OCI Holdings

Factbook

2024년 1분기

Investor Relations
2024년 5월

Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 재무 정보는 모두 연결 기준입니다. 또한, 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 포함 합니다. 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.

본 자료에 포함된 부문별 재무 정보는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 변동이 생길 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

4 태양광 시장 동향

5 참고 자료

OCI Holdings at a glance

OCI 홀딩스 개요

설립	1959년 8월 5일
본사	서울시 중구 소공로 94
대표이사	이우현 회장, 서진석 사장
임직원수	3,495명[1)]
주요 사업	신재생에너지, 에너지솔루션, 화학. 도시개발 등
주요 사업장	한국, 말레이시아, 미국 (알라바마, 텍사스), 중국, 베트남, 일본 등
시가총액	약 1조 8,606억원 (2024년 4월 30일 기준)

주가 추이 (2021년 1월 ~ 2024년 4월 30일)



1) 2023년 4분기 말 기준, OCI (1,609명) 포함

OCI Holdings at a glance

주요 연혁

- 60년 이상의 화학 엔지니어링 기술을 기반으로 2008년 폴리실리콘 사업에 성공적으로 진출하였으며, 원가 및 품질 경쟁력을 갖춘 글로벌 그린에너지 및 소재 전문 기업으로 성장
- 홀딩스 체제 아래 각 사업의 정책 및 경영환경 변화에 맞춰 미래 성장 사업 발굴 및 추진

한국화학산업 개척자

- **1959** 동양화학 설립
- **1968** 인천 소다회공장 준공
- **1974** 제철화학 설립
- **1976** 포항 공장 준공
  유가증권시장 주식 상장
- **1979** 익산 과산화수소 공장 준공
- **1983** 인천 중앙연구소 설립
- **1987** 광양공장 준공
- **1991** TDI 공장 준공

글로벌 도약 기반 마련

- **1995** OCI Wyoming 인수
  (미국 소다회)
- **2001** 동양제철화학 출범
- **2006** 콜롬비안케미컬 인수
  (글로벌 카본블랙)
- **2008** 폴리실리콘 상업 생산
- **2009** 소디프신소재인수
  (NF3, WF6 등)
  폴리실리콘 P2 준공
  폴리실리콘 P3 건설
  OCI로 사명 변경
- **2010** SD OCI* 준공
  콜롬비안케미컬 매각

그린에너지 전문 기업

- **2011** Cornerstone Power Development 인수 및 태양광 발전 사업 진출
- **2012** 미국 태양광 발전 사업수주 (알라모 프로젝트)
- **2013** OCI Resources 상장 (소다회)
- **2014** TS OCI* 상업생산 (흄드실리카)
- **2015** OCI Resources 매각
- **2016** OCI Materials 매각
  OCI SE 준공 (열병합발전)
  MS OCI* 준공 (콜타르정제)
  OJCB* 준공 (카본블랙)
- **2017** OCIMSB* 인수 (폴리실리콘)

미래 핵심역량 확보 (그린 케미칼, 전자소재)

- **2018** 바이오 사업 진출
- **2019** DCRE 도시개발 사업
  도급계약 체결 (3개사 컨소시엄)
- **2020** 군산 폴리실리콘 공장 P2/P3
  태양광용(SoG)[1] 생산 중단
  반도체용(EG)[2] 생산 전환
  P&O케미칼 설립 (포스코케미칼과 JV)
- **2021** DCRE 1차~3차 분양
  TS OCI 매각
  고연화점 피치 사업 진출
  ECH 사업 진출
- **2022** 부광약품 지분 투자
- **2023** OCI홀딩스와 OCI로 인적 분할 및 지주사 출범

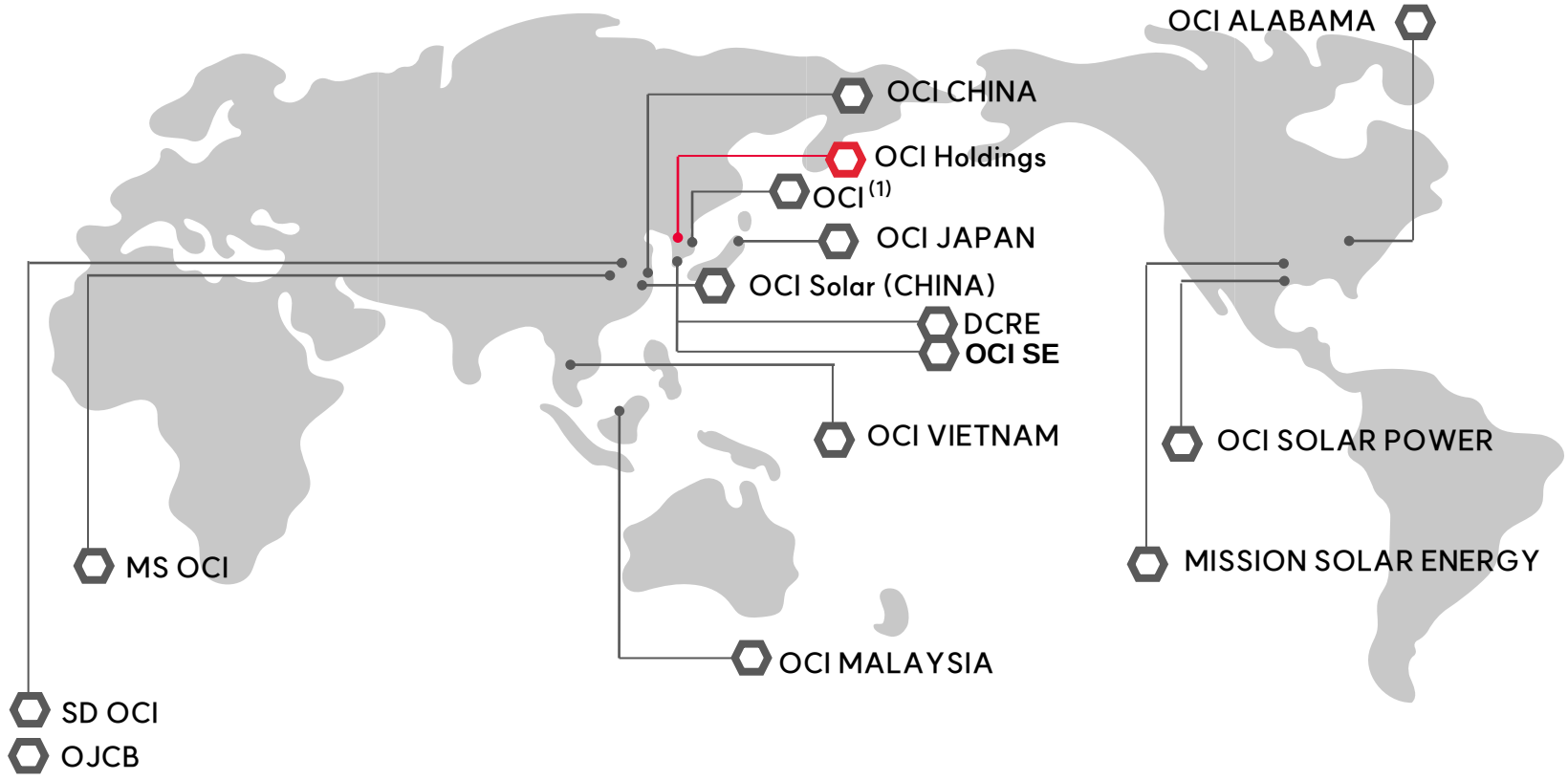
SD OCI : Shandong OCI
TS OCI : Tangshan OCI Chemical
MS OCI : Ma Steel OCI Chemical
OJCB : Shandong OCI-Jianyang Carbon Black
OCIMSB : OCIM Sdn. Bhd.

1) SoG : Solar Grade
2) EG: Electronic Grade

OCI Holdings at a glance

사업장

세계 7개 국가, 29개 도시, 3,495명의 임직원



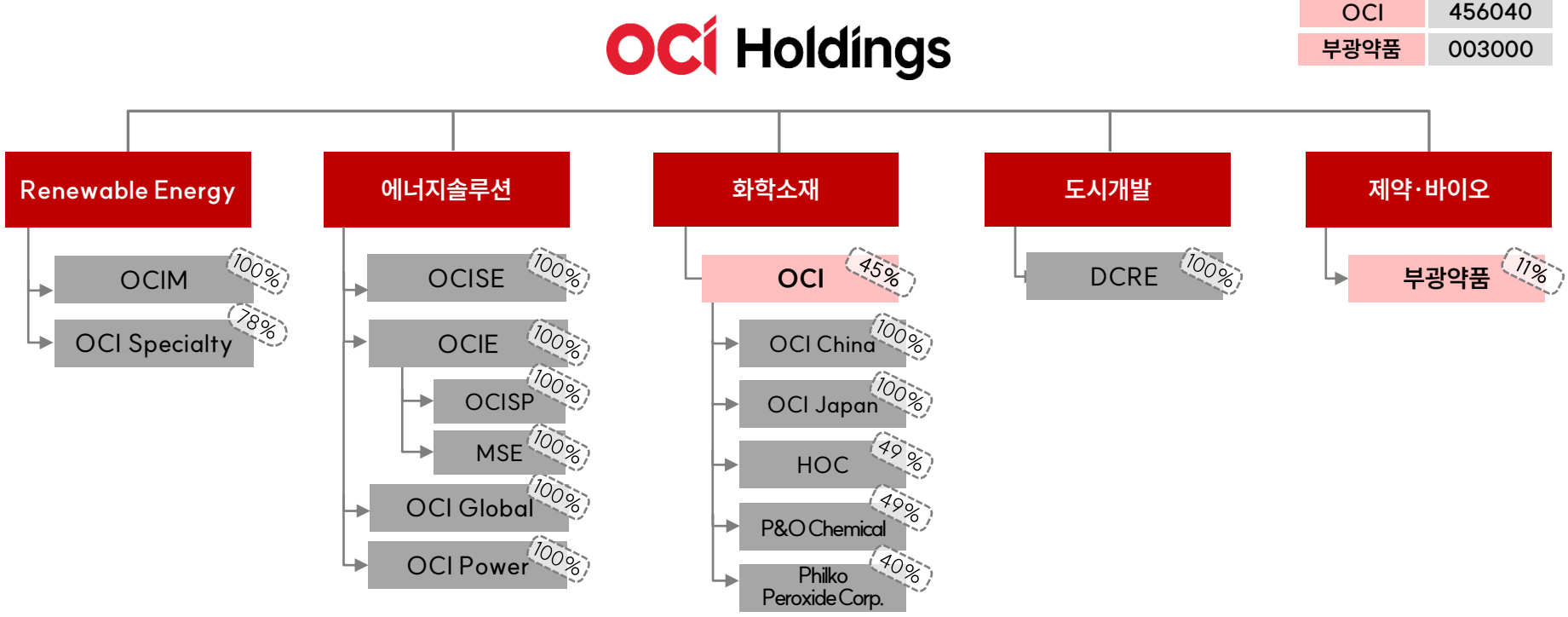
1) 2023년 4분기 말 기준, OCI 1,609명

OCI Holdings at a glance

사업 부문 및 자회사 현황

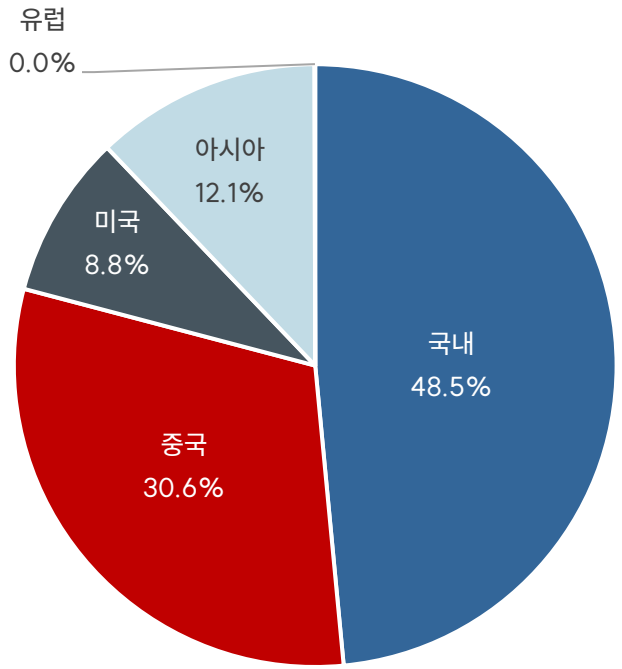
- 2023년 5월 1일부로 OCI 홀딩스 출범
- OCI 홀딩스는 OCI (KS 456040)의 지분 44.8%을 확보하였으며. 사업 영역은 신재생에너지, 에너지솔루션, 정말화학소재, 도시개발 및 바이오 등으로 구분

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000

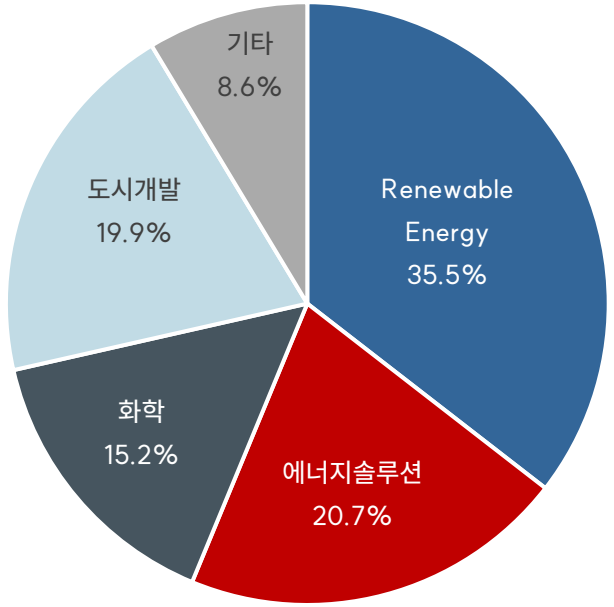


지역별 및 부문별 매출 구성

지역별 매출 구성 (2023년 기준)



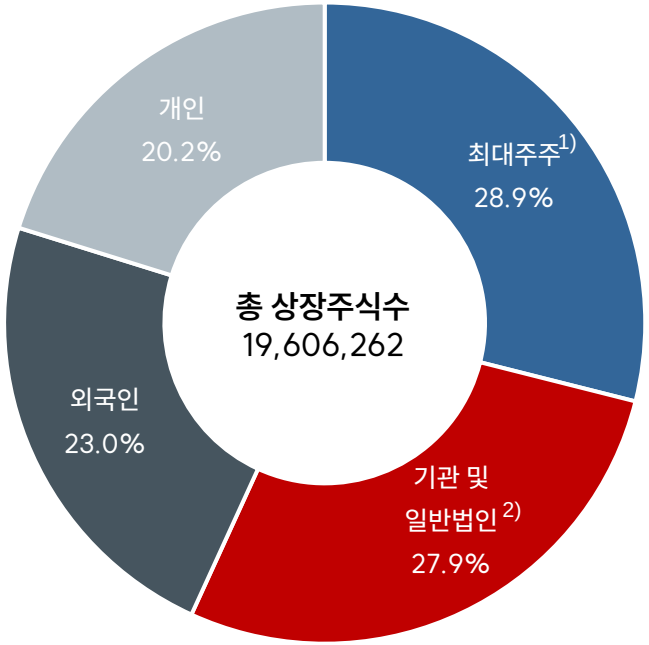
부문별 매출 구성 (2023년 기준)



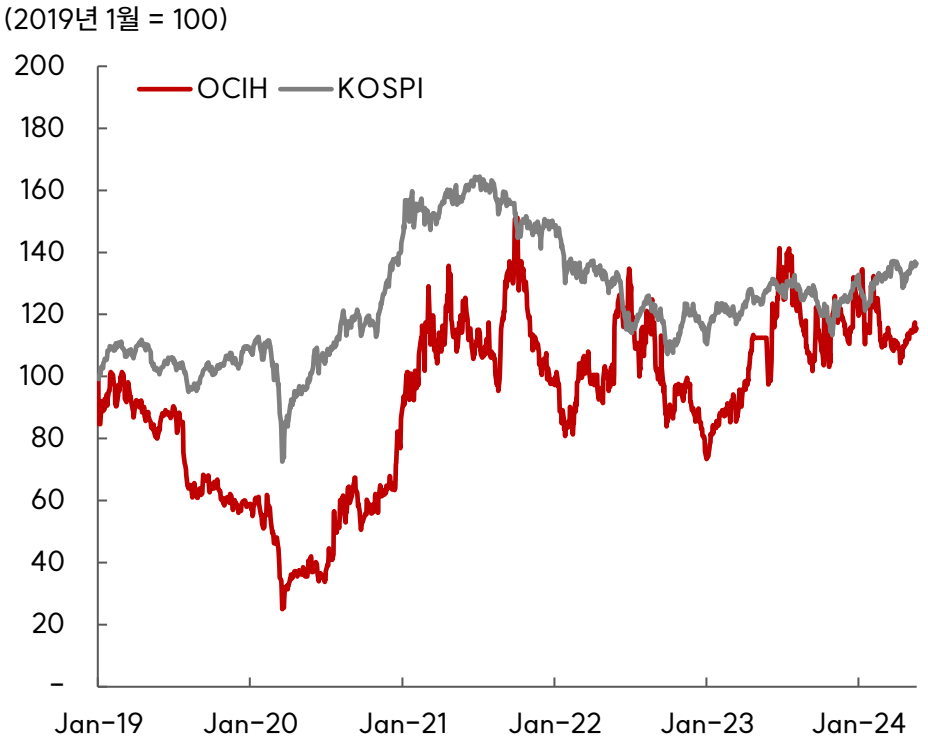
OCI Holdings at a glance

주주구성 및 코스피 대비 주가

홀딩스 주주구성



KOSPI 대비 홀딩스 주가 흐름



주석: 2024년 4월 말 기준
1) 특수관계인 포함
2) 공정거래법상 특수관계사 포함 6.3%

1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

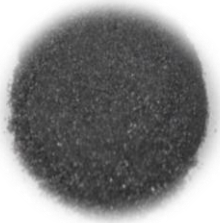
4 태양광 시장 동향

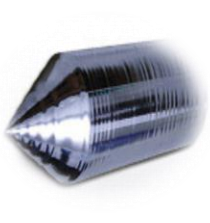
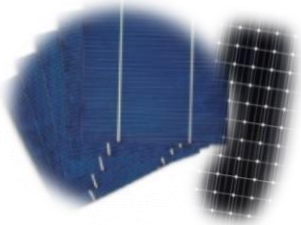
5 참고 자료

RE&에너지솔루션

태양광 밸류체인 내 OCI홀딩스

- OCIM 태양광용 폴리실리콘을 필두로 태양광 밸류체인별 역량 제고 및 글로벌 태양광 업체로서의 입지 강화




	메탈실리콘	폴리실리콘	웨이퍼	셀 / 모듈	태양광 설치 / 발전
영위 사업	태양광용(SoG)			모듈 생산	한국: 인버터·EPC·O&M 미국 및 중국: 발전 및 개발
운영 자회사	OCIM (Malaysia)			Mission Solar Energy (US)	OCI Solar Power (US) OCI Global (China) OCI 파워 (Korea)
사업 전략	• 100% 비 중국산 원재료 소싱 • 채굴광산부터 비중국으로 원산지 증명 용이	• 향후 증설을 통해 비중국 poly-si 수요 대응 • 증설 및 기타 화학 공정 설비[1] 확장으로 지속적인 원가 절감	• 비 중국 고객사와의 장기 계약으로 가격 프리미엄 및 수익성 확보	• 1GW 생산능력 확장 및 운영 목표 • 비중국산 원재료 확보를 위한 파트너십 구축	• 미국 시장 이해도를 바탕으로 태양광 프로젝트 지속 개발 및 타 지역 확장 • 미국 내 수요 증가에 대응하여 ESS 사업 및 재생에너지 관련 사업 확대

1) ECH,CA 생산 및 반도체용 폴리실리콘 말레이시아 생산 능력 확대로 공통비 절감 예상

RE&에너지솔루션

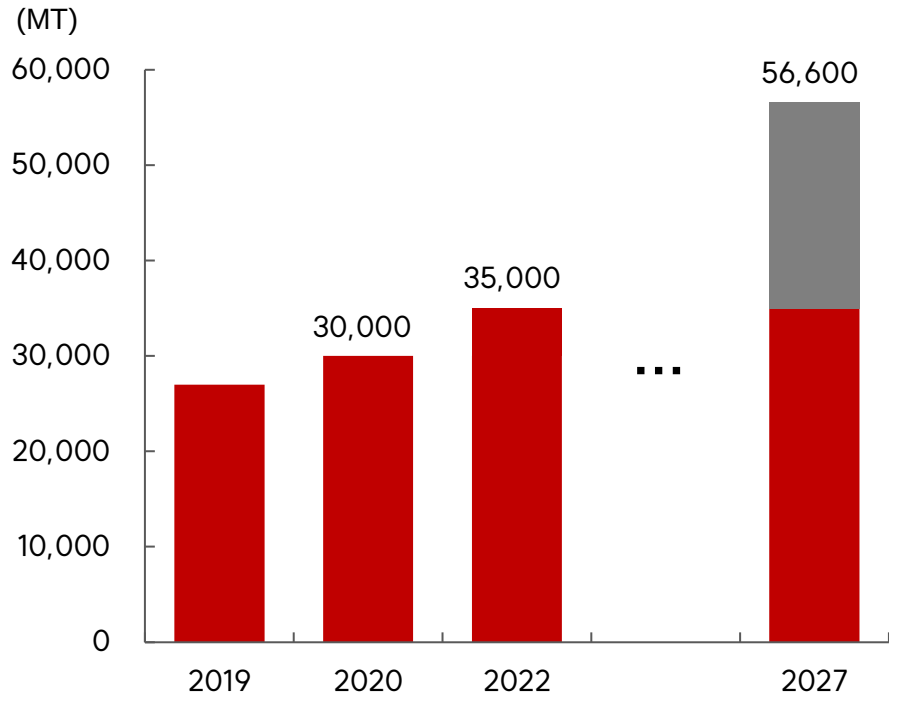
OCIM

- 2017년 OCIM 인수 이후 생산 능력 확대 및 생산성 향상 등을 통해 경영 안정화
- 지역 내 제한적인 전력 상황 및 투자비를 고려하여 최종 목표 생산능력은 56,600MT으로, 미국 태양광 시장 중심 사업 확대와 원가 경쟁력으로 안정적 마진 시현 예상

OCIMSB 개요

생산능력	35,000MT
소재지	말레이시아 사마라주
사업내용	태양광용 폴리실리콘 생산
생업생산	2015년
주요 판매국	중국, 말레이시아, 베트남 등
주요경쟁력	▪ 사마라주 수력 발전소와의 장기 PPA 계약을 통해 안정적인 전기 확보 ▪ 비 중국 태양광 밸류체인의 생산 거점인 동남아시아에 위치한 유일한 업스트림 업체로서, 원가경쟁력 보유 ▪ 전세계적으로 수요 증가되고 있는 RE-100 제품 부합

폴리실리콘 생산능력 & 증설계획

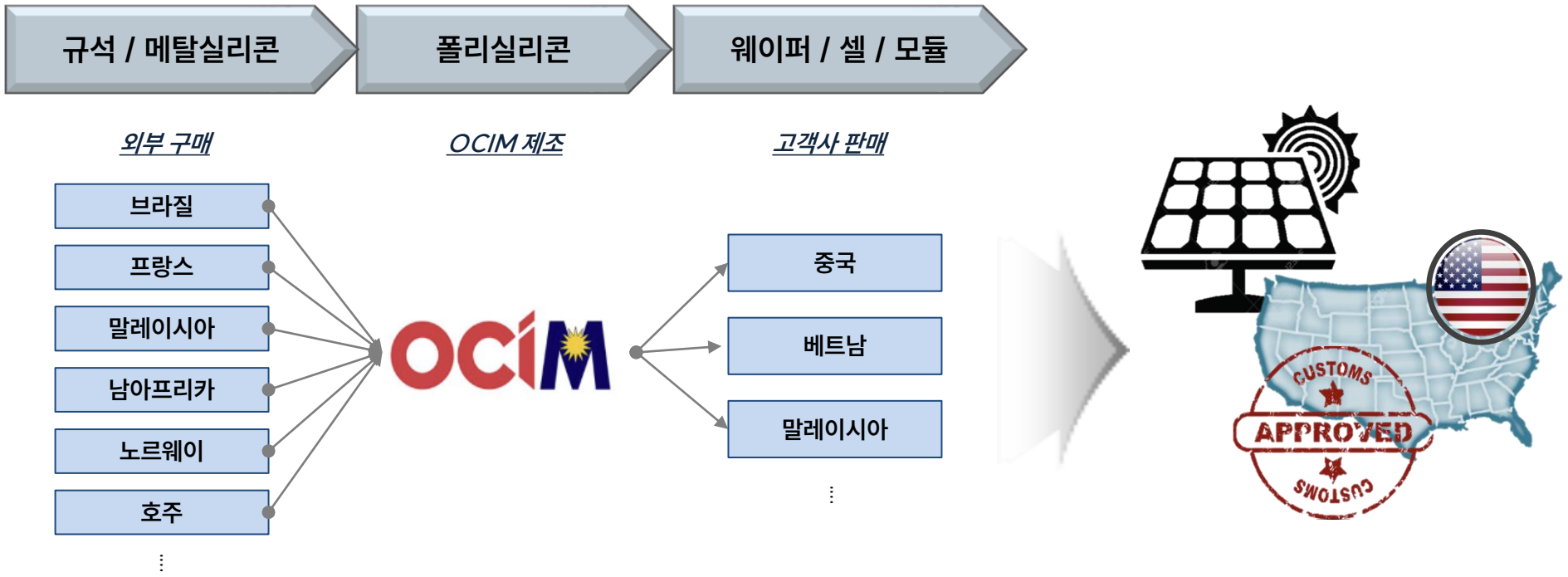


1) 2015년 일본 도쿠야마 社 상업생산 시작, 2017년 OCIM 인수 (생산능력 13,800MT)

OCIM:미국시장전략

- OCIM은 원재료인 메탈실리콘을 전량 비 중국산만을 취급하며, 로컬 소싱 및 비 중국 제조사 Pool을 바탕으로 안정적 원료 조달
- OCIM 폴리실리콘을 사용한 주요 고객사의 제품이 미국 통관에 성공하며 UFLPA 입증 확인, 기존 고객사 포함 신규 비 중국 생산 고객사와의 비 중국 인덱스 가격 기반 장기 계약 논의 중으로 제품 Premium 확보 가능

OCIM 비 중국 태양광 밸류체인



OCIM: 장기공급계약

- 2022년 한화솔루션과 약 1조 4,500억원 규모의 태양광용 폴리실리콘 장기공급계약 체결하며, 국내 대표 태양광 기업들 간 첫 전략적 파트너십 도모
- 2024년 글로벌 태양광 기업인 Trina Solar와의 장기계약을 통해 비중국 밸류체인 강화를 통한 미국 태양광 시장 성장 도모
- 비중국 가격 인덱스 기반 장기계약 확장 등을 통해 안정적인 마진 확보

장기공급계약 주요내용

고객사	한화솔루션
제품명	태양광용 폴리실리콘
금액	12억 달러 (한화 약 1조 4,500억원)
기간	10년 (2024년 7월 ~ 2034년 6월)
선수금	1억 6천만 달러 (한화 약 2,100억)

고객사	Trina Solar (싱가폴 법인)
제품명	태양광용 폴리실리콘
금액	6.6억 달러(한화 약 9,000억원)
기간	6.5년 (2024년 7월 ~ 2030년 12월)
선수금	1억 1천만 달러 (한화 약 1,500억)

OCIE: 태양광 사업

Mission Solar Energy

생산능력	375MW
소재지	미국 텍사스 주
사업내용	태양광 모듈 제조 및 프로젝트 공급
상업생산	2014년
주요성과	▪ Alamo 프로젝트를 포함한 Utility-Scale 프로젝트에 약 300MW 모듈 공급 ▪ 미국 내 주요 유통 네트워크를 통해 미국 전 지역 판매



OCI Solar Power

개발실적	총 4GW 보유 (1.3 GW 매각 완료)
소재지	미국 텍사스 주, 뉴져지 주
사업내용	태양광 및 ESS 프로젝트 개발 및 운영
개발시기	2012년
주요성과	▪ Alamo 프로젝트(약 570MW 규모)를 시작으로 텍사스 지역(ERCOT)에서 태양광 개발 업체로서 입지 확보 ▪ 2024년 MISO 지역 태양광 프로젝트 확보 ▪ 에너지 펀드 및 유관 기관과의 관계 확장



OCIE : 프로젝트 진행 상황

- 인플레이션감축법안(IRA, Inflation Reduction Act) 정책 주도 미국 태양광 산업 육성 및 태양광 전력 수요 증가에 맞춰 미국 자회사 OCI Enterprise는 태양광 모듈 사업과 태양광 및 ESS 프로젝트 개발 사업을 적극적으로 추진 중
- 2023년 430 MW 규모 프로젝트 매각(매출 USD 33.7 mil.)에 이어 2024년도 460 MW 매각을 준비하는 등 사업 가시성이 확보되고 있으며, 초기 단계 매각 외에도 에너지 관련 사업 다각화 검토 중

미국 태양광 프로젝트 개발 현황

구분	지역	규모 (MW)	단계	총
Solar	ERCOT	200	후기	2.29 GW
		260		
		500	중기	
		500	초기	
		120		
		210		
		500		
Solar	MISO	100	초기	100 MW
ESS	ERCOT	200	초기	1.70 GW
		200		
		200		
		200		
		200		
		200		
		500		

미국 모듈 생산 능력 증설 프로젝트

생산능력	375 MW (2024) > 1GW
소재지	미국 텍사스 주
생산제품	기존 주거용 모듈 외 상업용 및 산업용 확대
투자비용	USD 40 mil.
IRA 혜택	**생산지원금 (Production Tax Credit)** ~ 2030: USD 0.07/watt 2031: USD 0.05/watt 2032: USD 0.04/watt **투자세액공제 (Investment Tax Credit)** 태양광 발전 설비 투자의 30%~40% 환급 가능

RE&에너지솔루션

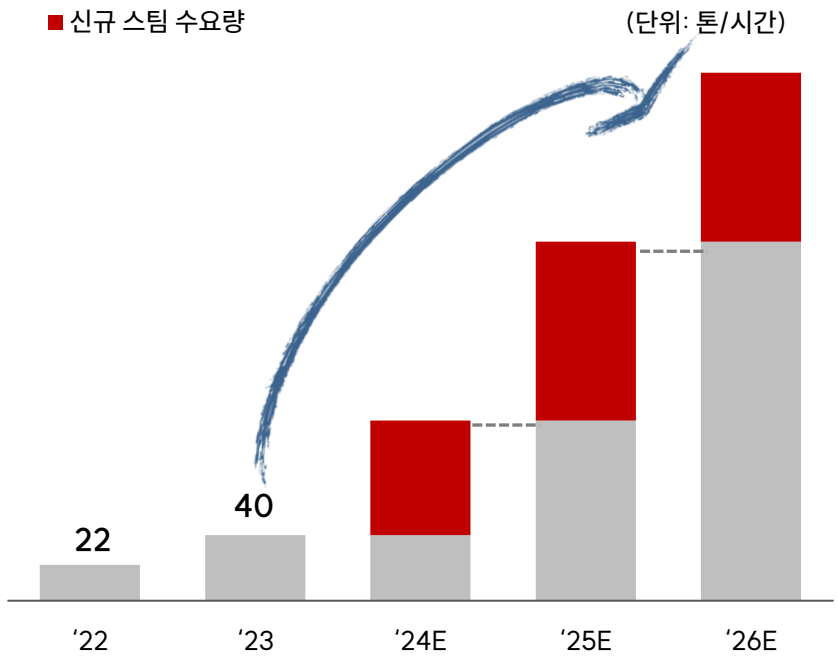
OCISE

- 새만금산업단지 내 유일한 열 공급업체로 BAT(Best Available Technology)공법 적용하여 대기배출 허가 기준이 타 발전소 대비 현저히 낮으며, 환경설비 투자를 적극적으로 진행
- 국내외 배터리 소재 업체의 신규 입주로 향후 스팀 수요 증가에 따른 사업 펀더멘탈 강화

OCI SE 개요

준공	2016년 3월
소재	전라북도 군산시 새만금산업단지
생산능력	전기 (303 MW) 스팀 (860 톤/시간)
주연료	석탄, 우드펠릿
새만금산단 내 이차전지 관련 신규 입주 업체[1)]	- (주)LG 화학 - GEM코리아뉴머터리얼즈 - (주)어반리튬 - (주)하이드로리튬 - 외 1개 업체 (협의 중)

새만금 산업단지 내 예상 스팀 수요



출처: 새만금개발청 및 OCI SE 분석

1) 이차전지 관련 투자유치액 약 4조, 기존 9개 업체 포함 총 14개 업체 입주 예정

OCISE : 대기오염물질 관리

- 2017년부터 온실가스 배출을 줄이기 위해 바이오매스 연료인 우드펠릿을 혼소하여 온실가스 배출량 50% 감축
- 추가 감축을 위해 단계적으로 혼소율을 증가시켜 우드펠릿 100% 전소 가능하도록 추진 예정

대기오염물질 배출 현황

단위		배출허용기준 (대기환경보전법)		환경부 강화된 협의기준	'22년 배출실적	허용기준치 대비 OCI SE 배출실적	
		LNG(2)	Coal	OCI SE(3)	OCI SE(1)	LNG 허용 기준 대비(1/2)	OCI SE 협의 기준 대비 (1/3)
SOx	ppm	15	50	25	5.11	34%	20%
NOx	ppm	10	50	20	10.72	107%	54%
Dust	mg/Sm^3	10	10	8	2.06	21%	26%

연료별 온실가스(이산화탄소) 배출량 비교

	Coal 100%	우드펠릿 100%	LNG 100%	SE: Coal 50%, 우드펠릿 50%
tCO2-eq/MWh	0.953	0.016	0.464	0.485
tCO2-eq/300MWh	286	5	139	145
LNG 대비 배출량	2.057	0.036	1	1.043

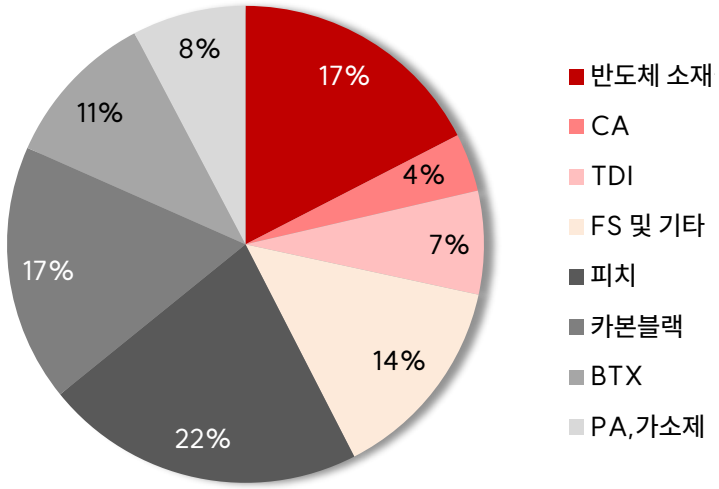
출처: 환경영향평가 기준, 온실가스 배출권의 할당 및 거래량에 관한 지침
환경부, 온실가스 배출권거래제의 배출량보고 및 인증에 관한 지침

화학

OCI

- 2023년 5월 1일 분할 신설된 OCI는 실리콘 기반 화학 소재, 국내 수요 기반 기초 화학 제품, 철강 부산물을 원료로 사용하는 카본 등의 사업 부문으로 구성
- 반도체 소재[1]를 포함한 베이직케미칼 부문의 매출 비중은 약 42%이며, 국내 MS 1위의 카본블랙, 글로벌 MS 3위의 피치 등을 포함한 카본케미칼 부문 매출은 58% 수준 기록

제품별 매출비중



품목별 생산능력

제품	생산능력	제품	생산능력
반도체용 폴리실리콘	• 군산공장 4,700톤	카본블랙	• 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI[2] 15만톤 • 중국 JV[3] 8만톤
인산	• 군산공장 2.6만톤	Pitch	• 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV[4] 30만톤
과산화수소	• 익산공장 7.5만톤 • P&O케미칼[5] 5만톤	콜타르 증류	• 중국 73만톤 • 한국 45만톤
HCDS	• 군산공장 18톤	BTX	• 광양공장 26만톤
CA	• NaOH 11.7만톤 • NaOCl 11만톤 • HCl 16만톤	PA 가소제 등	• PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등
FS (Fumed Silica)	• 군산공장 9,000톤	고연화점 Pitch	• 공주공장 1.5만톤
TDI	• 군산공장 5만톤	TDI	• 군산공장 5만톤

1) 폴리실리콘, 과산화수소, 인산, HCDS
2) 현대OCI: 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
3) OJCB: OCI China 51%, Zaokuang 49%
4) SD OCI: OCI China 80%, Xuechen Energy 20%
MS OCI: OCI China 60%, Ma Steel 40%
5) P&O케미칼: 포스코퓨쳐엠 51%, OCI 49%

OCI : 신규 프로젝트

- 이차전지 소재 사업 진출 및 반도체 소재 사업 확장을 위한 신규 투자가 진행되고 있으며 향후 관련 사업 M&A 등을 통해 성장 동력 확보

반도체용 폴리실리콘 증설

- **말레이시아 JV**
  - '24년 중 도쿠야마社와 말레이시아에 합작법인 설립 예정
  - 초기 생산능력 8,000MT 계획, 점진적 11,000MT 규모로 확대 예정
  - 군산공장 일부 유휴설비를 현물 출자로 투자 예정

이차전지 소재 사업 확대

- **고연화점 피치 (HSPP)**
  - P&O케미칼 '23년 10월초 생산 공장 준공
  - 현재 고객사 품질 테스트 진행 중
- **실리콘 음극재 특수소재 (SiH_4) 착공 준비**
  - '24년 중반 착공 예정, '25년 상반기 준공 및 생산 시작 예정
  - 고객사인 넥세온사 24년 3월 착공

실리콘 음극재 특수소재 프로젝트

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

도시개발

DCRE

- 2021년 성공적으로 1~3차 분양을 완료하였으며, 원활한 건축공사 진행으로 2024년 부터 입주 시작
- 미니 신도시 급 도시개발 사업 단지로 제반 시설 조성과 함께 안정적인 분양 수요 예상되며, 부동산 시장 상황 고려하여 최적의 분양 시기 검토

도시개발 사업 개요

소재	인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
규모	1,546,747m^2 (약 467,889평)
계획세대	13,149세대[1)]
사업비	약 7조원
사업기간	~2030년
시공사	3개사 컨소시엄 (포스코, 현대, 현대산업개발)
분양현황	2021년 : 약 3,750세대 완료 (1,3,4단지) 2024년~ : 약 8,300세대

도시개발 부지



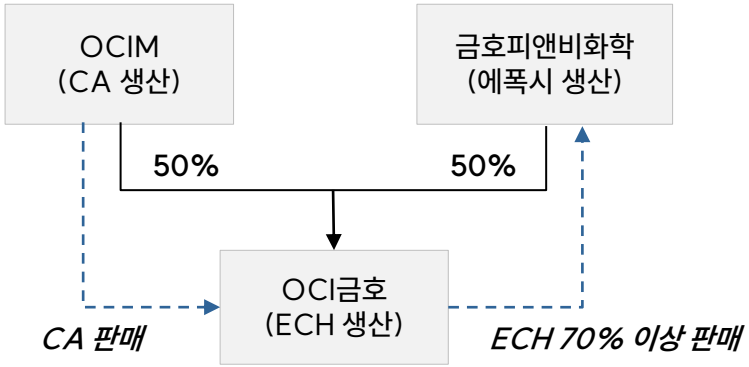
1) 도시개발사업 인가 고시 기준

신규 사업

ECH · CA

- OCIM과 금호피앤비화학이 공동 출자한 OCI 금호는 에폭시 원료인 ECH(Epichlorohydrin)를 폐수 발생 없는 공법으로 연간 100,000톤 생산, 생산된 ECH의 70% 이상 금호피앤비화학에 판매하여 안정적인 수익 창출 기대
- 이와 별도로 OCIM는 ECH 원료 및 이차전지 세척용으로 수요 증가되고 있는 Chlor Alkali(CA) 100,000톤/년 자체 증설하여, JV 원료 공급 및 외부 판매 예정

사업 구조



사업 내용

생산능력	• ECH(JV) – 100,000MT • CA(OCIM) – 100,000MT
소재지	말레이시아 사마라주
상업 생산	2025년 하반기

사업 일정



신규 사업

- 2018년 정밀화학 엔지니어링 기술과 경험을 바탕으로 제약·바이오 사업에 진출하여 다수의 포트폴리오 보유 중
- 2022년 국내 R&D 중심 제약회사인 부광약품 지분 투자 및 공동 경영을 기반으로, 양사의 바이오 자산 사업화 추진과 투자를 통해 중장기 성장 모델 구현

투자 실적

회사명	국가	주요사업	투자 금액
부광약품	한국	종합 제약사	1,461억원
SN 바이오사이언스	한국	나노입자 약물전달 시스템	50억원
파노로스바이오사이언스	한국	다중 표적 항암 항체치료제	50억원
Adicet[1)]	미국	동종이계 방식 면역항암 세포치료	USD 7.8 million
Nucleix	이스라엘	암 조기진단	USD 5.5 million
시너지 펀드	한국	신약 및 의료기기 바이오 벤처 투자	30억원

1) 미국 나스닥 상장 바이오 업체인 resTORbio와 합병 후, 회사명 Adicet Bio로 2020년 9월 나스닥 상장

1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

4 태양광 시장 동향

5 참고 자료

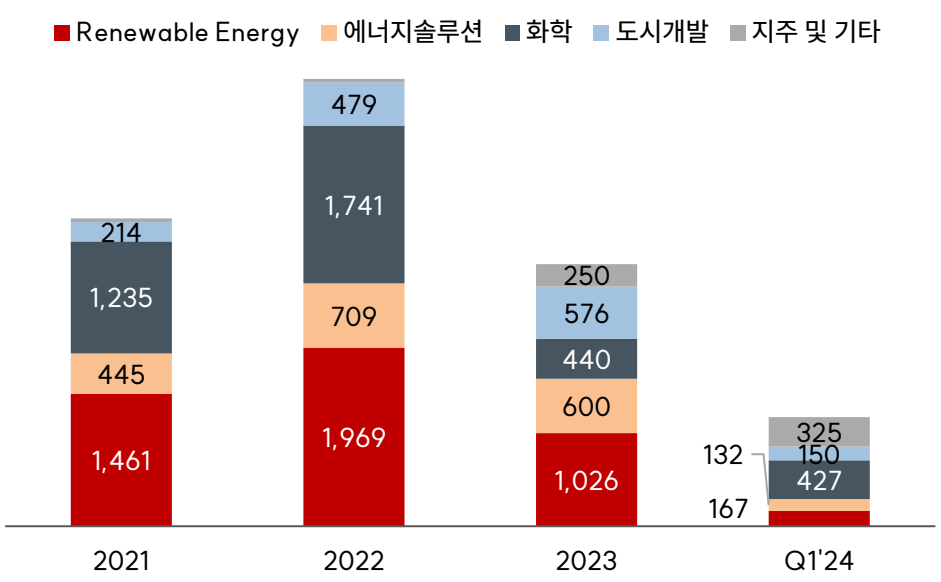
주요 경영 현황

연간 경영실적

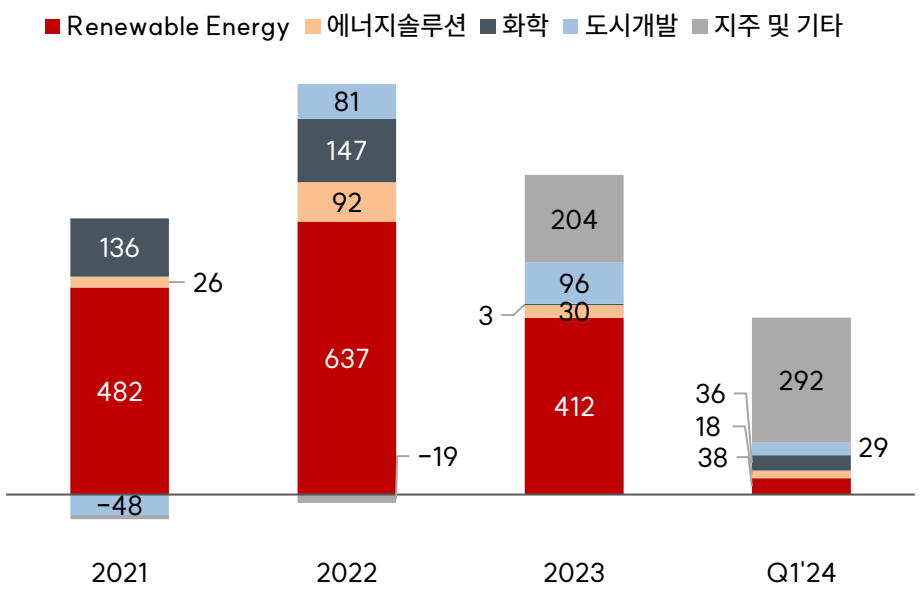
- 2023년 누적 매출 2조 6,500억, 영업이익 5,310억, 영업이익률 20% 기록
- 경기 부진 및 고금리 장기화 등 대외 시장 환경 악화에도 불구하고, 폴리실리콘 비중국 프리미엄 가격 확보와 태양광 프로젝트 매각 등으로 태양광 및 화학 업계 피어 대비 실적 호조
- 2024년 1분기, 폴리실리콘 생산 공장 정기 보수 영향으로 폴리실리콘 매출 및 영업이익 감소

경영실적

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



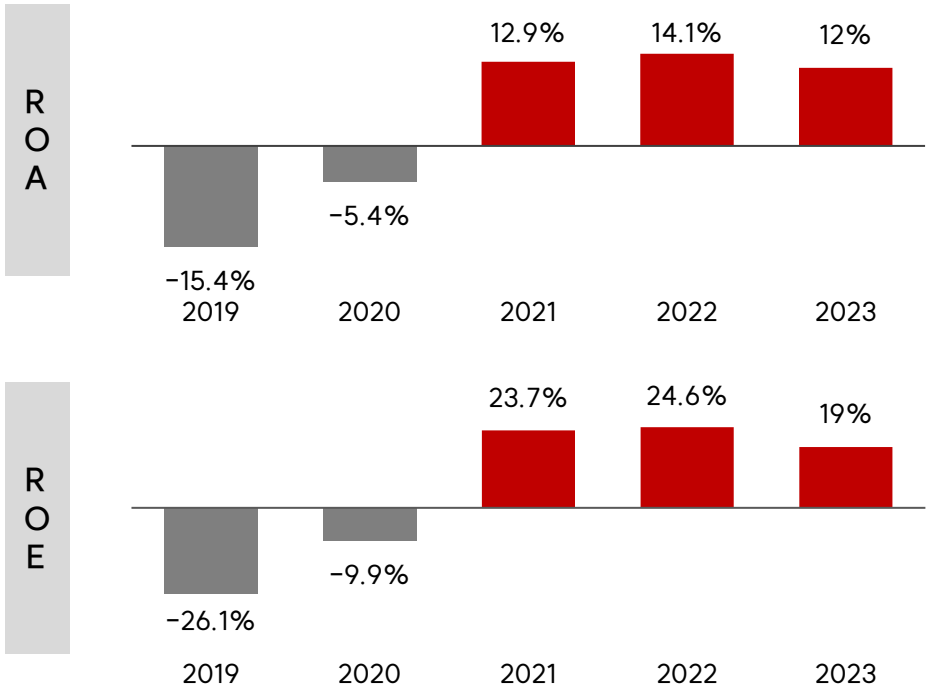
주석: K-IFRS 연결 기준, 1Q24 외부감사인 감사 전, 연결 조정 전

주요 경영 현황

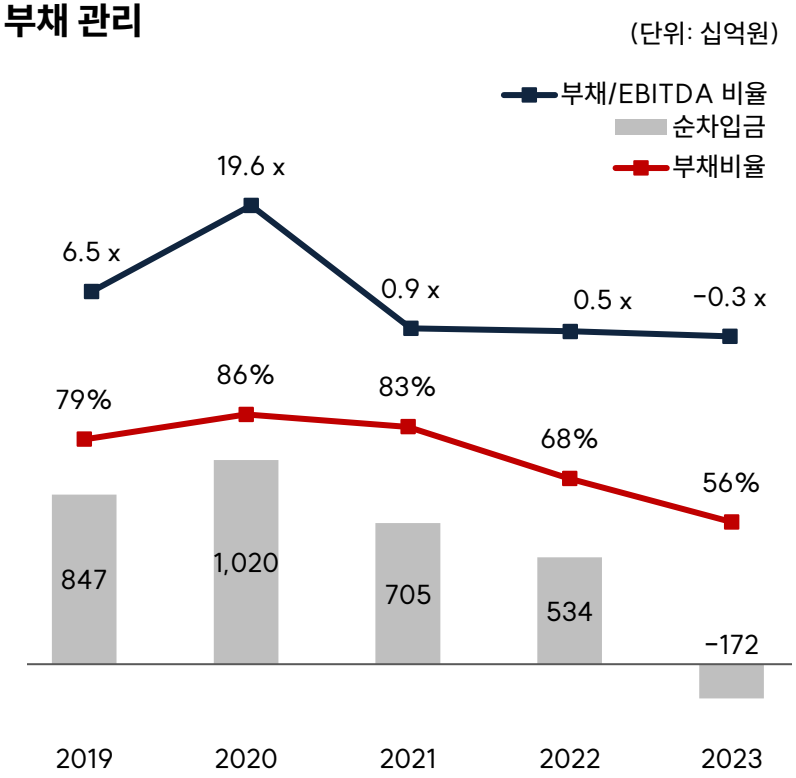
주요 투자지표

- 2020년부터 폴리실리콘 시황 개선에 따른 실적 및 재무구조 향상
- 2023년 말 기준, 부채 비율 56%, 순현금 포지션으로 3개년 연속 우수 재무구조 유지

주요 투자지표



부채 관리



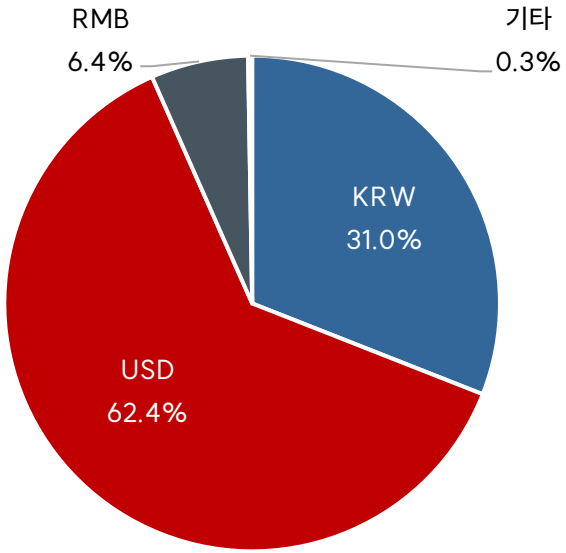
주석: 연결기준

주요 경영 현황

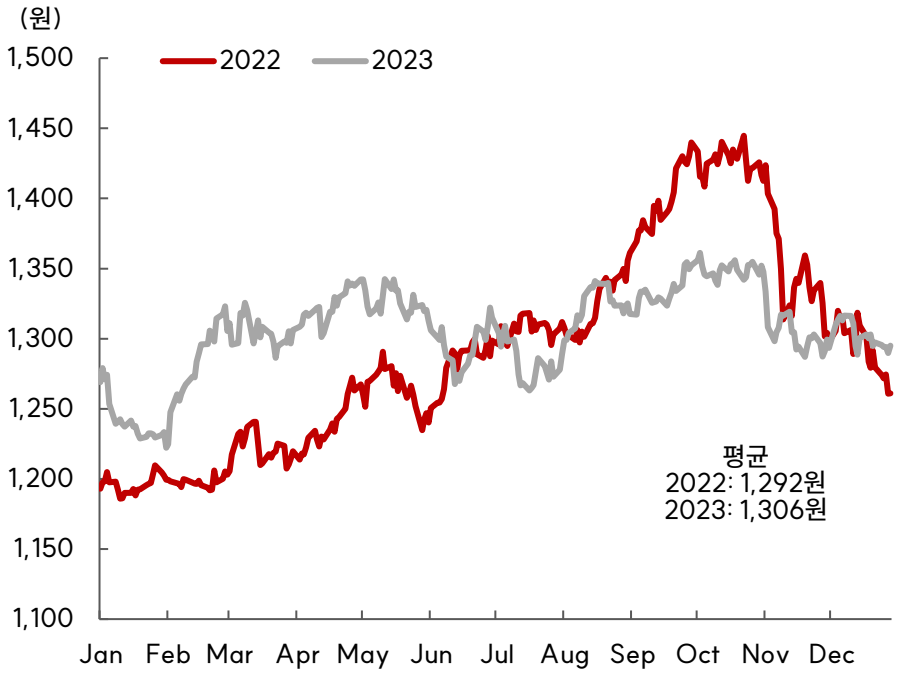
환율 변동에 따른 손익 영향

- 미국 USD 환율 10원 변동 시
  - 연간 매출액 약 230 억원, 매출총이익 약 130억원 영향
  - 연간 세전손익 약 59억 영향 (외화 관련 자산 및 부채의 영향)

매출액 외화 노출 비중



원·달러 환율 동향



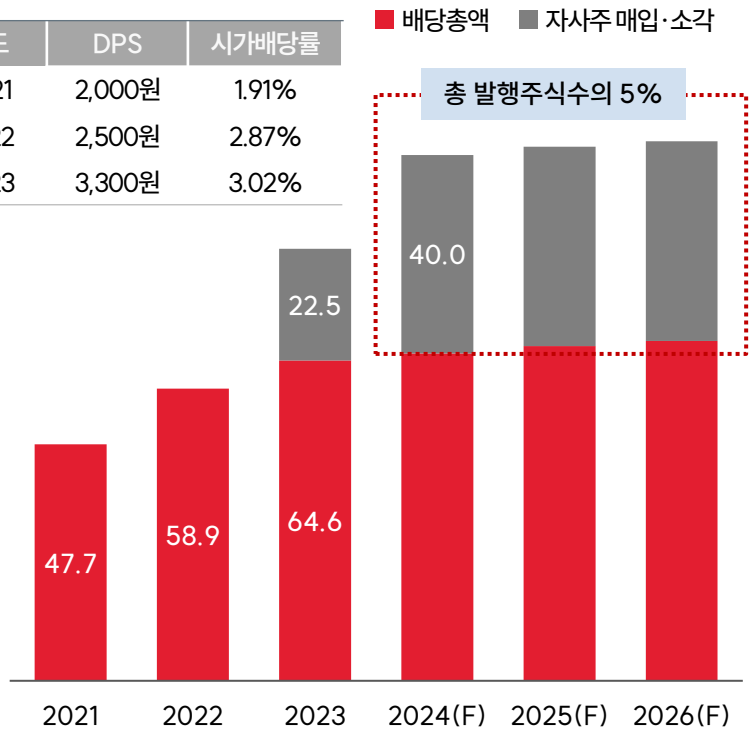
주석: 2023년 말 기준 평균 환율 적용

주주환원정책

- 지주사 투자 기능, 주주환원, 지속가능성을 고려한 Capital Allocation을 바탕으로 현금 배당 및 자사주 매입·소각 병행 계획
- 정부의 밸류업 프로그램에 적극 동참, 가이드라인에 준수하는 주주환원 정책을 수립하고 시장과 적극 소통함으로 주주 동반 성장 모색

주주환원 추이

연도	DPS	시가배당률
2021	2,000원	1.91%
2022	2,500원	2.87%
2023	3,300원	3.02%



주주환원정책

배당정책

- '24년 ~'26년 DPS 기준 최소 유지 지향
- 배당정책은 회사의 투자 정책과 경영 환경 고려, 매 3년 재검토
  ** 대규모 투자 자금 소요 시 합리적 절차로 배당 규모 변경 가능*

자사주 매입/소각 정책

- 기존 보유 자사주 (248,732주, 1.26%) 전량 소각[2)]
- '24년 4월~9월 (6개월) 400억원 규모 자사주 신탁 계약 체결
- '24년~'26년 발행주식 수 5% 자사주 매입·병행

1) 분할 전 기준 해당 연도 OCI 별도 당기순이익의 30% 수준 배당
2) 자사주 248,732주 중 206,453주는 이사회 결의, 42,279주는 단주로 주총결의 통해 소각

주요 경영 현황

- 환경 및 사회에 대한 책임투자 원칙이 세계 자본시장 및 금융산업의 트렌드로 정착되면서, 이사회 산하 'ESG 위원회'를 신설하며 ESG 전략 수립 및 투자 의결 가속화
- 외부평가기관[1]의 ESG 통합 A 등급 획득 및 DSJI[2] KOREA 지수 편입 등, 업종 내 선도기업임을 입증



1) 한국ESG기준원, 평가 대상 : 2023년 총 1,049사, 평가 등급 : S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성
2) DJSI: Dow Jones Sustainability Indices, 14년 연속 편입으로 화학부문 우수 기업 등재

1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

4 태양광 및 주요 제품 시장 동향

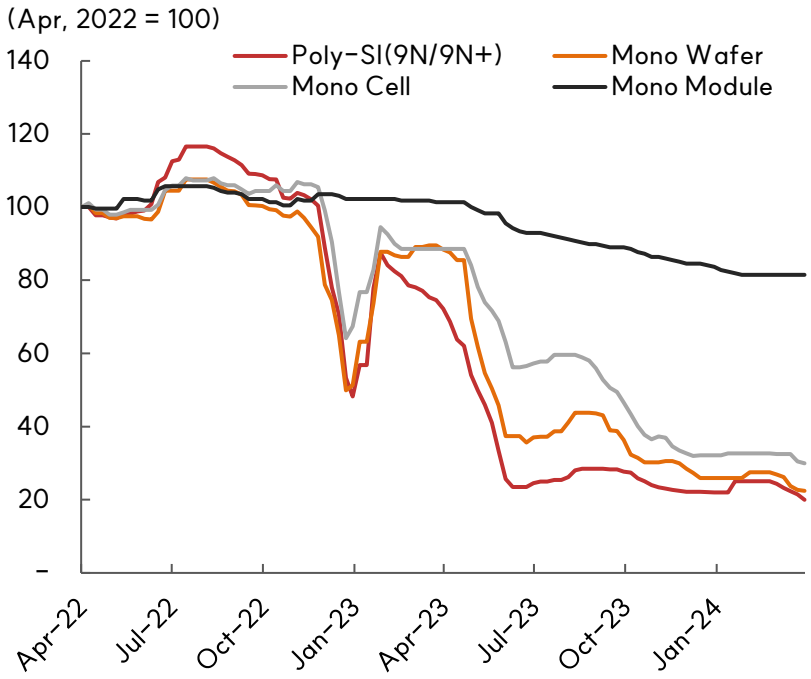
5 참고 자료

폴리실리콘 시장 동향

태양광 밸류체인 동향

- 2023년 폴리실리콘 Tier 1 및 신규 업체의 신규 증설 물량이 본격적으로 시장에 반영되면서 공급 과잉 시장으로 전환되어 고효율 N-Type 폴리실리콘 위주로 시장 재편 움직임
- 2024년 1분기 말부터 폴리실리콘 재고 부담으로 가격이 하락 추세를 이어가는 가운데, 최근 정비 등의 이유로 업계 가동률 하락 중

태양광 밸류체인 가격 동향



출처: PV Insights, OCIH analysis

태양광 시장 주요 이슈

무역 및 정치적 분쟁

- '24년 미국 대선으로 태양광 및 재생에너지 정책 변동성
- AD/CVD와 같은 전통적 무역 장벽 외에도 탄소 발자국, 인권 이슈 등에 따른 장벽 추가
- '24년 6월 동남아산 태양광 무역제품의 AD/CVD 관세 부과

비중국 생산 기지 확장 및 가격 이원화

- 중국 및 동남아 외 지역으로 설비 확장 투자 발표 및 진행
- 중장기 미국 수요 대비 비중국 폴리실리콘 공급 부족 (~50GW/연)

기술 및 설비 전환

- 신규 웨이퍼 설비 N-Type 전환 가속화
- 중국산 폴리실리콘, 품질 및 원가 경쟁력 하위 업체 퇴출 및 가동률 조정 예상

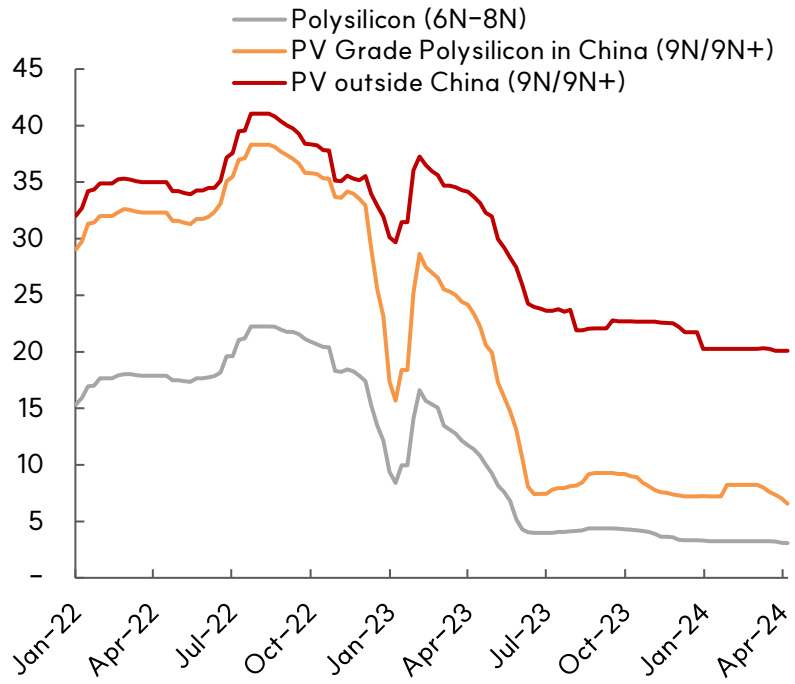
태양광 시장 동향

미국 태양광 시장

- 2024년 6월 동남아산 태양광 무역제품의 AD/CVD 관세 부과에 대한 유예기간이 종료를 앞두고 미국 내 모듈 수입 증가로 미국산 모듈 가격 하락세가 이어지고 있으나, 태양광 설치량은 전년 대비 크게 성장할 것으로 모듈 제고는 점진적으로 해소될 것으로 전망
- 비중국 폴리실리콘 제품의 주요 시장인 미국 태양광 시장의 모듈 가격 하락이 후방 밸류체인까지 영향을 미쳐 비중국 제품 가격도 소폭 하락하는 추세를 보였으나, 미국 태양광 수요가 지속적으로 늘고 있는 반면 제한적인 공급으로 가격 프리미엄 격차 유지

등급별 폴리실리콘 가격 동향

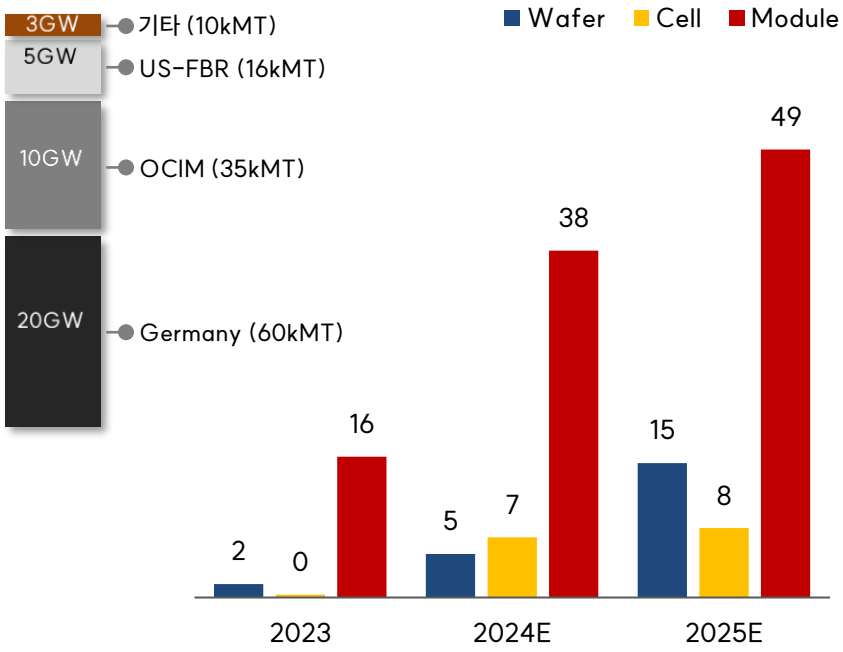
(단위: USD)



출처: PV Insights

미국 태양광 밸류체인 생산능력

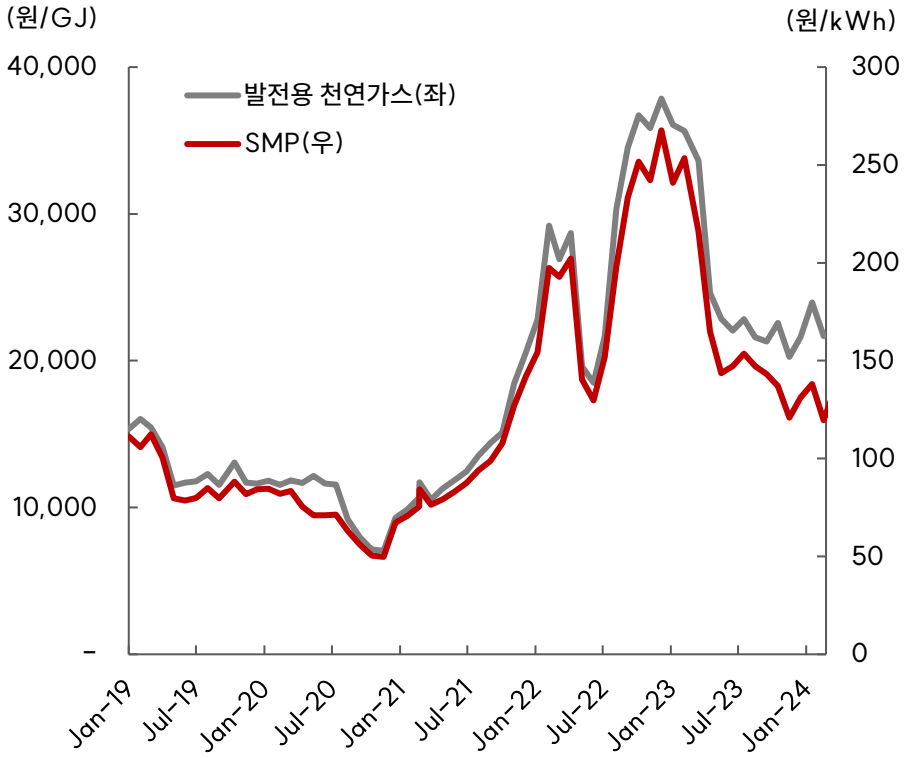
(단위: GW)



출처: SEIA, OCIH 분석

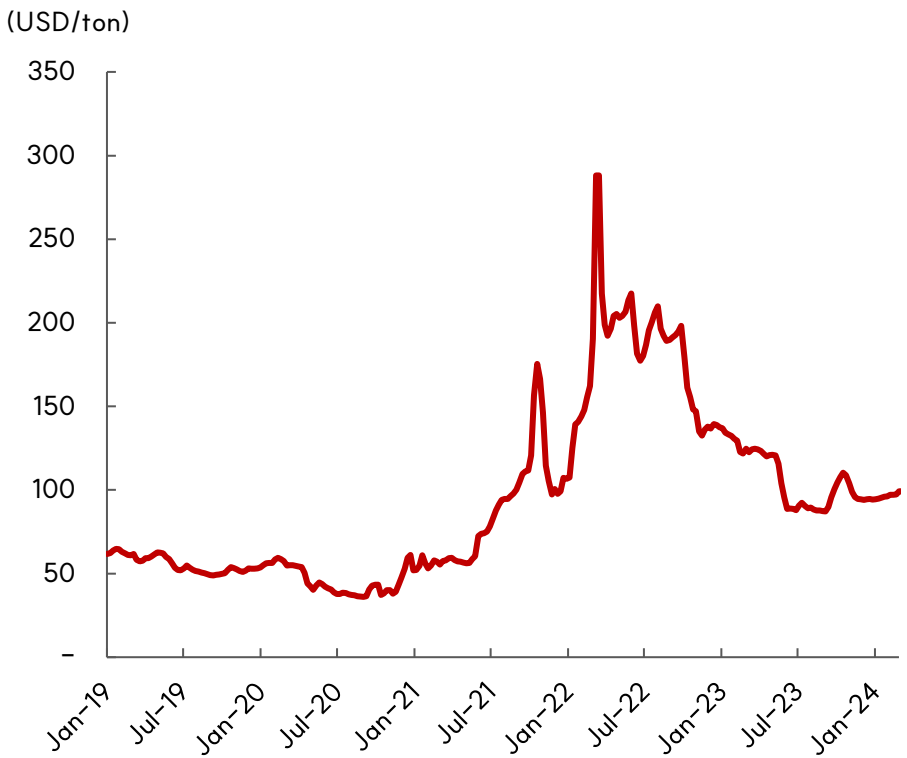
OCISE : 주요 지표

SMP



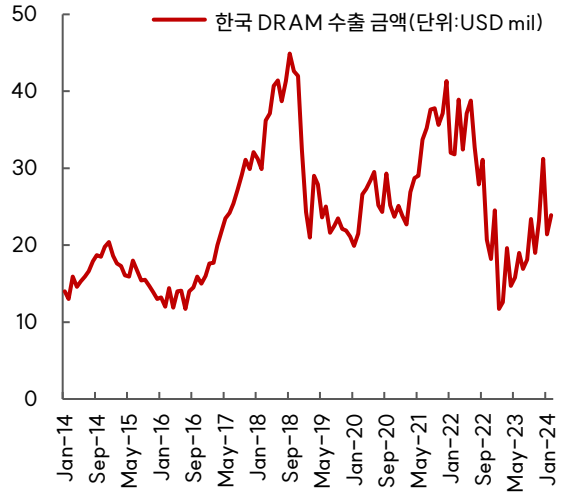
출처: 한국전력거래소, 한국가스공사

석탄

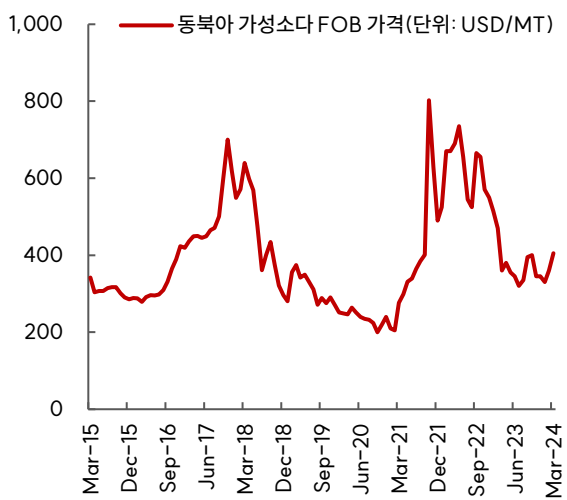


출처: 한국자원정보서비스 (FOB Newcastle 20% Ash 5,500kcal/kg NAR)

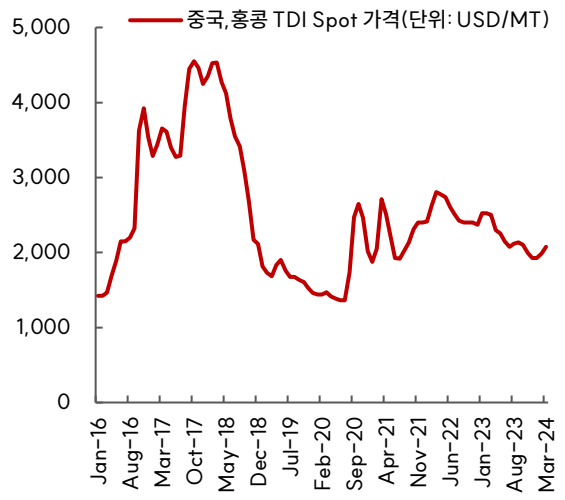
OCI : 주요 제품 시황



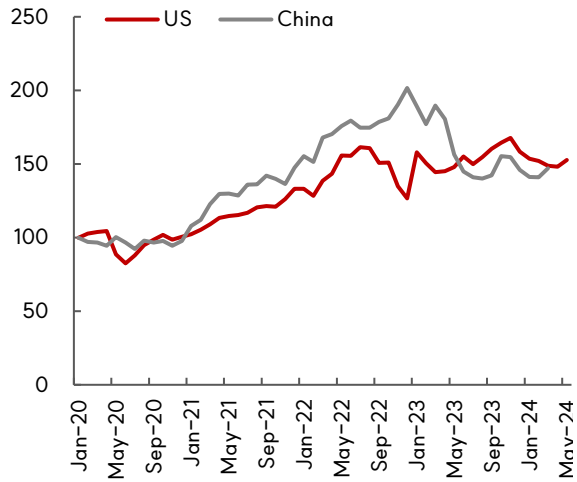
출처: Bloomberg



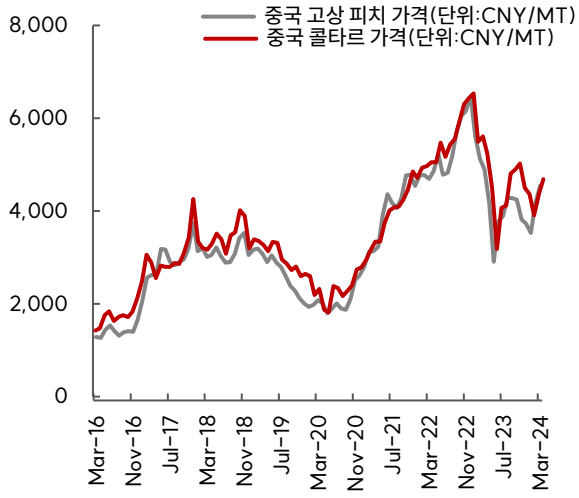
출처: Bloomberg



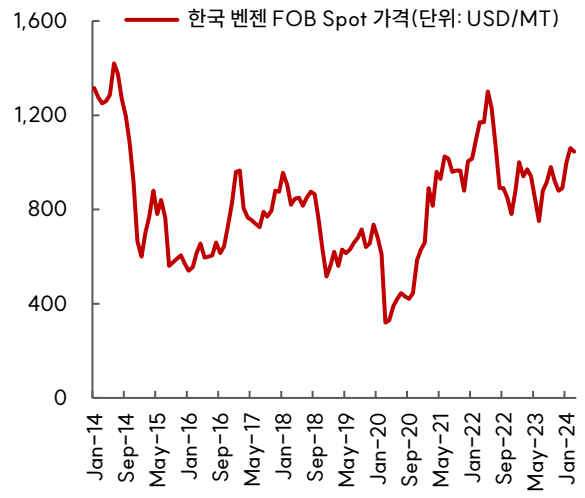
출처: ICIS



출처: Notch Consulting



출처: Baichuan, Zhongyu, Zhuochuang



출처: Bloomberg

1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

4 태양광 시장 동향

5 참고 자료

분기 재무제표: 별도

요약 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2024년 3월
매출액	**317.4**
매출원가	1.3
매출총이익	316.1
판관비	21.2
영업이익	**294.9**
영업이익률(%)	92.9%
금융수익	8.4
금융비용	4.6
세전이익	290.5
당기순이익	287.1
EBITDA	**295.3**
EBITDA 이익률(%)	93.0%

요약 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2024년 3월
자산 총계	**2,574.3**
유동자산	624.9
현금 및 단기금융상품	453.2
매출채권 및 기타	118.8
재고자산	-
기타	52.9
비유동자산	1,949.3
지분법적용투자자산	1,799.1
유형자산	58.9
기타	91.3
부채 총계	**171.7**
차입금	70.0
매입채무 및 기타	95.0
기타	6.7
자본총계	**2,402.5**
순현금	**383.2**
부채비율	**7.1%**

주석: 외부감사인 감사 전

분기 재무제표: 연결

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2024년 3월
매출액	**865.0**
매출원가	684.4
매출총이익	180.6
판관비	81.1
영업이익	**99.5**
영업이익률(%)	11.5%
금융수익	81.4
금융비용	49.1
세전이익	210.1
당기순이익	192.0
EBITDA	**132.2**
EBITDA 이익률(%)	15.3%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2024년 3월
자산 총계	**7,941.2**
유동자산	4,931.2
현금 및 단기금융상품	1,935.1
매출채권 및 기타	800.3
재고자산	2,073.1
기타	122.7
비유동자산	3,010.0
지분법적용투자자산	361.8
유형자산	2,024.3
기타	623.8
부채 총계	**3,197.3**
차입금	1,986.5
매입채무 및 기타	713.5
기타	497.3
자본총계	**4,743.9**
순현금	**51.4**
부채비율	**67.4%**

주석: 외부감사인 감사 전

연간 재무제표: 별도

요약 손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년
매출액	**226**
매출원가	5
매출총이익	221
판관비	20
영업이익	**201**
영업이익률(%)	*88.8%*
금융수익	15
금융비용	10
세전이익	117
당기순이익	483
EBITDA	**202**
EBITDA 이익률(%)	*89.4%*

요약 재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년
자산 총계	**2,258**
유동자산	464
현금 및 단기금융상품	242
매출채권 및 기타	67
재고자산	-
기타	155
비유동자산	1,794
지분법적용투자자산	1,655
유형자산	58
기타	81
부채 총계	**78**
차입금	70
매입채무 및 기타	5
기타	4
자본총계	**2,179**
순현금	**172**
부채비율	**3.6%**

주석: 외부감사인 감사 전

연간 재무제표: 연결

요약 연결 손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년
매출액	**2,647**
매출원가	1,939
매출총이익	710
판관비	179
영업이익	**531**
영업이익률(%)	*20.0%*
금융수익	119
금융비용	59
세전이익	533
당기순이익	710
EBITDA	**627**
EBITDA 이익률(%)	*23.7%*

요약 연결 재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년
자산 총계	**5,957**
유동자산	3,994
현금 및 단기금융상품	1,602
매출채권 및 기타	614
재고자산	1,732
기타	46
비유동자산	1,962
지분법적용투자자산	507
유형자산	1,176
기타	279
부채 총계	**2,142**
차입금	1,455
매입채무 및 기타	333
기타	354
자본총계	**3,815**
순현금	**147**
부채비율	**56.1%**

주석: 외부감사인 감사 전

Appendix

연결 재무제표 및 지표

(단위: 십억원)

	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	**2,605**	**2,003**	**3,244**	**4,671**	**2.647**
영업이익	**-181**	**-86**	**626**	**977**	**531**
% 매출액	-7%	-4%	19%	21%	20%
감가감모상각비	311	138	136	150	96
EBITDA	**130**	**52**	**762**	**1,126**	**627**
% 매출액	5%	3%	23%	24%	24
당기순이익	**-807**	**-251**	**652**	**878**	**710**
현금 및 단기금융상품	735	638	1,102	1,337	1,602
유형자산	2,042	1,710	1,618	1,708	1,176
총자산	**4,811**	**4,437**	**5,704**	**6,746**	**5,957**
차입금	1,582	1,658	1,807	1,871	1,455
총부채	**2,125**	**2,052**	**2,580**	**2,734**	**2,142**
총자본	**2,686**	**2,386**	**3,124**	**4,011**	**3,815**
순차입금	847	1,020	705	534	-172
순차입금/EBITDA[1)]	6.5 x	19.6 x	0.9 x	0.5 x	-0.3x
ROE[1)]			23.7%	24.6%	18.6%
ROA[1)]			12.9%	14.1%	11.9%
부채비율	79%	86%	83%	68%	56%
순차입금비율	32%	43%	23%	13%	-5%
이자비용	**55**	**48**	**36**	**37**	**19**
EBITDA이자보상배수[1)]	2.4 x	1.1 x	21.3 x	30.7 x	32.2%

1) 주요 지표 계산시 당기순이익, EBITDA 및 이자비용은 최근 12개월 기준

OCI홀딩스 이사회 구성

이사	구분	주요 경력
백우석	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 이사회 의장
이우현	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 회장 한국무역협회 비상근 부회장
서진석	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 • 경력: EY 한영 대표이사
한부환	사외이사	• 현재: OC 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 법무법인(유한) 강남 변호사 • 경력: 제 43대 법무부 차관, 검사
장경환	사외이사	• 현재: OC 홀딩스(주) 사외이사/감사위원/AICPA • 경력: (주)대한항공 부사장/전략본부장/CFO KPMG Consulting Korea 대표이사
안미정	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원/변리사 연세대학교 신소재공학과 겸임교수 (주)SL바이젠 대표이사 • 경력: 산업통상자원부 R&D전략기획단 MD 특허법인 이룸리온 대표변리사
강진아	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 현대모비스(주) 사외이사/감사위원 서울대 협동과정 기술경영경제정책 대학원 교수

Appendix

국내 자회사 목록

분류	회사명	위치	제품/서비스	지분율
종속기업	OCI파워(주)	서울특별시 중구	인버터, 태양광발전 개발 및 운영	100%
	OCI정보통신(주)	서울특별시 중구	정보시스템 컨설팅, 개발, 관리 및 운영	100%
	OCI Dream(주)[1]	서울특별시 중구	외식사업(Sun the Bud), 문화사업	100%
	OCI SE(주)	전라북도 군산시	열병합 발전소 운영	100%
	디씨알이(주)	인천광역시 미추홀구	부동산 개발	100%
	OCI스페셜티(주)	충청남도 공주시	슬림 로드(필라멘트)	78%
	OCI(주)	서울특별시 중구	반도체용 소재, 기초화학 및 카본블랙	45%
관계기업 및 공동기업	OCI-Ferro(주)	경기도 안산시	유약용 프리트, 규산 지르코늄	50%
	피앤오케미칼(주)[1]	전라남도 광양시	과산화수소	49%
	부광약품(주)	서울특별시 동작구	제약, 바이오, 헬스케어	11%

1) OCI(주)의 종속기업

Appendix

해외 자회사 목록

분류	회사명	위치	제품/서비스	지분율
종속기업	OCI Enterprises Inc.	Texas, US	지주회사	100%
	OCI Investments Corp.	Texas, US	투자 및 사업전략	100%
	OCI Solar Power LLC	Texas, US	태양광발전 개발 및 운영	100%
	Mission Solar Energy LLC	Texas, US	태양광 모듈	100%
	OCI Alabama LLC	Alabama, US	과탄산소다	100%
	OCIM Sdn. Bhd.	Sarawak, Malaysia	폴리실리콘	100%
	OCI Japan Co., Ltd. [1)]	Tokyo, Japan	카본블랙 및 화학제품 판매, 사업 개발	100%
	OCI Vietnam Co., Ltd.	Binh Duong, Vietnam	살충제, 살균제, 제초제, 계면활성제	100%
	OCI Solar Co., Ltd.	Zhejiang, China	태양광발전 개발 및 운영	100%
	OCI China Co., Ltd. [1)]	Shanghai, China	폴리실리콘 및 화학제품 판매, 사업 개발	100%
	Shandong OCI Co., Ltd. [1)]	Shandong, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	80%
	Ma Steel OCI Chemical Co., Ltd. [1)]	Anhui, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	60%
	Shandong OCI-Jianyang Carbon Black Co., Ltd. [1)]	Shandong, China	카본블랙	51%
관계기업 및 공동기업	Philko Peroxide Corp. [1)]	Makati, Philippines	과산화수소 및 기타제품	40%

1) OCI㈜의 종속기업

감사합니다

IR Contacts
E-mail: ir@ocihc.co.kr
Phone: 02-727-9300
Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩