

INVESTOR RELATIONS



2024년 1분기 경영실적

2024.04.30

DISCLAIMER

본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대해서는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

TABLE OF CONTENTS

I. 재무 실적

1. '24년 1분기 실적
2. 주요 자회사별 실적

II. 시장 및 경영 현황

1. 태양광 시장 동향
2. 주요 경영 현황

III. Appendix

01

재무 실적

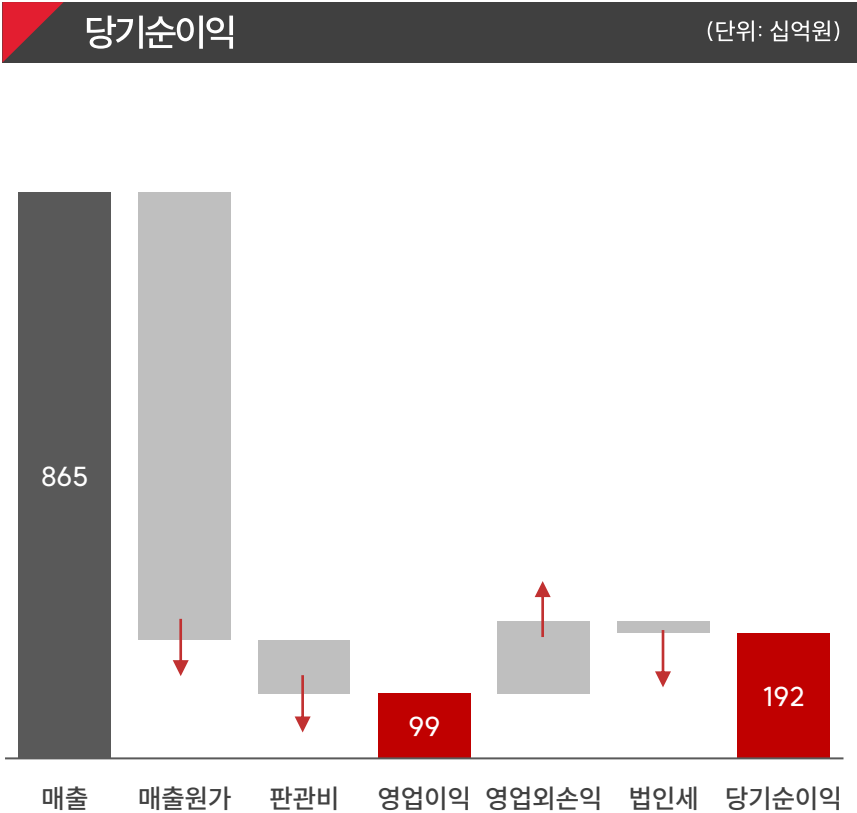
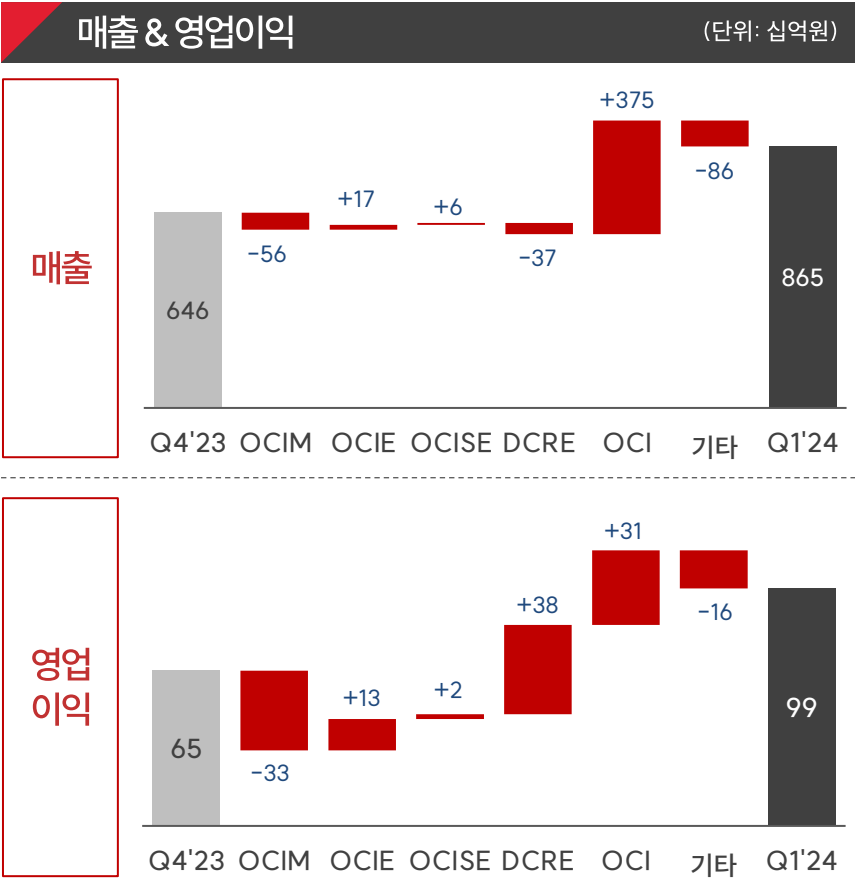
1. '24년 1분기 실적
2. 주요 자회사별 실적

OCI Holdings



01. '24년 1분기 연결 경영 실적 - IS

- 1분기 매출 8,650 억, 영업이익 995 억, 영업이익률 12% 달성
 - 말레이시아 공장 설비 정기보수 진행으로 생산·판매량 감소하며 손익에 영향을 미쳤으나, OCI 편입¹⁾으로 전체 연결 매출 및 영업이익 확대
 - OCI 취득 효과 (공정가치 조정)²⁾ 및 외화 환산 이익 반영 등으로 당기순이익 증가



주석: K-IFRS 연결 기준

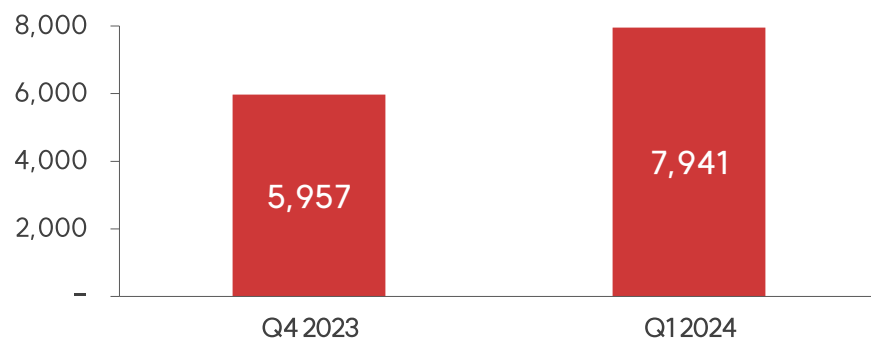
1) OCI는 '24년 1월 말 OCI홀딩스의 종속기업으로 편입, 2, 3월 손익 연결 반영

2) OCI 주식 취득에 관한 Purchase Price Allocation에 따라 '24년내 최종 반영

01. '24년 1분기 연결 재무 상태 - BS

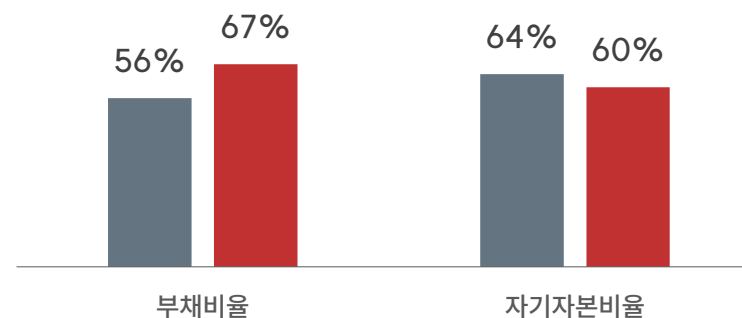
- '24년 1분기말 기준 자산 7조 9,412억, 부채 3조 1,973억, 자본 4조 7,439억
- OCI 연결 편입으로 자산 및 부채 증가하였으며, 연결 부채비율 상승 (OCI 단독 부채비율 94.1%)

자산 (단위: 십억원)

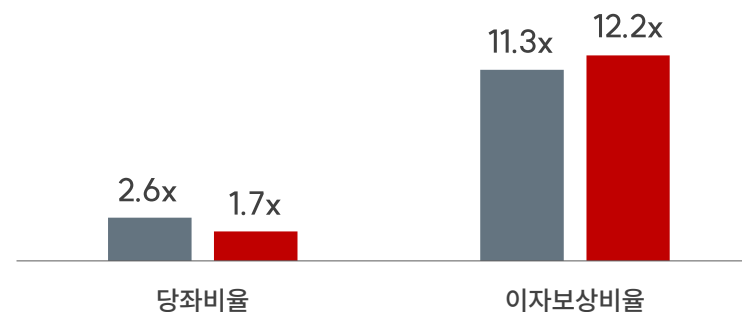
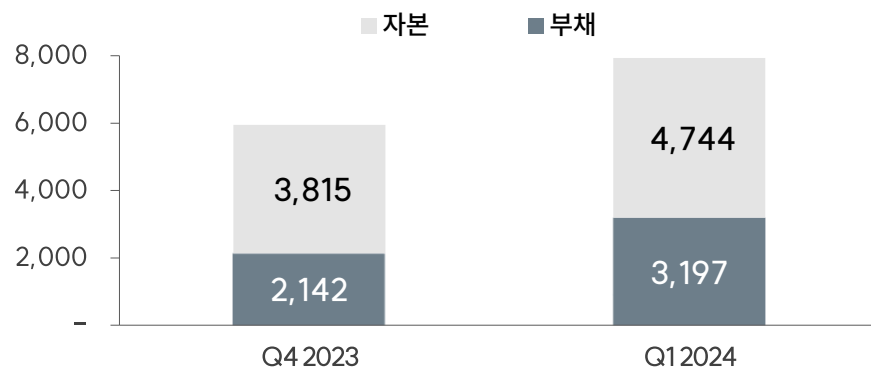


재무건전성

■ Q4'23 ■ Q1'24



부채 & 자본 (단위: 십억원)



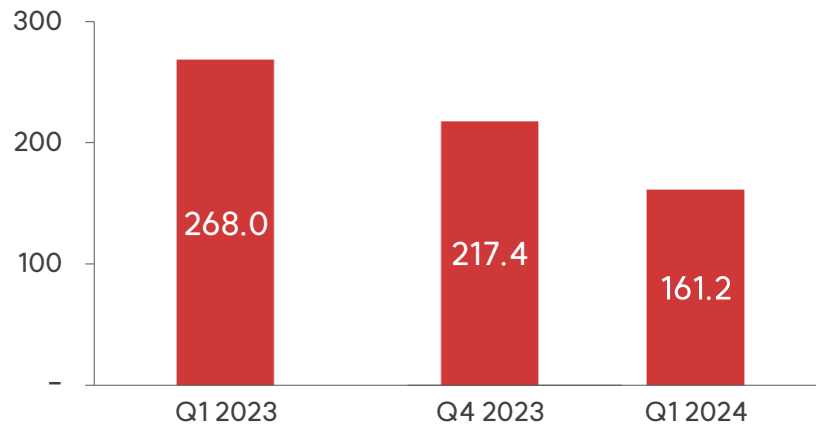
주석: K-IFRS 연결 기준

02. 주요 자회사 실적 – OCIM

OCI Holdings

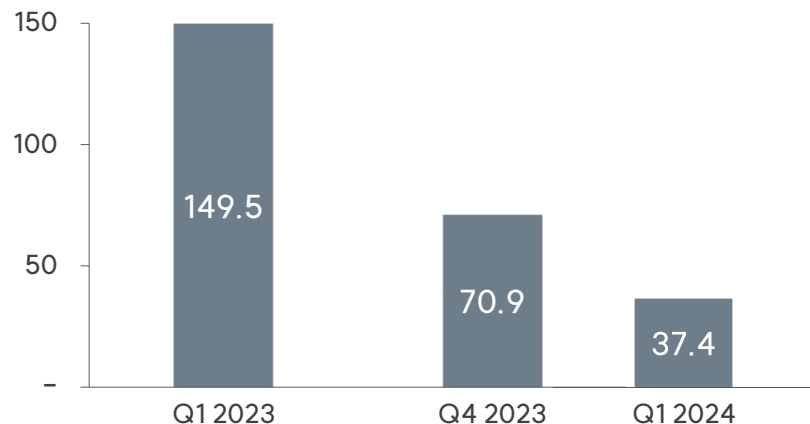
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 1분기, 복구 작업 및 경상 정비 진행으로 생산·판매량 감소 (가동률 ~70%) 및 원가 상승
- 중국 폴리실리콘 가격 변동과 태양광 전 밸류체인 수급 불안정성에도 비중국 폴리실리콘 가격 안정화 지속

2분기 전망

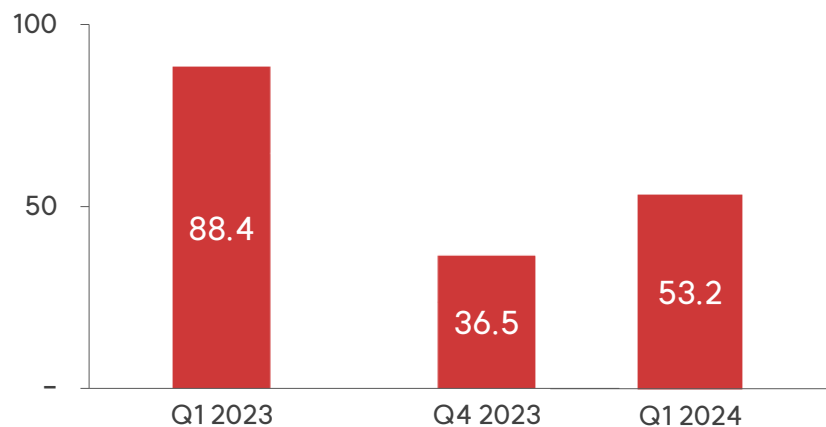
- 정비 완료 후 생산량 정상화로 가동률 90% 이상 목표하며, 매출 및 영업이익 개선 전망

02. 주요 자회사 실적 – OCIE

OCI Holdings

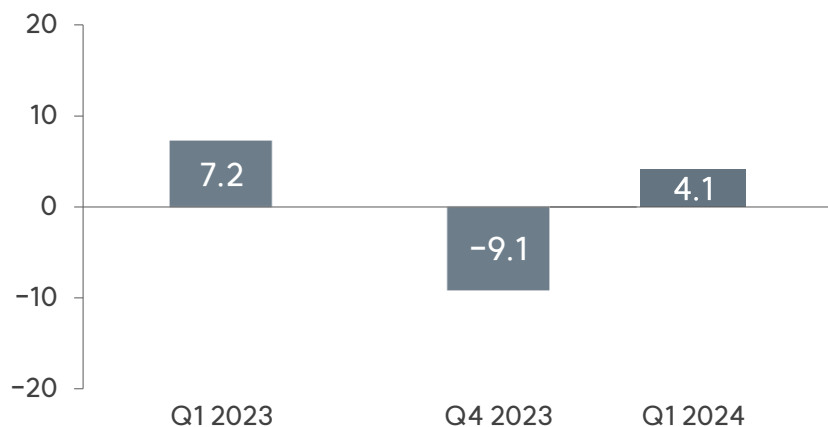
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- MSE 모듈 재고 소진 중이나, 시장 부진으로 인한 모듈 가격 하락세 지속
- SP, '23년 매각 자산(110 MW)의 COD¹⁾ 실행으로 잔여 매각 대금 수취

2분기 전망

- MSE, 연초 전망 대비 주거용 모듈 시장 부진 지속
- SP, 상반기 프로젝트 매각 예정 자산 200 MW²⁾

1) Commercial Operation Date으로 태양광 프로젝트의 개발 단계

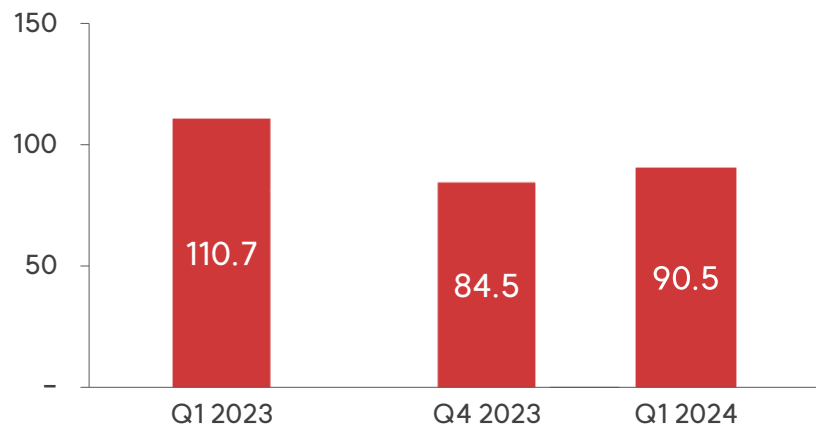
2) 매각 프리미엄 타겟 최소 USD 0.05/W, 세액 공제 인센티브에 따라 추가 프리미엄

02. 주요 자회사 실적 – OCISE

OCI Holdings

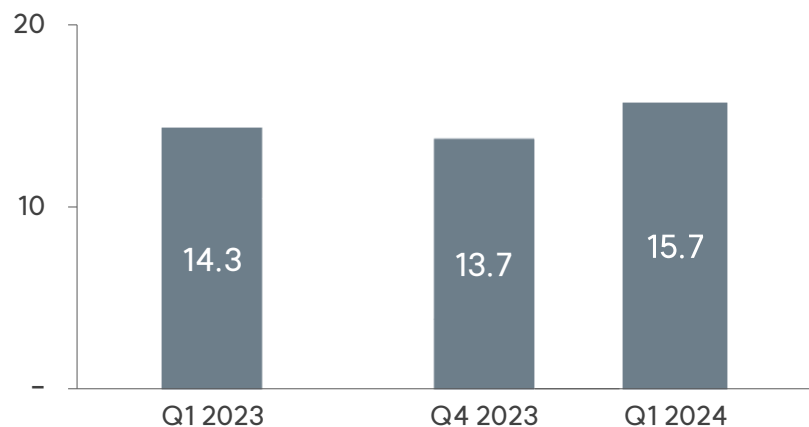
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 정기보수 영향에도 불구하고, REC 판매량 증가 및 평균 단가 상승으로 매출액 증가
- 원자재(우드펠릿 등) 가격 하락으로 수익성 개선

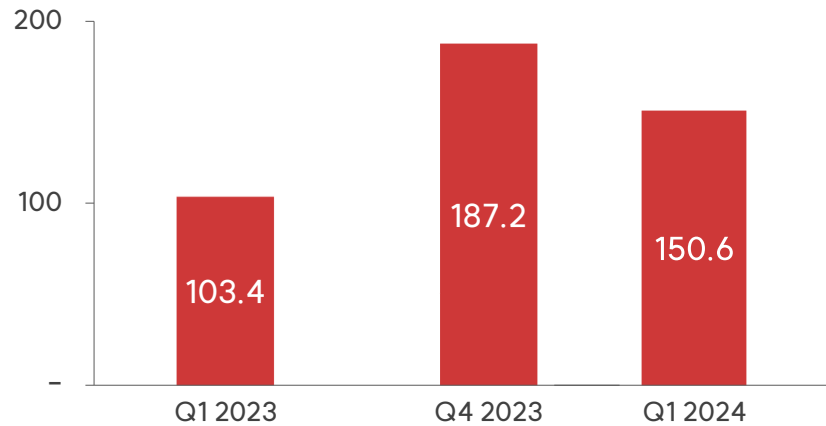
2분기 전망

- 중장기 스팀 사업 확장을 위한 고객사 열 수송관 투자 진행
- 중동 지역 리스크로 인한 원자재(LNG 등) 가격 변동 가능성 모니터링 필요

02. 주요 자회사 실적 – DCRE

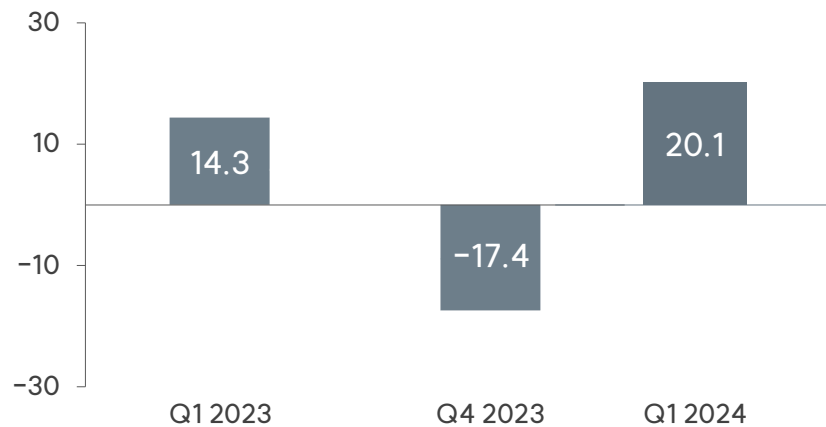
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 공사 진행률에 따른 매출 및 영업이익 인식
- 1단지 입주 시작되어 분양 잔금 회수로 현금흐름 개선

2분기 전망

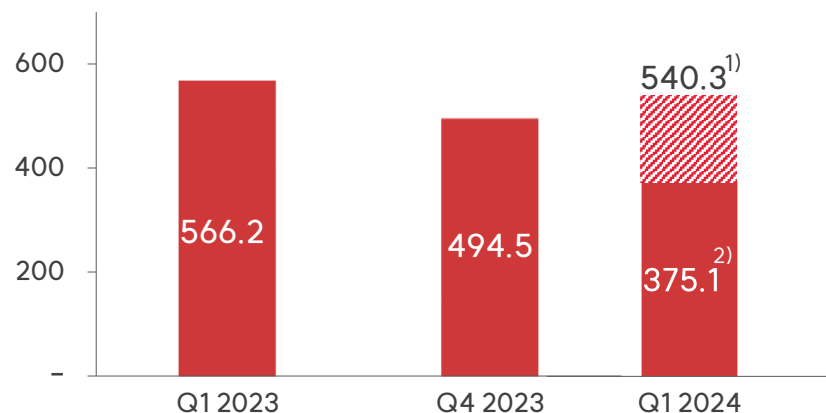
- 인천시의 도시개발 인허가 완료로, 유관기관과 잔여 절차 협의를 통해 신규 분양을 계획 중
- 하반기 신규 분양 시 관련 마케팅 비용 반영 예정

02. 주요 자회사 실적 – OCI

OCI Holdings

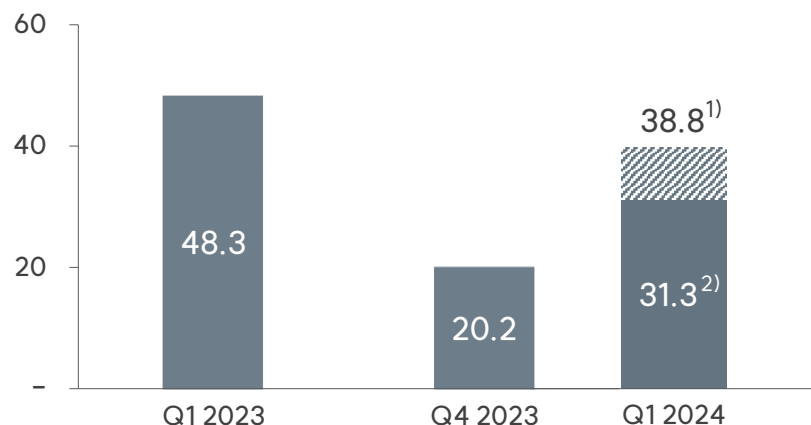
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1) '24년 1분기 OCI 연결 실적

2) '24년 2, 3월 OCI 연결 실적(OCI 홀딩스 연결 편입 반영치)

1분기 실적

- 카본 케미칼 4분기 정기 보수 기저 효과 및 시황 회복, OCI 차이나의 연결 효과로 전분기 대비 매출 및 영업이익 증가
- 베이직 케미컬 제품 정기 보수 및 반도체용 제품 수요 부진

2분기 전망

- 베이직 케미컬 제품 정비 완료 후 기저 효과 및 원가 절감 등으로 매출 및 수익성 개선 전망
- 환율, 유가, 원재료 가격 동향 등 시장 상황 지속 모니터링

02

시장 및 경영 현황

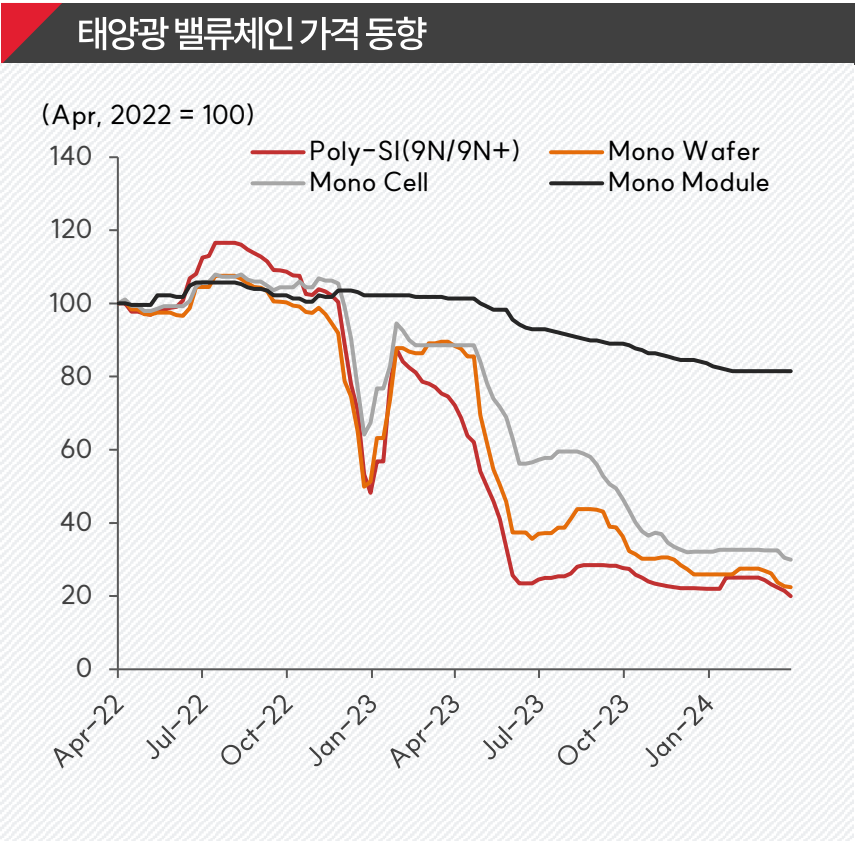
1. 태양광 시장 동향
2. 사업 업데이트

OCI Holdings

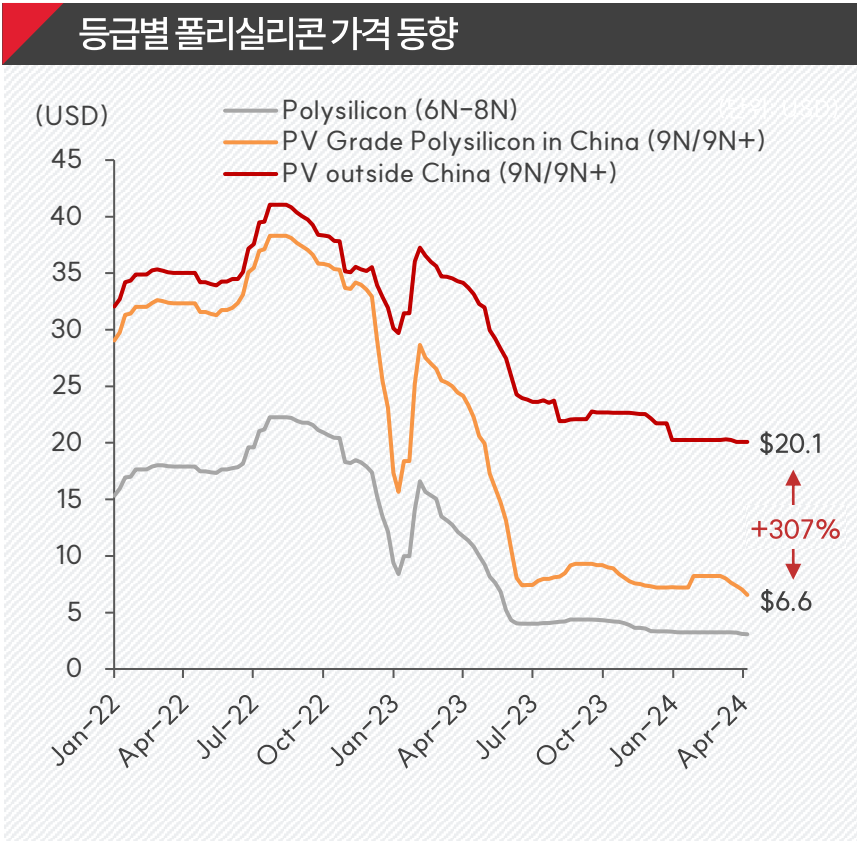


01. 태양광 시장 동향 _태양광 제품 가격 동향

- 태양광 전 밸류체인 공급 과잉으로 제품 가격 하락이 지속되고 있으며, 중국 폴리실리콘은 '23년 2분기 급락 이후 N-Type 제품을 중심으로 가격 안정세를 이어갔으나 '24년 1분기 말부터 폴리실리콘 재고 부담으로 가격이 하락하면서 '20년 수준의 가격 최저점 도달
- '24년 2분기 증설 물량의 시장 공급 예정으로 가격은 현 상황 유지 또는 추가 하락 가능성 전망
- 비중국산 폴리실리콘 제품의 주 목표 시장인 미국 태양광 시장의 모듈 가격 하락이 후방 Value chain까지 영향을 미쳐 비중국 제품 가격도 소폭 하락하는 추세를 보였으나, 미국 시장의 태양광 시장에 대한 수요가 지속적으로 늘고 있어 비중국 가격은 보합세를 보일 것으로 전망

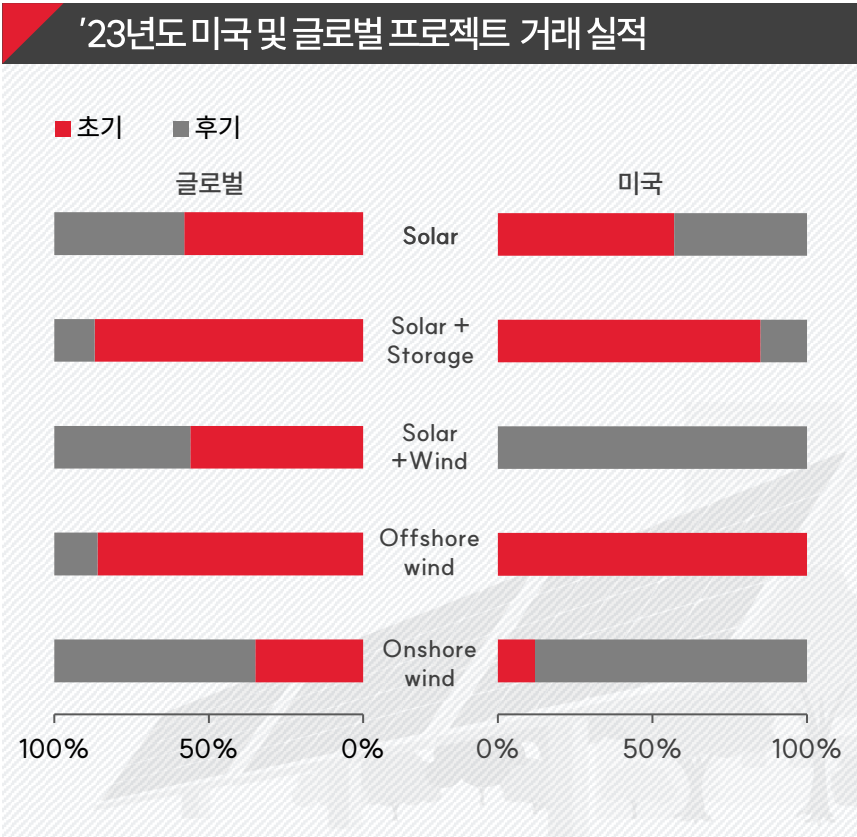
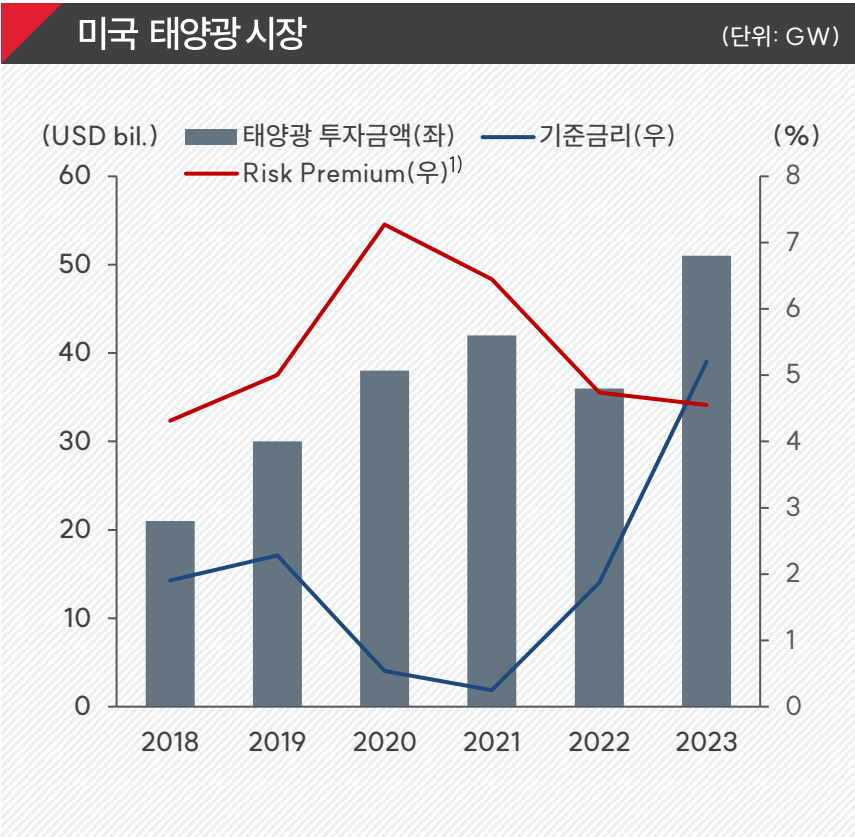


출처: PV Insights



01. 태양광 시장 동향 _ 미국 태양광 시장

- '23년 하반기 고금리 정책으로 태양광 프로젝트의 초과수익률은 역대 최저로 축소되는 한편, IRA 세제 혜택의 가시성, 모듈 가격 하락 및 공급망 개선 등으로 태양광 투자액 증가
- 재생에너지 자산 투자 경쟁 심화 및 주요 업체 중심의 발전 운영 시장 성숙화로 인해 에너지 업체 및 투자자는 직접 개발 또는 초기 단계 프로젝트를 인수하여 개발하는 추세 (태양광 프로젝트의 경우 초기 단계 인수가 주도적)
- '24년 6월 동남아산 모듈 AD/CVD 시행을 앞두고 저가 모듈 대규모 시장 유입으로 모듈 가격 지속 하락 중이며, 자국 설비 투자 축소/지연

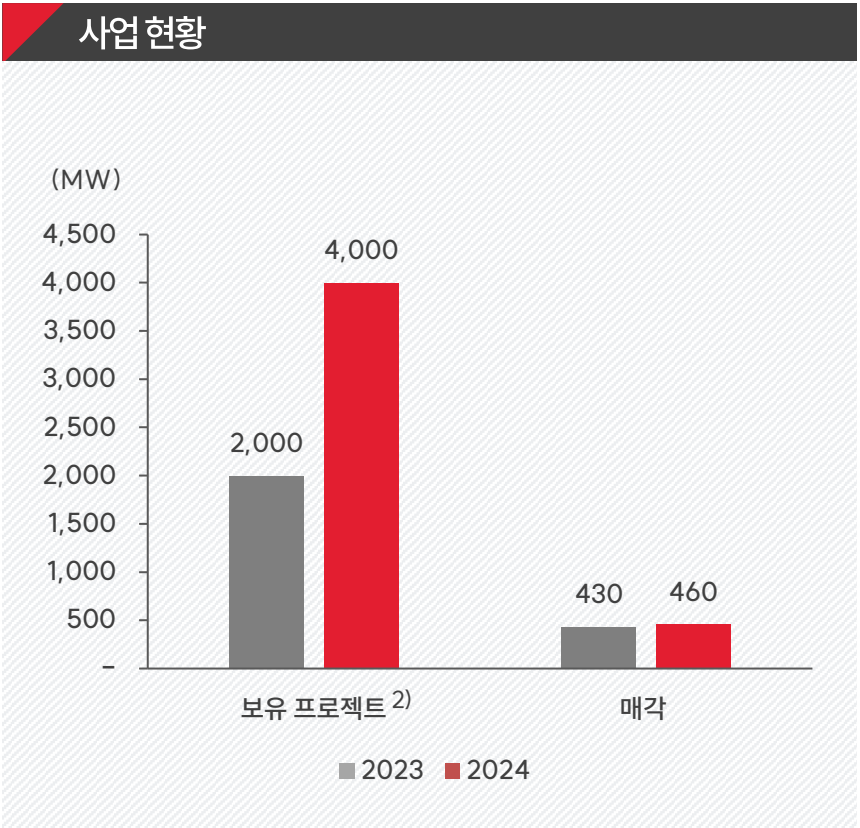


출처: BNEF 등 태양광산업 보고서, OCIH 분석
 1) Risk Premium: 기대수익률 - 무위험이자율(10년 만기 국채 수익률)

02. 주요 경영 현황 _ 미국 태양광 프로젝트

- '24년 1분기 기준, OCI SP는 약 4.1GW 규모의 태양광 및 ESS 프로젝트를 확보하였으며, 프로젝트 파이프라인 지속적인 확장 중
- 특히, 기존 사업 특화 지역인 ERCOT 지역 (Texas)에서 남동부 MISO 지역으로 확장하여 100 MW 급 태양광 프로젝트 확보
- '23년 430 MW 규모 프로젝트 매각(매출 USD 33.7 mil.)에 이어 '24년도 460 MW 매각을 준비하는 등 사업 가시성이 확보되고 있으며, 초기 단계 매각 외에도 에너지 관련 사업 다각화 검토 중

프로젝트 보유 현황				
구분	지역	규모 (MW)	단계	총
Solar	ERCOT	200	후기	2.29 GW
		260		
		500	중기	
		500	초기	
		120		
		210		
		500		
Solar ¹⁾	MISO	100	초기	100 MW
ESS	ERCOT	200	초기	1.70 GW
		200		
		200		
		200		
		200		
		200		
		500		



1) '24년 1분기 ERCOT 지역 외로 확장하여 파이프라인 확보
2) Q1'23 vs. Q1'24, 보유 프로젝트 2배 확장

02. 주요 경영 현황 _ 폴리실리콘 장기공급계약

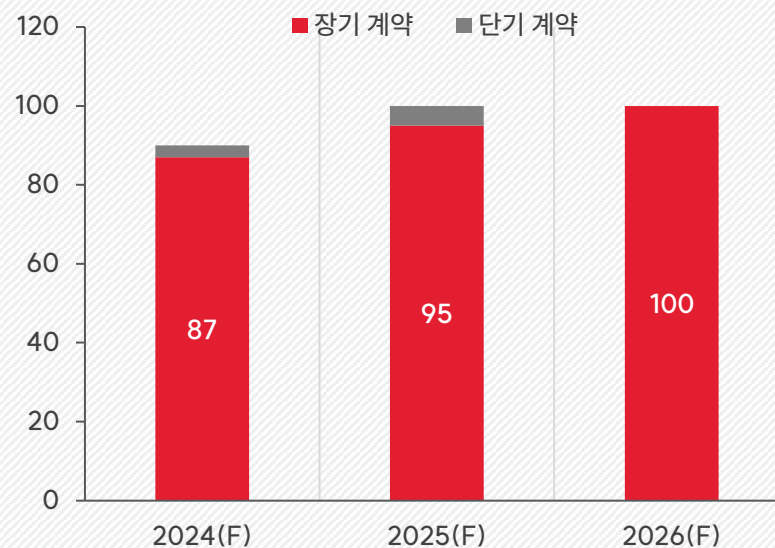
- '24년 3월, 글로벌 태양광 전문 기업인 Trina Solar와 약 9,000억원 규모의 장기공급계약을 체결하였으며, 비중국산 프리미엄 lock-in을 위해 다각도로 장기공급계약 대상 업체 검토
- '27년 증설 물량에 대해서도 장기공급계약을 통해 안전 마진 확보에 집중하며, 고객사와 협력 등을 통해 태양광 시장 성장 도모

신규 장기공급계약

	주요 계약 내용
제품	태양광용 폴리실리콘
주체	Trina Solar Energy Development PTE. LTD (Trina Singapore)
금액	USD 662.3 mil.
기간	2024년 7월 ~ 2030년 12월 (총 6.5년)
공급 가격	Outside China Index 평균 가격

판매 계획

판매 비중 (%)



02. 주요 경영 전략 _ 자사주신탁계약

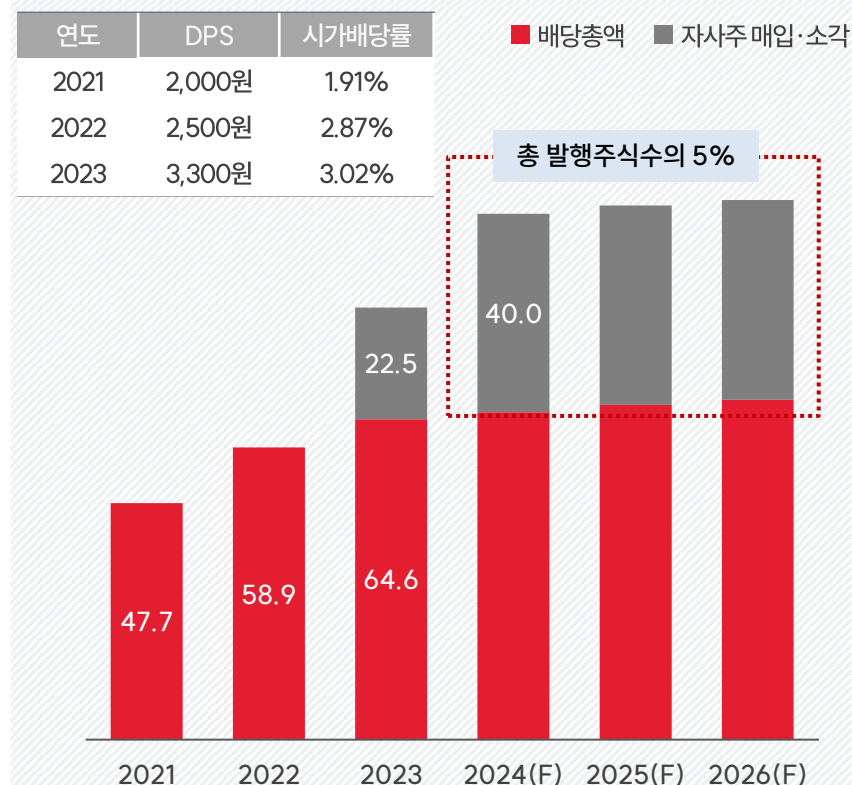
- 2024년 주주환원 확대를 위해 400억 규모의 자사주 매입 신탁계약을 체결하였으며, 3개년 총 발행 주식 수의 5% 자사주 매입소각을 통해 주주 가치 제고
- 정부의 밸류업 프로그램에 적극 동참, 가이드라인에 준수하는 주주환원 정책을 수립하고 시장과 적극 소통함으로 주주 동반 성장 모색

자사주신탁계약¹⁾

(단위: 십억원)

	주요 계약 내용
목적	주가 안정 및 주주가치 제고
금액	400 억원
기간	2024년 4월 1일 ~ 2024년 9월 30일 (6개월)
위탁기관	KB 증권

주주환원 추이



1) '24년 3월 29일 이사회 결의를 통해 공시

03

Appendix

OCI Holdings



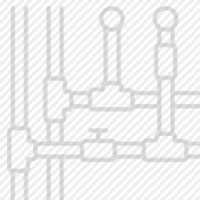
OCIM-폴리실리콘

- 폴리실리콘, 경상 정비 포함 연간 가동률 90% 이상 목표
- 설비 강건화 투자를 통해 기 35,000 MT 안정적 폴 생산 지원
- 장기공급계약 기반의 생산 및 판매



OCISE

- 설비 운영 최적화로 전력 및 REC 판매 극대화
- 새만금 단지 내 입주사 증가로 스팀 공급 확대(신규 계약 추가 예정)
- 신규 스팀 수요처 고객사 열 수송관 설치



OCIE-Solar·ESS

- OCI SP, ERCOT 지역 및 MISO, TVA, SOCO 지역 확장
- '24년 1분기 기준 태양광 2.3GW, ESS 1.7 GW 보유

Project	Size	단계
태양광	460 MW	매각 예정 ('24)
태양광	1,930 MW	개발 중
ESS	1,700 MW	개발 중

- MSE: 1 GW 모듈 설비 증설 프로젝트 진행 중

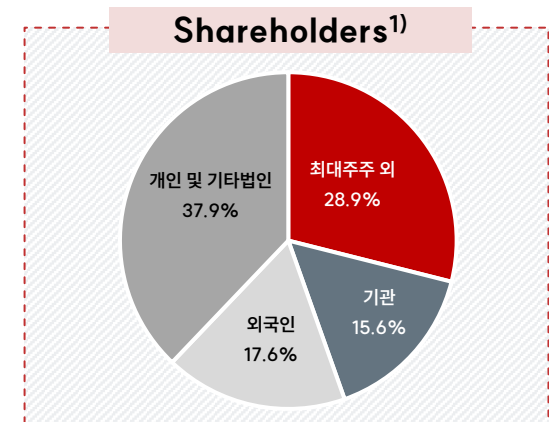
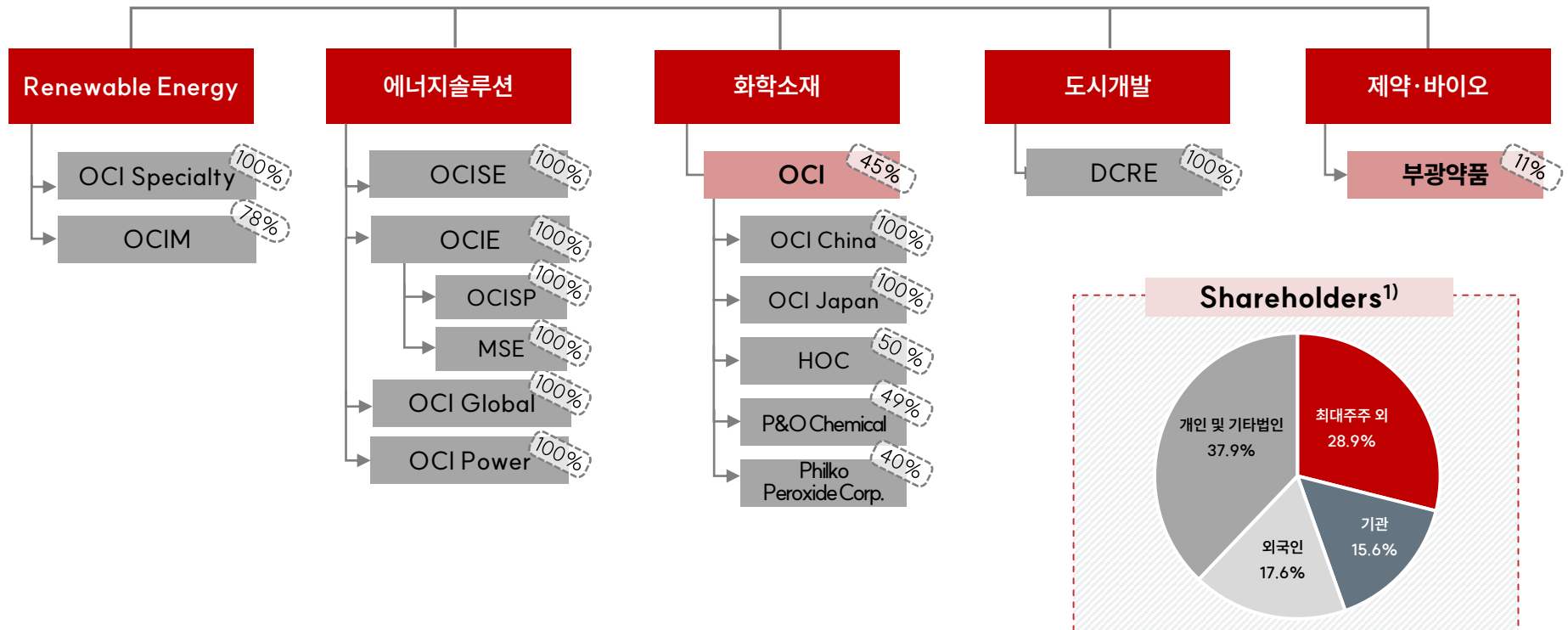
DCRE

- 1단지 입주 시작, 2025년 3.4단지 입주 예정
- 단지 내 상업 시설 분양 활성화
- 연내 2개 단지 추가 분양 추진

OCI홀딩스 기업지배구조



KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
Bukwang	003000



1) 24년 1분기 기준 주주 구성으로 기 보유 자사주(206,453주) 소각 이후 총 발행 주식 수 19,606,262주 기준

Appendix_ Q1'24 재무제표 : 별도

OCI Holdings

요약 분기손익계산서

(단위: 십억원)

매출액	317.4
매출원가	1.3
매출총이익	316.1
판관비	21.2
영업이익	294.9
영업이익률(%)	92.9%
금융수익	8.4
금융비용	4.6
세전이익	290.5
당기순이익	287.1
EBITDA	295.3
EBITDA 이익률(%)	93.0%

요약 분기재무상태표

(단위: 십억원)

자산 총계	2,574.3
유동자산	624.9
현금 및 단기금융상품	453.2
매출채권 및 기타	118.8
재고자산	-
기타	52.9
비유동자산	1,949.3
지분법적용투자자산	1,799.1
유형자산	58.9
기타	91.3
부채 총계	171.7
차입금	70.0
매입채무 및 기타	95.0
기타	6.7
자본총계	2,402.5
순현금	383.2
부채비율(%)	7.1%

주석 : 외부감사인 감사 전

Appendix_ Q1'24 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	865.0
매출원가	684.4
매출총이익	180.6
판관비	81.1
영업이익	99.5
영업이익률(%)	11.5%
금융수익	81.4
금융비용	49.1
세전이익	210.1
당기순이익	192.0
EBITDA	132.2
EBITDA 이익률(%)	15.3%

요약 연결 분기재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	7,941.2
유동자산	4,931.2
현금 및 단기금융상품	1,935.1
매출채권 및 기타	800.3
재고자산	2,073.1
기타	122.7
비유동자산	3,010.0
지분법적용투자자산	361.8
유형자산	2,024.3
기타	623.8
부채 총계	3,197.3
차입금	1,986.5
매입채무 및 기타	713.5
기타	497.3
자본총계	4,743.9
순현금	-51.4
부채비율 (%)	67.4%

주석 : 외부감사인 감사 전

감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩