

INVESTOR RELATIONS



2024년 2분기 경영실적

2024.08.05

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 2분기 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 2분기 실적
2. 주요 자회사별 실적

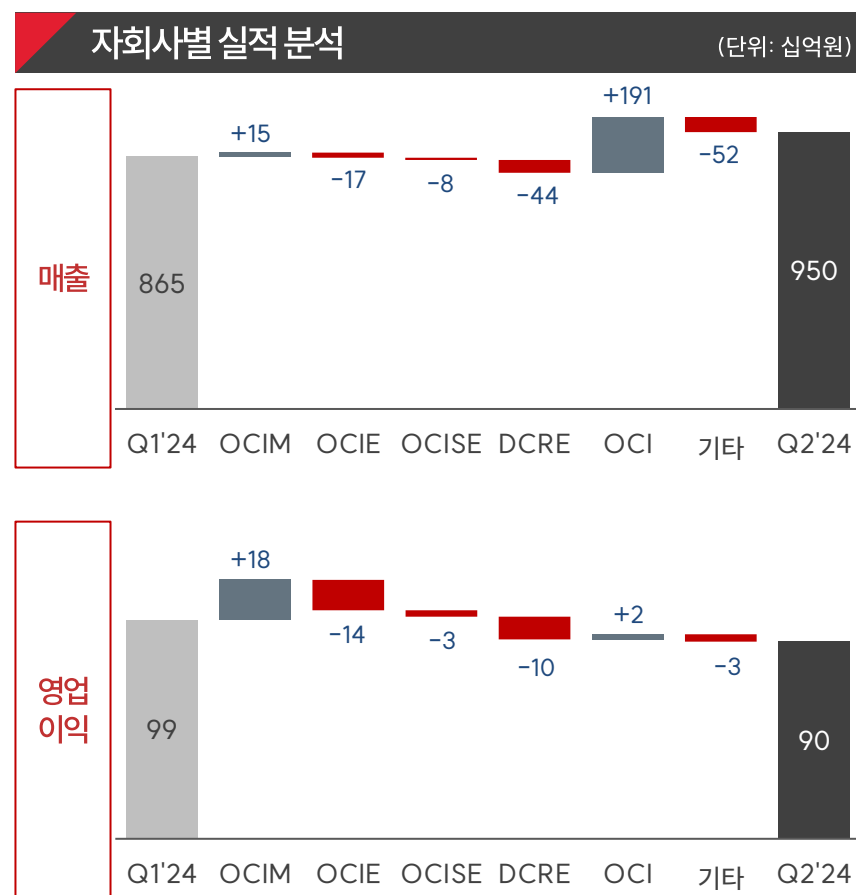
OCI Holdings



01. '24년 2분기 연결 경영 실적 - IS

- 2분기 매출 약 9,500억, 영업이익 900억, 영업이익률 9.4% 기록
 - 매출: OCI 실적분기 Full 반영 효과로 QoQ 9.8% 증가
 - 영업이익: 폴리실리콘 생산·판매량 증가로 OCIM 영업이익 증가하였으나, 미국 모듈 사업 부진 및 도시개발 이익 감소로 9.8% QoQ 하락

요약연결 경영 실적 (단위: 십억원)				
	Q2'23	Q1'24	Q2'24	QoQ
매출액	594	865	950	+9.8%
영업이익	132	99	90	-9.8%
영업이익률(%)	22.2%	11.5%	9.4%	
법인세차감전이익	174	210	91	-56.5%
당기순이익	389	192	23	-88.1%
순이익률 ¹⁾ (%)	46%	20.2%	1.7%	
EBITDA	156	132	146	11.0%
EBITDA 이익률(%)	26.3%	15.3%	15.4%	
ROE(%)	36.1%	19.7%	8.3%	



01. '24년 2분기 연결 재무 상태 - BS

- '24년 2분기 말 기준 자산 7조 7,756억, 부채 2조 9,739억, 자본 4조 8,017억
- 2분기 OCI차입금 상환에 따른 부채 감소로 OCI홀딩스 부채비율 전분기 대비 5.5%p 하락하며 61.9% 안정적 수준 기록

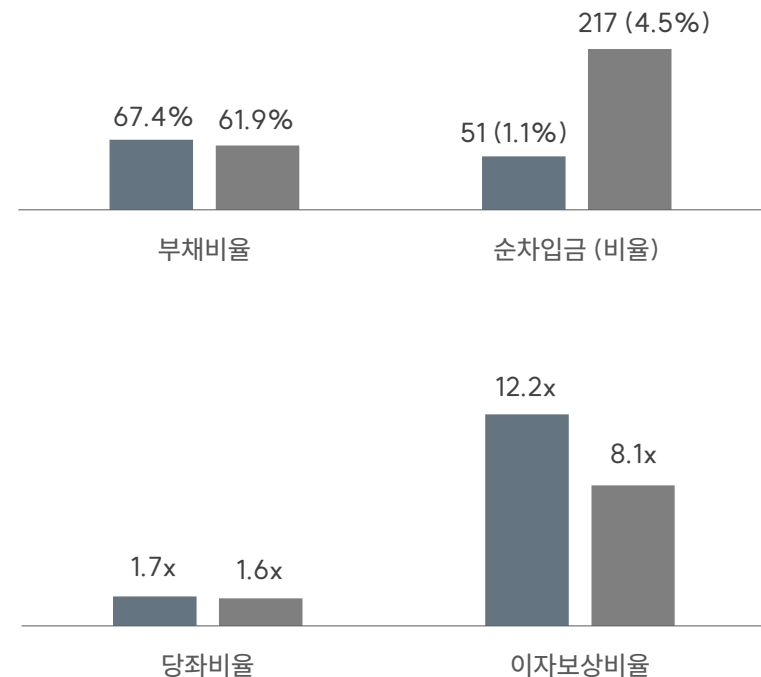
요약연결 재무상태표 (단위: 십억원)

	Q1'24	Q2'24	QoQ
자산총계	7,941	7,776	-165
유동자산	4,931	4,740	-191
현금 및 단기금융상품	1,935	1,754	-182
매출채권 및 기타	800	716	-84
재고자산	2,073	2,208	135
기타	123	62	-60
비유동자산	3,010	3,035	26
부채총계	3,197	2,974	-223
차입금	1,986	1,971	-16
매입채무 및 기타	713	497	-217
기타	497	506	9
자본총계	4,744	4,802	58

주석: K-IFRS 연결 기준

재무건전성 (단위: 십억원)

■ Q1'24 ■ Q2'24

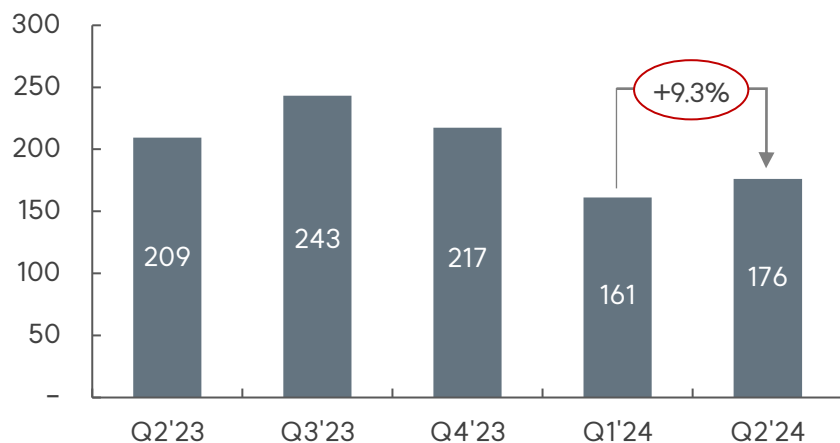


02. 주요 자회사 실적 – OCIM

OCI Holdings

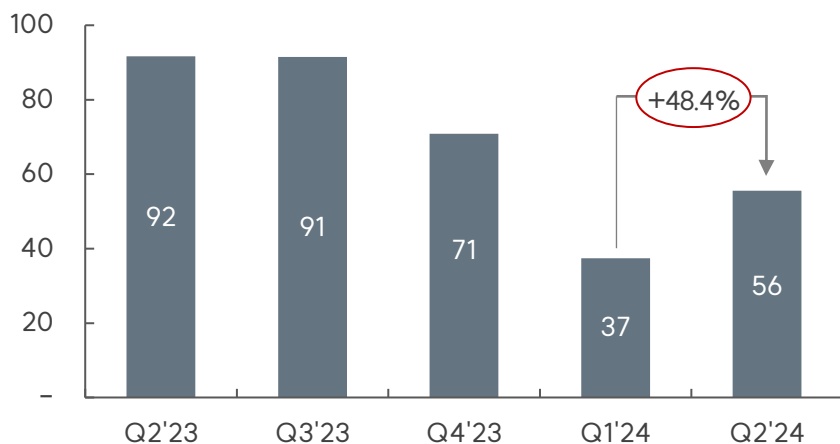
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 1분기 정비 이후 가동률 90% 이상으로 정상 운영 및 비중국 프리미엄 반영된 가격 유지
- 6월, 미국 정부의 동남아산 태양광용 제품에 대한 AD/CVD 조사를 기점으로 동남아 주요 고객사 주문 감소에 따른 판매량 감소

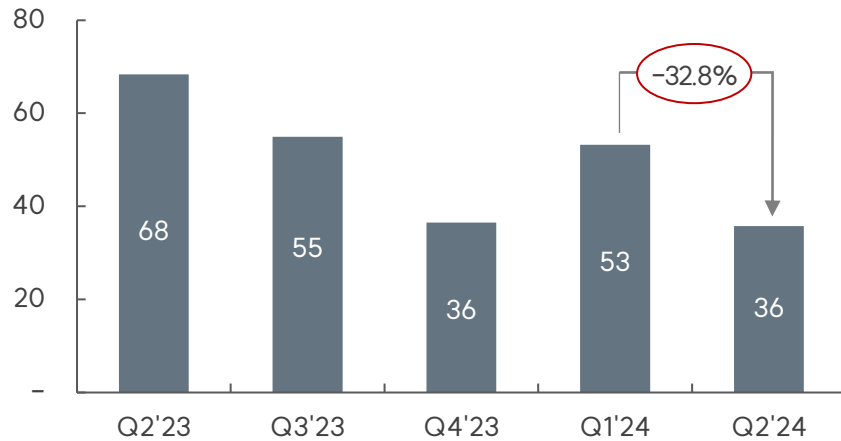
3분기 전망

- 가동률 70% 수준으로 운영 예정 및 고객사 가동률 조정에 따른 일시적 판매량 감소 전망
- 3분기 말~4분기 라인 별 법적 정비 조기 시행

02. 주요 자회사 실적 – OCIE

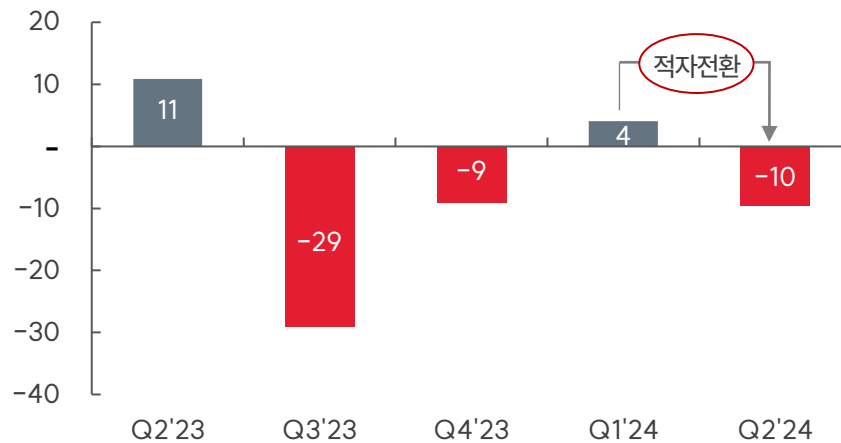
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- MSE, 고금리 유지로 주거용 설치 시장 회복 지연되며 모듈 판매 부진 및 가격 하락으로 적자 전환

3분기 전망

- Energy¹⁾, 태양광 프로젝트 매각 완료로 3분기 수익 일부 인식 예정
 - 프로젝트 : Hillsboro Solar, 260 MW
 - 계약 대상: HEC²⁾ Renewable America LLC

1) OCI Solar Power LLC에서 OCI Energy LLC로 사명 변경 ('24.07.10)

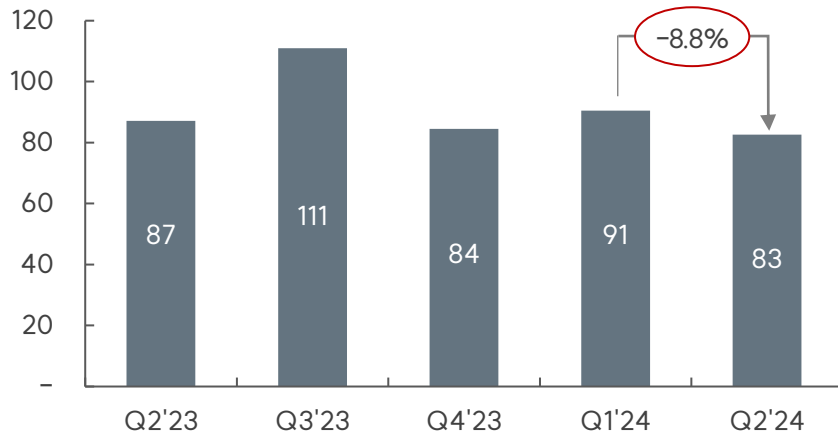
2) Hyundai Engineering Corporation

02. 주요 자회사 실적 – OCISE

OCI Holdings

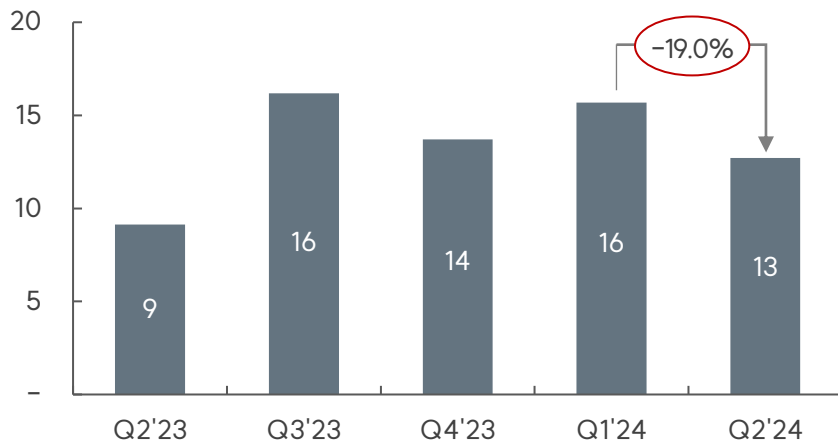
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 정기 보수로 인한 가동률 하락(90%) 및 REC 판매량 감소로 매출 및 영업이익 감소
- 신규 스팀 공급 계약(2개 업체) 체결 및 공급 시작

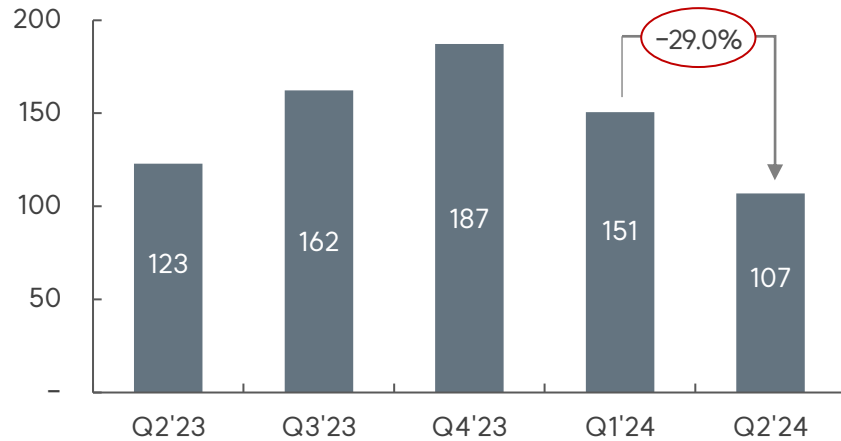
3분기 전망

- 계절적 요인으로 인한 수요 증가 및 LNG 가격 상승에 따른 SMP 상승 전망
- 하반기 새만금 산업 단지 내 2차전지 업체의 투자에 따른 열 수송관 설치 및 계약 진행(2개 업체)

02. 주요 자회사 실적 – DCRE

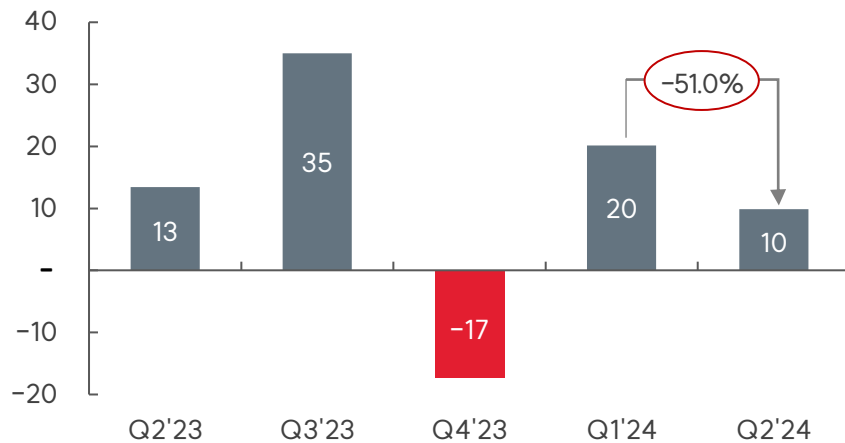
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 1단지 준공으로 해당 단지 매출 인식 종료되며 매출 감소
- 1단지 입주 시작되며 분양 잔금 회수로 현금흐름 개선

3분기 전망

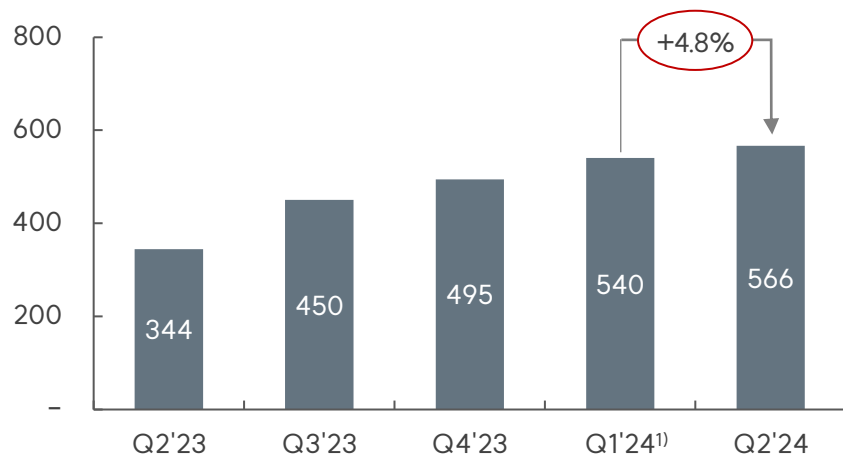
- 6단지(1,734세대) 분양 예정 및 공사 원가 인상에 따른 상향된 분양가 적용 예정
- 기 분양단지(1,3,4단지)의 공사원가 정산 관련 추가 비용 인식 예정으로 수익성 감소 전망

02. 주요 자회사 실적 – OCI

OCI Holdings

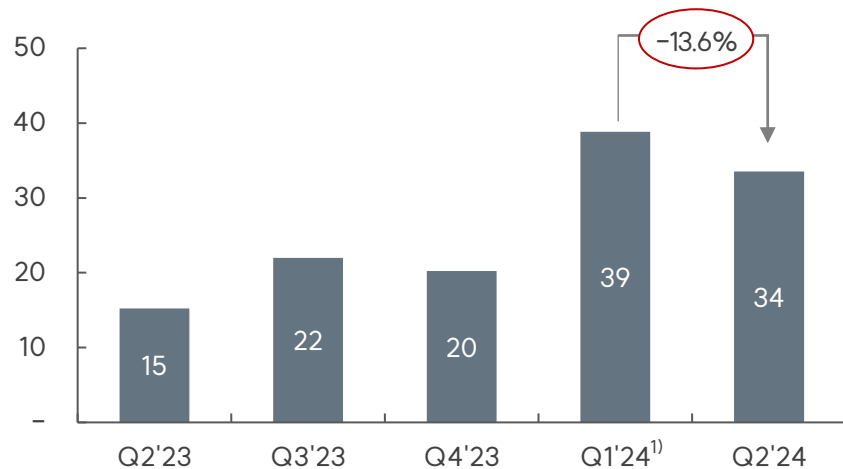
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 베이직케미컬 라인 정비 기저 효과로 인한 생산·판매량 증가
- 카본케미컬 정비 보수 및 원재료 가격 상승
- OCI China 중국 화학 업황 부진에 따른 실적 감소로 전체 연결 수익성 감소

3분기 전망

- 주요 케미컬 원재료 가격 및 해상 운임 상승 등 불확실성에 대응하며 수익성 개선 노력
- 일부 반도체 소재 시황 점진적 개선 전망

1) '24년 1분기 OCI 연결 실적 중 OCIH연결 편입 후 매출은 3,751억원, 영업이익 313억원

02

시장 및 경영 현황

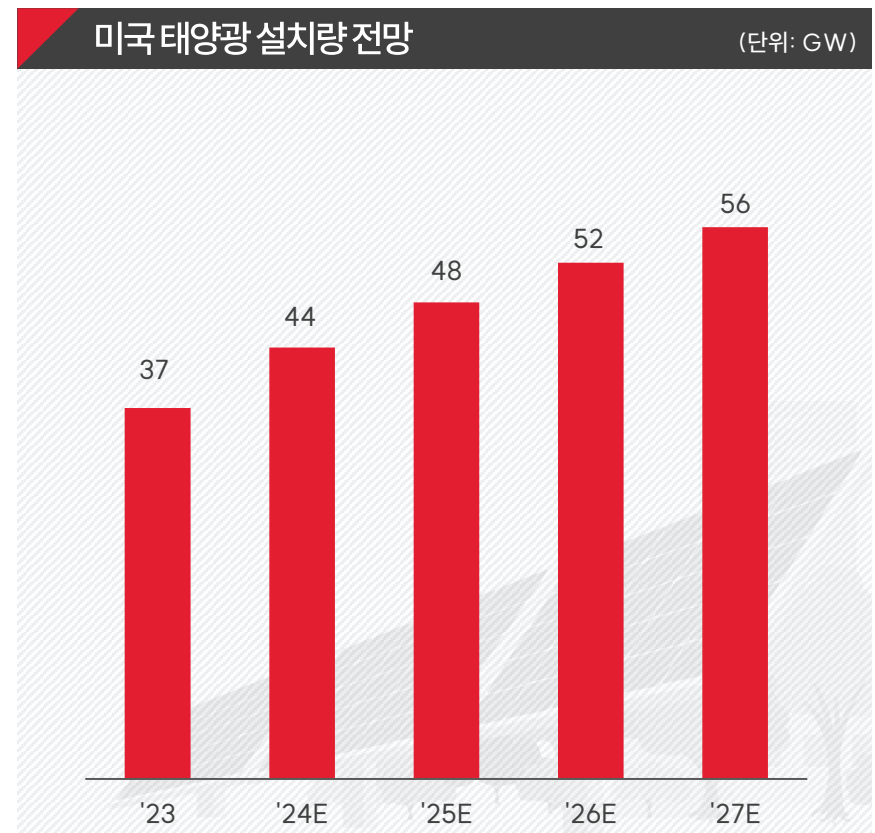
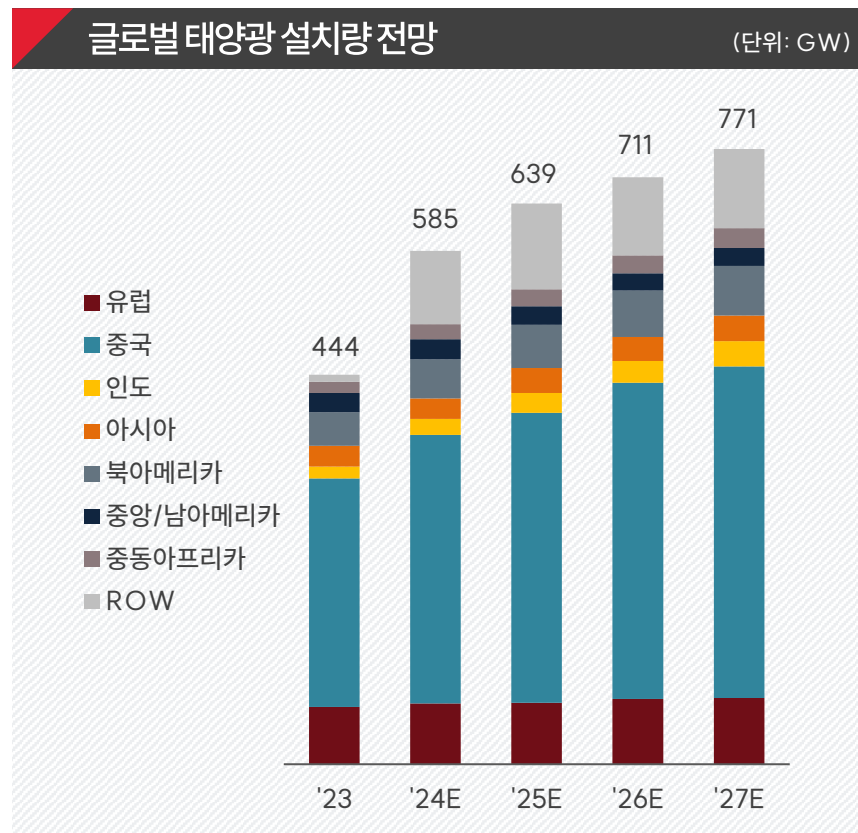
1. 태양광 시장 동향
2. 사업 업데이트

OCI Holdings



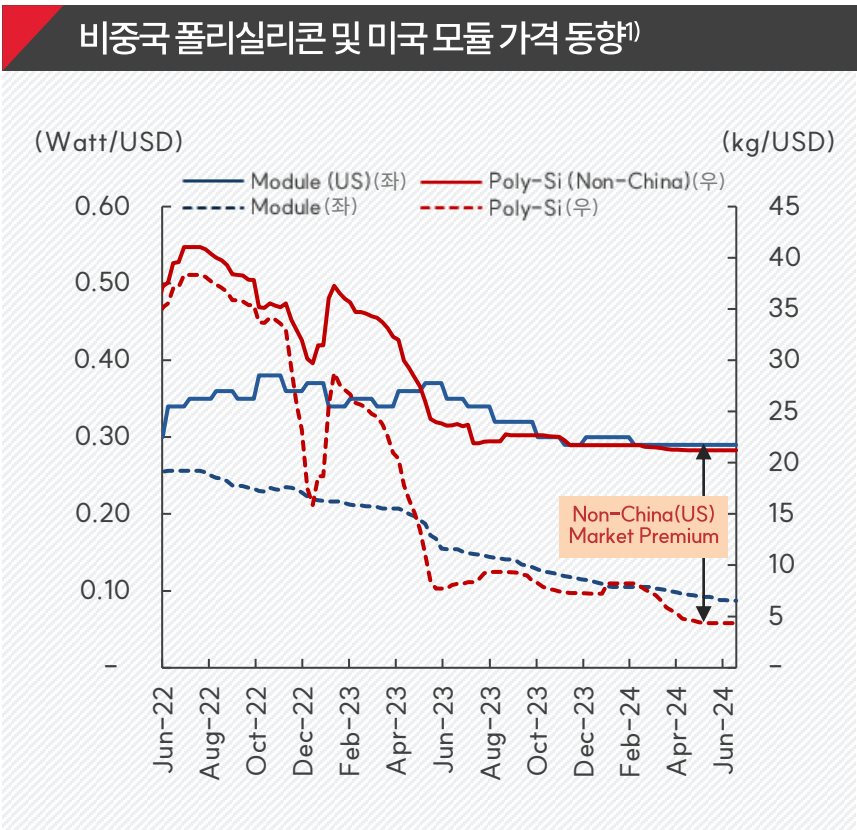
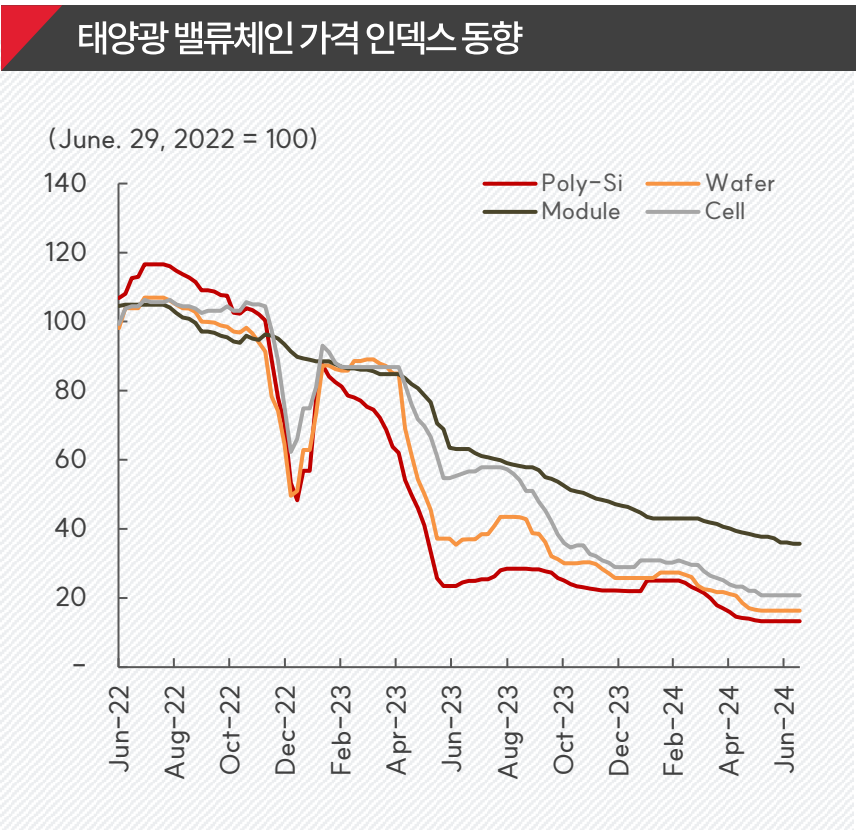
01. 태양광 시장 동향 _ 태양광 설치 시장 전망

- '24년 글로벌 태양광 설치량은 '23년대비 32% 성장한 585GW로 예상되며, 태양광 전력 비중 지속 증가
- '24년 미국 태양광 설치량은 '23년대비 19% 성장한 44GW로 예상, 엄격히 친환경 에너지를 요구하는 데이터센터 등 높은 전력 수요로 예상치를 상회하는 성장을 기대



01. 태양광 시장 동향 _ 밸류체인 가격 동향

- 글로벌 태양광 시장의 지속적인 성장에도 불구하고, 중국계 태양광 업체의 공급 과잉으로 폴리실리콘, 웨이퍼 등 밸류체인 가격 지속 하락
- '24년 상반기 대부분의 태양광 업체 손실 발생으로, 향후 중국 태양광 산업 내 구조조정 예상
- 미국의 UFLPA 적용에 따른 CBP 통관 검사 강화로 비중국 폴리실리콘 가격 프리미엄 지속

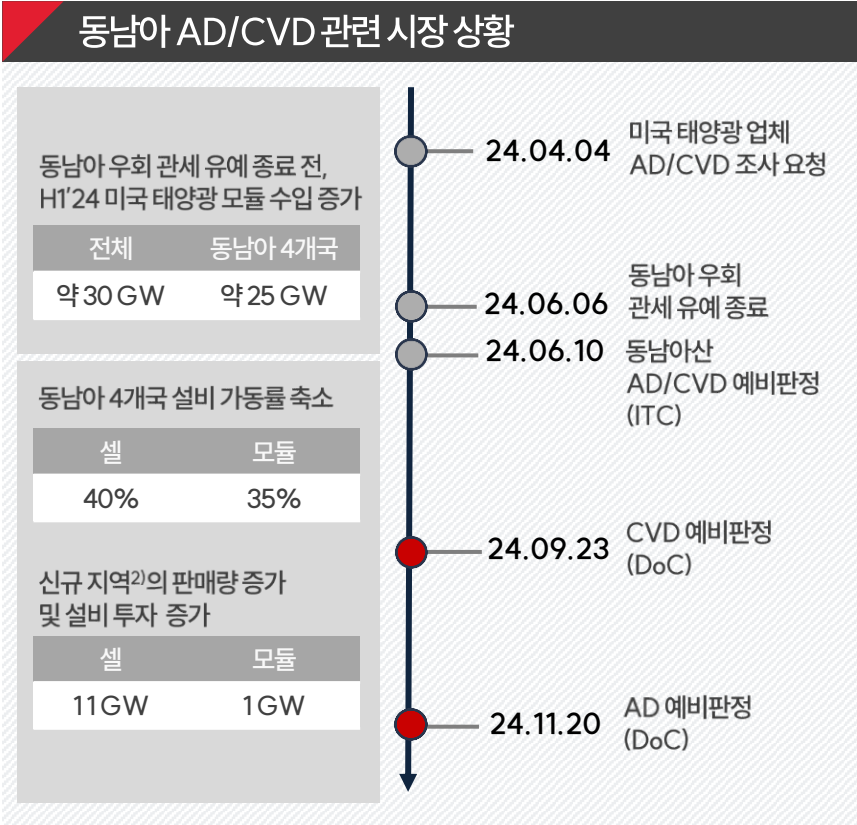
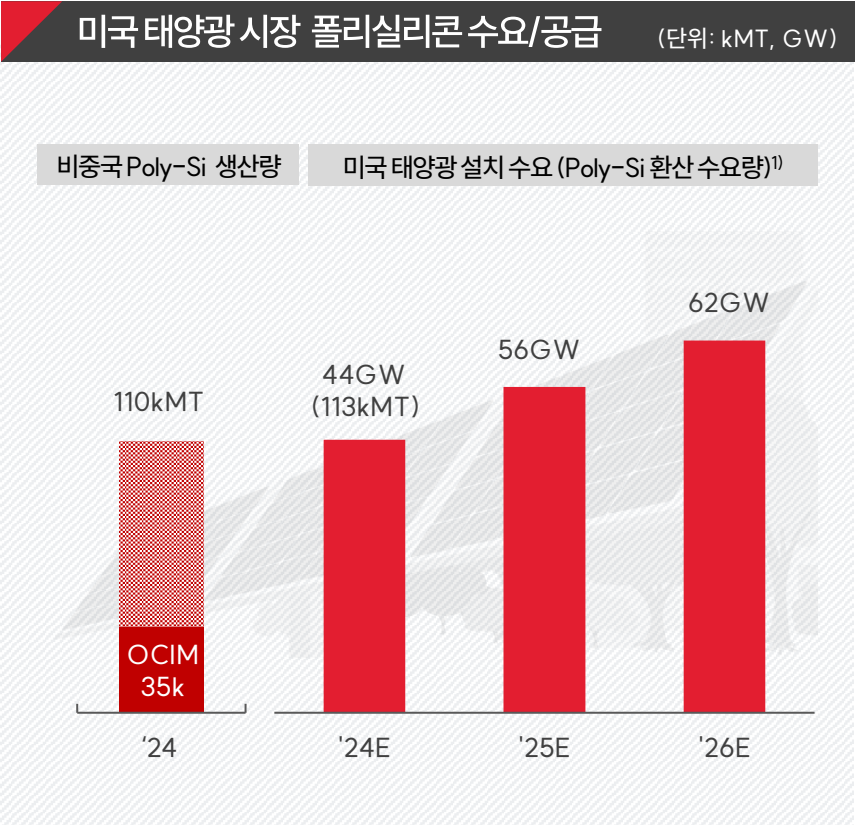


출처: PV Insights, PV Infolink, Bloomberg

1) Mono-grade 기준

01. 태양광 시장 동향 _ 미국 태양광 시장 동향

- 비중국 폴리실리콘 생산능력 11만 톤 유지되며, 미국 태양광 시장 성장에 따른 수요대비 공급 부족 지속
- 동남아우회 AD/CVD 관세 유예 종료에 따른 동남아산 태양광 제품 조기 출하로 미국 내 일시적 잉여 재고 증가
- 동남아 4개국 소재 태양광 업체를 대상으로 한 AD/CVD 조사 결정으로 동남아 고객사 공장 가동률 축소



출처: 미국 통계청 (1~5월), Bloomberg, OCIH 분석
1) BNEF 2Q 2024 Global PV Market Outlook 미국 설치 수요 전망치를 '24년 기준 Poly-Si 평균 수요량으로 환산 (2.6 gram/watt)
2) 신규 지역: 인도네시아, 라오스 등 동남아 AD/CVD 조사 대상 지역 외

02. 주요 경영 현황 _ OCIM 폴리실리콘 사업

- 미국내 잉여 모듈 재고 및 AD/CVD에 따른 하반기 고객사 공장 가동률 감소에 대응하여, OCIM '25년 예정된 법적 정비 조기 시행
- 신규 지역¹⁾ 고객 대상 판매 및 추가 LTA 체결 노력
- 미국의 빠른 태양광 시장 수요 성장 대비 비중국 폴리실리콘 공급 규모 현상 유지 고려, '27년까지 추가 증설 통해 매출 성장 및 수익성 확대

OCIM 하반기 대응 전략

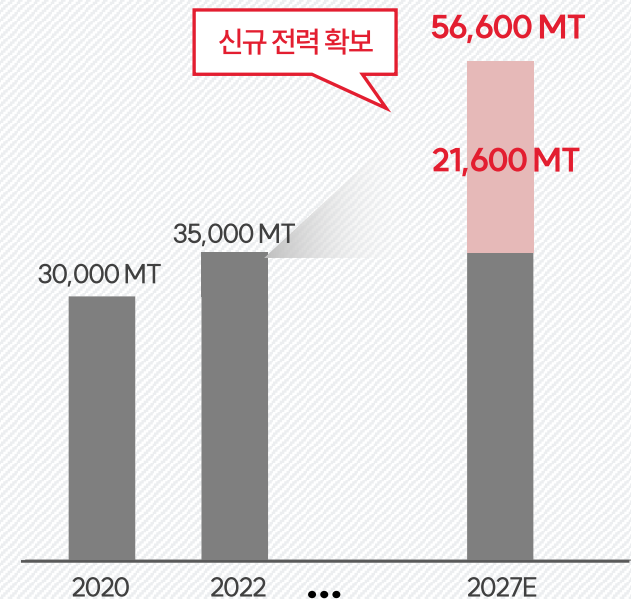
H2'24

- 90일간 법적 정비 조기 시행으로 가동률 상반기 대비 감소 전망
- 동남아 4개국 외 고객 다변화 및 Spot 판매
- LTA 고객사와의 협의 등을 통해 미국향 공급 가속화

H1'25

- 설비 정상 가동 (90%이상)
- 기 체결된 LTA 고객사 본격 공급 진행 (미국향)
- 신규 지역 계약 체결 노력

중장기 OCIM 증설 계획



1)신규 지역: 인도네시아, 라오스 등 동남아 AD/CVD 조사 대상 지역 외

02. 주요 경영 현황 _ OCI홀딩스 포트폴리오 전략

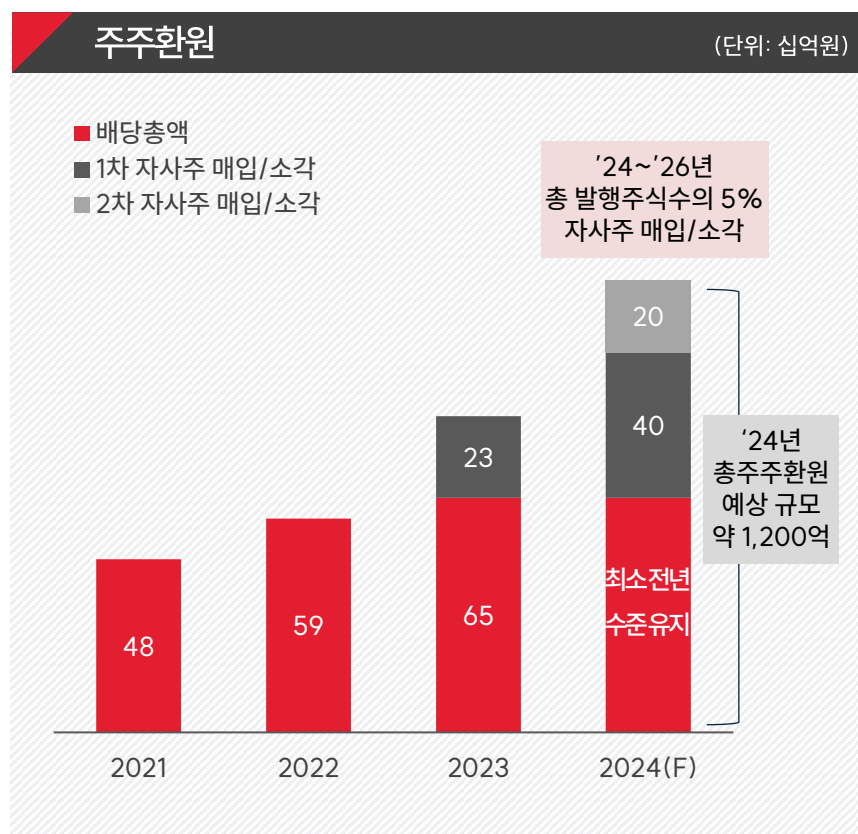
OCI Holdings

Unit: KRW

사업 포트폴리오	지속가능성 & 혁신 투자	경영 방침
 신재생에너지 / 에너지솔루션 1.6조원 태양광용 폴리실리콘 및 에너지사업 Scale-up	- 태양광 폴리실리콘 증설 통한 양적 성장 (2027) Capacity 35,000MT → >56,600MT (+62% UP) - 미국 태양광 & ESS 프로젝트 개발 및 사업지역 확대 - 스팀공급 확대 통한 발전사업 성장	신규 매출액 0.8조원
 첨단소재 & 그린케미칼 2.2조원 친환경/고부가가치 첨단소재확대	- 반도체 폴리실리콘 8,000MT 생산 (2026) - 2차전지 및 실리콘 음극재 소재사업 진출로 신성장 동력 확보 - OCI금호 ECH&CA 100,000MT 생산 (2026) - 중장기 고부가가치 비중 확대, 첨단소재 개발	신규 매출액 1.5조원
 제약·바이오 0.1조원 제약·바이오 투자방향신중검토	- 2025년까지 지주회사 요건 충족 방안 수립 - 중추신경계 제품 경쟁력 확대 및 기존 신약 파이프라인 진행	신규 매출액 0.4조원
 도시개발사업 0.6조원 도시개발사업성공적완료	- 신규분양 확대로 인천 도시개발 사업 성공적 완료 - 현금 창출 통한 신성장 동력 투자 재원 마련	신규 매출액 0.5조원
 매출액 CAGR >10%  영업이익률 >15%  ROE >15% Double Digit 달성		

02. 주요 경영 현황_주주환원

- 주주환원 정책에 따라 진행된 1차 400억원 규모(발행주식의 2.2%)의 자사주 7월 조기 매입 완료되며 소각 예정
- '24년 하반기 미국의 동남아 4개국 규제 조치 우려에 따른 주가 하락으로 2차 200억원 규모 자사주 신탁 계약 체결
- 현재 PBR 0.4배 수준으로 역사적 밴드 저점이며 추가 자사주 매입 적극 시행 예정



주주환원 정책

▶ 배당

- '21년 흑자 전환 이후 3개년('21~'23년) DPS 상향배당 시행
- '24년, '23년 DPS 3,300원 수준 최소 배당 유지 계획

연도	DPS	증가율	배당총액	시가배당률
2021	2,000원	-	477억	1.9%
2022	2,500원	25%	589억	2.9%
2023	3,300원	32%	656억	3.0%

▶ 자사주

- '24~'26년 총 발행주식수의 5% 자사주 매입 및 소각
- '24년 1차 자사주 매입(400억 원) 실행 완료 및 소각 예정

연도	매입	매입 자사주 및 비중 ¹⁾	소각
2023	225억	248,732주 1.3 %	완료
2024	400억	436,630 주 2.2 %	진행
"	200억	-	신규

1) 신규 매입된 자사주 436,630주 소각 이후 총 발행주식 수 19,127,353주

03

Appendix

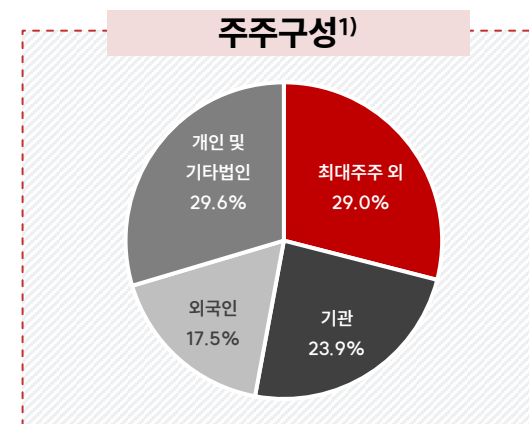
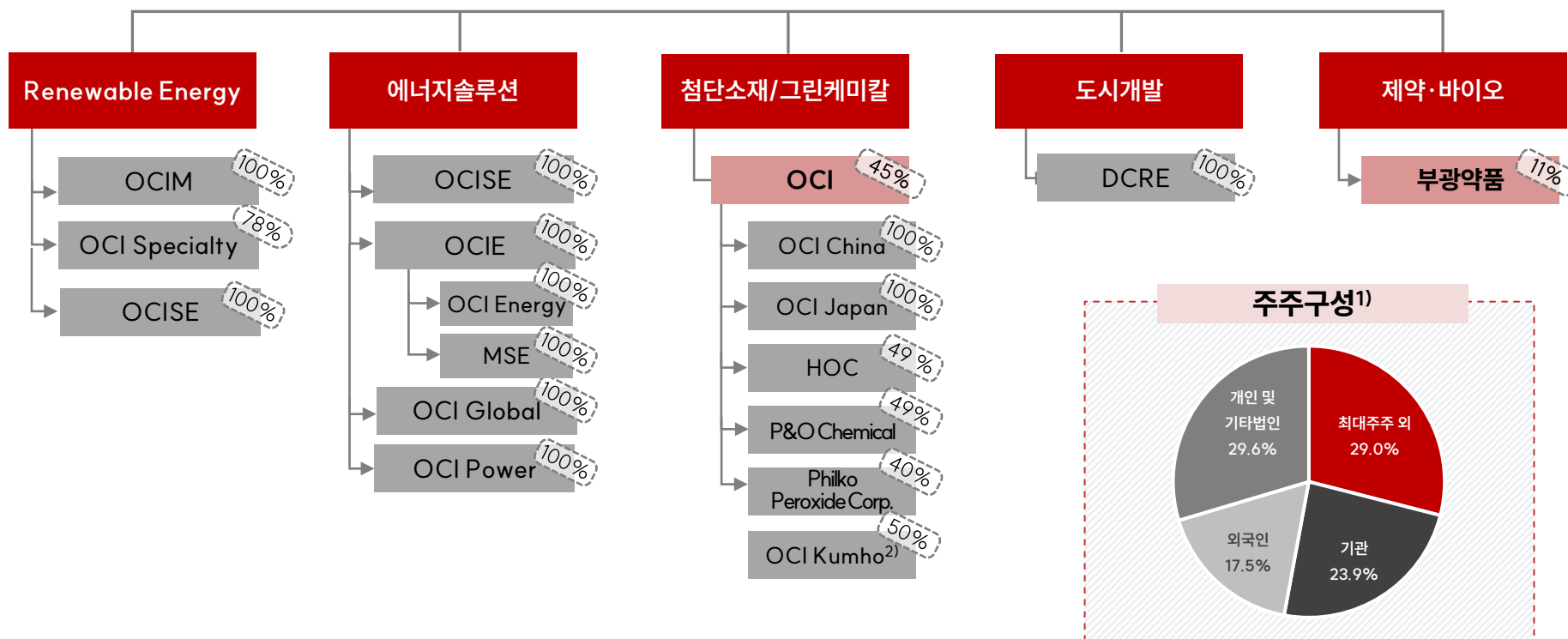
OCI Holdings



OCI홀딩스 기업지배구조



KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



1) 24년 2분기 말 주주 구성으로 총 발행 주식 수 19,563,983주 기준

2) OCIM 50% 지분 보유

Appendix_ Q2'24 재무제표 : 별도

OCI Holdings

요약 분기손익계산서

(단위: 십억원)

매출액	3
매출원가	1
매출총이익	2
판관비	8
영업이익	-6
영업이익률(%)	N/A
금융수익	6
금융비용	2
세전이익	-19
당기순이익	-28
EBITDA	-5
EBITDA 이익률(%)	N/A

요약 분기재무상태표

(단위: 십억원)

자산 총계	2,442
유동자산	470
현금 및 단기금융상품	431
매출채권 및 기타	37
재고자산	-
기타	2
비유동자산	1,972
지분법적용투자자산	1,788
유형자산	60
기타	123
부채 총계	97
차입금	70
매입채무 및 기타	5
기타	22
자본총계	2,345
순현금	361
부채비율(%)	4.1%

주석 : 외부감사인 감사 전

Appendix_ Q2'24 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	950
매출원가	783
매출총이익	167
판관비	77
영업이익	90
영업이익률(%)	9.4%
금융수익	33
금융비용	27
세전이익	91
당기순이익	23
EBITDA	146
EBITDA 이익률(%)	15.4%

요약 연결 분기재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	7,776
유동자산	4,740
현금 및 단기금융상품	1,754
매출채권 및 기타	716
재고자산	2,208
기타	62
비유동자산	3,035
지분법적용투자자산	360
유형자산	2,117
기타	559
부채 총계	2,974
차입금	1,971
매입채무 및 기타	497
기타	506
자본총계	4,802
순부채	217
부채비율 (%)	61.9%

주석 : 외부감사인 감사 전

감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩