



Factbook

2024년 3분기

Investor Relations
2024년 11월

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 주요 시장 동향

5 참고 자료

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 3,160억원 (2024년 10월 31일 기준)

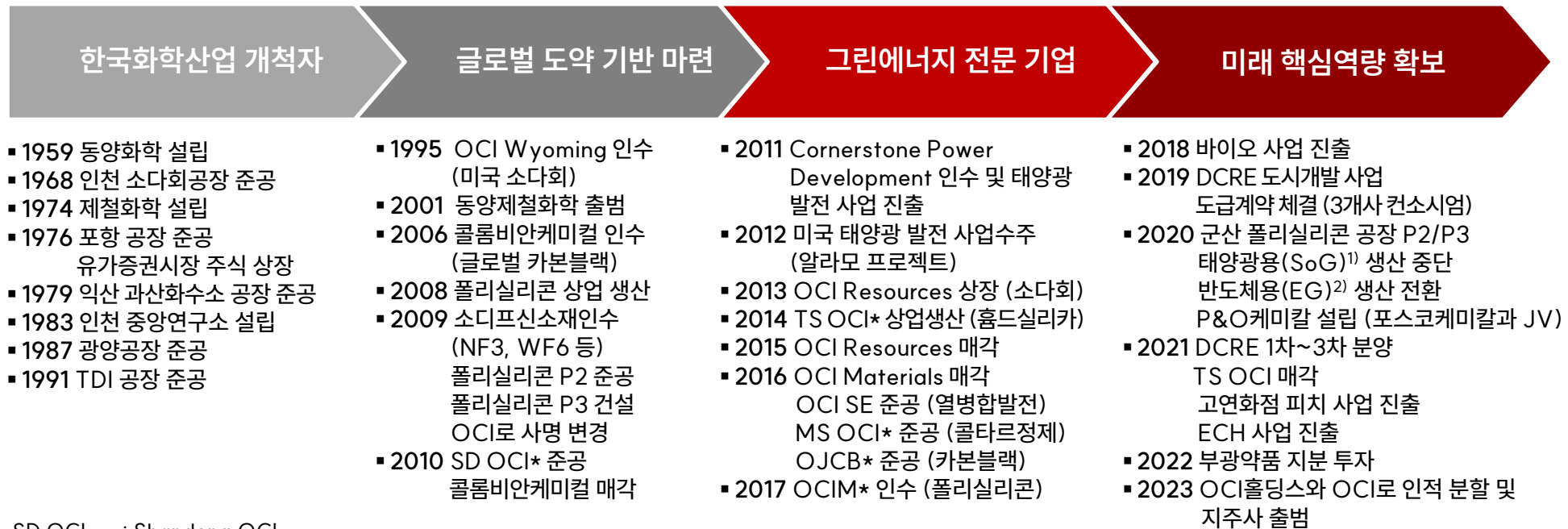


주가 추이 (2021년 11월 ~ 2024년 10월)



1) 2023년 4분기 말 기준, OCI (1,609명) 포함

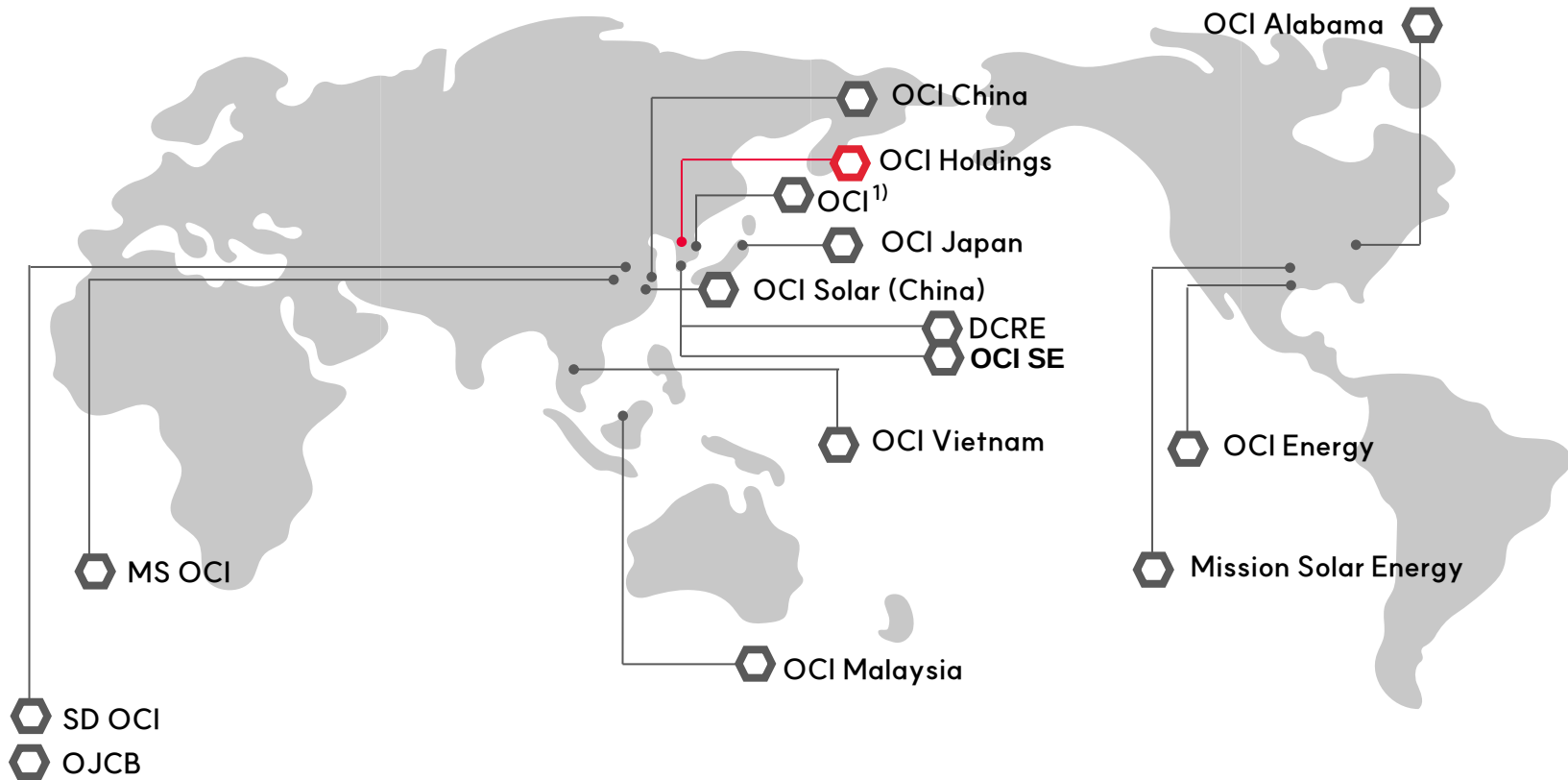
- 60년 이상의 화학 엔지니어링 기술을 기반으로 2008년 폴리실리콘 사업에 성공적으로 진출하였으며, 원가 및 품질 경쟁력을 갖춘 글로벌 그린에너지 및 소재 전문 기업으로 성장
- 홀딩스 체제 아래 각 사업의 정책 및 경영환경 변화에 맞춰 미래 성장 사업 발굴 및 추진



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

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

세계 7개 국가, 29개 도시, 3,495명의 임직원

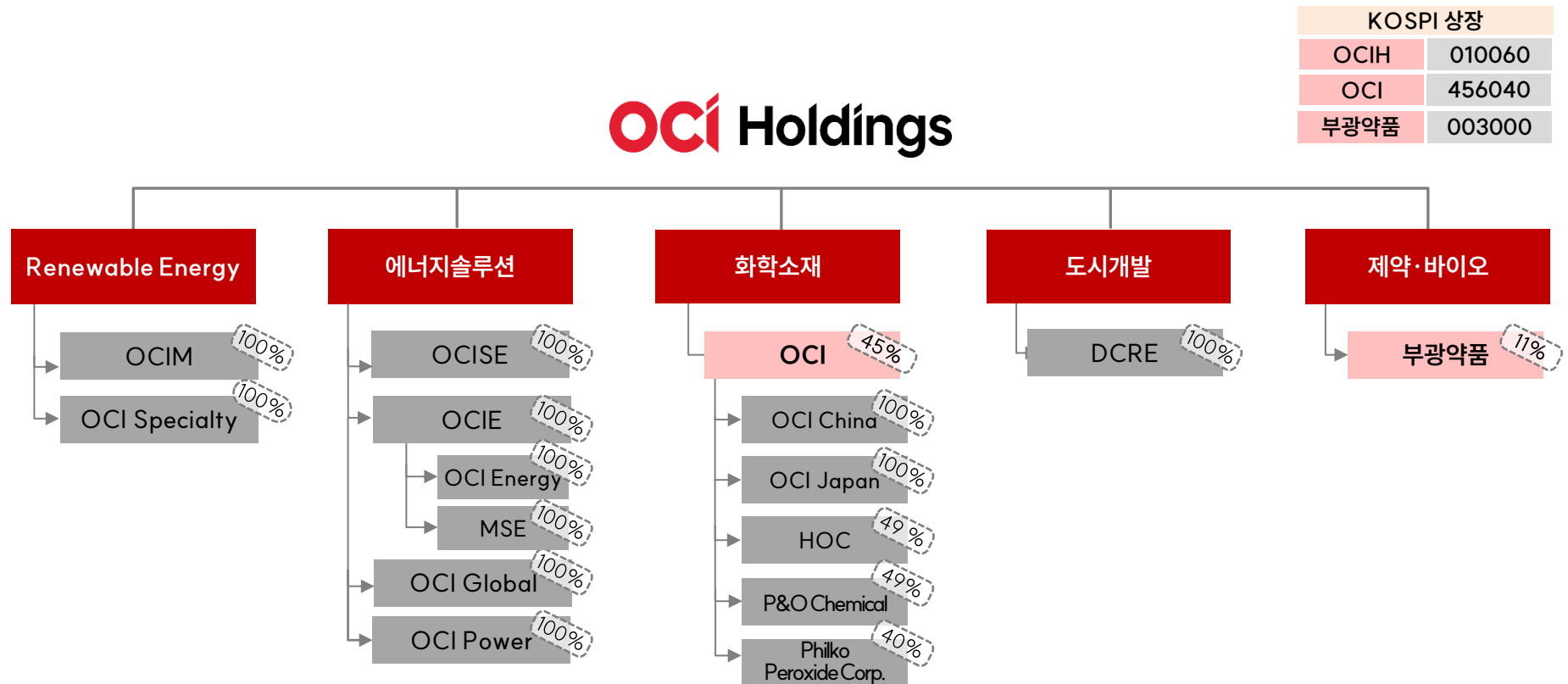


1) 2023년 4분기 말 기준, OCI 1,609명

OCI Holdings at a glance

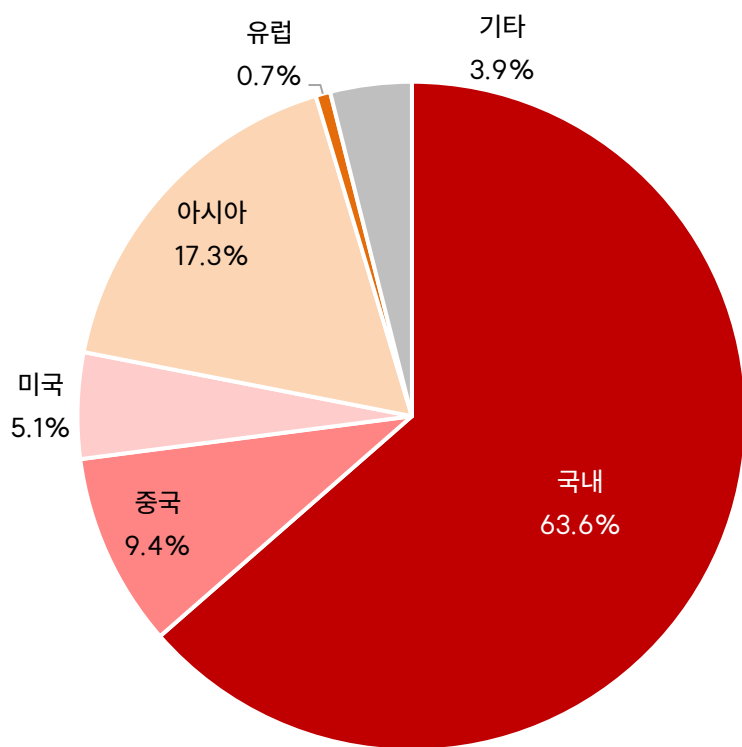
사업 부문 및 자회사 현황

- 2023년 5월 1일부로 OCI 홀딩스 출범
- OCI 홀딩스는 OCI (KS 456040)의 지분 45%¹⁾를 확보하였으며 사업 영역은 신재생에너지, 에너지솔루션, 화학소재, 도시개발 및 바이오 등으로 구분

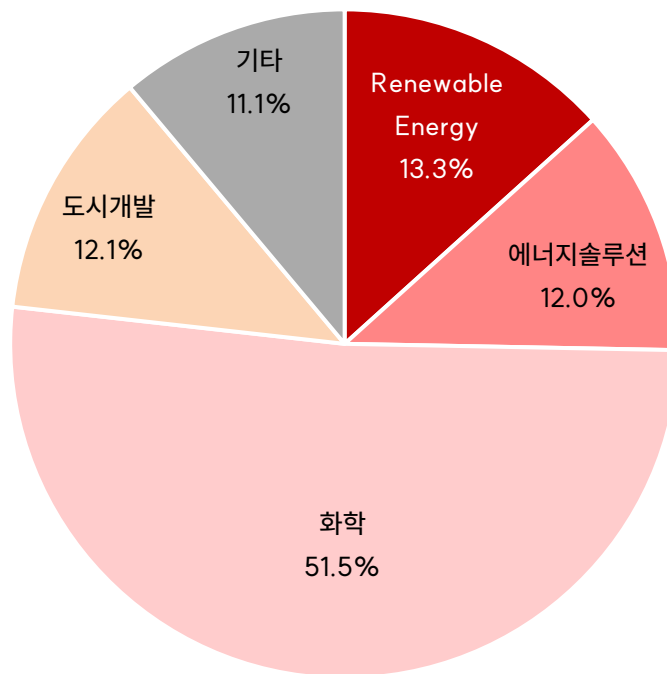


1) OCI(주) 지분율 변화: 1.26%(2023년 5월 1일) -> 33.25%(2023년 9월 22일) -> 44.78%(2024년 1월 26일, 2024년 4월 27일 감사 이후 44.97%)

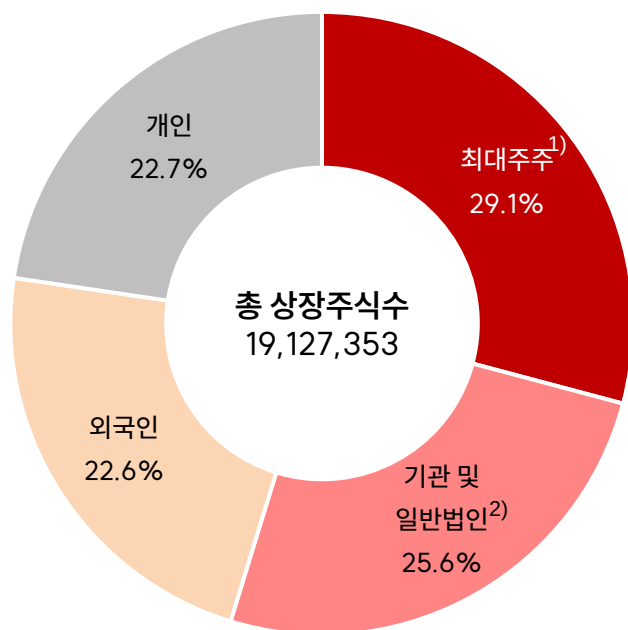
■ 지역별 매출 구성 (2024년 3분기 누적)



■ 부문별 매출 구성 (2024년 3분기 누적)



홀딩스 주주구성

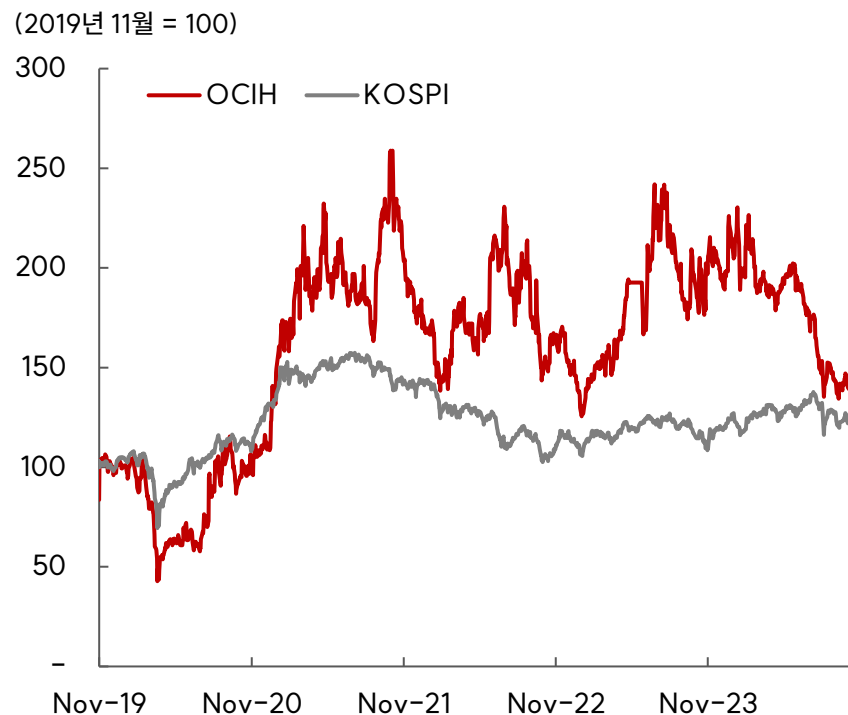


주식: 2024년 10월 말 기준

1) 특수관계인 포함

2) 공정거래법상 특수관계사 포함 6.3%

KOSPI 대비 홀딩스 주가 흐름



1 OCI Holdings at a glance

2 주요 자회사 개요 및 전략

3 주요 경영 현황

4 주요 시장 동향

5 참고 자료

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



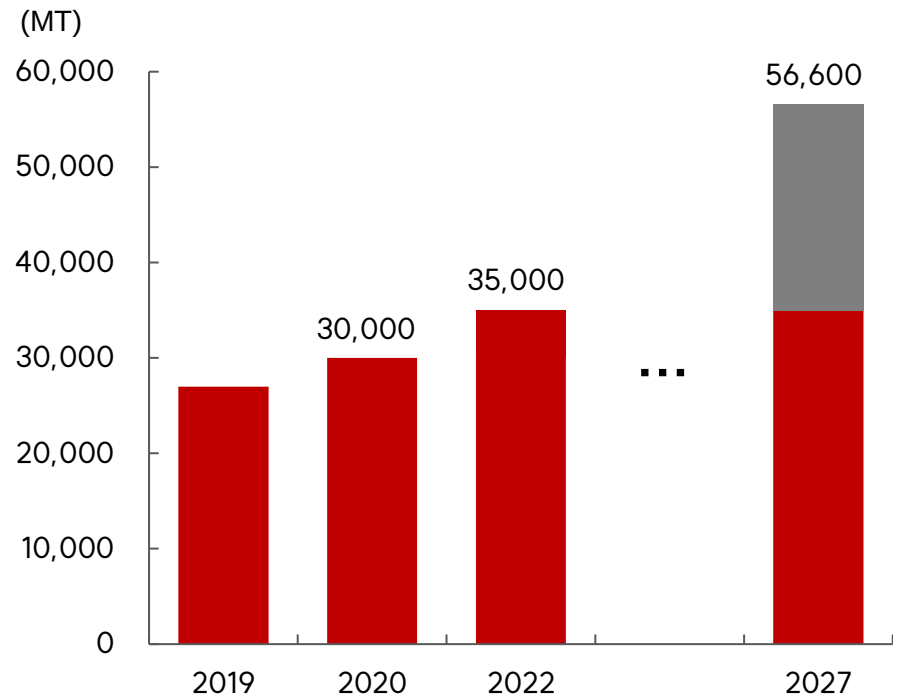
1) ECH, CA 생산 및 반도체용 폴리실리콘 말레이시아 생산 능력 확대에 공통비 절감 예상

- 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 실현 예상

OCIM 개요

생산능력	35,000 MT
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

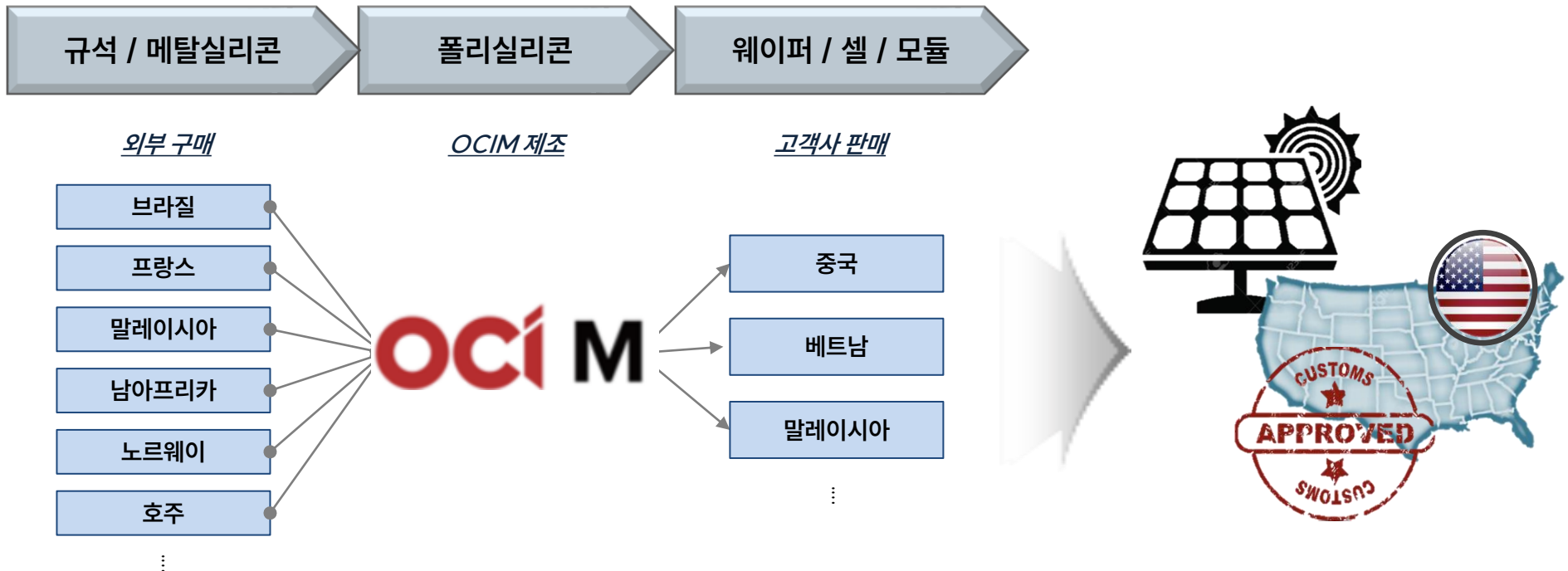
폴리실리콘 생산능력 & 증설계획



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

- OCIM의 폴리실리콘은 전량 비중국산 원재료를 사용하며, 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 비중국 생산 고객사와의 비중국 인덱스 가격 기반 장기계약 논의 중

OCIM 비중국 태양광 밸류체인



- 2022년 한화솔루션과 약 1조 4,500억원 규모의 태양광용 폴리실리콘 장기공급계약을 체결하며 국내 대표 태양광 기업들 간 첫 전략적 파트너십 도모
- 2024년 글로벌 태양광 기업인 Trina Solar와의 장기공급계약을 통해 미국 시장 공략 및 비중국 밸류체인 핵심 업체로 부상
- 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
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
선수금	1억 1천만 달러 (한화 약 1,500억)

Mission Solar Energy

생산능력	500 MW
소재지	미국 텍사스 주
사업내용	태양광 모듈 제조 및 프로젝트 공급
상업생산	2014년
주요성과	- Alamo 프로젝트를 포함한 Utility-Scale 프로젝트에 약 300 MW 모듈 공급 - 미국 내 주요 유통 네트워크를 통해 미국 전 지역 판매



OCI Energy¹⁾

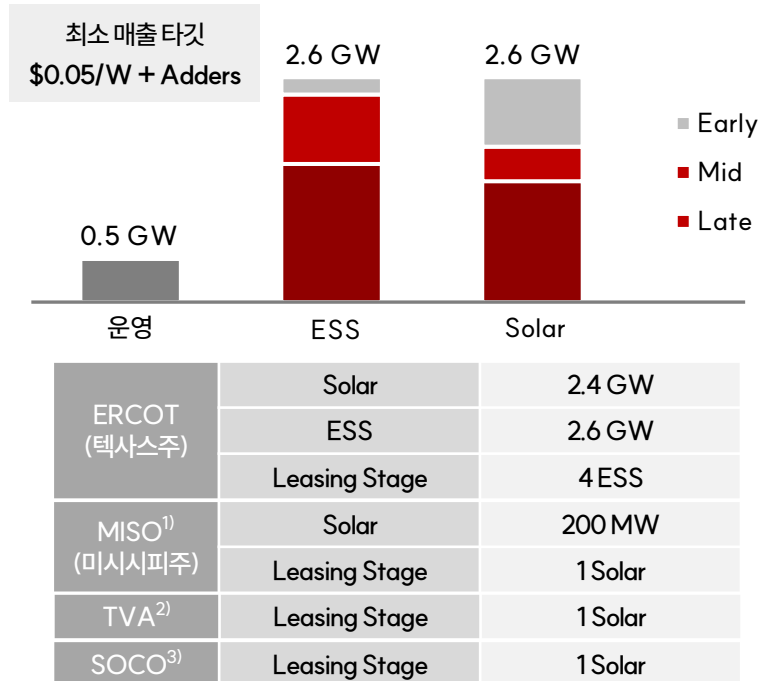
개발실적	총 5 GW 보유 (1.5 GW 매각 완료)
소재지	미국 텍사스 주, 뉴저지 주
사업내용	태양광 및 ESS 프로젝트 개발 및 운영
개발시기	2012년
주요성과	- Alamo 프로젝트(약 570 MW 규모)를 시작으로 텍사스 지역(ERCOT)에서 태양광 개발 업체로서 입지 확보 2024년 MISO 지역 태양광 프로젝트 확보 - 에너지 펀드 및 유관 기관과의 협력 확대



1) 2024년 7월, OCI Solar Power에서 OCI Energy로 사명 변경

- 미국 인플레이션감축법안(IRA, Inflation Reduction Act) 주도 태양광 산업 육성 정책 및 태양광 전력 수요 증가에 힘입어 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 매각에 성공하는 등 사업 가시성이 확보되고 있으며, 초기 단계 매각 외에도 에너지 관련 사업 다각화 검토 중

미국 태양광 프로젝트 개발 현황¹⁾



미국 모듈 생산 능력 증설 프로젝트

생산능력	500 MW (2024) -> 1GW
소재지	미국 텍사스 주
생산제품	기존 주거용 모듈 외 상업용 및 산업용 확대
투자비용	USD 40 million
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

1) 프로젝트의 단계는 부지 관리, 전력 계통 연결, 인허가, 환경 조사, 기초 엔지니어링, 세제 혜택 등의 요인들에 의해 변경되며, 통상적으로 프로젝트 시작 후 2년 이내 매출 발생

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

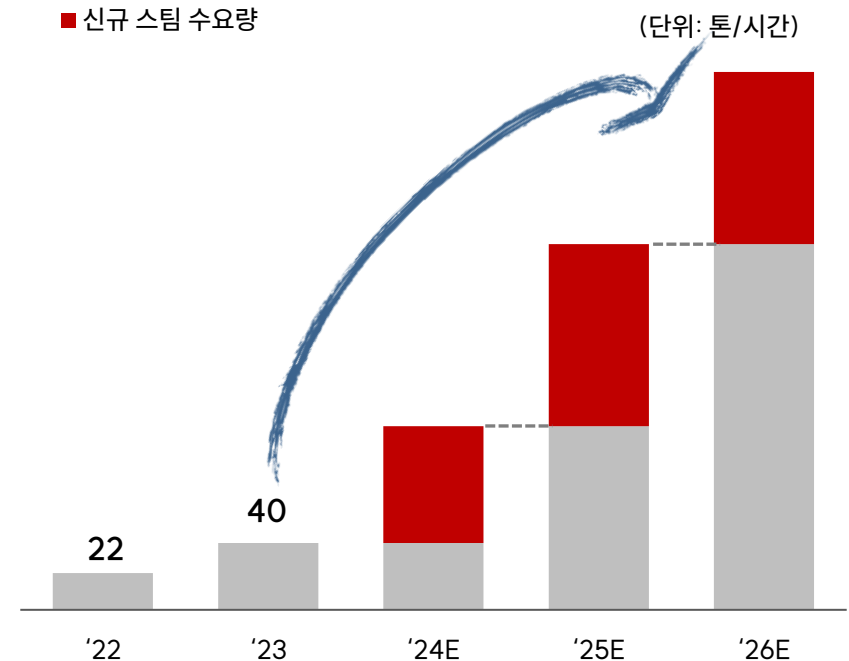
OCI SE 개요

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

출처: 새만금개발청 및 OCI SE 분석

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

새만금 산업단지 내 예상 스팀 수요



- 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	'23년 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 대 비 ^(1/3)
SOx	ppm	15	50	25	4.27	28%	17%
NOx	ppm	20	50	20	10.75	54%	54%
Dust	mg/Sm ³	10	10	8	2.12	21%	26%

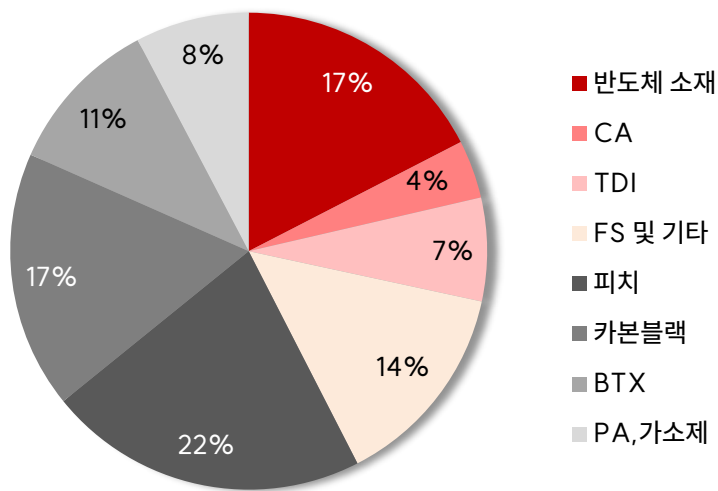
연료별 온실가스(이산화탄소) 배출량 비교

	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 거래에 관한 지침
환경부, 온실가스 배출권거래제의 배출량보고 및 인증에 관한 지침

- 2023년 5월 1일 분할 신설된 OCI(주)는 실리콘 기반 화학 소재, 국내 수요 기반 기초 화학, 철강 부산물을 원료로 사용하는 카본 등의 사업 부문으로 구성
- 반도체 소재¹⁾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



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: 포스코퓨처엠 51%, OCI 49%

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	피치	• 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV ⁴⁾ 30만톤
과산화수소	• 익산공장 7.5만톤 • P&O ⁵⁾ 5만톤	콜타르 증류	• 중국 73만톤 • 한국 45만톤
HCDS	• 군산공장 18톤	BTX	• 광양공장 26만톤
CA (Chlor Alkali)	• 군산공장 • NaOH 11.7만톤 • NaOCI 11만톤 • HCl 16만톤	PA 가소제 등	• PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등
FS (Fumed Silica)	• 군산공장 9천톤	고연화점 피치 ⁵⁾	• 공주공장 1.5만톤
TDI	• 군산공장 5만톤		

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

반도체용 폴리실리콘 증설

- 말레이시아 JV
 - '24년 중 도쿠야마社와 말레이시아에 합작법인 설립 예정
 - 초기 생산능력 8,000 MT 계획, 점진적 11,000 MT 규모로 확대 예정
 - 군산공장 일부 유휴설비를 현물 출자로 투자2

이차전지 소재 사업 확대

- 고연화점 피치 (HSPP)
 - P&O케미칼 '23년 10월 초 생산 공장 준공
 - 현재 고객사 품질 테스트 진행 중
- 실리콘 음극재 특수소재 (SiH_4)
 - '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

- 2023년 성공적으로 1~2차 분양을 완료하였으며, 원활한 건축공사 진행으로 2024년부터 입주 시작
- 2024년 4차 분양을 시작으로 프로젝트 진행 가속화
- 미니 신도시급 도시개발사업단지로 제반 시설 조성과 함께 안정적인 분양 수요 예상되며, 부동산 시장 상황을 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

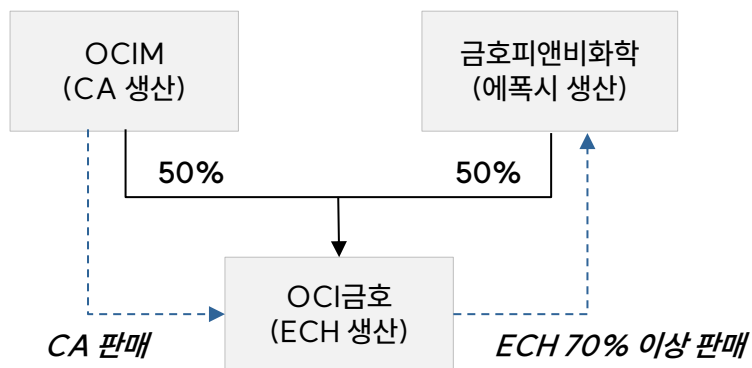
도시개발 부지



1) 도시개발사업 인가 고시 기준

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

사업 구조



사업 내용

생산능력	- ECH(JV) - 100,000 MT - CA(OCIM) - 100,000 MT
소재지	말레이시아 사마라주
상업 생산	2026년 상반기

사업 일정



- 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

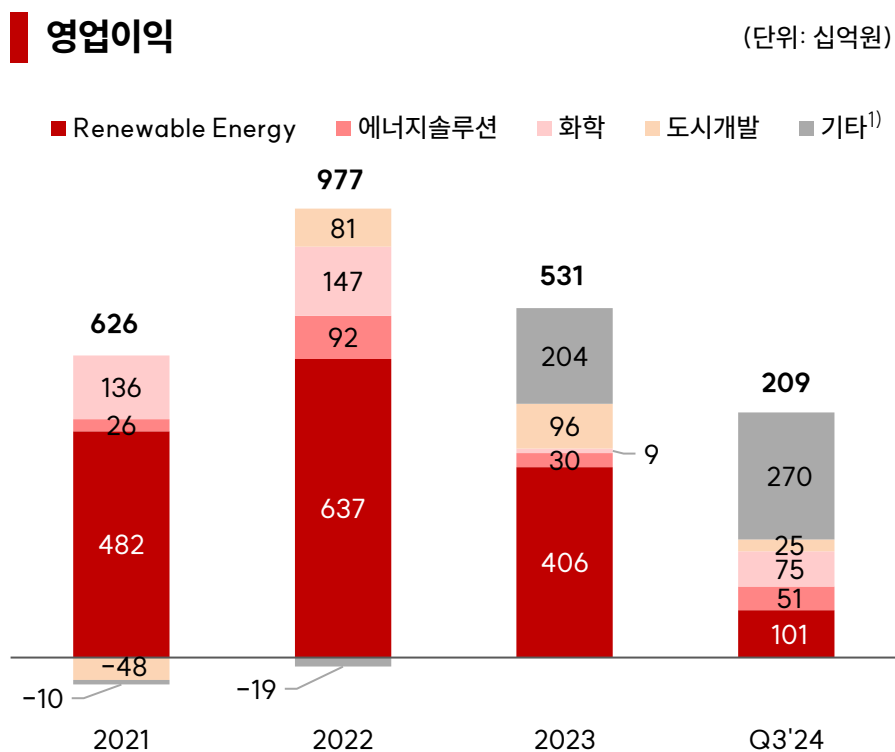
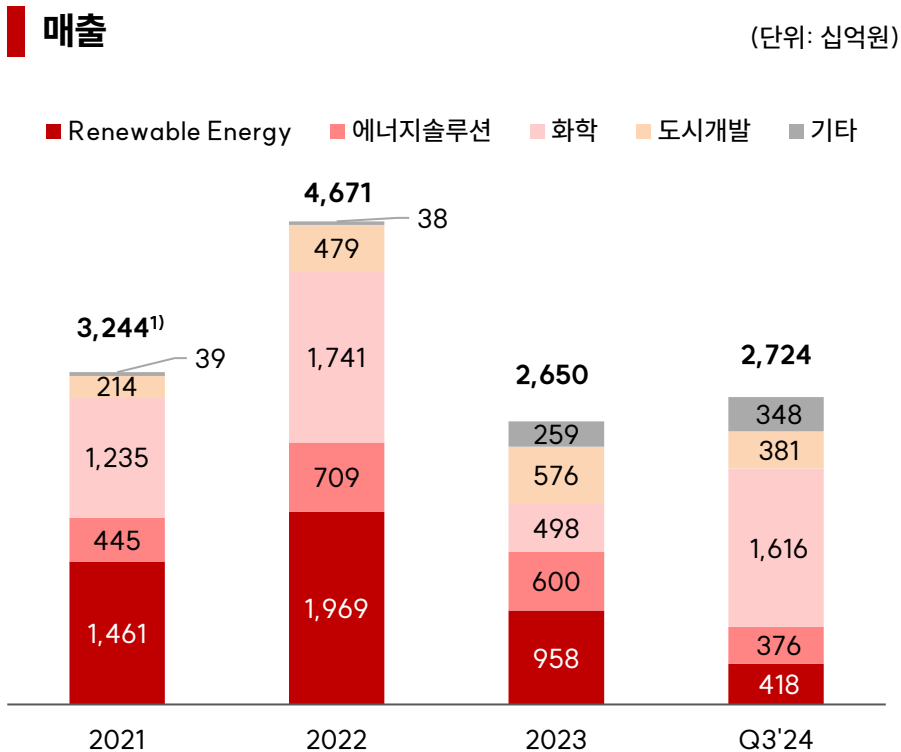
4 주요 시장 동향

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 4분기, 정치 및 무역 이슈에 따른 폴리실리콘 판매 수요 감소와 화학 시황 부진으로 매출 및 영업이익 감소



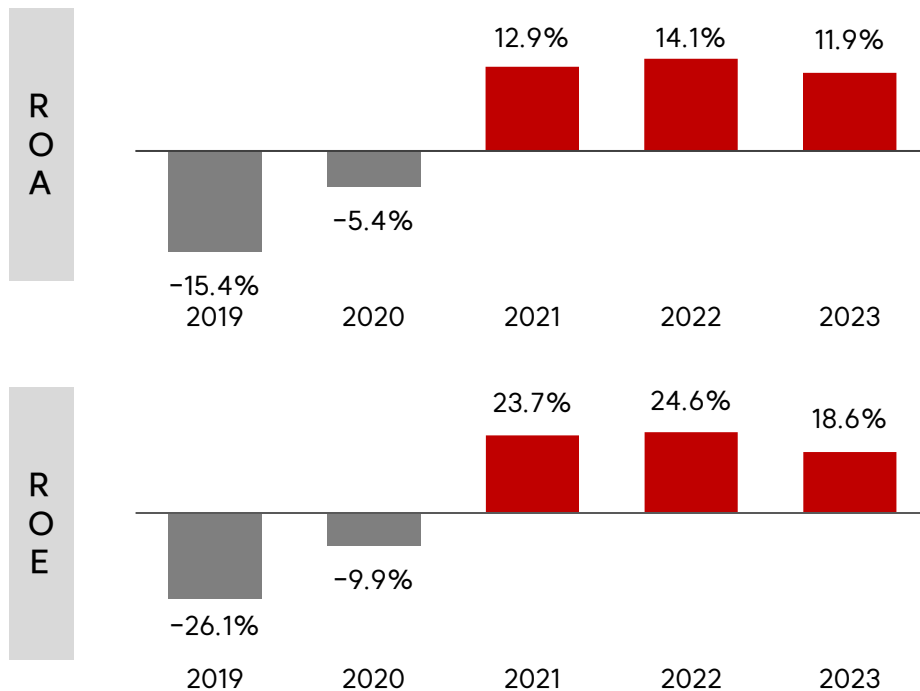
주석: K-IFRS 연결 기준, Q3'24 누적, 외부감사인 감사 전, 연결 조정 전

1) 연결 조정 후

2) 기타, 홀딩스 배당금 수익금 포함

- 2020년부터 폴리실리콘 시황 개선에 따른 실적 및 재무구조 향상
- 지속적인 차입금 및 순차입금 감소로 3개년 연속 우수 재무구조 유지

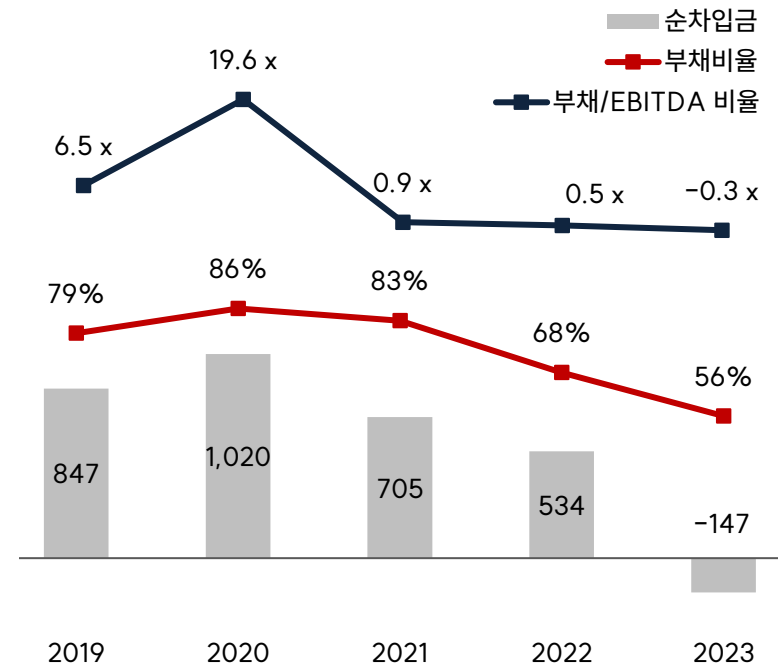
주요 투자지표



주식: 연결 기준

부채 관리

(단위: 십억원)

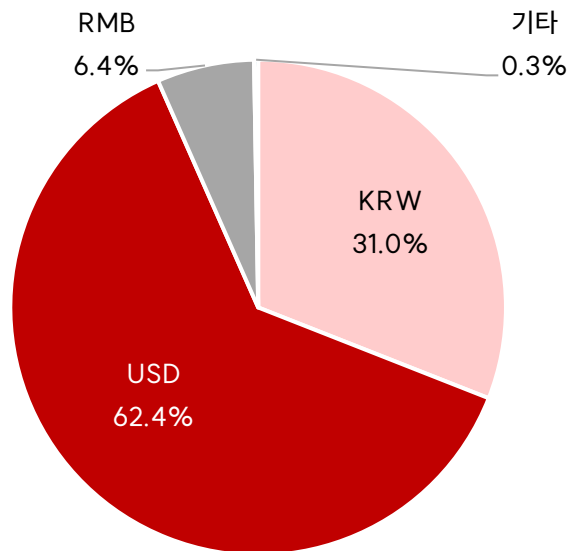


주요 경영 현황

환율 변동에 따른 손익 영향

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

■ 매출액 외화 노출 비중



■ 원·달러 환율 동향

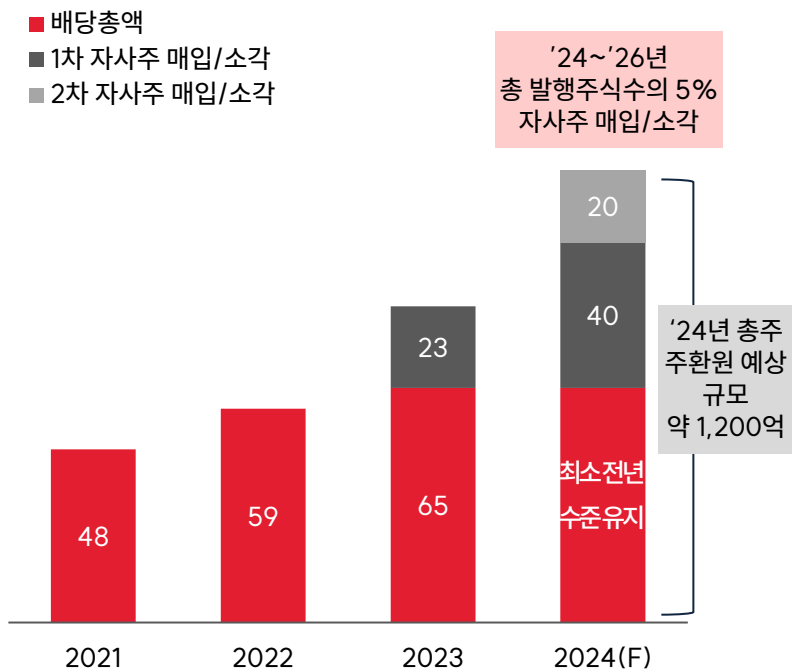


주석: 2023년 말 기준 평균 환율 적용

- 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 소통함으로써 주주 동반 성장 모색

주주환원 추이

(단위: 십억원)



주주환원정책

▶ 배당

- '21년 흑자 전환 이후 3개년('21~'23년) DPS 상향배당 시행
- '24년, '23년 DPS 3,300원 수준 최소배당 유지 계획

연도	DPS	증가율	배당총액	시가배당률
2021	2,000원		477억	1.9%
2022	2,500원	25%	589억	2.9%
2023	3,300원	32%	656억	3.0%

▶ 자사주

- '24~'26년 총 발행주식수의 5% 자사주 매입 및 소각
- '24년 1차 자사주 매입(400억 원) 실행 완료 및 소각 예정

연도	매입	매입 자사주 및 비중 ¹⁾	소각
2023	225억	248,732주 1.3 %	완료
2024	400억	436,630 주 2.2 %	완료
"	200억	매입 진행 중	

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

진행중인 주요 프로젝트

- 현재 진행 중인 프로젝트의 투자 규모는 1.5조원 이상으로, 투자 완료 후 3.2조원의 매출 증대 기대
- 매출액 10%+, 영업이익률 15%+, 더블 디짓 ROE 등을 타깃하여 투자 집행

사업 포트폴리오	지속가능성 & 혁신 투자	경영 방침
 신재생에너지 & 에너지솔루션 1.6조원 태양광용 폴리실리콘 및 에너지사업 Scale-up	- 태양광 폴리실리콘 증설 통한 양적 성장 (2027) Capacity 35,000MT → 56,600MT (+62% UP) - 미국 태양광 & ESS 프로젝트 개발 및 사업지역 확대 - 스팀공급 확대 통한 발전사업 성장	신규 매출액 0.8조원
 첨단소재 & 그린케미칼 2.2조원 친환경/고부가가치 첨단소재 확대	- 반도체 폴리실리콘 8,000MT 생산 (2026) - 2차전지 및 실리콘 음극재 소재사업 진출로 신성장 동력 확보 - OCI금호 ECH&CA 100,000MT 생산 (2026) - 중장기 고부가가치 비중 확대, 첨단소재 개발	신규 매출액 1.5조원
 제약·바이오 0.1조원 제약·바이오 투자방향 신중 검토	- 2025년까지 지주회사 요건 충족 방안 수립 - 중추신경계 제품 경쟁력 확대 및 기존 신약 파이프라인 진행	신규 매출액 0.4조원
 도시개발사업 0.6조원 도시개발사업 성공적 완료	- 신규분양 확대로 인천 도시개발 사업 성공적 완료 - 현금 창출 통한 신성장 동력 투자 재원 마련	신규 매출액 0.5조원


매출액
CAGR > 10%


영업이익률
> 15%


ROE > 15%
Double Digit 달성

- 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
- 외부평가기관¹⁾의 ESG 통합 A 등급 획득 및 DJSI²⁾ 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

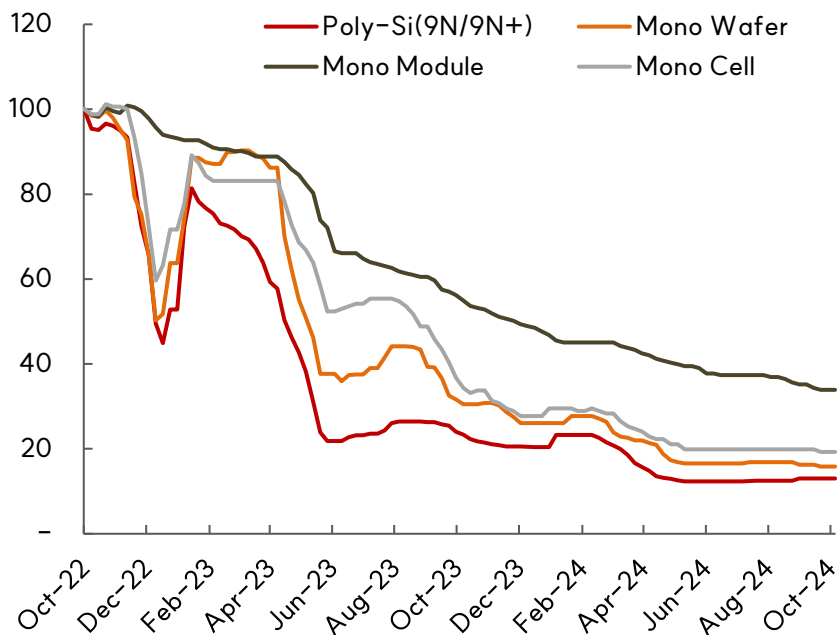
4 주요 시장 동향

5 참고 자료

- 2023년 폴리실리콘 Tier 1 및 신규 업체의 신규 증설 물량이 본격적으로 시장에 반영되면서 공급 과잉 시장으로 전환되고 고효율 N-Type 폴리실리콘 위주로 시장 재편
- 2024년 1분기 말부터 폴리실리콘 재고 부담으로 가격이 하락 추세를 이어가는 가운데, 최근 정비 등의 이유로 업계 가동률 하락 중
- 미국 정부의 동남아 4개국 소재 태양광 업체를 대상으로 한 AD/CVD 조사 결정으로 중국계 동남아 태양광 제품 공장 가동 축소 및 중단

태양광 밸류체인 가격 인덱스 동향

(Oct. 26, 2022 = 100)



출처: PV Insights

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
- 미국, '24년 6월 동남아산 우회(중국) 수출 태양광 제품 AD/CVD 관세 부과 재개 및 동남아산 태양광 제품 AD/CVD 조사 시작

▶ 비중국 생산기지 확장 및 가격 이원화

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

▶ 기술 및 설비 전환

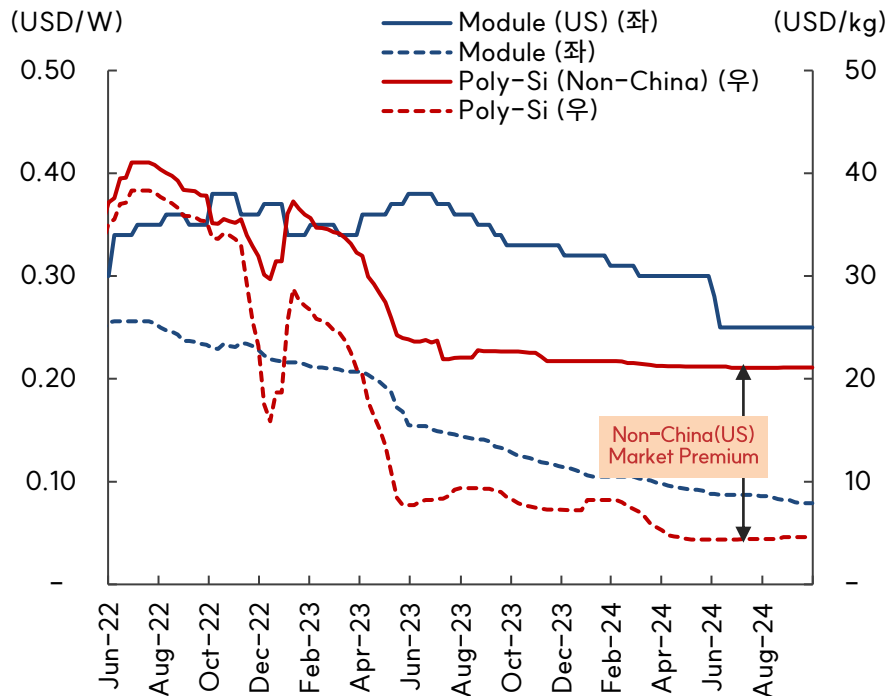
- 신규 웨이퍼 설비 N-Type 전환 가속화
- 중국산 폴리실리콘, 품질 및 원가 경쟁력 하위 업체 퇴출 및 가동률 조정 예상

주요 시장 동향

미국 태양광 시장 동향

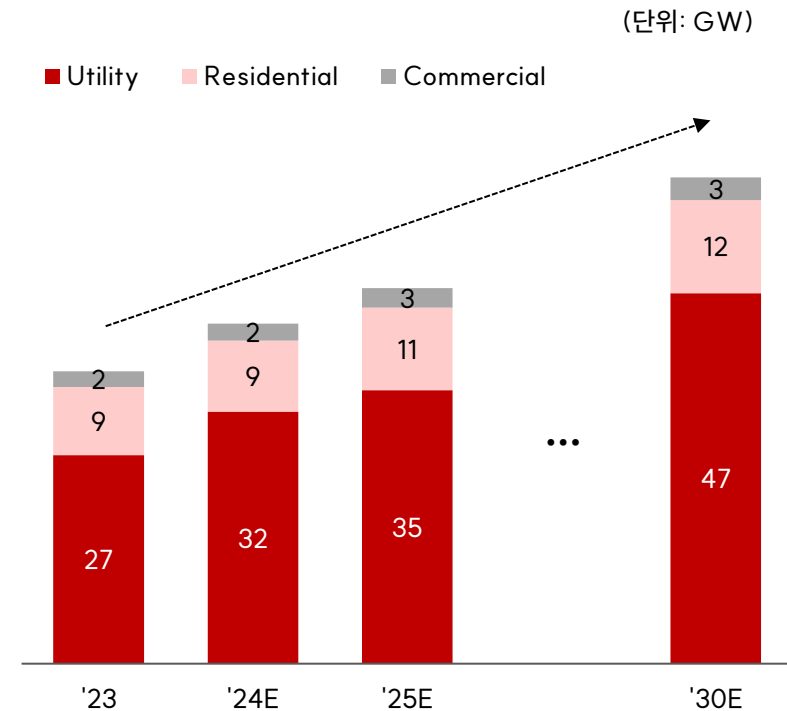
- 동남아 우회 AD/CVD 관세 유예 종료에 따른 동남아산 태양광 제품 조기 출하로 미국 내 일시적 잉여 재고 증가 및 가격 하락 지속
- 미국 태양광 설치량은 유틸리티 중심으로 성장세가 지속되며, 금리 인하가 단행되면 주거용 설치 시장도 회복될 것으로 전망
- 중국 및 기타 글로벌 태양광 업체의 미국 생산을 위한 Reshoring 진행 중

비중국 폴리실리콘 및 미국 모듈 가격 동향



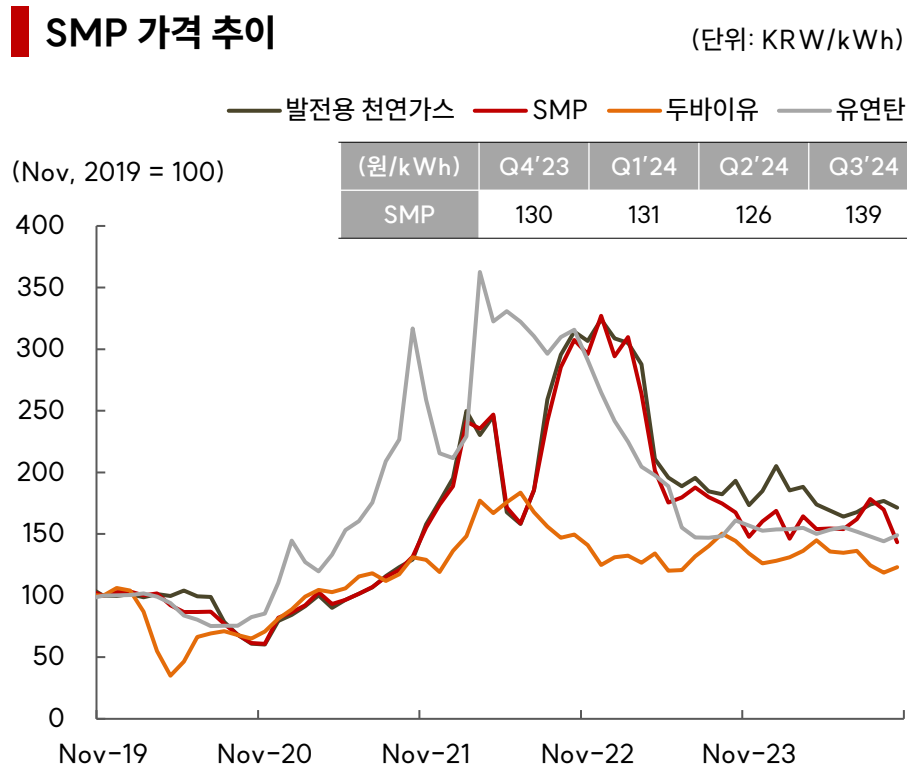
출처: PV Insights

미국 설치 수요

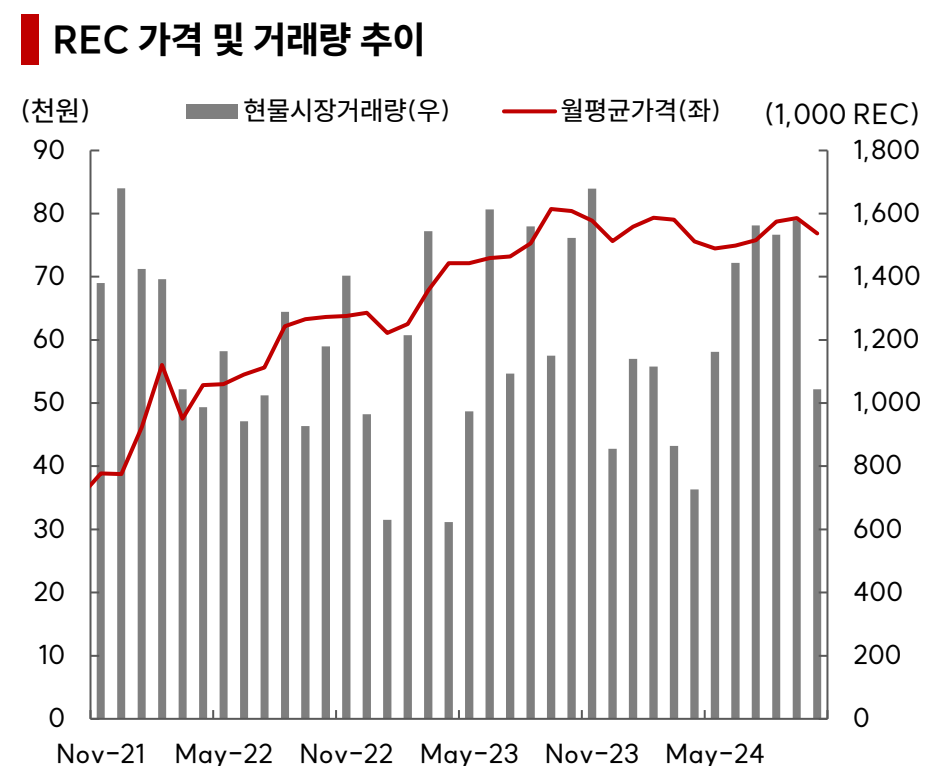


출처: BNEF

- SMP는 전력 수요 증감 및 기저 전원 비중에 따라 결정되나 LNG 가격과 유사한 흐름
- RPS(신재생에너지 공급 의무화) 의무 비율 확대에 따라 RPS 이행에 필요한 REC 거래 증가로 가격 상승 추세



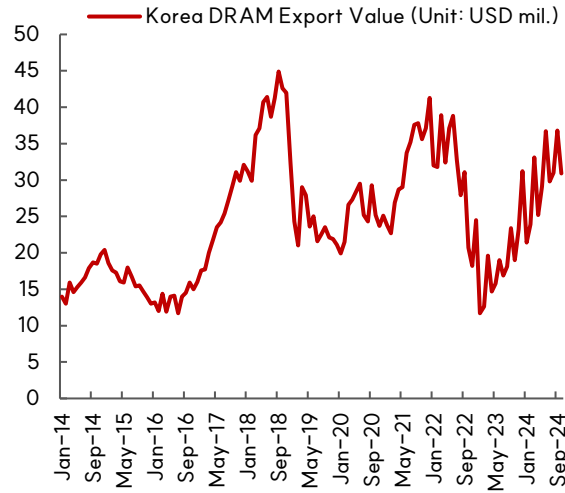
출처: 한국전력거래소, 한국가스공사, 한국자원정보서비스



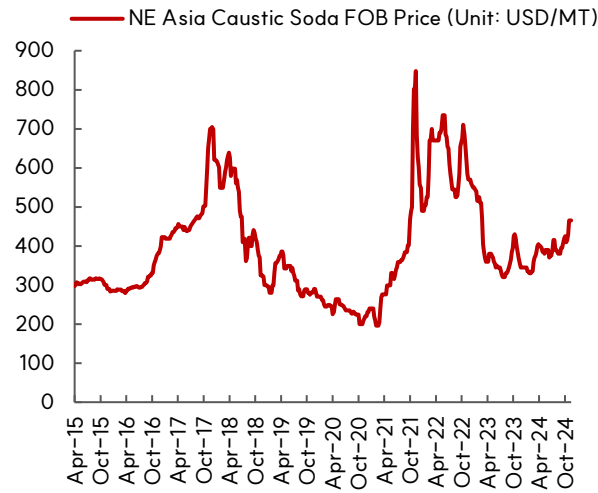
출처: 한국전력거래소

주요 시장 동향

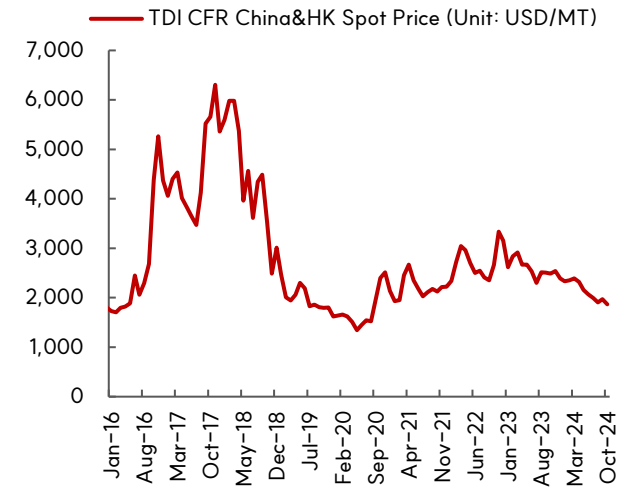
OCI : 주요 제품 현황



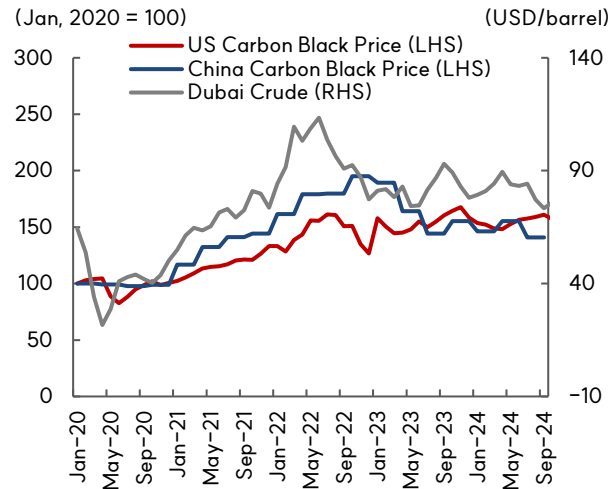
출처: Bloomberg



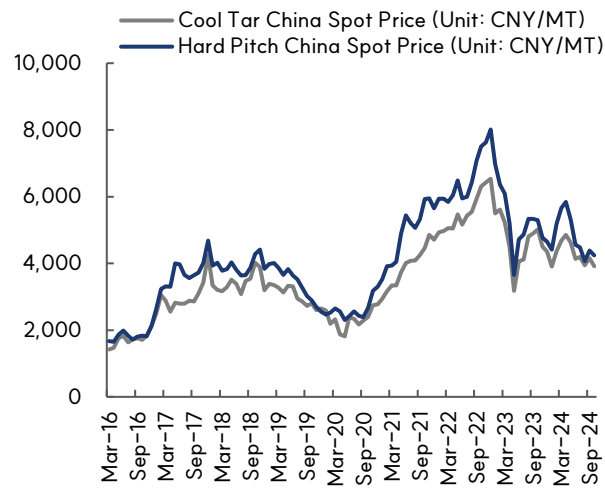
출처: Bloomberg



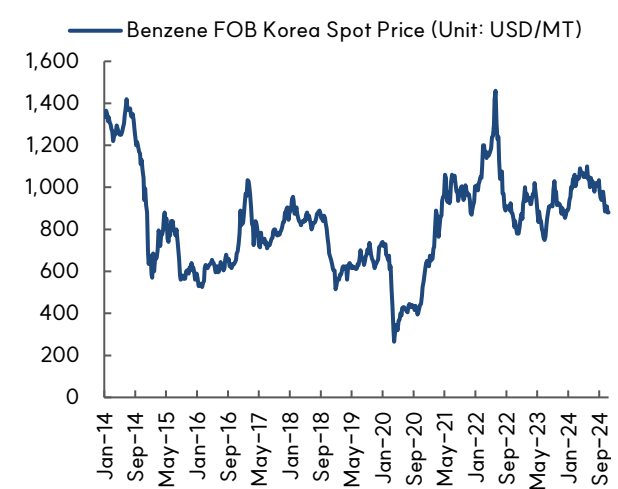
출처: ICIS



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 주요 시장 동향

5 참고 자료

요약 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2024년 9월
매출액	4
매출원가	1
매출총이익	2
판관비	6
영업이익	-4
영업이익률(%)	N/A
금융수익	5
금융비용	1
세전이익	0
당기순이익	2
EBITDA	-4
EBITDA 이익률(%)	N/A

요약 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2024년 9월
자산 총계	2,426
유동자산	452
현금 및 단기금융상품	411
매출채권 및 기타	39
재고자산	-
기타	2
비유동자산	1,974
지분법적용투자자산	1,788
유형자산	60
기타	126
부채 총계	87
차입금	70
매입채무 및 기타	4
기타	13
자본총계	2,339
순현금	341
부채비율	3.7%

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2024년 9월
매출액	909
매출원가	807
매출총이익	102
판관비	81
영업이익	21
영업이익률(%)	2.3%
금융수익	-1
금융비용	46
세전이익	-22
당기순이익	-19
EBITDA	72
EBITDA 이익률(%)	7.9%

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2024년 9월
자산 총계	7,935
유동자산	4,803
현금 및 단기금융상품	1,701
매출채권 및 기타	709
재고자산	2,333
기타	60
비유동자산	3,133
지분법적용투자자산	369
유형자산	2,205
기타	560
부채 총계	3,079
차입금	1,961
매입채무 및 기타	552
기타	566
자본총계	4,856
순부채	260
부채비율	63.4%

주석: 외부감사인 감사 전

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%

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%

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	-147
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%	-4%
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

이사	구분	주요 경력
이우현	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 회장 한국무역협회 비상근 부회장
서진석	사내이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 대표이사 • 경력: EY 한영 대표이사
안미정	사외이사 (이사회 의장)	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원/변리사 연세대학교 신소재공학과 겸임교수 특허법인 이룸리온 대표변리사 • 경력: 산업통상자원부 R&D전략기획단 MD SL바이젠 대표이사
강진아	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 현대모비스(주) 사외이사/감사위원 서울대 협동과정 기술경영경제정책 대학원 교수
김옥진	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 서울관광재단 감사 • 경력: 그랜드하얏트서울 대표이사 한국회계기준원 자문위원회 자문위원 GE Korea CFO/COO
이현승	사외이사	• 현재: OCI 홀딩스(주) 사외이사/감사위원 KB자산운용 경영자문역 • 경력: 금융감독원 금융감독자문위원 KB자산운용 대표이사 사장 GE Korea 대표이사 사장

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)	100%
	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

분류	회사명	위치	제품/서비스	지분율
종속기업	OCI Enterprises Inc.	Texas, US	지주회사	100%
	OCI Investments Corp.	Texas, US	투자 및 사업전략	100%
	OCI Energy 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%
관계기업 및 공동기업	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%
	Philko Peroxide Corp. ¹⁾	Makati, Philippines	과산화수소 및 기타제품	40%

1) OCI(주)의 종속기업

감사합니다

IR Contacts

E-mail: ir@ocihc.co.kr

Phone: 02-727-9300

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩