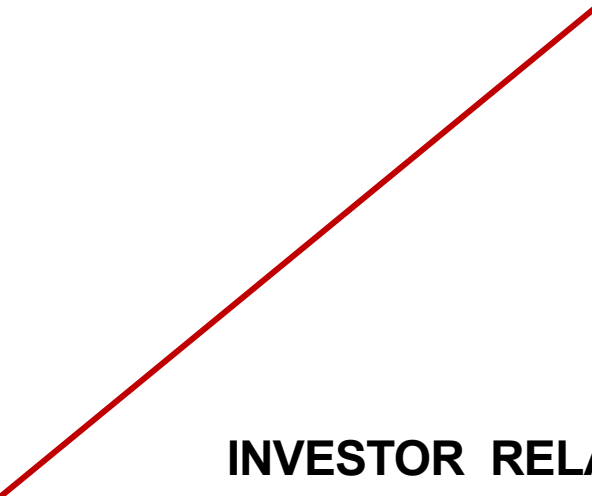


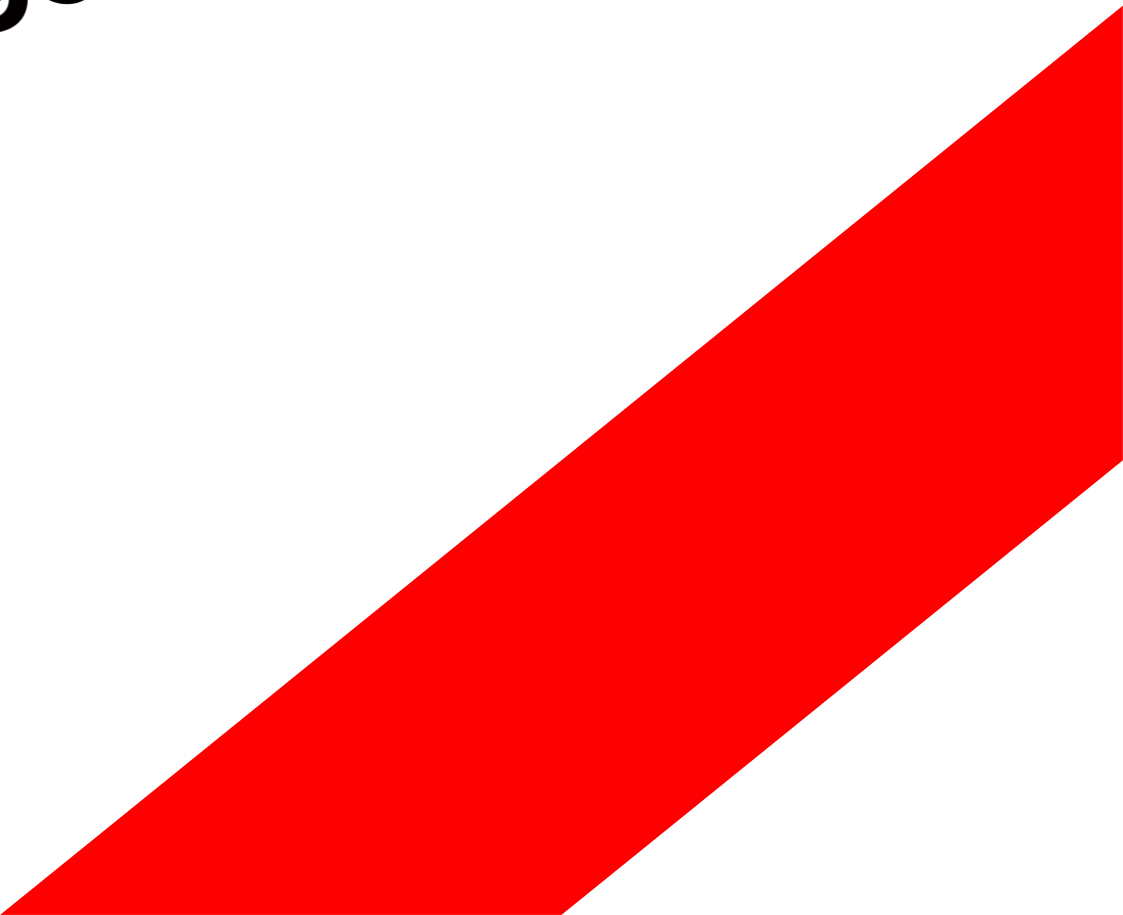


INVESTOR RELATIONS



2025년 3분기 경영실적

2025. 11.11



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

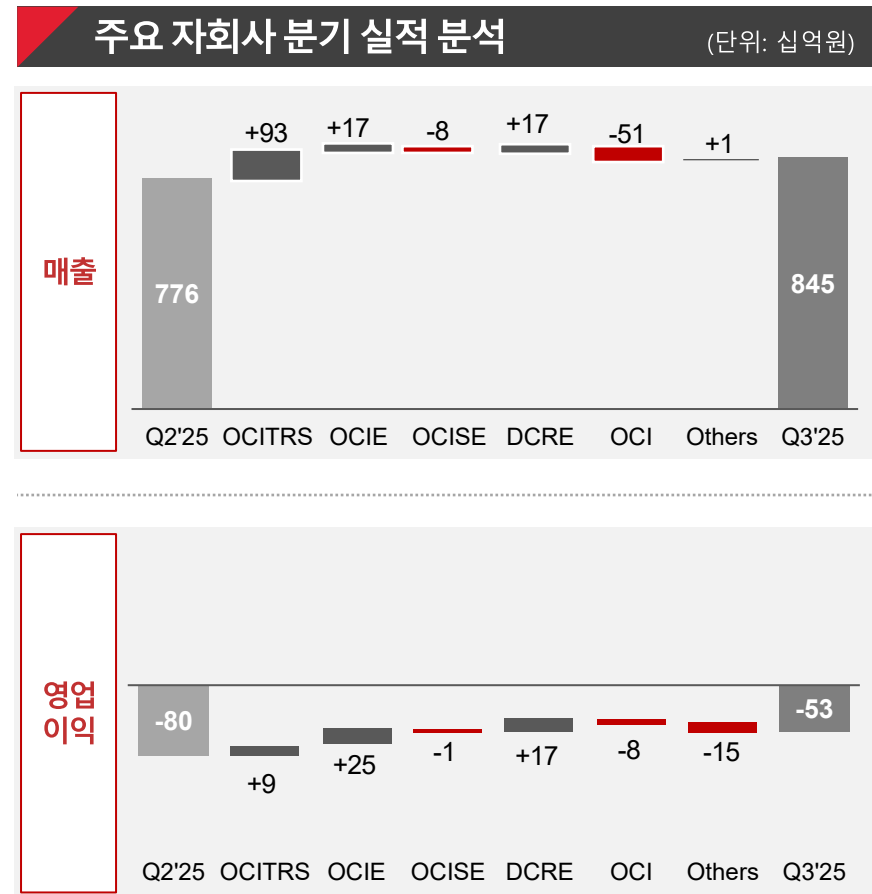
OCI Holdings



01. 분기 경영 실적_’25년 3분기 연결 손익

- 3분기 매출 약 8,500억원, 영업손실 약 530억원
 - OCI TerraSus (TRS) 폴리실리콘 판매량 회복 및 OCIE 프로젝트 매각 등으로 매출 증가 및 영업적자 축소

분기 요약 연결 경영 실적 (단위: 십억원)			
	Q2'25	Q3'25	증감
매출액	776	845	8.9%
영업이익(손실)	-80	-53	-
영업이익률(%)	N/A	N/A	
법인세차감전이익(손실)	-85	-115 ¹⁾	-
당기순이익(손실)	-82	-73	-
순이익률(%)	N/A	N/A	
EBITDA	-18	8.2	-
EBITDA 이익률(%)	N/A	1.0%	



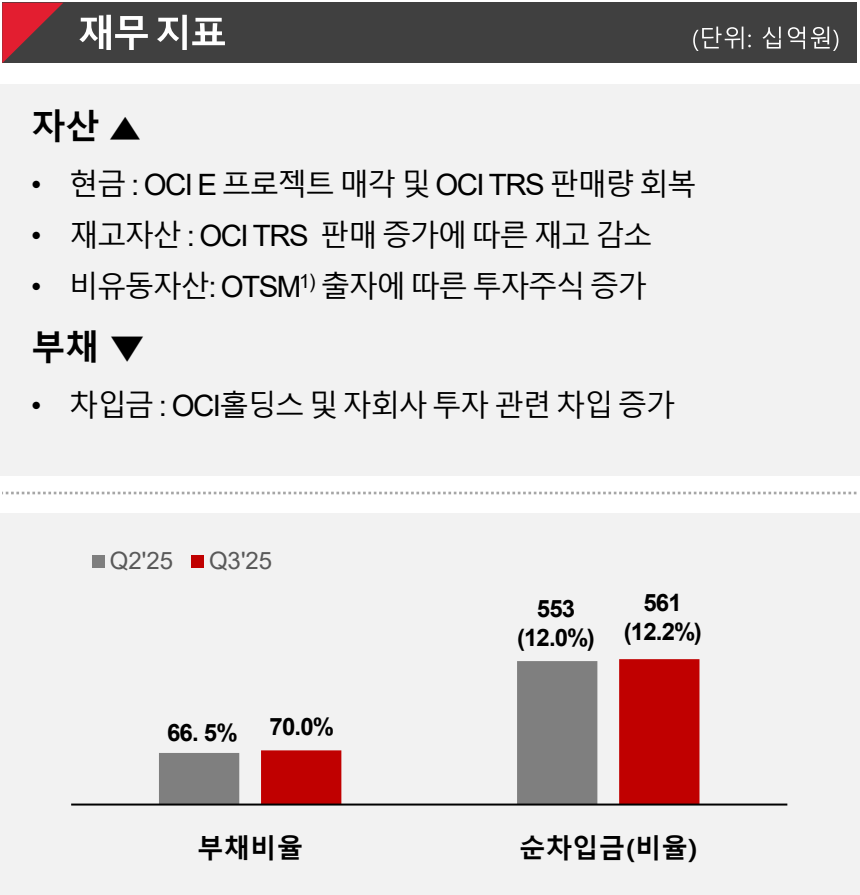
주식: K-IFRS 연결 기준

1) OCI 연결자회사 피앤오케미칼 손상(705억) 반영

01. 분기 경영 실적_’25년 3분기 연결 재무 상태

- ’25년 3분기 말 기준 자산 7조 8천억원, 부채 3조 2천억원, 자본 4조 6천억원
 - 재고 및 매출채권 감소되며 운전자본 효율성 개선 및 현금 증가
 - 총 차입금 약 1.9조원 중 도시개발관련 운영 차입금이 약 8,300억원으로 부채 및 순차입금 비율 안정적

분기 요약 연결 재무상태표 (단위: 십억원)			
	Q2'25	Q3'25	증감
자산총계	7,647	7,793	146
유동자산	4,078	4,119	41
현금 및 단기금융상품	1,255	1,391	136
매출채권 및 기타	441	401	-40
재고자산	2,291	2,224	-67
비유동자산	3,569	3,674	105
부채총계	3,054	3,208	155
차입금	1,808	1,952	144
매입채무 및 기타	489	477	-12
기타	757	779	23
자본총계	4,593	4,584	-9

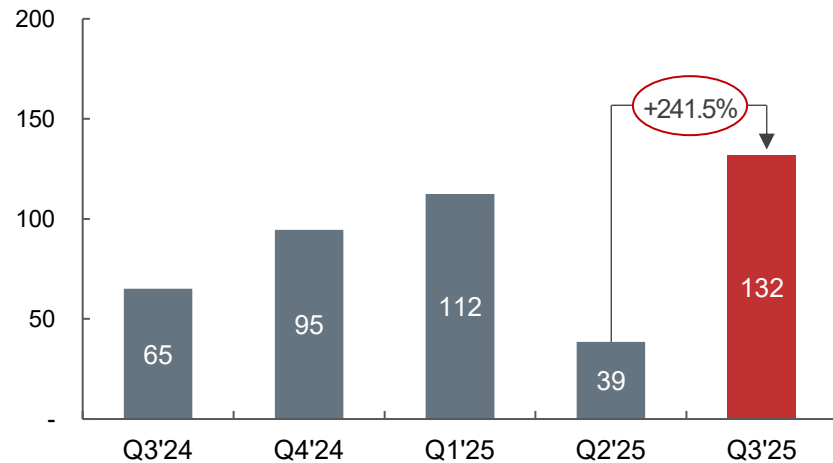


02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus (구 OCIM)

OCI Holdings

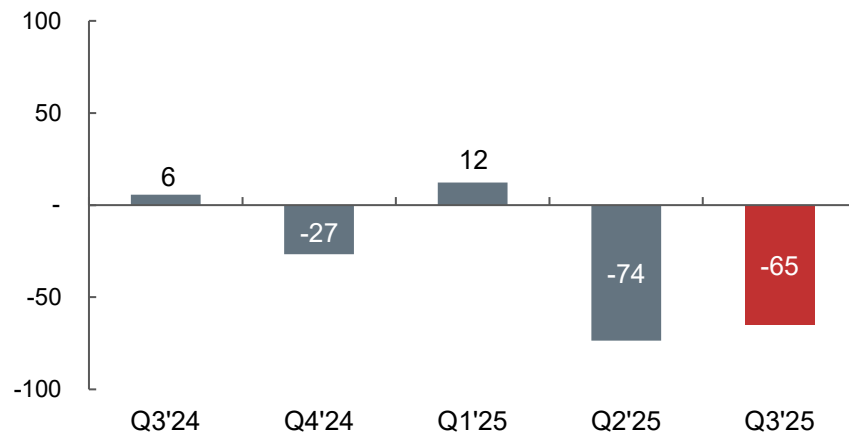
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- UFLPA¹⁾ 강화 움직임으로 미국 향 고객사 수요 확대되며 판매량 및 매출액 전분기 대비 큰 폭 증가
- 7-8월 가동 중단에 따른 고정비 부담 및 램프업 초기 비용 발생으로 적자 지속

4분기 전망

- 판매 확대 및 정상가동에 따른 원가 안정화로 매출 및 영업이익 확대 전망
- Non-PFE²⁾ 신규 고객사와 추가 계약 논의 진행

1) UFLPA(Uyghur Forced Labor Prevention Act): 신장위구르 강제노동방지법

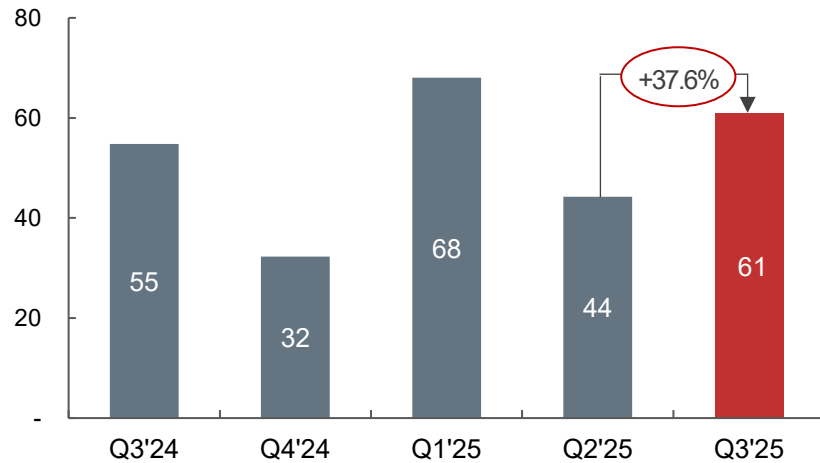
2) Non-PFE (Non-Prohibited Foreign Entity): 미국 정부가 금지하지 않은 외국 기업으로, 세액공제를 받을 수 있는 공급망으로 인정되는 기업을 의미

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

OCI Holdings

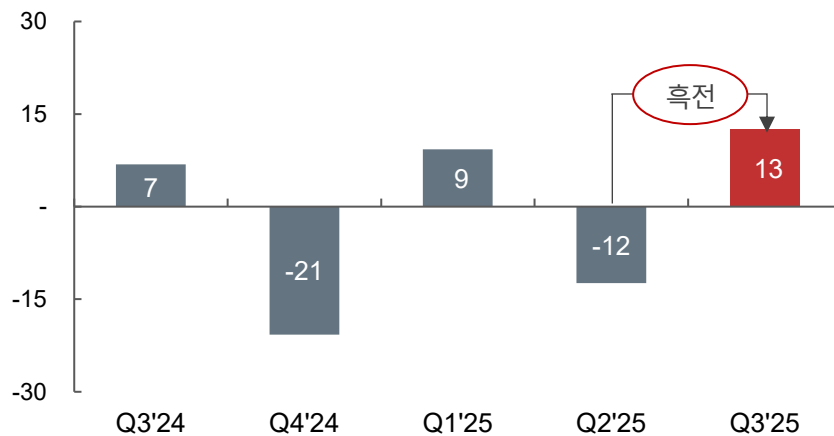
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- MSE, C&I¹⁾ 고객사 모듈 공급 개시, 수요 확대로 모듈 ASP 상승
- OCI Energy, 2개 프로젝트 매각 완료 (총 220 MW 규모)

4분기 전망

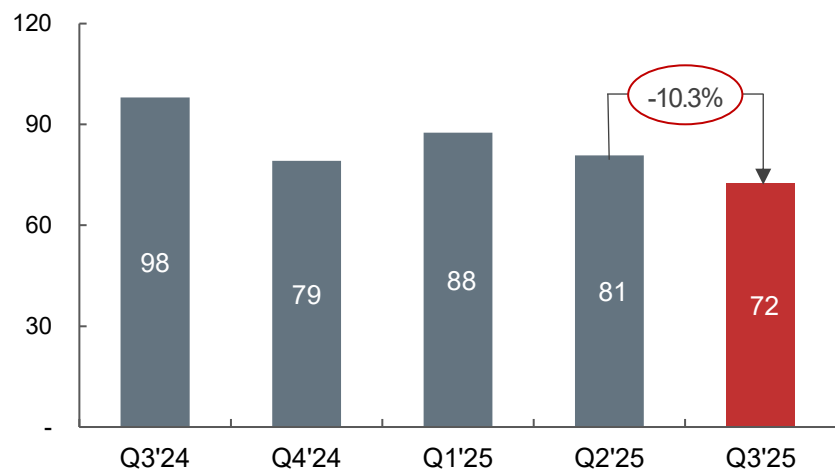
- MSE, C&I 및 주거용 모듈 판매 증가 예상
- OCI Energy, 전체 파이프라인 대상 (Solar 3.2GW/ ESS 3.4 GW) Safe-Harbor 요건 충족 위한 절차 진행 중으로 ITC 30%에서 최대 50% 확보 기대

1) C&I: Commercial & Industrial

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

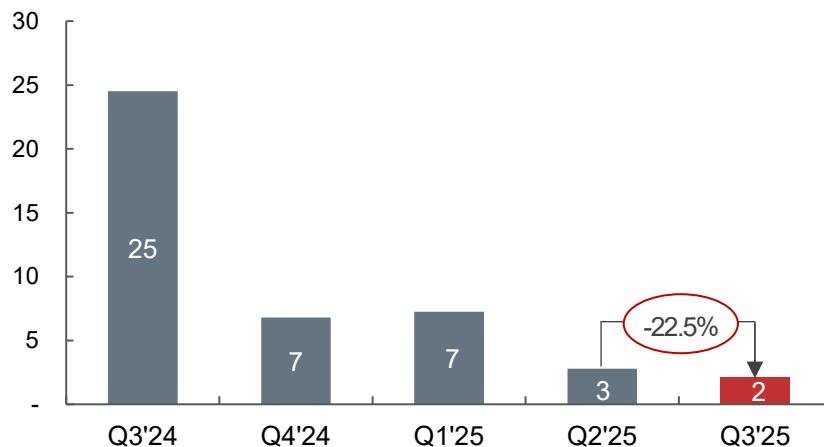
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 비 계획 정비 진행으로 전기/스팀 생산 판매량 감소
- SMP 하락으로 매출 및 영업이익 감소

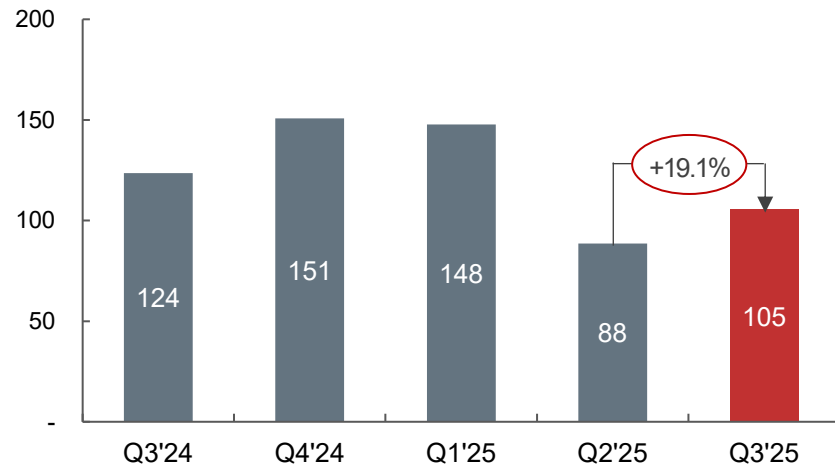
4분기 전망

- 국내 화학 및 철강 등 경기 부진에 따른 산업단지 가동률 저하로 SMP 하락 전망
- 보일러 정비 진행 등의 영향으로 매출, 영업이익 저조 예상

02. 주요 자회사 실적_DCRE

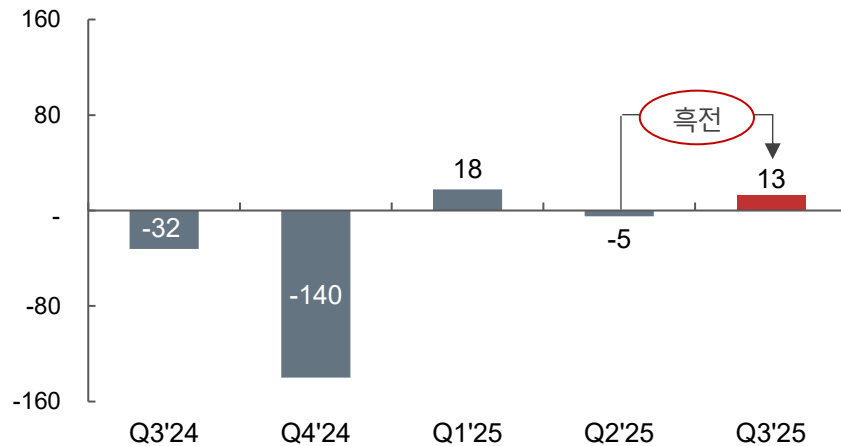
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 6, 7단지 성공적 분양에 따른 건설 진행 본격화되며 매출 및 수익 확대

4분기 전망

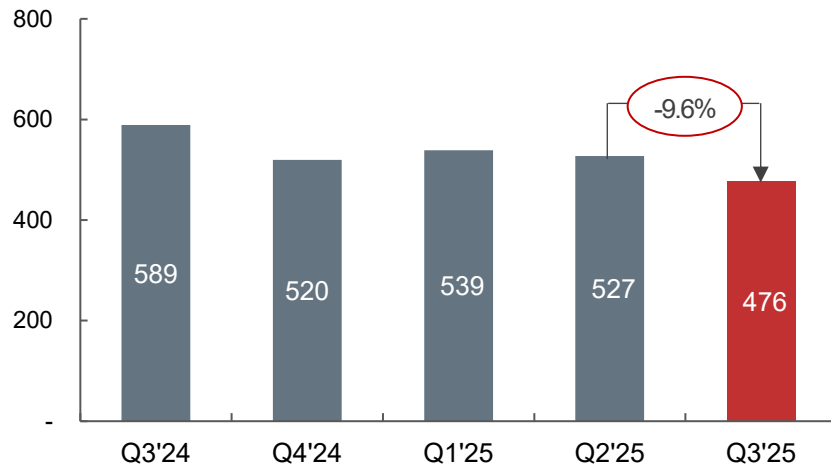
- 11월 중 8단지 (1,348세대) 분양 예정이며, 분양 완료 후 추가 매출 기여 예정
- 신규 분양에 따른 매출 지속 확대 기대

02. 주요 자회사 실적_OCI

OCI Holdings

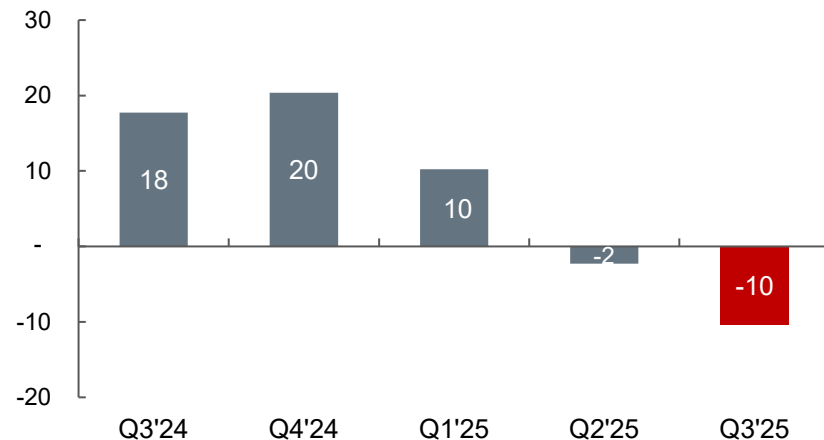
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 전반적인 시황 부진으로 화학 제품 수요 약세 지속되며 매출 감소
- 일회성 비용 반영 등 영업 적자 지속 및 피앤오 케미칼 (HSP¹) 사업) 손상 영향으로 당기순손실 발생

4분기 전망

- 카본 품목 (피치) 이연 매출 반영에 따른 실적 회복 전망
- 반도체 전방 산업 회복 추세로 베이직케미칼 반도체 품목 실적 회복 기대

1) HSPP(High Softening Point Pitch): 고연화점 피치

02

주요 경영 현황

1. 주요 경영 사항

OCI Holdings

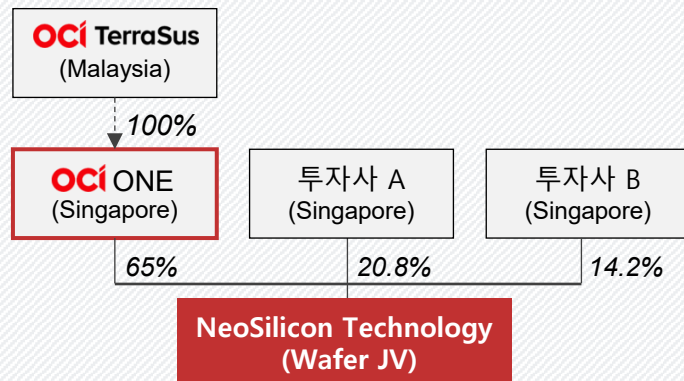


01. 주요 경영 사항_OCI TerraSus Solar Wafer 투자

- 7~8월 OBBB¹⁾ 법안이 확정으로 Non-FEOC²⁾ 공급망 및 비중국산 웨이퍼 확보의 중요성이 확대되었으며, 대외 여건을 고려한 비중국산 웨이퍼 투자 결정
- 베트남 JV를 통해 비중국 Poly-Si 안정적 판로를 확보함과 동시에 미국향 Non-PFE 공급망 구축

투자개요

▶ 투자 구조



▶ 타임 라인



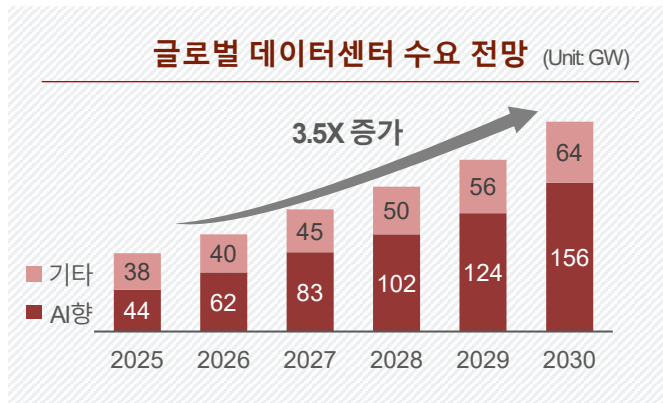
투자 개요 및 효과

투자 주체	OCI ONE (OCI TerraSus의 신설 SPV)
투자 대상	베트남 소재 태양광용 웨이퍼 생산 시설
생산 능력	2.7 GW (N-type TopCon)
총 투자비	USD 120 mil. (OCI ONE USD 78 mil.)
기대효과	• 전량 OCI TerraSus Poly-Si로 생산하여 업스트림 수직계열화 및 Non-PFE 밸류체인 구축 강화 • Non-PFE 웨이퍼 가격 프리미엄 예상되며, 매출 증대 및 수익성 제고 • 향후 추가 투자 시, 6개월 내 2배 규모로 확장 가능한 구조로, 시장 성장에 즉각 대응하여 사업 확대

1) OBBB (One Big Beautiful Bill): 트럼프 2기 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

01. 주요 경영 사항_OCI Energy 사업 전략

- OCI Energy는 미국 주요 전력시장의 태양광 및 ESS 프로젝트 파이프라인 보유
- AI·데이터 시장 급성장 속, OCI Energy 역량 및 유휴 부지 기반으로 전력 인프라 중심의 데이터센터 개발 추진



OCI Energy의 핵심 개발 역량 및 노하우 기반 사업 확장

개발 역량 및 노하우

인허가승인	토지매입	환경영향평가	광물자원 채굴권 검토	토지 사용권 확보
송전망 검토	초기설계 및 기술검토	계통 연계 검토 및 계약	발전량 추정	세제 인센티브 검토
부지환경 영향분석	부지경계 및 소유권 검증	토지소유권 검토	토질지반 안정성 평가	지형조사

OCI Energy

- 미국 및 신규 성장 시장 개발 검토
- OCI가 보유한 유휴 부지 적합성 조사
- 미국 내 산업단지 및 레거시 부지 탐색
- 신속한 개발 추진 및 시장 기회 평가를 위한 미국 FERC¹⁾ 동향 지속 모니터링

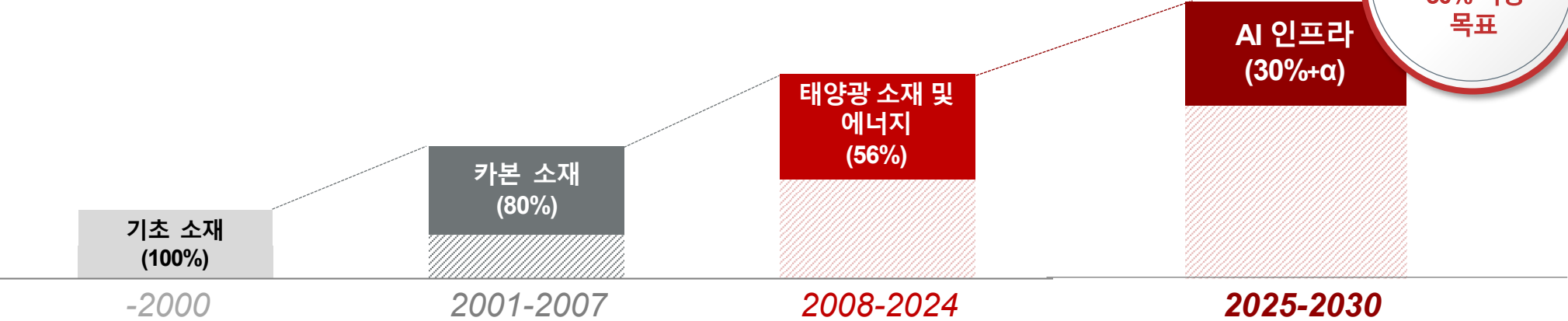
출처 : McKinsey, Gartner, Nvidia, OCIH 분석

1) FERC(Federal Energy Regulatory Commission; 미국 연방에너지규제위원회): 재생에너지 연계 및 전력시장 정책을 총괄하는 미국 연방 정부의 독립 기관

01. 주요 경영 사항_OCI 홀딩스 중장기 사업 방향

- 무기화학에서 태양광 소재 및 에너지 사업까지 시대 변화에 맞춘 꾸준한 투자 진행
- AI 시대에 부합하는 반도체, 에너지, 데이터 산업 등 고성장·고마진 분야에 집중 투자 계획
- 중장기 포트폴리오 전환으로 신규 투자 사업 매출 및 영업이익 비중 30%이상 확대 목표

신규 사업
매출/이익 비중
30% 이상
목표



기초 소재

- 건설, 의류, 농업, 가전 등
실물산업의 근간이 되는
베이직 케미컬 분야에 집중

카본 소재

- 자동차, 금속 제련 산업에
공급되는 카본 소재로의
포트폴리오 전환

태양광 소재 및 에너지

- 태양광 폴리실리콘 생산으로
태양광 발전 사업 진출을 통한
지속가능한 에너지 시대 선도

AI 인프라

- 화학소재 역량 기반 반도체 소재 확장
- 태양광 웨이퍼 사업 진출 및
미국 에너지 사업 확대

03

Appendix

OCI Holdings



Appendix. 미국 태양광 정책 Watchlist

- 미국의 무역·정책 규제 강화로 중국계 태양광 제품은 압박 심화, 비중국산 중심의 수요 재편 지속

주요 정책	세부 내용 및 동향	영향 및 기대 효과
Section 232	▪ 미국의 국가안보를 위협한다고 판단되는 특정 수입품에 대해 관세 부과 및 수입제한 조치 가능 ▪ 태양광용 폴리실리콘 및 파생상품에 대한 조사 ▪ 관련 당사 의견 미 상무부 제출 완료	▪ 중국산 폴리실리콘 규제 심화 ▪ 쿼터제 / 차등 관세 등이 논의됨 ▪ 발표 전 사전 수요 확대, 비중국 Poly-Si 본격화 전망
UFLPA	▪ 신장 위구르 원재료를 사용한 제품 수입 금지 ▪ 중국 내 비 신장산 Poly-Si은 허용되나, 공급망 추적(Traceability) 입증 요건이 까다로움 ▪ 최근 통관 지연 등 조사 강화 기조	▪ 미국 셀 모듈 업체의 비중국 원재료 공급망 구축 ▪ 비중국 Poly-Si 수요 증가
AD · CVD ¹⁾	▪ 태양광 패널 관련 중국, 동남아 4개국(베트남, 캄보디아, 태국, 말레이시아) 관세 확정 ▪ 기타 3개국(인도네시아, 라오스, 인도) 조사 중, ~250% 예상	▪ 중동·아프리카 지역으로 증설 확대 ▪ Non-FEOC 업체 증가 ▪ 셀 업체의 Non-China Poly-Si 수요 증가
FEOC ²⁾	▪ 태양광 관련 45X(AMPC) 및 48E(Clean Energy 투자)에 대한 FEOC 적용 세부 가이드라인 미확정 ▪ Cell 수입 관련 MACR³⁾ 비중 불명확	▪ Non-FEOC 업체의 미국 모듈 모듈 수요 증가 ▪ 세부 지침 공고 전, 비중국 Poly-Si 수요는 관망세

1) AD·CVD(Antidumping and Countervailing Duties): 수입품이 정상가보다 낮게 판매되거나(덤핑) 정부 보조금을 받아 불공정 경쟁을 초래할 때 부과되는 무역 관세. 기타 3개국에 대한 조사에 대한 최종 결과는 2026년 중반 이후 발표 예상

2) FEOC의 세부 가이드라인은 MACR(Material Assistance Cost Ratio) 을 포함하여 2026년 연말까지 공개 예정

3) MACR: Non-PFE 직접재료비가 차지하는 비중, (총직접재료비-PFE 직접재료비)/(총직접재료비)

Appendix. 미국 태양광 주요 정책

미국 태양광 무역 규제

근거 법령	대상	대상국	내용
UFLPA	Poly-Si ~ Module	중국	수입금지
Section 232	Poly-Si	중국 및 기타	조사 중
Section 301	Poly-Si ~Module	중국	50%
Section 201	Cell, Module	전체	- 일반 14% - 양면형 0% (~12.5GW 쿼터 ¹⁾) 소규모 개발도상국 제외
AD/CVD	Cell, Module	중국	- AD 18~250% - CVD 15~16%
		동남아 4개국 ¹⁾	- 국가·기업별 상이 - 평균 723% - 일부 30~80%
		기타	인도네시아, 라오스, 인도 조사 중
중국산 우회	Cell, Module	동남아 4개국	중국산과 동일한 세율 적용

OBBB 법안 주요 내용

■ OBBB 법안 주요 변경사항

주요 항목 ²⁾	IRA (2022)	OBBB (2025)
AMPC(45X) 종료 기간	2033년	유지
AMPC(45X) FEOC 규제	-	신설
PTC(45Y)/ITC(48E) FEOC 규제	-	신설
ITC(48E) 미국산 부품 비율	40%	40~55%

■ 착공시점 기준 ITC(48E) 적격 프로젝트 요건

	2025	~'26. 7. 4	'26. 7. 4~
미국산 부품 비중	40%	45% ³⁾	50%
FEOC	미적용	적용	적용
Safe Harbor	-	적용	미적용
서비스 개시 시점	-	+4년 연장	'27.12.31
세제혜택 기간	서비스 이후 최대 10년		

1) 미국 태양광 셀·모듈 산업 보호를 위해 연간 일정 수입량 초과 시 추가 관세 부과

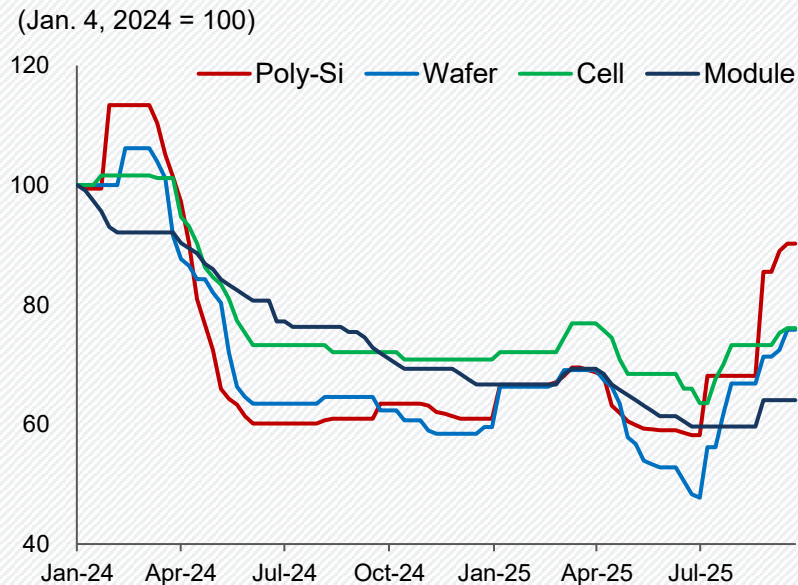
2) AMPC(Advanced Manufacturing Production Credit; 첨단세액공제), PTC(Production Tax Credit; 생산세액공제), ITC(Investment Tax Credit; 투자세액공제)

3) '25년 6월 16일 이후 착공 프로젝트부터 미국산 부품 비율 45%로 상향

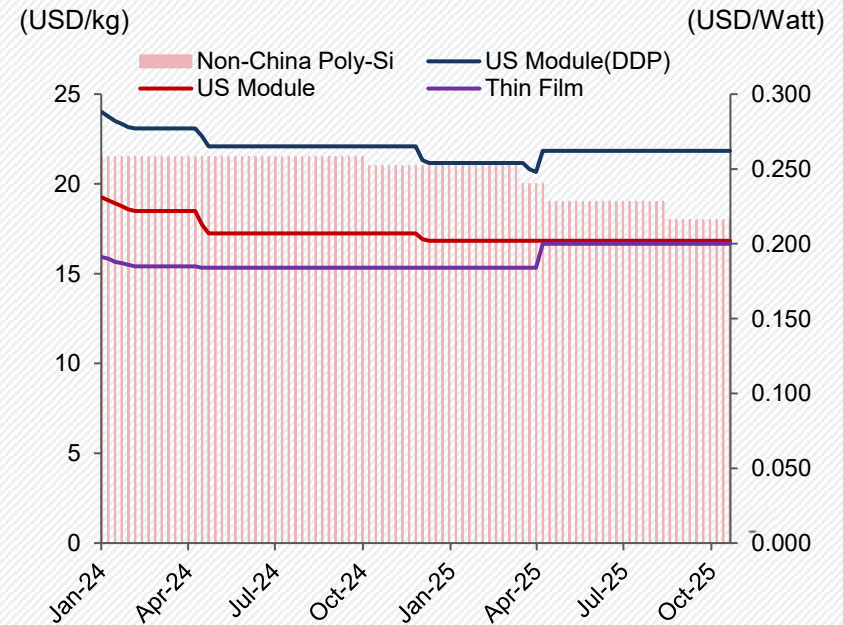
Appendix. 태양광 밸류체인 동향

- '25년 3분기 가격 방어 및 중국 정부 주도 구조 조정 기대감으로 중국 폴리실리콘 가격 지속 상승
- 4분기 태양광 설치 수요 및 실제 감산 여부·규모에 따라 조정 가능성
- 미국 AD/CVD 관세 불확실성 및 공급 부족 리스크로 미국 DDP¹⁾ 조건 모듈 가격 프리미엄 형성 지속

태양광 밸류체인 가격 인덱스 동향

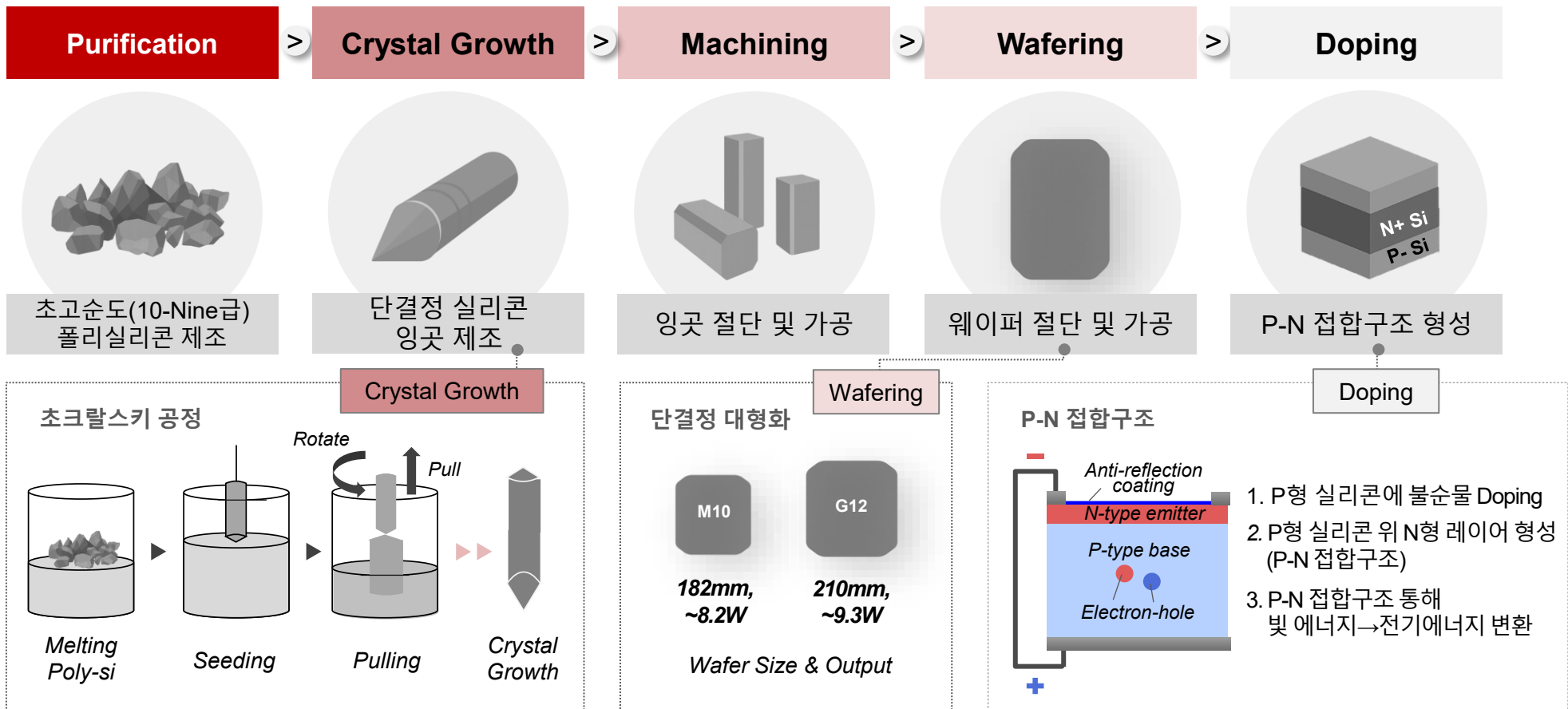


비중국 폴리실리콘 및 미국 모듈 가격 동향



Appendix. 태양광 웨이퍼 제조 공정

- 웨이퍼 시장은 규모의 경제 및 기술 효율이 핵심 경쟁력임
- 단결정 대형화 기술(M10/G12)을 통해 원가 경쟁력이 향상됨
- 웨이퍼 효율 향상은 LCOE 하락으로 이어짐

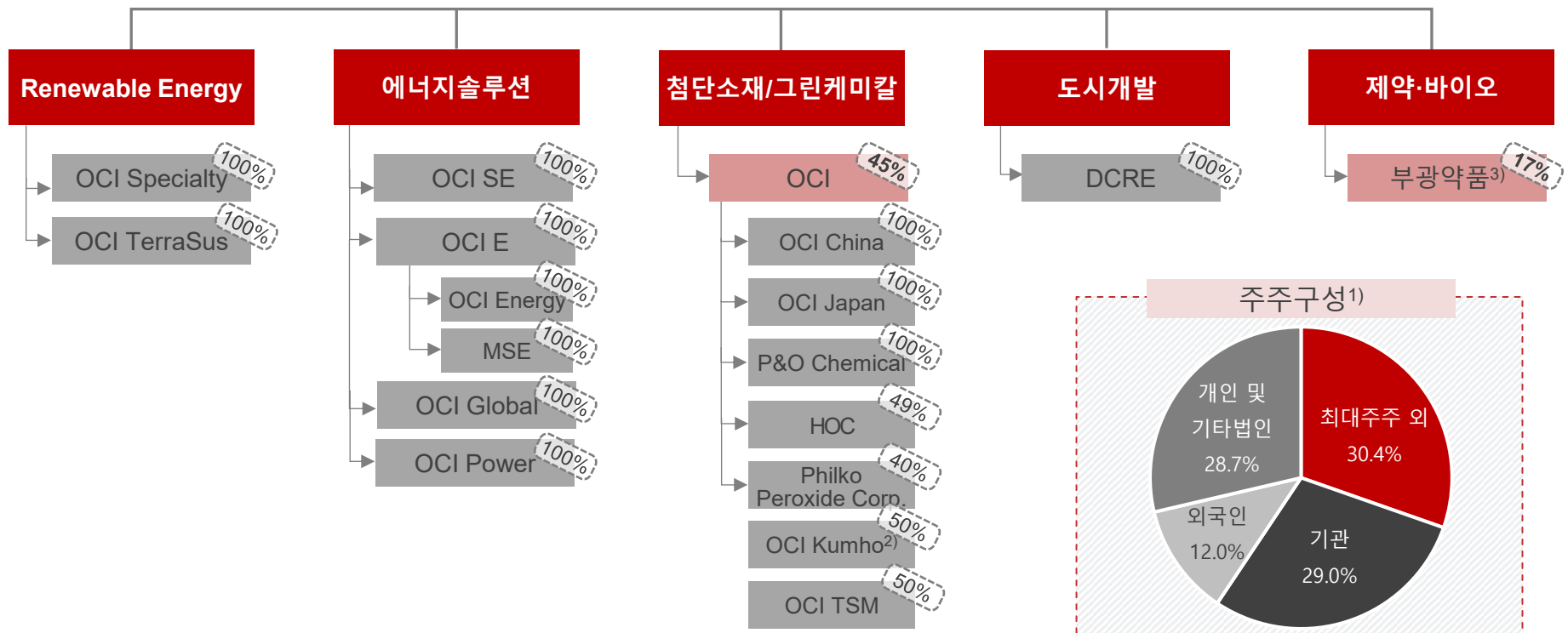


Appendix. OCI Holdings 기업지배구조

OCI Holdings

OCI Holdings

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



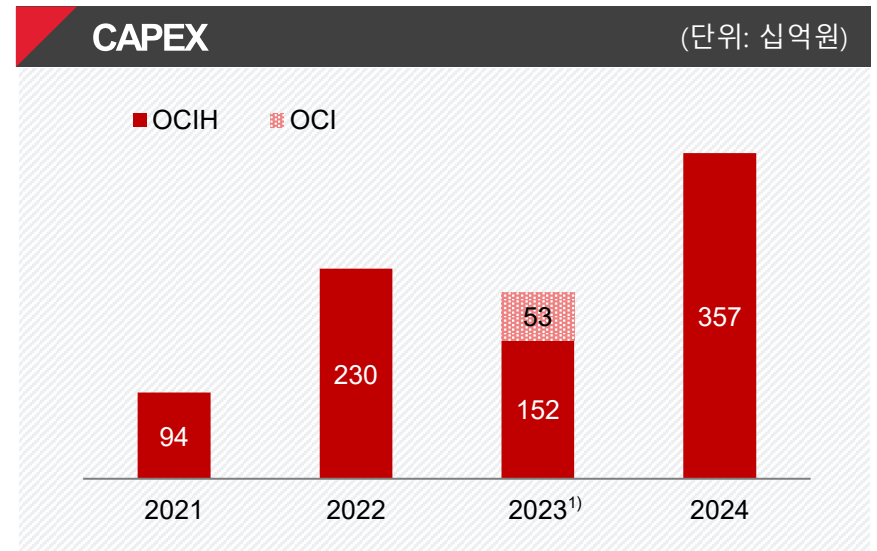
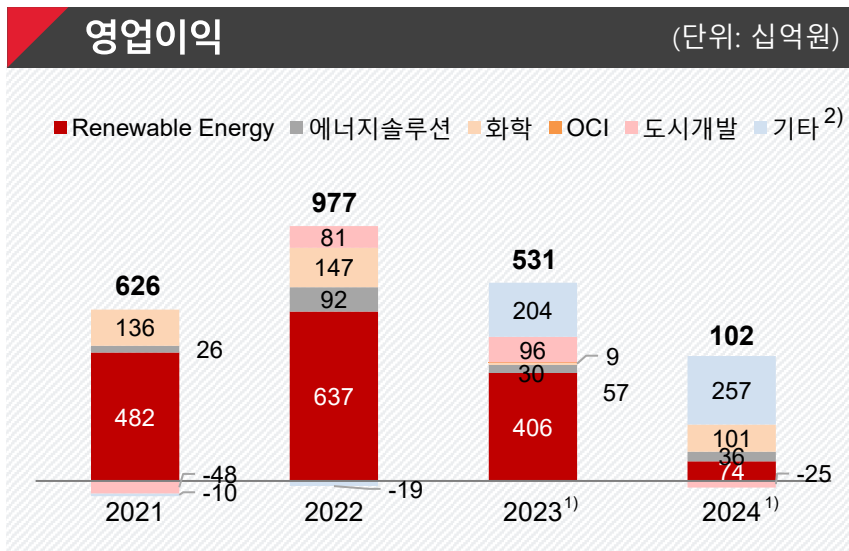
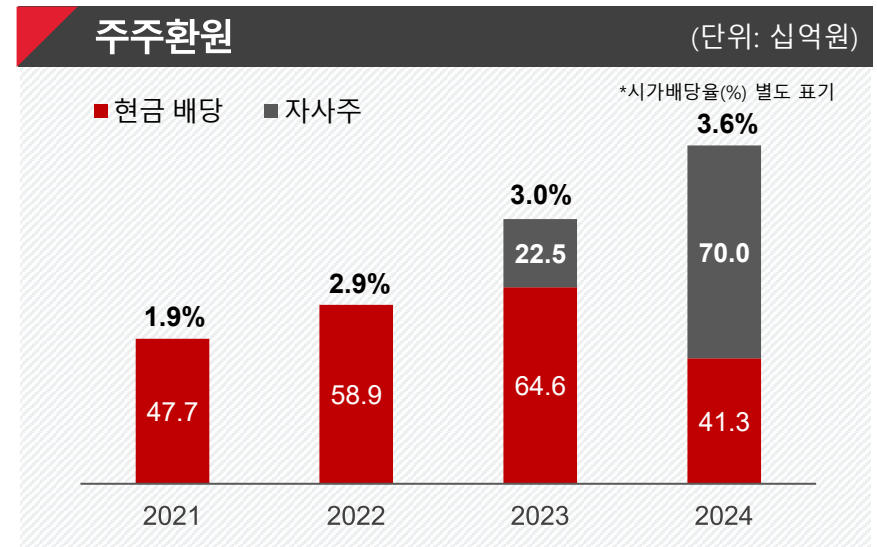
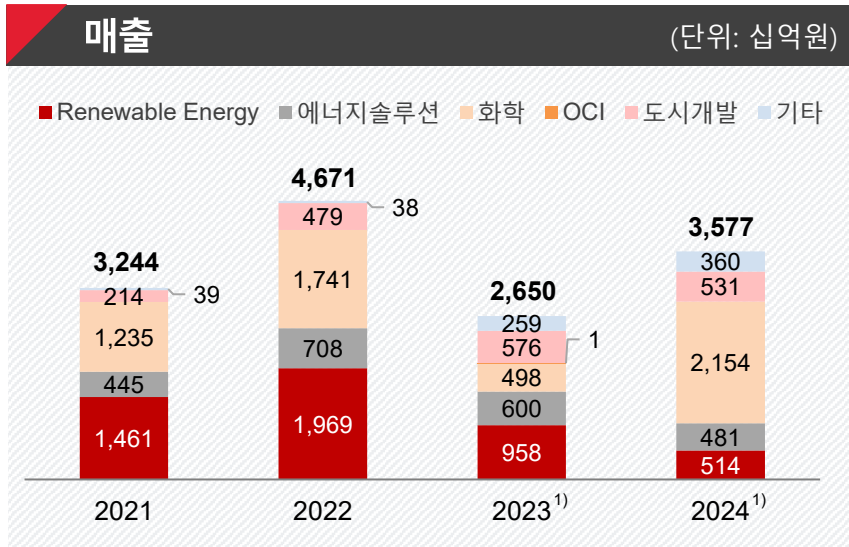
1) '25년 3분기 말 주주구성으로 총 발행주식수 18,814,917주 기준

2) OCI TerraSus 50% 지분 보유

3) '25.07.16 부광약품 유상증자 참여 통해 지분율 확대

Appendix. 경영 지표 추이

OCI Holdings



주석: K-IFRS 연결 기준 / 부문별: 연결 조정 전

사업부문별 주요 자회사: Renewable Energy(OCI TerraSus), 에너지솔루션(OCI SE, OCI Enterprises), 화학소재(OCI), 도시개발(DCRE)

1) 2023년 5월 1일 OCI(주) 분할, 2024년 1월 말 사업회사 지분 44.78% 확보 및 연결 편입

2) 기타, 홀딩스 배당금 수익금 포함

Appendix. Q3'25 재무제표 : 별도

OCI Holdings

요약 분기 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	3.8
매출원가	1.3
판관비	8.2
영업이익	-5.7
영업이익률(%)	N/A
금융수익	4.0
금융비용	0.9
세전이익	-4.6
당기순이익	-4.1
EBITDA	-5.2
EBITDA 이익률(%)	N/A

요약 분기 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	2,417.2
유동자산	392.2
현금 및 단기금융상품	345.6
매출채권 및 기타	43.9
재고자산	-
기타	2.8
비유동자산	2,025.0
지분법적용투자자산	1,819.2
유형자산	58.8
기타	147.0
부채 총계	144.4
차입금	107.5
매입채무 및 기타	4.7
기타	32.2
자본총계	2,272.8
순현금	238.1
부채비율 (%)	6.4%

Appendix. Q3'25 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기 손익계산서 (단위: 십억원)	
매출액	845.1
매출원가	795.1
판관비	103.4
영업이익	-53.3
영업이익률(%)	N/A
금융수익	6.8
금융비용	22.8
세전이익	-115.0
당기순이익	-73.4
EBITDA	8.2
EBITDA 이익률(%)	1.0%

요약 연결 분기 재무상태표 (단위: 십억원)	
자산 총계	7,792.8
유동자산	4,118.9
현금 및 단기금융상품	1,390.7
매출채권 및 기타	400.9
재고자산	2,224.3
기타	103.1
비유동자산	3,673.8
지분법적용투자자산	509.9
유형자산	2,551.1
기타	612.8
부채 총계	3,208.4
차입금	1,952.0
매입채무 및 기타	477.1
기타	779.3
자본총계	4,584.4
순차입금	561.4
부채비율 (%)	70.0%

Appendix. 분기별 실적

OCI Holdings

(단위: 십억원)	2024 FY	2025 YTD	1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25
매출액	3,577.3	2,569.5	864.8	949.9	908.8	853.9	948.1	776.2	845.1
OCI TerraSus	497.1	282.5	161.2	176.2	65.2	94.5	112.5	38.5	131.5
OCI Enterprises	176.0	173.1	53.2	35.7	54.8	32.3	68.0	44.2	60.9
OCI SE	350.3	240.8	90.5	82.6	98.0	79.2	87.6	80.8	72.5
DCRE	531.8	341.7	150.6	106.9	123.5	150.8	147.8	88.5	105.4
OCI	2,050.1	1,542.1	375.1	566.5	588.7	519.8	538.8	527.0	476.4
영업이익	101.5	-85.0	99.3	89.6	20.5	-107.8	48.7	-80.3	-53.3
OCI TerraSus	71.9	-1,260	37.4	55.5	5.7	-26.7	12.3	-73.5	-64.7
OCI Enterprises	-19.5	9.5	4.1	-9.7	6.9	-20.7	9.3	-12.4	12.6
OCI SE	59.7	12.2	15.7	12.7	24.5	6.8	7.2	2.8	2.2
DCRE	-142.1	25.6	20.1	9.9	-32.2	-140.0	17.8	-4.8	12.6
OCI	102.9	-2.4	31.3	33.6	17.7	20.4	10.2	-2.3	-10.3
EBITDA	295.9	95.3	132.0	146.4	72.1	-55.1	105.2	-18.1	8.2
OCI TerraSus	116.9	-75.3	47.2	66.4	17.2	-13.9	27.7	-56.3	-75.3
OCI Enterprises	-5.5	20.7	7.1	-6.4	10.6	-16.8	13.0	-8.3	16.1
OCI SE	89.2	35.3	22.9	20.1	31.9	14.3	14.8	10.4	10.0
DCRE	-141.3	26.3	20.3	10.1	-32.0	-139.8	18.0	-4.6	12.9
OCI	172.7	65.3	41.5	51.4	35.4	42.8	30.8	21.7	12.9

주식: K-IFRS 연결 기준 / 연결 조정 전

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩