INVESTOR RELATIONS

OCI Holdings

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.

OCI Holdings

OCI Holdings

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 803억, 적자전환**
  - 미국 관세 및 태양광 정책 불확실성 지속과 전반 시황 부진으로 주요 자회사들의 매출 및 영업이익 감소
  - 특히 OCI TerraSus의 판매량 감소 및 가동 중단 영향으로 적자 발생하며 연결 적자 전환

분기 요약 연결 경영 실적

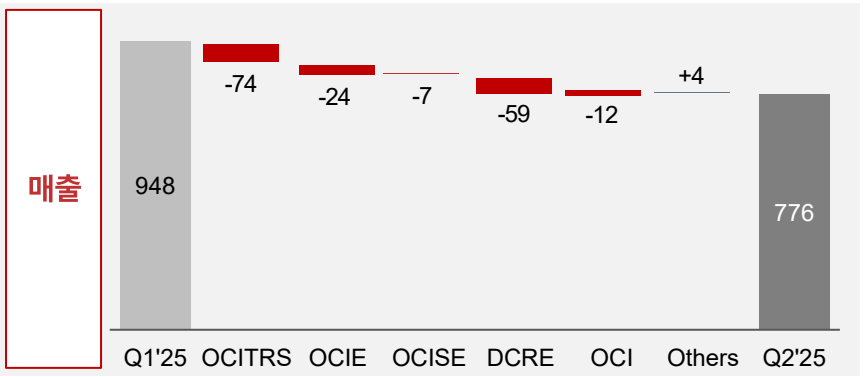
(단위: 십억원)

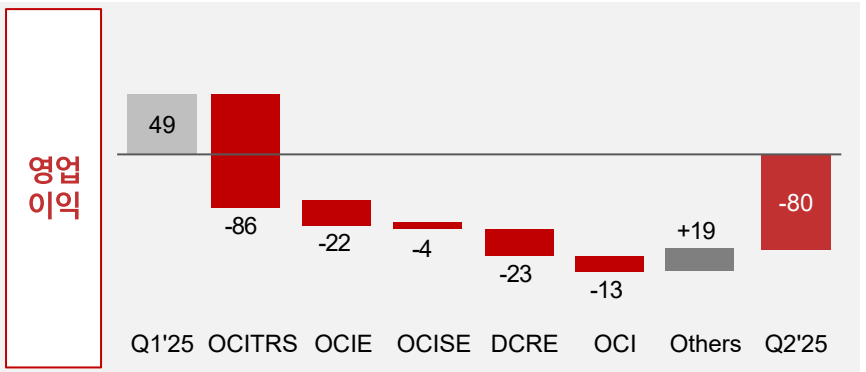
	Q1'25	Q2'25	증감
매출액	**948**	**776**	**-18.1%**
영업이익(손실)	**49**	**-80**	**적자전환**
영업이익률(%)	5.2%	N/A	
법인세차감전이익(손실)	**29**	**-85**	**적자전환**
당기순이익(손실)	**-15**	**-82**	**적자지속**
순이익률(%)	N/A	N/A	
EBITDA	105	-18	적자전환
EBITDA 이익률(%)	11.1%	N/A	

주석: K-IFRS 연결 기준

주요 자회사 분기 실적 분석

(단위: 십억원)





01. 분기 경영 실적_'25년 2분기 연결 재무 상태

OCI Holdings

- **'25년 반기 말 기준 자산 7조 6,471억, 부채 3조 538억, 자본 4조 5,933억**
  - **'25년 1분기 대비 원화 강세[1], 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**	**7,647**	**-319**
유동자산	4,391	4,078	-313
현금 및 단기금융상품	1,404	1,255	-149
매출채권 및 기타	545	441	-104
재고자산	2,373	2,291	-82
비유동자산	3,575	3,569	-6
부채총계	**3,195**	**3,054**	**-141**
차입금	1,662	1,808	146
매입채무 및 기타	701	489	-212
기타	833	757	-76
자본총계	**4,771**	**4,593**	**-178**

주석: K-IFRS 연결 기준

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

재무 지표

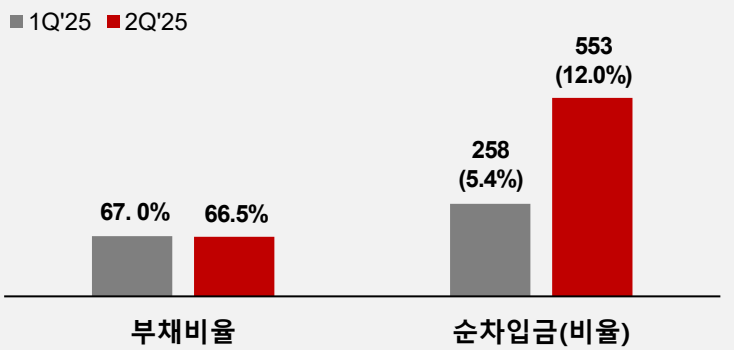
(단위: 십억원)

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

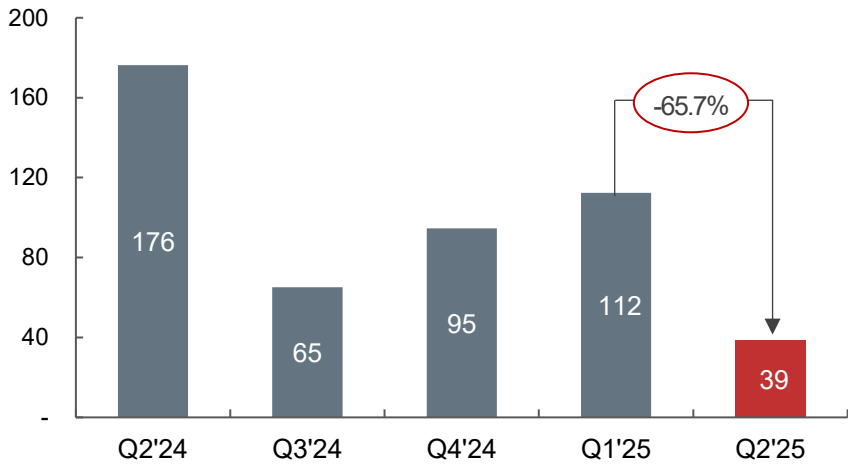


02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus (구 OCIM)

OCI Holdings

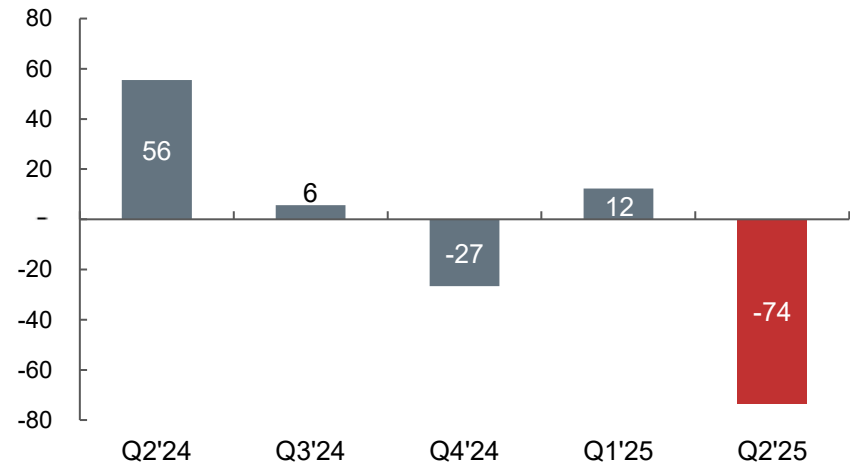
매출

(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

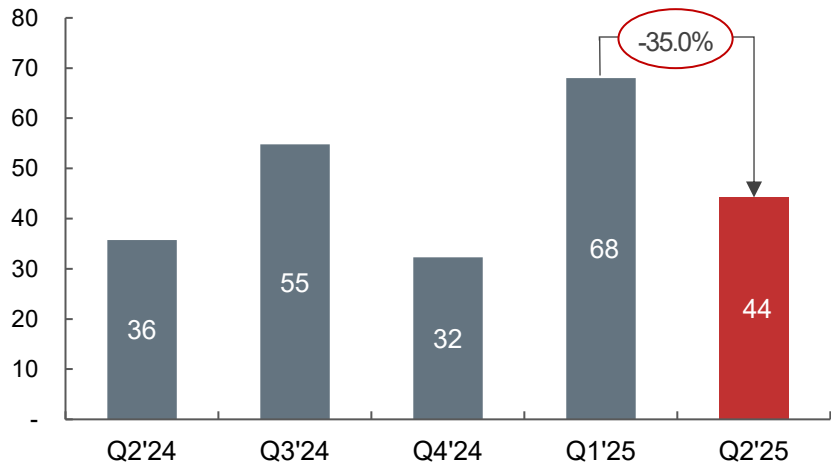
- 3분기 중 시황에 맞춰 가동 시점 조정 예정이며, 재고 판매 및 운전자본관리 집중 계획
- OBBB 법안 확정에 따른 전략적 대응 통해 비중국 폴리실리콘 업체로서의 경쟁력 확보 기대

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

OCI Holdings

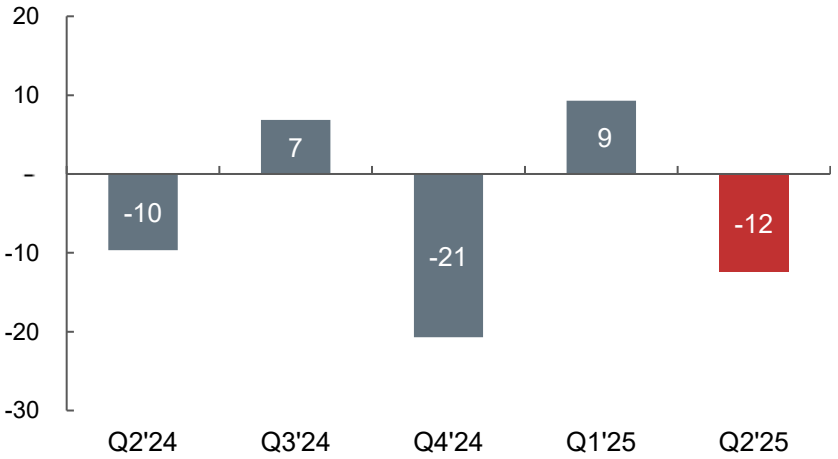
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



1) C&I: Commercial & Industrial

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

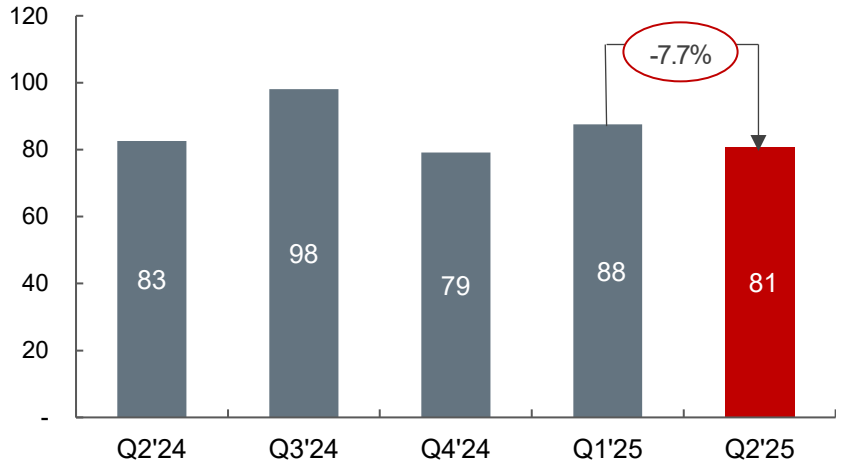
- MSE, C&I[1)]프로젝트 향 모듈 수주 확보로 ODM 사업 진행
- OCI Energy, 프로젝트 (220 MW) 매각 수익 인식 예정

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

OCI Holdings

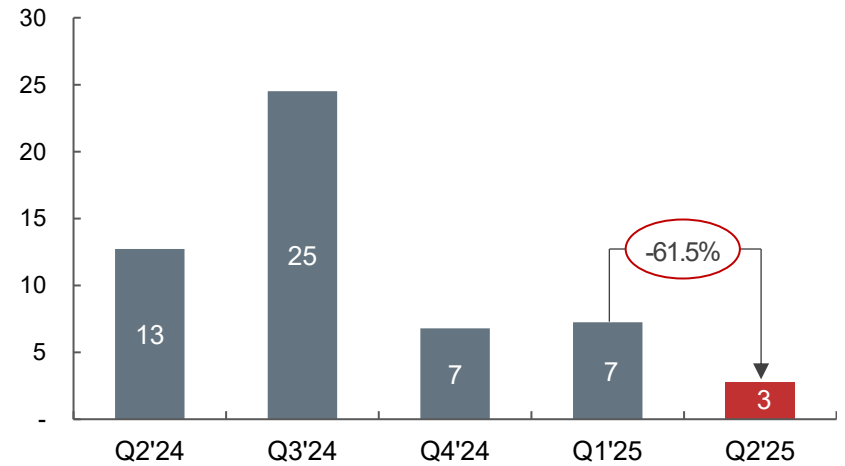
매출

(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

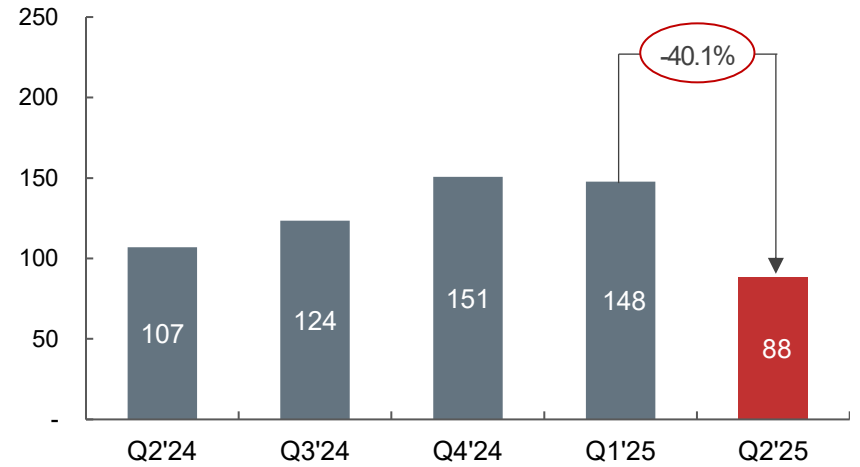
- 전력 성수기 진입에 따른 SMP 소폭 상승 예상
- 정기 보수 종료로 수익성 안정화 전망

02. 주요 자회사 실적_DCRE

OCI Holdings

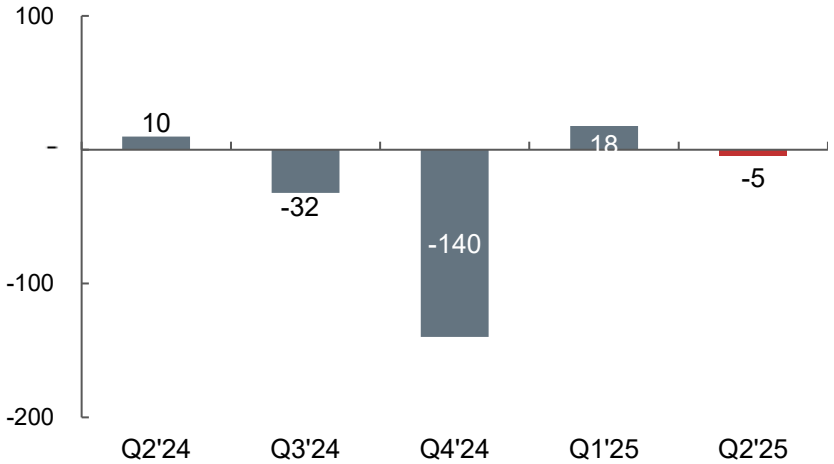
매출

(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

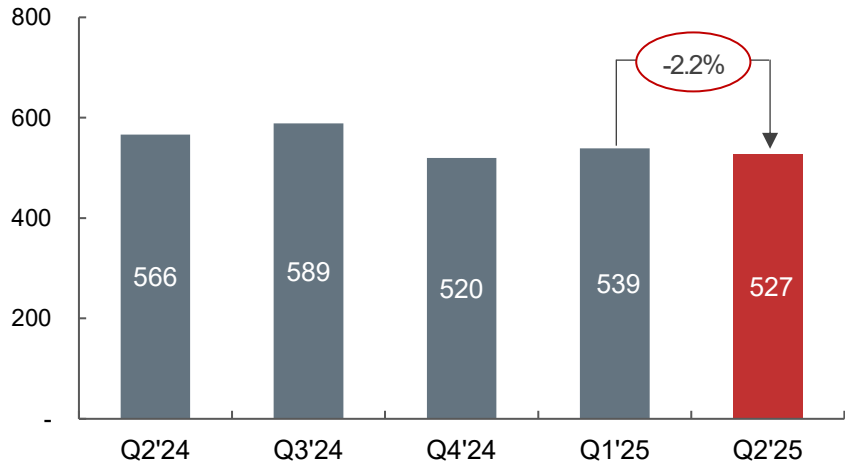
- 6, 7단지 건설 진행 본격화되며 매출 및 수익성 회복
- 8단지 (1,348세대) 분양 준비 중

02. 주요 자회사 실적_OCI

OCI Holdings

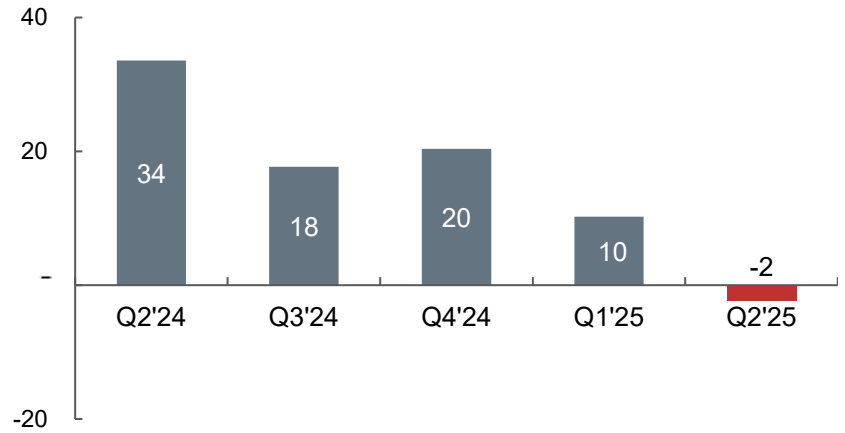
매출

(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 반영[1]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

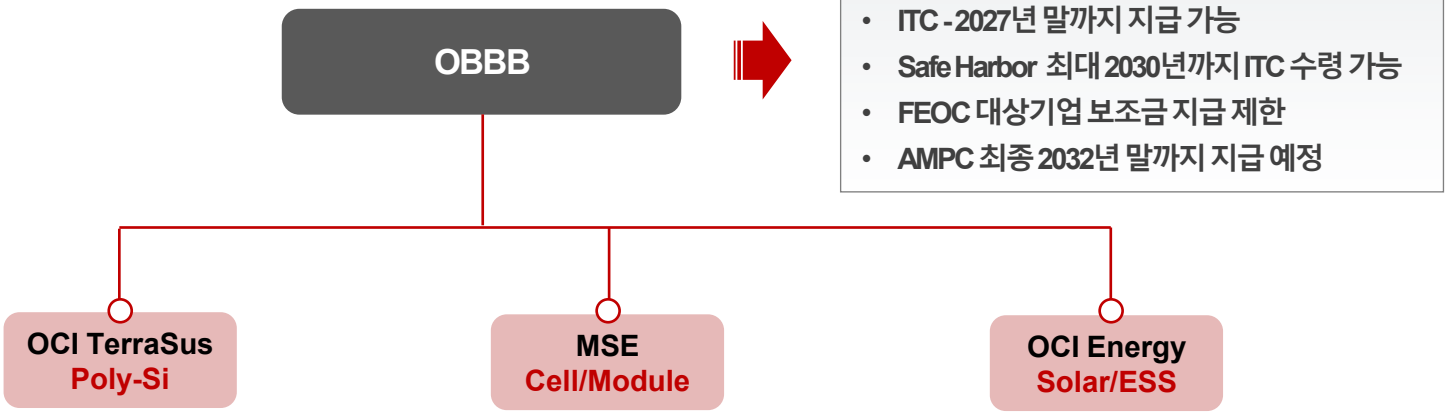
1. 주요 경영 사항

OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_태양광 사업

- 미 트럼프 정부의 OBBB[1] 법안에 따라 미국 내 태양광 산업 전반의 전략 재정비 필요
- 해당 법안 내 FEOC[2] 조항으로, 비중국 태양광 밸류체인 기업에 기회 발생
- 미국 태양광 사업을 위한 Non-PFE[3] 밸류체인 구축 필요성에 따라, 법안 내 기회 요인을 활용한 자회사별 대응 전략 수립



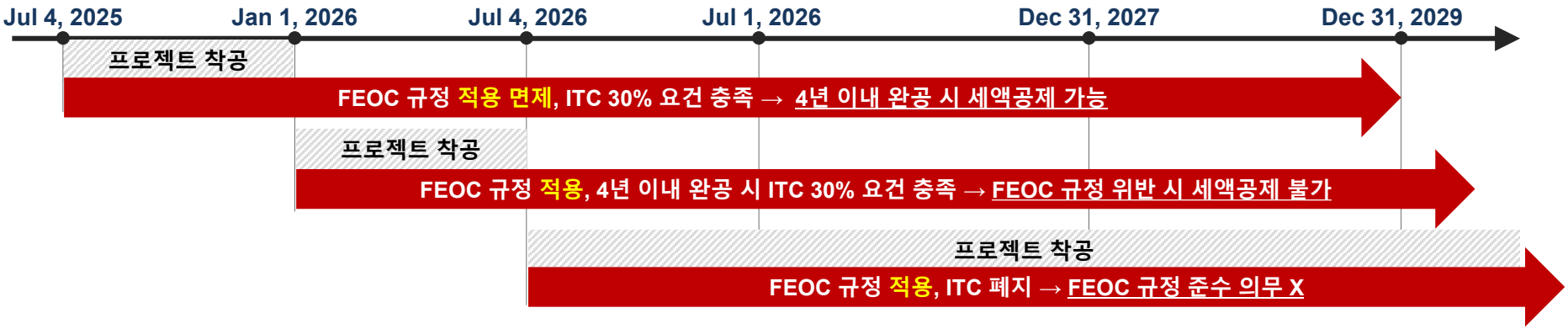
	OCI TerraSus Poly-Si	MSE Cell/Module	OCI Energy Solar/ESS
기회 요인	✓ FEOC 조항 추가	✓ AMPC 유지	✓ ITC, Safe-Harbor 조항 추가 (~30년) ✓ BESS, FEOC 준수시 ITC 혜택 (~35년)
단기 영향	✓ '26~ '27 프로젝트향 비중국 폴리실리콘 수요 증가 예상	✓ FEOC 조항 추가로 미국 태양광 밸류체인 투자 재검토 예상	✓ ITC 일몰에 따른 프로젝트 수요 증가 및 가격 상승 기대
대응 전략	**✓ Non-PFE 고객사 중심 판매** **✓ Non-PFE 웨이퍼 진출 모색**	**✓ Non-PFE 공급망 및 수요처 재검토**	**✓ 5.9 GW 보유 프로젝트의 조기 유동화 추진**

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

OCI Holdings

■ 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

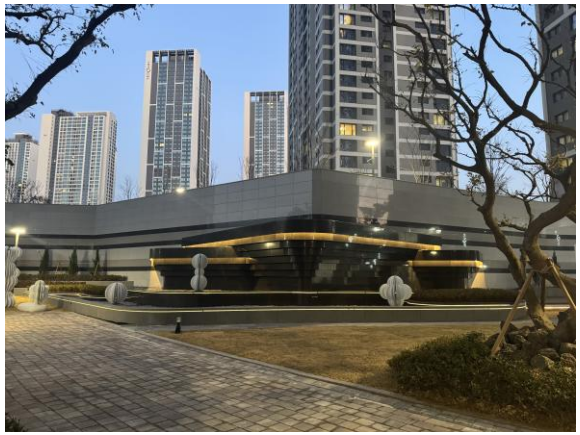
■ BESS 공급망 전략

- 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, 공사 완료 후 ‘28년부터 순차적 입주 예정





▲ 7단지 조감도
◀ 4단지 아트밸리

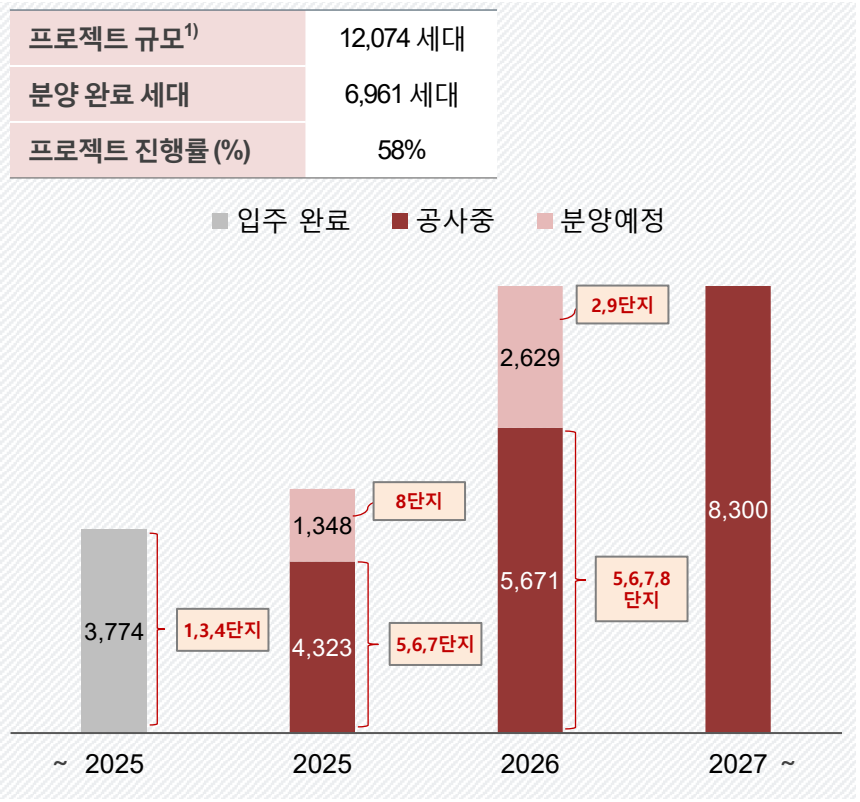


1단지 단지 내 ▲
3단지 전경 ▶



■ 프로젝트 현황 (Q2’25 기준)

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



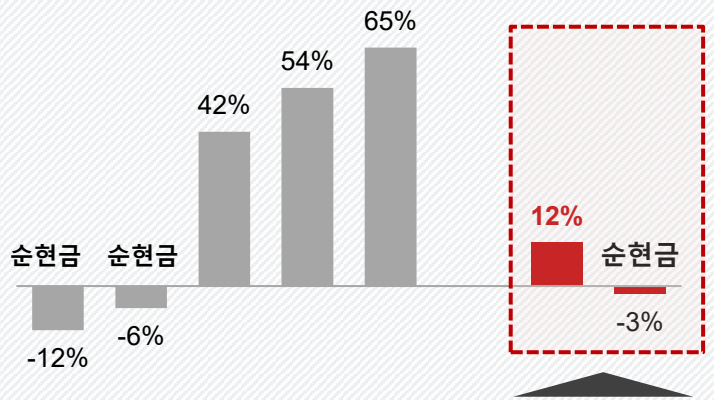
1) 5단지(민간임대) 1,136세대 포함

01. 주요 경영 사항_주요 자회사 재무 건전성

OCI Holdings

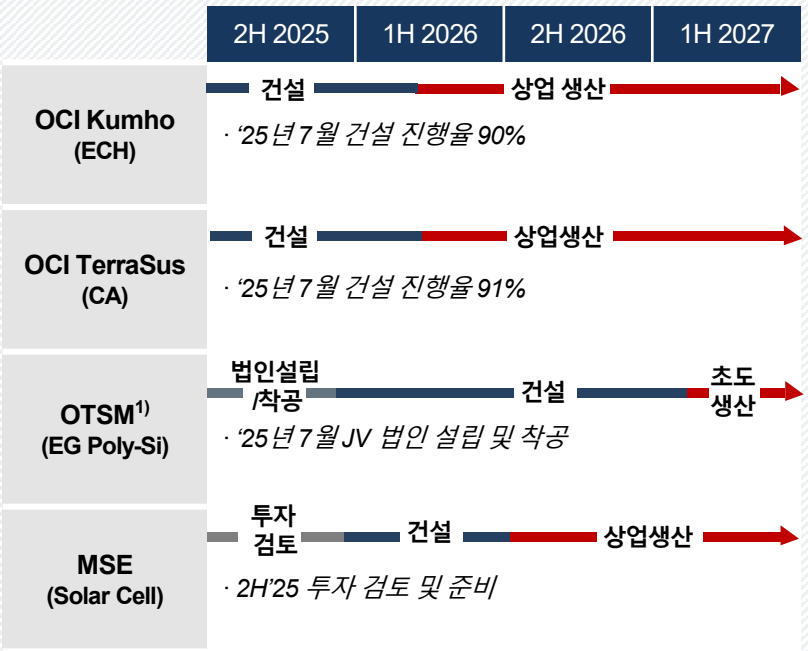
- '25년 상반기 경영 환경 불확실성에도 기존 사업 효율화 및 재무 안정성 강화로 연결 기준 순차입금 비율 12%이며, DCRE (도시개발 프로젝트) 제외 시 순현금 보유
- '25년 하반기 이후, 기존 사업 시황 회복 및 주요 신규 투자 회수 본격화로 성장성 및 수익성 확보 기대

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	119	1,255	1,136
순차입금	-163	-33	497	154	666	553	-113

주요 투자 진행 현황



1) OTSM: OCI Tokuyama Semiconductor Materials Sdn.

01. 주요 경영 사항_OCI TerraSus

OCI Holdings

- 신규 사업 투자로 태양광용 폴리실리콘 중심 사업에서 사업 포트폴리오 확장 및 미래 성장동력 확보
- 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

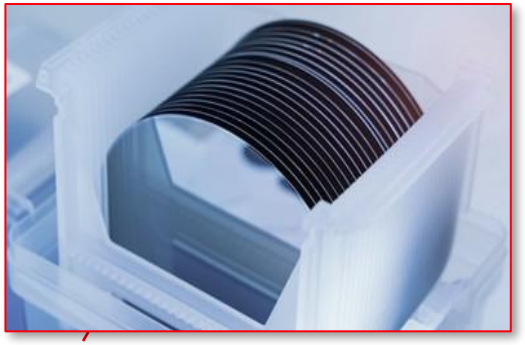
02. ECH (Epichlorohydrin)



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

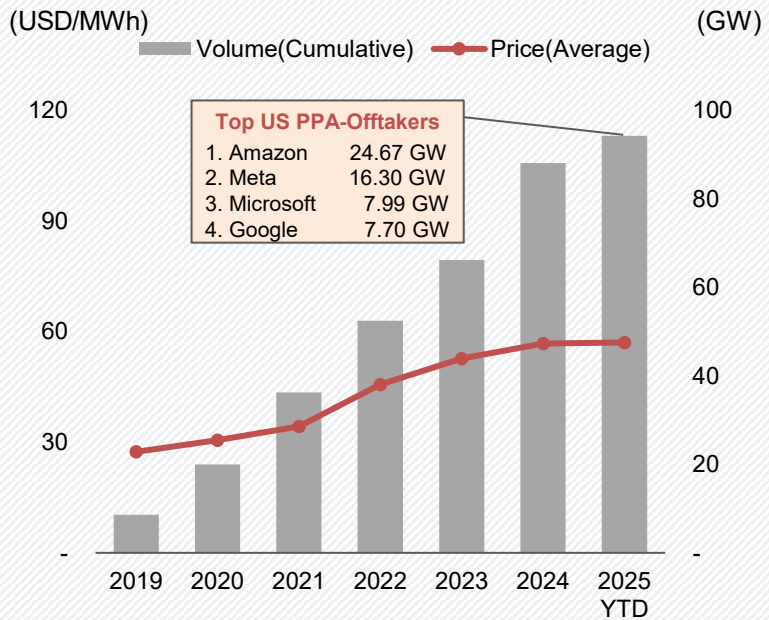
OCI Holdings



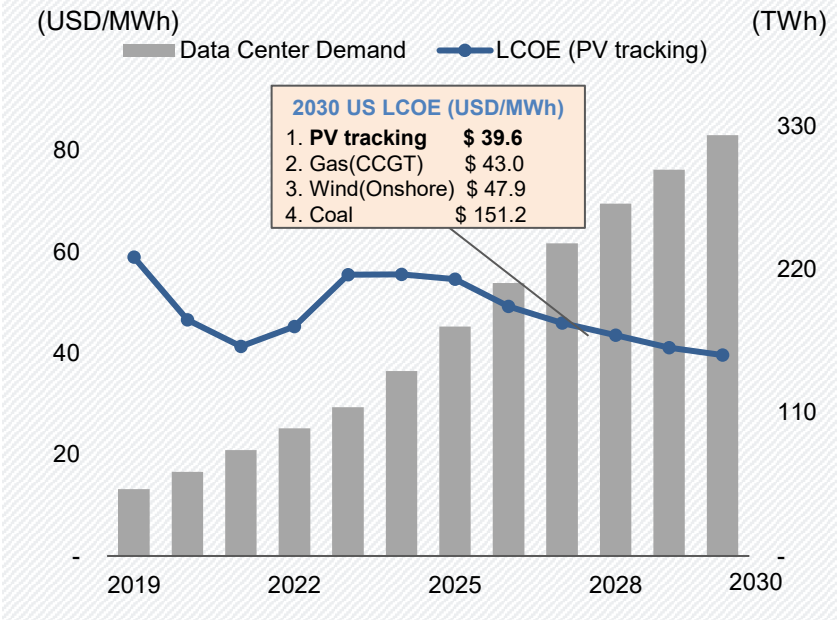
Appendix. 미국 태양광 전력시장 동향

- ‘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 LCOE[1]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

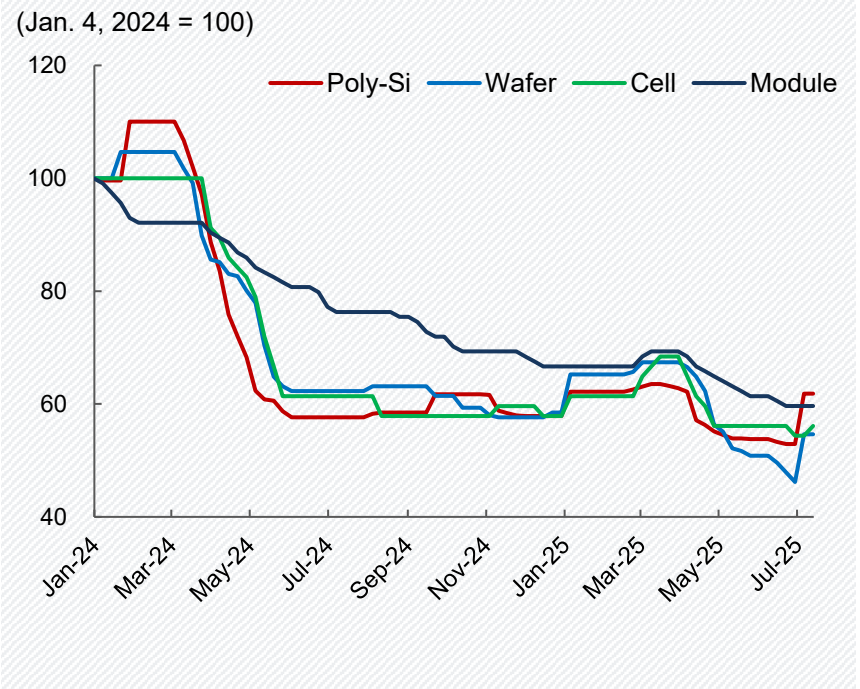
1) LCOE: Levelized Cost of Electricity

Appendix. 태양광 밸류체인 동향

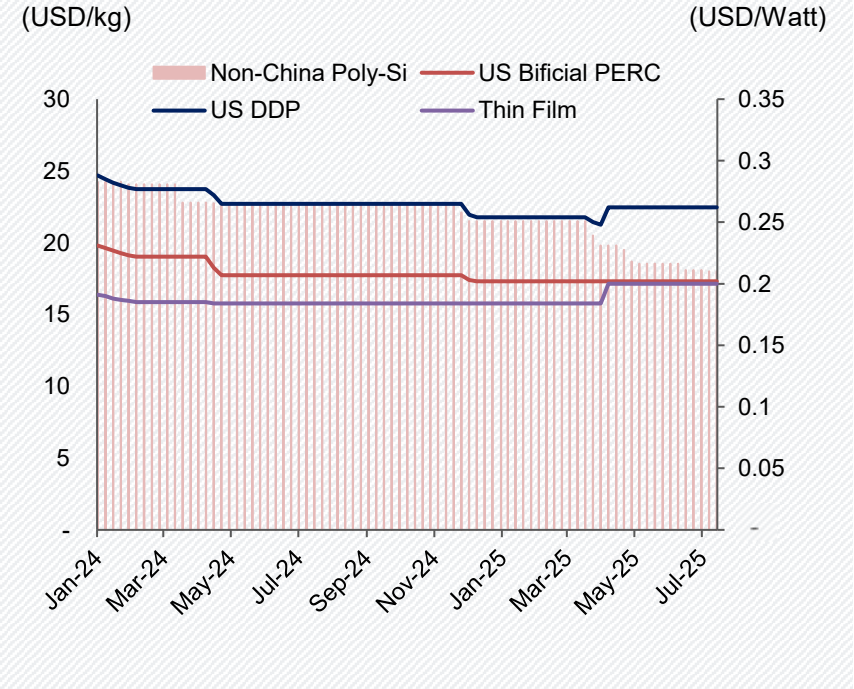
OCI Holdings

- '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 DDP[1] 조건 모듈 가격 프리미엄 형성 지속

태양광 밸류체인 가격 인덱스 동향[2]



비중국 폴리실리콘 및 미국 모듈 가격 동향



출처 : PV Insights
1) DDP (Delivered Duty Paid): 관세지급인도조건
2) Mono-grade 기준

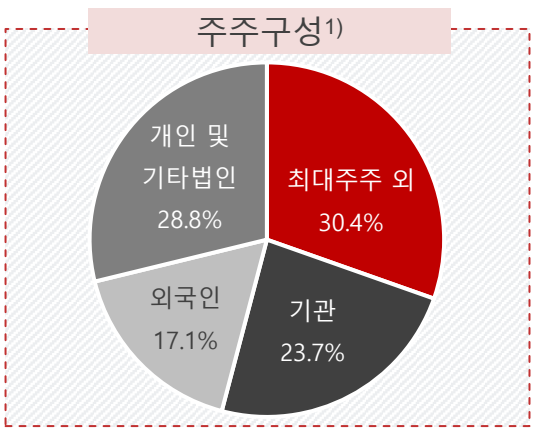
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

OCI 홀딩스 기업지배구조

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000

OCI Holdings

- **Renewable Energy**
  - OCI Specialty 100%
  - OCI TerraSus 100%
- **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[2] 50%
    - OCI TSM[3] 50%
- **도시개발**
  - DCRE 100%
- **제약·바이오**
  - 부광약품[4] 17%



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 지분율 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	131.7
부채 총계	**107.6**
차입금	70.0
매입채무 및 기타	2.9
기타	34.7
자본총계	**2,277.6**
순현금	259.3
부채비율 (%)	4.7%

Appendix. Q2'25 재무제표 : 연결

OCI Holdings

요약 연결 분기 손익계산서 (단위: 십억원)

매출액	**776.2**
매출원가	758.5
판관비	98.1
영업이익	**-80.3**
영업이익률(%)	적자전환
금융수익	34.8
금융비용	51.0
세전이익	**-84.8**
당기순이익	**-82.4**
EBITDA	-18.0
EBITDA 이익률(%)	적자전환

요약 연결 분기 재무상태표 (단위: 십억원)

자산 총계	**7,647.1**
유동자산	4,078.3
현금 및 단기금융상품	1,255.1
매출채권 및 기타	441.2
재고자산	2,290.9
기타	91.1
비유동자산	3,568.8
지분법적용투자자산	420.1
유형자산	2,556.2
기타	592.5
부채 총계	**3,053.8**
차입금	1,807.7
매입채무 및 기타	489.4
기타	756.8
자본총계	**4,593.3**
순차입금	552.6
부채비율 (%)	66.5%

OCI Holdings

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩