

2025년 1분기 경영실적

2025년 4월 23일
Investor Relations

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 양지하시기 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 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 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.

1

2025년 1분기 실적*

2

경영현황 및 시황

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

2025년 1분기 손익

- 연결기준 매출은 전분기 카본케미칼 정기보수 기저효과 및 일부 제품 판매량 회복, 환율 영향 등으로 전분기 대비 4% 증가한 5,388억원 실현
- 영업이익은 카본케미칼 및 China 실적 회복 되었으나, 4분기 일회성 이익 반영으로 전분기 대비 감소
- 연결기준 당기순이익은 피앤오케미칼 영업권 상각 영향으로 적자 전환

연결 손익*

(단위: 십억원)	4Q '24	1Q '25	QoQ
매출액	519.8	538.8	4%
영업이익	20.4	10.2	-50%
이익률 (%)	4%	2%	
EBITDA	42.6	30.8	-28%
이익률 (%)	8%	6%	
관계기업투자손익	2.1	4.7	119%
세전이익	16.4	-16.0	적자전환
당기순이익	12.5	-17.3	적자전환

별도 손익

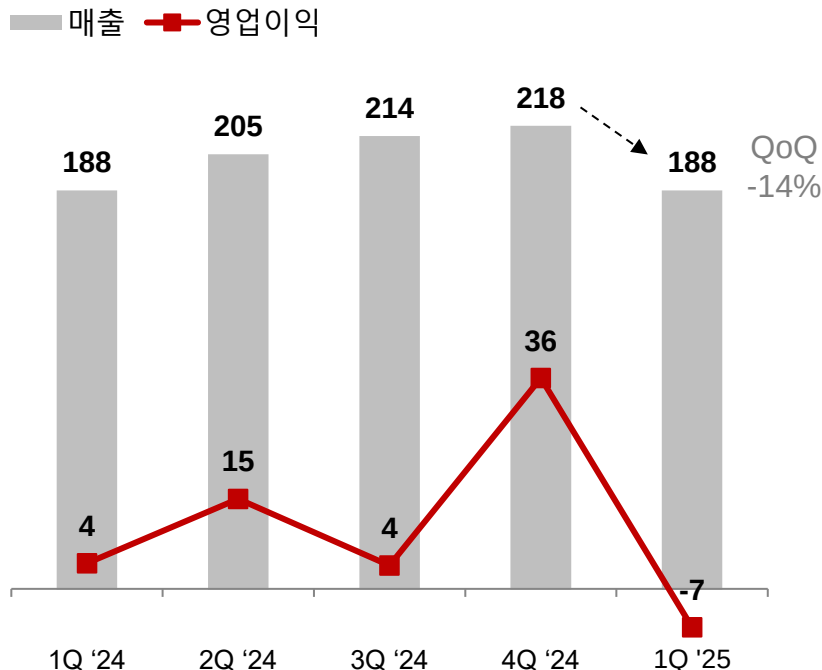
(단위: 십억원)	4Q '24	1Q '25	QoQ
매출액	466.5	482.6	3%
영업이익	31.2	15.7	-50%
이익률 (%)	7%	3%	
EBITDA	46.5	31.0	-33%
이익률 (%)	10%	6%	
세전이익	5.1	-7.2	적자전환
당기순이익	-0.4	-9.4	적자지속

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

* 피앤오케미칼 25년 3월 연결 편입

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	2%	8%	2%	17%	-4%
EBITDA %	6%	11%	5%	20%	1%

주석: 연결조정 제거 전 수치
25년 3월부터 피앤오케이 과산화수소 부문 실적 반영

주요 사항

■ 1분기 실적

- 4분기 일회성 매출 반영 영향 및 인산을 제외한 전품목 정기보수* 진행 영향으로 전분기 대비 매출 감소
- 영업이익은 매출 감소 및 정기보수 영향과 피앤오케이 연결 편입 영향으로 적자 전환

* 반도체용 폴리실리콘, 과산화수소, CA, TDI, 흠드실리카

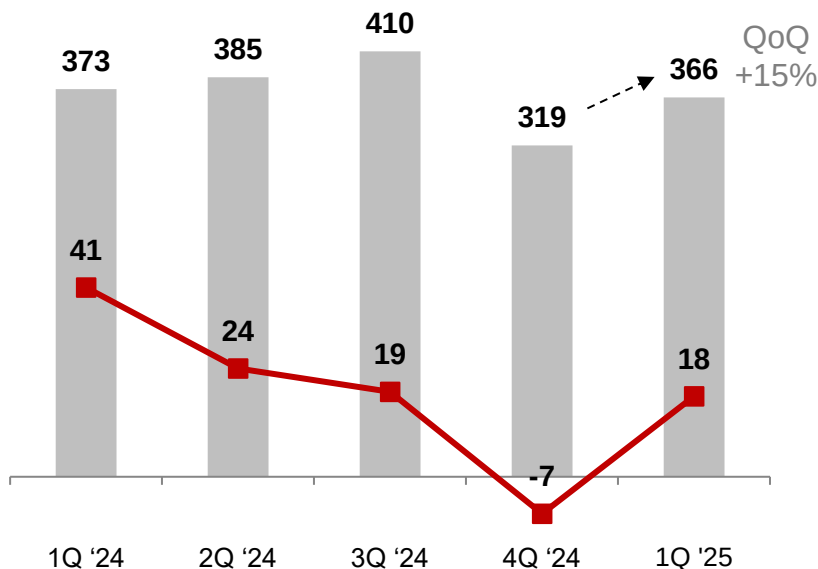
■ 2분기 전망

- 관세 전쟁에 따른 글로벌 경기 불확실성 확대에 시황 부진 지속될 전망
- 1분기 정기보수 기저효과 영향으로 흑자 전환 전망

분기별 실적

(단위: 십억원)

■ 매출 ■ 영업이익



OP %	11%	6%	5%	-2%	5%
EBITDA %	13%	8%	6%	2%	7%

주요 사항

■ 1분기 실적

- 4분기 정기보수 기저효과 및 일부 품목 판매량 회복 영향으로 전분기 대비 매출 대폭 증가
- 영업이익은 전분기 정기보수 및 China 개선 영향으로 전분기 대비 큰 폭으로 개선

■ 2분기 전망

- 글로벌 경기 부진 지속 및 관세 이슈에 따른 불확실성 확대로 어려운 경영환경 지속 전망
- BTX를 제외한 전품목 정기보수 예정

주식: 연결조정 제거 전 수치

24년 2월부터 OCI China 카본케미칼 부문 실적 반영

25년 1월부터 새한리사이클, 3월부터 피앤오케미칼 고연화점 피치 실적 반영

연결재무상태표

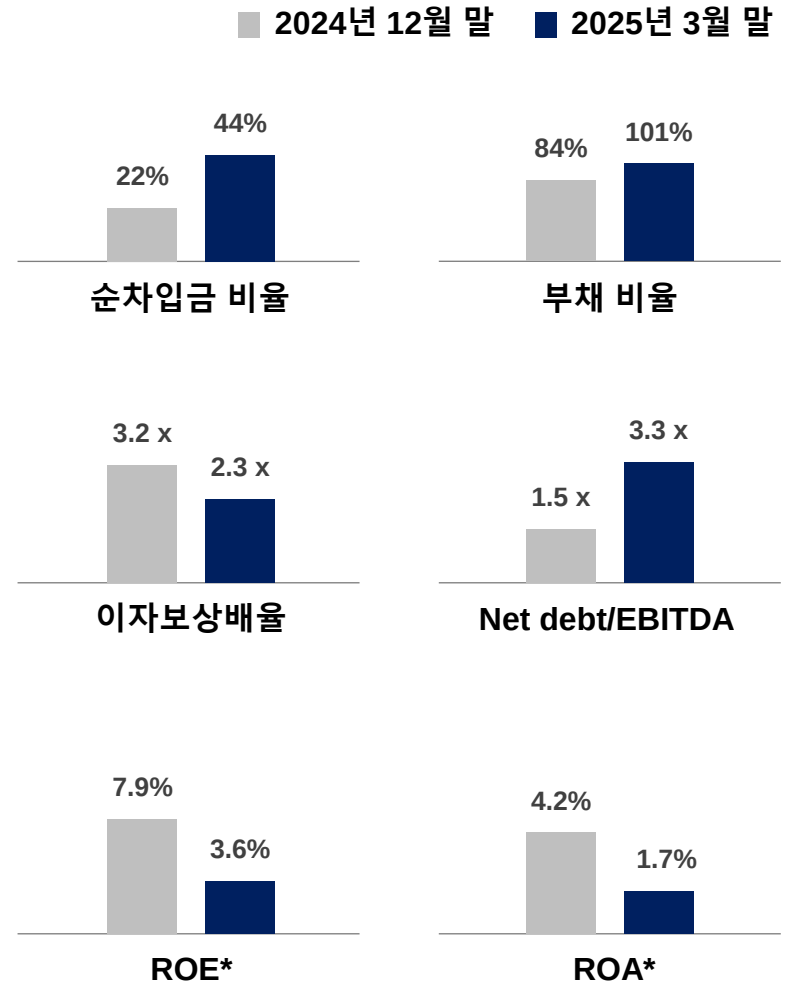
OCI 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	2024년 12월	2025년 3월	변동
유동자산	1,210.7	1,155.6	-55.1
현금 및 단기금융상품	357.0	283.4	-73.6
매출채권 및 기타	327.8	350.6	22.8
재고자산	492.6	495.7	3.1
기타	33.2	25.9	-7.4
비유동자산	1,072.3	1,268.4	196.0
투자자산	166.3	140.3	-26.0
유형자산	698.3	861.9	163.6
기타	207.7	266.2	58.5
자산 총계	2,283.0	2,424.0	140.9
부채 총계	1,041.4	1,219.0	177.6
차입금	632.5	816.7	184.1
매입채무 및 기타	298.1	299.5	1.4
기타	110.8	102.9	-7.9
자본총계	1,241.6	1,204.9	-36.7
순차입금	275.6	533.3	257.7
부채비율	84%	101%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

주요 재무지표



* 직전 12개월(TTM) 지배주주 자본 및 지배주주 순이익 기준

1

2025년 1분기 실적*

2

경영현황 및 시황

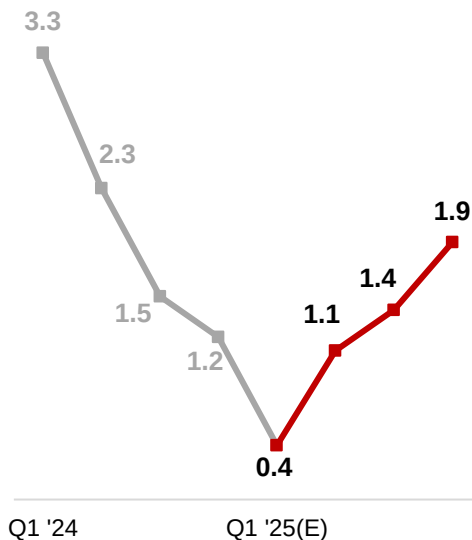
* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

시장현황 및 전략

- 글로벌 경기 부진 지속 및 미국 관세 이슈 본격화로 단기적인 글로벌 경기 불확실성 확대되고 있으나, 하반기 이후 점진적으로 시황개선 전망
- 시장 부진에 대응하여 단기 수익성 확보를 위한 매출 다각화 및 생산효율화, 원가 절감 노력 지속할 계획이며, 고부가가치 제품 및 신사업 확대, R&D 강화를 통한 신규제품 개발 등을 통해 중장기 성장 발판 마련 계획

한국 GDP 전망 (분기)

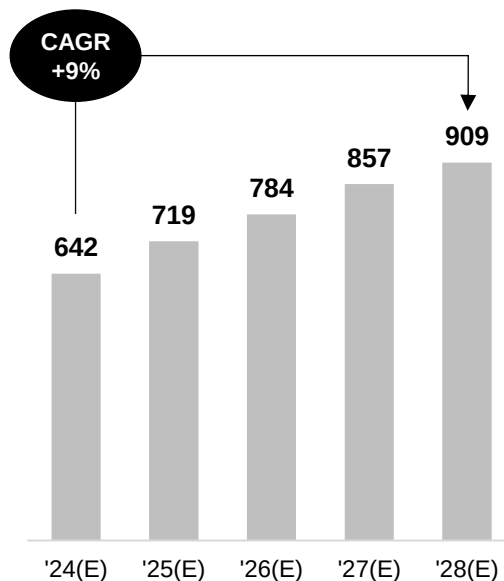
(단위: %)



출처: Bloomberg
(4월 이후 주요기관 평균치)

글로벌 반도체 시장 전망

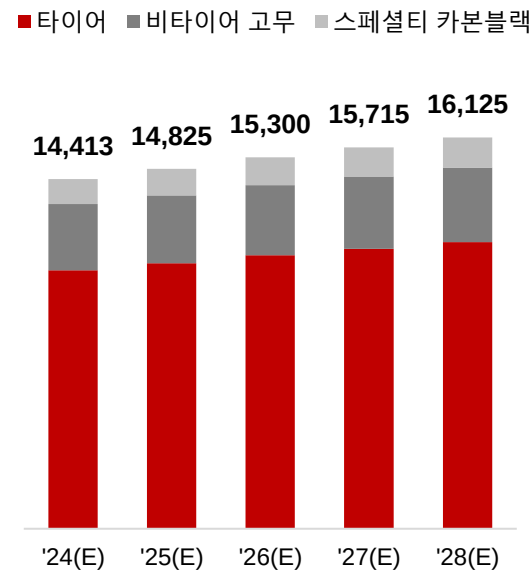
(단위: 십억 달러)



출처: Omdia

글로벌 카본블랙 수요 전망

(단위: 천톤)



출처: Notch Consulting

경영 현황

반도체 소재 및 배터리 소재

- 인산
 - 디보틀네킹을 통한 생산량 및 효율성 증대, 고객사 추가 확대 추진
- 과산화수소 및 HCDS
 - 고객사 확대 및 공정 개선, 매출 다각화 등을 통해 실적 개선 계획
- 실리콘 음극재용 특수소재 (SiH4)
 - '25년 상반기 공장 준공, 하반기 양산 시작. 고객사와 중장기 추가 증설 검토 계획
- 중장기 Specialty Etchant 등 신제품 개발 및 Si 기반 반도체/배터리 소재 사업 신규 진출 검토

카본 소재

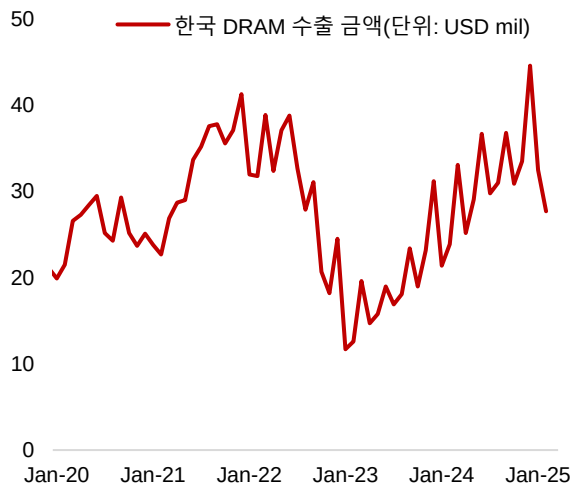
- 고부가가치 사업 확대
 - 스페셜티 카본블랙 : '25년 전도성 카본블랙 등 증설 투자, 26년 하반기부터 상업생산 계획
 - 친환경 카본블랙 : 새한리싸이클 인수 완료를 통한 안정적인 원재료 확보 및 중장기 사업확대 계획
 - 인조흑연용 피치 : 반도체, 방위 산업 등에 사용되는 등방성 인조흑연용 피치 시장 진출 및 점진적 확대 계획
- 중장기 고마진 지역 진출 및 고부가가치 신규 제품 진출 검토

기타

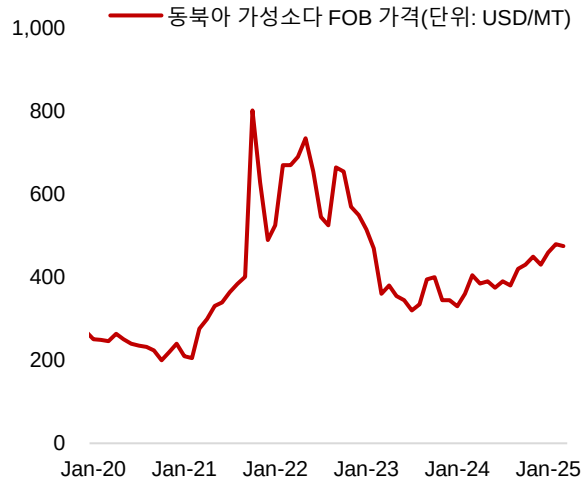
- 신용등급 A+ 유지, 1500억원 회사채 발행
 - 견조한 실적 및 재무건전성을 바탕으로 NICE, 한국신용평가, 한국기업평가 모두 A+ stable 등급 유지
 - 1,500억 규모 회사채 성공적 발행하여 기존 회사채 차환 및 운영 자금에 활용 예정

Q & A

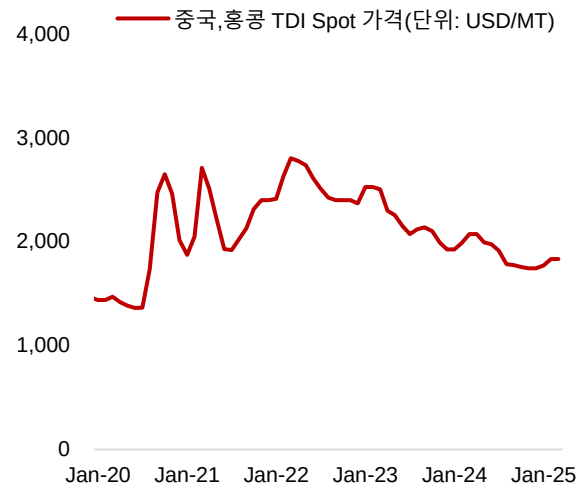
APPENDIX | 주요 제품 현황



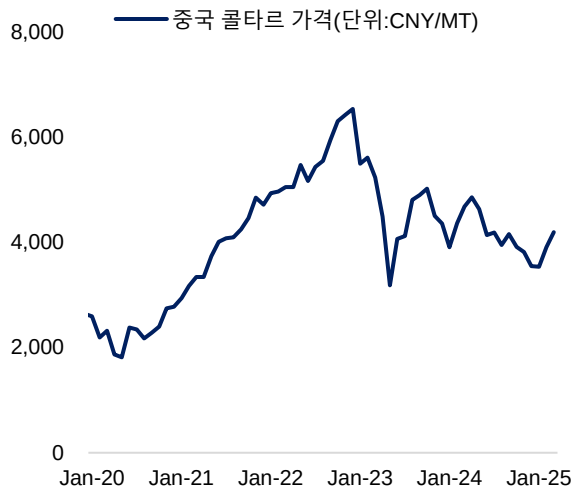
출처: Bloomberg



출처: Bloomberg



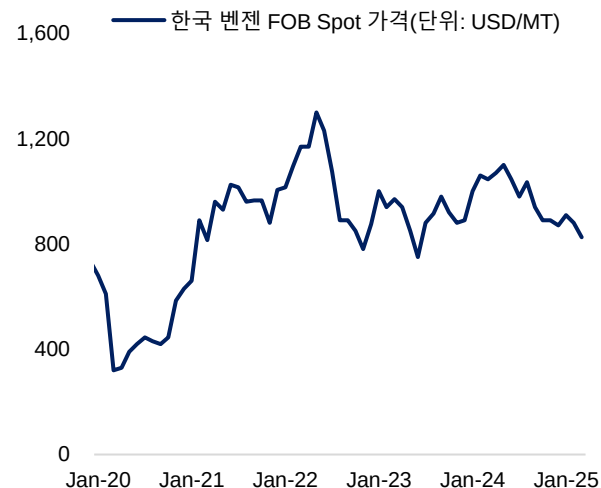
출처: ICIS



출처: Baichuan, Zhongyu, Zhuochuang



출처: Baichuan, Zhongyu, Zhuochuang



출처: Bloomberg

APPENDIX | P&L

OCI 손익계산서(공시기준)

(단위: 십억원)	4Q '23 (개별)	1Q '24* (연결)	2Q '24 (연결)	3Q '24 (연결)	4Q '24 (연결)	1Q '25** (연결)
매출액	494.5	540.3	566.5	588.7	519.8	538.8
베이직 케미칼	214.3	187.8	204.8	213.5	218.4	187.9
카본 케미칼	279.2	373.4	385.0	409.8	319.2	365.5
기타***	1.1	-21.0	-23.4	-34.6	-17.8	-14.6
연결조정		-23.8	-28.0	-40.3	-22.7	-23.2
영업이익	20.2	38.8	33.6	17.7	20.4	10.2
베이직 케미칼	11.9	4.4	15.4	4.0	36.1	-6.6
카본 케미칼	13.8	41.1	23.9	19.0	-6.8	18.1
기타***	-5.5	-6.6	-5.8	-5.3	-8.9	-1.2
이익률 (%)	4%	7%	6%	3%	4%	2%
EBITDA	35.1	55.6	51.4	35.4	42.7	30.8
세전이익	19.6	47.2	33.5	18.3	16.4	-16.0
당기순이익	16.3	38.5	24.8	13.9	12.5	-17.3

주석: K-IFRS 기준, 외부감사인 감사 전

* OCI China, OCI Japan, OCI Dream, Philko, P&O케미칼 '24년 2월부터 실적 반영

** 베이직케미칼: 25년 3월부터 피앤오케미칼 과산화수소 부문 실적 반영
카본케미칼 : 25년 1월 새한리싸이클 및 3월 피앤오케미칼 고연화점 피치 부문 실적 반영

*** OCI China 별도, OCI Japan, OCI Dream, 연결조정 및 기타부문 반영

APPENDIX | P&L

OCI 별도 조정 손익계산서*

(단위: 십억원)	2023	2024	1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25
매출액	2,023.4	1,989.7	493.3	500.8	529.2	466.5	482.6
베이직 케미칼	846.6	824.5	187.8	204.8	213.5	218.4	184.4
카본 케미칼	1,171.4	1,158.8	304.3	294.6	313.5	246.4	292.9
기타	5.4	6.3	1.2	1.3	2.2	1.7	5.3
영업이익	119.1	120.9	34.4	37.6	17.7	31.2	15.7
베이직 케미칼	38.6	59.9	4.4	15.4	4.0	36.1	-5.4
카본 케미칼	99.9	88.2	36.7	28.6	19.4	3.5	21.8
기타	-19.4	-27.2	-6.7	-6.4	-5.7	-8.5	-0.7
이익률 (%)	6%	6%	7%	8%	3%	7%	3%
EBITDA	172.3	181.9	49.6	52.8	33.0	46.5	31.0
세전이익	232.7	114.7	48.1	32.9	28.5	5.1	-7.2
당기순이익	153.8	88.5	39.7	24.6	24.7	-0.4	-9.4
주당 현금배당(원)	2,000	2,200	-	-	-	-	-

주석: K-IFRS 별도 기준, 외부감사인 감사 전

* 23년 5월 분할 신설되어 '23년 1-4월은 투자자 편의를 위해 미감사 별도 조정 실적 반영
23년 2~4분기는 별도 기준으로 조정된 손익계산서 (원가법 적용)

APPENDIX | P&L

주요 자회사 및 관계사 실적 추이

(단위:억 원)		2023	2024	1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25
OCI CHINA (연결기준)	매출액	4,328	3,676	1,061	910	969	736	720
	영업이익	37	-69	42	-47	-4	-60	-22
	이익률 (%)	1%	-2%	4%	-5%	0%	-8%	-3%
피앤오케미칼 (별도기준)	매출액	418	423	123	94	90	116	112
	영업이익	-168	-142	-29	-34	-31	-48	-53
	이익률 (%)	-40%	-34%	-24%	-36%	-35%	-41%	-47%
새한리싸이클 (별도기준)	매출액	28	36	9	10	11	6	11
	영업이익	5	0	3	3	4	-10	3
	이익률 (%)	18%	1%	31%	31%	38%	-167%	30%
HD현대오씨아이 (별도기준)	매출액	3,364	3,513	902	929	877	805	814
	영업이익	840	804	232	193	190	189	178
	이익률 (%)	25%	23%	26%	21%	22%	23%	22%

주석: IFRS 기준, 외부감사인 감사 전

APPENDIX | 베이직 케미칼

주요제품

	특징	Capacity	Application	주요 고객사
반도체용 폴리실리콘	국내 유일 반도체용 폴리실리콘 제조	군산공장 4,700톤	웨이퍼 (I/C Chip 핵심재료)	SK실트론 등
인산	- 반도체용 고순도 인산, 일반 인산 제조 - 국내 MS 1위	군산공장 2.6만톤	- 반도체 웨이퍼 식각 - LCD Etchant 원료	삼성전자, SK하이닉스 등
과산화수소	전자/반도체급, 공업급 과산화수소 제조	- 익산공장 7.5만톤 - 피앤오케미칼¹⁾ 5만톤	- 염색, 폐수처리, PCB 식각 등 - 반도체 세정 공정	동우화인켐, Kioxia 등
HCDS	STC 가스를 원료로 제조	군산공장 18톤	반도체 전구체	한솔케미칼
CA	NaOH(가성소다), NaOCl, HCl 등 제조	- NaOH 11.7만톤 - NaOCl 11만톤 - HCl 16만톤	- 중화제, 세정제, 폐수처리 등 - 이차전지 전구체 제조 공정 등	삼성전기, 삼성전자, 현대오일뱅크 등
FS (Fumed Silica)	국내 유일 Fumed Silica 제조	군산공장 9,000톤	Silicone Sealant, 페인트, 반도체 CMP Slurry 등	ShinEtsu, HRS, 동진세미켐, Wacker 등
TDI	나프타 등을 원료로 제조	군산공장 5만톤	폴리우레탄의 원료로 사용	알포메, 폼웍스, INOAC 등

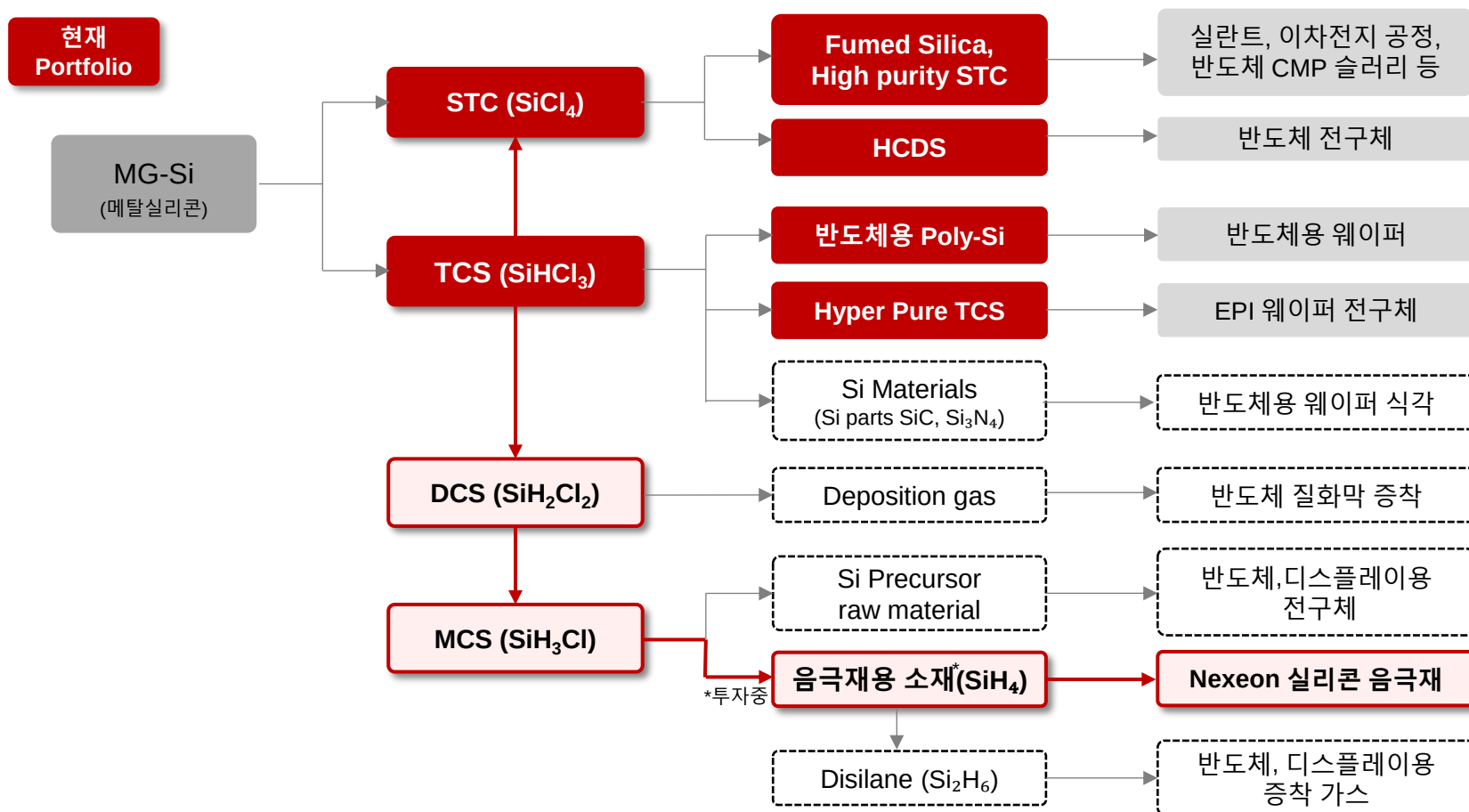


1) 피앤오케미칼 : 2025년 2월말 포스코퓨처엠 지분 51% 인수 완료(기존 지분 구조: 포스코퓨처엠 51%, OCI 49%)

APPENDIX | 베이직 케미칼

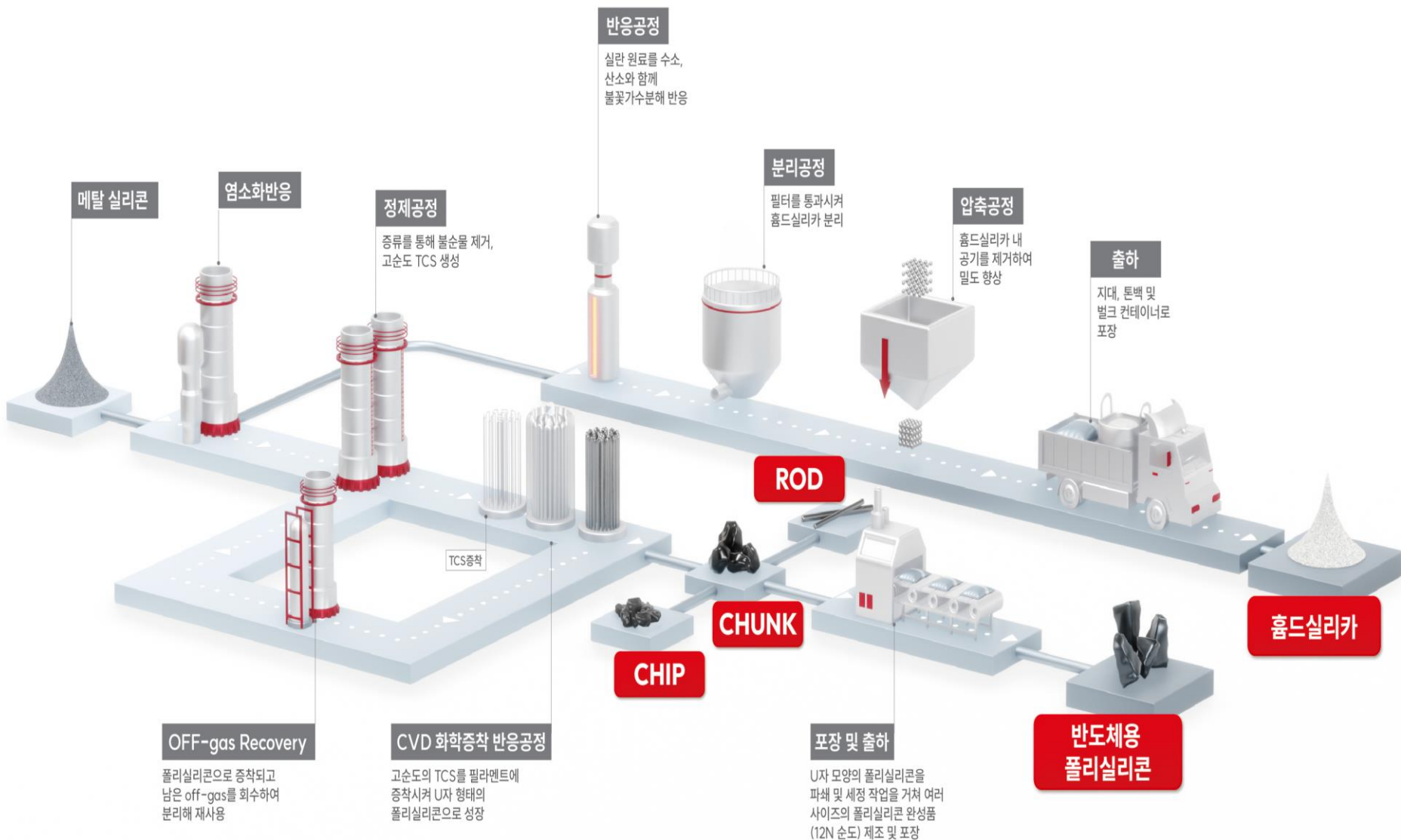
실리콘 기반 제품 밸류체인

- MG-Si를 원재료로 반도체용 폴리실리콘, FS, HCDS 등 제조
- 현재 사업을 토대로 Specialty Etchant, 전구체 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확대 계획



APPENDIX | 베이직 케미칼

실리콘 기반 제품 공정도

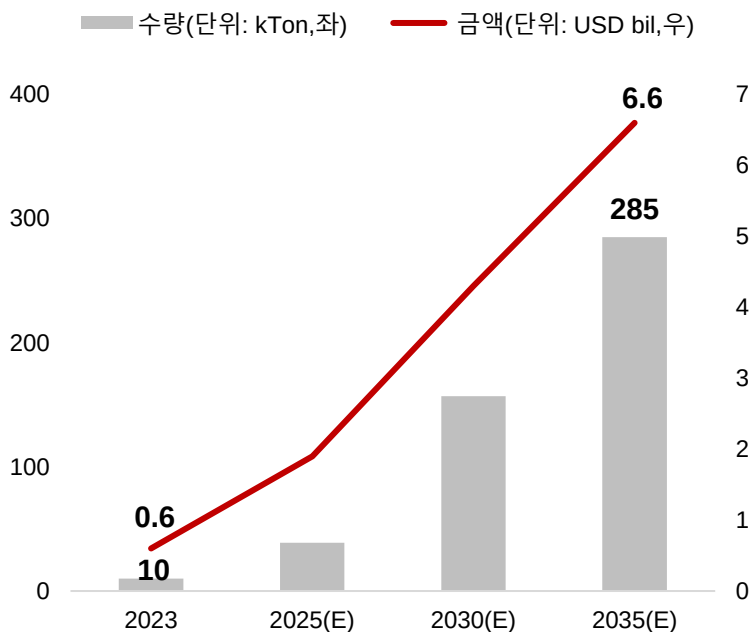


APPENDIX | 이차전지 특수소재 사업 진출

■ Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 장기 공급 계약 체결

- '25년부터 5년간 Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 700억원 규모 장기공급 계약 체결
- 단기적으로 이차전지 시장 성장률 다소 둔화될 전망이나, 중장기적으로 고성장 예상
이 중 실리콘 음극재 시장은 2035년까지 CAGR 39% 성장 전망

실리콘 음극재 시장 전망



출처: SNE 리서치('24)

실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

개요

- 생산 위치 : 군산 공장
- 초기 생산 Capa. : 1,000 MT
- 설비 준공 및 생산 스케줄 : '25년 상반기
- 시장 수요에 따라 추가 증설 검토 예정

재무 영향

- 예상 투자비 : 약 200억원
- 예상 매출액 : '25년부터 5년간 총 700억원 이상

OCI

실리콘 음극재
특수소재, 부지,
유틸리티 공급

Nexeon

실리콘
음극재 제조

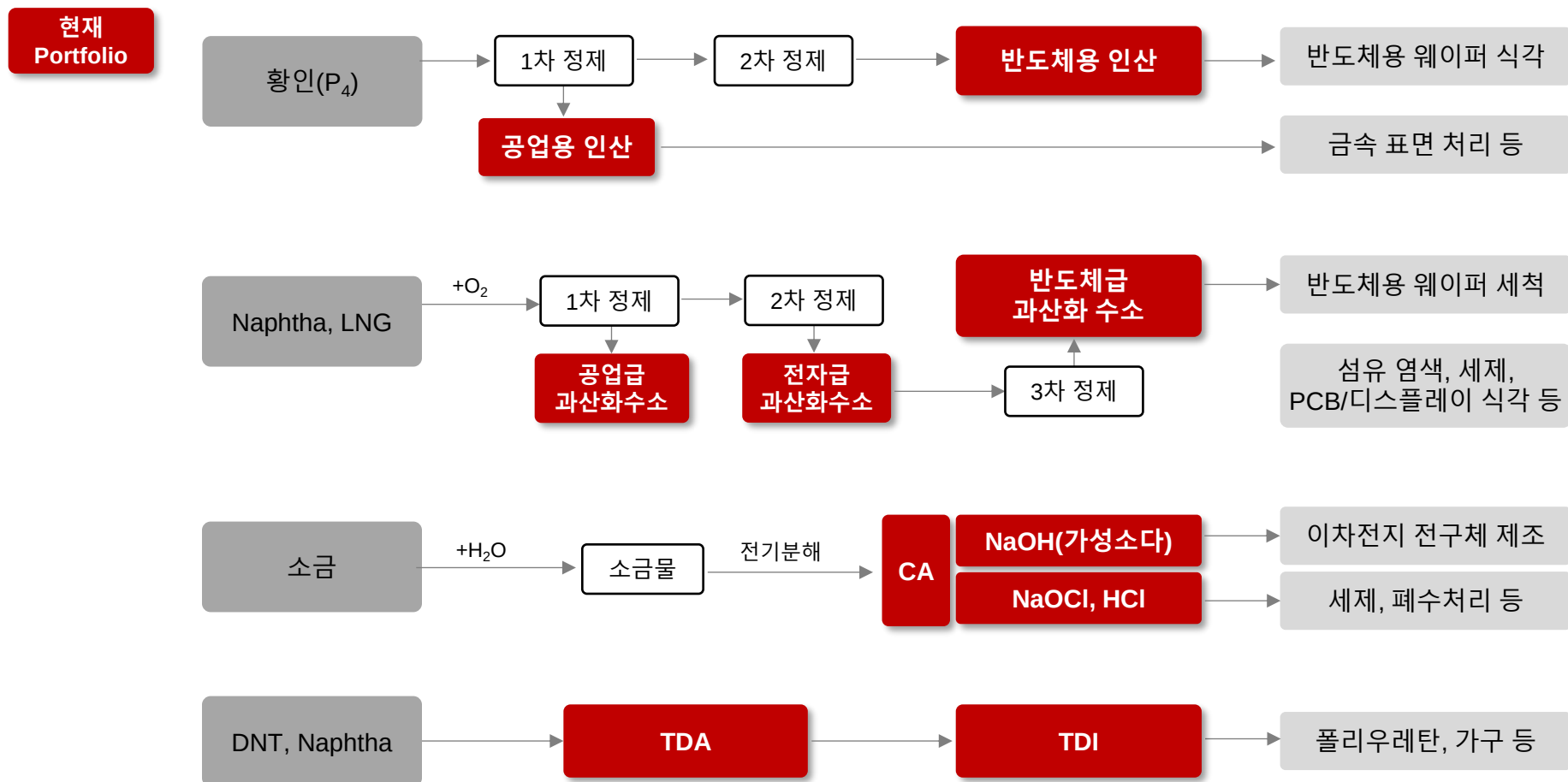
Pana- sonic

배터리 제조

APPENDIX | 베이직 케미칼

베이직 케미칼 제품 밸류체인

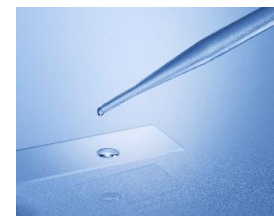
- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



APPENDIX | 카본 케미칼

주요제품

	특징	Capacity	Application	주요 고객사
카본블랙	• 국내 MS 1위	• 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • HD현대 15만톤 오씨아이¹⁾ • OJCB²⁾ 8만톤	• 타이어 • 고압 전선 • 잉크, 페인트 및 각종 검정색 제품	• 브릿지스톤, 미쉐린, 한국타이어, 넥센타이어 등
Pitch	• 국내 유일 제조, 글로벌 MS 3위	• 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV³⁾ 30만톤	• 알루미늄 제련, 내화 벽돌 등	• 중동, 호주 등 알루미늄 제련 업체
BTX	• 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산	• 광양공장 26만톤	• 플라스틱 기초원료 • 솔벤트 등 용제 • 합성원료, 페인트 도료 등	• 금호P&B, TKG휴켄스 등
PA/가소제 등	• Coal Tar를 원재료로 PA 등 제조, 친환경 가소제 개발 중	• PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등	• 가소제: 플라스틱 제품 연화제 • PA: 가소제의 원료	• TSC, KCC, LX하우시스 등
고연화점 Pitch	• P&O케미칼 ⁴⁾	• 공주공장 1.5만톤	• 이차전지 음극재 코팅제	



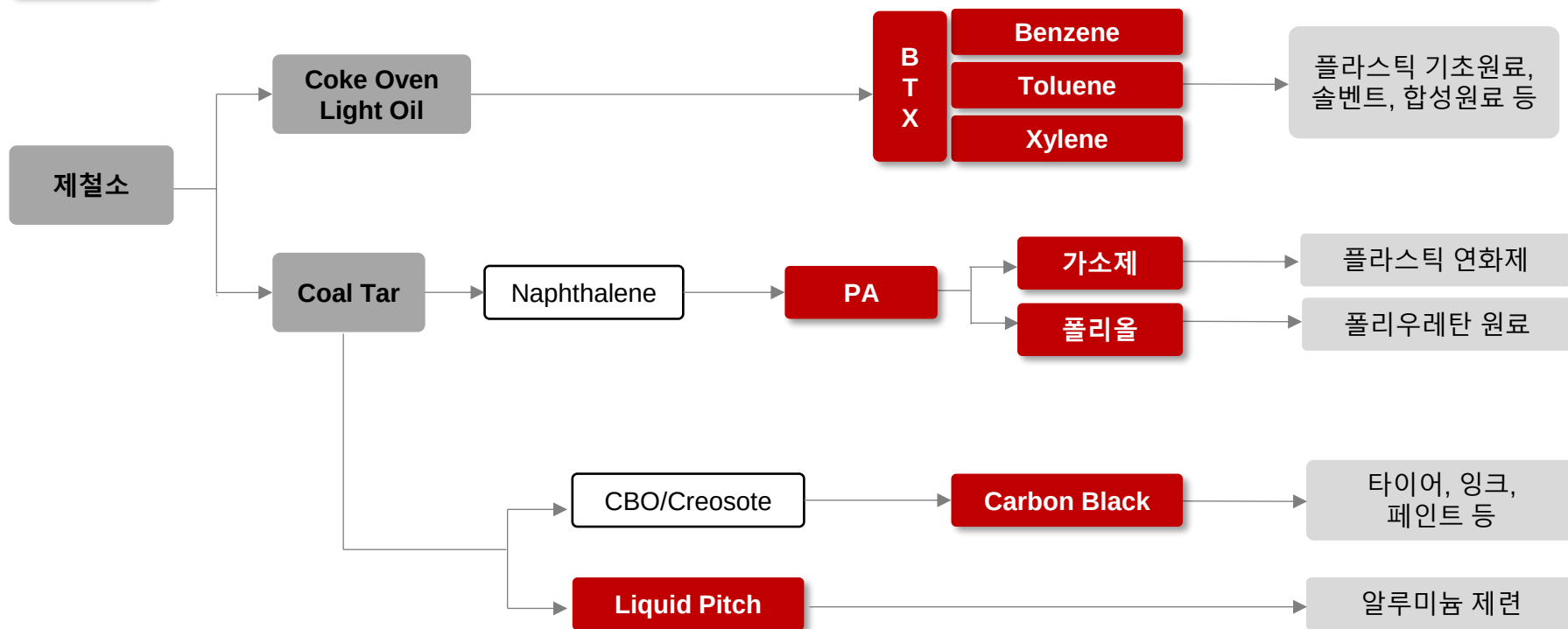
- 1) HD현대오씨아이 : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49% (25년 1월 9일 주주총회 결의를 통해 회사 해산 및 청산 결정)
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20%
- MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40%
- 4) P&O케미칼 : 2025년 3월부 100% (기존 지분 구조: 포스코퓨처엠 51%, OCI 49%)

APPENDIX | 카본 케미칼

카본 케미칼 제품 밸류체인

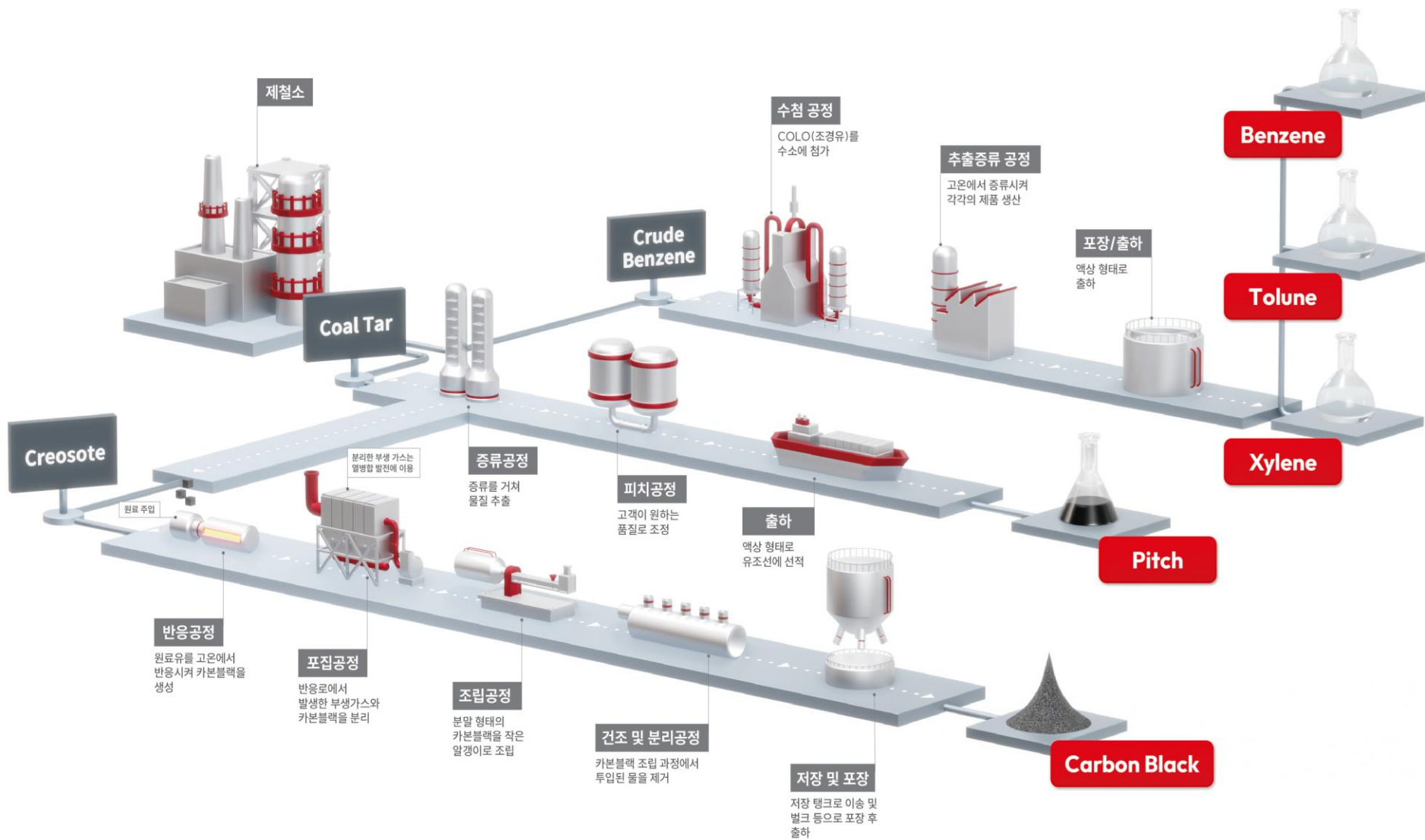
- 철강 제조 시 생성되는 부산물인 Coal Tar와 Coke Oven Light Oil을 원재료로 카본블랙, 피치, BTX 등을 제조
- 우수한 경쟁력을 바탕으로 피치 글로벌 MS 3위, 카본블랙 국내 MS 1위 유지

현재
Portfolio



APPENDIX | 카본 케미칼

카본 케미칼 제품 공정도



APPENDIX | 자회사 및 관계사

구분	회사명	위치	제품/서비스	지분율
국내 종속기업 및 관계기업	OCI Dream(주)*	서울특별시 중구	외식사업(Sun the Bud), 문화사업, 사무지원	100%
	새한리싸이클(주)**	전라북도 정읍시	페비닐 재생유	100%
	HD현대오씨아이(주)	충청남도 서산시	카본블랙	49%
	피앤오케미칼(주)***	충청남도 공주시 전라남도 광양시	고연화점 피치 과산화수소	100%
해외 종속기업 및 관계기업	OCI Japan Co., Ltd.*	Tokyo, Japan	카본블랙 및 화학제품 판매, 사업 개발	100%
	OCI China Co., Ltd.*	Shanghai, China	중국 지주회사	100%
	Shandong OCI Co., Ltd.	Shandong, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	80%
	Ma Steel OCI Chemical Co., Ltd.	Anhui, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	60%
	Shandong OCI-Jianyang Carbon Black Co., Ltd.	Shandong, China	카본블랙	51%
	Philko Peroxide Corp.*	Makati, Philippines	과산화수소 및 기타제품 상품판매	40%

* 2024년 1분기부터 자회사 및 관계사 편입

** 2024년 4분기부터 자회사 편입

*** 2025년 2월말 지분 100% 인수, 3월부터 연결 편입 (기존 포스코퓨처엠 : OCI 지분율 51:49)

감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩