혁신으로 이루는 더 큰 가치

OCI Holdings

2026년 3분기 경영실적

INVESTOR RELATIONS

2026. 10. 29

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 3분기 연결 손익

- 3분기 매출 1조 620억 원, 영업이익 680억 원
  - OCI TerraSus(TRS)의 판매 확대와 OCI 카본케미칼 등의 판매 증가로 매출액 전분기 대비 3.8% 증가
  - 2분기 OCI Energy 프로젝트 매각 이익 기저 효과 등으로 영업이익 전분기 대비 37.1% 감소
  - OCI의 과산화수소 공장 인수시 발생한 영업권 손상 및 법인세 비용 증가 영향으로 당기순손실 기록

분기 요약 연결 경영 실적

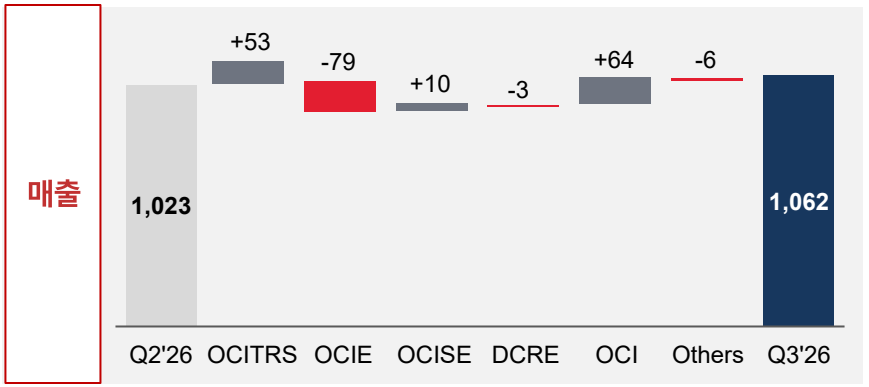
(단위: 십억원)

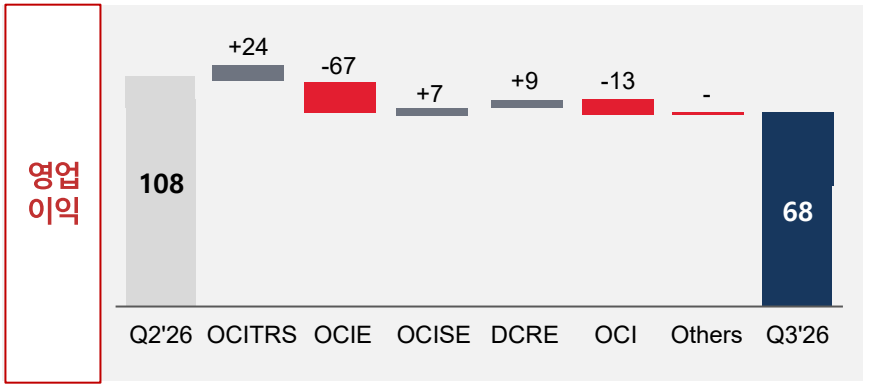
	Q2'26	Q3'26	QoQ
매출액	1,023	1,062	3.8%
영업이익	108	68	-37.1%
영업이익률(%)	10.6%	6.4%	
법인세차감전이익	83	22	-72.8%
당기순이익	60	-27	적자전환
순이익률(%)	4.7%	-	
EBITDA	178	133	-24.8%
EBITDA 이익률(%)	17.4%	12.6%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사 전

주요 자회사 분기 실적 분석

(단위: 십억원)





01. 경영 실적_'26년 3분기 연결 재무 상태

- '26년 3분기 말 자산 8조 1,430억 원, 부채 3조 4,580억 원, 자본 4조 6,850억 원
  - 환율 변동[1]에 따른 해외 자회사 순자산의 원화 환산 금액 감소로 자산 및 자본 감소
  - DCRE 공사비 지급 등 현금 감소의 영향으로 순차입금 비율 소폭 상승

분기 요약 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Q2'26	Q3'26	증감
자산총계	**8,521**	**8,143**	**-379**
유동자산	**4,371**	**4,308**	**-62**
현금 및 단기금융상품	1,178	1,043	-134
매출채권 및 기타	509	531	22
재고자산	2,552	2,500	-52
비유동자산	**4,151**	**3,834**	**-316**
부채총계	**3,549**	**3,458**	**-91**
차입금	2,105	2,145	40
매입채무 및 기타	571	565	-6
기타	873	748	-125
자본총계	**4,973**	**4,685**	**-288**

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사 전
1) KRW/USD: 1,541.50 (2분기 말) -> 1,358.40 (3분기 말)

재무 지표

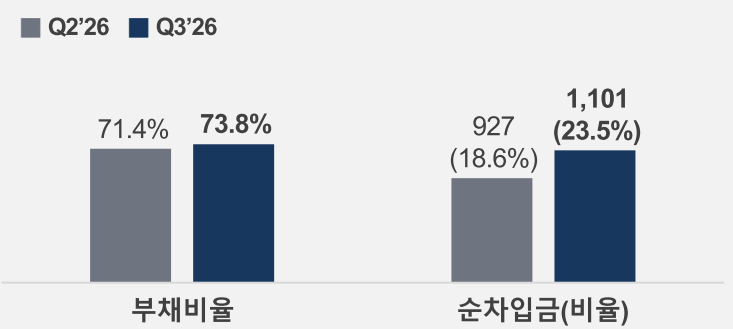
(단위: 십억원)

자산 ▼

- 현금: DCRE 공사비 지급 등
- 비유동자산: 환율 하락에 따른 해외 자회사 유형자산 감소 등

부채 ▲

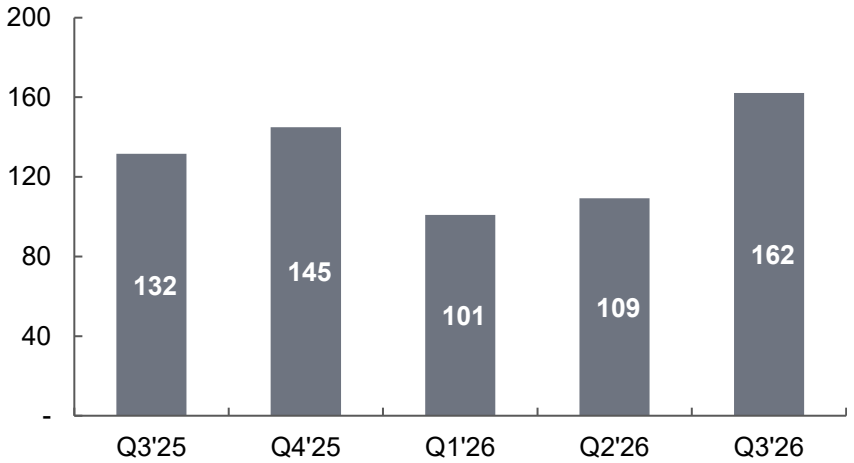
- 차입금: OCI 신규 자금 차입
- 기타 유동부채: DCRE 공사 진행률 상승에 따른 분양 선수금 감소



02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus

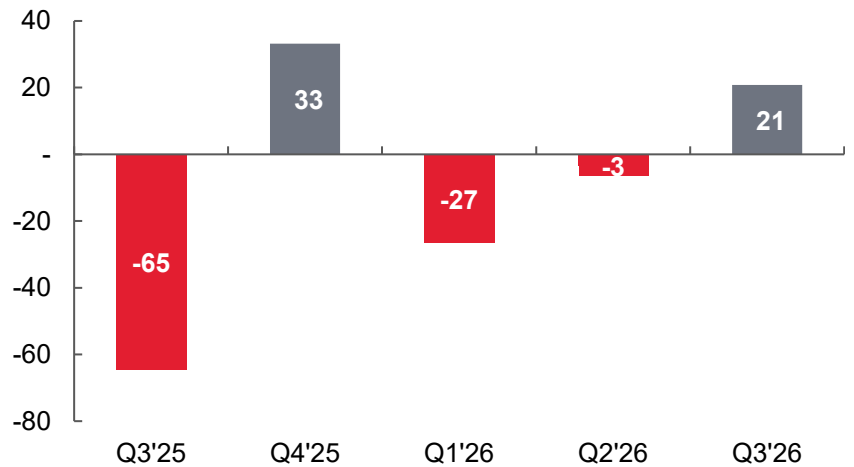
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 주요 고객사향 Spot 판매 확대로 판매량 증가 (QoQ +45%) 및 ASP 소폭 개선되며 매출 증가 및 흑자 전환
- Section 232[1] 발표 후, 정책 전환기 속 고객사의 관망세 지속

4분기 전망

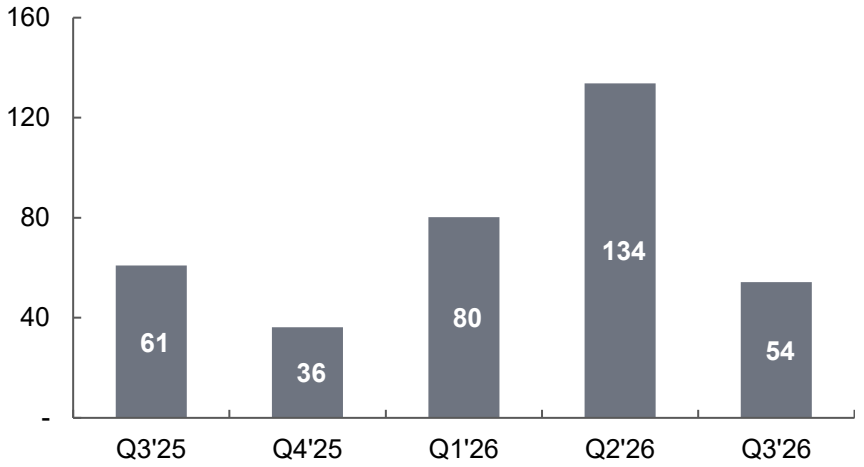
- 미국 고객사와 신규 공급 논의 중으로 판매량 확대 예정
- Section 232 정책 적용 조건에 따라 판매량 및 ASP 개선 기대
- NST[2], 주요 고객사의 특별한 Spec 요구사항을 성공적으로 충족하며 `27년 1분기 부터 본격 공급을 위한 양산 준비 완료

1) Section 232: 미국 국가안보에 영향을 미칠 수 있는 수입품에 대해 관세 및 수입제한 조치를 부과할 수 있는 무역확장법 조항으로, 2026년 8월 폴리실리콘 및 파생상품에 대한 최저수입가격(MIP) 및 추가 관세 확정. 12월 4일 시행 예정
2) NST: NeoSilicon Technologies; 베트남 웨이퍼 생산 법인

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

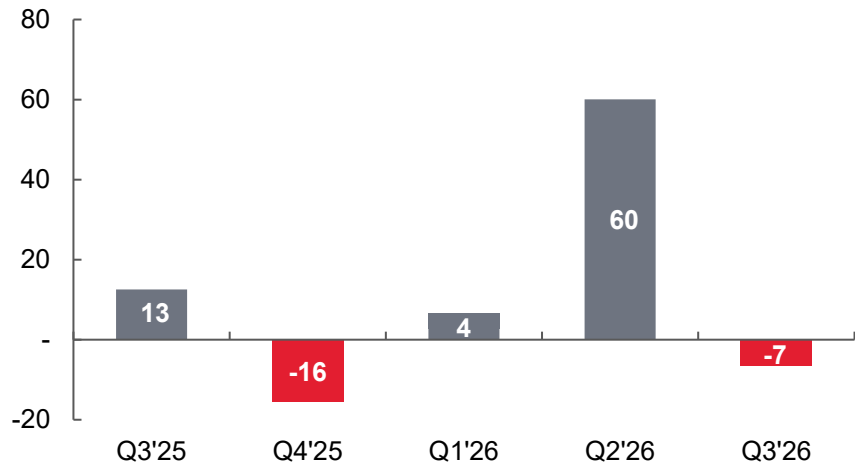
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- OCI Energy, 2분기 프로젝트 매각 수익 인식에 따른 기저효과로 전분기 대비 매출 및 영업이익 감소
- MSE[1], Section 232 시행 전 수요 확대로 주거용 모듈 판매량 회복

4분기 전망

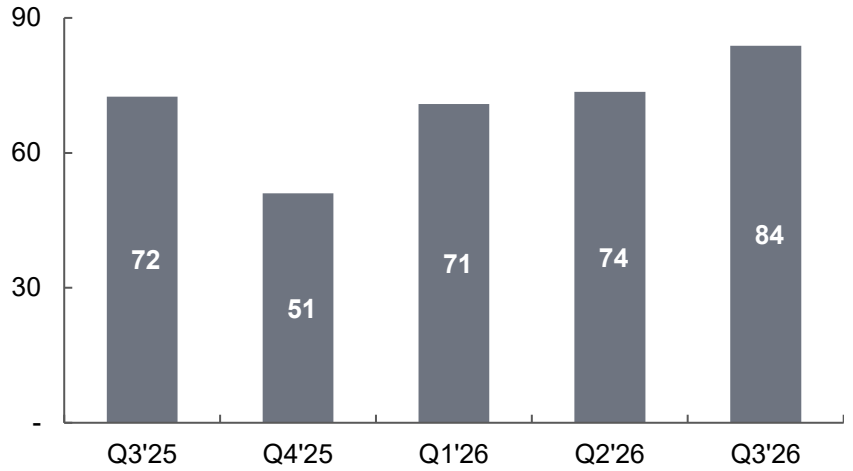
- OCI Energy, 250 MW 프로젝트 매각 인식 예정
- 운영 목적의 태양광 프로젝트에 대한 PPA, Financing, EPC 계약 등 진행 중

1) MSE: Mission Solar Energy; 미국 모듈 판매 법인

02. 주요 자회사 실적_OCI SE

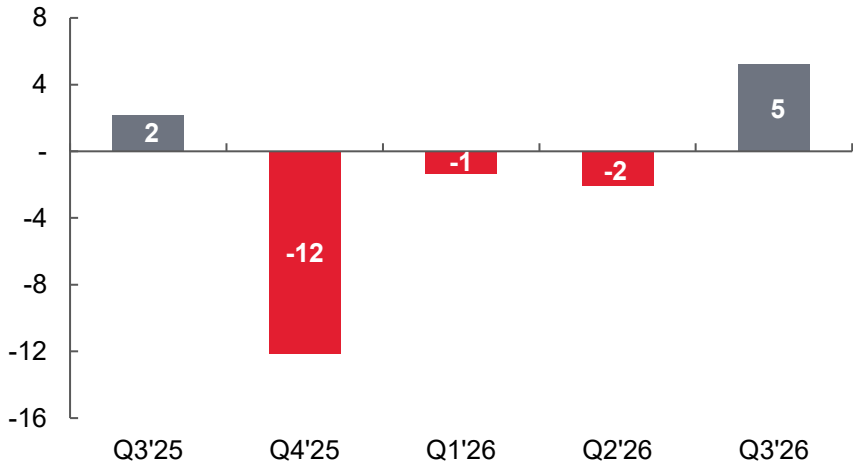
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 여름철 전력 수요 확대로 SMP 상승 (QoQ +12%)으로 매출 증가
- REC 및 스팀 판매 증가로 흑자 전환

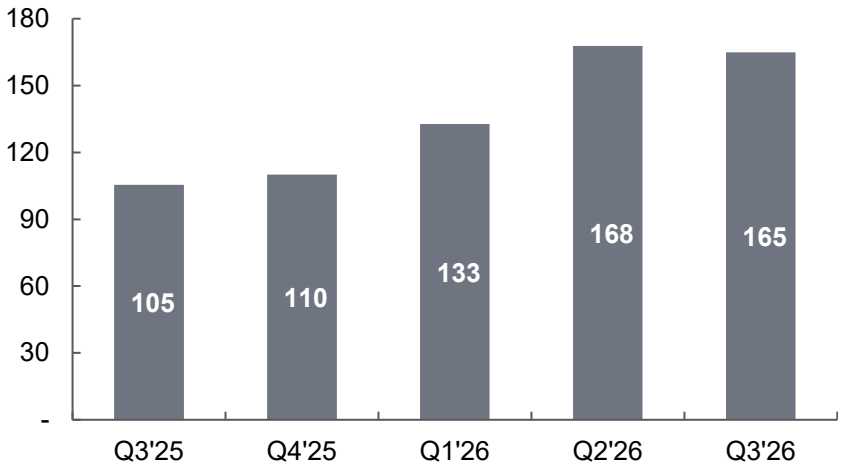
4분기 전망

- 효율적 설비 운영으로 흑자 지속 전망
- 전력 수요 감소에 따른 SMP 하락 및 대정비 영향 등 수익성 감소 예상

02. 주요 자회사 실적_DCRE

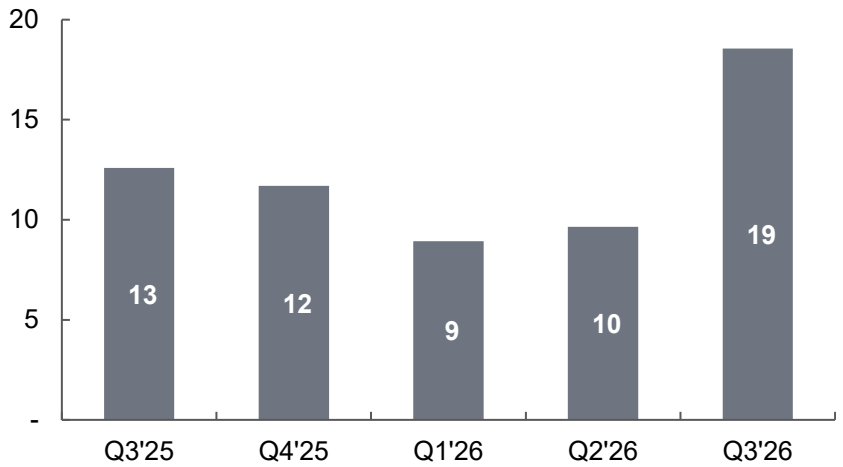
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 9단지(1,949세대) 신규 분양 및 착공
- 건축 진행률에 따른 안정적 매출 및 이익 인식
- 전 분기 보유세 반영에 따른 판관비 기저 효과로 이익 확대

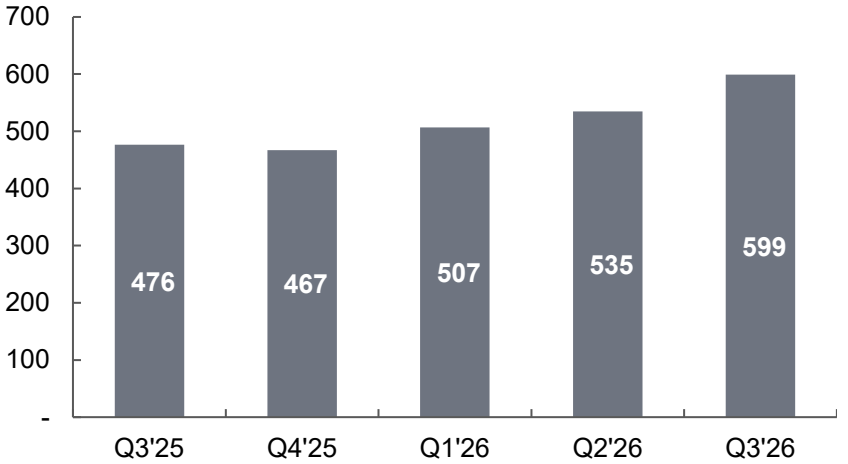
4분기 전망

- 기 분양 단지 건축 공사의 진행률 증가로 매출 확대 전망
- 보유 토지 재평가 진행 예정

02. 주요 자회사 실적_OCI

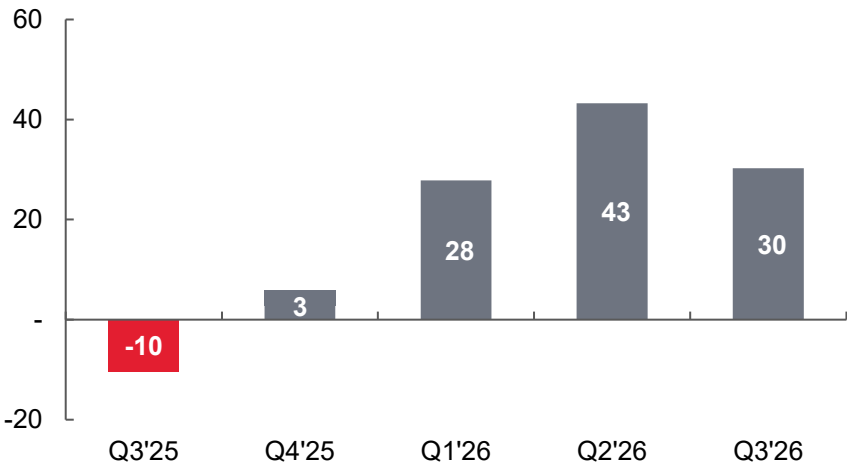
매출

(단위: 십억원)



영업이익

(단위: 십억원)



3분기 실적

- 반도체 소재·카본블랙 호조로 매출 증가
- 고유가에 따른 원가 상승·원화 강세로 BTX 등 스프레드·수익성 감소
- 반도체 소재 사업 확대로 중장기 성장 기반 강화

4분기 전망

- 기초소재·카본케미칼 대정비로 매출·수익성 감소 전망
- 폴리실리콘·인산 등 반도체 소재 판매 확대 지속
- 사업 포트폴리오 효율화 및 '27년 반도체 소재 성장 기반 마련

02

경영 현황

1. 주요 경영 사항

OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_Section 232 주요 내용 및 대응 전략

- **Section 232에 따른 수입 태양광 제품의 MIP[1] 적용으로 저가 수입 제품의 가격 경쟁력 약화**
- **향후 Section 232 시행 및 PFE 규정[2] 강화로 Non-PFE 공급망의 전략적 가치 확대가 예상되며, 신규 LTA 체결 및 증설을 통해 미국 중장기 수요에 선제 대응할 계획**

Section 232 주요 내용

MIP

태양광 제품 최저수입가격 적용

폴리실리콘: $21/kg,
웨이퍼: $100/kg

15%

파생제품 추가관세 부과

폴리실리콘 제외
웨이퍼·셀·모듈 적용

Onshoring Program

미국 내 생산시설 투자계획 승인 시 인센티브 적용 가능

~2029년 1월 20일
착공기업 대상

사업 현황 및 대응 전략

1. **고객사 신규 수요 관망세** ❯ **신규 LTA 체결로 안정적 물량 확보 예정**

Section 232 시행 전 정책 공백기로 관망세 지속

2. **판가 상승 효과 제한적** ❯ **신규 계약 협상을 통한 ASP 개선 추진**

Section 232 MIP 상승 효과 미반영

3. **미국 공급망 재편 진행 중** ❯ **미국 고객사의 수요 확대 대응한 증설 준비**

미국 태양광 투자 관련 PFE 규정 등 세부 가이드라인 발표 예정

1) MIP (Minimum Import Price): 최저수입가격제도
2) PFE (Prohibited Foreign Entity) 규정: 미국의 청정에너지 세액공제 적용 시 우려국과 연계된 특정 외국 기업의 지분·경영 참여 및 소재·부품 공급을 제한하는 규정

01. 주요 경영 사항_NeoSilicon Technologies (NST) 운영 현황 및 사업 전망

- 주요 고객사 맞춤형 제품의 요구사양(Spec) 충족 및 인증 절차를 진행 중이며, '27년 LTA 고객사 공급 개시 예정
- 중장기 LTA 수요 대응을 위한 생산능력 확대 및 신규 고객 확보 가시화

NST 운영 현황

1 고객사 출하 현황

- LTA 주요 고객사 품질 인증 성공적으로 진행중
- 미국 향 셀 제조 다수 고객사 초기 물량 출하 진행

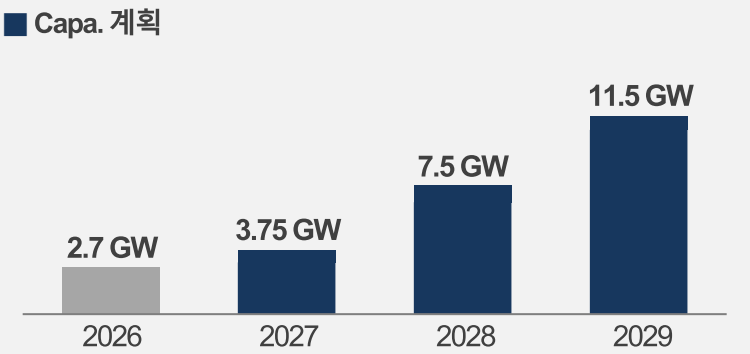
2 양산 현황

- 제품 수율 90 % 이상 달성으로 안정적 생산기반 마련

3 자금 조달 완료 및 증설 시작

- P1: 고객사 전용 웨이퍼 생산라인 전환 연내 완료
- P2: '28 LTA 확보 물량 대응 증설 Q3'27까지 완료 예정

NST 사업 전망

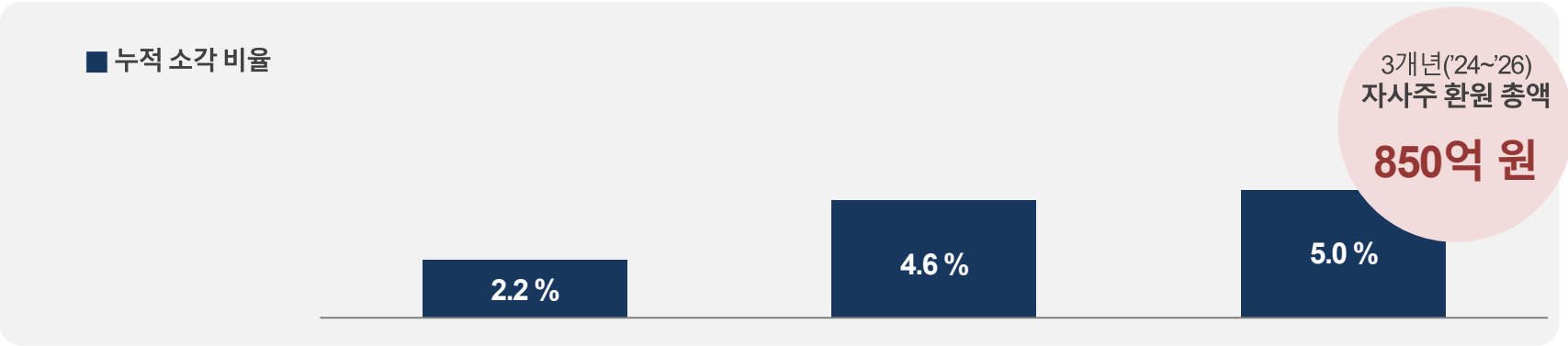


- '27년 1분기, LTA 고객사향 물량 출하 개시
- 미국·터키·대만 등 신규 고객 확보 및 장기공급계약(LTA) 확대 추진
- 생산 능력 확대를 통한 안정적 성장 기반 구축

01. 주요 경영 사항_주주환원 현황

- ’24~’26년 주주환원정책으로 발표한 발행주식총수의 5% 규모 자사주 매입·소각 완료
- 총주주환원율 별도 당기순이익[1]의 50% 이상 지향 및 ’29년까지 약 500억 규모 신규 자사주 매입·소각 진행 계획

자사주 매입·소각 이력



	2024	2025	2026
소각 금액[2]	400억 원	300억 원	150억 원
누적 소각 비율[3]	2.2 %	4.6 %	5.0 %
소각 시기	10월	(1차) 2월, (2차) 11월	11월

1) 대규모 자산 매각 등 일회성 이익은 제외
2) 매입 금액 기준
3) 발행주식총수 대비 ('24년, 19,563,983주)

03

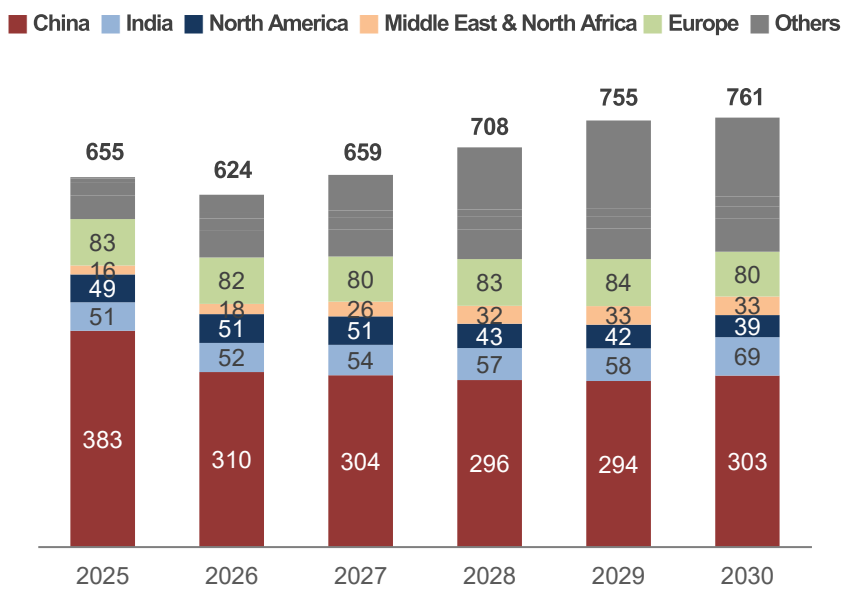
Appendix

OCI Holdings

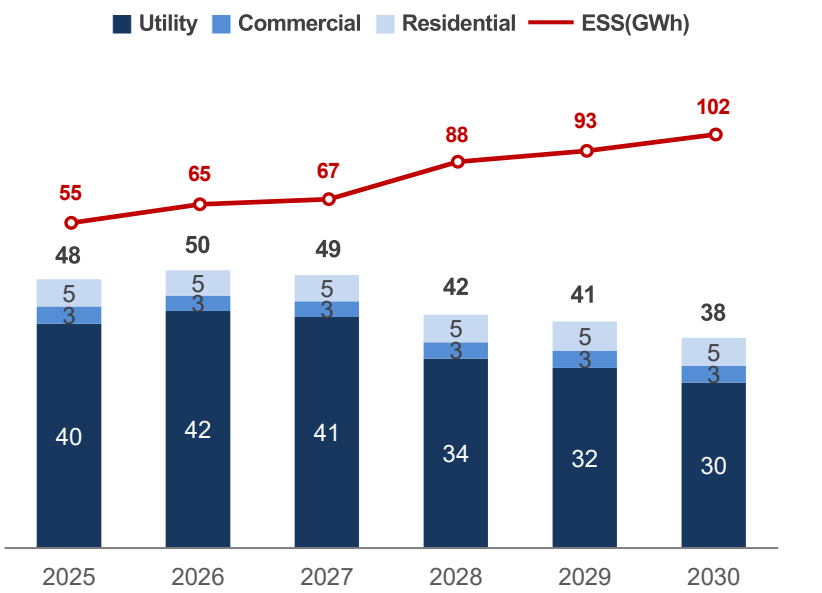


Appendix. 글로벌 태양광 시장 전망

글로벌 태양광 설치 전망 (단위: GW)



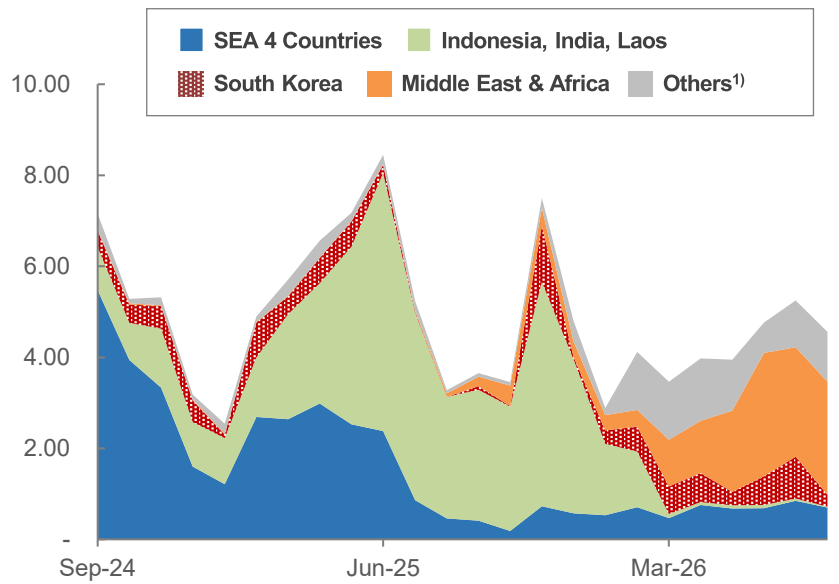
미국 태양광/ESS 설치 전망 (단위: GW)



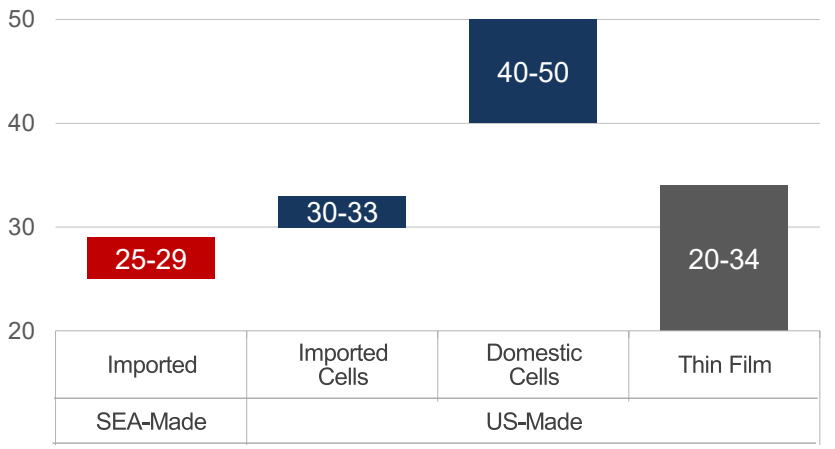
출처: BloombergNEF

Appendix. 미국 태양광 시장 동향

미국 셀·모듈 수입 동향 (단위: GW)



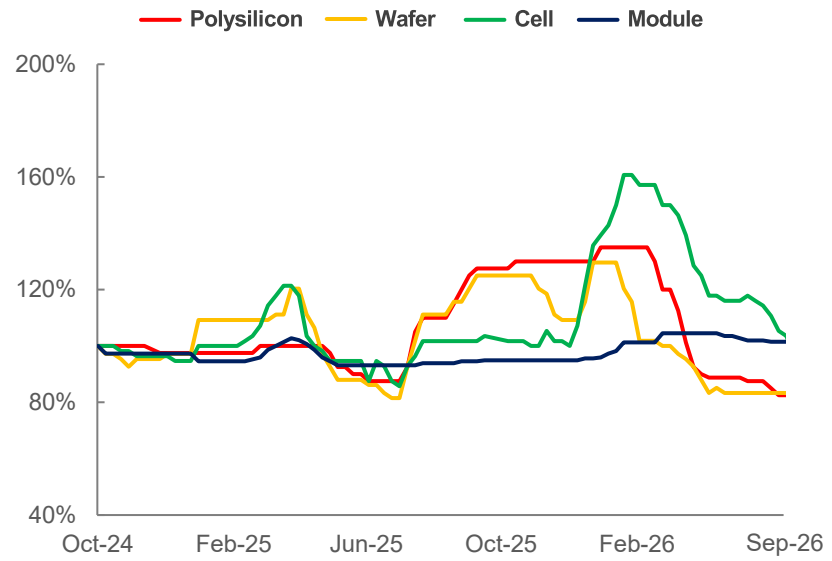
미국 모듈 가격 동향 (단위: cents / W)



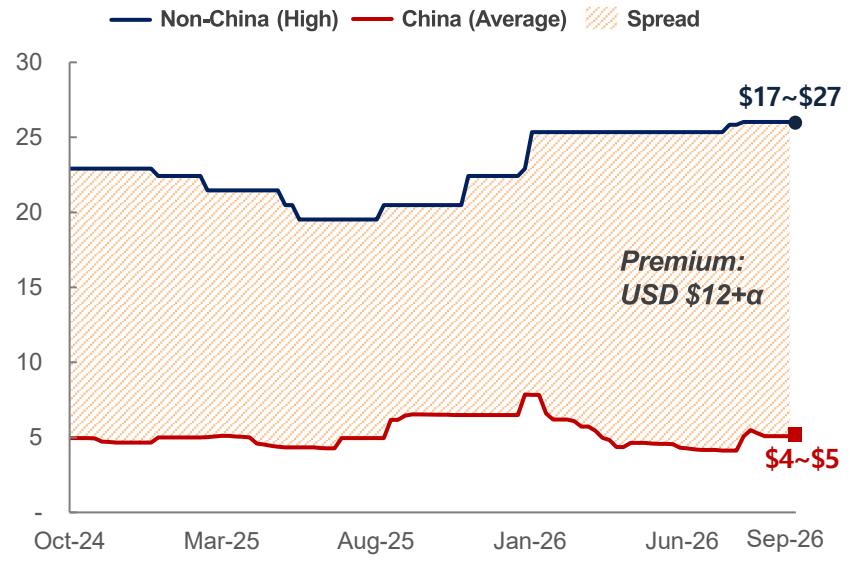
출처: USITC, PV Insights, PV Infolink (as of Oct 22, 2026), OCIH Analysis
1) 최근 터키 대만, 필리핀을 통한 미국향 태양광 셀, 모듈 수출 증가

Appendix. 글로벌 태양광 제품 가격 동향

글로벌 태양광 밸류체인 가격



폴리실리콘 가격 비교 (단위: USD/kg)

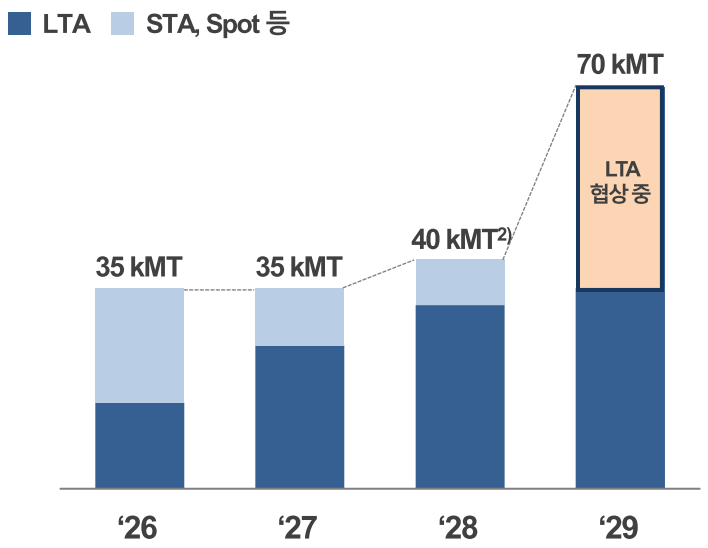


출처: PV Insights, PV Infolink, OCIH Analysis

Appendix. 태양광 소재 사업 확장 계획

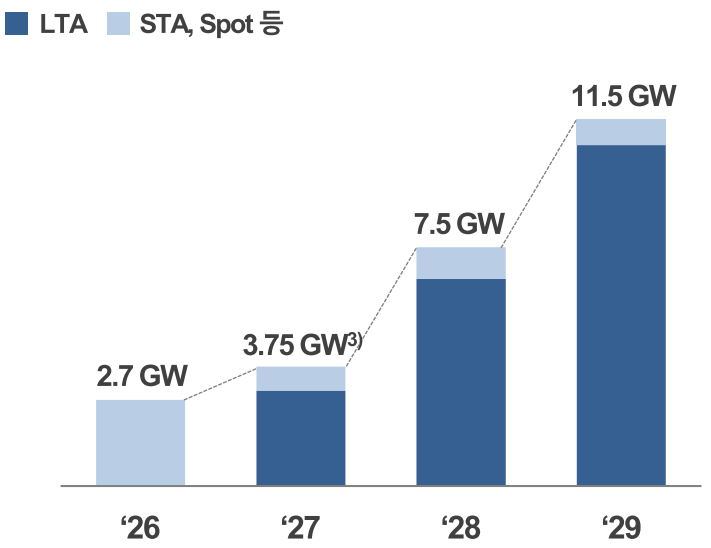
- 미국 신규 고객사와 LTA[1] 체결로 기존 Capacity 전량 Sold out, 장기 계약 기반의 중장기 실적 가시성 확보
- 증설 투자비는 고객 선수금과 자체 자금 및 외부 차입을 기반으로 조달 예정

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

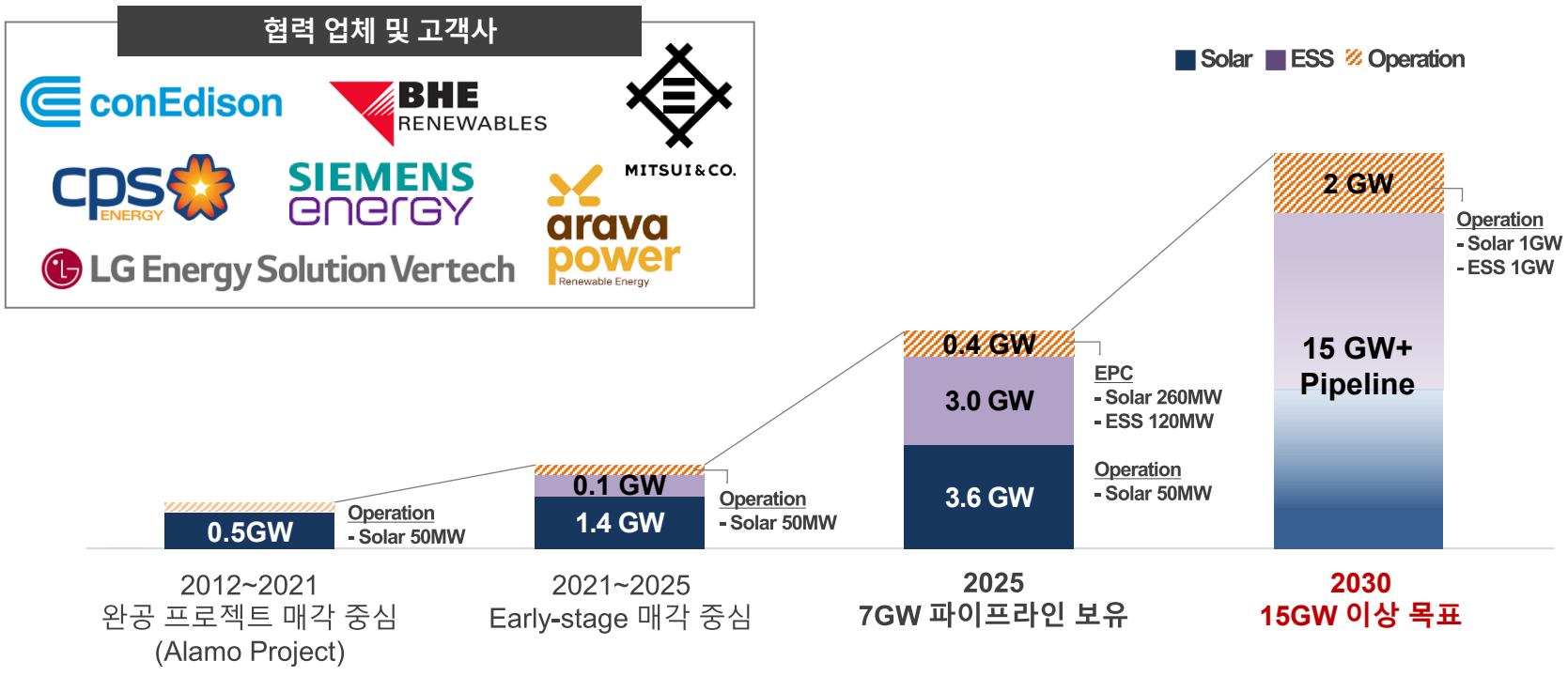


- 기존 Capacity 상회 수요 기반 LTA 선제적으로 체결
- '29년 Capacity Sold out 상황, 단계적 증설 통해 공급 확대
- 2.7 GW('26) → 7.5 GW('28) → 11.5 GW('29) 증설, 2H'26 착수

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

Appendix. OCI Energy 사업 로드맵

- 2030년 기준 총 개발 자산 15 GW 및 운영 자산 2 GW 이상으로 확대 목표
- 미국 전역을 중심으로 태양광•ESS 프로젝트 개발 및 전력 공급, 에너지 인프라 제공 등 다양한 사업 모델 수립
- OCI TRS에서 OCI Energy까지 비중국 태양광 밸류체인 수직계열화 구축을 통한 미국 대표 에너지 기업으로 도약



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	2,281 MW	-	2,281 MW	'27~'30 매각에 따른 매출
	Mid	1,000 MW	1,750 MW	2,750 MW	
	Late	725 MW	1,300 MW	2,025 MW	
	Total	4.0 GW	3.1 GW	7.1 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	

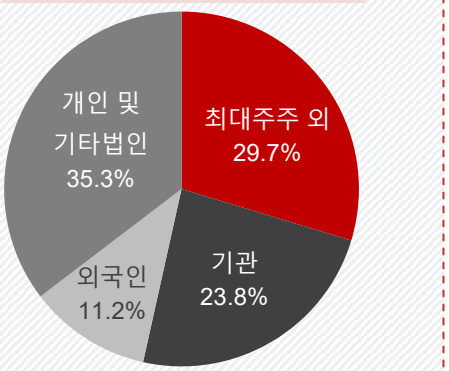
Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조

KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000

OCI Holdings

- **Renewable Energy**
  - OCI 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 3분기 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. Q3'26 재무제표 : 별도

요약 분기 손익계산서 (단위: 십억원)

매출액	**4.1**
매출원가	1.3
판관비	7.1
영업이익	**-4.3**
영업이익률(%)	-
금융수익	4.1
금융비용	6.3
세전이익	**12.5**
당기순이익	**6.3**
EBITDA	-3.8
EBITDA 이익률(%)	-

주석: 외부감사 전

요약 분기 재무상태표 (단위: 십억원)

자산 총계	**2,412.2**
유동자산	436.2
현금 및 단기금융상품	368.9
매출채권 및 기타	64.7
재고자산	-
기타	2.5
비유동자산	1,976.0
지분법적용투자자산	1,786.5
유형자산	58.0
기타	131.4
부채 총계	**133.9**
차입금	103.0
매입채무 및 기타	3.4
기타	27.4
자본총계	**2,278.3**
순현금	265.9
부채비율 (%)	5.9%

Appendix. Q3'26 재무제표 : 연결

요약 손익계산서 (단위: 십억원)

매출액	**1,062.2**
매출원가	890.0
판관비	104.2
영업이익	**68.0**
영업이익률(%)	6.4%
금융수익	25.5
금융비용	38.4
세전이익	**22.4**
당기순이익	**-27.1**
EBITDA	133.5
EBITDA 이익률(%)	12.6%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사 전

요약 재무상태표 (단위: 십억원)

자산 총계	**8,142.8**
유동자산	4,308.3
현금 및 단기금융상품	1,043.4
매출채권 및 기타	531.2
재고자산	2,499.9
기타	233.8
비유동자산	3,834.5
지분법적용투자자산	629.0
유형자산	2,687.0
기타	518.5
부채 총계	**3,458.2**
차입금	2,144.6
매입채무 및 기타	565.2
기타	748.4
자본총계	**4,684.6**
순차입금	1,101.2
부채비율 (%)	73.8%

Appendix. 분기별 실적

(단위: 십억원)	FY 2025	2026 YTD	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	1Q '26	2Q '26	3Q '26
매출액	**3,380.1**	**2,977.7**	**908.8**	**853.9**	**948.1**	**776.2**	**845.1**	**810.6**	**892.4**	**1,023.2**	**1,062.2**
OCI TerraSus	427.4	372.5	65.2	94.5	112.5	38.5	131.5	144.9	100.9	109.3	162.2
OCI Enterprises	209.4	268.2	54.8	32.3	68.0	44.2	60.9	36.3	80.2	133.7	54.3
OCI SE	291.8	228.2	98.0	79.2	87.6	80.8	72.5	51.0	70.9	73.6	83.8
DCRE	451.8	465.3	123.5	150.8	147.8	88.5	105.4	110.1	132.7	167.7	164.8
OCI	2,009.4	1,640.7	588.7	519.8	538.8	527.0	476.4	467.3	506.6	535.0	599.1
영업이익	**-57.6**	**186.9**	**20.5**	**-107.8**	**48.7**	**-80.3**	**-53.3**	**27.3**	**10.9**	**108.1**	**68.0**
OCI TerraSus	-92.8	-9.3	5.7	-26.7	12.3	-73.5	-64.7	33.2	-26.6	-3.5	20.8
OCI Enterprises	-6.1	57.3	6.9	-20.7	9.3	-12.4	12.6	-15.6	3.8	60.0	-6.5
OCI SE	0.0	1.8	24.5	6.8	7.2	2.8	2.2	-12.1	-1.3	-2.1	5.2
DCRE	37.3	37.1	-32.2	-140.0	17.8	-4.8	12.6	11.7	8.9	9.6	18.6
OCI	0.4	101.4	17.7	20.4	10.2	-2.3	-10.3	2.8	27.8	43.3	30.3
EBITDA	**186.0**	**387.6**	**72.1**	**-55.1**	**105.2**	**-18.1**	**8.4**	**90.5**	**76.7**	**177.5**	**133.5**
OCI TerraSus	-22.9	58.7	17.2	-13.9	27.7	-56.3	-46.7	52.4	-4.6	21.8	41.5
OCI Enterprises	9.3	69.2	10.6	-16.8	13.0	-8.3	16.1	-11.5	7.7	64.2	-2.7
OCI SE	31.2	26.1	31.9	14.3	14.8	10.4	10.0	-4.1	6.8	6.0	13.3
DCRE	38.2	38.0	-32.0	-139.8	18.0	-4.6	12.9	12.0	9.2	9.9	18.9
OCI	90.6	169.5	35.4	42.8	30.8	21.7	12.9	25.3	50.1	66.3	53.1

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사 전 / 연결 조정 전

OCI Holdings

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩