혁신으로 이루는 더 큰 가치

OCI Holdings

2026년 2분기 경영실적

INVESTOR RELATIONS

2026. 7. 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



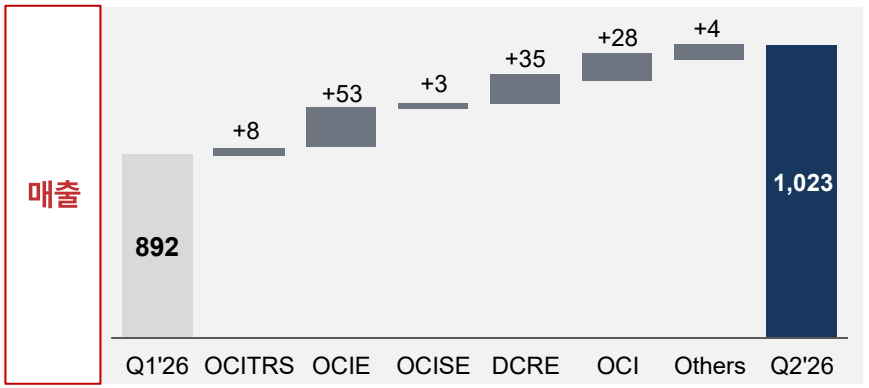
01. 경영 실적_'26년 2분기 연결 손익

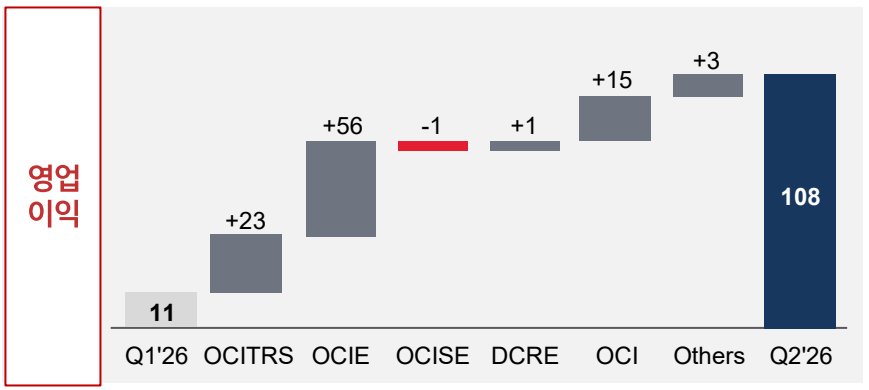
- **2분기 매출 1조 230억 원, 영업이익 1,080억 원**
  - **OCI Energy 500 MW 규모 대형 태양광 프로젝트 매각 성공 및 OCI 수익성 개선으로 매출 및 이익 증가**
  - **OCI TerraSus(TRS), 운영 정상화로 수익성이 개선되었으나 Section 232에 따른 수요 약세로 소폭 적자 기록**

분기 요약 연결 경영 실적 (단위: 십억원)

	Q1'26	Q2'26	QoQ
매출액	**892**	**1,023**	**14.7%**
영업이익	**11**	**108**	**894.8%**
영업이익률(%)	1.2%	10.6%	
법인세차감전이익	**4**	**83**	**1,883.4%**
당기순이익	**9**	**61**	**584.7%**
순이익률(%)	0.0%	4.8%	
EBITDA	77	179	133.0%
EBITDA 이익률(%)	8.6%	17.5%	

주요 자회사 분기 실적 분석 (단위: 십억원)





주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전

01. 경영 실적_'26년 2분기 연결 재무 상태

- **'26년 2분기 말 자산 8조 5,200억 원, 부채 3조 5,480억 원, 자본 4조 9,730억 원**
  - **OCI TRS의 투자비 및 운영 자금 목적의 신규 차입으로 부채 비율 소폭 상승**
  - **EBITDA 증가와 DCRE 분양 대금 유입에 따른 현금 증가로 순차입금 비율 (18.6%, QoQ -1.5%) 개선**

분기 요약 연결 재무상태표 (단위: 십억원)

	Q1'26	Q2'26	증감
자산총계	**8,200**	**8,520**	**320**
유동자산	**4,056**	**4,371**	**314**
현금 및 단기금융상품	985	1,178	193
매출채권 및 기타	513	509	-4
재고자산	2,412	2,552	140
비유동자산	**4,144**	**4,150**	**6**
부채총계	**3,305**	**3,548**	**243**
차입금	1,969	2,105	136
매입채무 및 기타	558	571	13
기타	778	872	95
자본총계	**4,896**	**4,973**	**77**

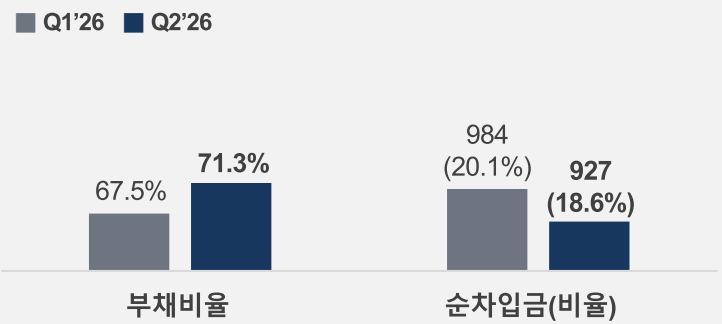
재무 지표 (단위: 십억원)

자산 ▲

- 현금: OCI TRS 신규 차입 및 DCRE 분양 대금 입금
- 재고자산: OCI TRS 가동률 정상화 등으로 증가

부채 ▲

- 차입금: OCI TRS 신규 차입 (약 1,200억 원)
- 기타 유동부채: DCRE 분양 선수금(중도금) 인식 (약 910억 원)

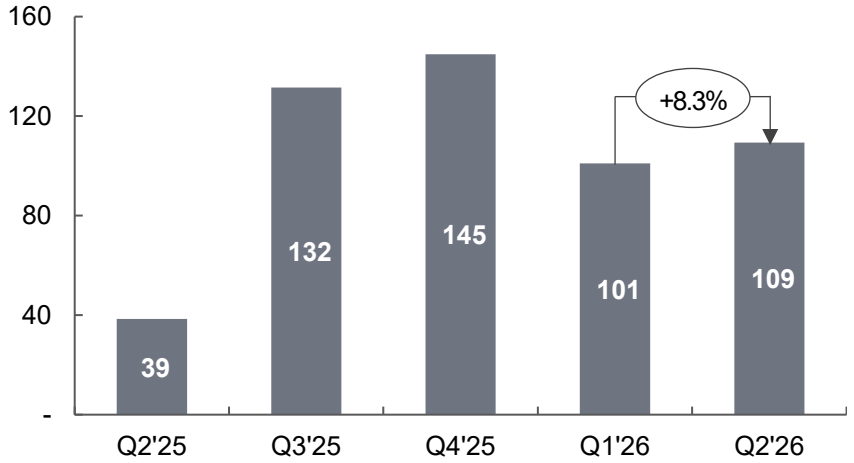


주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전

02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus

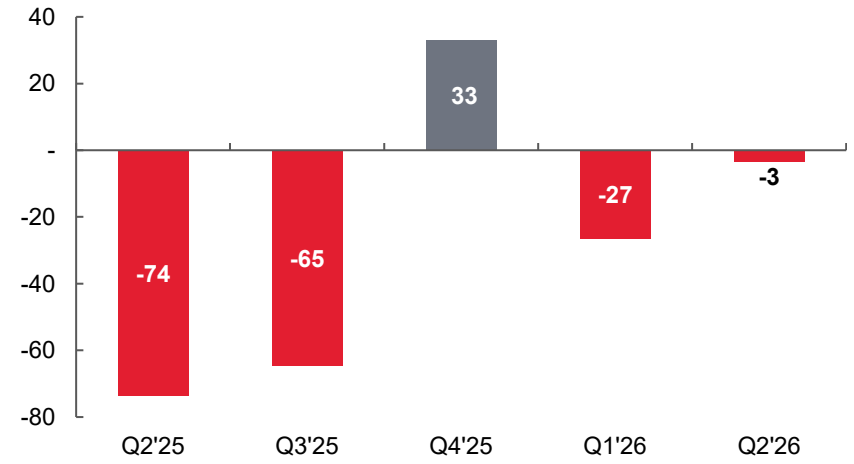
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 법적 정비 완료 후 정상 가동으로 원가 안정화되며 전분기 대비 적자폭 축소
- Section 232[1]에 따른 고객사 관망세로 폴리실리콘 판매 및 수익성 약세
- NST, 준공 완료 후 미국 현지 고객사 향 샘플 판매 등 하반기 본격 판매 확대 준비

3분기 전망

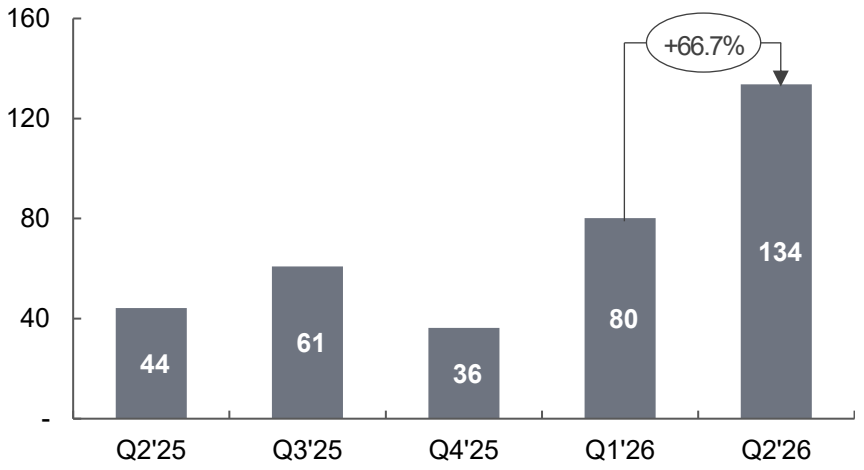
- Section 232 발표 시 불확실성 해소되며 신규 판매 확대로 실적 개선 전망
- 하반기 증설 본격 착수 및 주요 고객사와 LTA 협상

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

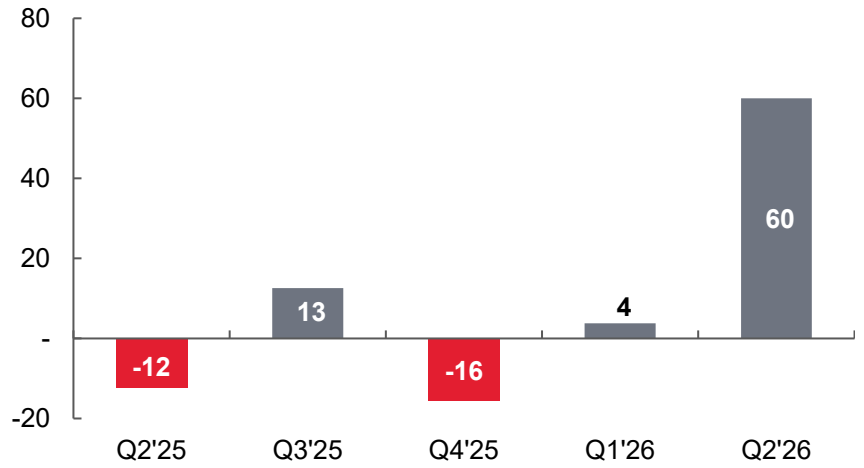
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- OCI Energy, 프로젝트 매각 완료 및 수익 인식 (500 MW)
- MSE, 모듈 판가 상승에도 주거용 시장 위축에 따른 판매량 감소로 소폭 적자 기록

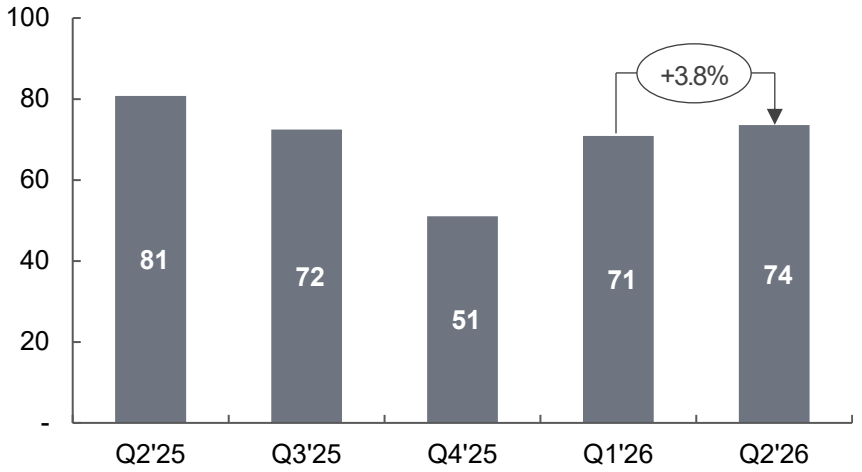
3분기 전망

- OCI Energy, 프로젝트 매각 진행 중 (250 MW)
- PPA 기반 운영 목적 태양광·BESS 프로젝트 개발 순항 중
- 빅테크와 PPA 협상 중 (500 MW)

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

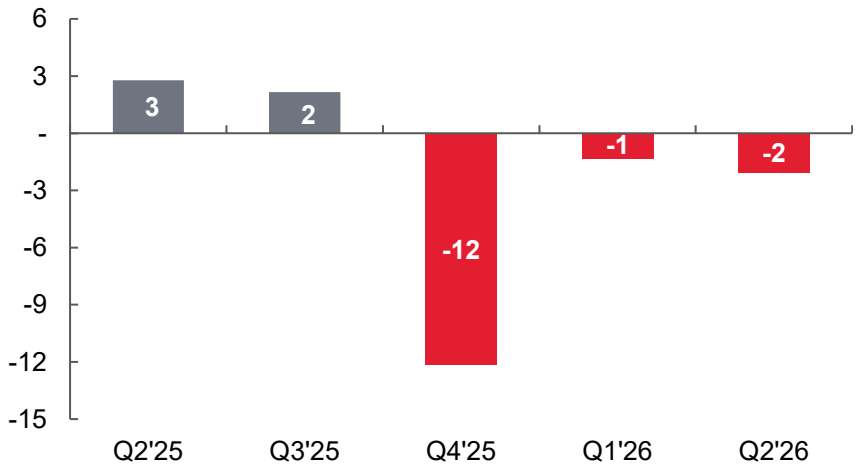
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- SMP 상승으로 매출 증가
- 원재료 가격 상승 및 보일러 설비 트러블에 따른 운영비 증가로 적자 지속

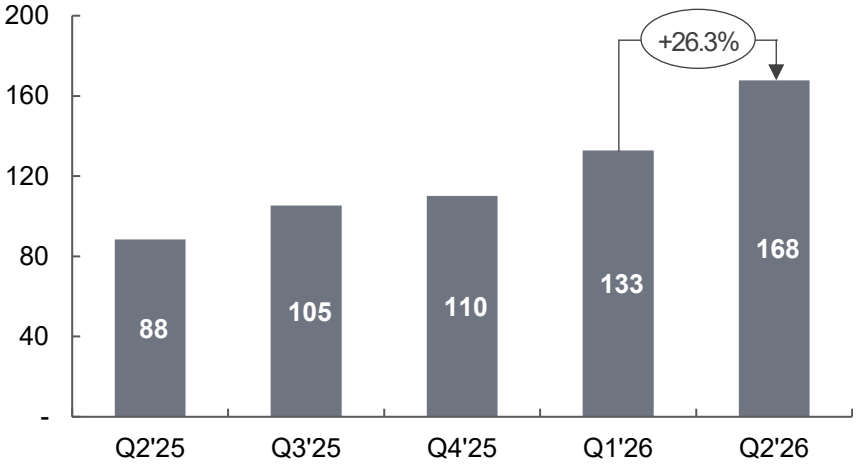
3분기 전망

- 전력 수요 증가 및 SMP 상승에 따른 실적 개선 기대
- 보일러 설비 운영 안정화를 통한 가동 효율 개선

02. 주요 자회사 실적_DCRE

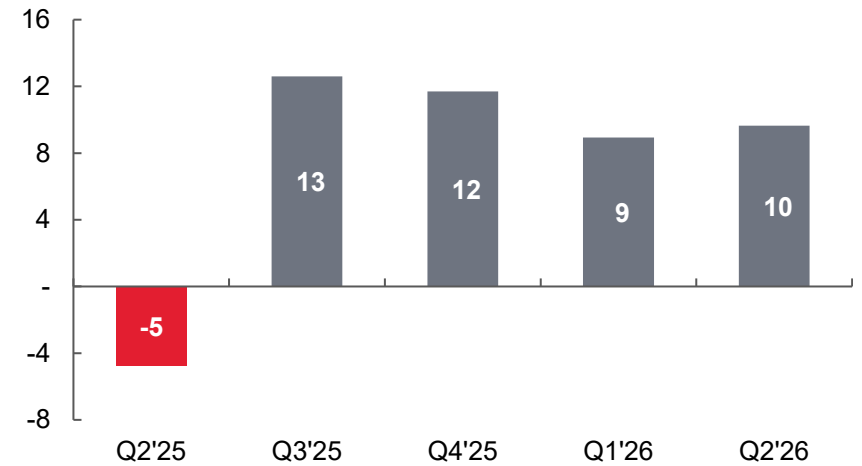
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 분양 단지 (6,7,8단지) 건축 진행률 상승으로 매출 증가
- 부지 보유세 반영에도 견조한 수익성 유지

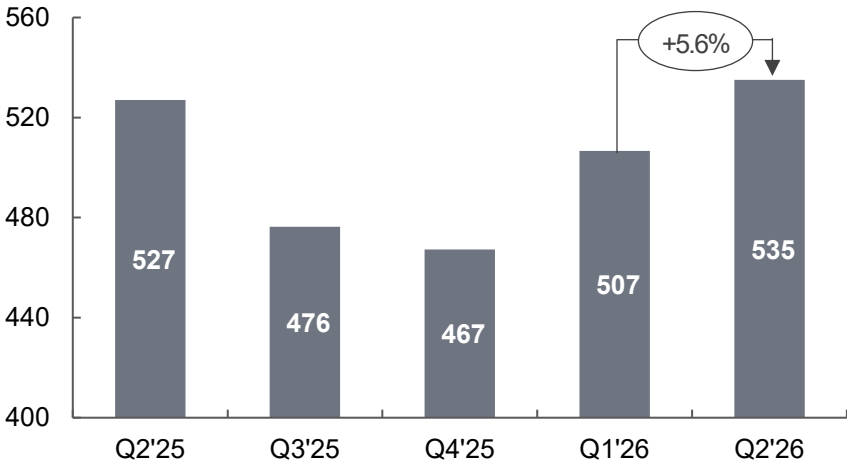
3분기 전망

- 분양 단지 건축 진행률 증가로 매출 및 수익성 확대 전망
- 9단지 (1,949세대) 신규 분양 및 부지 매각 진행

02. 주요 자회사 실적_OCI

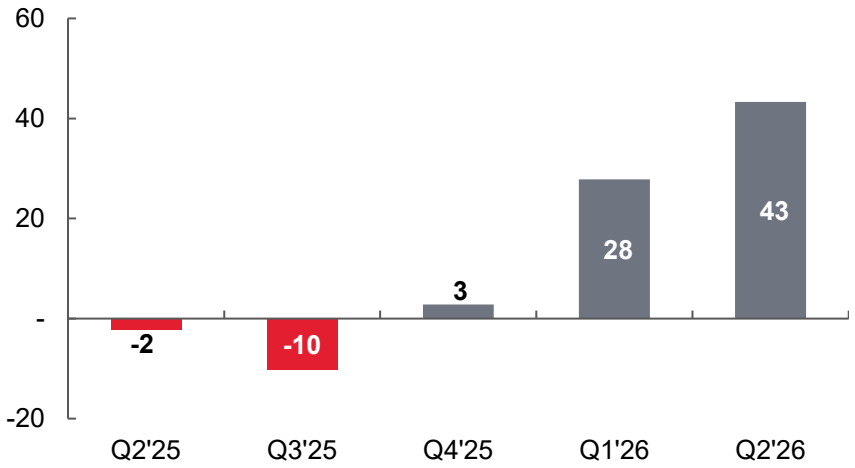
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



2분기 실적

- 석유 화학계 제품 등 업황 개선에 따른 판매량 및 판가 상승으로 매출 및 영업이익 전분기 대비 증가

3분기 전망

- 반도체 시황 호조에 따른 주요 반도체 소재 판매 확대로 견조한 실적 전망
- 카본 케미컬, 스페셜티 제품 판매 및 카본블랙 판가 상승 등으로 수익성 개선 기대
- 반도체 소재 관련 신규 사업 추진

02

경영 현황

1. 주요 경영 사항

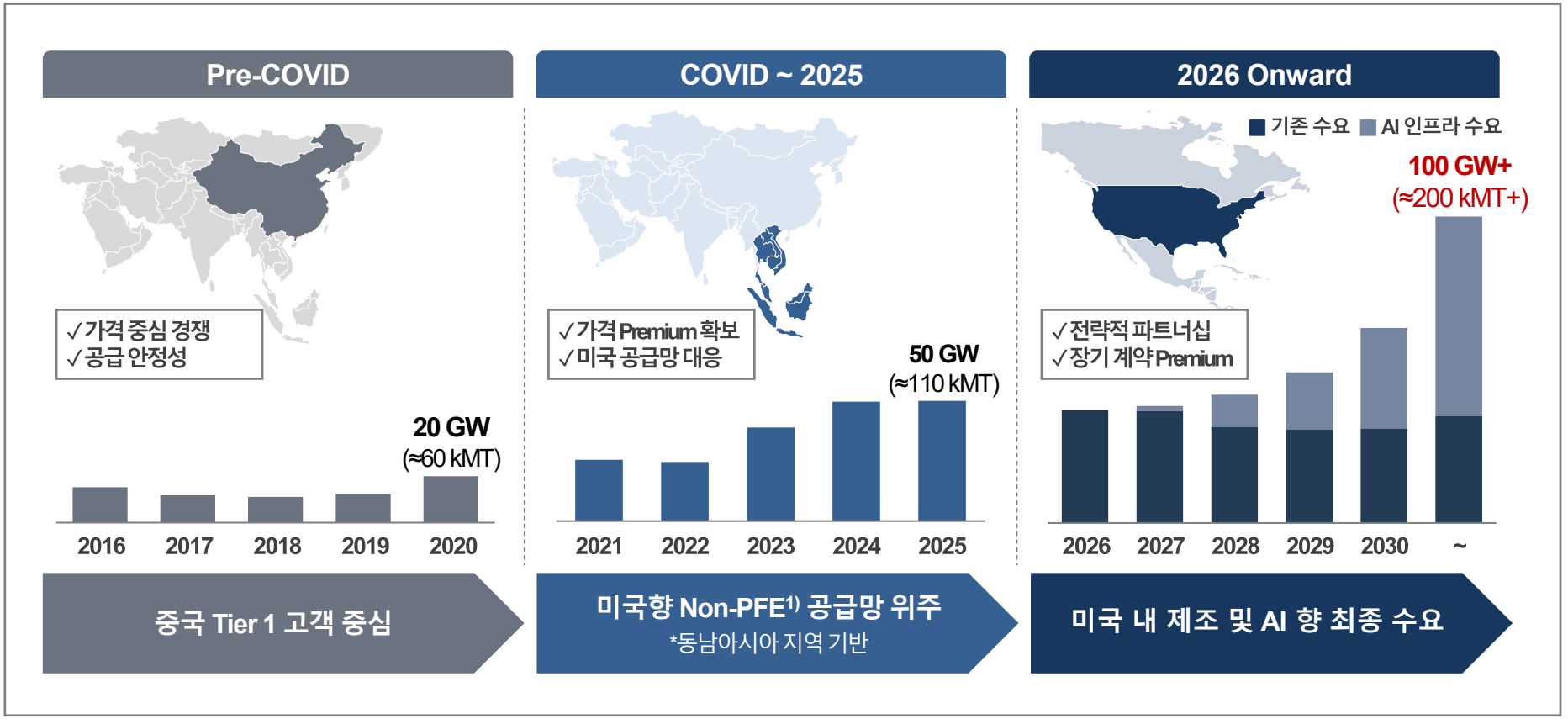
OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_OCI 태양광 소재 시장 환경

- 미국 태양광 시장의 정책 변화와 공급망 재편으로 고객 기반이 중국 제조사 중심에서 미국 공급망 중심으로 전환
- 2026년 이후, AI 기반 구조적 시장 성장과 최종 수요처 변화에 대응하며 미국 현지 고객사와 전략적 파트너십 구축

■ 미국 태양광 설치량 및 OCI TerraSus 수요처 변화

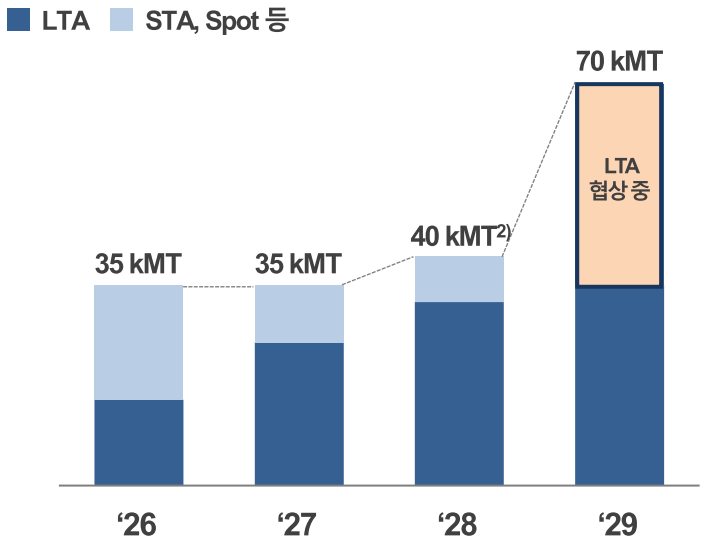


1) Non-PFE (Non-Prohibited Foreign Entity): 미국 정부가 금지하지 않은 외국 기업으로, 세액공제를 받을 수 있는 공급망으로 인정되는 기업을 의미
출처: BloombergNEF, OCIH Analysis

01. 주요 경영 사항_태양광 소재 사업 확장 계획

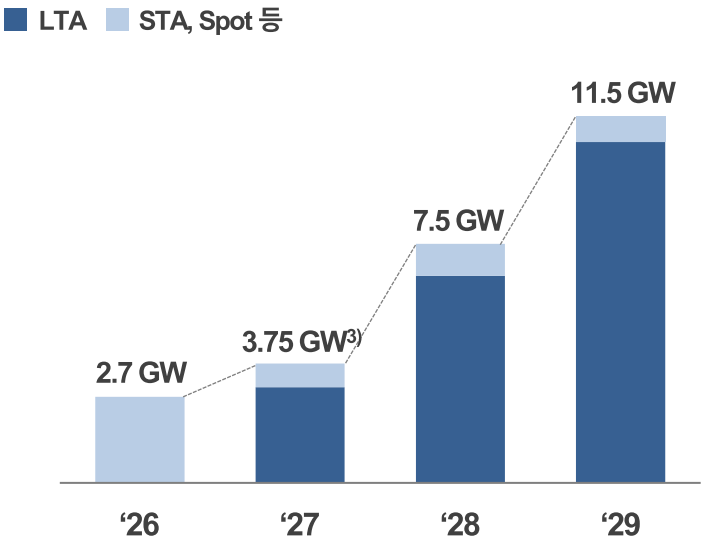
- 미국 신규 고객사와 LTA[1] 체결로 기존 Capacity 전량 Sold out, 장기 계약 기반의 중장기 실적 가시성 확보
- 증설 투자비는 고객 선수금과 자체 자금 및 외부 차입을 기반으로 조달 예정

OCI TerraSus : Poly-Si



- 신규 LTA 체결로 기존 Capacity Sold out 상황
- 추가 수요 대응을 위한 35 kMT 증설 결정 및 2H'26 착수
- 증설 물량 대상 추가 LTA 협상 중

NEOSILICON Technologies : Wafer



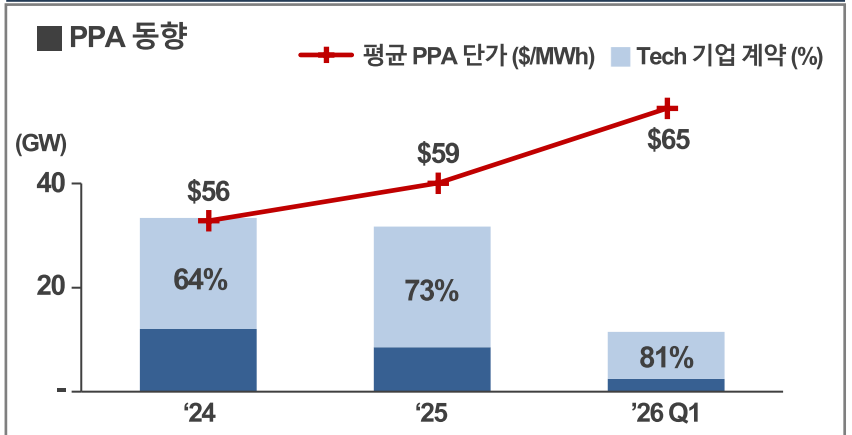
- 기존 Capacity 상회 수요 기반 LTA 선제적으로 체결
- '29년 Capacity Sold out 상황, 단계적 증설 통해 공급 확대
- 2.7 GW('26) → 7.5 GW('28) → 11.5 GW('29) 증설, 2H'26 착수

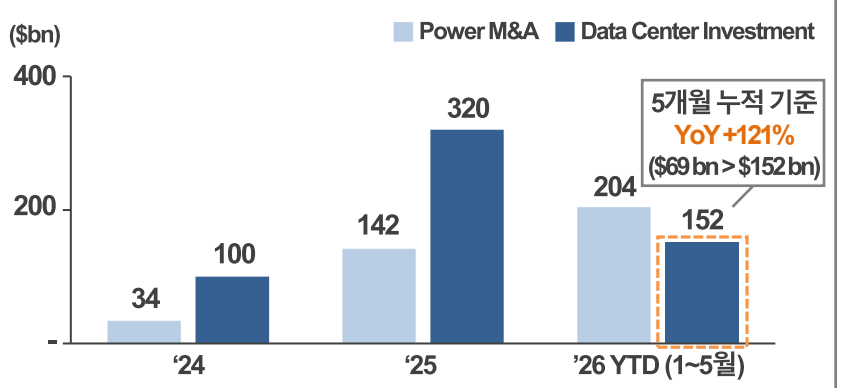
1) LTA (Long-Term Supply Agreement): 장기 공급계약
2) 그룹내 전략적 생산량 배분을 통한 폴리실리콘 약 5 kMT 확보
3) 동일 Capa 기준, 웨이퍼 박편화(Wafer Thinning; 130μm→110μm)에 따른 생산능력 확대

01. 주요 경영 사항_태양광•ESS 사업

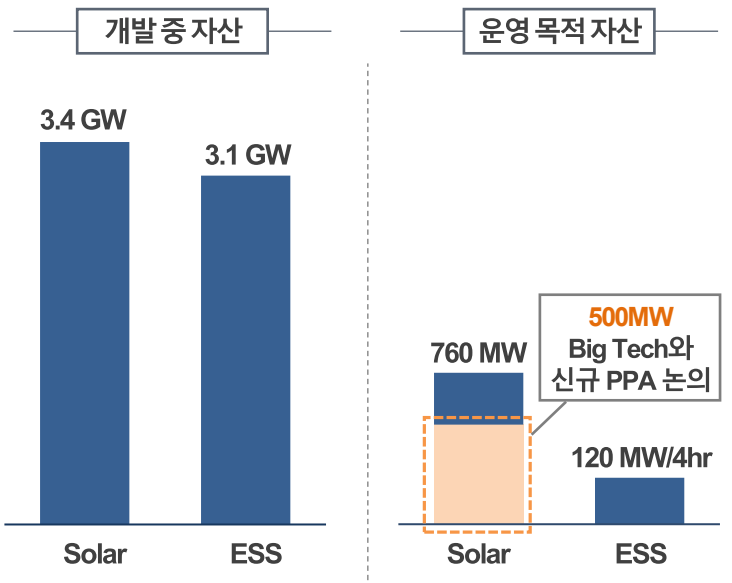
- AI 데이터센터 전력 수요 급증으로 태양광 PPA 가격 지속 상승하며 OCI Energy 성장 기회 확대

미국 에너지 시장 주요 변화





OCI Energy 사업 현황



- 2Q'26, 500 MW 규모 대형 프로젝트 성공적 매각
- 500 MW 프로젝트 BigTech와 PPA 체결 논의
- 데이터센터용 프로젝트 수요 확대로 매각 Premium 상승세

출처: LevelTen, BloombergNEF, Deloitte, Financial Times, OCIH Analysis

01. 주요 경영 사항_중점 추진 사항 요약

- 미국 AI 투자 확대에 따른 전력 수요 급증으로 태양광 사업의 중장기 성장 기대
- Non-PFE 전략 자산 경쟁력을 기반으로 태양광·반도체 밸류체인 투자 확대 및 선제적 공급망 대응

2H'26 전략 과제

- 美 통상정책(232조 등) 등 모니터링 및 리스크 관리
- OCI Energy Solar•ESS 파이프라인 확대
- OCI TRS 태양광 폴리실리콘 판매 확대
- 태양광 폴리실리콘 및 웨이퍼 증설 본격 착수
- OCI 반도체 소재 신사업 추진

중장기 사업 방향

- 미국 에너지 시장 중심 사업 포트폴리오 확대
- 고객사와 추가 LTA 체결 등 전략적 파트너십 강화
- 미국 태양광 다운스트림 밸류체인 구축
- 반도체·고부가 소재 사업 확대

03

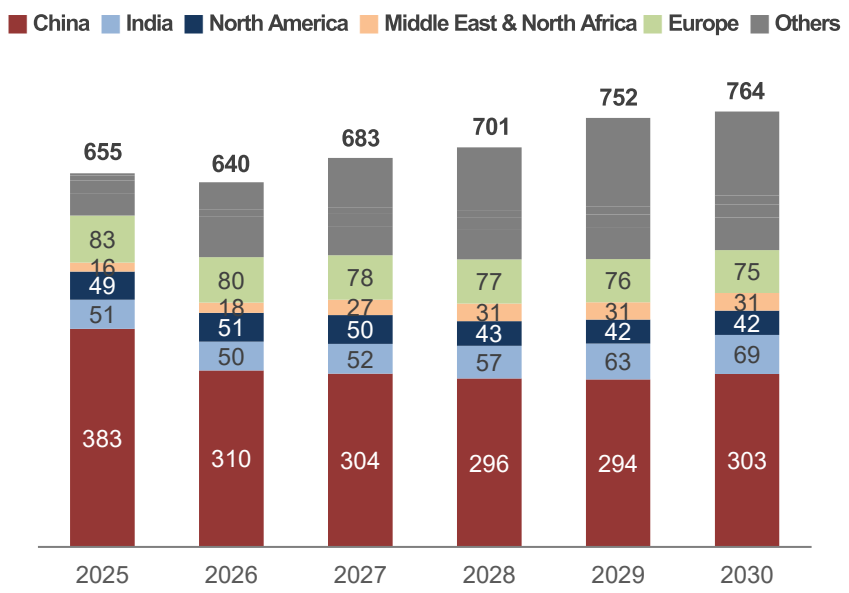
Appendix

OCI Holdings

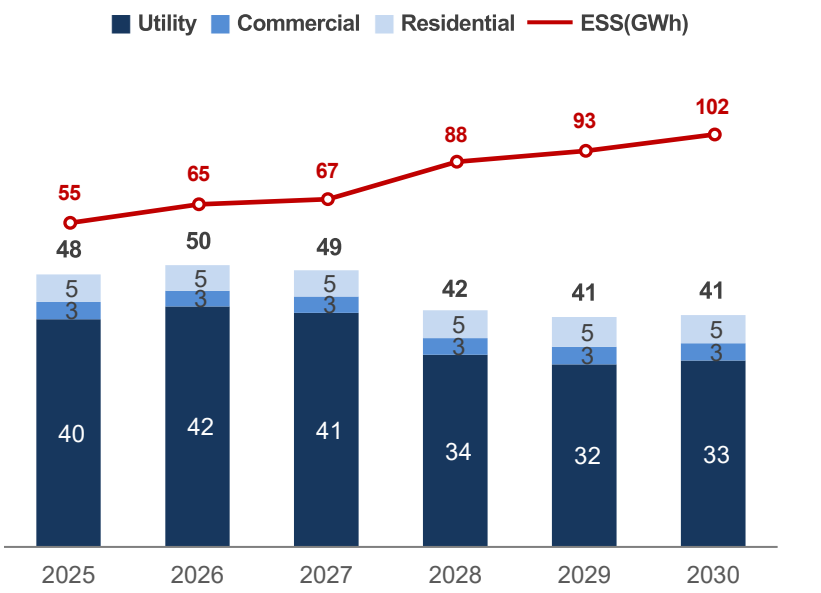


Appendix. 글로벌 태양광 시장 전망

글로벌 태양광 설치 전망 (단위: GW)



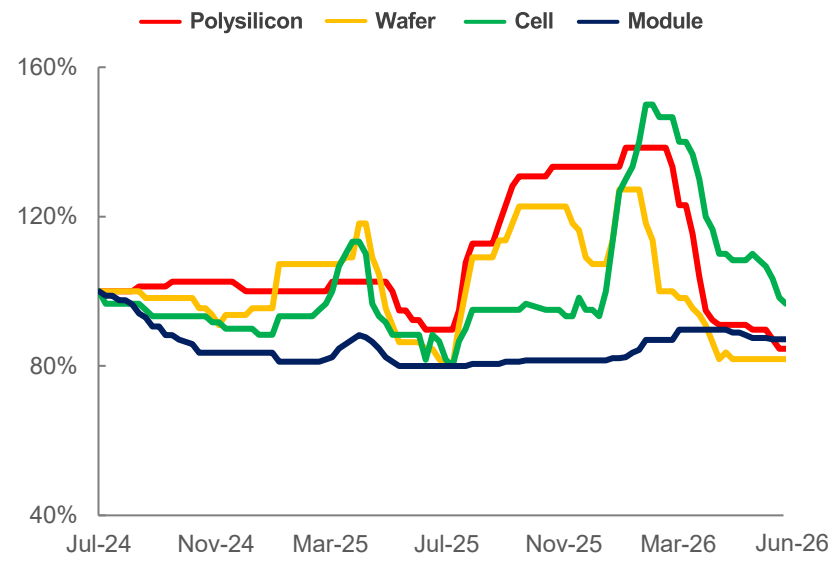
미국 태양광/ESS 설치 전망 (단위: GW)



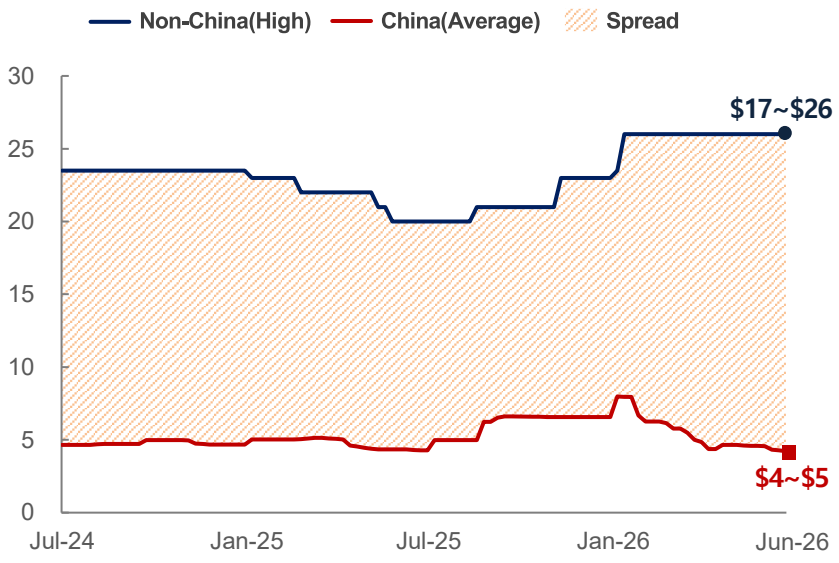
출처: BloombergNEF

Appendix. 글로벌 태양광 제품 가격 동향

글로벌 태양광 밸류체인 가격



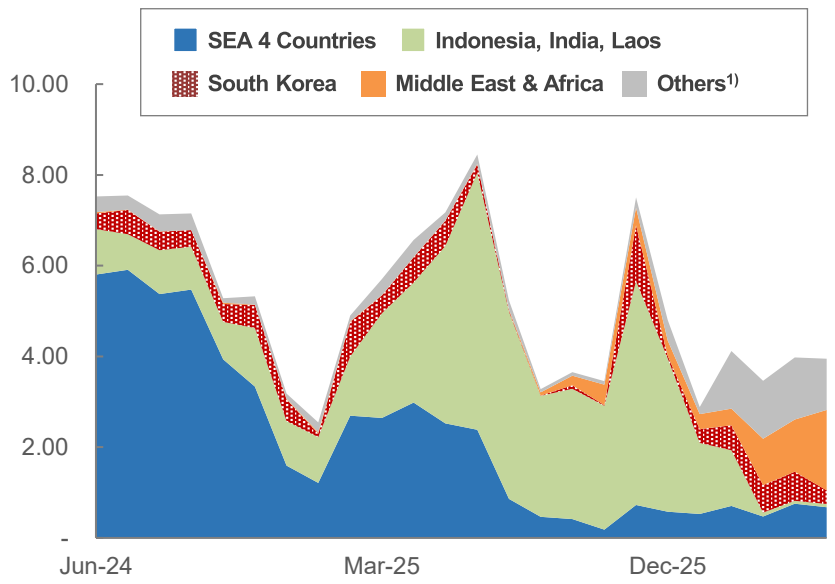
폴리실리콘 가격 비교 (단위: USD/kg)



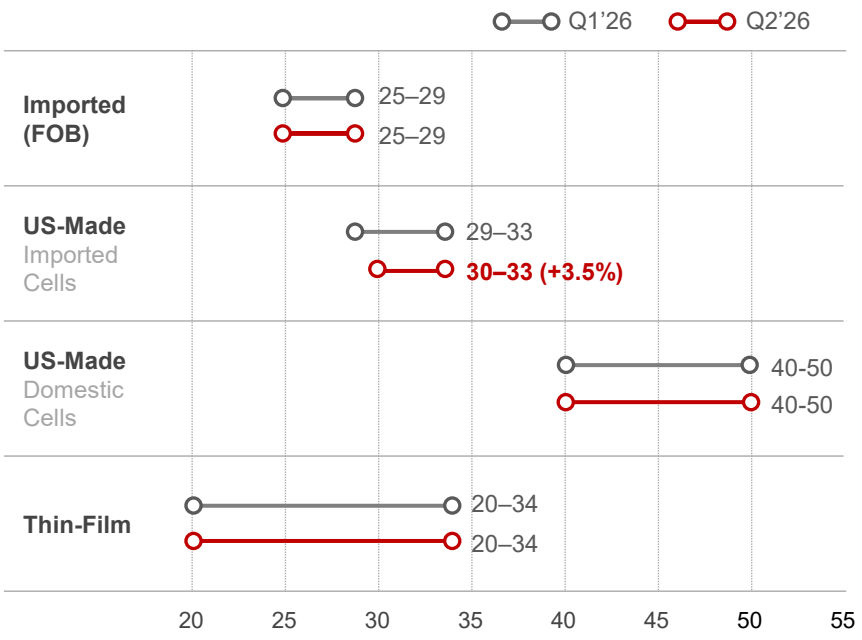
출처: PV Insights, PV Infolink, OCIH Analysis

Appendix. 미국 태양광 시장 동향

미국 셀, 모듈 수입 동향 (단위: GW)



Q1'26 vs. Q2'26 미국 모듈 가격 (단위: cents / W)



1) 최근 터키, 대만, 필리핀을 통한 미국향 태양광 셀, 모듈 수출 증가
출처: USITC, PV Insights, PV Infolink (as of Jul 9, 2026), OCIH Analysis

Appendix. OCI Energy 파이프라인 현황

구분	단계	Solar	BESS	Total	수익 모델
운영	운영 중	50 MW	-	50 MW	PPA 기반 발전자산 운영
개발 중 자산	Early	1,331 MW	-	1,331 MW	'27~'30 매각에 따른 매출
	Mid	1,575 MW	1,550 MW	3,125 MW	
	Late	450 MW	1,500 MW	1,950 MW	
	Total	3.4 GW	3.1 GW	6.5 GW	
운영 목적 자산	EPC 등	760 MW	120 MW	880 MW	'27년 이후 PPA 기반 발전자산 운영 매출
	Total	0.8 GW	0.1 GW	0.9 GW	

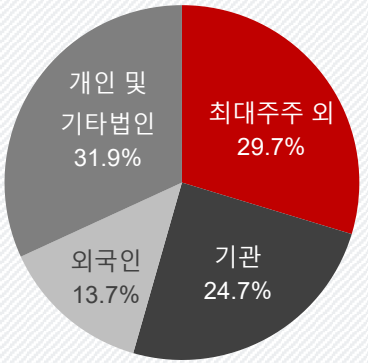
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

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%
    - HOC 49%
    - Philko Peroxide Corp. 40%
    - OCI Kumho[3] 50%
    - OTSM[3] 50%
- **도시개발**
  - DCRE 100%
- **제약·바이오**
  - 부광약품[4] 17%

주주구성[1]



1) '26년 2분기 말 주주구성, 발행주식총수 18,670,232주 기준
2) OCI TerraSus가 특수목적법인 OCI One 통해 65% 지분 인수
3) OCI TerraSus 50% 지분 보유
4) '25.07.16 부광약품 유상증자 참여 통해 지분율 확대

Appendix. Q2'26 재무제표 : 별도

요약 분기 손익계산서 (단위: 십억원)

매출액	**26.7**
매출원가	1.2
판관비	6.6
영업이익	**18.9**
영업이익률(%)	70.8%
금융수익	5.3
금융비용	1.7
세전이익	**19.7**
당기순이익	**19.7**
EBITDA	19.4
EBITDA 이익률(%)	72.7%

주석: 외부 감사 전

요약 분기 재무상태표 (단위: 십억원)

자산 총계	**2,392.2**
유동자산	415.6
현금 및 단기금융상품	335.4
매출채권 및 기타	60.6
재고자산	-
기타	19.6
비유동자산	1,976.6
지분법적용투자자산	1,786.5
유형자산	58.1
기타	132.0
부채 총계	**120.3**
차입금	88.5
매입채무 및 기타	4.3
기타	27.4
자본총계	**2,271.9**
순현금	246.9
부채비율 (%)	5.3%

Appendix. Q2'26 재무제표 : 연결

요약 손익계산서 (단위: 십억원)

매출액	**1,023.2**
매출원가	788.0
판관비	127.1
영업이익	**108.1**
영업이익률(%)	10.6%
금융수익	19.3
금융비용	26.3
세전이익	**83.5**
당기순이익	**60.6**
EBITDA	178.6
EBITDA 이익률(%)	17.5%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부 감사 전

요약 재무상태표 (단위: 십억원)

자산 총계	**8,520.4**
유동자산	4,370.7
현금 및 단기금융상품	1,177.7
매출채권 및 기타	509.4
재고자산	2,552.4
기타	131.2
비유동자산	4,149.7
지분법적용투자자산	642.0
유형자산	2,894.1
기타	613.6
부채 총계	**3,547.8**
차입금	2,104.6
매입채무 및 기타	570.8
기타	872.4
자본총계	**4,972.6**
순차입금	926.9
부채비율 (%)	71.3%

Appendix. 분기별 실적

(단위: 십억원)	FY 2025	2026 YTD	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	1Q '26	2Q '26
매출액	**3,380.1**	**1,915.5**	**949.9**	**908.8**	**853.9**	**948.1**	**776.2**	**845.1**	**810.6**	**892.4**	**1,023.2**
OCI TerraSus	427.4	210.3	176.2	65.2	94.5	112.5	38.5	131.5	144.9	100.9	109.3
OCI Enterprises	209.4	213.9	35.7	54.8	32.3	68.0	44.2	60.9	36.3	80.2	133.7
OCI SE	291.8	144.4	82.6	98.0	79.2	87.6	80.8	72.5	51.0	70.9	73.6
DCRE	451.8	300.5	106.9	123.5	150.8	147.8	88.5	105.4	110.1	132.7	167.7
OCI	2,009.4	1,041.6	566.5	588.7	519.8	538.8	527.0	476.4	467.3	506.6	535.0
영업이익	**-57.6**	**118.9**	**89.6**	**20.5**	**-107.8**	**48.7**	**-80.3**	**-53.3**	**27.3**	**10.9**	**108.1**
OCI TerraSus	-92.8	-30.1	55.5	5.7	-26.7	12.3	-73.5	-64.7	33.2	-26.6	-3.5
OCI Enterprises	-6.1	63.8	-9.7	6.9	-20.7	9.3	-12.4	12.6	-15.6	3.8	60.0
OCI SE	0.0	-3.4	12.7	24.5	6.8	7.2	2.8	2.2	-12.1	-1.3	-2.1
DCRE	37.3	18.6	9.9	-32.2	-140.0	17.8	-4.8	12.6	11.7	8.9	9.6
OCI	0.4	71.1	33.6	17.7	20.4	10.2	-2.3	-10.3	2.8	27.8	43.3
EBITDA	**186.0**	**255.3**	**145.9**	**72.1**	**-55.1**	**105.2**	**-18.1**	**8.4**	**90.5**	**76.7**	**178.6**
OCI TerraSus	-22.9	17.2	66.4	17.2	-13.9	27.7	-56.3	-46.7	52.4	-4.6	21.8
OCI Enterprises	9.3	71.9	-6.4	10.6	-16.8	13.0	-8.3	16.1	-11.5	7.7	64.2
OCI SE	31.2	12.8	20.1	31.9	14.3	14.8	10.4	10.0	-4.1	6.8	6.0
DCRE	38.2	19.2	10.1	-32.0	-139.8	18.0	-4.6	12.9	12.0	9.2	9.9
OCI	90.6	116.4	51.4	35.4	42.8	30.8	21.7	12.9	25.3	50.1	66.3

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