

INVESTOR RELATIONS

OCI Holdings

2024년 4분기 경영실적

2025. 02. 10

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. 연간 경영 실적
- 2. 분기 경영 실적
- 3. 주요 자회사 실적

II. 주요 경영 현황

- 1. 태양광 사업 전망
- 2. 주요 경영 사항

III. Appendix

01

재무 실적

1. 연간 경영 실적
2. 분기 경영 실적
3. 주요 자회사 실적

OCI Holdings



01. 연간 경영 실적_2024년 연결 경영실적

- 2024년 매출 3조 5,770억, 영업이익 1,020억, 영업이익률 2.8% 기록
 - OCI 연결 편입 효과로 매출은 전년 대비 증가하였으나, '24 2H 미국 태양광 시장 대외 환경 변화로 OCI TerraSus¹⁾의 미국향 폴리실리콘 판매 감소 및 DCRE 재고 평가 손실 등의 영향으로 영업이익은 전년 대비 감소

연간 요약 연결 경영 실적 (단위: 십억원)			
	2023 ²⁾	2024	YoY
매출액	2,650	3,577	35.0%
영업이익	531	102	-80.9%
영업이익률(%)	20.0%	2.8%	-17.2%p
법인세차감전이익	533	176	-67.1%
당기순이익	710	114	-84.0%
순이익률(%)	26.9%	3.2%	-23.7%p
EBITDA	627	296	-52.8%
EBITDA 이익률(%)	23.7%	8.3%	-15.4%p

주요 자회사 연간 경영 실적 (단위: 십억원)					
매출	사업분야	자회사	2023	2024	YoY
	Renewable Energy	OCI TerraSus	939	497	-47.0%
		OCI E	248	176	-29.1%
	에너지솔루션	OCI SE	393	350	-10.9%
	도시개발	DCRE	576	532	-7.7%
	화학소재	OCI ³⁾	1,289	2,050	59.1%
영업 이익	사업분야	자회사	2023	2024	YoY
	Renewable Energy	OCI TerraSus	404	72	-82.2%
		OCI E	-20	-19	적자지속
	에너지솔루션	OCI SE	53	60	11.8%
	도시개발	DCRE	55	-142	적자전환
	화학소재	OCI ³⁾	57	103	79.2%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전
1) OCI TerraSus: 구 OCIM SDN. BHD.에서 2025. 02. 04자로 사명 변경
2) OCI 연결 편입 전
3) 2023년 OCI 실적은 분할 후 2023.05.01~2023.12.31 실적이며, OCI 홀딩스로 2024. 01. 25 연결 편입

02. 분기 경영 실적_ '24년 4분기 연결 손익

- 4분기 매출 약 8,540억, 영업손실 -1,078억, 적자전환
 - 글로벌 경기 불확실성 및 주요 사업 상황 부진한 가운데 OCI TerraSus의 대정비에 따른 가동율 하락과 DCRE 도시개발사업의 재고 평가 손실 및 기반 시설 공사비 증가 등으로 영업 적자 전환

분기 요약 연결 경영 실적

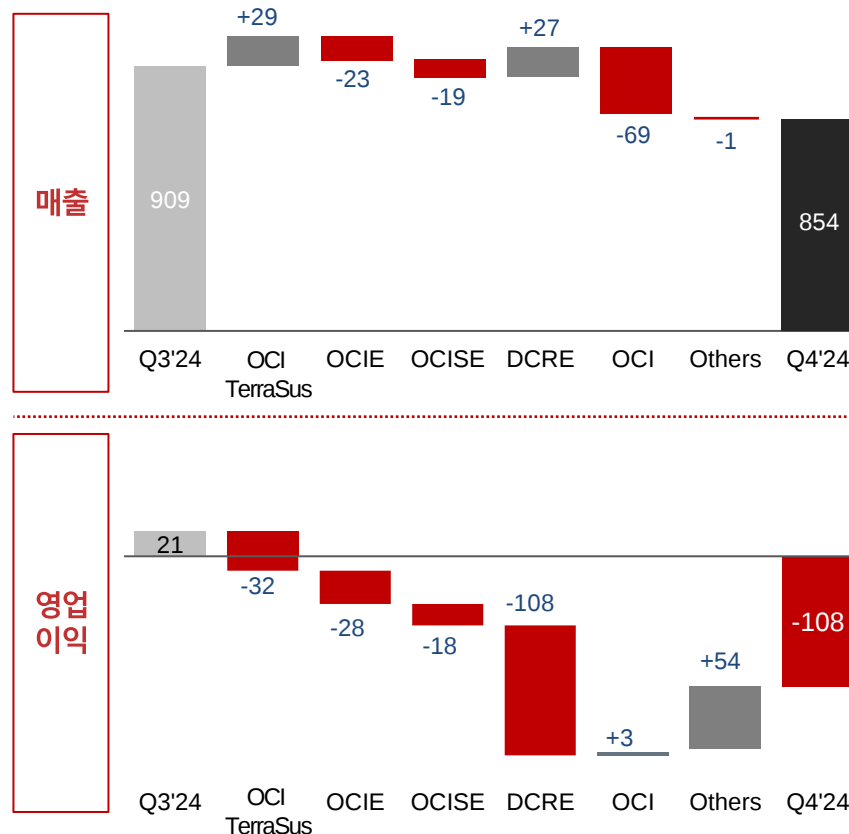
(단위: 십억원)

	Q3'24	Q4'24	QoQ
매출액	909	854	-6.0%
영업이익	21	-108	적자전환
영업이익률(%)	2.3%	N/A	
법인세차감전이익	-22	-103	
당기순이익	-19	-82	
순이익률(%)	N/A	N/A	
EBITDA	72	-55	적자전환
EBITDA 이익률(%)	7.9%	N/A	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

주요 자회사 분기 실적 분석

(단위: 십억원)



02. 분기 경영 실적_ '24년 4분기 연결 재무상태

- '24년 4분기 말 기준 자산 8조 900억, 부채 3조 2,550억, 자본 4조 8,360억
 - DCRE 신규 분양 관련 미수금 및 주요 자회사 CAPEX 투자로 자산 증가, 영업활동 관련 매입채무 증가로 부채 증가
 - 기말 현금 감소로 순차입금 비율 +4.1%p 상승하였으나 부채비율, 자본 규모 등 안정적 재무구조로 신용평가 A+ 등급 유지

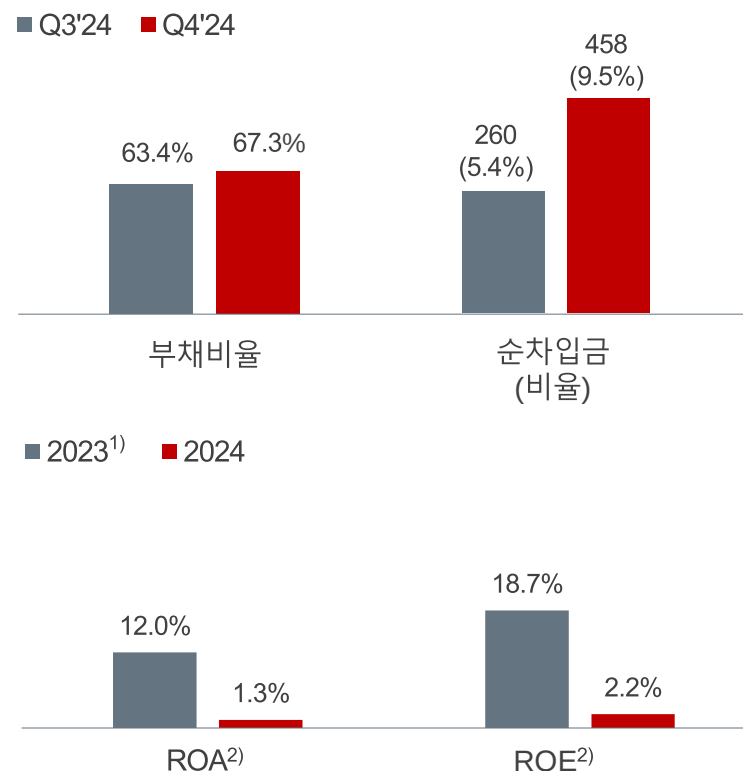
요약 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Q3'24	Q4'24	QoQ
자산총계	7,935	8,090	155
유동자산	4,803	4,763	-39
현금 및 단기금융상품	1,701	1,509	-192
매출채권 및 기타	709	841	132
재고자산	2,333	2,345	12
기타	60	68	8
비유동자산	3,133	3,327	195
부채총계	3,079	3,255	176
차입금	1,961	1,968	6
매입채무 및 기타	552	664	112
기타 (장기선수금 등)	566	623	58
자본총계	4,856	4,836	-20

재무비율

(단위: 십억원)



주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

1) OCI 연결 편입 전

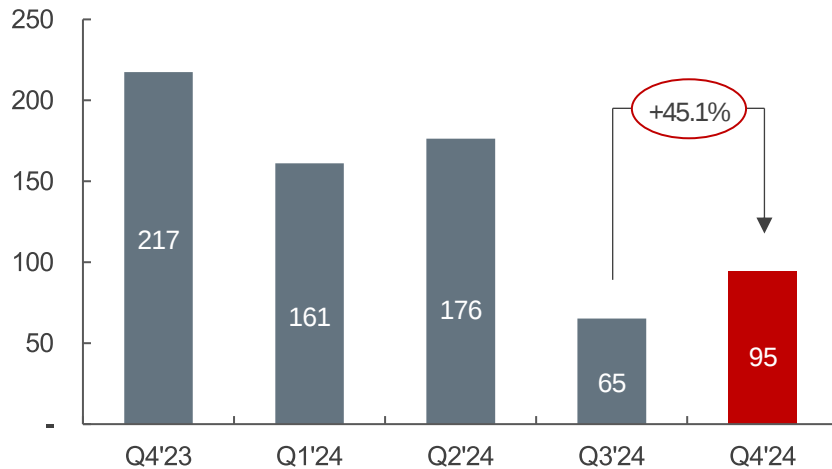
2) 지배주주순이익

03. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus SDN. BHD. (구 OCIM SDN. BHD.)

OCI Holdings

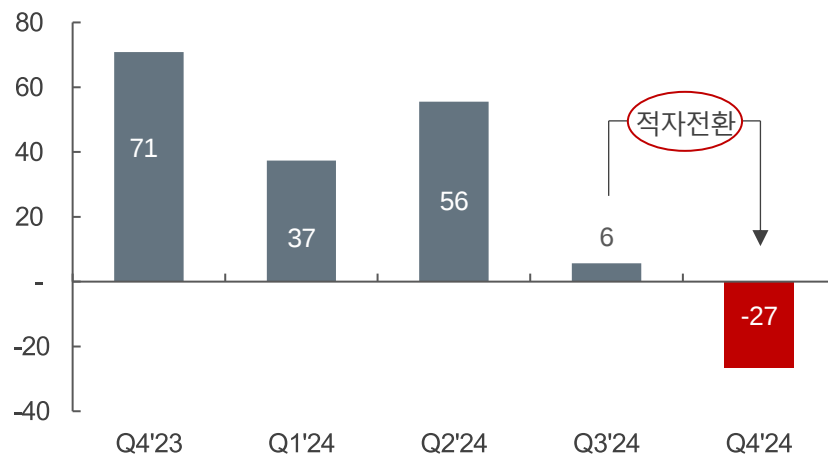
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



4분기 실적

- 장기 고객사 지연 물량 출하로 매출 증가
- 대정비 조기 시행에 따른 가동률 하락으로 단위당 원가 상승과 재고 평가 손실 반영으로 적자전환

25년 1분기 & 연간 전망

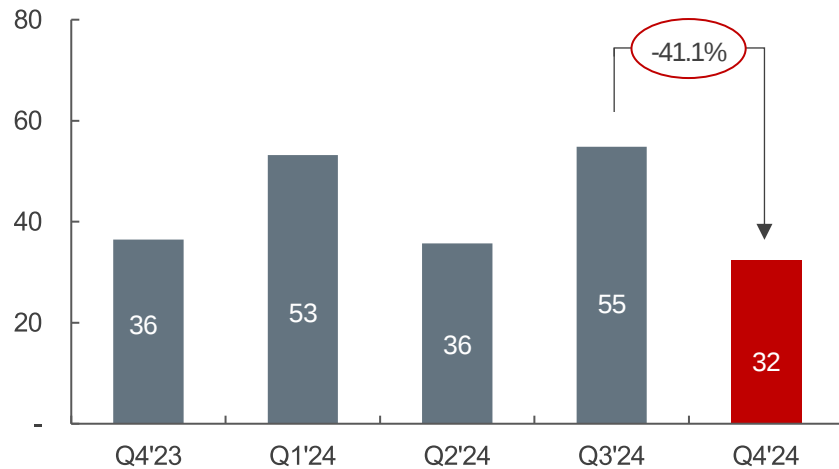
- 정비 완료 후 정상 가동 중으로 원가 안정 및 판매 호전 기대
- 시장 불확실성(트럼프 정부 IRA 보조금 및 태양광 정책, 동남아 AD/CVD 최종 판결 등) 해소 시, 비중국 폴리실리콘 수요 정상화 전망

03. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

OCI Holdings

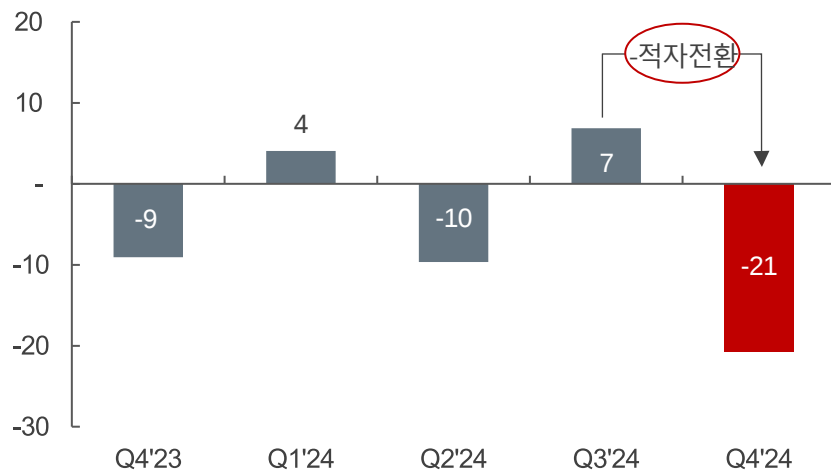
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



4분기 실적

- Mission Solar Energy, 트럼프 정부 출범에 따른 관세 불확실성 우려로 12월 미국 모듈 수요가 일시적으로 상승하였으나, 4분기 전반적으로 모듈 가격 지속 하락 및 판매량 저조 흐름 지속
- OCI Energy, 프로젝트 매각 지연 등 영향으로 매출 감소 및 적자 전환

25년 1분기 & 연간 전망

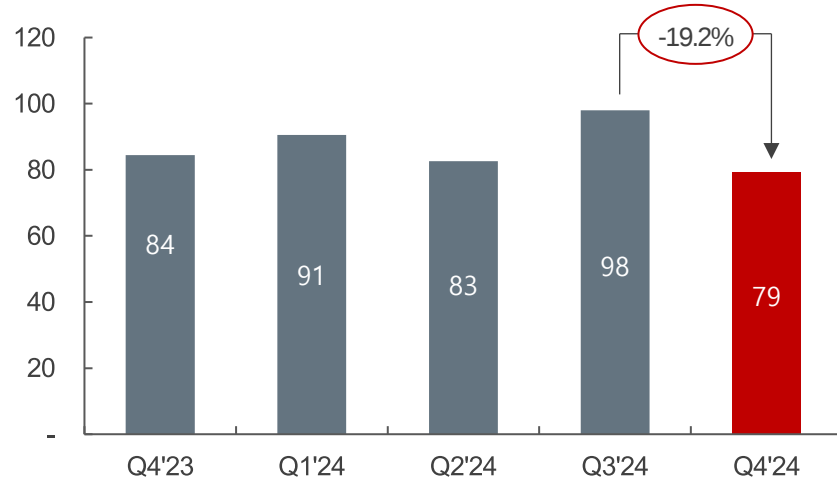
- Mission Solar Energy, 모듈 판매량 소폭 증가 예상되나 상반기는 시장 재고 해소 위주의 시장 흐름 전망
- OCI Energy, 태양광 프로젝트 매각 Closing
- Project Sun Roper, 260 MW
- '25년 360 MW+ α 프로젝트 매각 준비 중

03. 주요 자회사 실적_OCI SE

OCI Holdings

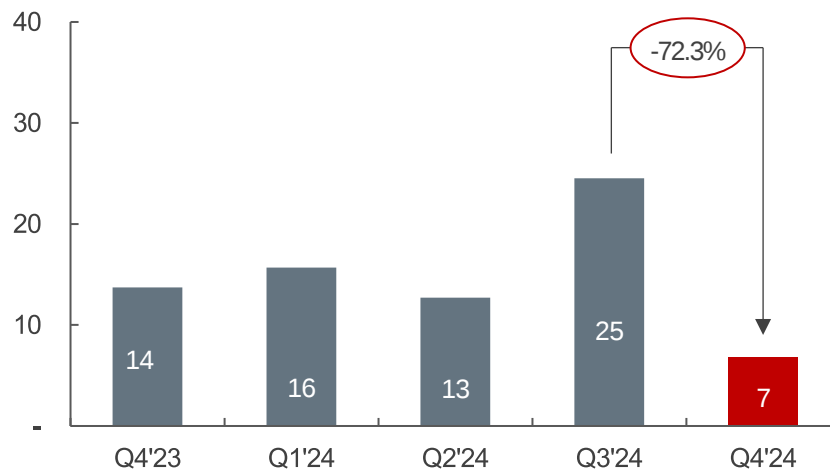
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



4분기 실적

- SMP 하락 (-17%), REC 판매량 및 가격 (-8%) 하락으로 매출 및 영업이익 감소
- 정비로 인한 수선비 발생 등으로 원가율 상승

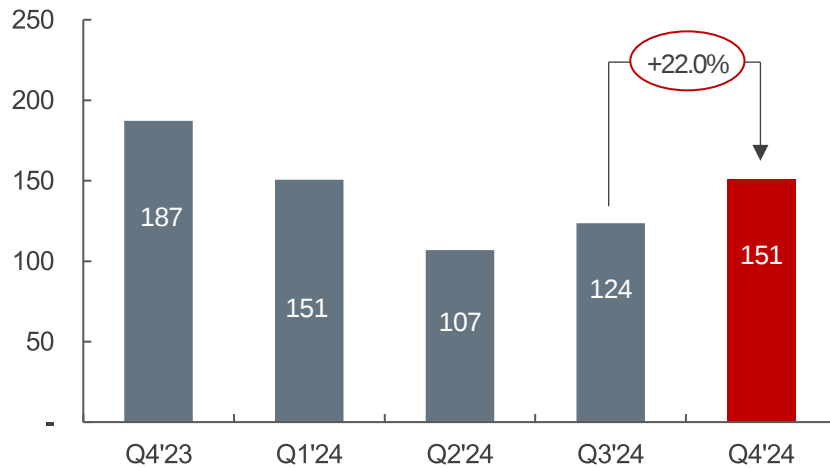
25년 1분기 & 연간 전망

- 1분기 계절적 요인으로 SMP 소폭 상승 전망
- 신규 스팀 공급 계약 추가 체결 및 공급량 확대로 스팀 매출 비중 확대되나, 원재료 및 환율 동향 모니터링하며 수익성 극대화 노력

03. 주요 자회사 실적_DCRE

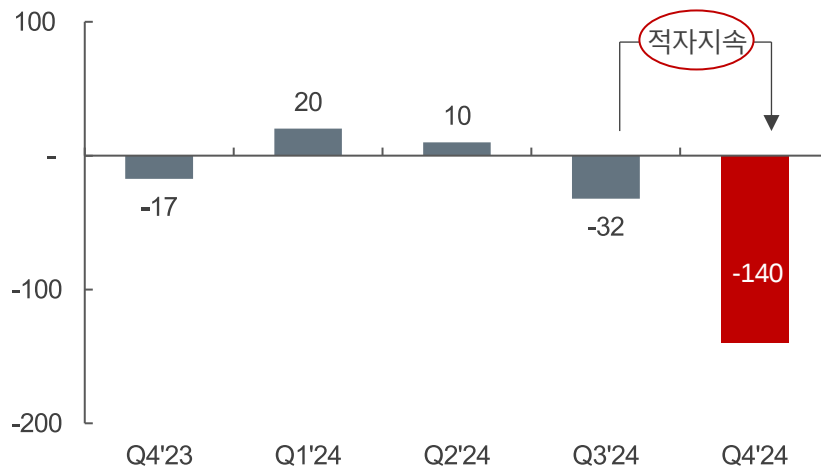
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



4분기 실적

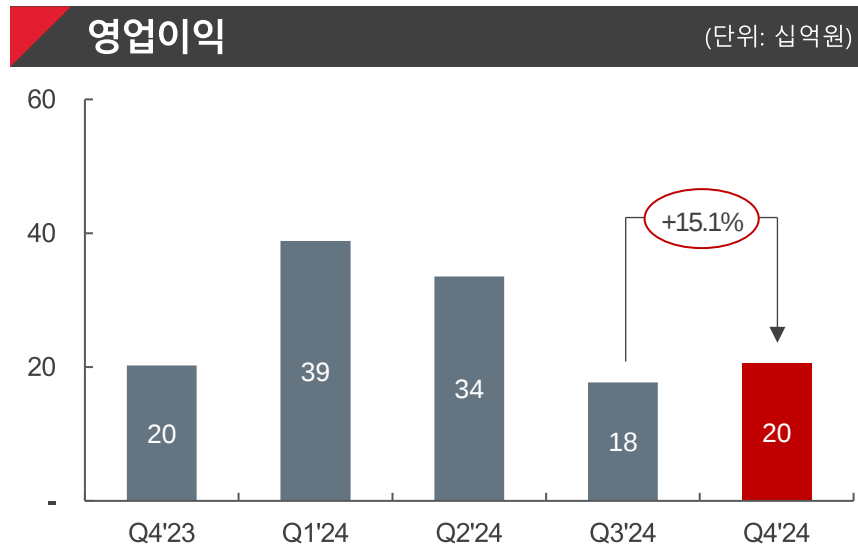
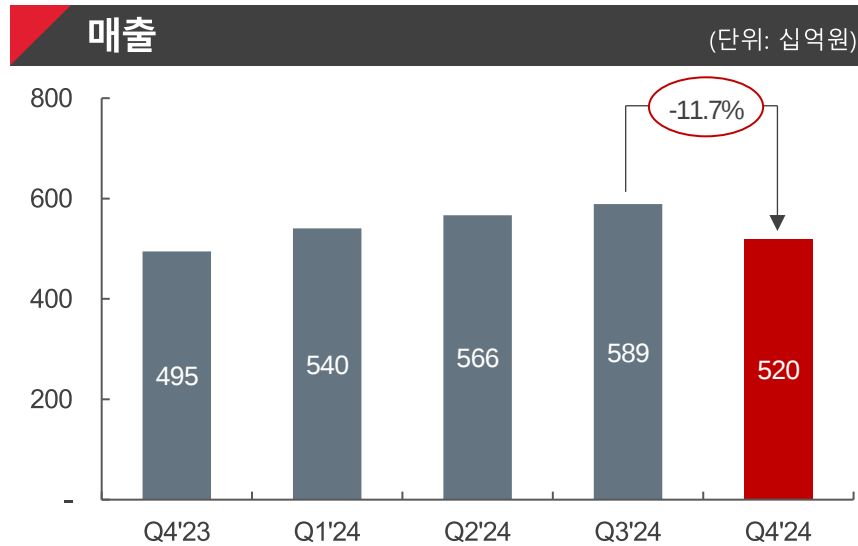
- 도시기반 시설 공사 비용 및 용지 손상 평가 등 일회성 비용 인식
- 미실현이익 (약 860억) 인식 제외 시 4분기 조정영업이익 약 -540억
- 6단지(1,734세대) 계약 완료 및 공사 진행률에 따른 수익 인식 시작

25년 1분기 & 연간 전망

- 3 & 4단지 준공 및 입주 진행 중
- '25년 2개 단지 (총 2,811세대) 분양 계획
 - 7단지(1,453세대) 1분기 분양 예정
 - 8단지(1,358세대) '25년 하반기 분양 계획
- 용지 매각 및 잔금 회수로 현금흐름 개선되며 차입금 상환 등, 재무 안정성 강화 및 조속한 사업 추진 (2029년 완료 목표)

03. 주요 자회사 실적_OCI

OCI Holdings



4분기 실적

- 카본케미칼 부문 정기 보수 진행 및 시황 부진으로 인한 판매 하락 등으로 적자 전환
- 베이직케미칼 부문 무형자산 매각으로 일회성 이익 발생
- OCI China 손상 인식으로 연결이익 감소

25년 1분기 & 연간 전망

- 시황 부진에도 일부 품목 이월 매출 발생 및 판가 상승으로 매출 회복 기대 및 안정적 영업이익 확보 노력
- '25년 신규 사업 투자에 따른 매출 발생 및 반도체 소재 투자 지속

02

주요 경영 현황

1. 태양광 사업 전망
2. 주요 경영 사항

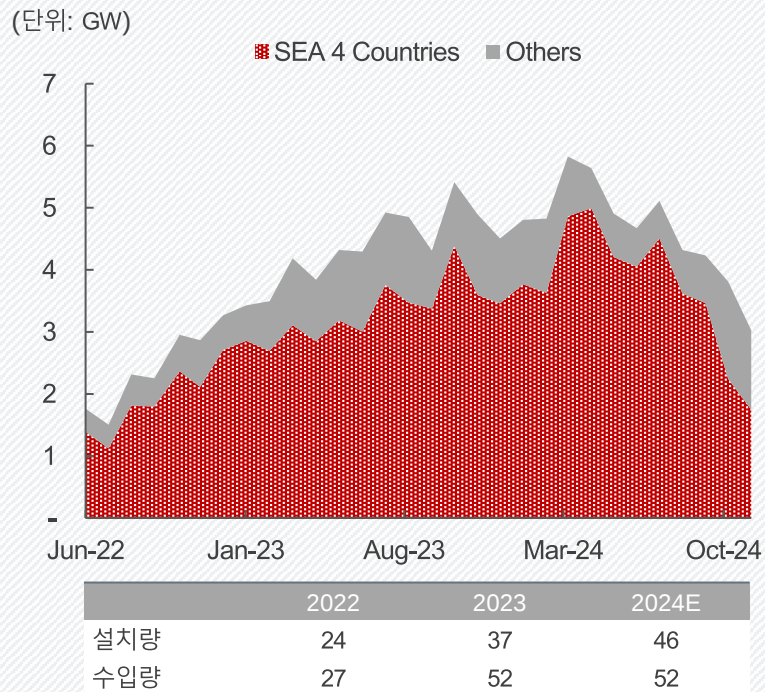
OCI Holdings



01. 태양광 사업 전망_ '25년 OCI TerraSus 미국 태양광 사업 전망

- 2025년 미국 태양광 설치량은 약 50GW로 전년 대비 10% 이상 성장할 것으로 전망
- 2024년 6월 동남아 우회 관세 유예 종료 이후 동남아 4개국 태양광 패널 수입 급격히 감소
- 동남아 태양광 제품 미국 수입 시 부과될 AD/CVD 관세 이슈로 미국 및 기타 지역에서의 셀 모듈 설비 가동이 본격화될 전망, 비중국 폴리실리콘 수요는 신규 설비 가동 시작과 함께 회복 기대

미국 태양광 모듈 수입량 및 설치량 추이

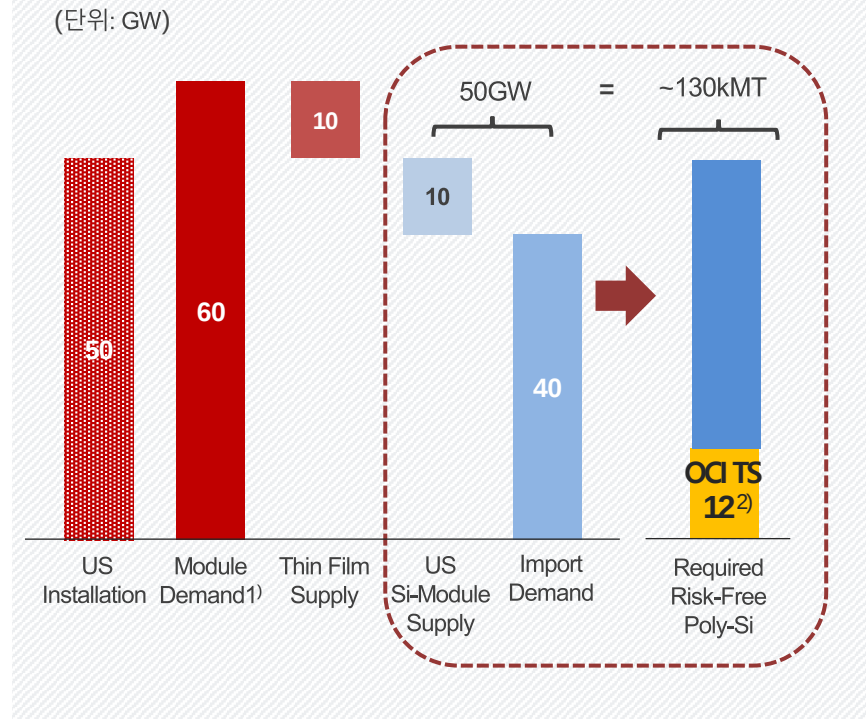


출처: ITC, BloombergNEF

1) 재고 및 PV/Inverter 비율 등을 고려한 실제 모듈 수요 예측치

2) OCI TerraSus 연간 생산능력 35,000MT 중 32,000MT 생산 가정, 2.6g/W로 환산

미국 태양광 모듈 수요 및 공급 전망 (2025)

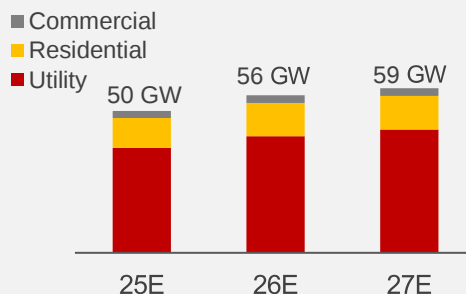


01. 태양광 사업 전망_OCI홀딩스 태양광 사업 전략

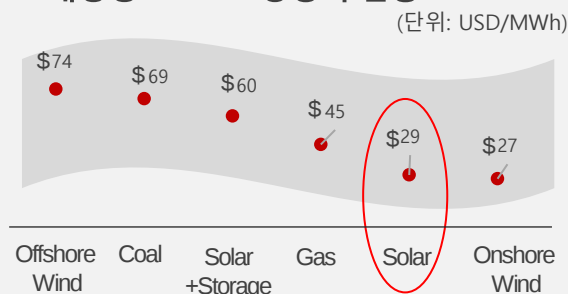
- 미국 트럼프 정부의 중국산 제재 기조가 강화되는 추세로 비중국산 Poly-Si / Wafer 선호도가 증가할 전망
- 대규모 AI 투자정책에 따라 전력 대량 공급이 필수 조건이며, 태양광 발전 단가 경쟁력 고려 시 전력 비중 확대 예상
- 고객사와의 JV를 통해 OCI TerraSus의 비중국 Poly-Si에서부터 Wafer - Cell - Module로 이어지는 미국 태양광 밸류체인 수직계열화 구축 계획

AS IS - 경영 환경

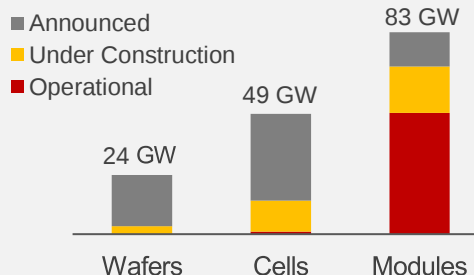
✓ 미국 태양광 설치 수요 지속 성장



✓ 태양광 LCOE¹⁾ 경쟁력 입증



✓ 미국 내 밸류체인 구축 가속화²⁾



✓ 미국 관세 및 규제 강화

Section 301	중국산 50% (10% 추가)
Section 201	외국산 14.25%
AD/CVD ³⁾	중국&동남아 4개국 AD 최대 250, 271%
UFLPA	폴리실리콘 → 웨이퍼 확대

TO BE - 미국 시장 사업 전략

- ✓ OCI TerraSus의 비중국 Poly-Si에서 Wafer - Cell - Module로 이어지는 미국 태양광 밸류체인 수직계열화 구축 논의 중
- ✓ 이에 대한 첫 단계로 글로벌 파트너사와 Cell 생산 합작법인 준비 중
- ✓ 합작법인에 필요한 Poly-Si은 전량 OCI TerraSus에서 공급하여 Clean Supply Chain 구축 예정

출처: Lazard 2024 LCOE 보고서, SEIA(Solar Energy Industries Association), BloombergNEF Global PV Market Outlook 등

1) LCOE: Levelized Cost of Electricity

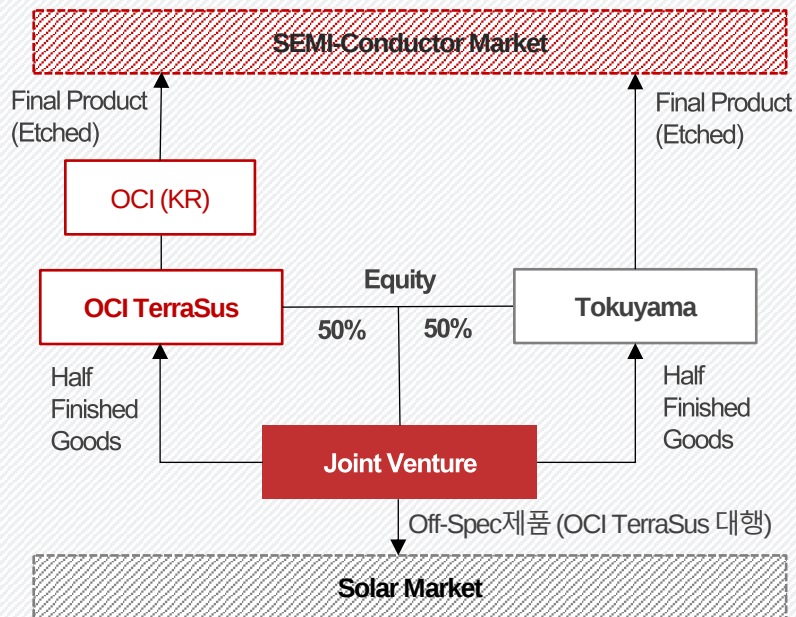
2) Operational(Cells: 1GW, Modules: 49.8GW), Under Construction(Wafers: 3.3GW, Cells: 12.8GW, Modules: 9.1GW), Announced(Wafers:21GW, Cells: 35.6GW, Modules: 14.1GW)

3) 중국 AD 18~250%, CVD 15~16%, 동남아 4개국(캄보디아, 말레이시아, 태국, 베트남) AD 21.31~271.28% CVD 2.85~23.06%

02. 주요 경영 사항_OCI TerraSus 반도체 폴리실리콘 사업 양수

- Tokuyama사와의 반도체용 폴리실리콘 합작 사업 주체를 OCI에서 OCI TerraSus로 변경
- 경제성을 고려한 투자 결정으로, OCI와 Tokuyama의 기술 지원 등을 통해 OCI TerraSus 반도체용 폴리실리콘 사업 진출
- Poly-Si 생산 일원화에 따른 운영 효율성 및 수익성 향상 기대

사업 구조



JV 개요 및 기대효과

▶ 개요

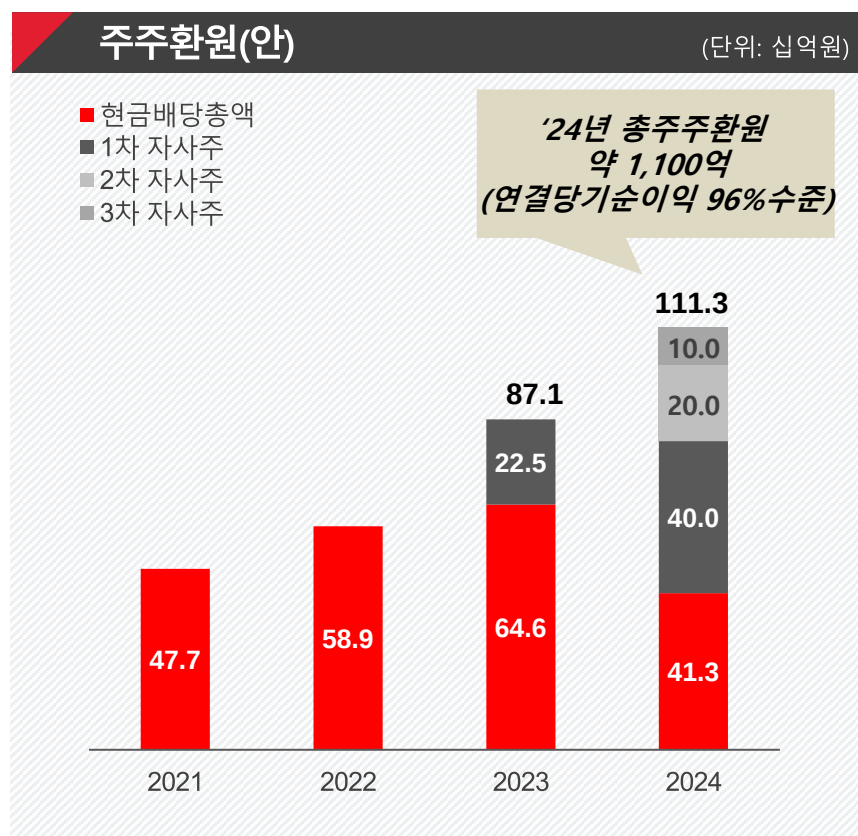
지분 구조	OCI TerraSus 50%, Tokuyama 50%
사업 내용	• 반도체용 폴리실리콘(반제품) 생산 • 생산된 반제품은 Off-take 계약에 따라 양사가 매입하여 추가 가공 후 고객사에 판매
생산 능력	8,000 MT
CAPEX	USD 435 mil.

▶ 기대효과

OCI	• 고객사 수요 대응을 통한 수익 창출
OCI TerraSus	• 사업영역 확장을 통한 외형 성장 및 수익 증대 • 기존 설비의 효율적 운영 및 가동으로 JV와 시너지 창출

02. 주요 경영 사항_주주환원

- '24년 주주가치 제고를 위하여 총 700억 규모의 자사주 매입 (신탁계약 기준)
- '24년 결산 배당액 413억 (시가배당률 3.6%) 결정 시 연결배당성향 36%, 자사주 매입 포함 총 1,100억 규모의 (연결당기순이익의 96%)주주환원 진행
- 총주주환원율(TSR) 을 고려한 주주환원 정책 수립 및 시행 예정



주주환원내역

▶ 배당

- '21년 흑자전환 이후 3개년('21~ '23년) DPS 상향 배당 시행
- '24년, '25년 투자규모 및 자금흐름 고려 DPS 2,200원 결정 계획

	2021	2022	2023	2024
시가배당율	1.9%	2.9%	3.0%	3.6%
주당배당금	2,000원	2,500원	3,300원	2,200원

▶ 자사주

- '24~ '26년 총 발행 주식 수의 5% 자사주 매입 및 소각 결정 이후 3차례에 걸쳐 현재 약 4.2%¹⁾ 매입 진행
- 2차 200억 매입 분 2월 내 소각 및 3차 100억 매입 완료 시 소각 진행 계획

연도	매입	매입 자사주 및 비중 ²⁾	소각
2024	400억	436,630주 2.3 %	완료
"	200억	312,436주 1.7 %	소각 예정
"	100억	매입 진행 중	

1) 25.02.04 기준

2) 신규 매입된 자사주 312,436주 소각 이후 총 발행주식수 18,814,917주

03

Appendix

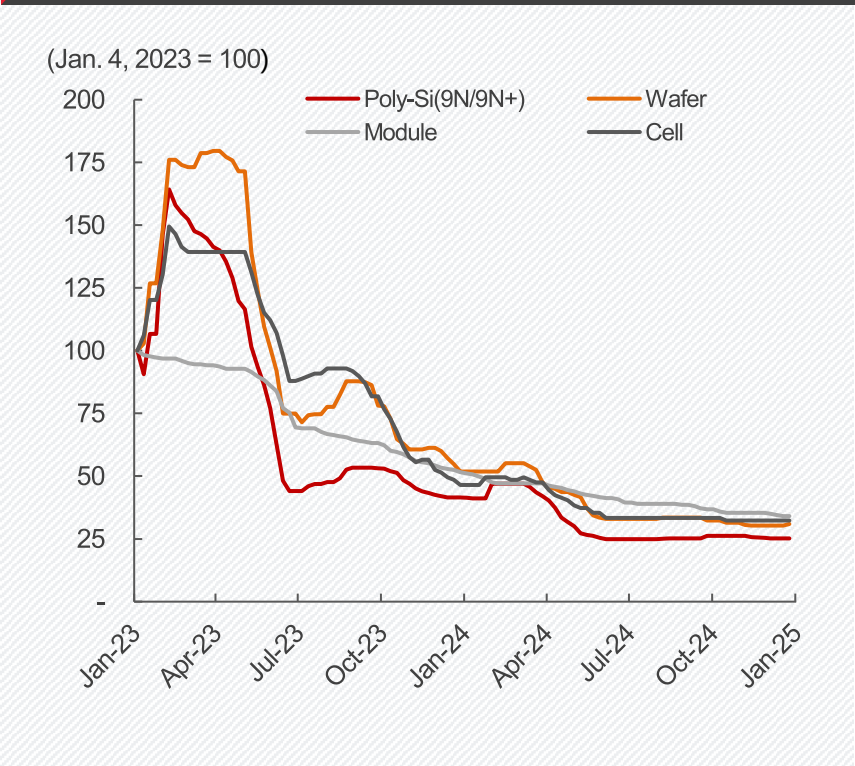
OCI Holdings



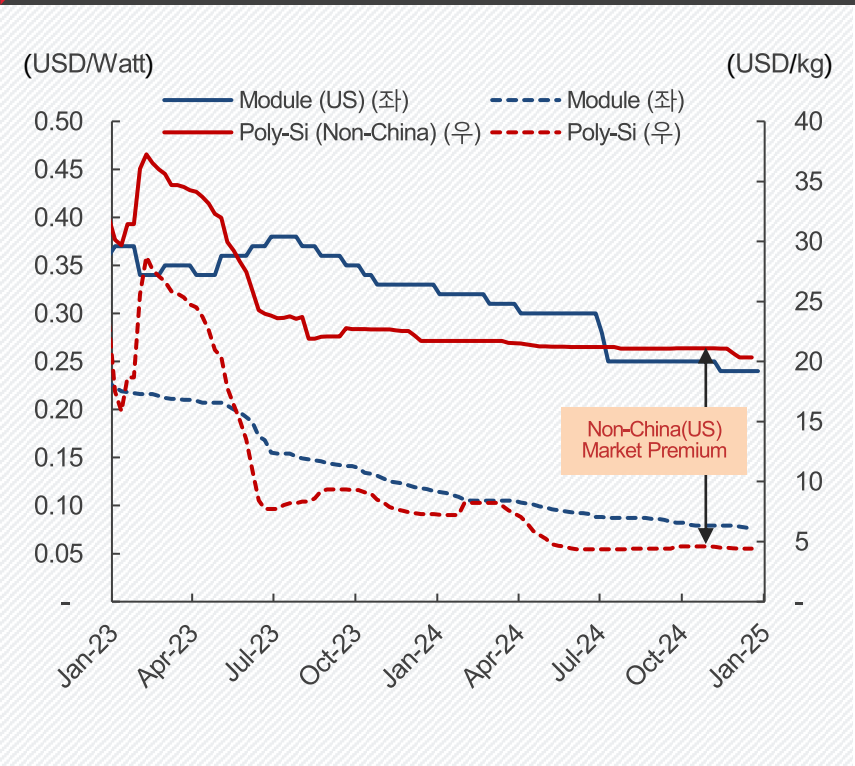
Appendix. 밸류체인 동향

- 중국 주요 폴리실리콘 생산 업체의 감산 영향으로 '24년 12월부터 본격적인 생산량 감소 및 춘절 전 재고 확보 움직임으로 중국산 가격 안정적 유지
- 트럼프 대통령 당선 및 동남아 4개국¹⁾ 태양광 제품 AD 1차 발표 이후 일부 동남아 공장 폐쇄 및 타 지역 증설 가속화되고 있는 추세
- 밸류체인 별 태양광 제조업체는 감산과 재고 소진에 집중하며 관망세 지속

태양광 밸류체인 가격 인덱스 동향²⁾



비중국 폴리실리콘 및 미국 모듈 가격 동향²⁾



출처: PV Insights, PV Infolink, Bloomberg

1) 베트남, 말레이시아, 캄보디아, 태국

2) Mono-grade 기준

Appendix. ESG 주요 성과

- 2024년 Making Sustainability Possible ESG 비전 선포 이후 ESG 각 분야별 활동 및 전략 과제를 수행
- 주요 계열사 ESG 공시 확대, UN Global Compact 가입 등 연기금 포함 국내외 투자 기관이 요구하는 ESG 기준 부합 노력



1) 다우존스 지속가능경영지수(DJSI) 코리아 15년 연속 편입, 한국기업 지배구조원(KCGS) ESG 평가 8년 연속 통합 'A' 등급 획득

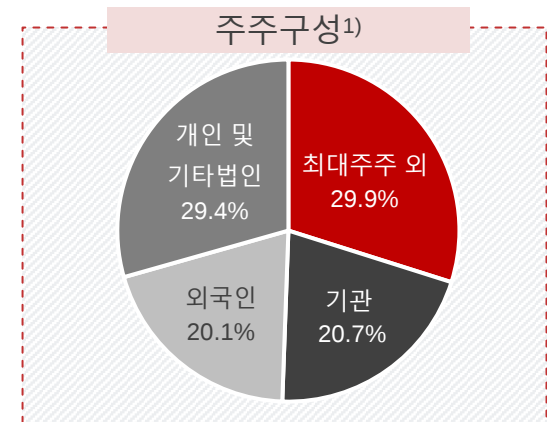
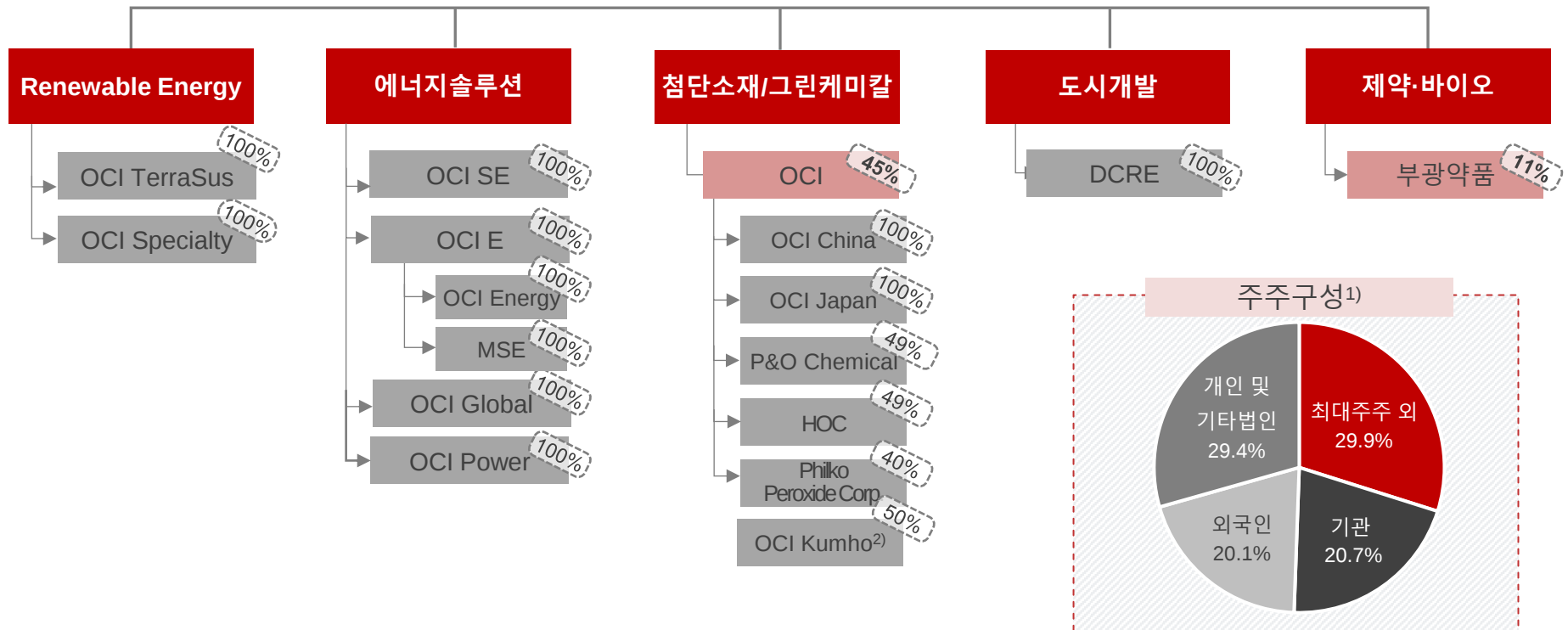
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

OCI Holdings

OCI 홀딩스 기업지배구조

OCI Holdings

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



1) '24년 4분기 말 주주구성으로 총 발행주식수 19,127,353주 기준

2) OCI TerraSus 50% 지분 보유

Appendix. Q4'24 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	854
매출원가	842
매출총이익	12
판관비	120
영업이익	-108
영업이익률(%)	N/A
금융수익	68
금융비용	38
세전이익	-103
당기순이익	-82
EBITDA	-55
EBITDA 이익률(%)	N/A

요약 연결 분기 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	8,090
유동자산	4,763
현금 및 단기금융상품	1,509
매출채권 및 기타	841
재고자산	2,345
기타	68
비유동자산	3,327
지분법적용투자자산	378
유형자산	2,374
기타	576
부채 총계	3,255
차입금	1,968
매입채무 및 기타	664
기타	623
자본총계	4,836
순부채	458
부채비율 (%)	67.3%

주석: 외부감사인 감사 전

Appendix. '24 연간 재무제표 : 별도

요약 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	328
매출원가	5
매출총이익	323
판관비	42
영업이익	281
영업이익률(%)	85.6%
금융수익	25
금융비용	9
세전이익	249
당기순이익	243
EBITDA	282
EBITDA 이익률(%)	86.2%

요약 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	2,391
유동자산	423
현금 및 단기금융상품	378
매출채권 및 기타	41
재고자산	-
기타	3
비유동자산	1,968
지분법적용투자자산	1,795
유형자산	59
기타	115
부채 총계	105
차입금	70
매입채무 및 기타	4
기타	31
자본총계	2,286
순현금	309
부채비율 (%)	4.6%

주석: 외부감사인 감사 전

Appendix. '24 연간 재무제표 : 연결

요약 연결 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	3,577
매출원가	3,116
매출총이익	461
판관비	360
영업이익	102
영업이익률(%)	2.8%
금융수익	182
금융비용	161
세전이익	176
당기순이익	114
EBITDA	296
EBITDA 이익률(%)	8.3%

요약 연결 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	8,090
유동자산	4,763
현금 및 단기금융상품	1,509
매출채권 및 기타	841
재고자산	2,345
기타	68
비유동자산	3,327
지분법적용투자자산	378
유형자산	2,374
기타	576
부채 총계	3,255
차입금	1,968
매입채무 및 기타	664
기타	623
자본총계	4,836
순부채	458
부채비율 (%)	67.3%

주석: 외부감사인 감사 전

감사합니다

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩