INVESTOR RELATIONS

OCI Holdings

2026년 1분기 경영실적

2026. 4. 23

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.

OCI Holdings

OCI Holdings

TABLE OF CONTENTS

I. 재무 실적

1. 분기 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

II. 경영 현황

1. 주요 경영 사항

III. Appendix

01

재무 실적

1. 분기 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

OCI Holdings

01. 경영 실적_'26년 1분기 연결 손익

- **1분기 매출 8,924억 원, 영업이익 108억 원**
  - **지정학적 리스크에 따른 유가 상승 등 대외 불확실성에도, OCI의 주요 제품 가격 상승으로 이익 개선**
  - **OCI TerraSus(TRS) 공장 정비 진행에 따른 제조원가 상승 및 재고평가손 인식 등의 영향으로 적자 전환**

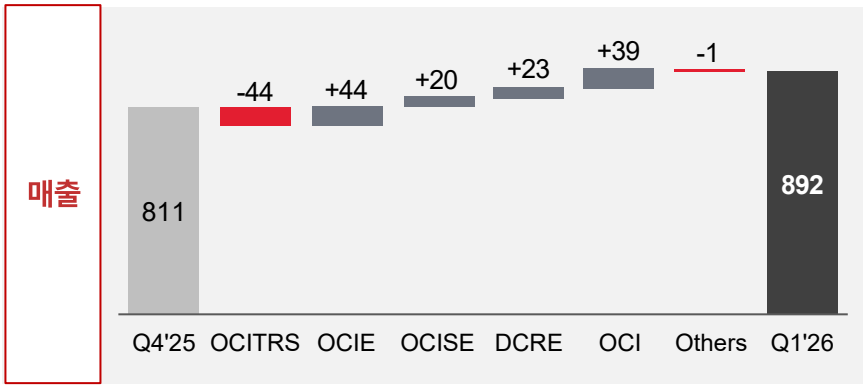
분기 요약 연결 경영 실적

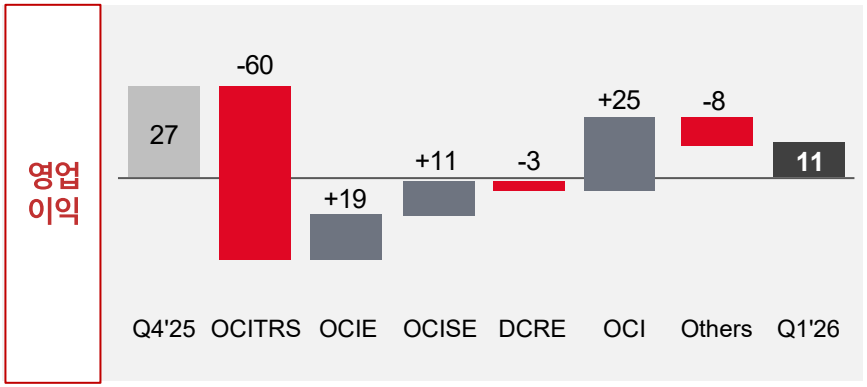
(단위: 십억원)

	Q4'25	Q1'26	QoQ
매출액	**811**	**892**	**+10.1%**
영업이익	**27**	**11**	**-60.3%**
영업이익률(%)	3.4%	1.2%	
법인세차감전이익	**32**	**4**	**-86.7%**
당기순이익	**25**	**9**	**-64.0%**
순이익률(%)	3.0%	1.0%	
EBITDA	90	77	-15.3%
EBITDA 이익률(%)	11.2%	8.6%	

주요 자회사 분기 실적 분석

(단위: 십억원)





주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전

01. 경영 실적_'26년 1분기 연결 재무 상태

- '26년 1분기 말 자산 8조 2,000억 원, 부채 3조 3,050억 원, 자본 4조 8,960억 원
  - OCI TRS의 NeoSilicon Technology (NST) 연결 편입[1)]에 따른 매출채권 및 재고자산 등 운전자본 증가
  - 1분기말 환율 상승[2)]에 따라 해외사업 관련 자산 및 부채의 환산 영향 반영

분기 요약 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Q4'25	Q1'26	증감
자산총계	**7,871**	**8,200**	**329**
유동자산	**4,041**	**4,069**	**28**
현금 및 단기금융상품	1,216	985	-232
매출채권 및 기타	473	526	53
재고자산	2,295	2,412	117
비유동자산	**3,830**	**4,131**	**301**
부채총계	**3,139**	**3,305**	**165**
차입금	1,917	1,969	52
매입채무 및 기타	446	558	112
기타	776	778	1
자본총계	**4,732**	**4,896**	**164**

재무 지표

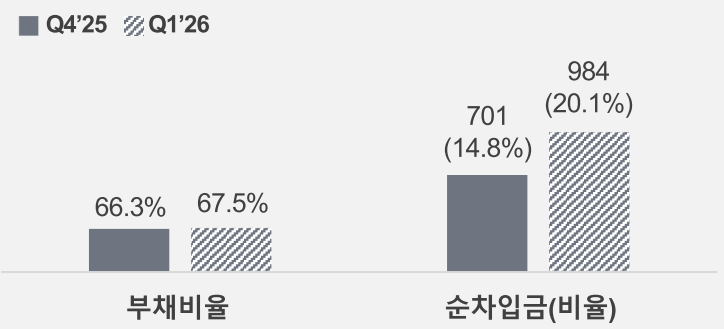
(단위: 십억원)

자산 ▲

- 재고자산: NST 가동 시작으로 원재료 및 재고 증가
- 비유동자산: OTSM 투자주식 증가 및 NST 연결 편입 영향

부채 ▲

- 차입금: OCI 차입 증가 영향 (300억)
- 매입채무: NST 신규 연결 편입 영향 (460억)

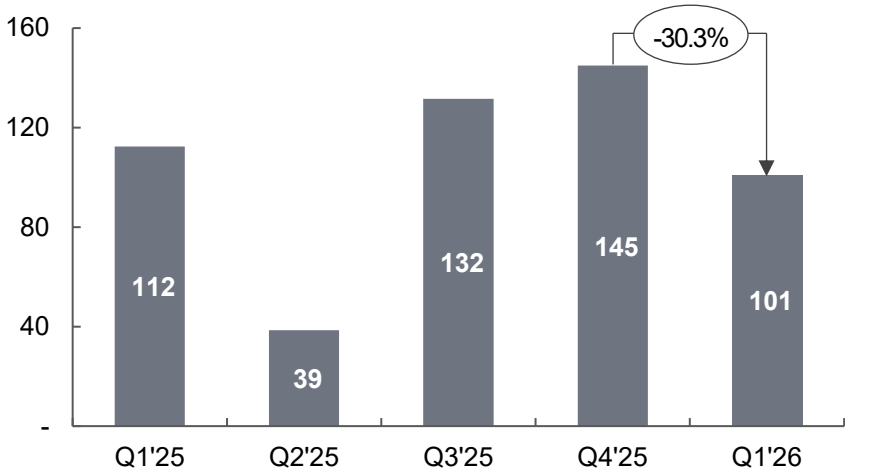


주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전
1) '26년 1월 12일 클로징 후 연결 편입, 5월 중 준공 예정
2) 1 USD = 1,513.40 원으로 전분기 대비 약 80원 상승(+5.47%)

02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus

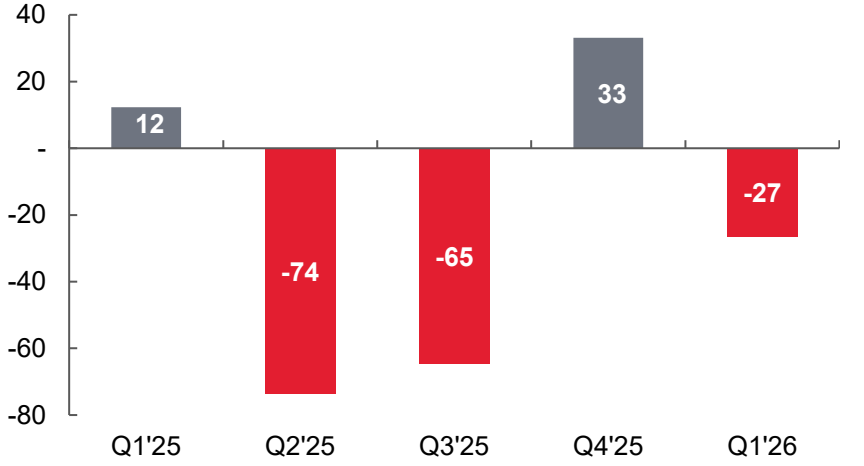
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 법적 정비(15개월 주기)에 따른 가동률 하락으로 생산량 감소 및 원가 상승되며 재고평가손실 발생 (약 130억 원)
- Section 232[1] 발표 연기에 따른 시장 관망세로 수요 약세 지속

2분기 전망

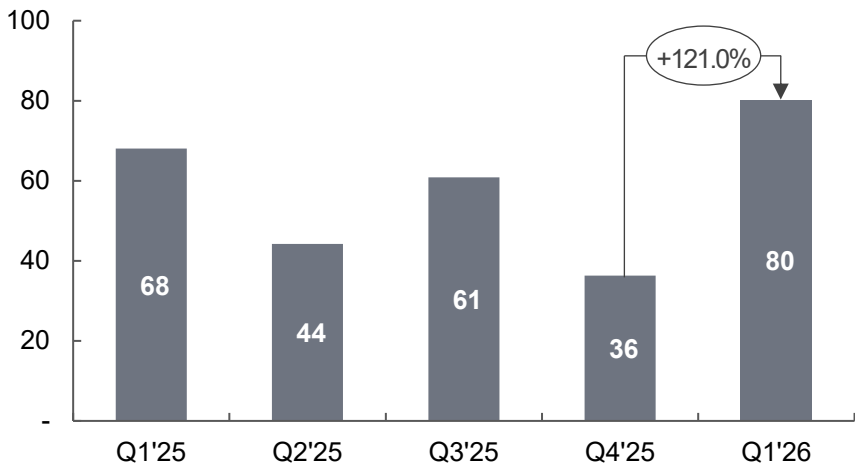
- 정비 완료 후 정상 가동에 따른 원가 안정화로 수익성 개선
- 다수 고객사와 계약 체결 논의 중으로, Section 232 발표 (2분기 말 예상) 이후 판매 확대 전망
- NST, 5월 중 준공 완료 후 가동 본격화되며 운전자본 증가 예상, 미국 셀 업체 등 계약 추진 중

1) Section 232: 미국 국가 안보에 영향을 미칠 수 있는 수입품 대상 조사로, 관세 및 수입제한 조치가 가능하며 현재 태양광용 폴리실리콘 및 파생상품에 대한 조사 진행 중

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

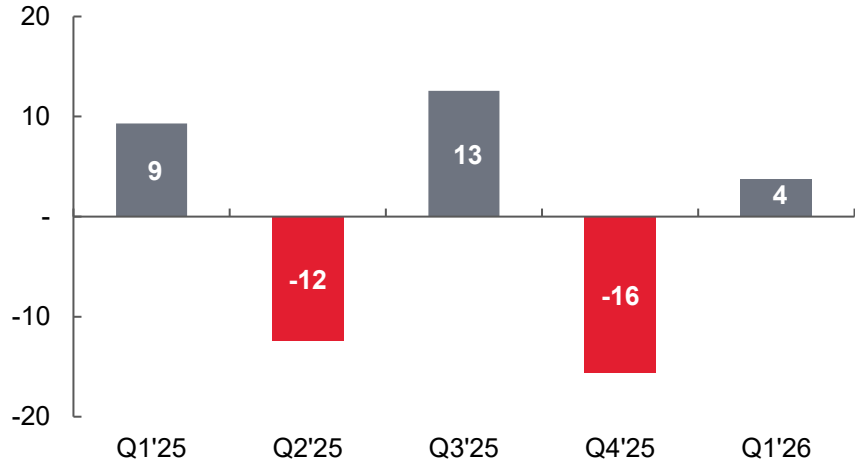
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- MSE, 모듈 판매량 증가 및 판가 상승으로 흑자 전환
- OCI Energy, 기 매각 프로젝트 잔여금액 매출 인식에 따른 영업이익 기여

2분기 전망

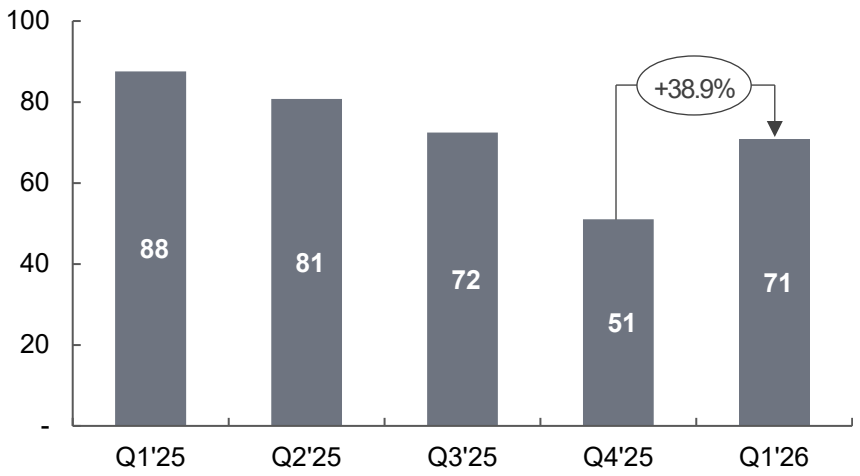
- MSE, FEOC[1] 규제에 따른 TPO[2] 고객사 중심으로 M/S 확대 등 사업 안정화 지속
- OCI Energy, 프로젝트 매각 수익 인식 예정 (500MW)

1) FEOC (Foreign Entities of Concern): 미국 정부가 지정한 해외우려국가(중국, 러시아, 북한, 이란)의 소유, 관할의 기업에서 생산, 조달한 제품은 보조금 및 세액공제 불가
2) TPO(Third Party Ownership): 발전사업자가 태양광 설비를 소유 및 설치 하고 사용자는 전력을 사용한 만큼 요금을 지불하는 방식

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

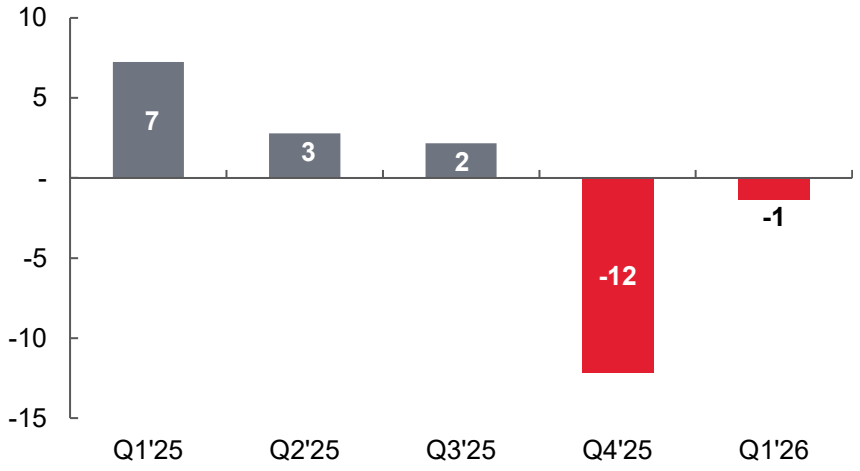
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- SMP 소폭 상승 및 전력 판매량 증가하며 매출 상승 및 적자 축소
- 설비 트러블과 정비로 가동일수 감소되며 영업 적자 지속

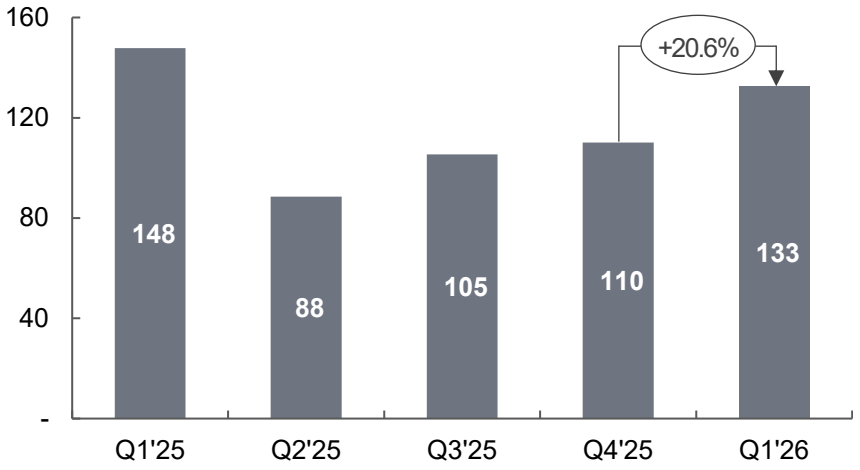
2분기 전망

- 지정학적 불확실성 확대로 LNG 가격 강세가 이어지는 가운데, SMP 상승으로 OCI SE 수익성 개선 기대
- 원자재 공급망 다변화 및 장기 계약 기반 수급 안정성 확보

02. 주요 자회사 실적_DCRE

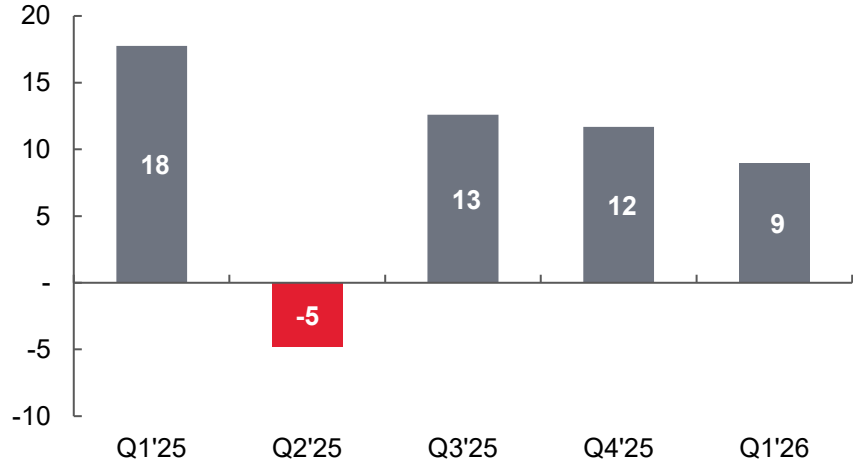
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 기 분양 단지 건설 진행률 상승에 따른 매출 증가
- 8단지 분양 ('25년 12월) 관련 판관비 증가로 수익성 감소

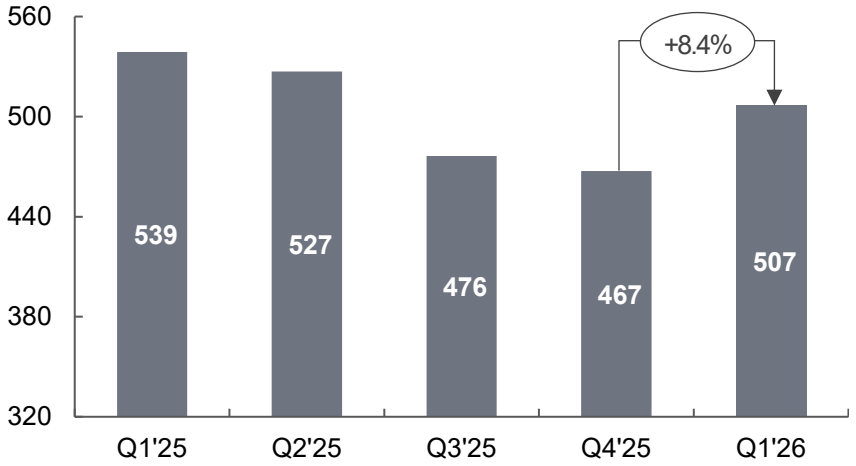
2분기 전망

- 9단지 (1,949세대) 분양 준비 및 부지 매각, 상업 시설 분양 활성화 노력
- 부지 보유세 반영 예정

02. 주요 자회사 실적_OCI

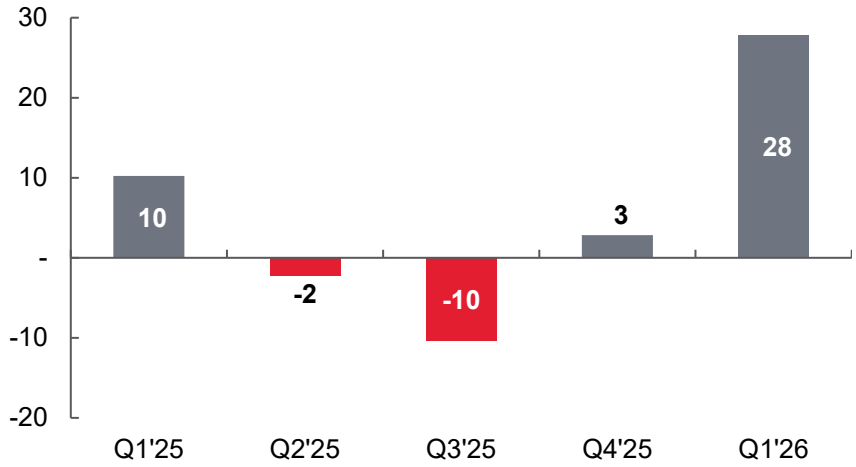
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1분기 실적

- 피치 판매량 확대 및 카본케미칼 주요 제품 가격 상승으로 수익성 개선
- 피앤오케미칼 합병 및 OJCB청산 진행에 따른 사업 재편 효과

2분기 전망

- 베이직케미칼 제품 (CA, TDI 등) 가격 상승에 따른 이익 확대
- 고유가 지속으로 제품 가격 상승세 유지 전망

02

경영 현황

1. 주요 경영 사항

OCI Holdings

01. 주요 경영 사항_미국 태양광 정책 및 수요

- 미국 태양광 정책은 정책 기조 변화와 무관하게 중국 공급망 의존도를 축소하고 자국 산업 강화하는 기조가 지속
- 단기 정책 변수에도, 민간 기업 주도의 태양광 투자 확대로 비중국 소재 수요 기반은 더욱 견고해 질것으로 기대

태양광 산업 정책과 수요의 동반 성장

Early 2025	1H 2025	Mid 2025	2H 2025	2026 (현재 진행 중)	2026+
FEOC 논의	**AD·CVD 규제**	**Section 232 조사**	**Tax Credit 시장 활성**	**FEOC + Section 232**	**AI / 100GW+수요**
• IRA 보조금에서 중국 공급망을 배제시키는 논의 진행	• 중국산 동남아 우회수출 차단에 이어 동남아 기반 태양광 밸류체인 규제	• 폴리실리콘 및 태양광 제품의 안보 위협에 대한 조사	• 거래 규모 증가 및 할인율안정화 • 45X/ITC 보조금 현금화로 미국 내 투자 가시성 증가	• IRS Notice 2026-15 발표[1)] • FEOC 규정 및 Section 232 의견 수렴 중	• 미국 기업의 태양광 100GW+투자 발표 • AI 데이터센터 향 프로젝트 수요 증가

Policy Development

- IRA & OBBBA[2)], 미국 현지 생산 능력 확대 및 밸류체인 구축 지원
- 에너지 안보 중요성 컨센서스 형성
- 트럼프 정부, Ratepayer Protection Pledge 정책 발표[3)]

Market Development

- 미국 기업의100GW+ 규모의 태양광 생산 설비 구축 계획 공식화 및 반도체 Fab 건설 발표
- Google, Intersect 인수 통한 전력 인프라 개발 역량 확보

Rising Tide Effects

- 연간 100GW+ 투자는 글로벌 역대 최대 규모로 미국 태양광 시장의 구조적 확대 시사
- 전력 집약적 산업의 확대로 전력 수요 폭증 → Big Tech 수요 기반 태양광 개발 및 투자 확대

1) IRS Notice 2026-16(FEOC 세부 가이드라인): 공급망 내 중국산 투입 비중을 정량화해 세액공제 적격 여부를 판단, 2026년 말 최종 결과 발표 예상
2) IRA(Inflation Reduction Act, 2022) & OBBBA(One Big Beautiful Bill Act, 2025): IRA는 태양광 핵심 부품의 국내 생산 장려를 위한 제조 세액공제(45X) 및 청정에너지 세액공제(48C, 45Y)를 도입하였으며, OBBBA는 IRA 개정안으로 45X는 유지되며 FEOC 관련 공급망 제한 추가됨
3) Ratepayer Protection Pledge 정책: AI·데이터센터 등 대형 전력 수요에 따른 추가 비용을 수요처가 자체적으로 부담하도록 하는 정책

01. 주요 경영 사항_OCI 사업 기회

- 실리콘 기반 기술은 지상 및 우주 태양광 발전 영역을 넘어 차세대 반도체 및 데이터 인프라 분야로의 확장 가능성 부각
- OCI는 고객의 차세대 기술인 'Silicon Photonics[1)]'가 요구하는 제품 스펙을 충족하기 위해 품질 고도화를 진행중

AI·데이터센터 전력 수요 폭증

- 빅테크 기업의 발전소 투자
- PPA 가격 상승 주도

미국 태양광/ESS 에너지 솔루션 확산

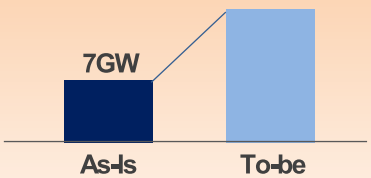
- 중앙 그리드 → 분산형 전력 수요 전환
- '25년 ESS 설치량 사상 최대(약 42 GWh[2)])

우주 태양광 사업 가속화

- AI 테크 기업들의 우주데이터 센터 추진
- Space X, Google, NDIVIA 등 참여

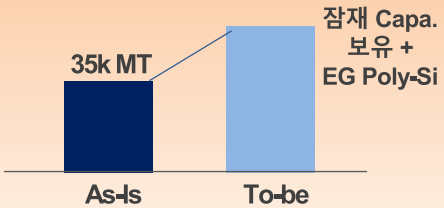
OCI 사업영향

OCI Energy



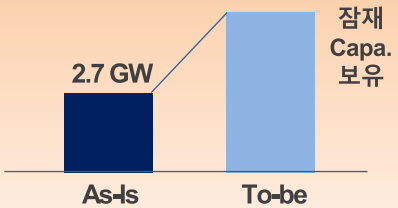
- 데이터센터향 프로젝트 개발 및 PPA 체결 확대 기대

OCI TerraSus



- 기 보유 설비 및 안정적 전력 바탕 미국 수요 탄력적 대응 가능

NEO SILICON TECHNOLOGIES



- P Type / N Type / HJT 등 기술 대응력 및 생산 역량 확보

1) Silicon Photonics 기술: 전기 신호를 빛(광신호)으로 변환해 실리콘 기반 칩 및 서버 간 데이터를 전송하는 방식으로 AI 서버의 연산량 증가에 대응하는 차세대 기술
2) 출처: Bloomberg BNEF

03

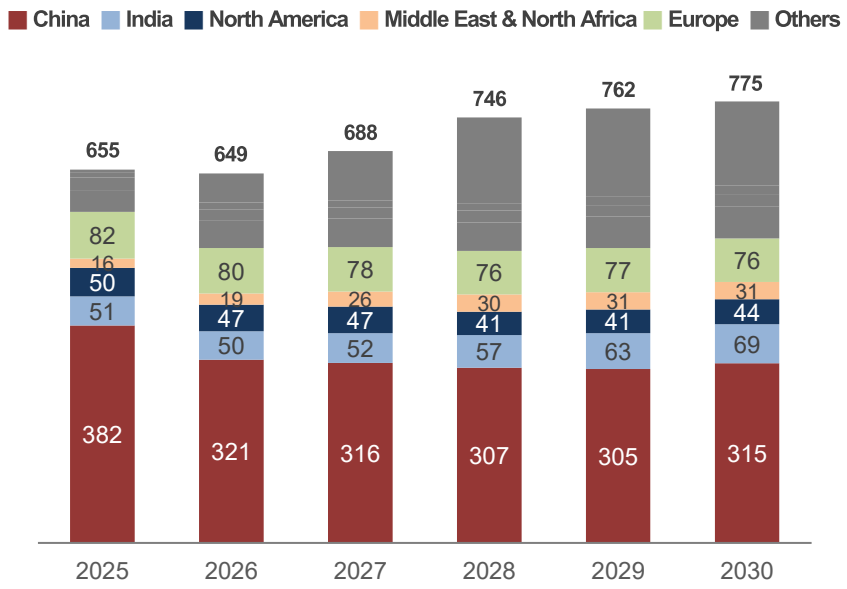
Appendix

OCI Holdings

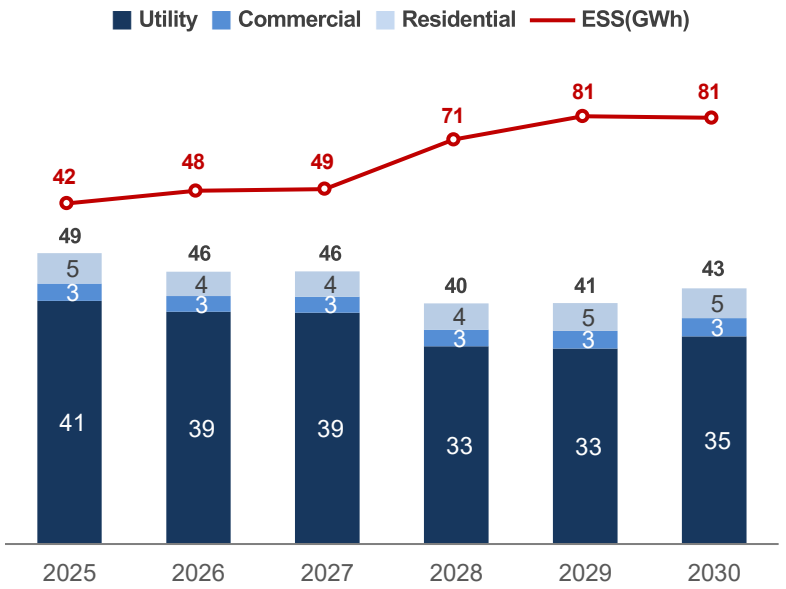
Appendix. 글로벌 태양광 시장 전망

OCI Holdings

글로벌 태양광 설치 전망 (단위: GW)



미국 태양광/ESS 설치 전망 (단위: GW, GWh)

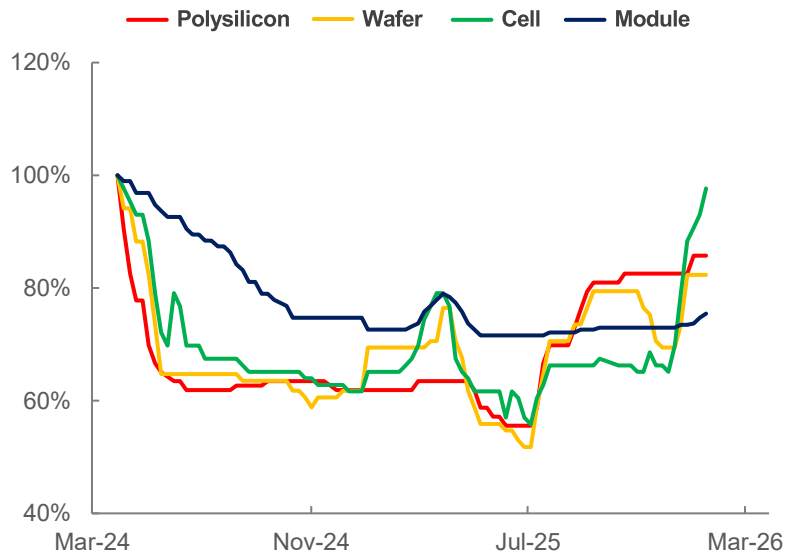


출처: Bloomberg BNEF

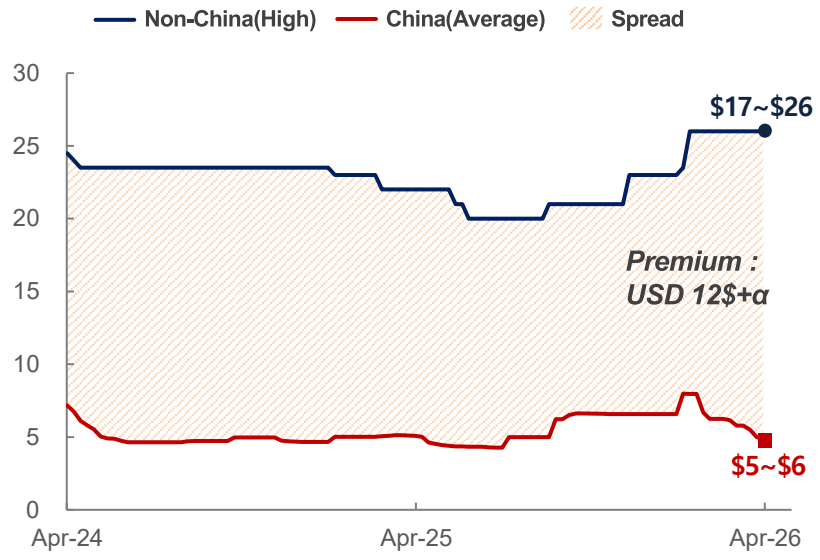
Appendix. 글로벌 태양광 제품 가격 동향

OCI Holdings

글로벌 태양광 밸류체인 가격



폴리실리콘 가격 비교 (단위: USD/kg)

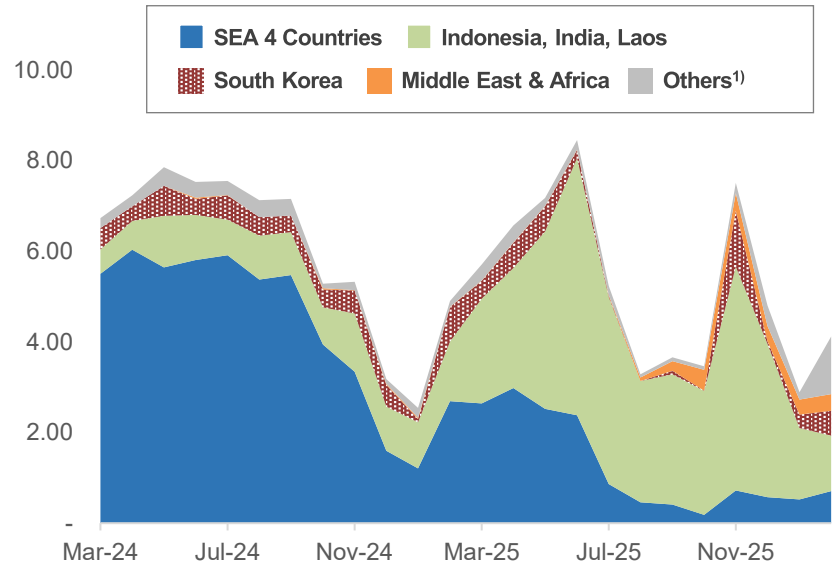


출처: PV Insights, PV Infolink, OCIH Analysis

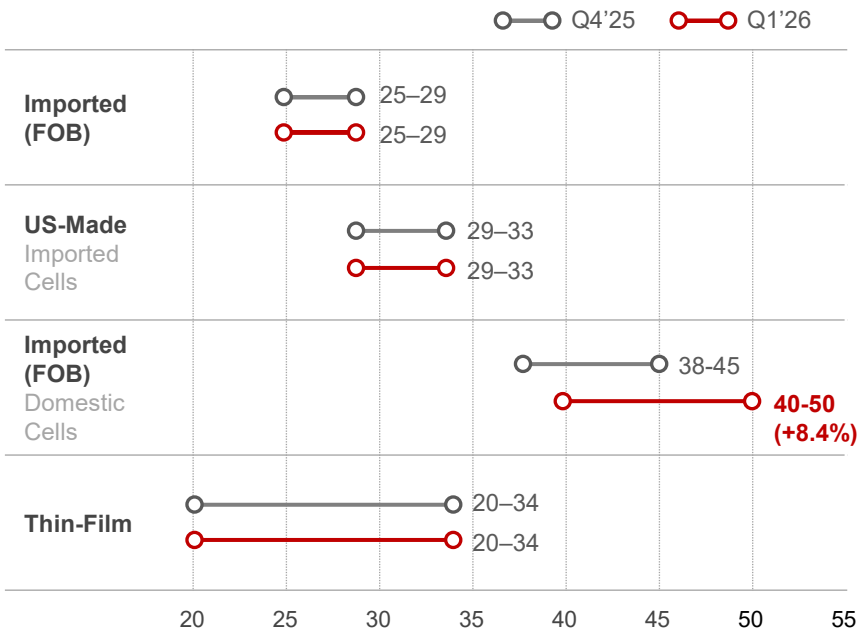
Appendix. 미국 태양광 시장 동향

OCI Holdings

미국 셀, 모듈 수입 동향 (단위: GW)



Q4'25 vs. Q1'26 미국 모듈 가격 (단위: cents / W)



1) 최근 터키, 필리핀, 대만을 통한 미국향 태양광 셀, 모듈 수출 증가
출처: USITC, PV Insights, PV Infolink (as of Apr 8, 2026), OCIH Analysis

Appendix. OCI Energy 파이프라인 현황

구분	단계	Solar	ESS	Total	수익 모델
운영	운영 중	50 MW	-	50 MW	PPA 기반 발전자산 운영
Pre-NTP	Early	1,145 MW	400 MW	1,545 MW	'27~'30 매각에 따른 매출
	Mid	1,911 MW	1,150 MW	3,060 MW	
	Late	500 MW	1,500 MW	2,000 MW	
	개발 중	3.6 GW	3.0 GW	6.6 GW	
Post-NTP	EPC	260 MW	120 MW	380 MW	'27년 이후 PPA 기반 발전자산 운영 매출
	보유 중	0.3 GW	0.1 GW	0.4 GW	

1) NTP(Notice to Proceed): 태양광 프로젝트에서 자금 조달 완료 이후 EPC에 공사 개시를 공식 승인하는 단계로, 실질적인 건설 착수 및 프로젝트 일정이 시작되는 기준 시점

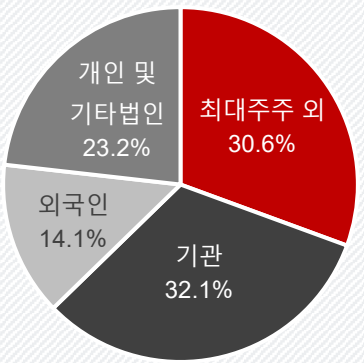
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000

OCI Holdings

- **Renewable Energy**
  - OCI Specialty 100%
  - OCI TerraSus 100%
    - NeoSilicon Technologies[2] 65%
- **에너지솔루션**
  - OCI SE 100%
  - OCI E 100%
    - OCI Energy 100%
    - MSE 100%
  - OCI Global 100%
  - OCI Power 100%
- **첨단소재/그린케미칼**
  - OCI 45%
    - OCI China 100%
    - OCI Japan 100%
    - P&O Chemical 100%
    - HOC 49%
    - Philko Peroxide Corp. 40%
    - OCI Kumho[3] 50%
    - OTSM[3] 50%
- **도시개발**
  - DCRE 100%
- **제약·바이오**
  - 부광약품[4] 17%

주주구성[1]



1) '25년 4분기 말 주주구성, 발행주식총수 18,670,232주 기준
2) OCI TerraSus이 특수목적법인 OCI One 통해 65% 지분 인수
3) OCI TerraSus 50% 지분 보유
4) '25.07.16 부광약품 유상증자 참여 통해 지분율 확대

Appendix. Q1'26 재무제표 : 별도

OCI Holdings

요약 분기 손익계산서

(단위: 십억원)

매출액	**9.0**
매출원가	1.3
판관비	6.3
영업이익	**1.4**
영업이익률(%)	15.5%
금융수익	7.7
금융비용	1.7
세전이익	**8.1**
당기순이익	**8.4**
EBITDA	1.9
EBITDA 이익률(%)	21.0%

주석: 외부 감사 전

요약 분기 재무상태표

(단위: 십억원)

자산 총계	**2,400.2**
유동자산	435.0
현금 및 단기금융상품	330.5
매출채권 및 기타	99.8
재고자산	-
기타	4.7
비유동자산	1,965.1
지분법적용투자자산	1,813.9
유형자산	58.1
기타	93.1
부채 총계	**138.9**
차입금	88.2
매입채무 및 기타	22.0
기타	28.8
자본총계	**2,261.3**
순현금	242.3
부채비율 (%)	6.1%

Appendix. Q1'26 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 손익계산서

(단위: 십억원)

매출액	**892.4**
매출원가	776.8
판관비	104.7
영업이익	**10.8**
영업이익률(%)	1.2%
금융수익	32.0
금융비용	32.8
세전이익	**4.2**
당기순이익	**8.8**
EBITDA	76.6
EBITDA 이익률(%)	8.6%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전

요약 재무상태표

(단위: 십억원)

자산 총계	**8,200.2**
유동자산	4,068.8
현금 및 단기금융상품	984.7
매출채권 및 기타	525.7
재고자산	2,411.9
기타	146.5
비유동자산	4,131.4
지분법적용투자자산	640.8
유형자산	2,876.2
기타	614.3
부채 총계	**3,304.6**
차입금	1,968.9
매입채무 및 기타	558.2
기타	777.5
자본총계	**4,895.6**
순차입금	984.3
부채비율 (%)	67.5%

Appendix. 분기별 실적

(단위: 십억원)	2024 FY	2025 FY	1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	1Q '26
매출액	**3,577.4**	**3,380.1**	**864.8**	**949.9**	**908.8**	**853.9**	**948.1**	**776.2**	**845.1**	**810.6**	**892.4**
OCI TerraSus	497.1	427.4	161.2	176.2	65.2	94.5	112.5	38.5	131.5	144.9	100.9
OCI Enterprises	176.0	209.4	53.2	35.7	54.8	32.3	68.0	44.2	60.9	36.3	80.2
OCI SE	350.3	291.8	90.5	82.6	98.0	79.2	87.6	80.8	72.5	51.0	70.9
DCRE	531.8	451.8	150.6	106.9	123.5	150.8	147.8	88.5	105.4	110.1	132.7
OCI	2,050.1	2,009.4	375.1	566.5	588.7	519.8	538.8	527.0	476.4	467.3	506.6
영업이익	**101.5**	**-57.6**	**99.3**	**89.6**	**20.5**	**-107.8**	**48.7**	**-80.3**	**-53.3**	**27.3**	**10.8**
OCI TerraSus	71.9	-92.8	37.4	55.5	5.7	-26.7	12.3	-73.5	-64.7	33.2	-26.6
OCI Enterprises	-19.5	-6.1	4.1	-9.7	6.9	-20.7	9.3	-12.4	12.6	-15.6	3.8
OCI SE	59.7	0.0	15.7	12.7	24.5	6.8	7.2	2.8	2.2	-12.1	-1.3
DCRE	-142.1	37.3	20.1	9.9	-32.2	-140.0	17.8	-4.8	12.6	11.7	8.9
OCI	102.9	0.4	31.3	33.6	17.7	20.4	10.2	-2.3	-10.3	2.8	27.8
EBITDA	**295.9**	**186.0**	**133.0**	**145.9**	**72.1**	**-55.1**	**105.2**	**-18.1**	**8.4**	**90.5**	**76.6**
OCI TerraSus	116.9	-22.9	47.2	66.4	17.2	-13.9	27.7	-56.3	-46.7	52.4	-4.6
OCI Enterprises	-5.6	9.3	7.1	-6.4	10.6	-16.8	13.0	-8.3	16.1	-11.5	7.7
OCI SE	89.2	31.2	22.9	20.1	31.9	14.3	14.8	10.4	10.0	-4.1	6.8
DCRE	-141.3	38.2	20.3	10.1	-32.0	-139.8	18.0	-4.6	12.9	12.0	9.2
OCI	172.7	90.6	43.0	51.4	35.4	42.8	30.8	21.7	12.9	25.3	50.1

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전 / 연결 조정 전

OCI Holdings

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩