



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2020년 1분기

---

Investor Relations  
2020년 4월 29일

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

2020년 1분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

\* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

# 2020년 1분기 연결손익

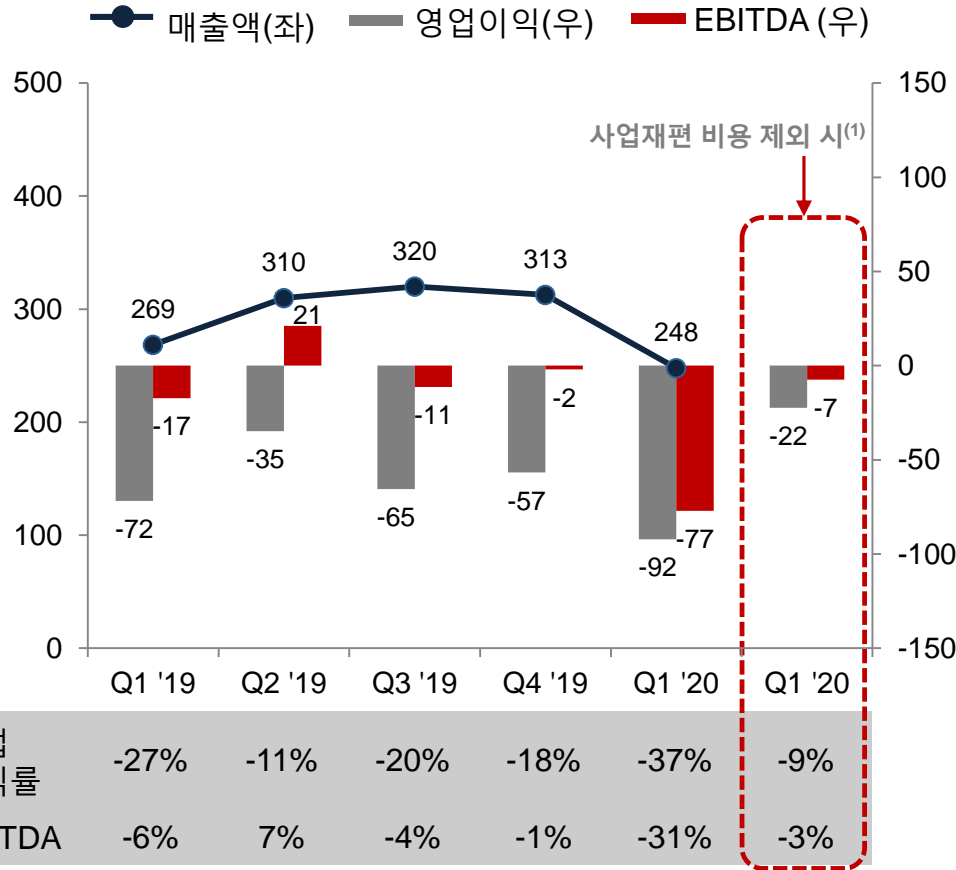
- 폴리실리콘 군산공장의 가동 중단에 따른 판매량 감소로, 전분기 대비 매출 감소
- 사업재편 비용 약 785억원을 1분기에 반영하여 영업적자가 확대되었으나, 사업재편 비용 제외 시 1분기 영업적자는 약 144억원

(단위: 십억원)	Q4 '19	Q1 '20	Q1 '20 (사업재편 비용 제외 시)	QoQ	YoY
매출액	638.7	568.6	568.6	-11%	-11%
영업이익	-64.2	-92.9	-14.4	적자확대	적자확대
이익율 (%)	-10%	-16%	-3%		
EBITDA	14.0	-56.5	22.0	적자전환	적자전환
이익율 (%)	2%	-10%	4%		
세전이익	-843.3	-74.7	3.8	적자축소	적자확대
당기순이익	-660.7	-57.9		적자축소	적자확대

주석: K-IFRS 연결 기준

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



(1) K-IFRS 기준 연결조정 전 수치에서 사업재편 비용 제외

### 주요 사항

#### 2020년 1분기 주요 사항

- 폴리실리콘 판매량 전분기 대비 33% 감소
- 부문 내 사업 재편 비용 제외 시, 영업 적자 전분기 대비 60% 축소

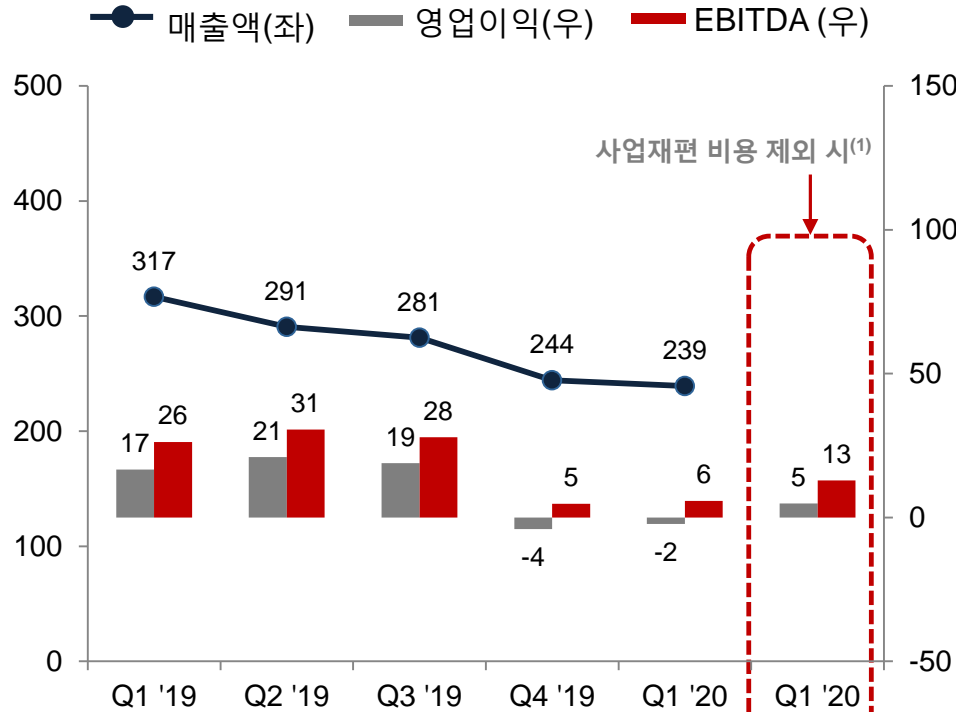
#### 2020년 2분기 사업전망

- 말레이시아 폴리실리콘 공장은 풀가동 및 원가 절감 지속 중이나, COVID-19의 영향으로 전세계적으로 태양광 설치가 지연되면서 4월부터 폴리실리콘 가격지표 하락 움직임
- 군산 폴리실리콘 공장은 계획대로 5월부터 일부 설비(P1) 생산 재개하여, 반도체용(EG<sup>(2)</sup>) 폴리실리콘 생산 예정

(2) Electronic Grade

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	5%	7%	7%	-2%	-1%	2%
EBITDA	8%	9%	10%	2%	2%	5%

(1) K-IFRS 기준 연결조정 전 수치에서 사업재편 비용 제외

### 주요 사항

#### 2020년 1분기 주요 사항

- COVID-19 확산 영향으로, 전통적인 1분기 회복 흐름을 보여주지 못함
- 특히, 중국 공장은 중국 내 COVID-19 여파로 운영 및 제품 판매 차질, 단가 하락으로 인한 영업적자 지속
- 한국 공장은 핏치, 카본블랙의 판매가 하락 (각 -10% QoQ, -12%)이 핏치, 벤젠의 판매량 증가 (각 65%, 29%) 효과를 상쇄

#### 2020년 2분기 사업전망

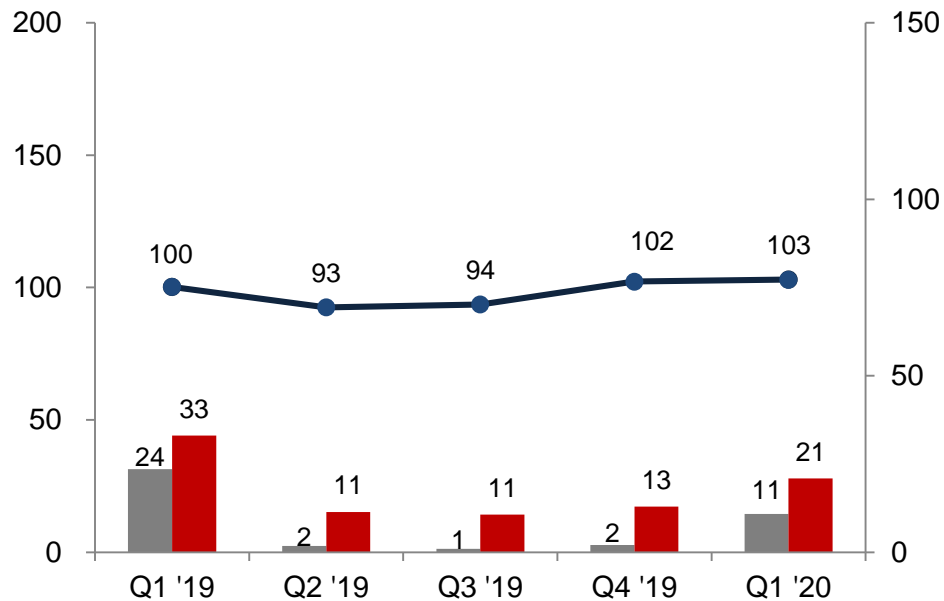
- COVID-19는 중국 및 한국에서는 안정세이나 타 국가 내 확산으로, 제품별 시장 상황 강/약세 혼조

### 분기별 손익

(단위: 십억원)

### 주요 사항

● 매출액(좌)    ■ 영업이익(우)    ■ EBITDA (우)



영업 이익률	23%	2%	1%	2%	11%
EBITDA	33%	12%	11%	13%	20%

### 2020년 1분기 주요사항

- OCI SE의 REC<sup>(1)</sup> 판매량 감소 및 REC 가격 하락 (각 -12% QoQ, -10%)이 미국 내 모듈 생산 자회사인 MSE의 모듈 판매량 증가(43%) 효과를 상쇄하면서, 부문 매출액은 전분기 수준 유지
- MSE의 견조한 실적 및 OCI SE의 REC 재고자산 평가이익 (22억) 등으로, 부문 영업이익 전분기 대비 향상

### 2020년 2분기 사업전망

- MSE는 미국 내 COVID-19의 영향이 본격화되면서, 3월 4째 주 ~ 4월 2째 주 조업중단 및 판매 지연 예상

(1) REC: Renewable Energy Certificate

# 재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2019년 12월	2020년 3월	변동
<b>유동자산</b>	<b>2,161</b>	<b>2,080</b>	<b>-80</b>
현금 및 단기금융상품	735	699	-36
매출채권 및 기타	410	380	-29
재고자산	906	899	-7
기타	110	102	-8
<b>비유동자산</b>	<b>2,651</b>	<b>2,706</b>	<b>55</b>
투자자산	192	211	20
유형자산	2,042	2,060	18
기타	417	435	18
<b>자산 총계</b>	<b>4,811</b>	<b>4,786</b>	<b>-25</b>
<b>부채 총계</b>	<b>2,125</b>	<b>2,128</b>	<b>2</b>
차입금	1,582	1,580	-2
매입채무 및 기타	344	284	-60
장기선수금	51	38	-14
기타	148	226	77
<b>자본총계</b>	<b>2,686</b>	<b>2,658</b>	<b>-27</b>
<b>순차입금<sup>(1)</sup></b>	<b>832</b>	<b>826</b>	<b>-6</b>
<b>부채비율</b>	<b>79%</b>	<b>80%</b>	

## 현금 및 단기금융상품

- 정기예금 가입에 따른 장기금융자산 (투자자산)으로 계정 변경

## 매출채권, 매입채무

- 폴리실리콘 군산공장 가동중지에 따른 판매량 및 원료구매 감소

## 기타 부채

- 사업재편 예상비용을 충당부채로 설정

주석: K-IFRS 연결기준

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)



1

2020년 1분기 실적

2

경영 현황 및 전략

# 사업 재편 진행 경과 (1)

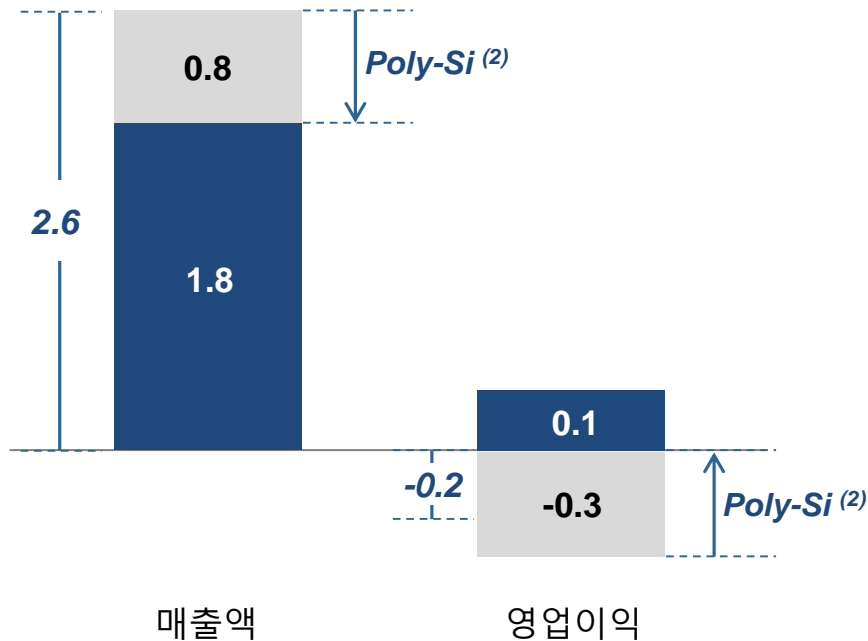
- 계획했던 사업 재편이 무난히 완료되었으며, 1분기 내 인력 조정 및 관련 비용의 상당 부분 인식

구분	진행 경과							
<p>폴리실리콘 군산공장 운영 현황</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• P2, P3 가동 중지</li> <li>• 반도체용 폴리실리콘 생산 재개를 위해 P1, 5월부터 재가동 예정</li> </ul>							
<p>사업 재편 비용</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 예상 비용을 1분기에 반영하여 향후 불확실성 축소</li> </ul> <p style="text-align: right;">(단위: 십억원)</p> <table border="1" data-bbox="613 772 1587 968"> <tr> <td>인건비</td> <td style="text-align: right;">61</td> </tr> <tr> <td>수선비 및 기타 Shut Down 비용</td> <td style="text-align: right;">18</td> </tr> <tr> <td><b>합계</b></td> <td style="text-align: right;"><b>79</b></td> </tr> </table> <p>* 향후 인식 가능 비용: 원료 구매 계약 해지 등</p>		인건비	61	수선비 및 기타 Shut Down 비용	18	<b>합계</b>	<b>79</b>
인건비	61							
수선비 및 기타 Shut Down 비용	18							
<b>합계</b>	<b>79</b>							
<p>인력</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 전사적 인원 감축 후, 변경된 사업 구조에 맞춰 인력 재배치 완료</li> </ul>							

# 사업 재편 진행 경과 (2)

## 2019년 연결 실적 예시(1)

(단위: 조원)

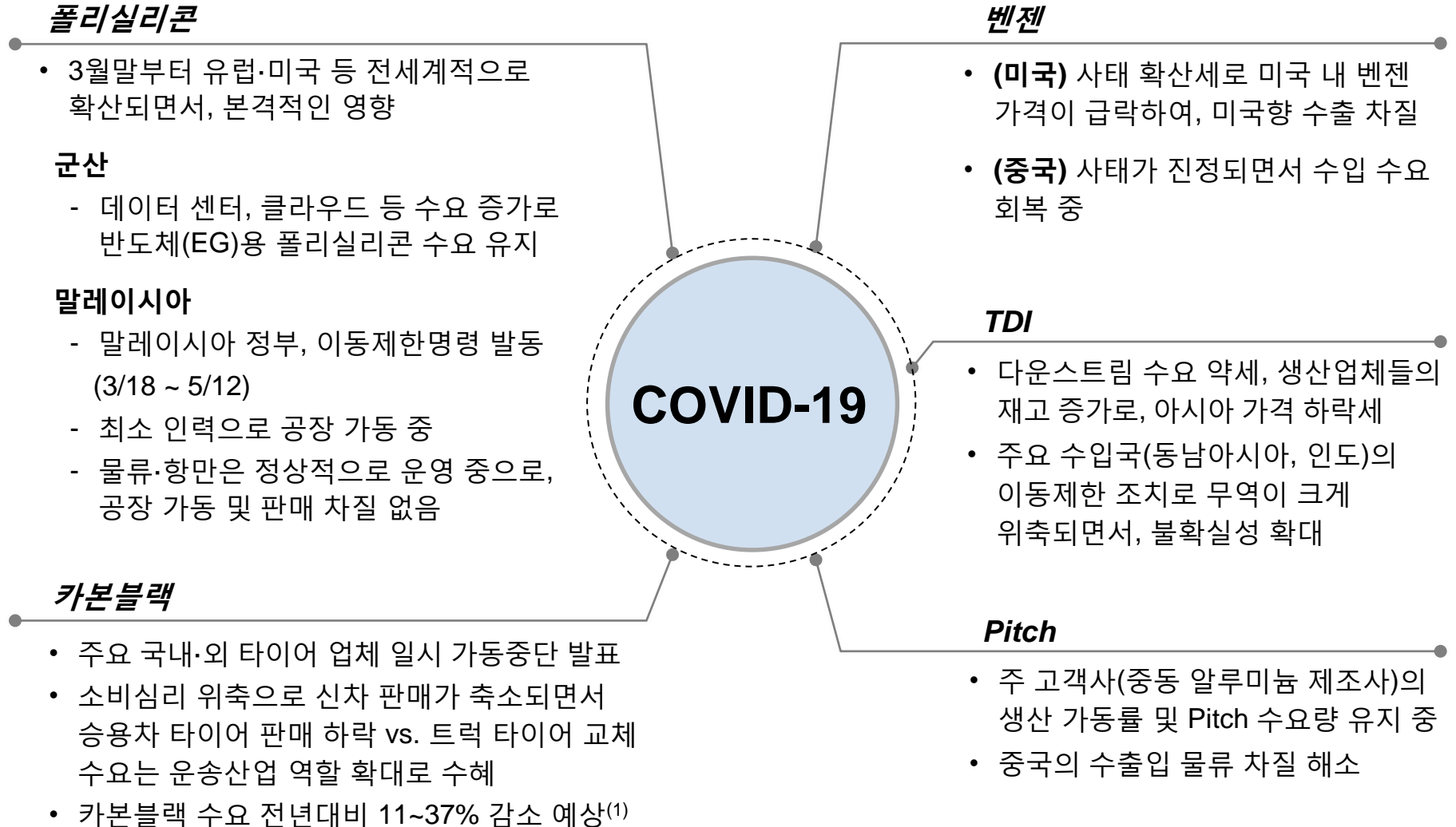


## 2020년 폴리실리콘 사업 운영 전략

- 군산공장 P2, P3 가동 중지에 따라 매출은 감소하나, 적자 요인 해소 및 운전 자금이 감소하면서 유동성 확보
- 군산공장(반도체용)과 말레이시아공장(태양광용) 'Two-Track 전략'을 유지하면서, 향후 이익률이 높은 제품군에 집중할 계획
- 글로벌 COVID-19 확산 여파로 수요 감소 시, 지역별 공장 가동률, 생산량을 조정 운영하며 유연하게 대응할 예정

(1) 이해를 돕기 위해 단순화한 예시임  
 (2) 군산공장과 말레이시아공장 모두 포함

# 품목별 COVID-19 영향



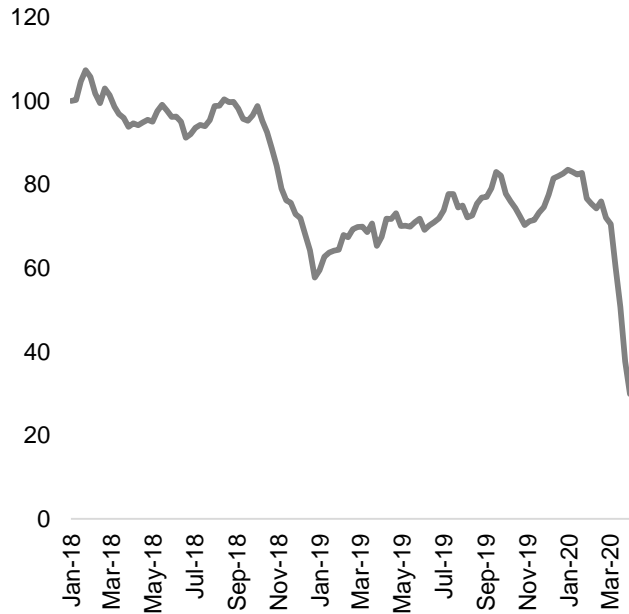
(1) 출처: Notch Consulting, Inc.

# 주요 화학제품 가격 인덱스

- COVID-19의 국가별 확산 시기의 차이로 품목별 영향이 상이하여, 시장가격 상승/하락세 혼조
- 유가 급락으로 인한 원료 구매가격 변동분 적용 시차가 상이할 수 있어, 유가로 인한 단기적 영향은 미미할 것으로 예상되나, 다운스트림 수요 감소에 따른 리스크 존재

## Benzene

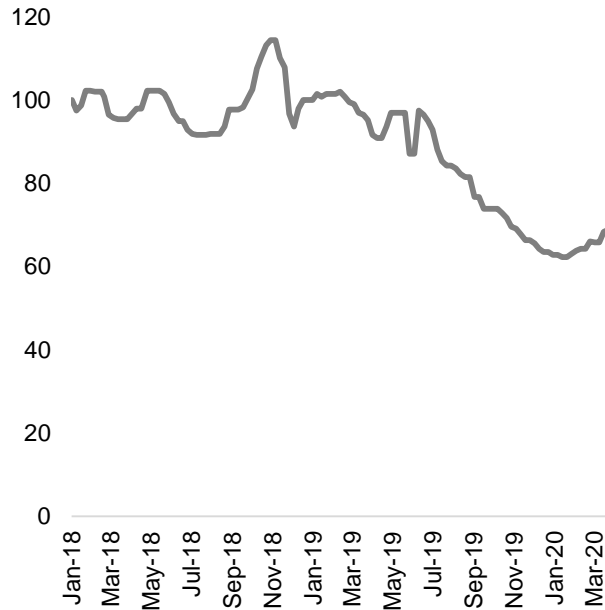
(2018년 1월 = 100)



출처:Platts(FOB Korea)

## Pitch

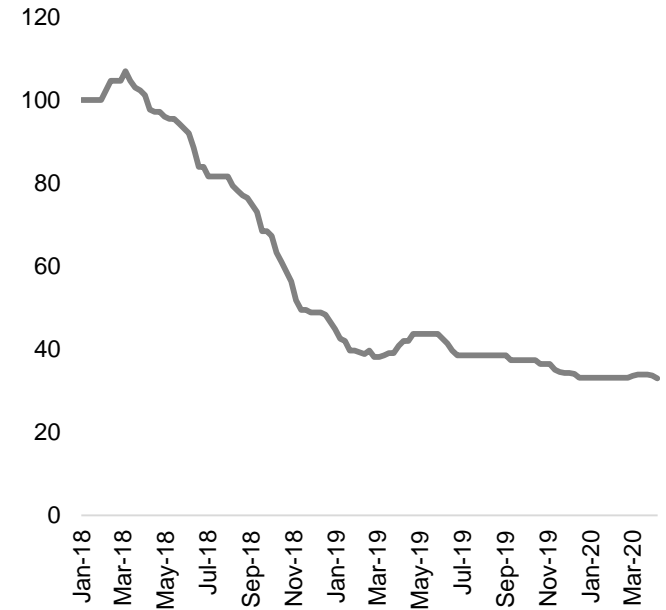
(2018년 1월 = 100)



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

## TDI

(2018년 1월 = 100)



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 주요시장 태양광 수요 현황 및 전망

- COVID-19 확산으로 인한 각국 섯다운과, 이동 제한에 따른 노동력 부족, 자금조달 차질 등으로, 태양광 발전 프로젝트 입찰 및 건설 지연
- 고객들이 roof-top PV system 설치를 연기 또는 취소하면서, 미국과 유럽의 주거용 태양광 부문이 타격을 입을 것으로 예상

지역	수요 현황	2019	2020E	2020E (조정)
중국	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 제조업체들의 생산 재개로, PV 관련 생산량 대부분 회복</li> <li>• 중국 외 해외 시장이 악화되면서 셀/모듈 주문이 연기되거나 취소</li> <li>• 2020 프로젝트 신청 기한 연기               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Grid-Parity 프로젝트 : 2020년 3월 중반까지 → 2020년 4월 30일까지</li> <li>- 보조금 프로젝트 : 2020년 4월 30일까지 → 2020년 6월 15일까지</li> </ul> </li> </ul>	30GW <sup>(1)</sup>	40GW	35GW
유럽	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 중국 내 생산이 재개됨에 따라, 4월부터 밸류체인 내 제품 가격 하락</li> <li>• Power Purchase Agreement 가격 하락 및 시장 리스크가 커지면서, 비보조금 프로젝트의 추가 개발이 어려운 상황</li> </ul>	21GW	20GW	18GW
미국	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 태양광 회사(설치업체 위주)의 인력 감축 발표</li> <li>• COVID-19로 에너지 수요가 감소하면서 재생에너지 수요 또한 감소               <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Residential: 향후 2년간 수요 감소 예상</li> <li>✓ Utility: 그리드 허용 및 연결 지연은 많지 않았으나, 자금조달 지연 가능성이 존재</li> </ul> </li> </ul>	13GW	15GW	11GW
인도	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 모듈의 중국 의존도가 80% 이상으로, 중국 내 모듈 생산 차질이 심각했던 1분기부터 타격</li> <li>• 40일 간 인도 봉쇄령(2020년 3월 24일 ~ 5월 3일), 신재생 에너지 프로젝트는 4월 20일부터 재개</li> <li>• 몬순시즌(6월 중하순 ~ 9월)은 전통적으로 설치량이 가장 적은 시기</li> </ul>	12GW	12GW	9GW

(1) Utility 18GW, Residential 12GW

# DCRE: 도시개발 진행 사항

- 2019년 10월, DCRE는 HDC현대산업개발 컨소시엄과 파트너십 계약을 체결하였으며, 2020년 상반기 내 착공 및 하반기 내 1차 분양(약 2,100 세대)을 목표로 진행
- HDC현대산업개발 컨소시엄과 후속 계약 체결을 위한 협의 중

## 프로젝트 개요

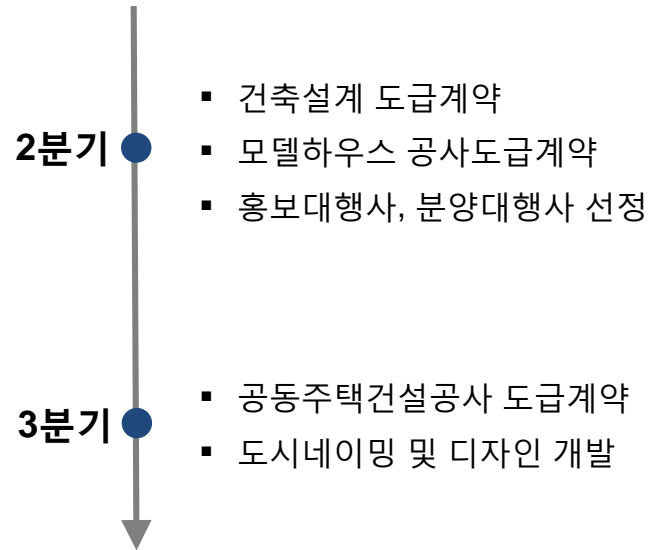
- 위치: 인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
- 규모: 1,546,747m<sup>2</sup>(약 467,889평)
- 계획인구/세대 : 33,530명 / 13,149세대<sup>(1)</sup>
- 예상 총 사업비: 약 5조 7,000억



(1) 도시개발사업 인가 고시 기준

## 후속 계약 일정

- 계약 당사자:  
DCRE와 HDC현대산업개발 컨소시엄 간  
또는 컨소시엄과 용역사 간



# 주요 업데이트

---

## 포스코케미칼과 과산화수소 합작 투자

- 2020년 7월을 목표로 합작법인 설립 예정 (OCI 49%, 포스코케미칼 51%)
- 생산 능력 : 과산화수소 50,000톤/년 (전자급 30,000톤/년)
- 소재지 : 광양
- 상업 생산 : 2022년 하반기

## 자기주식 취득 신탁계약 체결

- 목적 : COVID-19 확산 등에 따른 주가 하락에 따라, 주가 안정 및 주주가치 제고 추구
- 계약 금액 : 200억원
- 계약 기간 : 6개월(2020.3.20 ~ 2020.9.19)

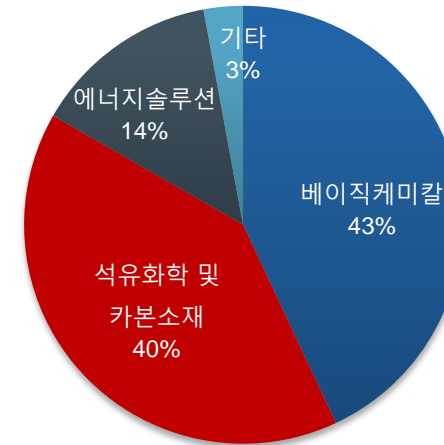


# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

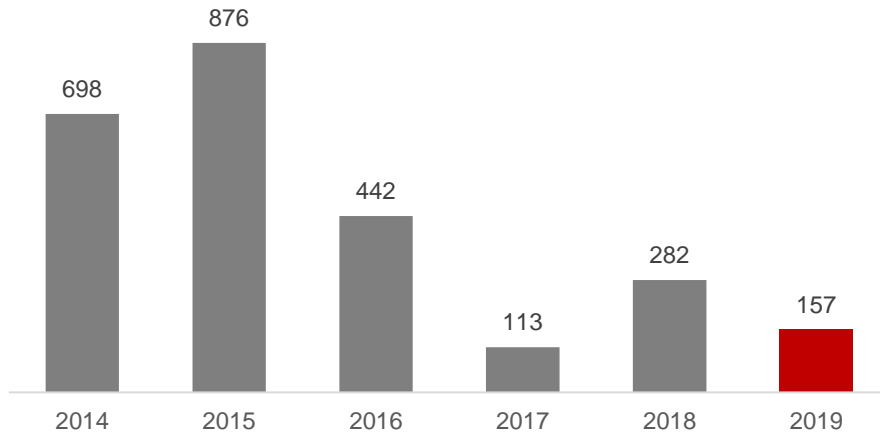
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흄드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 바이오, 상품매출,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

## 2019부문별 매출 구성(1)



## CAPEX

(단위: 십억원)

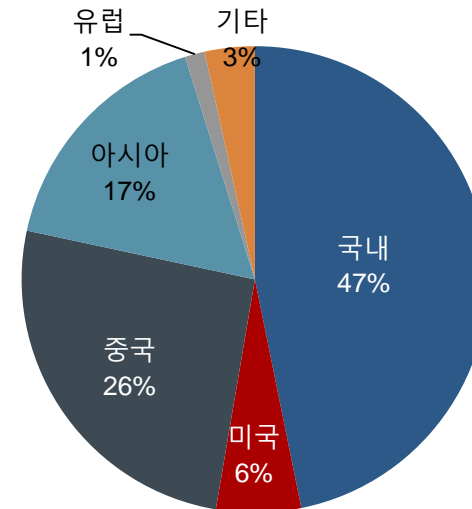


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2019 지역별 매출 구성(2)



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2020년 1분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	기타 및 연결조정	합계
매출액	248	239	103	-21	569
영업이익	-92	-2	11	-9	-93
이익률 (%)	-37%	-1%	11%		-16%
EBITDA	-77	6	21	-6	-57
이익률 (%)	-31%	3%	20%		-10%
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

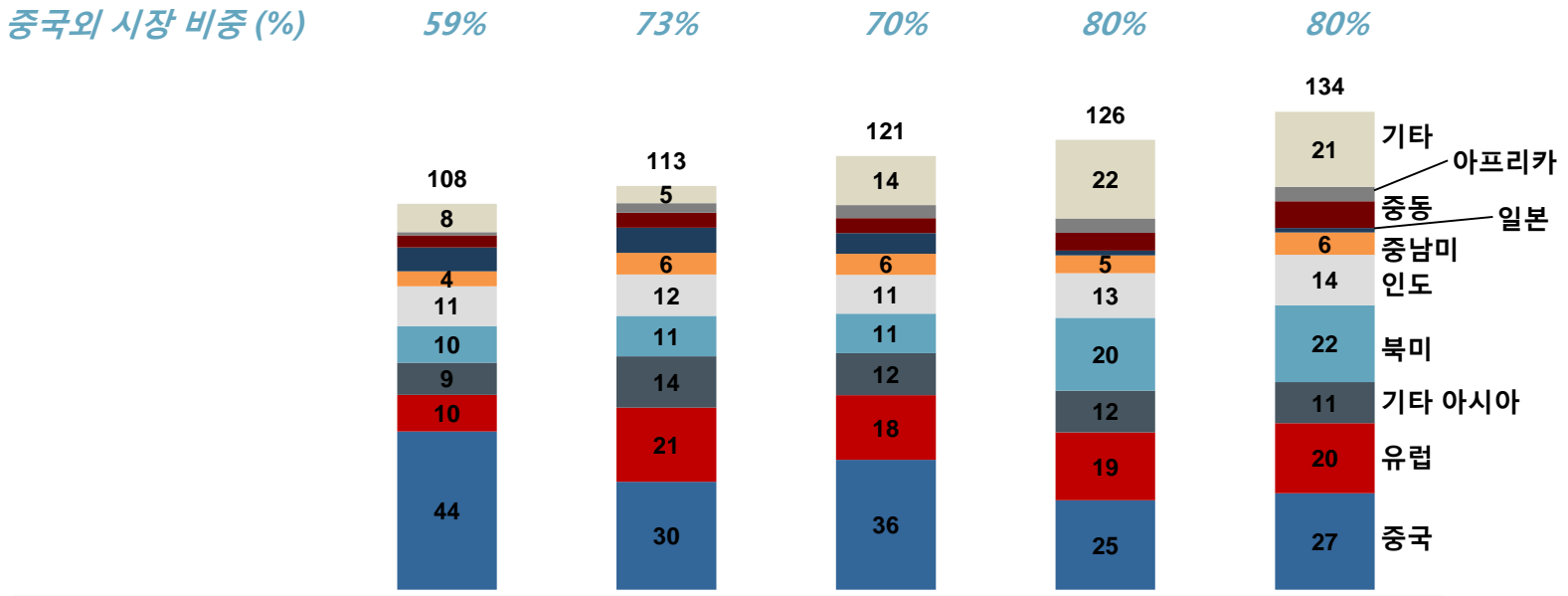
(단위: 십억원)

	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1
<b>매출액</b>	<b>641.8</b>	<b>653.9</b>	<b>670.8</b>	<b>638.7</b>	<b>568.6</b>
베이직케미칼	268.5	309.8	320.0	312.7	247.7
석유화학및카본소재	316.9	290.7	281.1	244.3	239.2
에너지솔루션	100.3	92.5	93.6	102.2	103.0
기타 및 조정	-43.9	-39.1	-24.0	-20.6	-21.3
<b>영업이익</b>	<b>-40.1</b>	<b>-19.9</b>	<b>-56.4</b>	<b>-64.2</b>	<b>-92.9</b>
베이직케미칼	-71.9	-34.8	-65.5	-56.7	-92.2
석유화학및카본소재	16.7	21.0	18.9	-4.0	-2.2
에너지솔루션	23.5	1.8	0.9	2.0	10.8
기타 및 조정	-8.5	-7.9	-10.8	-5.5	-9.4
<b>EBITDA</b>	<b>37.1</b>	<b>58.9</b>	<b>20.1</b>	<b>14.0</b>	<b>-56.5</b>
베이직케미칼	-17.3	21.1	-11.4	-2.0	-77.1
석유화학및카본소재	26.3	30.5	27.9	4.8	5.8
에너지솔루션	33.1	11.4	10.6	12.9	20.9
기타 및 조정	-4.9	-1.3	-7.1	-1.8	-6.2

주석: 외부감사인 감사 전

# 참고자료. 글로벌 태양광 설치 전망

- 2019년 시장은 중국 30GW 및 중국 외 83GW로, 신규 설치 113GW 달성
- COVID-19 확산으로 각국의 2020년 설치 용량(예측) 하향 조정
- 중국의 경우, 산업 부활을 위한 정부의 지원을 바탕으로 2020년 하반기 빠른 수요 회복 예상. 설치 용량 전년대비 증가 가능성



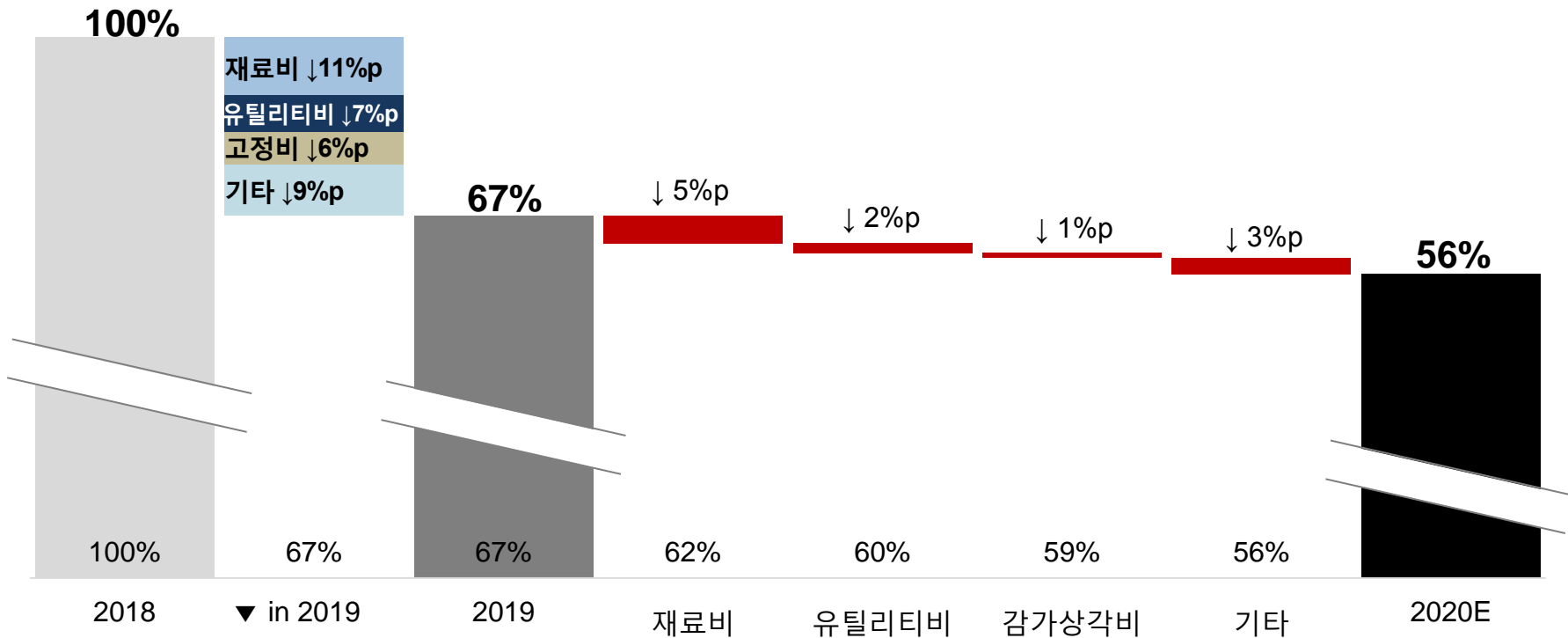
(kMT)	2018	2019	2020(E)	2021(E)	2022(E)
<b>폴리실리콘 수요</b>	<b>447</b>	<b>433</b>	<b>415</b>	<b>430</b>	<b>455</b>
태양광	410	395	376	390	414
반도체	37	38	39	40	41

출처: 전세계 태양광 설치량 - Bloomberg NEF(Central scenario, 2020년 2월) 외, OCI 분석  
 폴리실리콘 수요 전망(OCI 분석)  
 실리콘 사용량 (gram/watt): Bloomberg NEF 및 OCI 분석, 3.8(2018), 3.5(2019), 3.1(2020E), 3.1(2021E), 3.0(2022E)

# 참고자료. OCIMSB 원가 절감 로드맵

- 2019년 OCIMSB의 폴리실리콘 제조 원가는 고정비 절감과 PS1 Revamping 효과로 전년 대비 33% 절감
- 2020년까지 변동비를 중심으로 2019년 대비 추가 16%의 제조 원가 감축 목표
- 설비 운전조건 최적화를 통해 2019년 대비 생산량 10% 확대 계획

## 말레이시아 태양광용(SoG) 폴리실리콘 제조 원가 절감 로드맵



**감사합니다!**

**IR contacts**

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

Tel: 02-727-9537

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.