



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2021년 2분기

---

Investor Relations  
2021년 7월 28일

OCI Company Ltd.

# 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 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 포함합니다. 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.

1

2021년 2분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

\* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

# 2021년 2분기 연결손익

- 폴리실리콘 공급 부족에 따른 시장가격 인상과, COVID-19로 제한적인 조업 환경에서도 말레이시아 공장의 안정적인 생산 유지 및 꾸준한 원가 절감 노력 등에 힘입어, 베이직케미칼 부문 전반적인 실적 회복
- 석유화학 및 카본소재 부문 또한, 가파른 원가 상승에도 불구하고 원가 절감과 꾸준한 수요로 인한 안정적인 가격 흐름이 유지되며 4분기 연속 호조
- 순조로운 도시개발 프로젝트 진행에 따라 DCRE 도시개발 사업의 매출액 및 영업손익 인식이 2분기부터 본격 반영되면서, 분양 비용(분양대행 및 마케팅비, 모델하우스 건립 및 운영비 등) 상쇄

(단위: 십억원)	Q2 '20	Q1 '21	Q2 '21	QoQ	YoY
매출액	401.6	573.7	767.4	34%	91%
영업이익	-44.3	47.0	166.3	254%	흑자전환
이익율 (%)	-11%	8%	22%		
EBITDA	-10.7	80.4	200.0	149%	흑자전환
이익율 (%)	-3%	14%	26%		
세전이익	-59.4	44.1	160.4	264%	흑자전환
당기순이익	-38.2	39.8	145.3	265%	흑자전환

주석: K-IFRS 연결 기준

## 분기별 손익

(단위: 십억원)

## 주요 사항

### 2021년 2분기 주요 사항

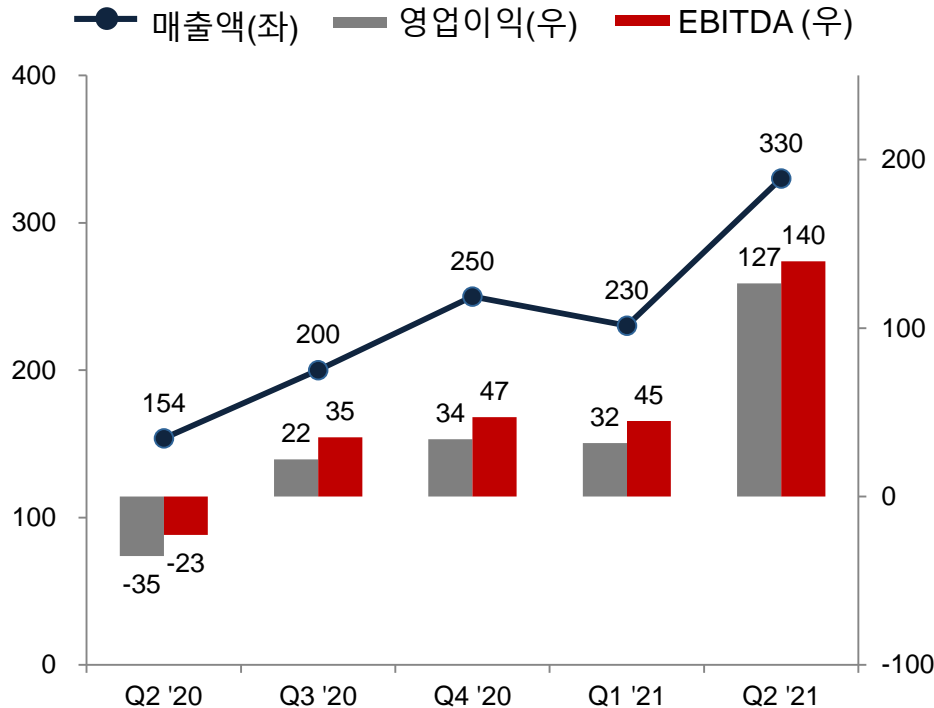
- 태양광용(SoG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘의 공급 부족에 따른 구매 경쟁으로, 시장 가격 QoQ 인상률이 판매가에 충실히 반영
- 말레이시아 공장은 2020년 4분기부터 풀가동 및 생산 범위 내 최대 판매 지속
- 폴리실리콘 재고자산평가손 환입분 약 70억원 반영
- 국내외 여러 반도체용(EG<sup>(2)</sup>) 폴리실리콘 품질인증절차 완료 후, 점진적으로 공급량 확대

### 2021년 3분기 사업전망

- 말레이시아 공장 풀가동 지속 예정이나, COVID-19 재 확산으로 안전 가동에 총력 대비
- 군산 공장은 7월 중 부분 정비 예정이나, 반도체용 생산 라인 품질 안정화 및 Load up을 통해 최대 생산 모드(분기별 약 천톤)로 운영 예정

(1) Solar Grade

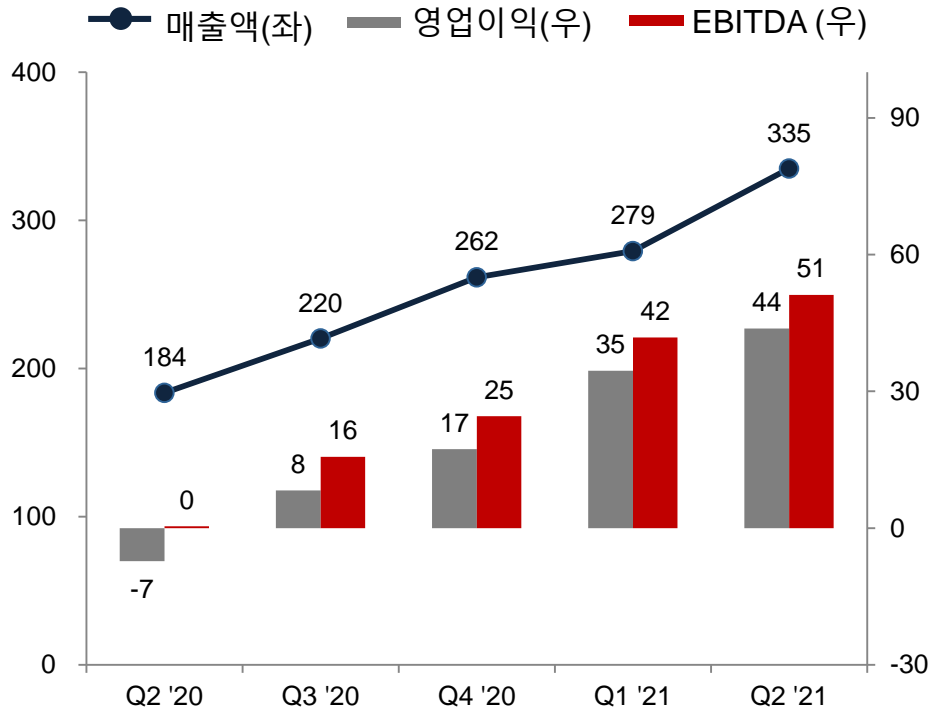
(2) Electronic Grade



영업 이익률	-23%	11%	14%	14%	38%
EBITDA	-15%	18%	19%	19%	42%

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	-4%	4%	7%	12%	13%
EBITDA	0%	7%	9%	15%	15%

### 주요 사항

#### 2021년 2분기 주요 사항

- 일부 품목의 정기보수에도 불구하고, 1분기 말 선적 이월된 물량 판매까지 더해진 핏치(+15% QoQ)와 1분기 정기보수 이후 정상 가동된 TDI의 판매량 증가(+30% QoQ)로 매출액 및 영업이익 향상
- 주요 제품들의 판매가 지속 상승이 매출액 및 영업이익 향상에 추가 기여

#### 2021년 3분기 사업전망

- 해상운임의 급격한 상승과 선적 연기 가능성으로, 이익률에 미칠 영향 예의 주시

### 분기별 손익

(단위: 십억원)

### 주요 사항

#### 2021년 2분기 주요사항

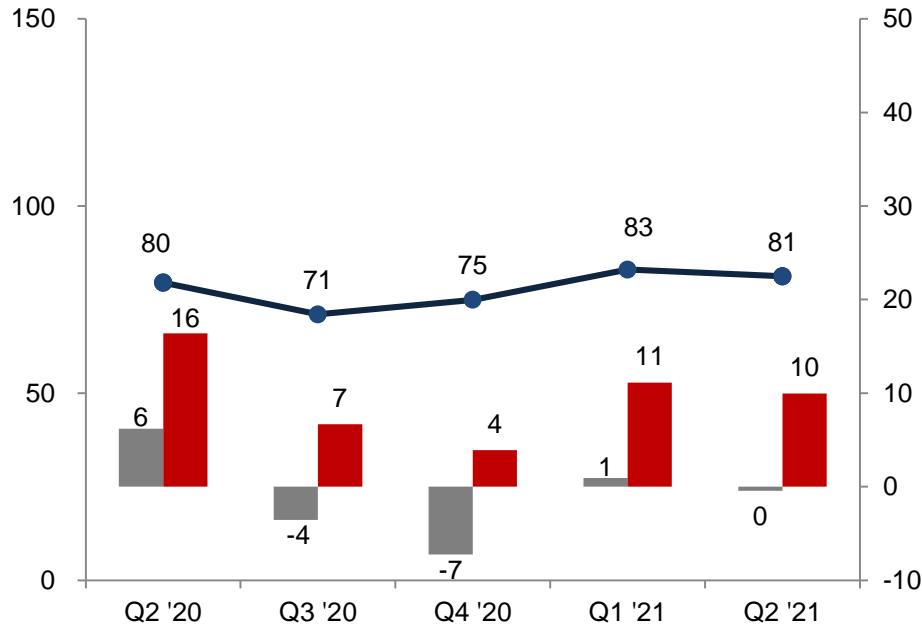
- OCI SE는 SMP<sup>(1)</sup>가 전분기 대비 소폭 상승(약 +4%) 하였으나, REC<sup>(2)</sup>가 최저가격<sup>(3)</sup>으로 하락하면서 전분기와 비슷한 수준의 매출액 및 영업이익 시현

#### 2021년 3분기 사업전망

- 지난 수년간 지속적인 투자를 해 온 미국 내 태양광 발전소 프로젝트 매각에 따른 수익 반영 예정

(1) SMP: System Marginal Price  
 (2) REC: Renewable Energy Certificate, 신재생에너지 공급인증서  
 (3) REC 현물시장 분기별 평균가격: 38,270원(2021년 1분기) → 32,280원(2분기), 출처: 신재생 원스톱 사업정보 통합포털

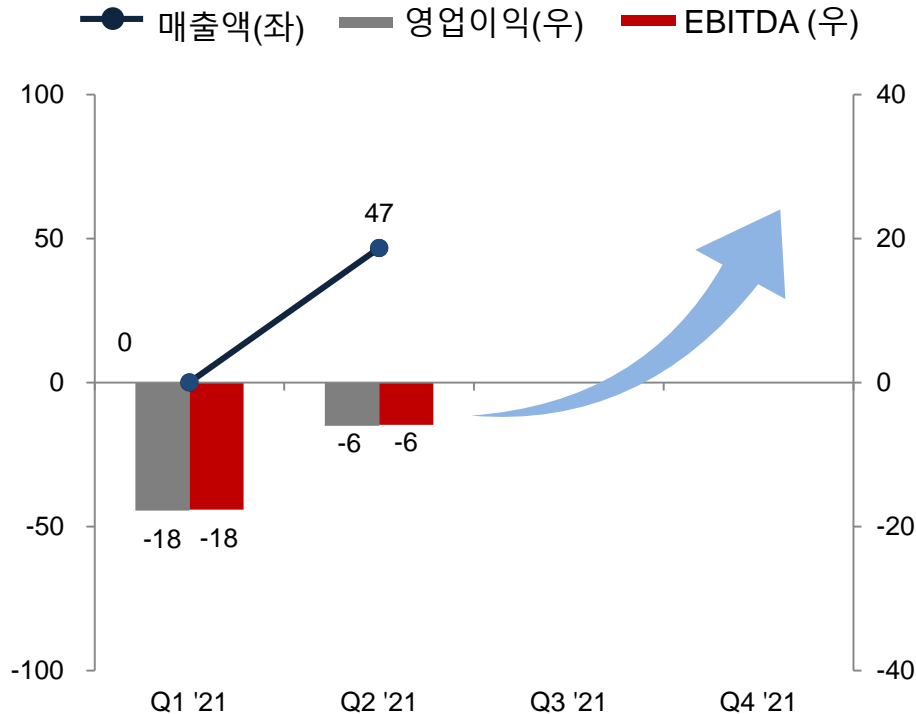
● 매출액(좌)    ■ 영업이익(우)    ■ EBITDA (우)



영업 이익률	8%	-5%	-10%	1%	-1%
EBITDA	21%	9%	5%	13%	12%

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



### 주요 사항

#### 2021년 2분기 주요사항

- 3월 1차 분양(주상복합 약 1,900세대)에 이어 6월 2차 분양(아파트 약 1,100세대)도 평균 경쟁률 약 17:1로 성공적으로 완료
- 건설 진행률에 따라 매출액 및 영업이익 인식 시작, 1차 분양 단지 건설이 시작되면서 2분기부터 매출 일부 인식

#### 2021년 3분기 사업전망

- 3차 분양 추진 예정 (주상복합 약 800세대)
- 향후 2년간 약 7,000세대를 순차적으로 추가 분양 계획, 분양 후 건설/입주까지 각 약 3년 예상. 매출 인식은 사업 진행률에 따라 순차적으로 인식
- 사업의 특성 상 IFRS 원칙에 따른 건설회계 상 비용 인식이 보수적으로 반영될 수 있으므로, 향후에도 일시적인 비용 선 집행 인식 가능



# 재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2021년 3월	2021년 6월	변동
<b>유동자산</b>	<b>2,242</b>	<b>2,586</b>	<b>344</b>
현금 및 단기금융상품	702	868	166
매출채권 및 기타	406	425	19
재고자산	956	1,163	207
기타	178	129	-49
<b>비유동자산</b>	<b>2,375</b>	<b>2,376</b>	<b>1</b>
투자자산	176	183	7
유형자산	1,702	1,703	1
기타	497	490	-7
<b>자산 총계</b>	<b>4,617</b>	<b>4,961</b>	<b>344</b>
<b>부채 총계</b>	<b>2,166</b>	<b>2,366</b>	<b>200</b>
차입금	1,692	1,727	35
매입채무 및 기타	302	363	61
기타	172	276	104
<b>자본총계</b>	<b>2,450</b>	<b>2,595</b>	<b>145</b>
<b>순차입금<sup>(1)</sup></b>	<b>983</b>	<b>852</b>	<b>-131</b>
<b>부채비율</b>	<b>88%</b>	<b>91%</b>	

주석: K-IFRS 연결기준

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)

## 현금 및 단기금융상품의 증가

- 이익 개선
- DCRE, 도시개발사업 1차 분양 계약금 수취

## 재고자산의 증가 (DCRE)

- 토지(사유지) 매입 후 소유권 취득:

잔금 지불 전	→	잔금 지불 완료
기타유동자산		재고자산

- 토지정화비용 포함 향후 지불 비용을  
충당부채(기타비유동부채) 및  
대응자산(재고자산)으로 인식

## 부채비율의 증가 (DCRE)

- 도시개발사업 관련 차입금 증가
- 향후 지불 비용 충당부채(기타비유동부채) 설정  
및 분양 관련 미지급금(매입채무 및 기타) 등

1

2021년 2분기 실적

2

경영 현황 및 전략

# 2021 상반기 주요사항

## 핵심사업 수익성 개선

- **베이직케미칼**
  - 폴리실리콘 판매가격 인상 및 안정적인 조업, 꾸준한 원가 절감 노력 등으로 2020년 3분기 흑자 전환 이후 수익성 지속 확대
  - 폴리실리콘 주요 정기보수 일정, 말레이시아 및 군산 공장 모두 4분기로 연기하여 사업 운영 효율성 추구'
  - 반도체용(EG) 폴리실리콘은 주요 수요처들로부터 품질인증 완료, 점진적 수요처 확대
- **석유화학 및 카본소재**
  - 국내·외 균형적인 사업포트폴리오 운영 뿐만 아니라, 원료 구매 및 제품 판매 시점의 최적화로 수익성 개선 지속

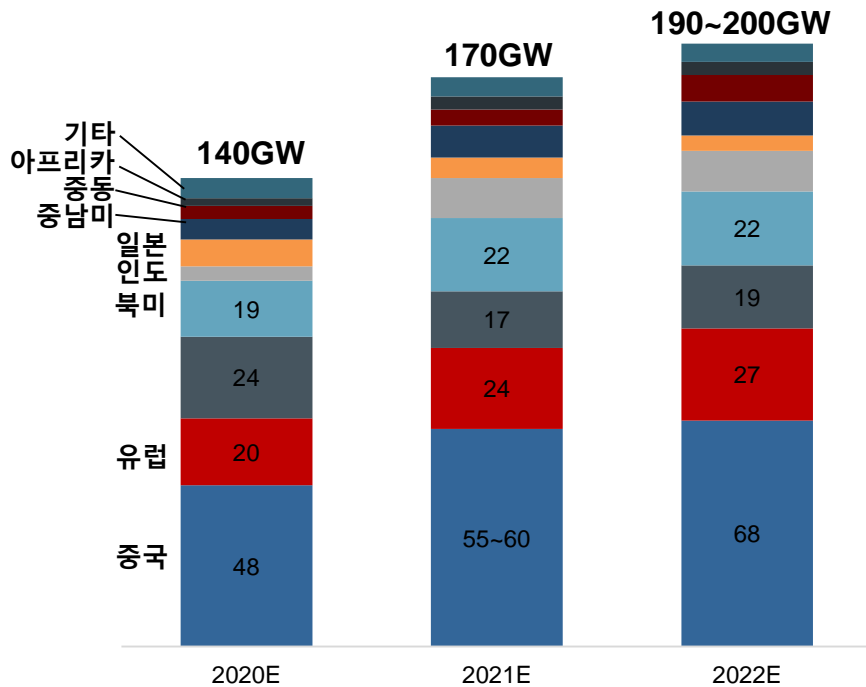
## 신규사업 조기 안정화

- 말레이시아 폴리실리콘 5천 톤 debottlenecking을 위한 군산 설비 일부 이관 준비 (해체) 완료
- 인천 용현/학익 지구 도시개발 사업 가속화로, 매출액 및 이익 반영 시작
- 미국 내 개발 중인 (허가 완료, 착공 준비) Solar Power Plant 프로젝트의 최적 매각을 통한 수익 극대화, 지속적인 신규개발 추진

# 글로벌 태양광 중장기 설치 전망

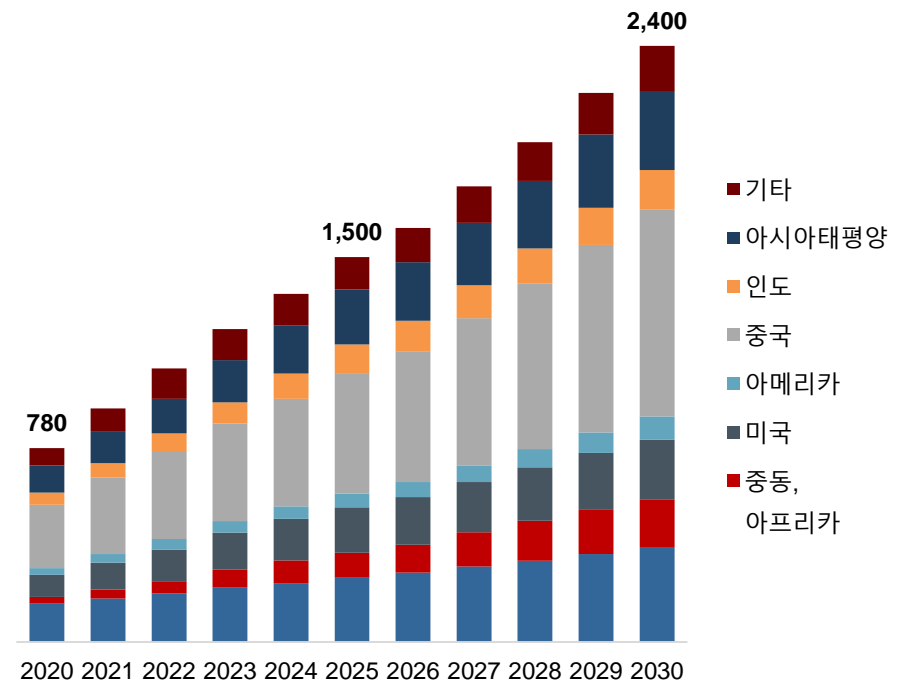
- UN의 국가온실가스 감축 목표 및 장기 저탄소발전전략 제출 요청, 중국 태양광 관련 업체 금융지원 강화 등, 전 세계 '필환경' 가치관이 확대되면서 태양광 설치 전망 상향
- 그린수소(Green hydrogen<sup>(1)</sup>) 개념과 함께 재생에너지와 연계한 수소 생산 기대감과 ESS 장비 비용 하락으로 '신재생에너지+ESS' 모델이 확산되어 태양광 설치가 더욱 가속화 될 것으로 예상되면서, 2030년 글로벌 태양광 누적 설치 규모는 약 2,400GW까지 성장할 것으로 전망

## 글로벌 태양광 설치 전망



## 글로벌 태양광 누적 설치량 전망

(순 설치량 (Net Installation) 기준, 단위: GW)



출처: BloombergNEF(2021.05.21 & 2020.11.04), IHS(2021.03.30), PV Infolink(2021.02.17) 외, OCI 분석

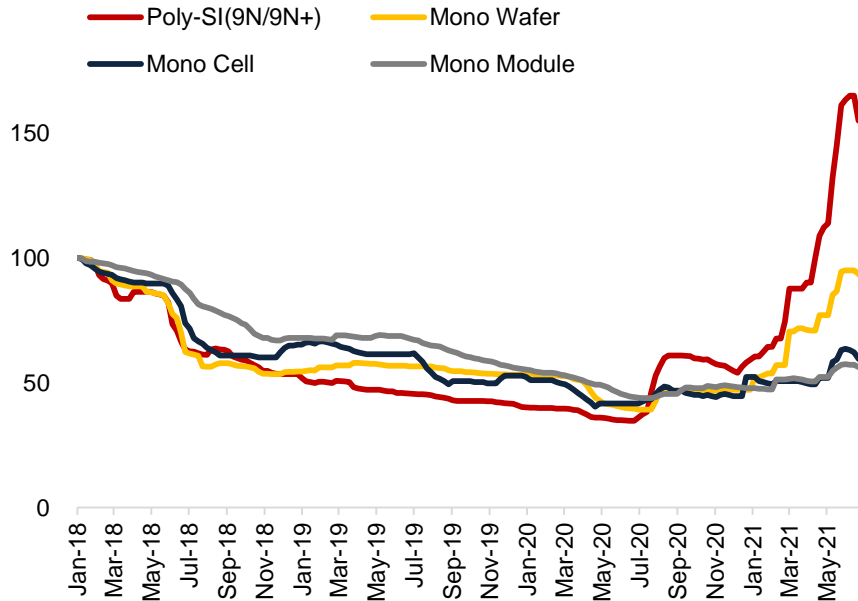
(1) 신재생에너지로 생산되는 전기로 물을 전기분해하여 생산되는 수전해수소로, 이를 전기가 필요한 지역으로 운반하여 연료전지를 통해 전기로 전환, 기존 신재생에너지의 전송(Grid connection) 문제 해결 가능성

# 폴리실리콘 현물 가격 추이

- 수요 확대 및 업계 재고 확보 경쟁으로 폴리실리콘 현물 가격은 연초 대비 150% 이상 상승
- 폴리실리콘 현물가격은 9년 이래 최고 수준 경신 후 소폭 조정 중이나, 하반기 웨이퍼 신규 증설 라인 추가 가동으로 폴리실리콘은 당분간 타이트한 공급 예상
- 미국의 신장 산 제품에 대한 제재 강화로 신장 외 지역 폴리실리콘에 대한 선호 증가 예상, 향후 EU의 제재 강도에 따라 추가 변수 발생 가능
- 폴리실리콘 신규 증설 물량이 본격적으로 생산되는 2022년 하반기부터 수급 상황 완화/안정 가능성, OCI는 효율 향상을 통한 지속적인 원가절감으로 수익성 추가 개선 노력

## 태양광 벨류체인 가격동향

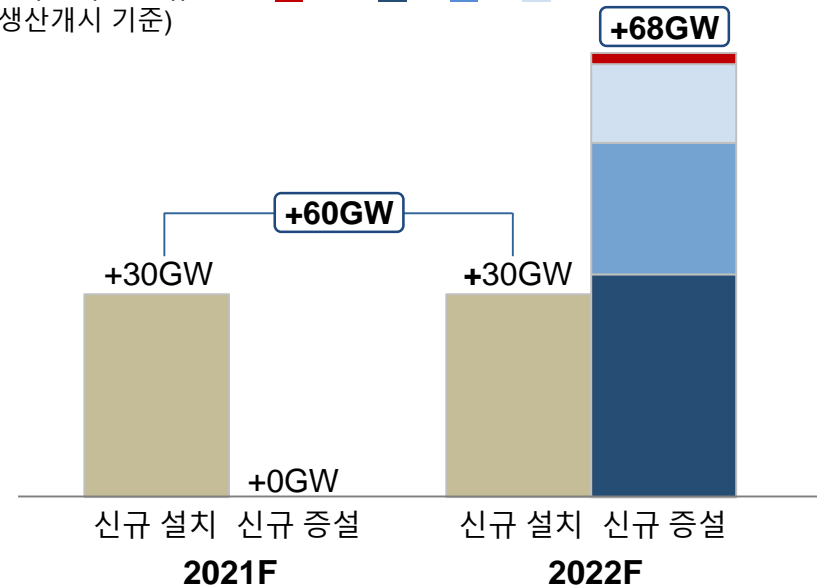
(2018년 1월 = 100)



출처: PV insights

## 폴리실리콘 수요-공급 밸런스 개선 예상

신규 태양광 설치 증가  
 폴리실리콘 신규 증설 (생산개시 기준)  
 OCI A B C



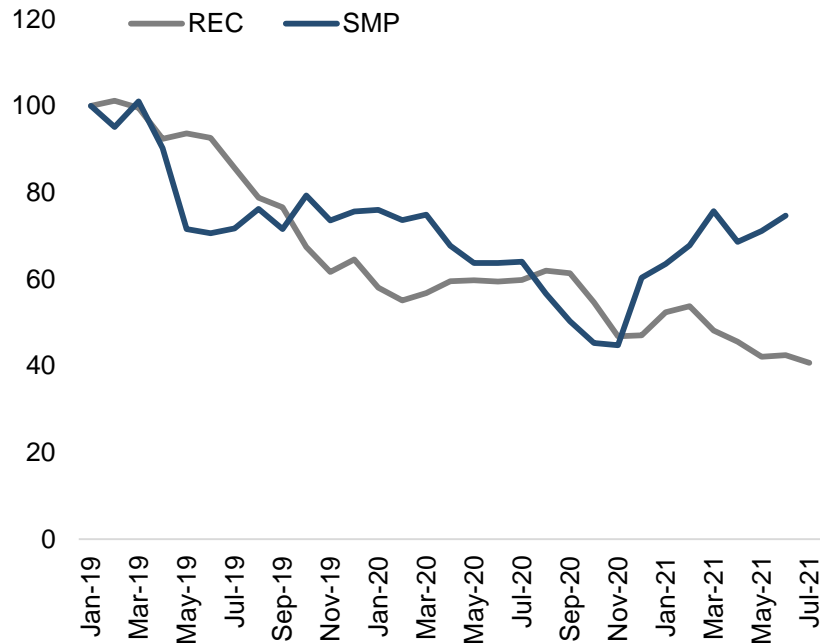
출처: 전세계 태양광 설치량 및 폴리실리콘 생산능력- BloombergNEF 및 OCI 분석  
 실리콘 사용량 (gram/watt): 3.0 (2021), 2.9 (2022) 가정

# 에너지솔루션사업 업데이트

- SMP 회복에 따른 이익 기여 확대 예상 (Q1:76원 → Q2:79원 → Q3: 85원(E))
- 추가적인 미국 내 태양광 발전 자산의 확대는 프로젝트 수익성 확보 여부에 따라 적극 추진/사업 기회 포착 예정
- REC 가격의 지속적 하락 추세는 사업수익 확보에 부담, 기존 현물시장 판매 중심에서 (장기)계약시장 거래 확대 추진
- 탄소 중립 관련, 미래 REC 사업 전략 수립 중
- OCI SE는 우드펠릿 전소(100%) 가능하도록 추진 예정

## SMP/REC 추이

(2019년 1월 = 100)



출처: 전력거래소(SMP), 신재생원스톱 사업정보 통합포털(REC)

## 미국 Solar Power Plant 프로젝트 자산

	프로젝트명	규모 (MWac)	가동 시점
매각 완료		460	
착공 준비	Crown	100	2023년
	Sol	100	2023년
	Sunray	200	2023년
		<b>400</b>	
가동 중	Alamo 1+2	43	
	Holmdel	3	
	Lavonia	1	
		<b>47</b>	
운영 합계		<b>447</b>	

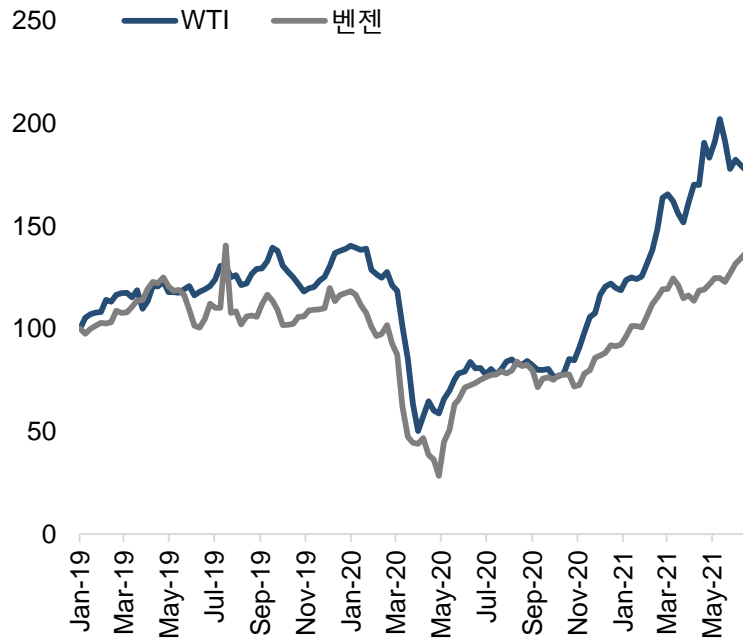
# 주요 화학제품 가격 인덱스 (1)

- 글로벌 백신 공급 영향으로 일부 경기가 회복되면서, 1분기에 이어 유가 및 원재료 가격 상승 지속 및 공급 제한에 따른 수급 타이트로, 주요 화학제품의 가격 상승세 지속

## 벤젠

- 국제 유가 회복, 수에즈 운하 물류 차질, 주요 업체 정기보수 등으로 견조한 가격 흐름

(2019년 1월 = 100)

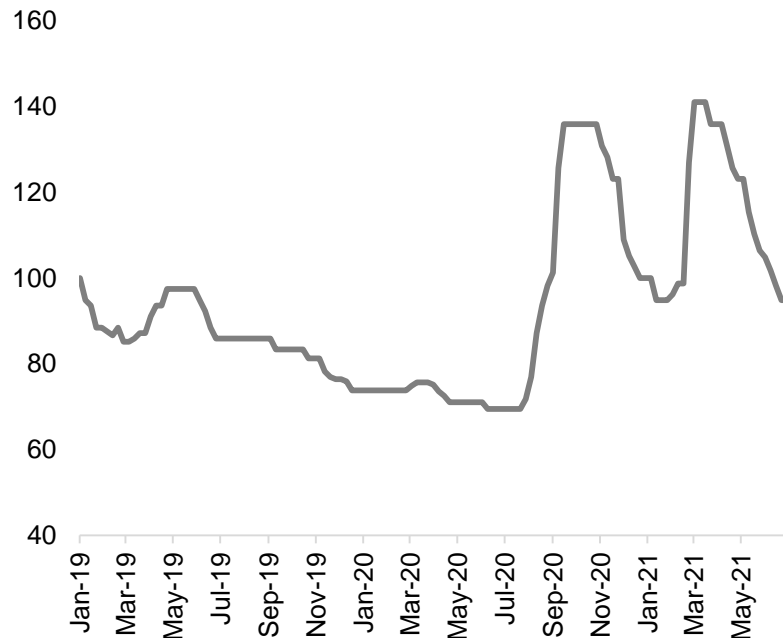


출처:Platts(FOB Korea)

## TDI

- 주요업체의 정기보수에 따른 공급 감소에도 불구하고, COVID-19 재 확산에 따른 일부 권역 수요 감소로 시장가격 하락세

(2019년 1월 = 100)



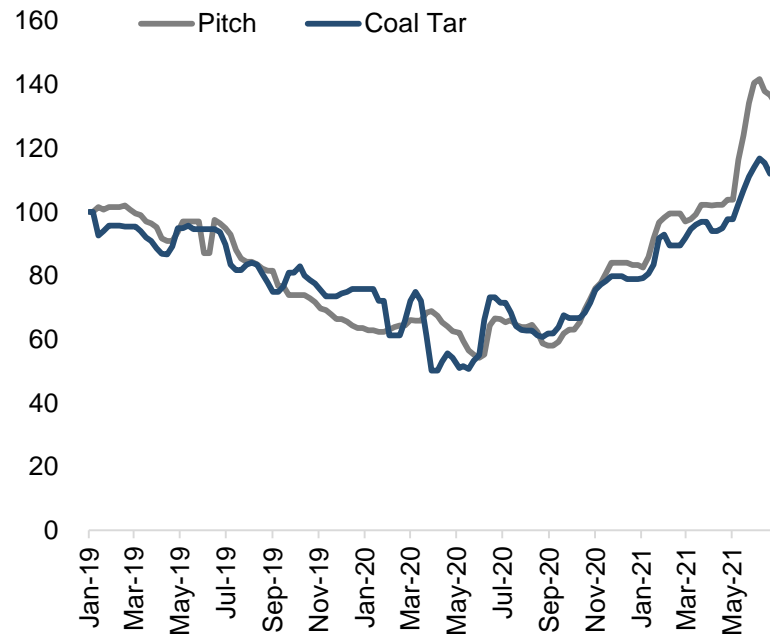
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 주요 화학제품 가격 인덱스 (2)

## 핏치

- 원재료인 Coal Tar 가격 상승과 더불어, 알루미늄 외 배터리용 음/양극 소재산업의 급격한 성장으로 핏치 공급 부족 지속

(2019년 1월 = 100)



출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

## 카본블랙

- 미국, 유럽을 중심으로 교체용 타이어 시장 회복이 계속되고 타이어 제조사의 가동이 안정적으로 높게 유지되고 있어, 카본블랙은 견조한 수요 지속
- 물류 관련 이슈 및 차량용 반도체 공급부족에 따른 자동차업계 가동률 변화, 미국의 한국산 타이어 반덤핑 확정으로 인한 영향 등 시장 예의 주시 필요



# ESG경영 대응 현황

- 환경 및 사회에 대한 책임투자 원칙이 세계 자본시장 및 금융산업의 트렌드로 정착하면서, 국민연금 등 국내외 기관투자자들을 중심으로 각 기업들에 ESG 경영 강화를 요구 중
- OCI는 3년 연속 ESG 통합 등급 “A”를 유지 중이며, 이사회 산하에 ESG 담당 위원회와 전담 조직 신설

## ESG 성과 평가 결과

ESG 등급(1)	평가분야	평가결과		
		2018	2019	2020
ESG 등급(1)	통합 등급	A	A	A
	환경	B+	B	A
	사회	A+	A+	A+
	지배구조	B+	A	A

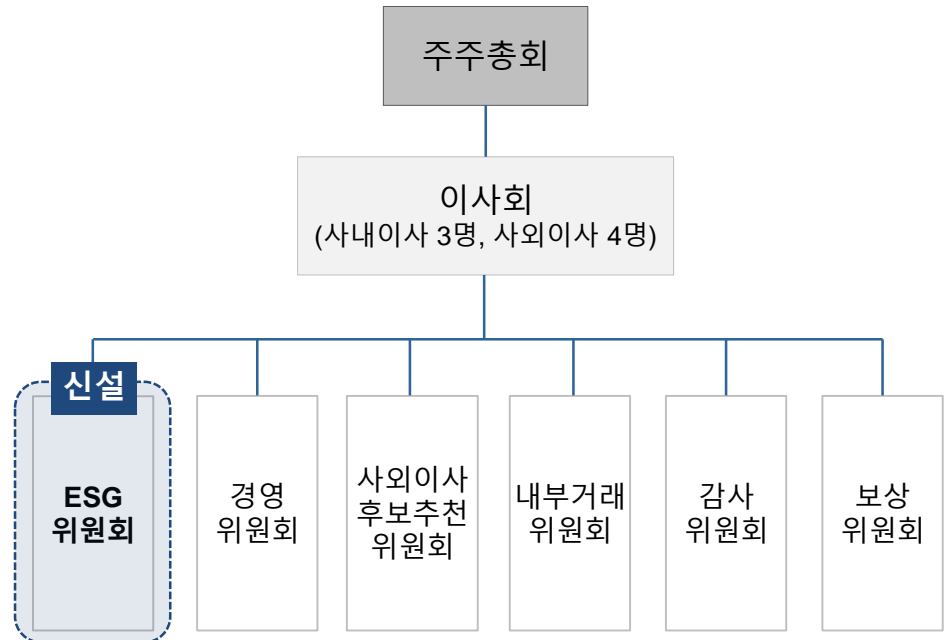
## DJSI 평가

- DJSI(2) Korea 지수에 12년 연속 편입
- The Sustainability Yearbook(3) 2021에 Yearbook Member(4)로 선정, Dow Inc., Mitsubishi Chemical 등과 함께 화학 부문 우수 기업으로 기재

- (1) 한국기업지배구조원 평가, 2020년 평가대상 총 908사
- (2) DJSI(Dow Jones Sustainability Indices) : 다우존스와 SMA이 만든 우량 기업 평가지수로, 재무정보와 함께 ESG를 토대로 지속가능성을 평가
- (3) DJSI 주관업체인 S&P Global에서 ESG 성과를 분석하고 우수 기업들을 표창하기 위해 발간하는 연례 보고서
- (4) 동종업계 상위 15% 이내에 속하며, 동종산업 선두기업 성적의 70% 이상을 거둔 기업들이 선정

## ESG위원회 신설

[OCI 이사회 조직도]



- ✓ ESG 보고 기능 강화: ESG 평가 개선 계획
- ✓ 중장기 계획 수립 및 실행 시 ESG 이슈 심의: 온실가스, 폐기물 등
- ✓ ESG 전략 수립 및 투자 의결: 탄소중립, 거버넌스, ESG 관련 투자 등

# Q & A

# 참고자료. DCRE 도시개발사업 개요

- 향후 5~6년에 걸쳐 총 약 11,000 세대를 순차적으로 분양 예정이며, 건설 진행률에 따라 매출액 및 영업이익 인식 예정

## 프로젝트 개요

- 위치: 인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
- 규모: 1,546,747m<sup>2</sup>(약 467,889평)
- 계획인구/세대: 33,530명 / 13,149세대<sup>(1)</sup>
- 예상 총 사업비: 약 5조 7,000억

## 도급계약 내용

계약 당사자	HDC현대산업개발 컨소시엄 (HDC현대산업개발, 현대건설, 포스코건설)
총 도급비	약 2조 8000억
사업 범위	<ul style="list-style-type: none"> <li>도시개발사업 (약 467,889평)</li> <li>도시개발구역 내 8개 BL 공동주택 건설사업 (11,821세대)</li> </ul>
사업 기간	~2026년



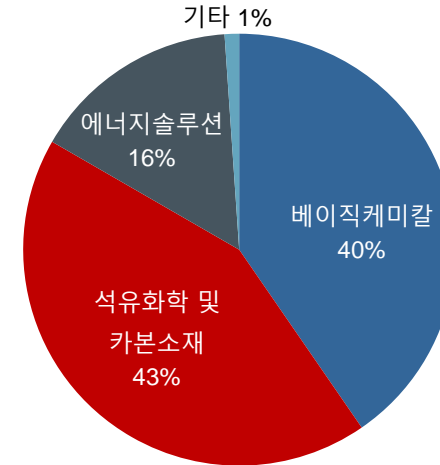
(1) 도시개발사업 인가 고시 기준

# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

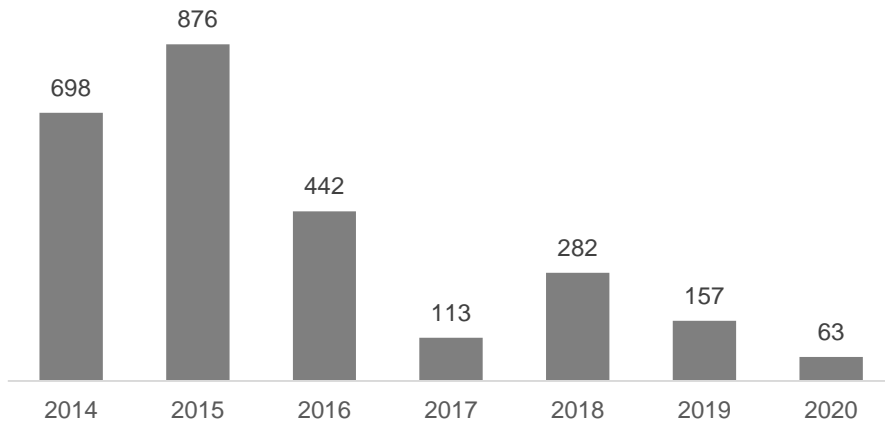
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흄드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 도시개발, 바이오, 상품매출, 임대수익 등

## 2020 부문별 매출 구성(1)



## CAPEX

(단위: 십억원)

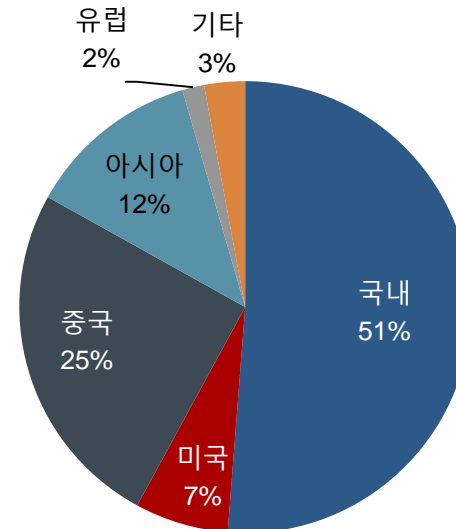


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2020 지역별 매출 구성(2)



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2021년 2분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	330	335	81	47	-26	767
영업이익	127	44	0	-6	2	166
이익률 (%)	38%	13%	-1%	-13%		22%
EBITDA	140	51	10	-6	5	200
이익률 (%)	42%	15%	12%	-13%		26%
주요제품	폴리실리콘, 과산화수소, 흠드실리카, CA, 과탄산소다	TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재	태양광 발전, 열병합 발전소		바이오, 상품매출, 임대수익	
OCI 및 주요 계열사	OCI 스페셜티 OCIMSB	OCI China	OCI 엔터프라이즈 OCI SE OCI 파워 OCI 글로벌	DCRE	OCI정보통신 등	

주석: 외부감사인 감사 전

# 참고자료. 부문별 손익 현황

(단위: 십억원)

	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
<b>매출액</b>	<b>401.6</b>	<b>468.0</b>	<b>564.2</b>	<b>573.7</b>	<b>767.4</b>
베이직케미칼	153.7	200.0	249.9	230.1	330.1
석유화학 및 카본소재	183.6	220.4	261.7	279.2	335.1
에너지솔루션	79.5	71.0	74.9	83.0	81.2
도시개발				0.1	46.7
기타	-15.2	-23.4	-22.3	-18.8	-25.7
<b>영업이익</b>	<b>-44.3</b>	<b>18.1</b>	<b>33.0</b>	<b>47.0</b>	<b>166.3</b>
베이직케미칼	-35.4	22.0	33.9	31.7	126.6
석유화학 및 카본소재	-7.3	8.3	17.3	34.5	43.8
에너지솔루션	6.2	-3.5	-7.2	0.9	-0.4
도시개발				-17.8	-6.1
기타	-7.8	-8.6	-11.0	-2.3	2.5
<b>EBITDA</b>	<b>-10.7</b>	<b>51.9</b>	<b>67.4</b>	<b>80.4</b>	<b>200.0</b>
베이직케미칼	-22.8	35.2	47.1	44.8	139.6
석유화학 및 카본소재	0.4	15.6	24.5	41.8	51.2
에너지솔루션	16.4	6.7	3.9	11.1	10.0
도시개발				-17.7	-5.9
기타	-4.7	-5.6	-8.1	0.4	5.3

주석: 외부감사인 감사 전

**감사합니다!**

**IR contacts**

[E-mail: ir@oci.co.kr](mailto:ir@oci.co.kr)

Tel: 02-727-9535/9537

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩