



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2020년 2분기

---

Investor Relations  
2020년 7월 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 2분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

\* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

# 2020년 2분기 연결손익

- 전분기 대비 매출 감소 및 영업적자 기록
  - 군산공장 태양광용(SoG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 생산중단, 말레이시아의 COVID-19 관련 이동제한(Movement Control Order) 조치와 공장 정기보수에 따른 폴리실리콘 판매량 감소 및 고정비 증가
  - COVID-19 확산으로 인한 석유화학 및 탄소소재 부문 주요 제품의 판매량 감소 및 판매가 하락

(단위: 십억원)	Q2 '19	Q1 '20	Q2 '20	QoQ	YoY
매출액	653.9	568.6	401.6	-29%	-39%
영업이익	-19.9	-92.9	-44.3	적자축소	적자확대
이익율 (%)	-3%	-16%	-11%		
EBITDA	58.9	-56.5	-10.7	적자축소	적자전환
이익율 (%)	9%	-10%	-3%		
세전이익	-41.9	-74.7	-59.4 <sup>(2)</sup>	적자축소	적자확대
당기순이익	-39.0	-57.9	-38.2	적자축소	적자축소

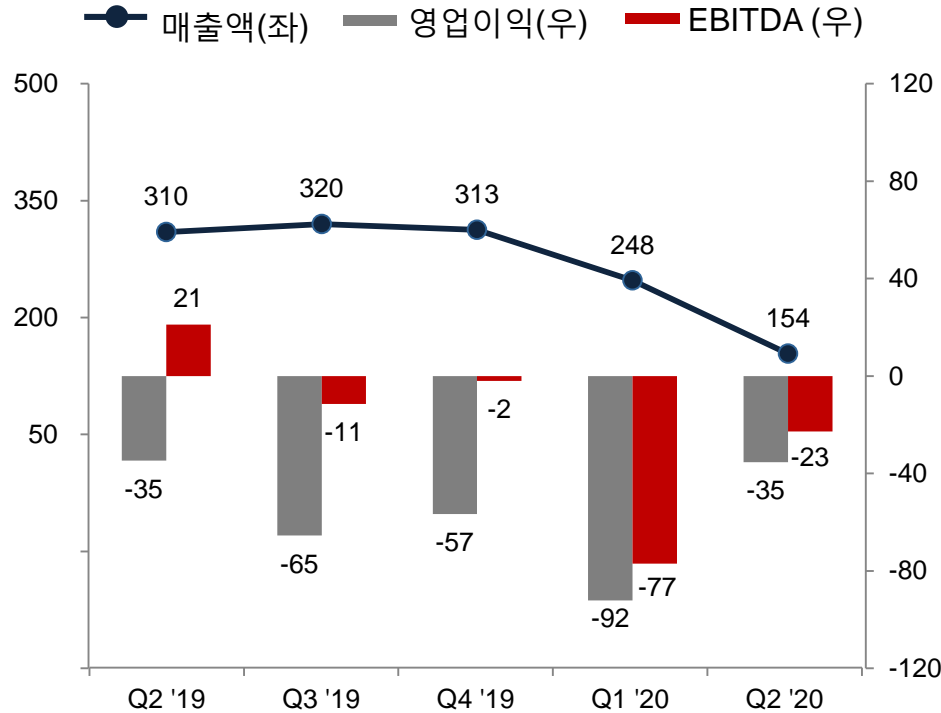
주석: K-IFRS 연결 기준

(1) Solar Grade

(2) 사업재편 관련 추가비용 (폴리실리콘 군산공장 원료 구매계약 해지대금 약 -145억원) 처리 완료

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	-11%	-20%	-18%	-37%	-23%
EBITDA	7%	-4%	-1%	-31%	-15%

## 주요 사항

### 2020년 2분기 주요 사항

- 군산공장 P1, 정기보수 완료 후 계획대로 반도체용(EG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 생산 재개, 일정 품질 지속 유지
- 군산공장 태양광용(SoG) 폴리실리콘 생산 중단과 말레이시아 공장 정기보수(5월 중순~) 및 이동제한 조치로, 폴리실리콘 판매량 전분기 대비 64% 감소 및 고정비 증가
- 폴리실리콘 재고평가손 87억원 반영

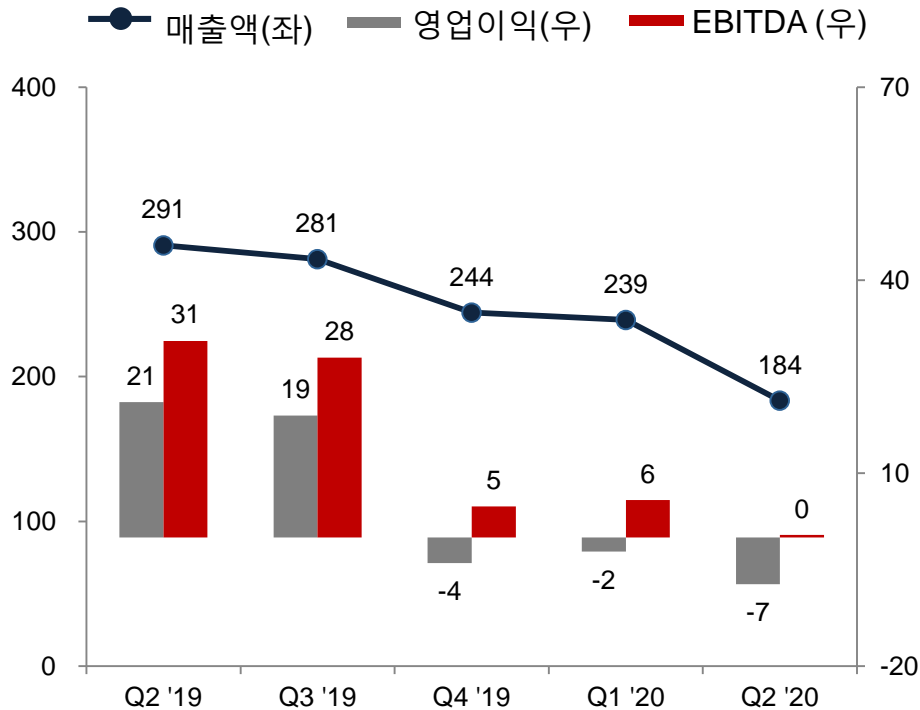
### 2020년 3분기 사업전망

- 태양광용(SoG) 폴리실리콘 가격지표 저점 확인, 7월부터 상승 기조
- 말레이시아 폴리실리콘 공장 정기보수 완료 후 7월 중순부터 가동 재개
- 타 폴리실리콘 제조사의 갑작스러운 공급 차질 예상 등으로, 풀가동 계획

(1) Electronic Grade

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	7%	7%	-2%	-1%	-4%
EBITDA	9%	10%	2%	2%	0%

### 주요 사항

#### 2020년 2분기 주요 사항

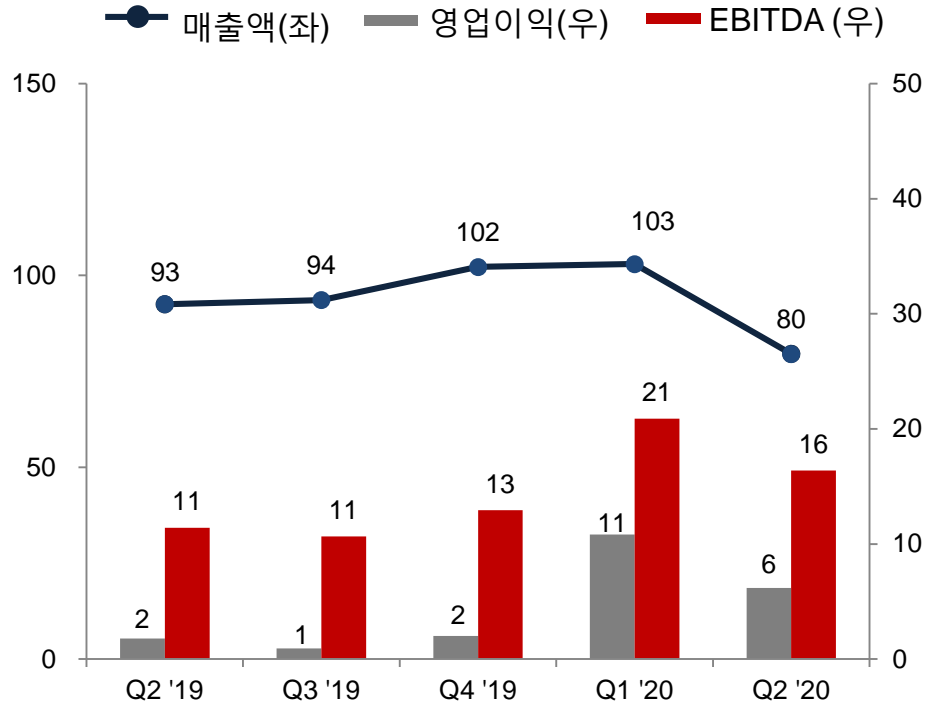
- 주요 제품 판매가 하락, 판매량 감소 등 COVID-19 확산 영향으로 제품 판매 차질
- 각 국가의 상황(국경 봉쇄, 이동 제한, 부분 혹은 완전 개방 등)에 맞춘 제품별 수요 예측 및 생산량 최적화로 적정 재고량을 유지하였으나, 이에 따른 고정비 증가

#### 2020년 3분기 사업전망

- 벤젠, 피치의 경우 전분기 대비 수요 회복, 공급 감소 등으로 시장 가격이 일부 회복될 것으로 예측되나, COVID-19 영향 지속으로 회복 폭은 크지 않을 것으로 예상

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	2%	1%	2%	11%	8%
EBITDA	12%	11%	13%	20%	21%

## 주요 사항

### 2020년 2분기 주요사항

- OCI SE는 전기판매량 증가(14% QoQ)에도 불구하고, SMP<sup>(1)</sup> 하락(-14% QoQ)으로 전 분기 수준 손익 유지
- 미국 내 COVID-19 확산으로 가정용 및 상업용 태양광 모듈 수요가 급감하여, MSE의 운영 및 판매 차질로 매출액 및 영업이익 전분기 대비 하락

### 2020년 3분기 사업전망

- MSE가 위치한 텍사스 주의 COVID-19 영향이 특히 심각하여, 텍사스 주 residential 시장 회복 지연 예상
- 유가 연동(약 6개월 래깅)에 따른 SMP 추가 하락 가능성

(1) SMP: System Marginal Price

# 재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2020년 3월	2020년 6월	변동
<b>유동자산</b>	<b>2,080</b>	<b>1,910</b>	<b>-170</b>
현금 및 단기금융상품	699	702	4
매출채권 및 기타	380	247	-134
재고자산	899	864	-35
기타	102	96	-5
<b>비유동자산</b>	<b>2,706</b>	<b>2,661</b>	<b>-45</b>
투자자산	211	180	-31
유형자산	2,060	2,035	-24
기타	435	445	10
<b>자산 총계</b>	<b>4,786</b>	<b>4,571</b>	<b>-216</b>
<b>부채 총계</b>	<b>2,128</b>	<b>1,970</b>	<b>-158</b>
차입금	1,580	1,551	-29
매입채무 및 기타	284	234	-50
장기선수금	38	37	-1
기타	226	148	-78
<b>자본총계</b>	<b>2,658</b>	<b>2,601</b>	<b>-58</b>
<b>순차입금<sup>(1)</sup></b>	<b>826</b>	<b>794</b>	<b>-32</b>
<b>부채비율</b>	<b>80%</b>	<b>76%</b>	

## 매출채권, 매입채무

- COVID-19 영향에 따른 매출 감소 및 채권 회수로 운전자금 감소

## 투자자산

- 보유 주식 처분으로 투자수익 추구 및 유동성 확보

## 차입금

- 차입금 상환과 운전자금 감소로 순차입금 감소

## 기타 부채

- 사업재편 예상 비용(1분기 총당부채로 설정)이 집행됨에 따라 총당부채 감소

주석: K-IFRS 연결기준

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)



1

2020년 2분기 실적

2

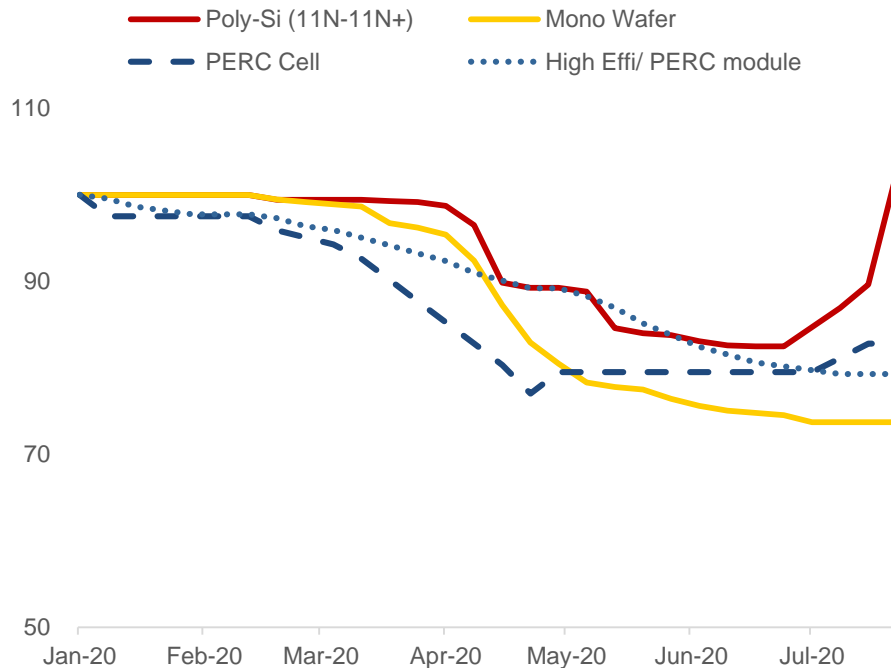
경영 현황 및 전략

# 태양광 시장 현황

- 제조업체들의 재고 조정 및 주요 수요 국가들의 수입 재개로, 시장가격 최저점 탈피
- 주요 수요 국가들의 경우 산업 및 시장 회복을 위한 적극적인 신재생에너지 관련 정책을 제시 중이나, 미국, 인도 및 중남미의 경우 확진자 증가에 따른 봉쇄조치 강화로 부품공급 차질 및 노동력 부족 등에 따라 여전히 회복 지연

## 태양광 벨류체인 가격동향

2020년1월 = 100



출처: PV insights

## 주요 국가별 이슈

중  
국

- 2020 태양광 보조금 예산 증액 (2019년 RMB 37.4bil → 2020년 RMB 43.4bil)
- 2020 프로젝트 확정
  - 보조금(Utility, C&I, Residential): 33GW
  - Grid Parity: 13 province서 약 36GW 신청
  - Poverty alleviation: 4.6GW 등

유럽

- COVID-19로 인한 PPA<sup>(1)</sup> 가격하락이 최근 COVID-19 이전 수준으로 반등
- 독일, 태양광 누적 설치량 52GW까지만 보조금을 지급하는 cap 삭제 (2020년 4월 기준 누적 설치량: 50.5GW)

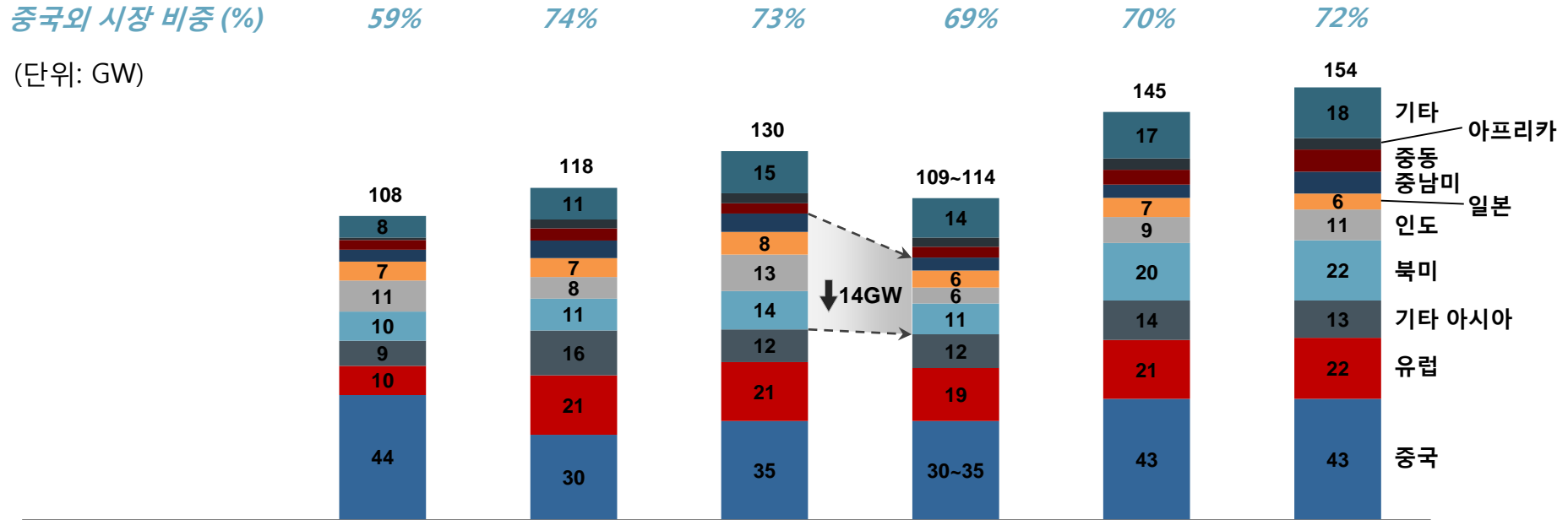
미  
국

- ITC(Investment Tax Credit) 연장(안) 하원 통과: 30%(~2025) → 26%(2026) → 22%(2027) → 10%(2028)
- 민주당 대선후보 조 바이든, 5년간 5억 개 태양광 모듈 설치 공약 발표(~약 200GW)

(1) Power Purchase Agreement

# 글로벌 태양광 설치 전망

- COVID-19 확산으로 각국의 2020년 설치량 예측치 하향 조정. 총 설치량 2019년 대비 축소 예상
- 중국의 경우 산업 부활을 위한 정부 지원을 바탕으로 2020년 하반기 빠른 수요 회복 예상, 설치량 전년대비 증가 가능성



(천톤)	2018	2019	2020(E)		2021(E) <sup>(1)</sup>	2022(E) <sup>(1)</sup>
			Pre-COVID19	Post-COVID19		
폴리실리콘 수요	447	451	442	393	489	502
태양광	410	413	403	354	449	461
반도체	37	38	39	39	40	41

(1) COVID-19 안정화를 전제로 한 예측치

출처: 전세계 태양광 설치량 - Bloomberg NEF(Central scenario, 2020년 5월) 외, OCI 분석

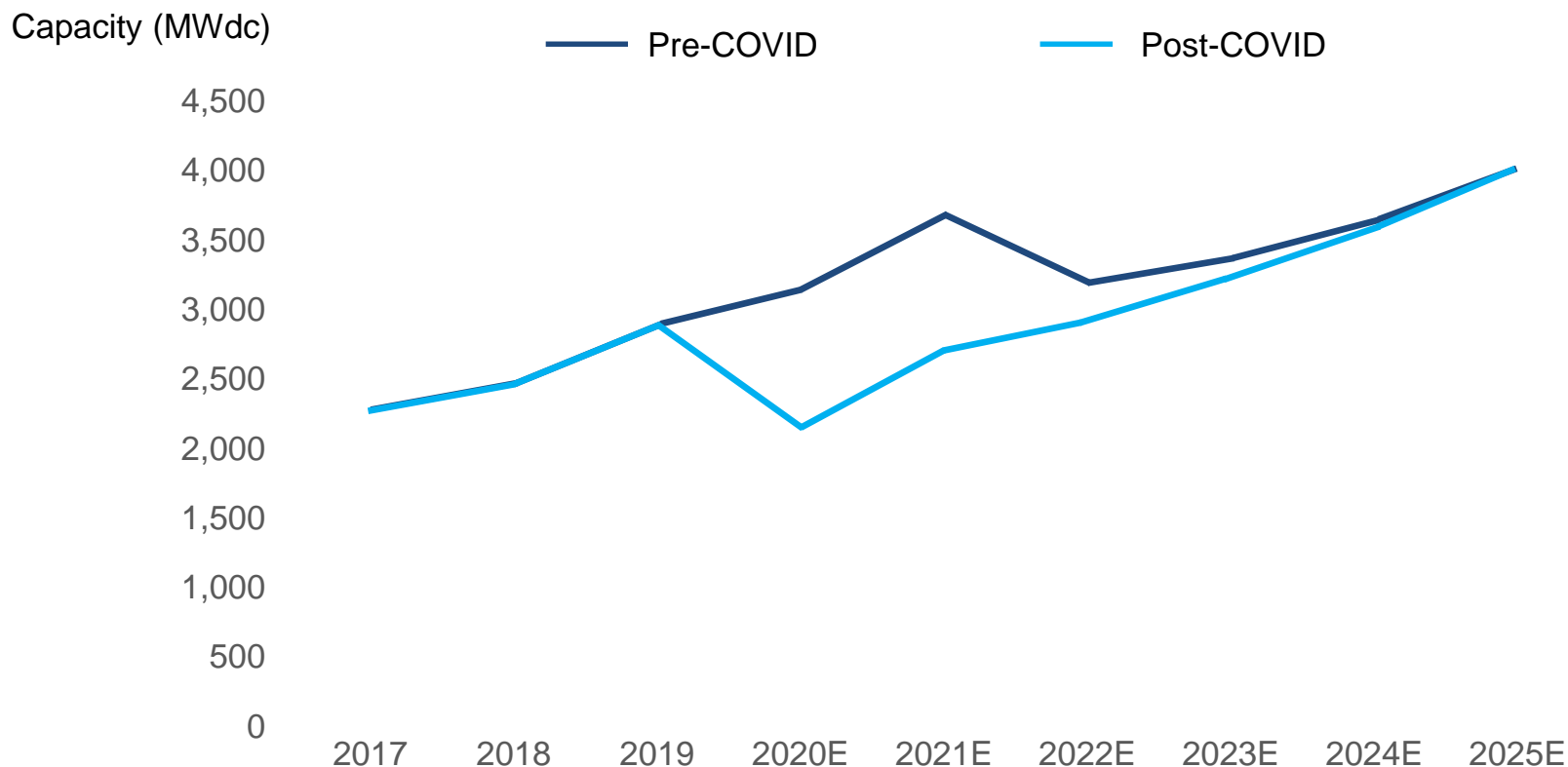
폴리실리콘 수요 전망(OCI 분석)

실리콘 사용량 (gram/watt): Bloomberg NEF 및 OCI 분석, 3.8(2018), 3.5(2019), 3.1(2020E), 3.1(2021E), 3.0(2022E)

# 태양광 설치 전망: 미국 주거용(residential) 시장

- 지난 1분기 기록적인 설치량을 달성한 미국 주거용 태양광 시장의 경우, 3월을 기점으로 2분기에 COVID-19 영향을 크게 받으면서 2020년 총 설치량이 전년 대비 25% 감소할 것으로 전망

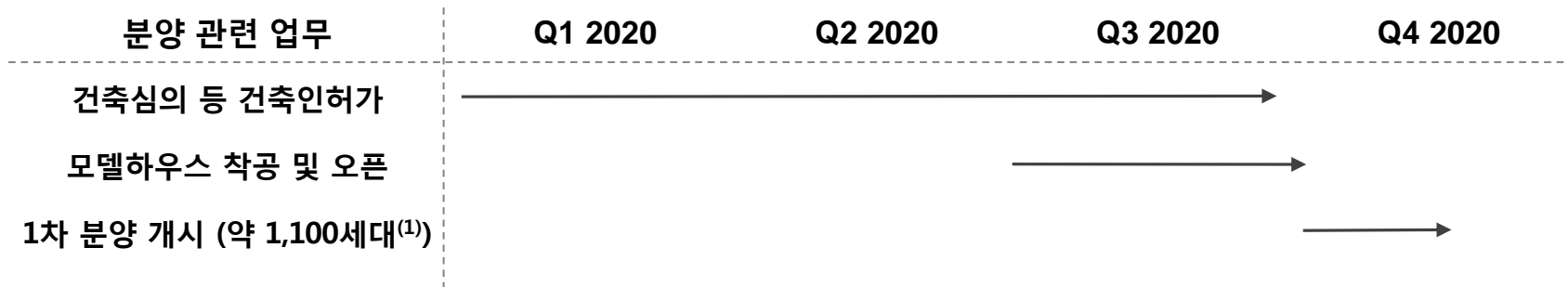
## 주거용 설치 전망 (COVID-19 이전 vs. 이후)



출처: Wood Mackenzie

# DCRE: 도시개발 프로젝트 업데이트

- 2020년 하반기, DCRE는 1차 분양을 목표로 본격적인 홍보 활동을 개시할 계획
- 건축 인허가 등 계획대로 일정 진행 시, 9월경 1차 분양 예정
- 도시네이밍(City Ociel) 확정

The logo for 'CITY OCIEL' is displayed in a large, light gray font. The 'O' is stylized as a circle with a horizontal line through its center. The text is set against a light gray background with a subtle oval glow.

\*세부 사업일정은 현장 여건 상 변경 가능

(1) 기존 발표했던 약 2,100세대 중 약 1,100세대 우선 분양 추진

# 바이오 비즈니스 업데이트(1)

- Adicet Bio, 미국 나스닥 상장 바이오업체인 resTORbio와 합병 후, 2020년 하반기 회사명 Adicet Bio로 상장 예정

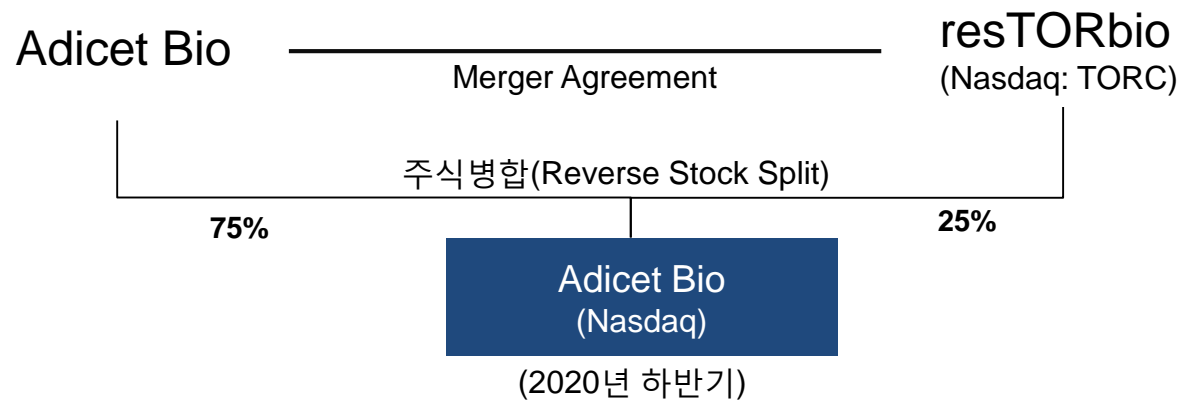
## 합병구조

### Adicet Bio

<b>설립</b>	2014년, 미국
<b>기술</b>	자가 치료법의 한계 및 문제를 해결, 면역거부반응 없는 동종이계방식 <sup>(1)</sup> 면역항암 세포치료 기술 보유
<b>OCI 투자</b>	USD 7mil (2019년)

### resTORbio

<b>설립</b>	2016년, 미국
<b>개요</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>고령화 관련 호흡기 질병을 치료하기 위한 의약품 개발</li> <li>고령자 대상 COVID-19 증상 완화를 위한 약품(예방), 미국 임상 시험계획 승인</li> </ul>



(1) 건강한 사람의 혈액으로부터 세포를 추출하여 환자에게 투여

# 바이오 비즈니스 업데이트(2)

- SN바이오사이언스, 국내 및 미국 FDA 임상 1상 시험계획 승인 및 추가 투자 유치 완료
- Nucleix, 방광암 진단키트 미국 임상 성공적 완료

## SN바이오사이언스

- 이중나노미셀 항암제(SNB-101), 임상 1상 시험계획 승인
  - 한국(2020년 1분기) 및 미국(2020년 2분기)
  - 연내 현지 임상 돌입
- 2019년 1월 70억원, 2020년 6월 125억원 투자유치 완료

<b>설립</b>	2017년, 한국
<b>기술</b>	나노입자 약물전달 시스템
<b>OCI 투자</b>	50억원 (2019년)

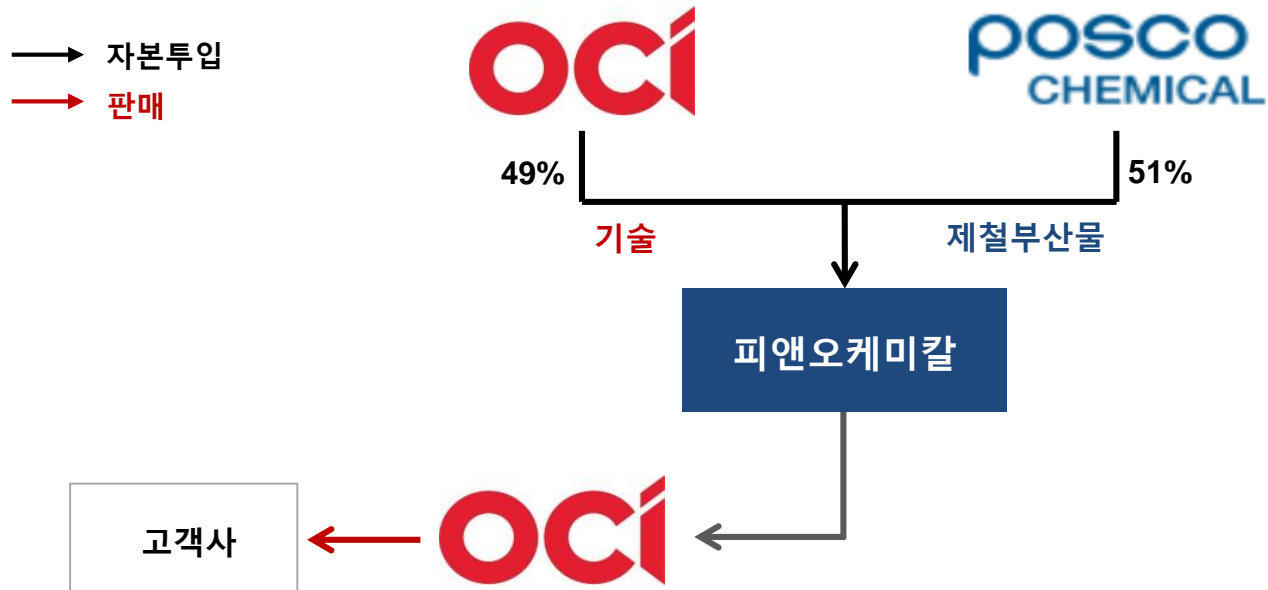
## Nucleix

- 방광암 진단키트, 미국 임상 성공적 완료
  - 2020년 하반기, 품목 허가 신청 (2021년 상반기 승인 후 시판 가능 예상)

<b>설립</b>	2008년, 이스라엘
<b>기술</b>	암 조기진단
<b>OCI 등 투자</b>	USD 4mil (2019년)

# 과산화수소 합작법인 설립

- 포스코케미칼과 합작하여 피앤오케미칼 설립 완료(과산화수소 생산 능력 50천톤)
- 안정적인 원료 공급선을 확보한 피앤오케미칼을 통해 과산화수소 시장주도력 확대 (과산화수소 생산 능력 85천톤 → 135천톤)



## <주요일정>



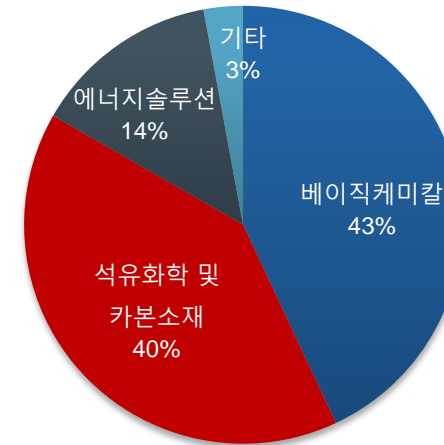


# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

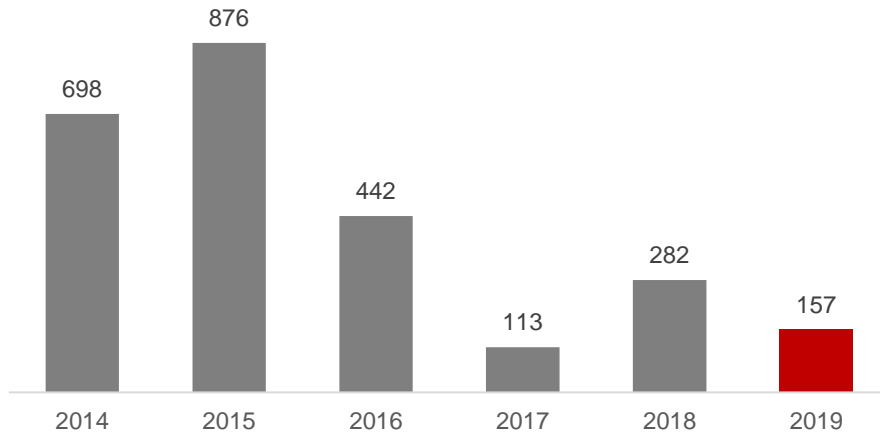
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 바이오, 상품매출,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

## 2019 부문별 매출 구성(1)



## CAPEX

(단위: 십억원)

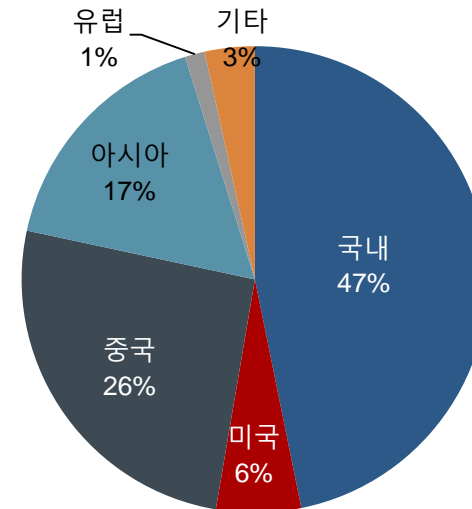


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2019 지역별 매출 구성(2)



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2020년 2분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	기타 및 연결조정	합계
매출액	154	184	80	-15	402
영업이익	-35	-7	6	-8	-44
이익률 (%)	-23%	-4%	8%		-11%
EBITDA	-23	0	16	-5	-11
이익률 (%)	-15%	0%	20%		-3%
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	

# 참고자료. 부문별 손익 현황

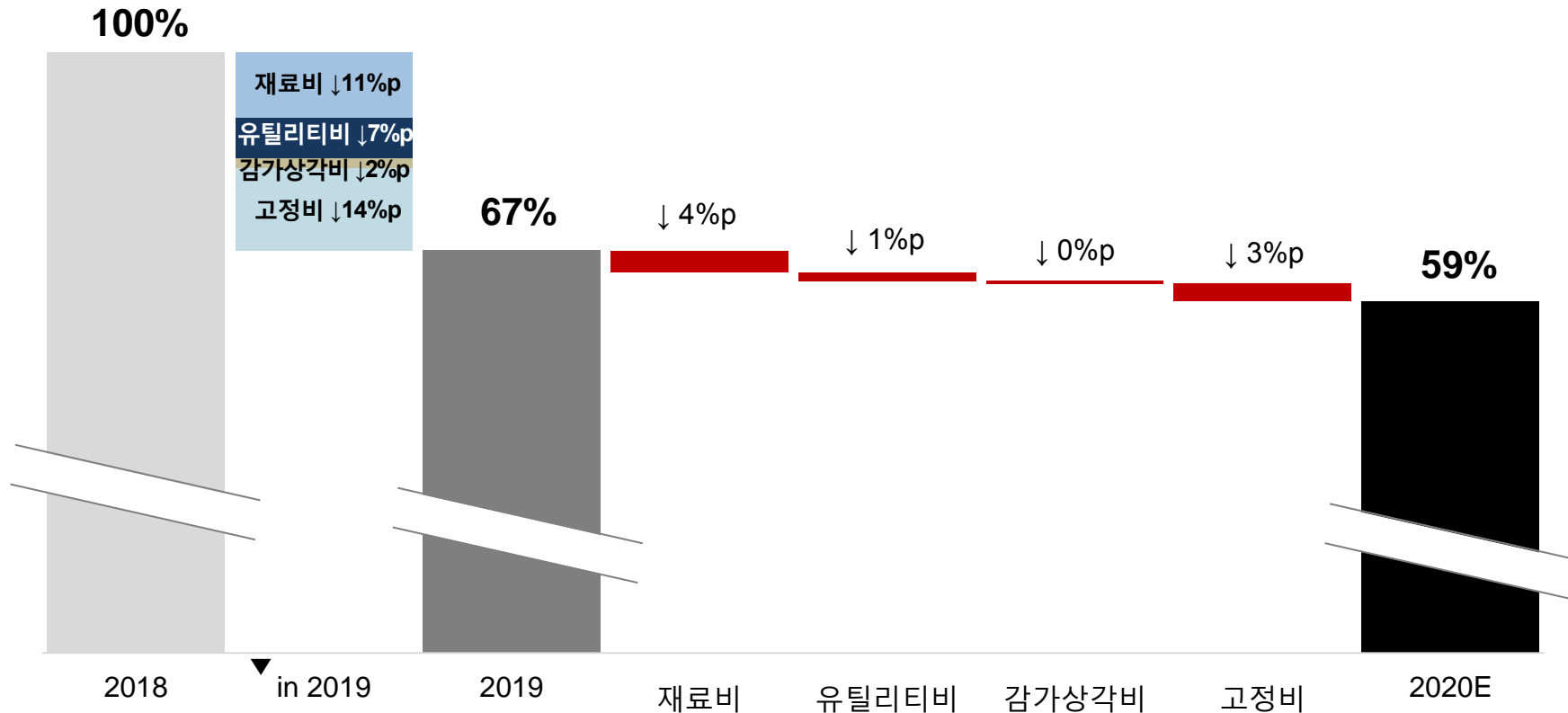
(단위: 십억원)

	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
<b>매출액</b>	<b>653.9</b>	<b>670.8</b>	<b>638.7</b>	<b>568.6</b>	<b>401.6</b>
베이직케미칼	309.8	320.0	312.7	247.7	153.7
석유화학및카본소재	290.7	281.1	244.3	239.2	183.6
에너지솔루션	92.5	93.6	102.2	103.0	79.5
기타 및 조정	-39.1	-24.0	-20.6	-21.3	-15.2
<b>영업이익</b>	<b>-19.9</b>	<b>-56.4</b>	<b>-64.2</b>	<b>-92.9</b>	<b>-44.3</b>
베이직케미칼	-34.8	-65.5	-56.7	-92.2	-35.4
석유화학및카본소재	21.0	18.9	-4.0	-2.2	-7.3
에너지솔루션	1.8	0.9	2.0	10.8	6.2
기타 및 조정	-7.9	-10.8	-5.5	-9.4	-7.8
<b>EBITDA</b>	<b>58.9</b>	<b>20.1</b>	<b>14.0</b>	<b>-56.5</b>	<b>-10.7</b>
베이직케미칼	21.1	-11.4	-2.0	-77.1	-22.8
석유화학및카본소재	30.5	27.9	4.8	5.8	0.4
에너지솔루션	11.4	10.6	12.9	20.9	16.4
기타 및 조정	-4.2	-7.1	-1.8	-6.2	-4.7

# 참고자료. OCIMSB 원가 절감 로드맵

- 2019년 OCIMSB의 폴리실리콘 제조원가는 고정비 절감과 PS1 Revamping 효과로 전년 대비 33% 절감
- 2020년 2분기 공장 정기보수에도 불구하고, 2020년 말까지 변동비를 중심으로 2019년 대비 추가 12%의 제조원가 감축 목표

## 말레이시아 태양광용(SoG) 폴리실리콘 제조 원가 절감 로드맵

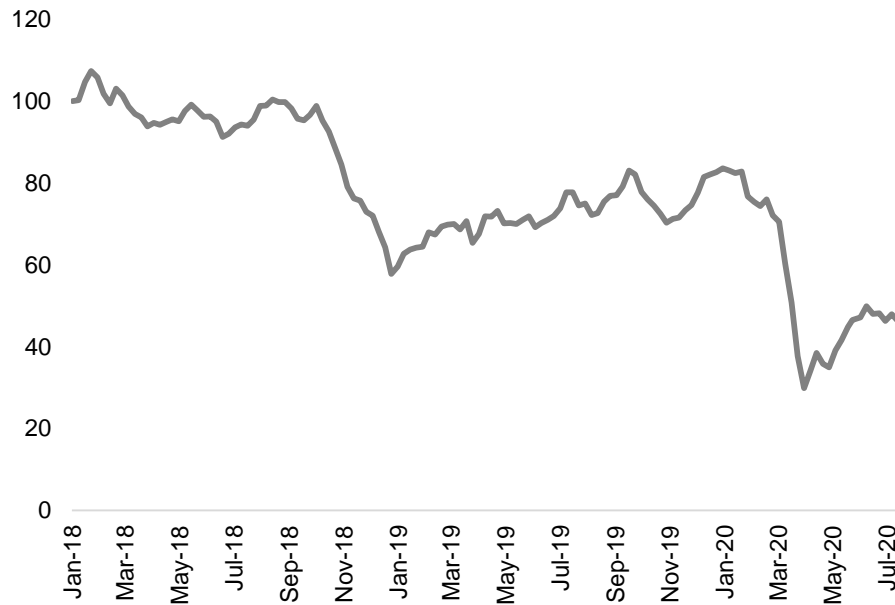


# 참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (1)

## 벤젠

- 주요 국가의 경제활동 재개로 수요가 일부 회복 하였으나, 아직은 약세
- 주요 수입국인 미국의 벤젠 수요 감소 지속

(2018년 1월=100)

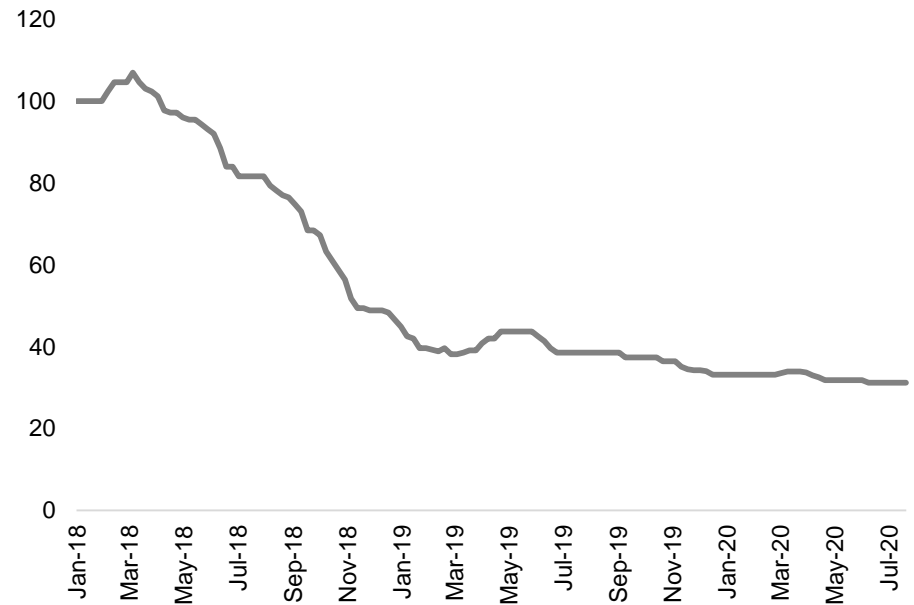


출처:Platts(FOB Korea)

## TDI

- 일부 주요 제조업체들의 정기보수 및 공급 감소로 가격 반등 가능성이 보이나, COVID-19로 인한 평년 대비 수요 경색은 당분간 지속될 것

(2018년 1월=100)



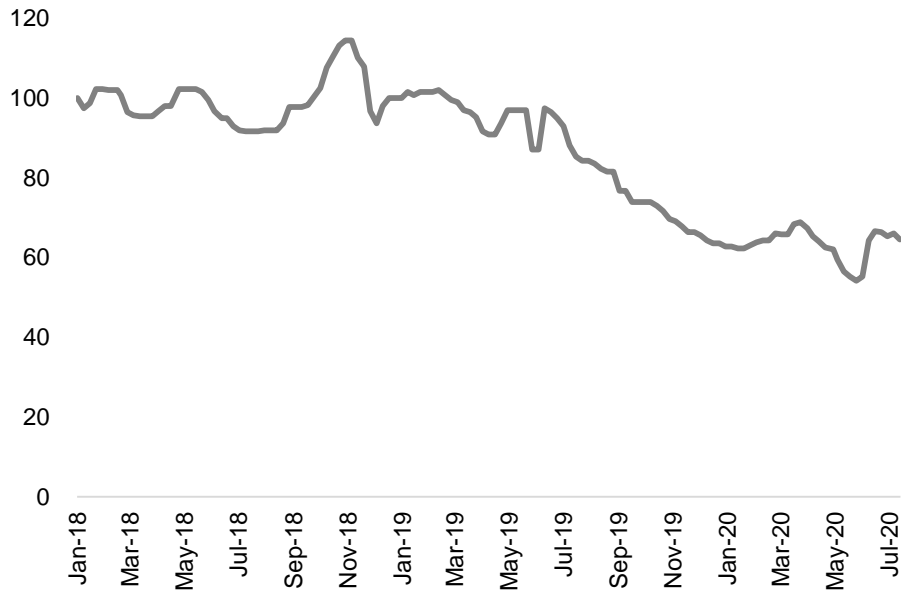
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (2)

## 핏치

- 중국의 알루미늄 수요 약세로 핏치 수요가 2분기에 부진하였으나, 3분기는 경제활동 재개 및 Coal Tar 공급 부족으로 가격 일부 회복 예상

(2018년 1월=100)



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

## 카본블랙

- 아시아 국가(인도, 필리핀 등) lockdown으로 해외 고객사 일시 가동 중단 등, 전세계 타이어 수요 급감
- 미국, 아시아 타이어 관세 부가 청원에 따른 반덤핑 관세 및 상계관세 조사 착수 예정

**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