

INVESTOR RELATIONS



2025년 1분기 경영실적

2025. 04. 24

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. 분기 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

II. 주요 경영 현황

1. 주요 경영 사항

III. Appendix

01

재무 실적

1. 분기 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

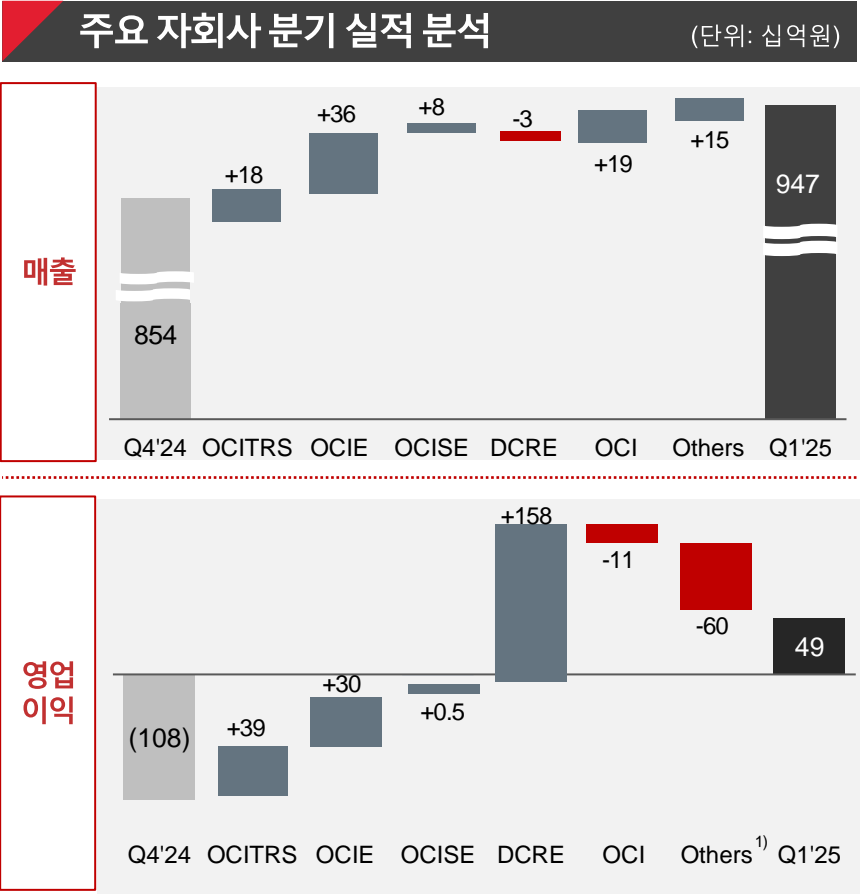
OCI Holdings



01. 분기 경영 실적_ '25년 1분기 연결 손익

- 1분기 매출 약 9,465억, 영업이익 487억, 흑자전환
 - 미국 관세 정책 불확실성이 지속되고 있는 가운데, 전 분기 대비 주요 자회사의 흑자 전환으로 영업이익 개선
 - OCITerraSus의 판매량 증가와 가동 정상화에 따른 원가 안정 및 DCRE 전 분기 대규모 손상 기저 효과 영향으로 흑자 전환

분기 요약 연결 경영 실적		(단위: 십억원)	
	Q4'24	Q1'25	QoQ
매출액	854	947	
영업이익	-108	49	흑자전환
영업이익률(%)	N/A	5.1%	
법인세차감전이익	-103	29	흑자전환
당기순이익	-82	-15	적자감소
순이익률(%)	N/A	N/A	
EBITDA	-55	107	흑자전환
EBITDA 이익률(%)	N/A	11.4%	

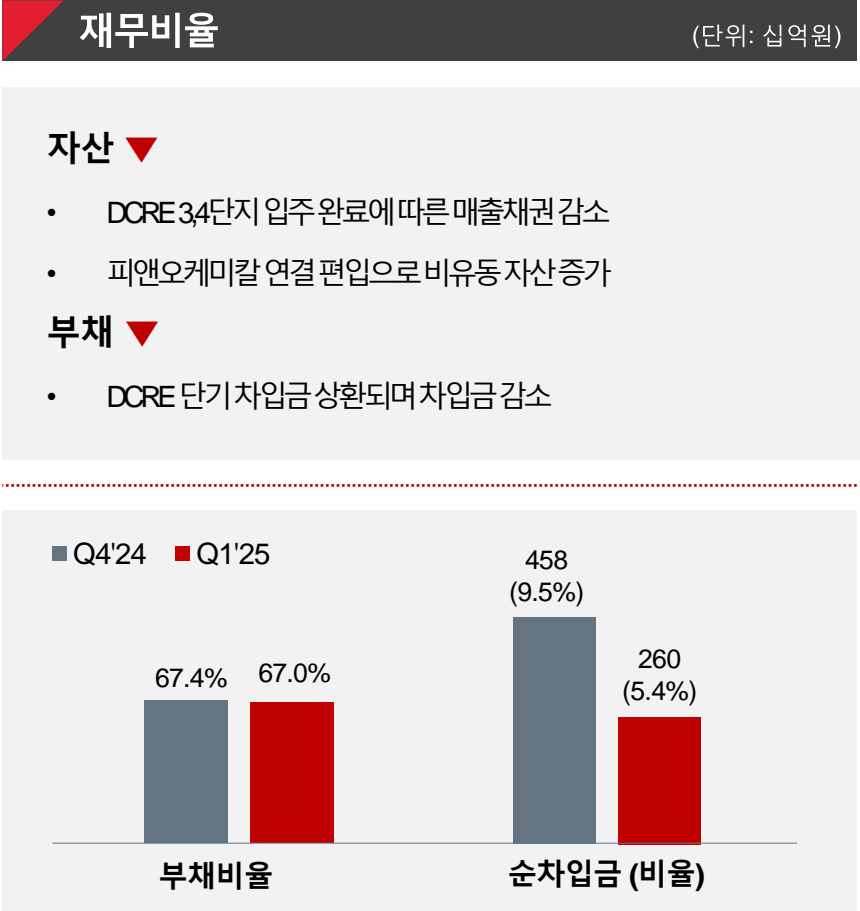


주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전
 1) 자회사 배당금 연결 조정 및 DCRE 기저효과

01. 분기 경영 실적_ '25년 1분기 연결 재무상태

- '25년 1분기 말 기준 자산 7조 9,760억, 부채 3조 1,970억, 자본 4조 7,710억
- 1분기 DCRE 차입금 상환으로 전분기 대비 순차입금 감소 및 안정적 부채 비율 유지

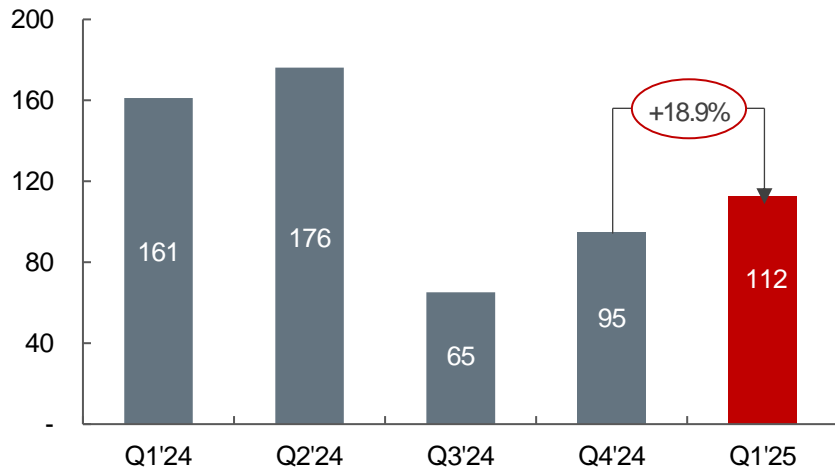
요약 연결 재무상태표		(단위: 십억원)	
	Q4'24	Q1'25	QoQ
자산총계	8,094	7,967	-126
유동자산	4,763	4,391	-372
현금 및 단기금융상품	1,509	1,404	-105
매출채권 및 기타	841	545	-296
재고자산	2,345	2,373	28
비유동자산	3,330	3,576	246
부채총계	3,258	3,197	-62
차입금	1,968	1,662	-306
매입채무 및 기타	664	707	43
기타	626	828	202
자본총계	4,836	4,771	-65



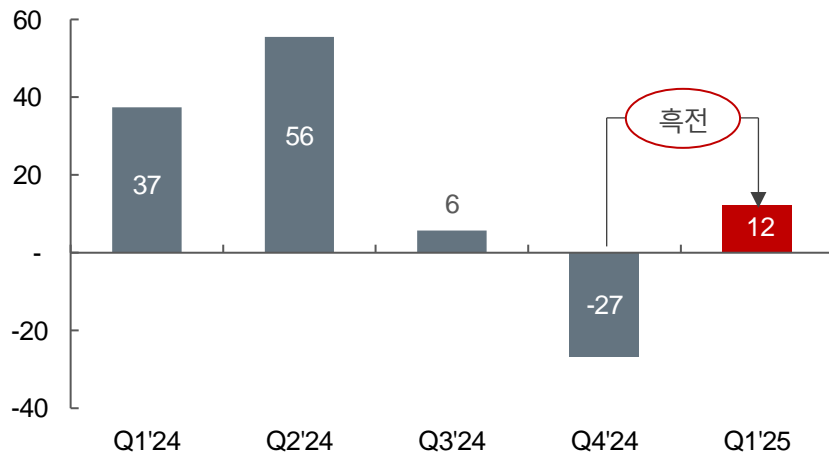
주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus (구 OCIM)

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



1분기 실적

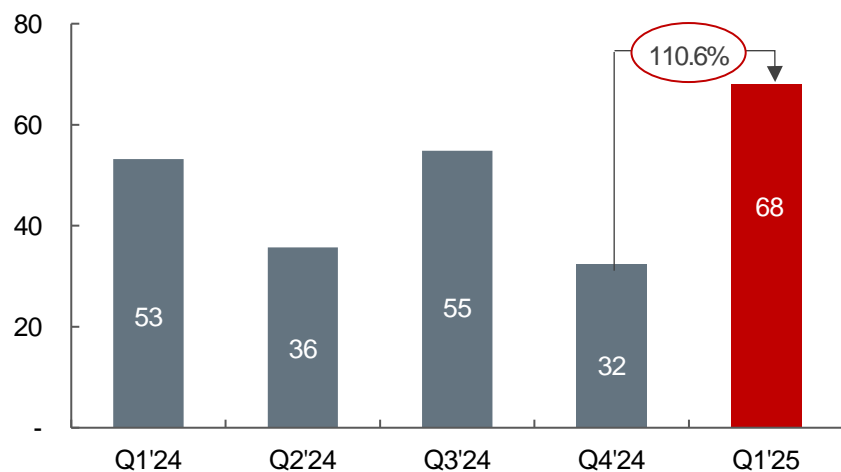
- 기존 LTA 고객사 및 AD/CVD 조사 제외 지역 판매량 증가로 4분기 대비 매출 소폭 증가
- 공장 가동율 상승하며 원가 정상화
- 미국 태양광 정책 및 무역정책에 따른 불확실성 지속되며 계획 대비 판매량 저조

2분기 전망

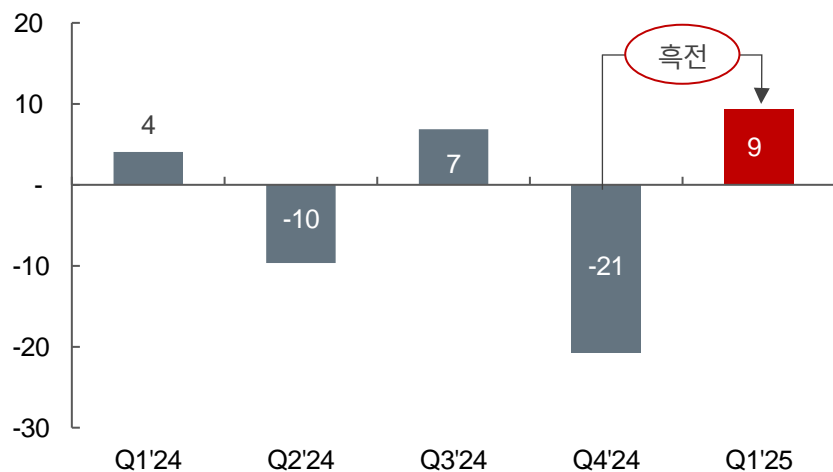
- 미국 상호관세 부과에 따른 고객사 불확실성 증가로 수요 감소 예상되어 재고관리를 위해 가동 조정 고려
- 점진적 미국 모듈 재고 소진에 따른 수요 확대 및 저관세 지역 중심 신규고객 발굴로 하반기 가동률 정상화 전망

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



1분기 실적

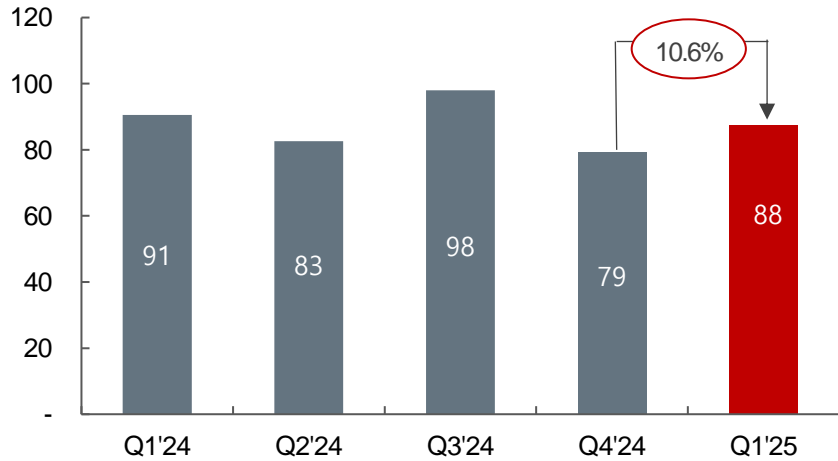
- OCI Energy의 프로젝트 (260 MW) 매각 인식에 따른 매출 및 영업이익 증가
- MSE 모듈 판매 호조에도 '26년 Cell 공장 운영 준비에 따른 모듈 라인 임시 가동 중단 및 관련 설비 처분 손실로 MSE 수익성 감소

2분기 전망

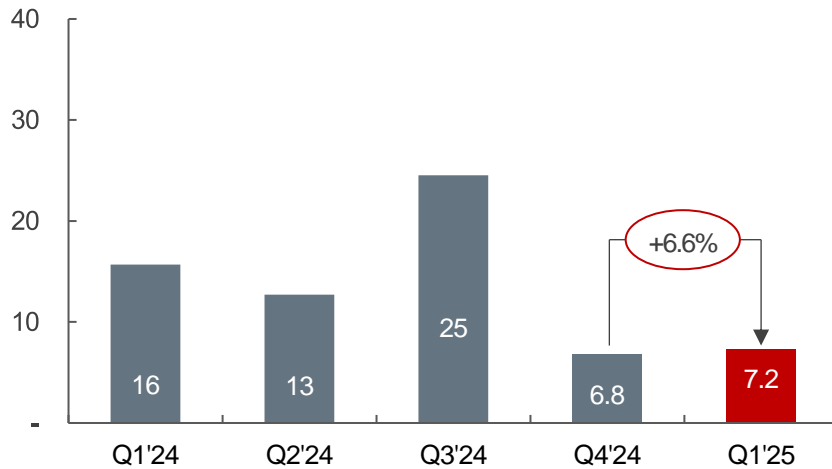
- MSE, 기존 모듈 재고 상반기 재고 소진 계획
- OCI Energy, 프로젝트 (220 MW) 매각 타겟
- '26년 1분기 가동 목표로 셀 본격 투자 진행되며, off-take 계약 진행

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



1분기 실적

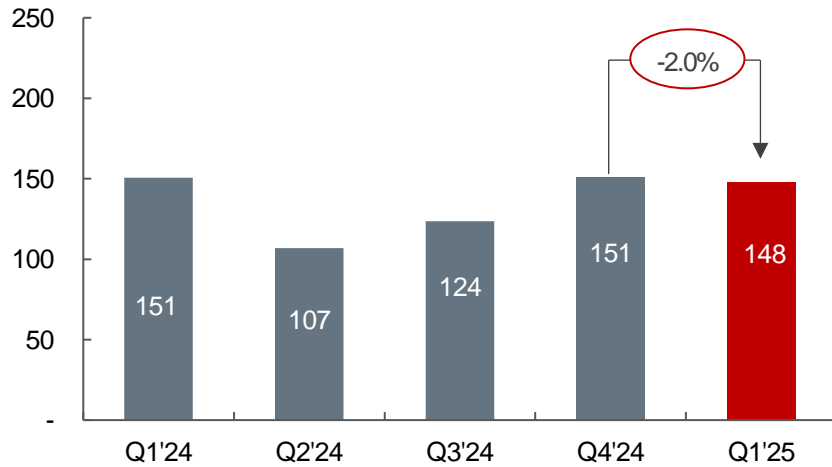
- REC 판매량 및 가격 상승으로 매출 및 영업이익 증가
- 1분기 SMP (114원) 수준 대비 원료 가격 및 환율 상승으로 수익성 감소

2분기 전망

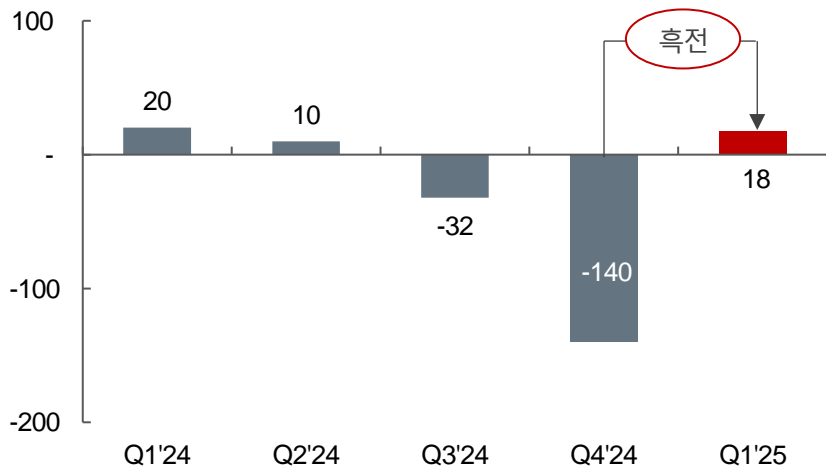
- 전력 비수기 및 경기 둔화 지속으로 SMP 상승 제한적
- 5월 보일러 대정비 계획으로 수익성 감소 전망
- 신규 스팀 공급량 확대로 중장기 수익성 개선 노력

02. 주요 자회사 실적_DCRE

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



1분기 실적

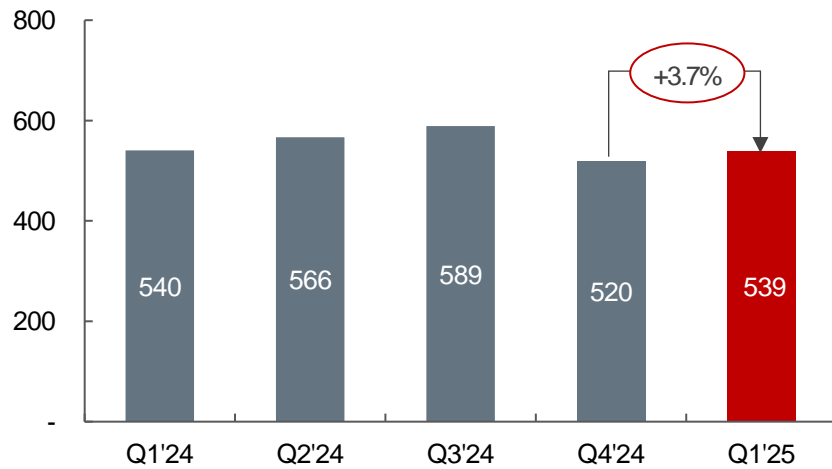
- 3,4단지 입주 완료되며 분양 매출 감소하였으나, 6단지(1,734세대) 신규 공사 진행률 반영되며 매출 기여
- 3,4단지 분양 잔금 및 5단지 (민감임대) 토지 매각 대금 유입으로 차입금 상환 통한 재무건정성 강화

2분기 전망

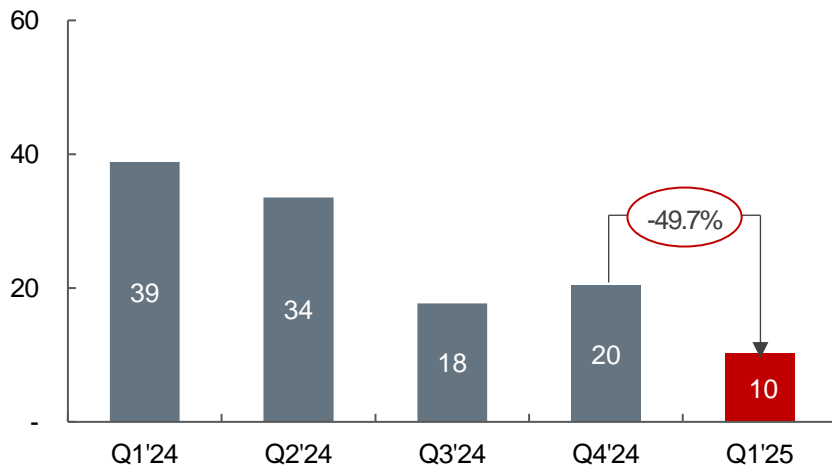
- 7단지(1,453세대) 분양 완료 후, 수익 인식 시작 예정
- 공사 원가 상승 및 7단지 분양 관련 비용 반영으로 수익 감소 전망

02. 주요 자회사 실적_OCI

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



1분기 실적

- 카본케미칼 품목 판매량 증가로 매출 증가
- 전 분기 일회성 이익 제거 및 시황 부진에 따른 마진 축소로 영업이익 감소

2분기 전망

- 상반기 시황 부진에 대응하여 매출 다각화 및 생산 효율화를 통한 수익성 확보 계획
- 하반기 점진적 시황 개선 기대

02

주요 경영 현황

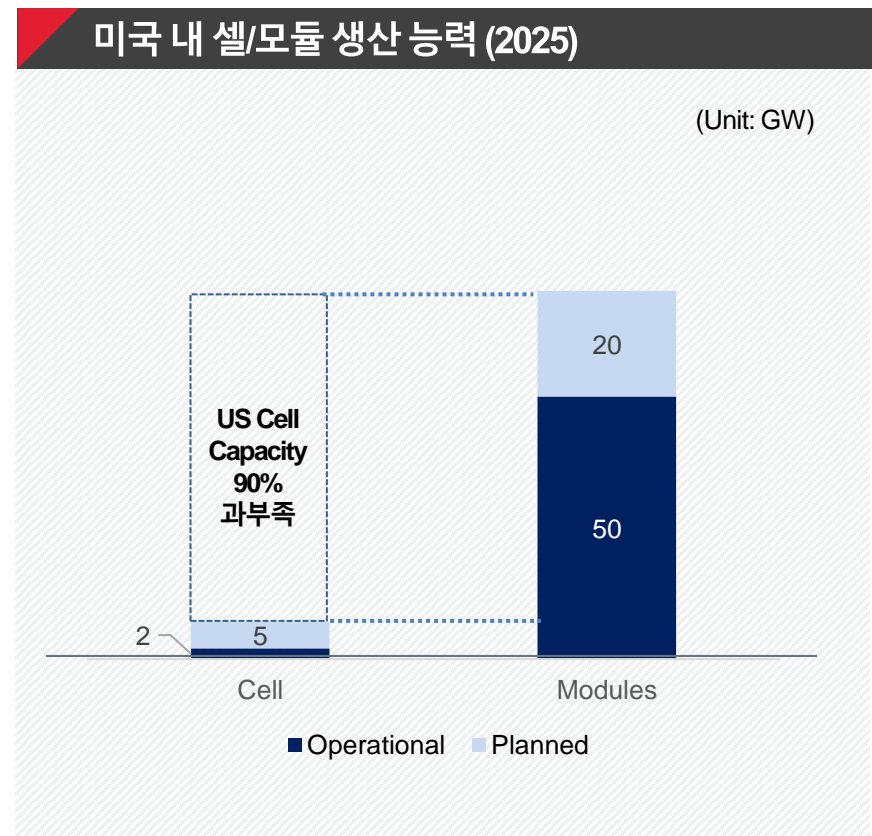
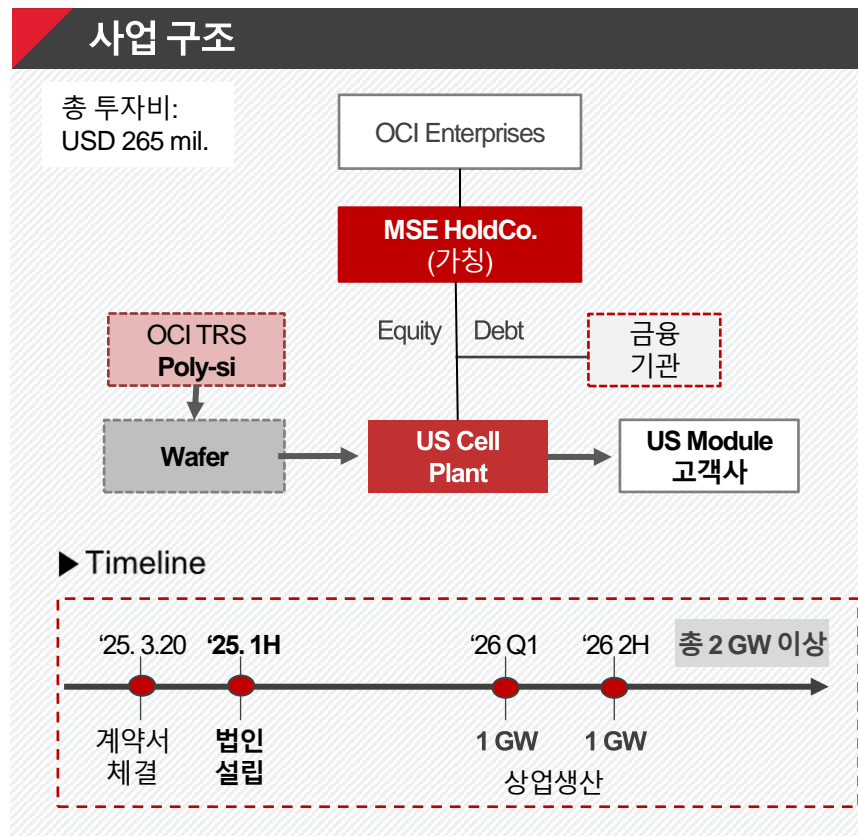
1. 주요 경영 사항

OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_OCI Enterprises Cell Investment

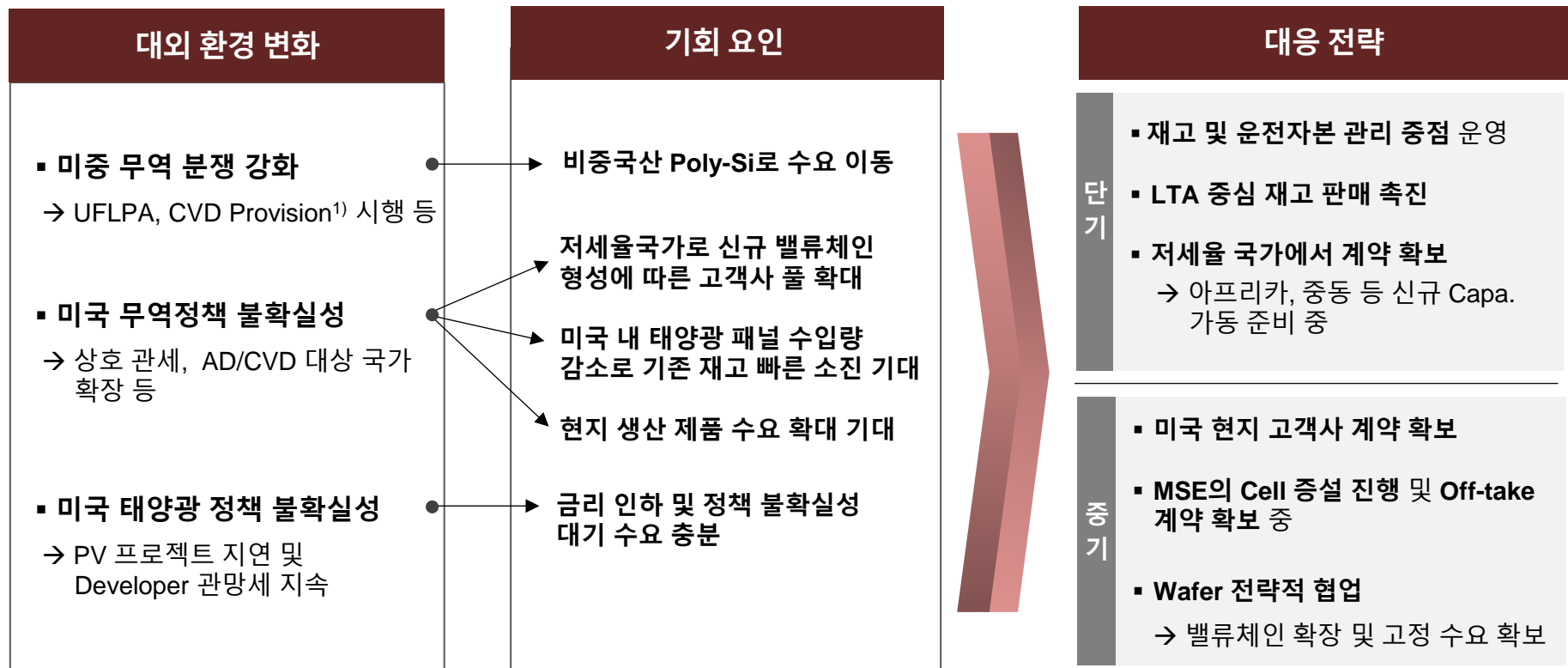
- OCI TRS의 비중국산 Poly-Si에서 Wafer - Cell - Module로 이어지는 미국 태양광 밸류체인 수직계열화 구축
- OCI Enterprises, 기존 확보된 인프라 및 인허가로 최소 투자비와 최단기간 내 상업 생산 가능
- 미중 무역 분쟁에 따른 비중국산 제품 수요 증가 및 DCA¹⁾ 적용 가능한 미국산 Cell에 대한 강한 수요 예상



1) Domestic Content Adders (DCA): 특정 비율 이상의 미국산 부품을 사용한 프로젝트에 대해 추가 세액 공제를 제공하는 조항

01. 주요 경영 사항_OCI TerraSus

- 트럼프 정부의 태양광 및 무역 정책에 따른 시장 변동성 확대
- 이에 따라 단기적으로 OCI TRS 가동률 축소하며 재고 감축 및 하반기 실적 턴어라운드 목표
- 미국 상호관세 및 대 중국 규제 강화로 비중국 지역 태양광 공급망 재편중으로, 지역별 고객사 다변화 및 미국내 밸류체인 구축을 통한 중장기 성장성 확보



1) CVD cross-border provision: 수출국이 아닌 제 3국 정부의 간접 지원 포함으로 동남아 태양광 제품 AD/CVD에 추가 적용

03

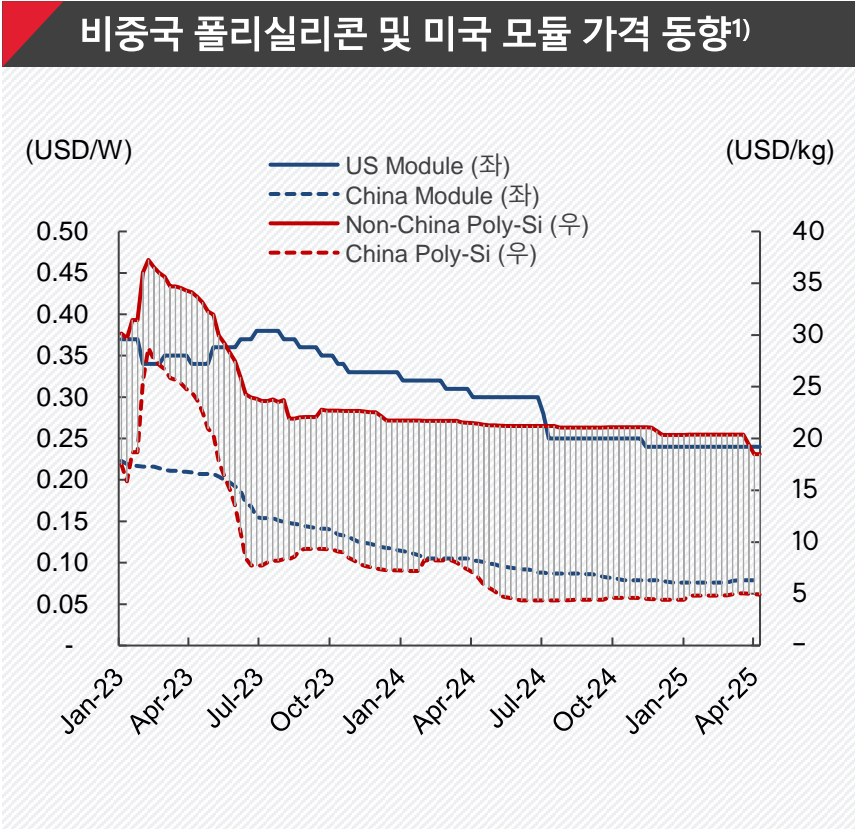
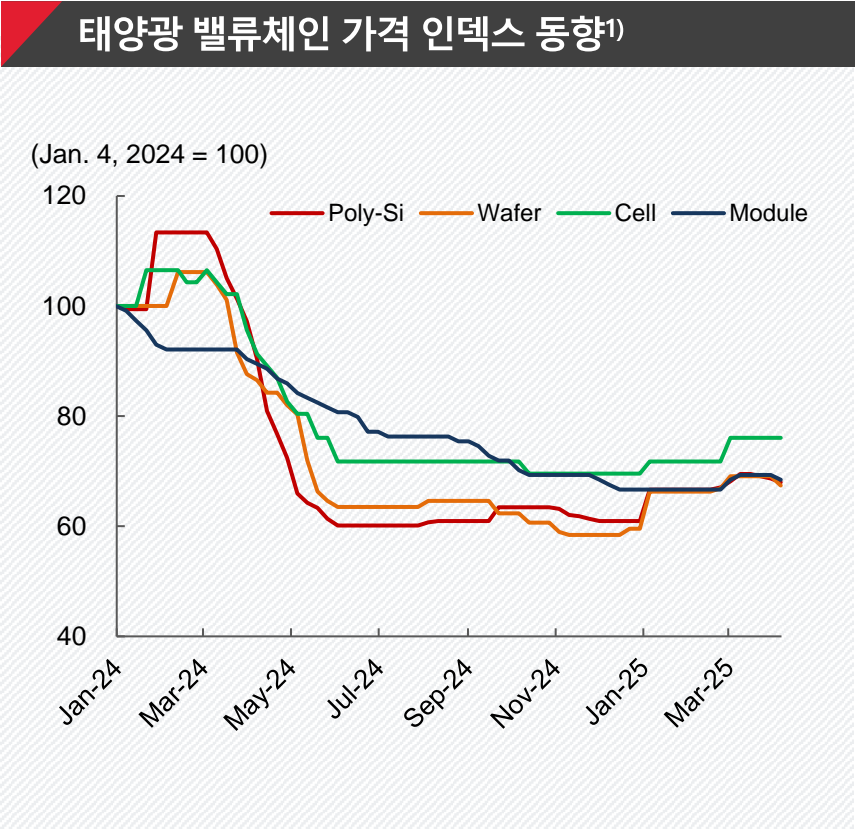
Appendix

OCI Holdings



Appendix. 밸류체인 동향

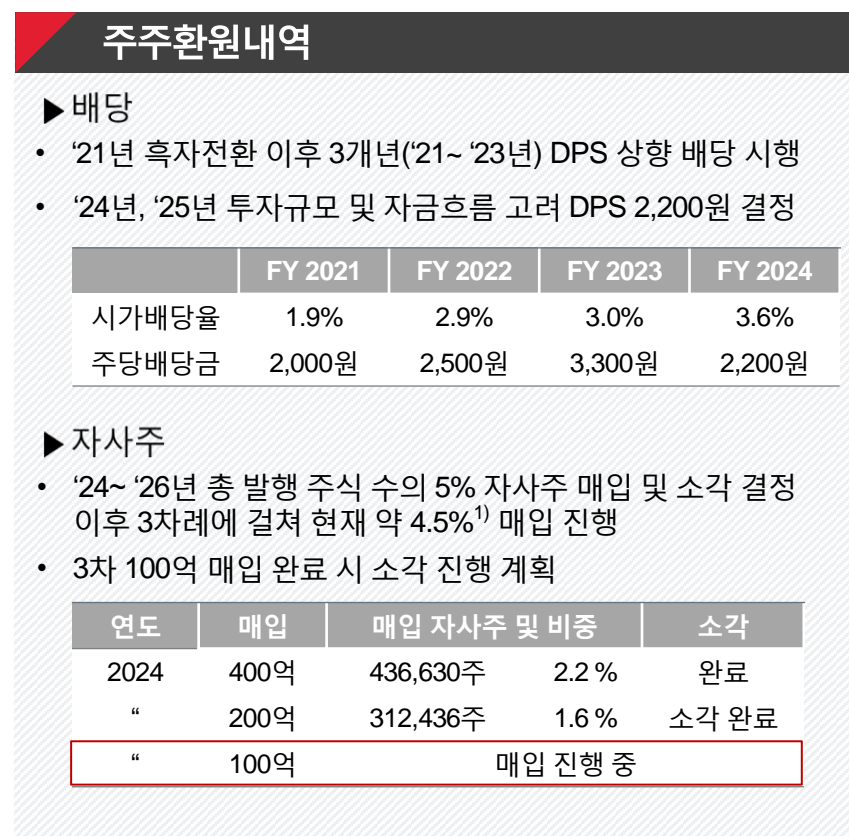
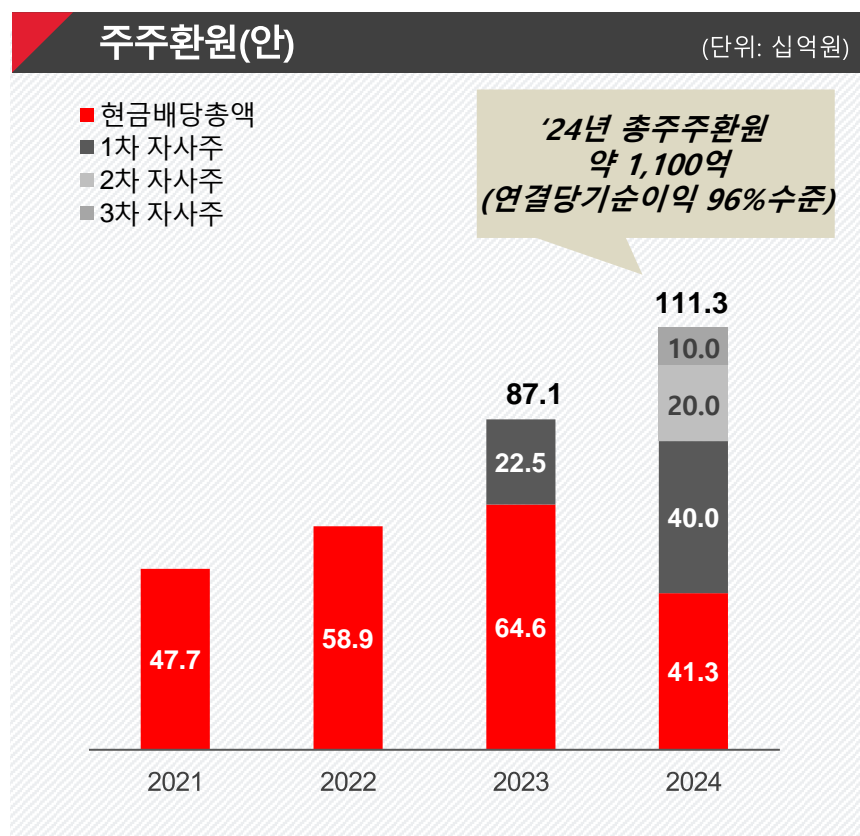
- 중국 태양광 다운스트림은 감산 노력으로 정상 재고 수준 유지
- 또한, 중국 태양광 보조금 정책 변화로 상반기 수요 집중되며 제품 가격 소폭 상승 추세
- 미국 향 수입 감소로 비중국 원재료 재고 누적되며 가격 소폭 하락하였으나 견고한 프리미엄 지속 유지



출처: PV Insights, PV Infolink, Bloomberg
 1) Mono-grade 기준

Appendix. 주요 경영 사항_주주환원

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

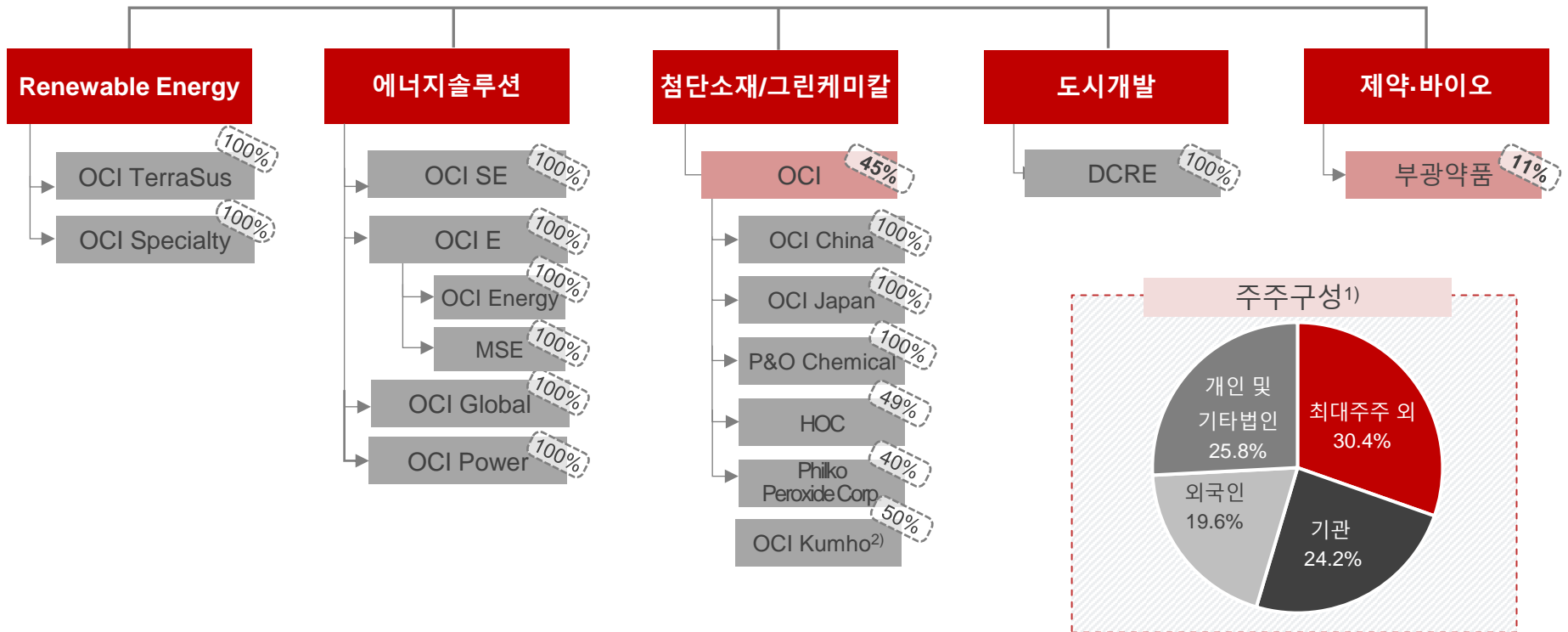


1) 25.04. 22 기준 (소각 전 발행주식수 19,563,983 주, 현재 총 발행주식수 18,814,917 주)

Appendix. OCI Holdings 기업지배구조

OCI Holdings 기업지배구조

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



1) '25년 1분기 말 주주구성으로 총 발행주식수 18,814,917주 기준
 2) OCI TerraSus 50% 지분 보유

Appendix. Q1'25 재무제표 : 연결

요약 연결 분기 손익계산서		(단위: 십억원)
매출액	947	
매출원가	799	
판관비	99	
영업이익	49	
영업이익률(%)	5.1%	
금융수익	33	
금융비용	28	
세전이익	29	
당기순이익	-15	
EBITDA	107	
EBITDA 이익률(%)	11.4%	

요약 연결 분기 재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계	7,976	
유동자산	4,391	
현금 및 단기금융상품	1,404	
매출채권 및 기타	545	
재고자산	2,373	
기타	69	
비유동자산	3,576	
지분법적용투자자산	413	
유형자산	2,574	
기타	589	
부채 총계	3,197	
차입금	1,662	
매입채무 및 기타	707	
기타	828	
자본총계	4,771	
순부채	258	
부채비율 (%)	67.0%	

주석: 외부감사인 감사 전

Appendix. '24 연간 재무제표 : 연결

요약 연결 손익계산서		(단위: 십억원)
매출액		3,577
매출원가		3,116
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		8,094
유동자산		4,763
현금 및 단기금융상품		1,509
매출채권 및 기타		841
재고자산		2,345
기타		68
비유동자산		3,330
지분법적용투자자산		378
유형자산		2,374
기타		579
부채 총계		3,258
차입금		1,968
매입채무 및 기타		664
기타		626
자본총계		4,836
순부채		458
부채비율 (%)		67.4%

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩