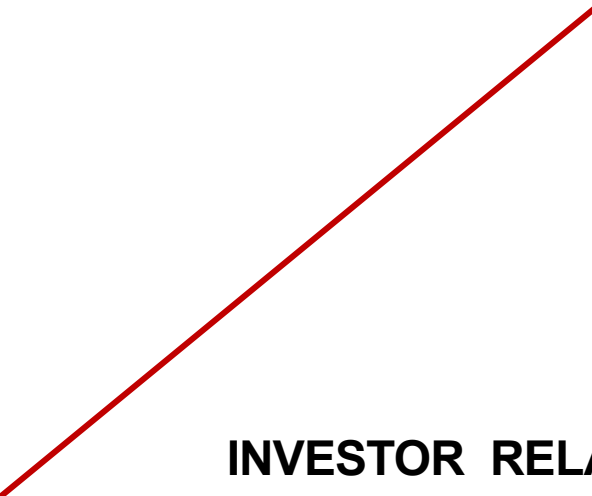


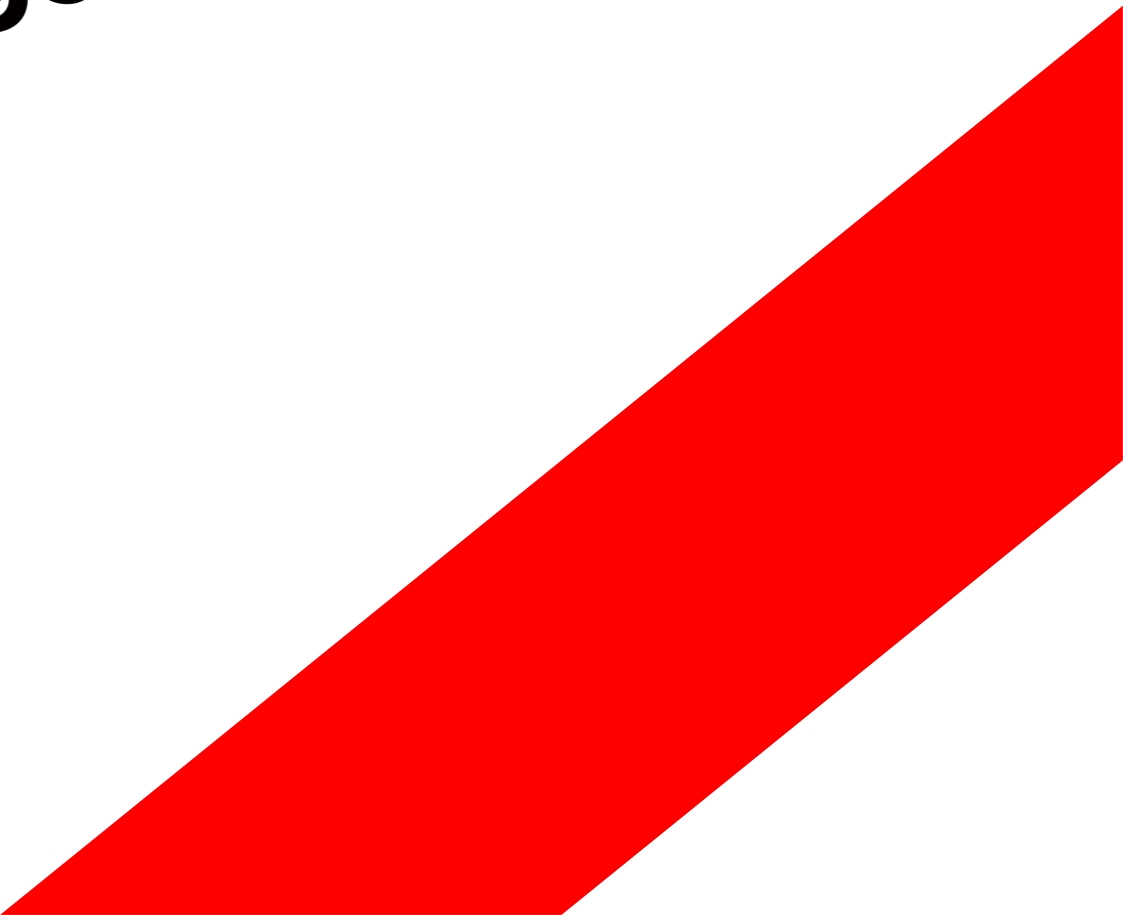


INVESTOR RELATIONS



2025년 2분기 경영실적

2025. 07. 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

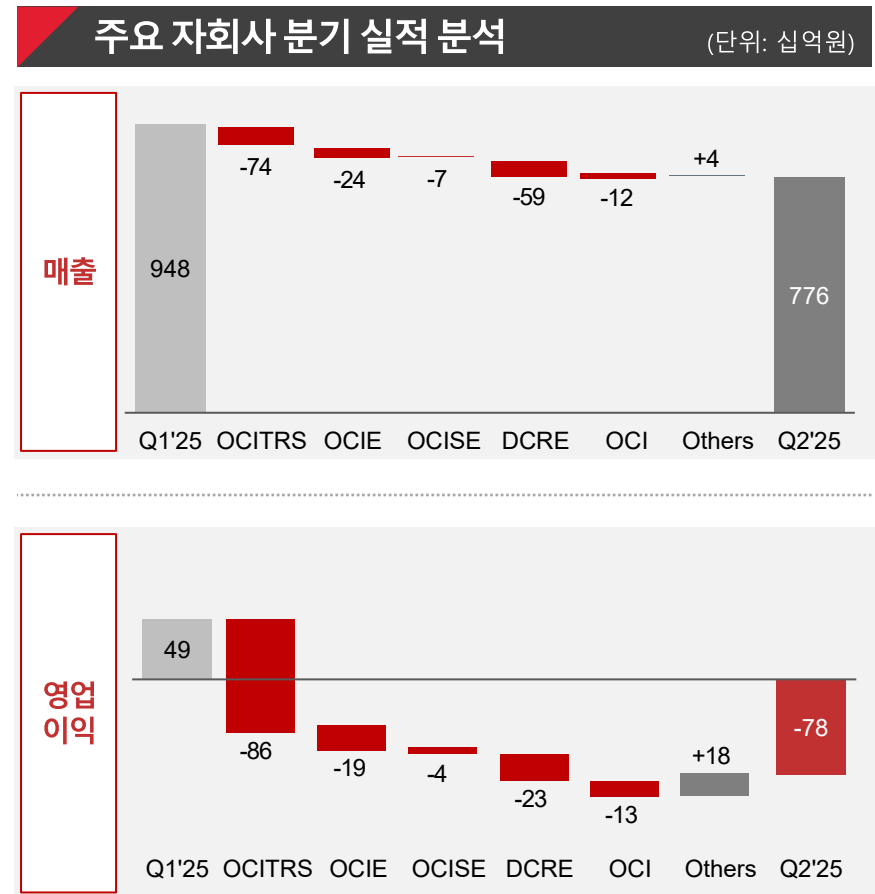
OCI Holdings



01. 분기 경영 실적_’25년 2분기 연결 손익

- 2분기 매출 약 7,762억, 영업손실 777억, 적자전환
 - 미국 관세 및 태양광 정책 불확실성 지속과 전반 상황 부진으로 주요 자회사들의 매출 및 영업이익 감소
 - 특히 OCITerraSus의 판매량 감소 및 가동 중단 영향으로 적자 발생하며 연결 적자 전환

분기 요약 연결 경영 실적 (단위: 십억원)			
	Q1'25	Q2'25	증감
매출액	948	776	-18.1%
영업이익(손실)	49	-78	적자전환
영업이익률(%)	5.2%	N/A	
법인세차감전이익(손실)	29	-77	적자전환
당기순이익(손실)	-15	-76	적자지속
순이익률(%)	N/A	N/A	
EBITDA	105	-15	적자전환
EBITDA 이익률(%)	11.1%	N/A	



01. 분기 경영 실적_ '25년 2분기 연결 재무 상태

- '25년 반기 말 기준 자산 7조 6,533억, 부채 3조 540억, 자본 4조 5,994억
- '25년 1분기 대비 원화 강세¹⁾, DCRE 공사대금 지급, CAPEX 등으로 현금 감소 하였으나, 안정적 재무 비율 유지

분기 요약 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	1Q'25	2Q'25	증감
자산총계	7,966	7,653	-313
유동자산	4,391	4,086	-306
현금 및 단기금융상품	1,404	1,255	-149
매출채권 및 기타	545	441	-104
재고자산	2,373	2,296	-78
비유동자산	3,575	3,568	-7
부채총계	3,195	3,054	-142
차입금	1,662	1,808	146
매입채무 및 기타	701	489	-211
기타	833	757	-76
자본총계	4,771	4,599	-172

재무 지표

(단위: 십억원)

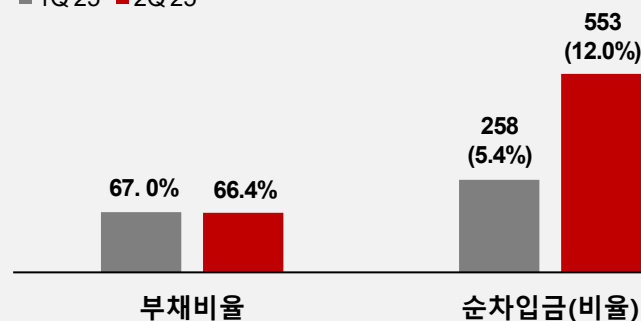
자산 ▼

- 현금 : OCI TRS CA투자 및 DCRE 공사 대금 지급 등
- 매출채권 : OCI 및 DCRE 거래처 대금 수령 등

부채 ▼

- 차입금 : OCI 회사채 발행 등
- 매입채무 및 기타 : DCRE 공사 대금 지급 등

■ 1Q'25 ■ 2Q'25



주식: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

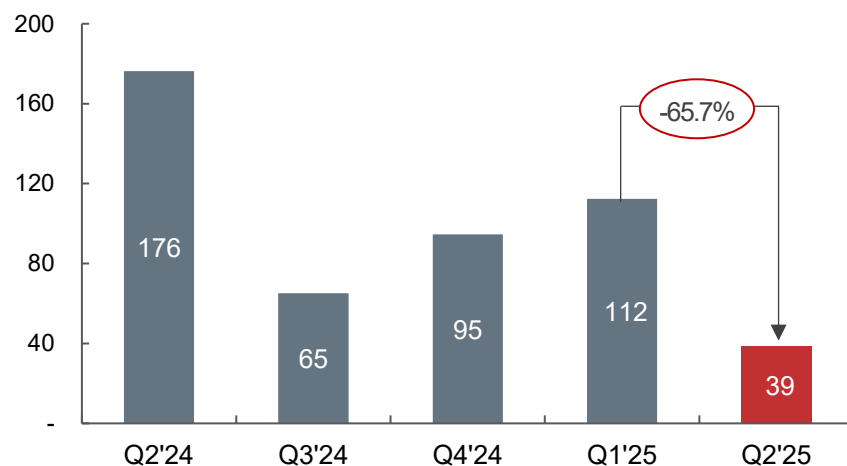
1) USD/KRW: '25년 3월말 1,466.5원 / '25년 6월말 1,356.4원

02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus (구 OCIM)

OCI Holdings

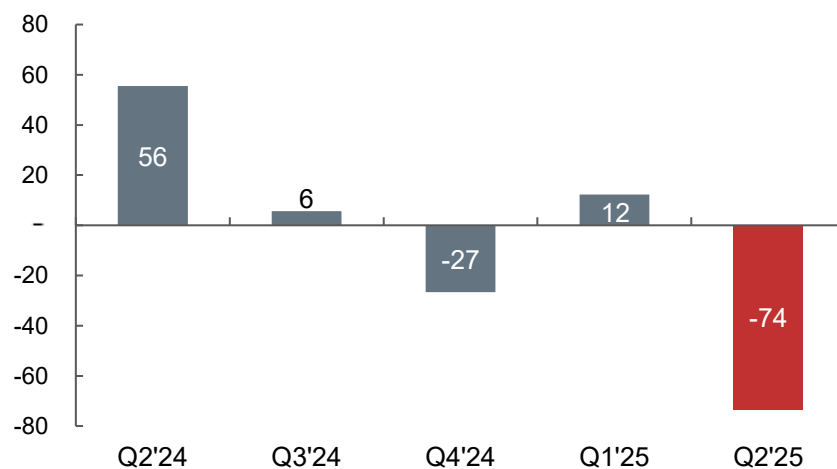
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 미 무역정책(AD/CVD, 상호관세) 및 IRA 법안 수정 등으로 시장 불확실성 확대되며 고객사 가동 중단
- 고객사 수요 위축되며 OCI TerraSus 5월부터 가동 중단
- 판매량 감소 (-64% QoQ) 및 재고자산 평가손실 인식

3분기 전망

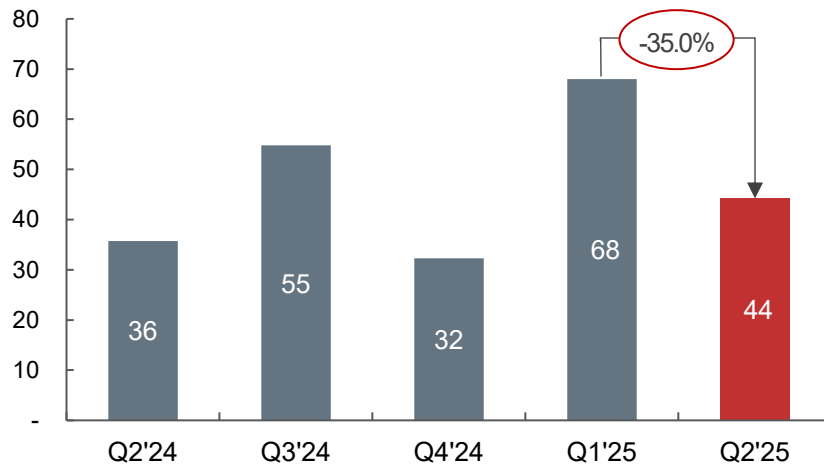
- 3분기 중 시황에 맞춰 가동 시점 조정 예정이며, 재고 판매 및 운전자본관리 집중 계획
- OBBB 법안 확정에 따른 전략적 대응 통해 비중국 폴리실리콘 업체로서의 경쟁력 확보 기대

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

OCI Holdings

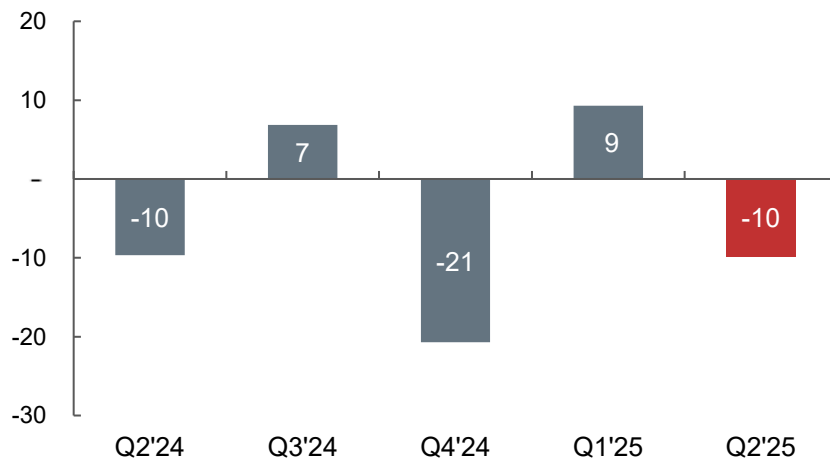
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- MSE, 기존 가정용 모듈 재고 판매 완료
- OCI Energy, 프로젝트 추가 확보
5.9 GW (Solar 2.9 GW / ESS 3.0 GW) 파이프라인 보유

3분기 전망

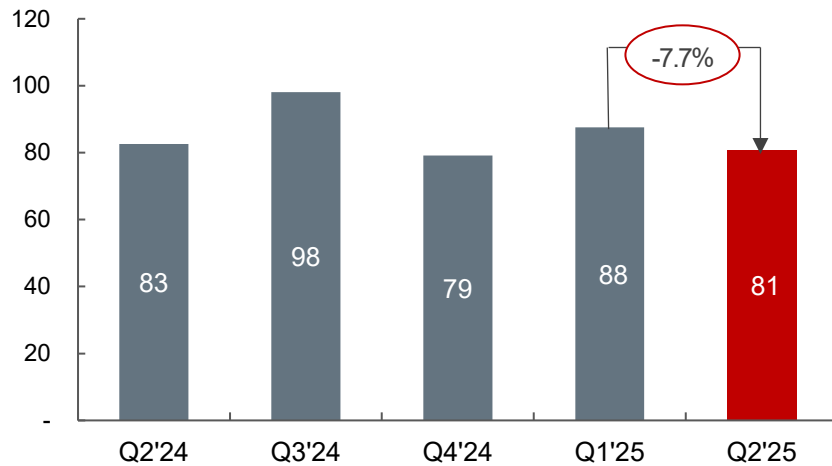
- MSE, C&I¹⁾프로젝트 향 모듈 수주 확보로 ODM 사업 진행
- OCI Energy, 프로젝트 (220 MW) 매각 수익 인식 예정

1) C&I: Commercial & Industrial

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

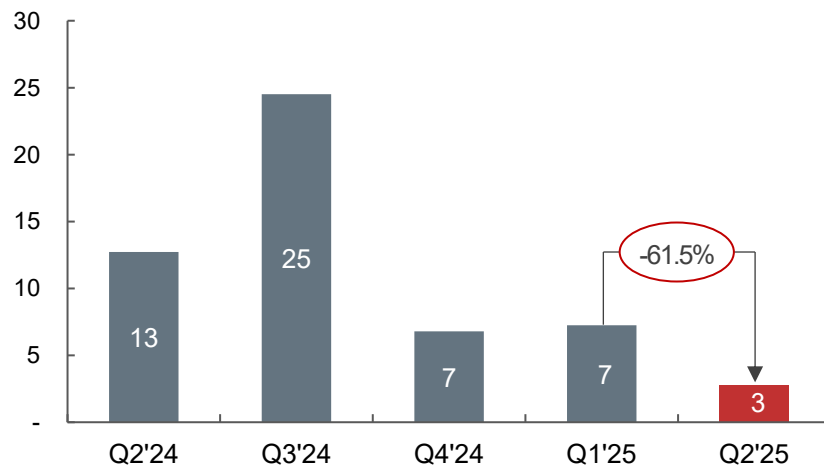
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- SMP 상승에도 불구하고, REC 판매 감소로 매출 감소
- 정기 보수 진행에 따른 비용 일시 반영되며 수익성 하락

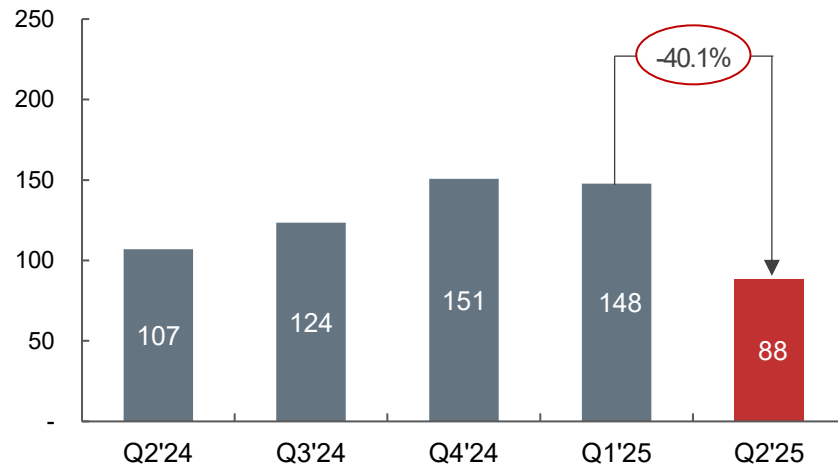
3분기 전망

- 전력 성수기 진입에 따른 SMP 소폭 상승 예상
- 정기 보수 종료로 수익성 안정화 전망

02. 주요 자회사 실적_DCRC

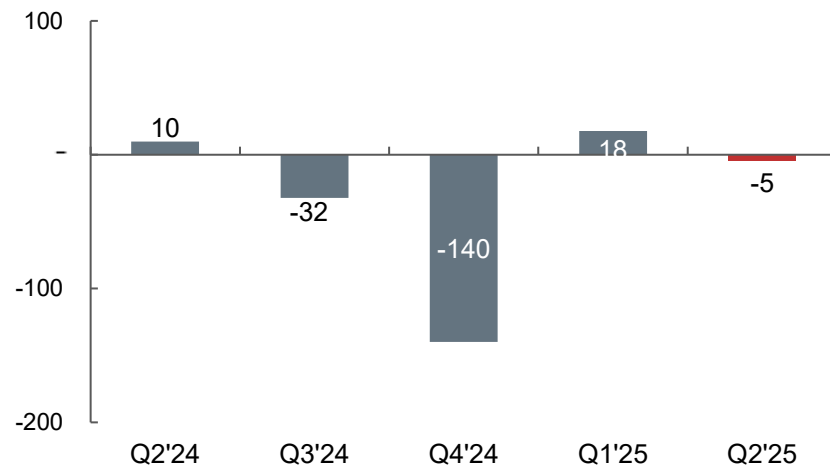
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 7단지 (1,453세대) 분양 완료
- 6 단지 건설 진행에 따른 매출 인식하였으나, 1분기 상가 매출 인식에 따른 기저효과로 매출 감소
- 토지 손상 비용 반영으로 적자 전환

3분기 전망

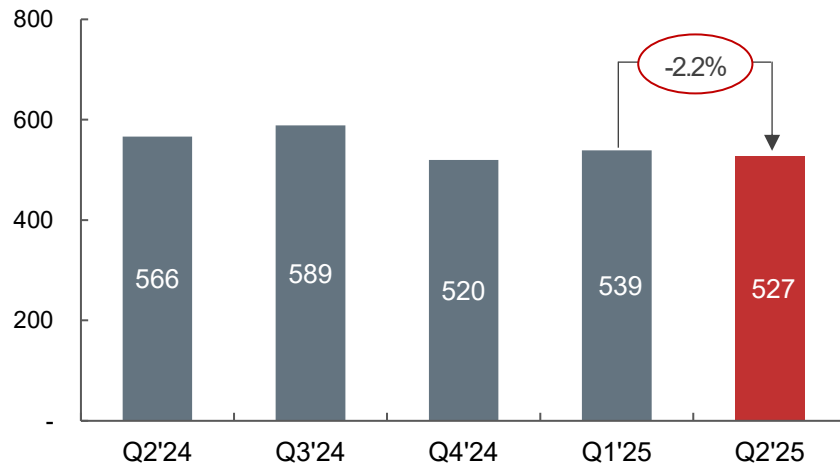
- 6, 7단지 건설 진행 본격화되며 매출 및 수익성 회복
- 8단지 (1,348세대) 분양 준비 중

02. 주요 자회사 실적_OCI

OCI Holdings

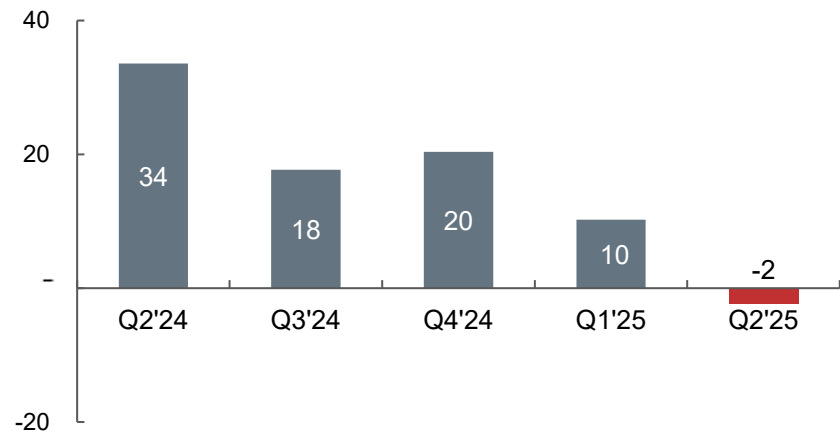
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 전반적 시황 부진에 따른 화학 제품 수요 부진 지속
- 환율 및 유가 하락에 따른 ASP 하락 및 스프레드 축소
- 피앤오케미칼 실적 온기 반영¹⁾으로 연결기준 적자 전환

3분기 전망

- 카본케미칼 일부 품목 시황 개선으로 실적 개선 전망
- 반도체 전방 산업의 시황 부진에 따른 베이직케미칼 실적 회복 지연

1) 피앤오케미칼 3월 연결 편입

02

주요 경영 현황

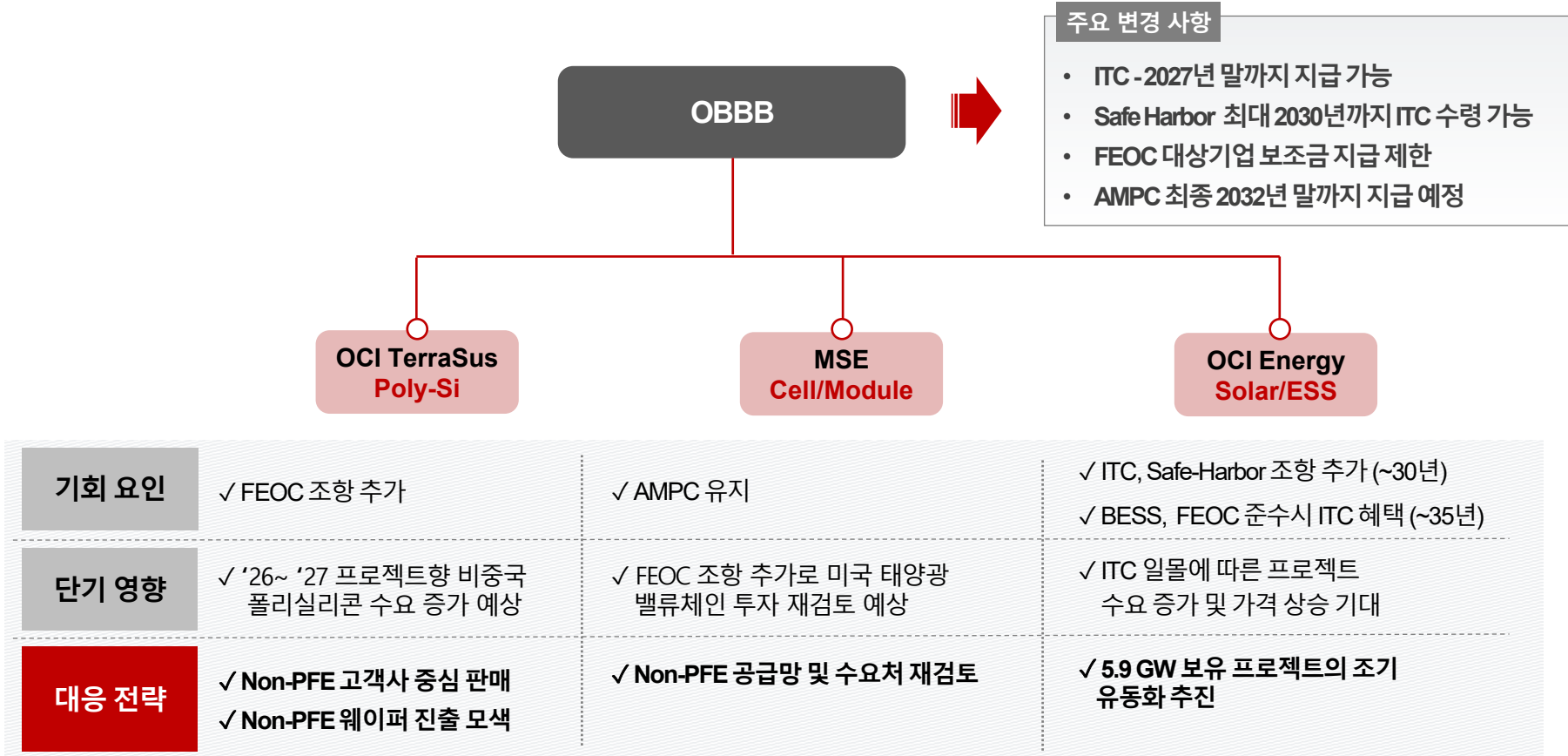
1. 주요 경영 사항

OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_태양광 사업

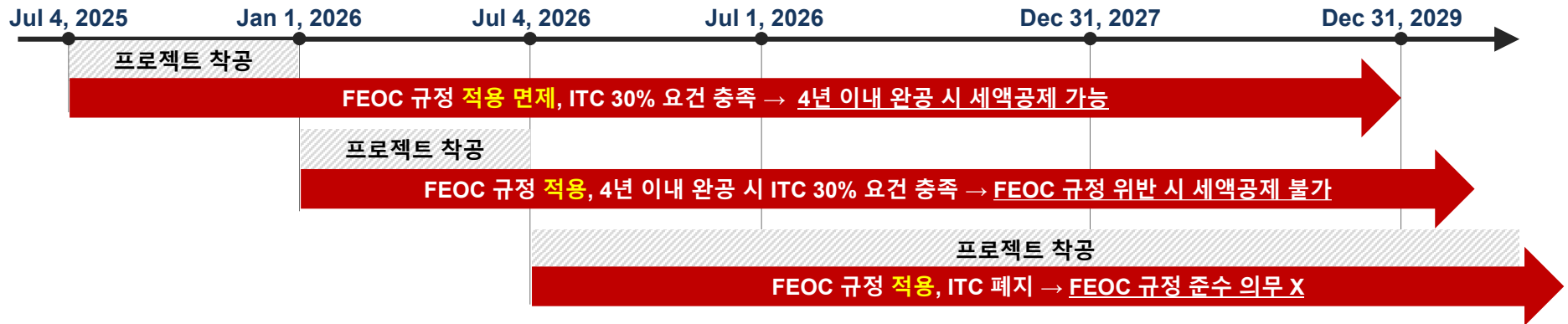
- 미 트럼프 정부의 OBBB¹⁾ 법안에 따라 미국 내 태양광 산업 전반의 전략 재정비 필요
- 해당 법안 내 FEOC²⁾ 조항으로, 비중국 태양광 밸류체인 기업에 기회 발생
- 미국 태양광 사업을 위한 Non-PFE³⁾ 밸류체인 구축 필요성에 따라, 법안 내 기회 요인을 활용한 자회사별 대응 전략 수립



1) OBBB (One Big Beautiful Bill): '25년 미 행정부에서 추진한 세제 개편안으로, 자국 내 태양광 설비 투자 및 생산에 대한 세액공제의 단계적 축소, 폐지하는 내용을 포함
2) FEOC (Foreign Entities of Concern): 미국 정부가 지정한 해외우려국가(중국, 러시아, 북한, 이란)의 소유, 관할의 기업에서 생산, 조달한 제품은 보조금 및 세액공제 불가
3) Non-PFE (Non-Prohibited Foreign Entity): 미국 정부가 금지하지 않은 외국 기업으로, 세액공제를 받을 수 있는 공급망으로 인정되는 기업을 의미

01. 주요 경영 사항_OBBB 법안 세부 내역

■ Timeline



■ 태양광 프로젝트 공급망 전략

착공 시점	FEOC 규정 적용 기준	ITC ¹⁾ 혜택 여부	모듈 조달 전략
2025년	적용 면제	4년 이내 완공 시 30%	가장 경제적인 모듈 사용
2026년 1월 - 6월	PFE 비중 40% 초과 시	4년 이내 완공, PFE 비중 충족 시 30%	Non-FEOC 모듈 사용 우선
2026년 7월 이후	PFE 비중과 관계없이 전면 적용	투자세액공제(ITC) 폐지	가장 경제적인 모듈 사용

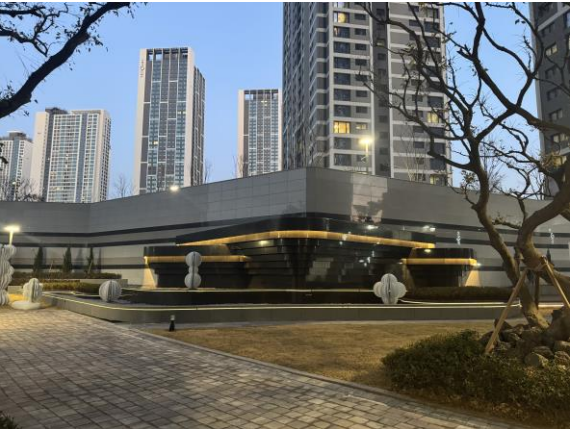
■ BESS 공급망 전략

- 2026년부터 FEOC 규정에 따른 기준 준수

1) ITC (Investment Tax Credit): 태양광 발전 시설 투자에 대한 미국의 세액공제 혜택. 2025년 7월 4일 최종 통과한 OBBB 법안에 따라 2026년부터 단계적 축소 후 2028년 폐지 예정

01. 주요 경영 사항_DCRE 도시개발사업

- '25년 2분기 경기 위축에도 7단지(총 1,453세대) 분양 완료
- 총 5차에 걸친 분양이 성공적으로 계약 완료되었으며, 분양가 대비 시장가격 프리미엄 유지
- '26년까지 전 계획세대 분양 완료 예정이며, '28년 모든 세대 공사 완료 및 순차적 입주 예정



▲ 7단지 조감도
◀ 4단지 아트밸리



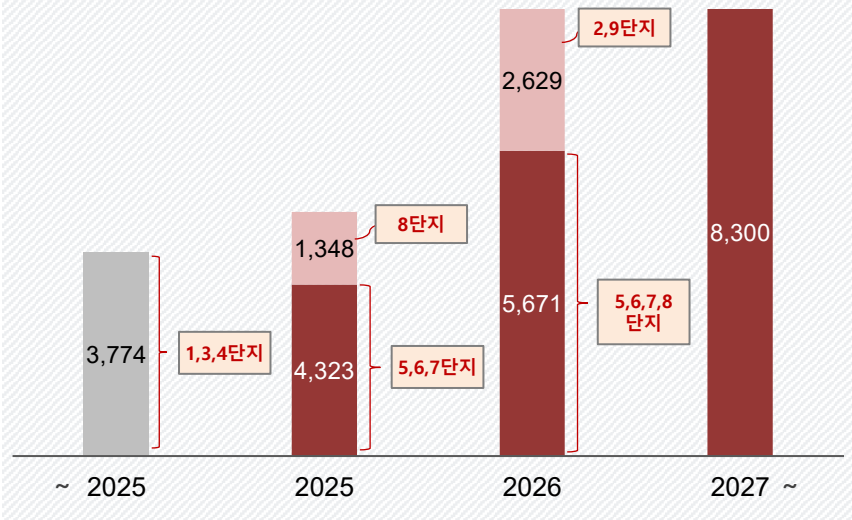
1단지 단지 내 ▲
3단지 전경 ▶



■ 프로젝트 현황 (Q2'25 기준)

프로젝트 규모 ¹⁾	12,074 세대
분양 완료 세대	6,961 세대
프로젝트 진행률 (%)	58%

■ 입주 완료 ■ 공사중 ■ 분양예정

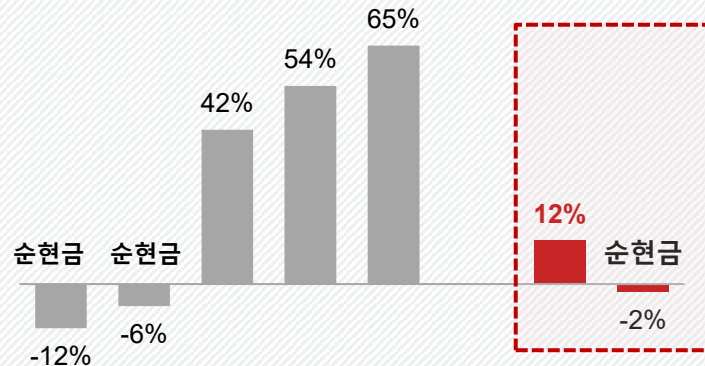


1) 5단지(민간임대) 1,136세대 포함

01. 주요 경영 사항_주요 자회사 재무 건전성

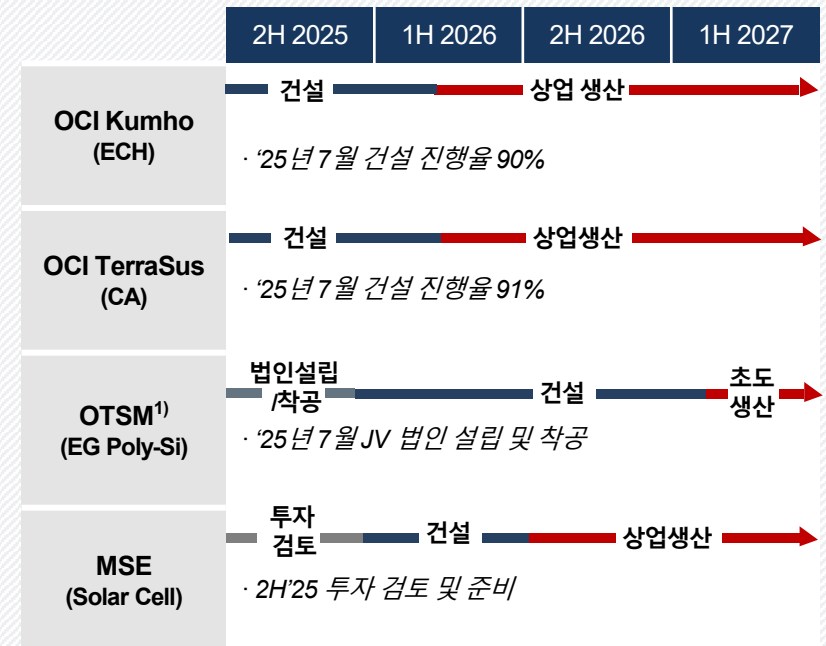
- '25년 상반기 경영 환경 불확실성에도 기존 사업 효율화 및 재무 안정성 강화로 연결 기준 순차입금 비율 12%이며, DCRE (도시개발 프로젝트) 제외 시 순현금 보유
- '25년 하반기 이후, 기존 사업 사항 회복 및 주요 신규 투자 회수 본격화로 성장성 및 수익성 확보 기대

주요 자회사 재무상태 (순차입금 비율)



(십억원)	OCI TRS	OCIE	OCI	OCI SE	DCRE	OCIH	OCIH *DCRE제외
차입금	54	65	908	213	785	1,808	1,023
현금성	217	98	411	59	120	1,255	1,136
순차입금	-163	-33	497	154	665	553	-113

주요 투자 진행 현황



1) OTSM: OCI Tokuyama Semiconductor Materials Sdn.

01. 주요 경영 사항_OCI TerraSus

- 신규 사업 투자로 태양광용 폴리실리콘 사업에서 미래 성장동력 확보를 위한 포트폴리오 구축
- 케미컬 공정과의 시너지 기반으로 미래 성장 산업에서의 시장 경쟁력 강화
- 안정적 수익 구조 품목의 성과 반영으로 향후 실적 변동성 완화 기대

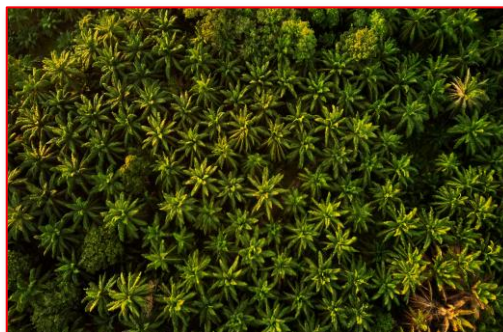
01. 태양광 폴리실리콘



OCI TerraSus

10-Nine급 이상
초고순도 폴리실리콘
Capa. 35,000 MT

02. ECH (Epichlorohydrin)



OCI KUMHO

바이오매스 및 수력발전
기반 에폭시 소재
Capa. 100,000 MT

03. 반도체용 폴리실리콘



OTSM

11-Nine급 이상
초고순도 폴리실리콘
Capa. 8,000 MT



03

Appendix

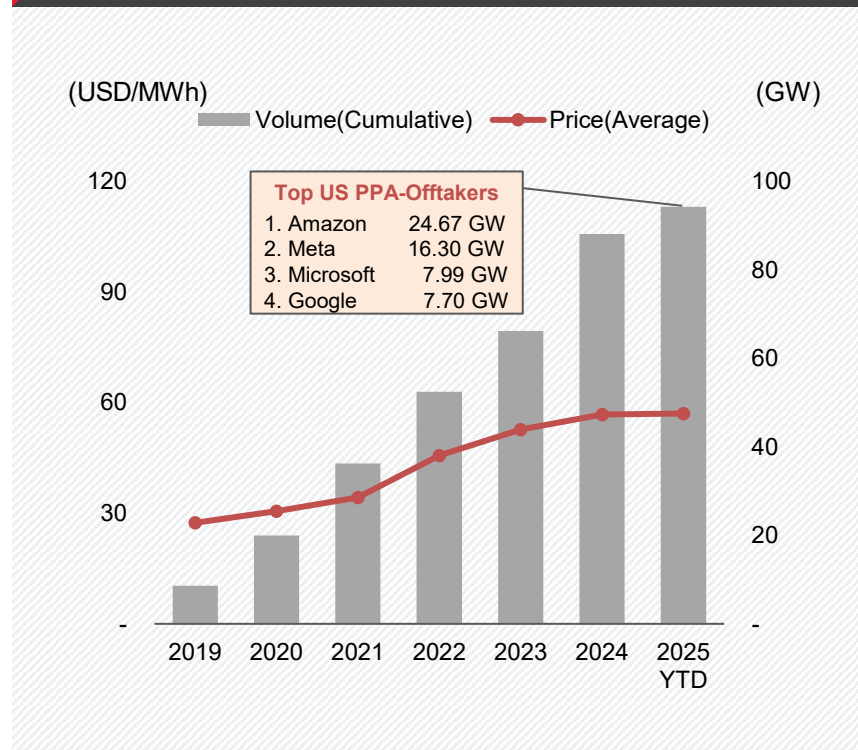
OCI Holdings



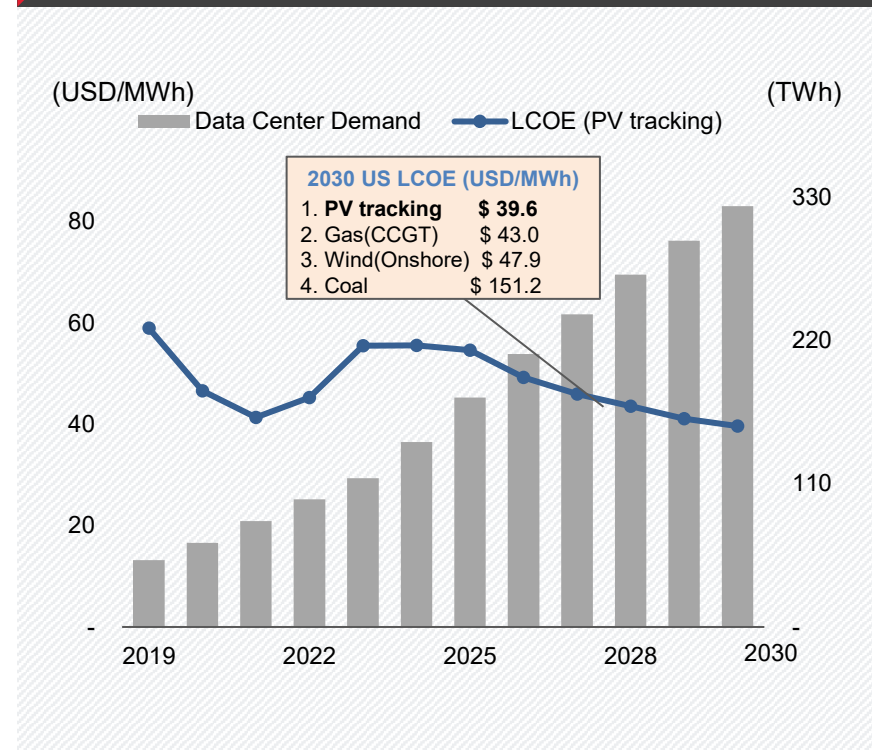
Appendix. 미국 태양광 전력시장 동향

- '25년 2분기 태양광 PPA 가격은 송전망 제약 및 인허가 지연, 관세 인상 등 반영되며 상승세 지속
- '25년부터 본격적인 데이터센터 향 전력 수요 급등기에 진입하였으며, '25년-'30년 CAGR 10.6% 전망
- 특히, 텍사스(ERCOT)에서 데이터센터 대규모 투자가 이루어지고 있으며, 경쟁력 있는 LCOE¹⁾을 바탕으로 태양광 발전 수요 지속 확대 전망

미국 PPA 가격 및 Corporate PPA 계약 현황



미국 Data Center 수요 및 태양광 LCOE



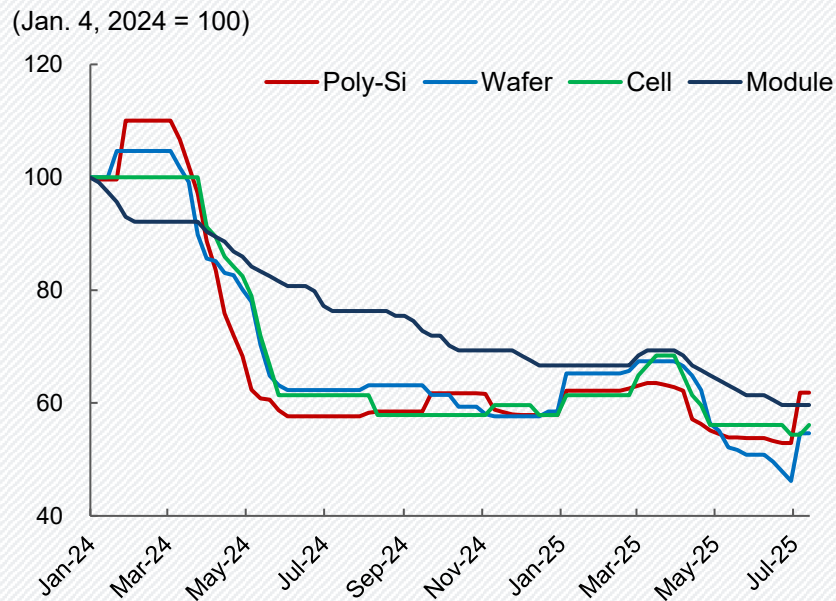
출처 : LevelTen Energy P25 Price Index, BNEF, OCIH 분석

1) LCOE: Levelized Cost of Electricity

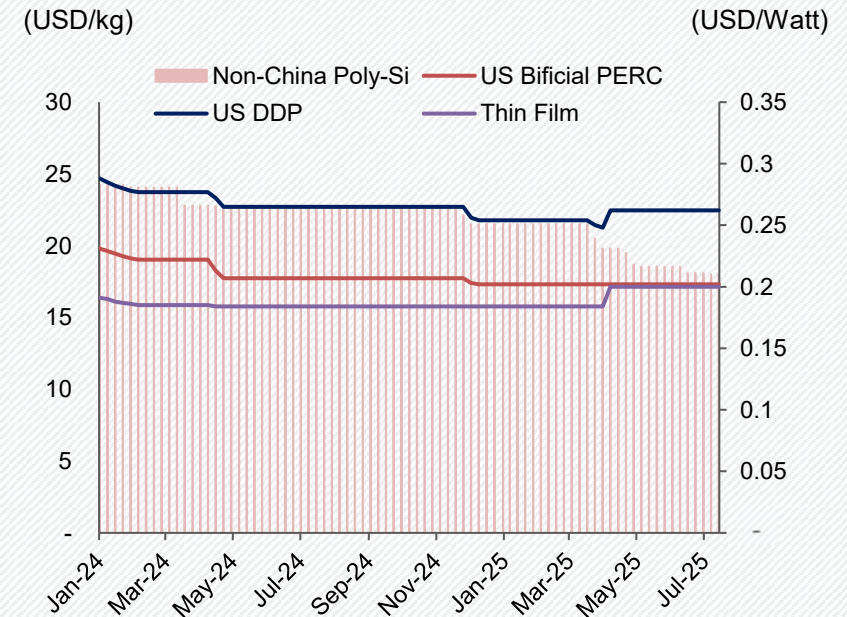
Appendix. 태양광 밸류체인 동향

- '25년 2분기 중국 폴리실리콘 가격 단기 반등 후 구조적 공급과잉 및 수요 둔화로 하락세 전환
- 일부 고순도 소재는 가격 방어 및 중국 정부 주도 구조 조정 시사로 최근 제품별 가격 인상 시도
- 미국 AD/CVD 관세 불확실성 및 공급 부족 리스크로 미국 DDP¹⁾ 조건 모듈 가격 프리미엄 형성 지속

태양광 밸류체인 가격 인덱스 동향²⁾



비중국 폴리실리콘 및 미국 모듈 가격 동향



출처 : PV Insights

1) DDP (Delivered Duty Paid): 관세지급인도조건

2) Mono-grade 기준

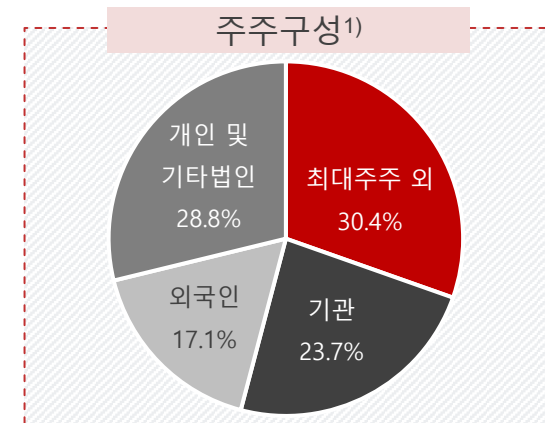
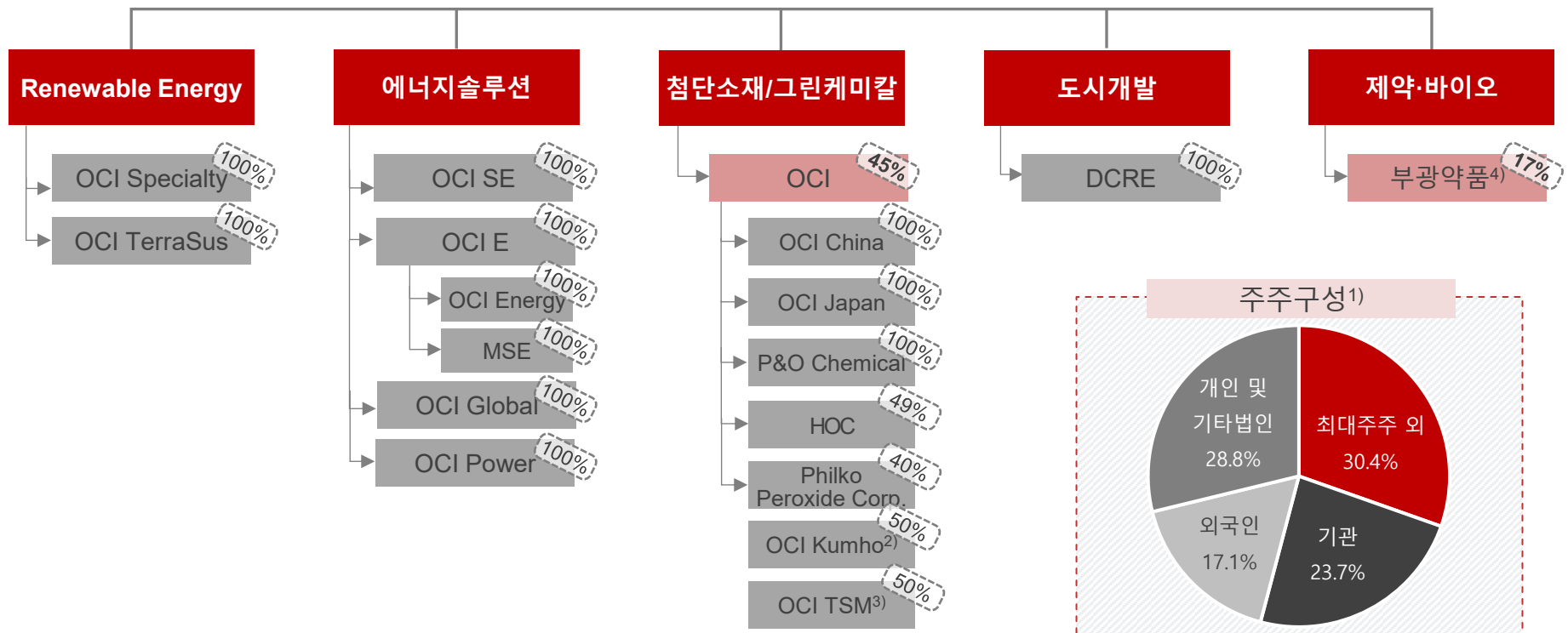
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

OCI Holdings

OCI 홀딩스 기업지배구조

OCI Holdings

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



1) '25년 2분기 말 주주구성으로 총 발행주식수 18,814,917주 기준

2) OCI TerraSus 50% 지분 보유

3) OTSM: OCI Tokuyama Semiconductor Materials Sdn., OCI TerraSus 50% 지분 보유

4) '25.07.16 부광약품 유상증자 참여 통해 지분을 확대

Appendix. Q2'25 재무제표 : 별도

OCI Holdings

요약 분기 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	4.9
매출원가	1.2
판관비	6.1
영업이익	-2.5
영업이익률(%)	적자전환
금융수익	4.1
금융비용	1.4
세전이익	0
당기순이익	0
EBITDA	-2.0
EBITDA 이익률(%)	적자전환

요약 분기 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	2,385.1
유동자산	399.9
현금 및 단기금융상품	329.3
매출채권 및 기타	65.9
재고자산	-
기타	4.7
비유동자산	1,985.3
지분법적용투자자산	1,794.6
유형자산	59.0
기타	131.6
부채 총계	107.6
차입금	70.0
매입채무 및 기타	2.9
기타	34.7
자본총계	2,277.6
순부채	259.3
부채비율 (%)	4.7%

주석 : 외부감사인 감사 전

Appendix. Q2'25 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	776.2
매출원가	758.5
판관비	95.5
영업이익	-77.7
영업이익률(%)	적자전환
금융수익	34.8
금융비용	46.1
세전이익	-77.3
당기순이익	-76.3
EBITDA	-15.4
EBITDA 이익률(%)	적자전환

요약 연결 분기 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	7,653.3
유동자산	4,085.6
현금 및 단기금융상품	1,255.1
매출채권 및 기타	441.2
재고자산	2,295.8
기타	93.5
비유동자산	3,567.7
지분법적용투자자산	420.1
유형자산	2,556.2
기타	591.5
부채 총계	3,053.9
차입금	1,807.7
매입채무 및 기타	489.4
기타	756.8
자본총계	4,599.4
순차입금	552.6
부채비율 (%)	66.4%

주석 : 외부감사인 감사 전

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩