



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2020년 3분기

Investor Relations
2020년 10월 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

2020년 3분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

2020년 3분기 연결손익

- 효율적인 공장 운영과 적극적 마케팅 및 COVID-19 영향 완화로, 대규모 사업 재편 후 예상보다 빠른 영업이익 시현
- 베이직케미칼, 석유화학 및 카본소재 부문 내 주요 제품 판매량 증가 및 판매가 회복

(단위: 십억원)	Q3 '19	Q2 '20	Q3 '20	QoQ	YoY
매출액	670.8	401.6	468.0	17%	-30%
영업이익	-56.4	-44.3	18.1	흑자전환	흑자전환
이익율 (%)	-8%	-11%	4%		
EBITDA	20.1	-10.7	51.9	흑자전환	158%
이익율 (%)	3%	-3%	11%		
세전이익	-79.6	-59.4	9.9	흑자전환	흑자전환
당기순이익	-66.9	-38.2	6.1	흑자전환	흑자전환

주석: K-IFRS 연결 기준

분기별 손익

(단위: 십억원)

주요 사항

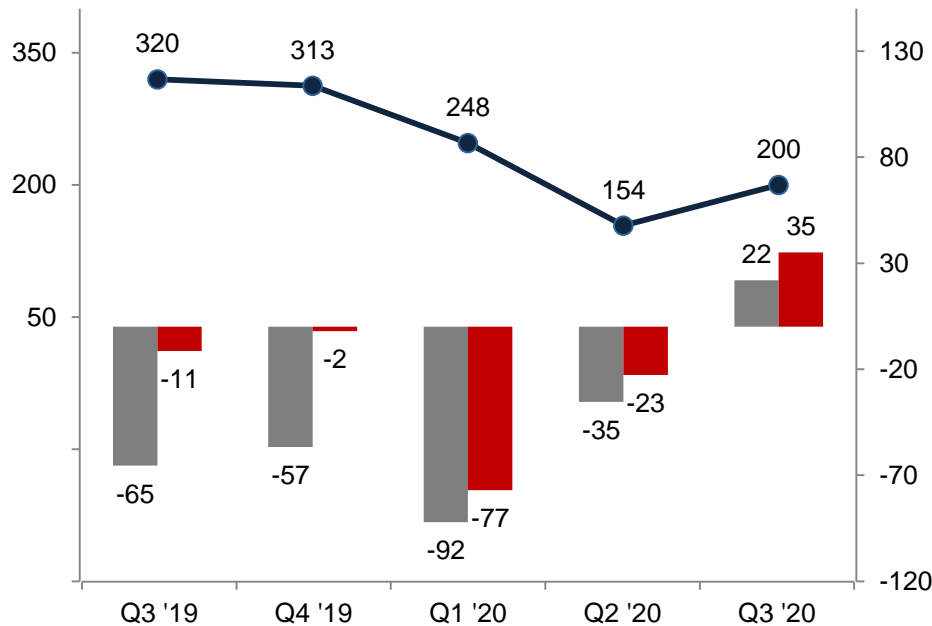
2020년 3분기 주요 사항

- 태양광 설치 증가, 타 폴리실리콘 제조사의 공급 차질 영향으로, 폴리실리콘 판매량 전 분기 대비 약 80% 증가, 판매가 약 30% 상승
- 말레이시아 공장은 설비 개선 및 공정조건 변경을 통해 연산 3만톤의 생산능력 달성(+10%)
- 말레이시아 공장 풀가동으로 폴리실리콘 생산량 전분기 대비 약 130% 증가
- 기타 베이직케미칼 제품은 건조한 실적을 이어감

2020년 4분기 사업전망

- 태양광 수요 증가와 모노 웨이퍼 업체들의 증설이 완료됨에 따라, 모노용 폴리실리콘의 수급은 여전히 타이트할 것으로 예상
- 폴리실리콘 가격은 안정적인 수준을 기대하나, 최근 달러약세는 실적의 주요한 변수임

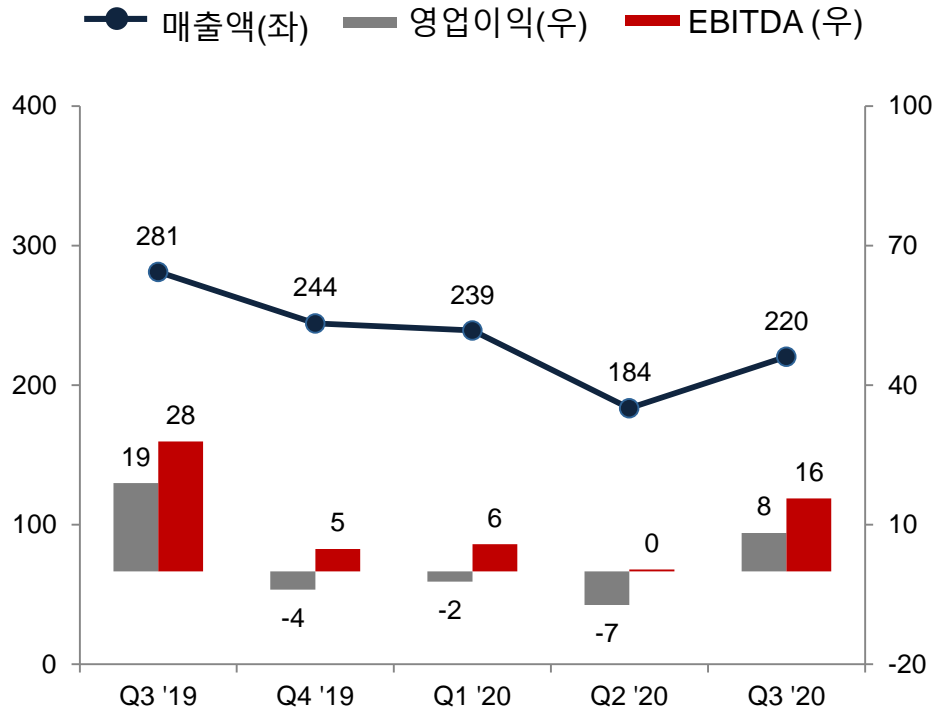
● 매출액(좌) ■ 영업이익(우) ■ EBITDA (우)



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

분기별 손익

(단위: 십억원)



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

주요 사항

2020년 3분기 주요 사항

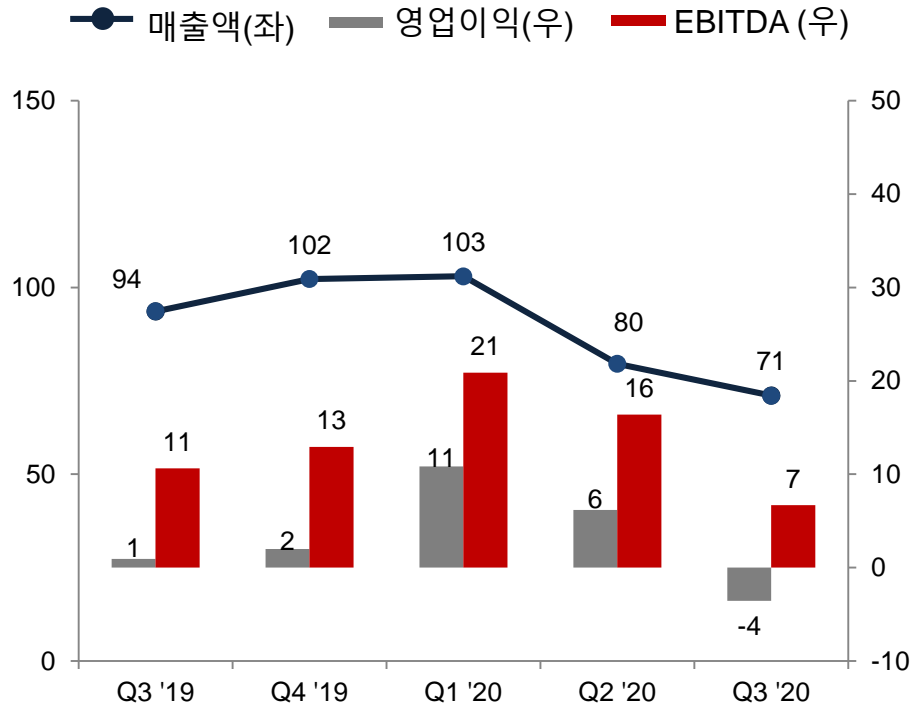
- 전 분기 대비 주요 제품 판매가 상승(벤젠, TDI 각각 약 15%)과 판매량 증가(카본블랙 약 60%, TDI 약 20%) 등 COVID-19 영향으로부터 점진적으로 회복되면서, 부문 실적 흑자 전환

2020년 4분기 사업전망

- 한국 공장(포항, 광양, 군산TDI)은 정기보수 시즌이나, 시장 상황에 맞춰 보수 일정을 유연하게 운영할 계획

분기별 손익

(단위: 십억원)



영역	Q3 '19	Q4 '19	Q1 '20	Q2 '20	Q3 '20
영업 이익률	1%	2%	11%	8%	-5%
EBITDA	11%	13%	20%	21%	9%

주요 사항

2020년 3분기 주요사항

- OCI SE는 SMP⁽¹⁾ 3분기 연속 하락(-12% QoQ)으로 실적 하락
- REC⁽²⁾ 가격 약세로 재고평가손(약 7억원) 인식

2020년 4분기 사업전망

- SMP 약세 지속 예상
- 정부의 REC 장기고정가격 계약시장 진입 독려로 REC 구매자들의 현물시장 거래가 위축되면서, REC 가격 약세 지속 예상
- 연료 구매선 다변화 등을 통한 원가 절감 노력

(1) SMP: System Marginal Price

(2) REC: Renewable Energy Certificate

재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2020년 6월	2020년 9월	변동
유동자산	1,910	1,898	-12
현금 및 단기금융상품	702	608	-94
매출채권 및 기타	247	326	80
재고자산	864	843	-21
기타	96	120	23
비유동자산	2,661	2,651	-9
투자자산	180	195	15
유형자산	2,035	2,017	-18
기타	445	439	-6
자산 총계	4,571	4,549	-22
부채 총계	1,970	1,951	-19
차입금	1,551	1,505	-47
매입채무 및 기타	234	269	35
장기선수금	37	35	-1
기타	148	141	-6
자본총계	2,601	2,598	-2
순차입금⁽¹⁾	794	842	48
부채비율	76%	75%	

매출채권, 매입채무, 재고자산

- COVID-19 영향 완화
 - 제품 판매 및 원재료 구매 증가로, 매출채권 및 매입채무 증가
 - 전분기 대비 제품 판매 확대로, 재고자산 감소

현금 및 단기금융상품, 차입금

- 만기 회사채 상환(1,500억원)으로 감소

주석: K-IFRS 연결기준

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)

1

2020년 3분기 실적

2

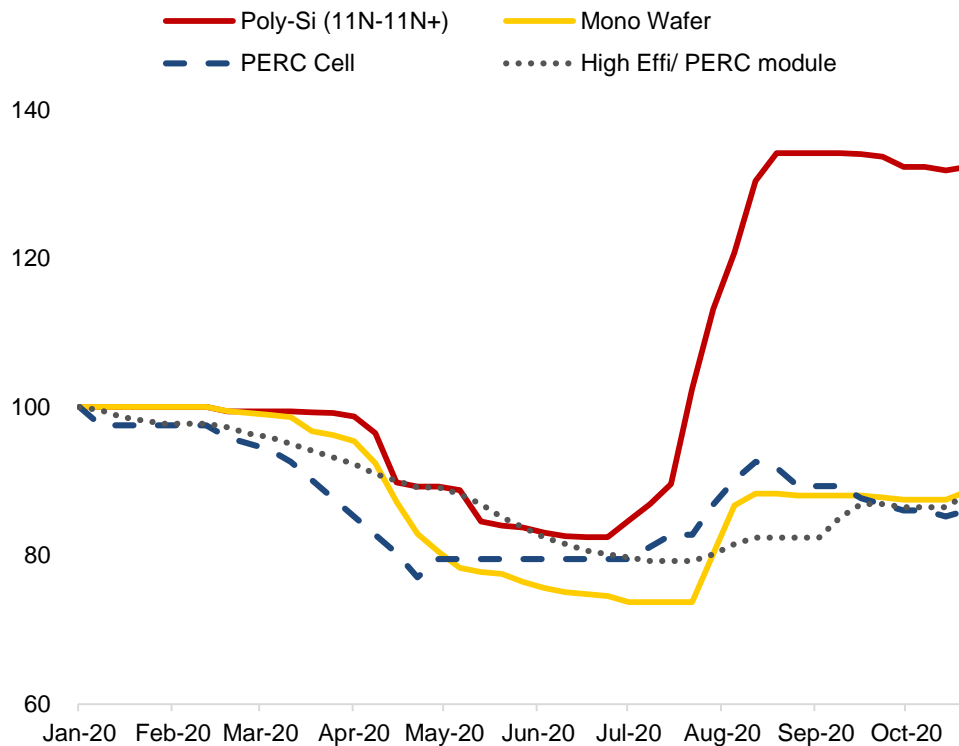
경영 현황 및 전략

폴리실리콘 시장 현황

- 3분기 초 폴리실리콘 제조사의 재고 조정 및 수요 확대 시점과 맞물려 중국 주요 제조사들의 가동 중단이 잇달아 발생하면서, 공급 차질 심화로 폴리실리콘 가격이 7~8월 급등하였으나, 이후 공급 정상화, value chain 별 가격 상승에 따른 설치 지연 우려 등으로 폴리실리콘 가격 9월에는 안정세
- 하반기 글로벌 태양광 설치량 증가 및 주요 웨이퍼 업체들의 증설로, 4분기 폴리실리콘 가격은 안정 예상

태양광 벨류체인 가격동향

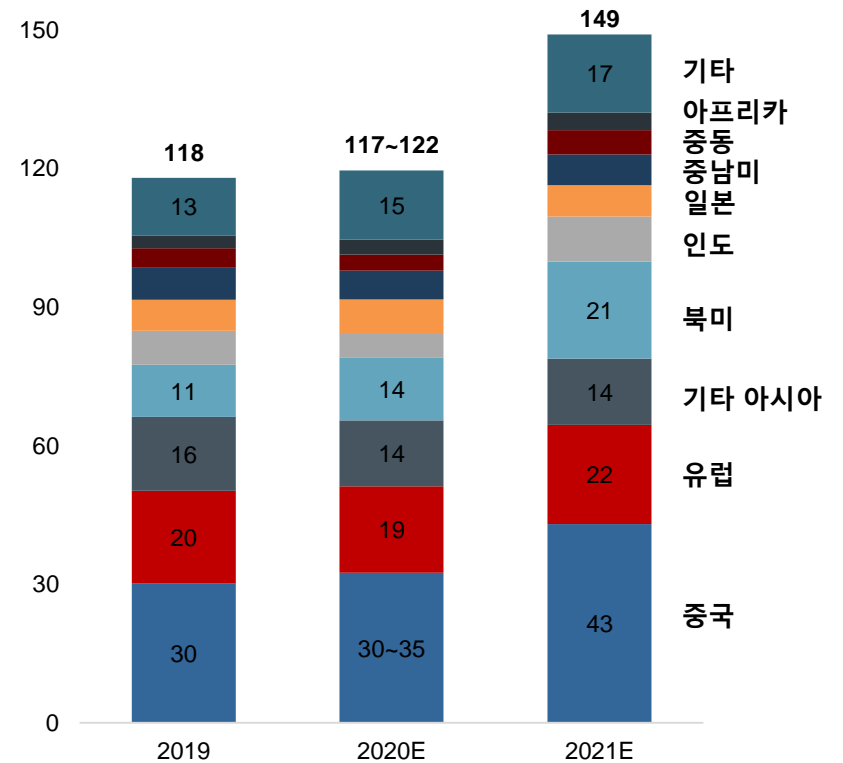
2020년1월 = 100



출처: PV insights

글로벌 태양광 설치 전망

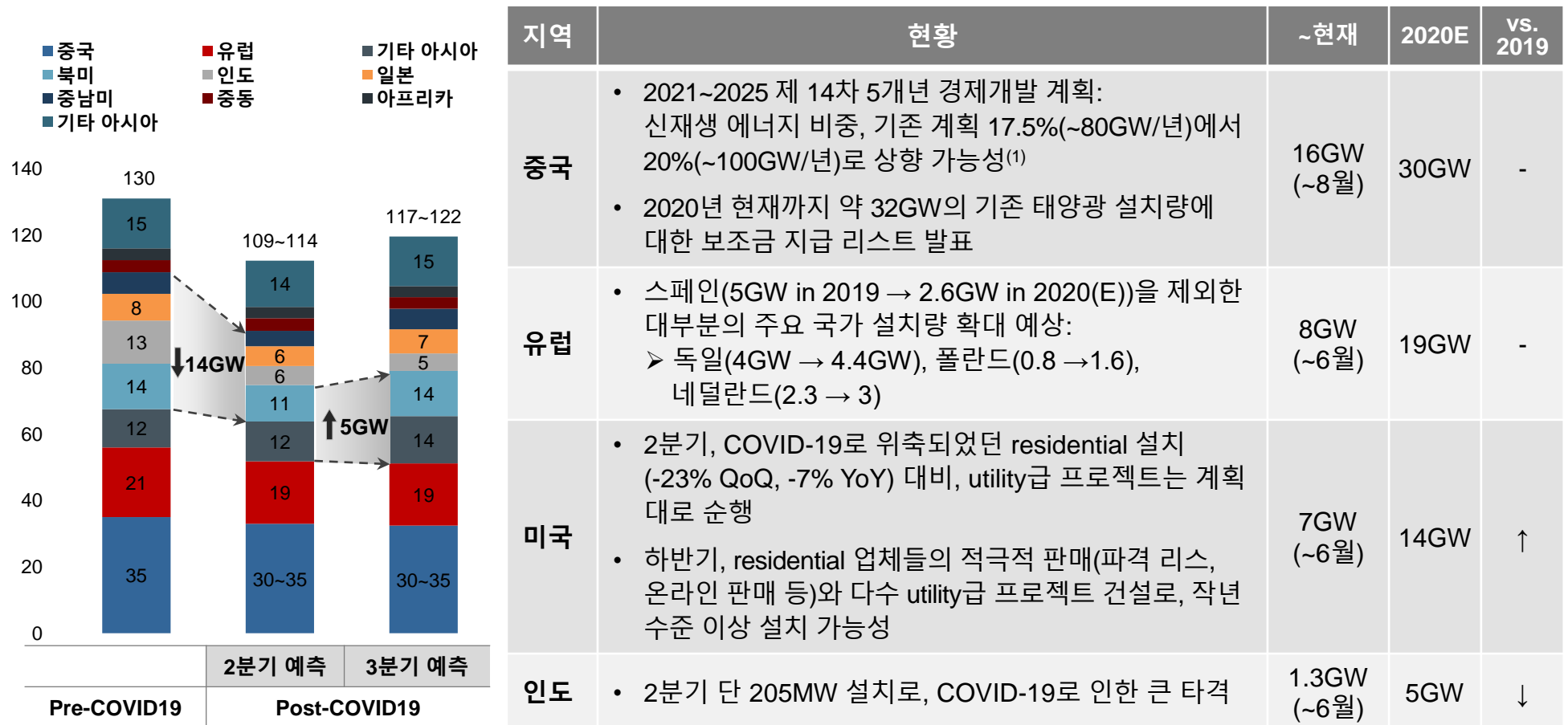
(단위: GW)



주요 시장 태양광 수요 현황 및 전망

- 3분기, 예상보다 빠른 시장 회복으로 올해 value chain 상의 수요 및 각 국가 설치량은 지난 해 수준까지 회복 가능성

2020 태양광 설치 전망



(1) 13차 5개년 경제개발 계획(2015~2020)에서 신재생 에너지 비중은 15%이며, 2019년 이미 목표 달성

반도체용 폴리실리콘 공급계약 확대

- 반도체용 웨이퍼 생산업체인 SK 실트론과 반도체용 폴리실리콘 계약 물량 증대
- 반도체 소재 국산화 비중 확대를 위한 전략적 협력 관계 지속
- 향후, 국내·외 우수 고객들의 증설 계획에 맞춰 공급량 증대 노력

판매·공급 계약 변경 내용

제품명	• 반도체용(EG) 폴리실리콘
판매처	• SK 실트론
계약금액	• 약 1,886억원 → 2,775억원 (약 900억원 증가)
계약기간	• ~2026년

전자급 과산화수소 공급계약 체결

- 반도체용 화학약품 제조사인 동우화인켐과 전자급 과산화수소 장기공급계약 체결을 통한 전략적 협력 관계 수립
- OCI 및 피앤오케미칼 생산 물량으로 공급할 예정 (전자급 과산화수소 생산 능력: OCI 5만톤, 피앤오케미칼 3만톤)
- 안정적인 판매선 확보로 과산화수소 시장주도력 확대



계약 세부내용

제품명	• 전자급 과산화수소
판매처	• 동우화인켐
계약금액	• 4,902억원
계약기간	• 10년 (2020년 10월 1일 ~ 2030년 9월 30일)
공급수량	• 계약 상대방의 총 사용량 중 일정 비율 이상 당사 제품 사용

DCRE: 도시개발 프로젝트 업데이트 (1)

- 2020년 11월, 약 1,130세대 1차 분양
- 모델하우스 오픈(예정) 및 지상파(SBS) CF 방영, 인터넷 매체 등을 통해 본격적인 홍보 활동 중



Amazing City Life
CITYOCIEL
시티오씨엘

IPARK

힐스테이트

THE SHARP

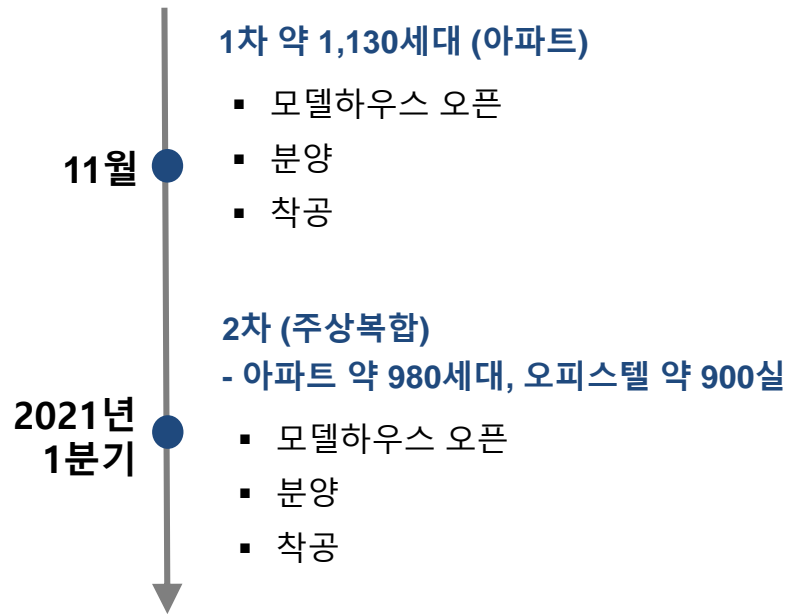
시행  디씨알이 시공 **HDC** 현대산업개발  현대건설  포스코건설 분양  (주)매일퍼터



DCRE: 도시개발 프로젝트 업데이트 (2)

- 1차 분양에 이어, 2021년 1분기 중 아파트(약 980세대) 및 오피스텔(약 900실) 추가 분양 예정

후속 계약 일정



*세부 사업일정은 현장 여건 상 변경 가능

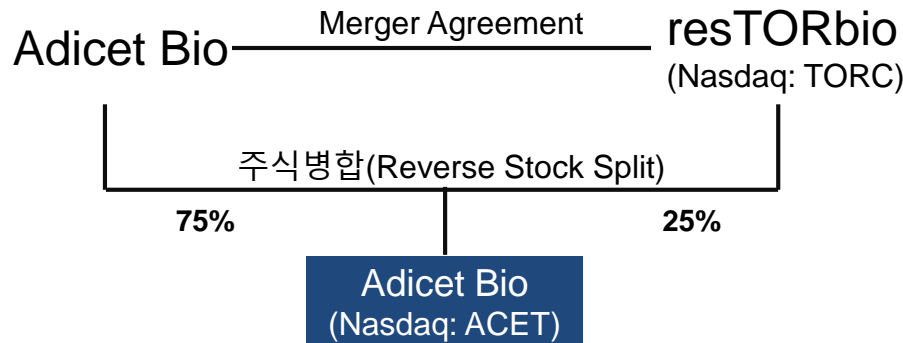


바이오: Adicet Bio 상장

- Adicet Bio⁽¹⁾, 미국 나스닥 상장 바이오 업체인 resTORbio⁽²⁾와 합병 후, 회사명 Adicet Bio로 9월 나스닥 상장

합병구조

상장일	2020년 9월 16일
상장주식수	19,589,828
시가총액	USD 245mil (10월 26일 현재)
OCI 투자	USD 7mil (2019년)
현 주가기준 투자수익	USD 1mil 이하



미국 내 추진사항

혈액암 치료용 동종이계⁽³⁾ 면역세포치료제

- 임상시험 신청(IND⁽⁴⁾) 승인(10월)
- 2021년 임상시험 진행 및 중간결과 도출 예상

고형암 치료용 동종이계 면역세포치료제

- 조직에 분포하는 면역세포 사용
- 2021년 임상시험 승인신청과 임상시험 진행 추진

고령자 대상 COVID-19 예방 및 증상 완화용 약물

- 임상 2상·3상 시험 진행 중

(1) 2014년 미국 설립, 자가 치료법의 한계를 해결하기 위해 면역거부반응 없는 동종이계방식 면역항암 세포치료 기술 보유
 (2) 2016년 미국 설립, 고령화 관련 호흡기 질병을 치료하기 위한 의약품 개발 업체
 (3) 건강한 사람의 면역세포를 환자에게 투여하는 방식
 (4) IND: Investigational New Drug Application

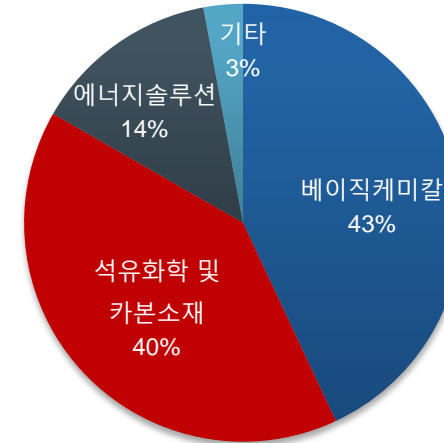
Q & A

참고자료. 회사 개요

회사 개요

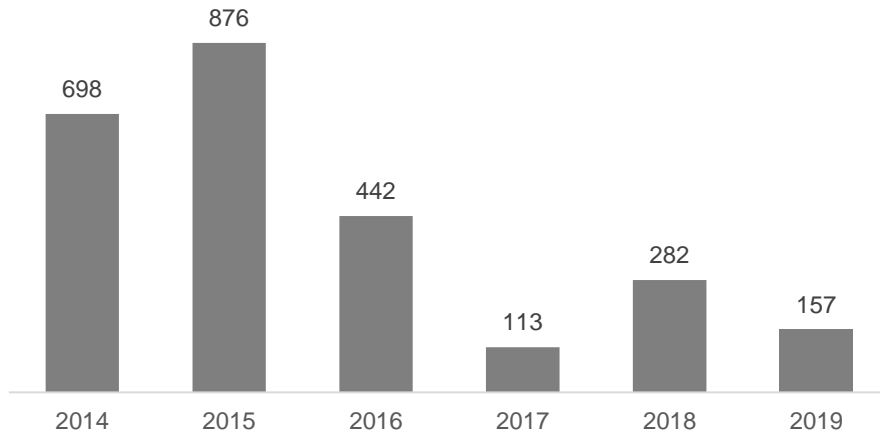
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흄드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 바이오, 상품매출,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

2019 부문별 매출 구성(1)



CAPEX

(단위: 십억원)

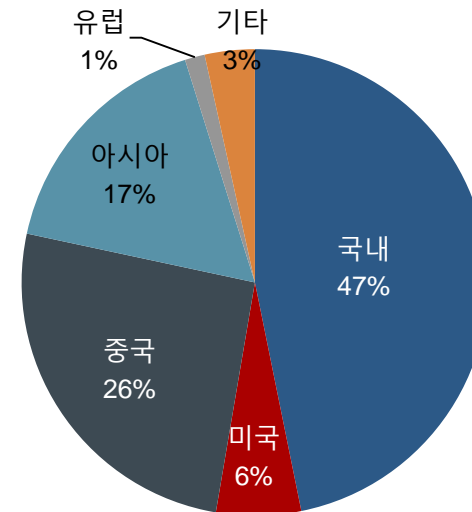


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2019 지역별 매출 구성(2)



참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2020년 3분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	기타 및 연결조정	합계
매출액	200	220	71	-23	468
영업이익	22	8	-4	-9	18
이익률 (%)	11%	4%	-5%		4%
EBITDA	35	16	7	-6	52
이익률 (%)	18%	7%	9%		11%
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)

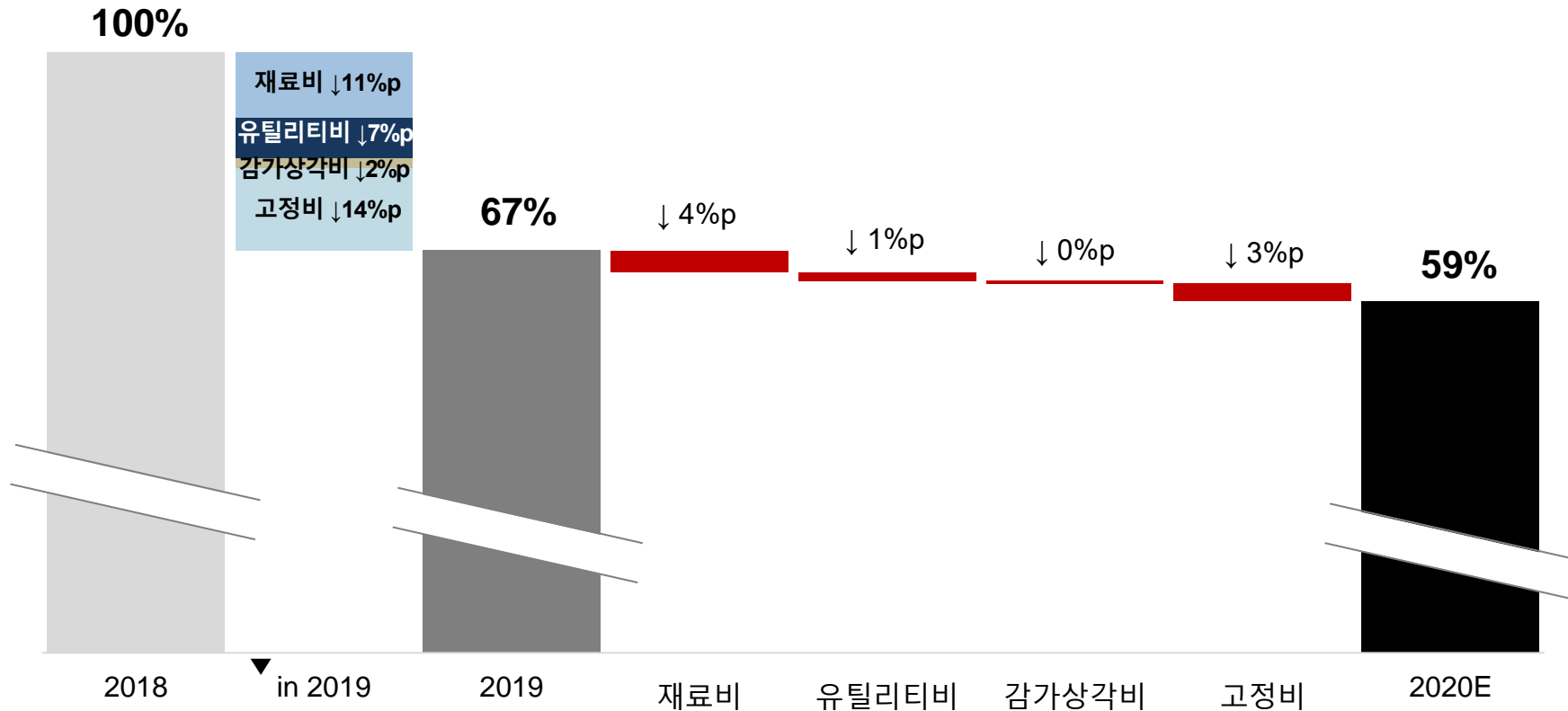
	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3
매출액	670.8	638.7	568.6	401.6	468.0
베이직케미칼	320.0	312.7	247.7	153.7	200.0
석유화학및카본소재	281.1	244.3	239.2	183.6	220.4
에너지솔루션	93.6	102.2	103.0	79.5	71.0
기타 및 조정	-24.0	-20.6	-21.3	-15.2	-23.4
영업이익	-56.4	-64.2	-92.9	-44.3	18.1
베이직케미칼	-65.5	-56.7	-92.2	-35.4	22.0
석유화학및카본소재	18.9	-4.0	-2.2	-7.3	8.3
에너지솔루션	0.9	2.0	10.8	6.2	-3.5
기타 및 조정	-10.8	-5.5	-9.4	-7.8	-8.6
EBITDA	20.1	14.0	-56.5	-10.7	51.9
베이직케미칼	-11.4	-2.0	-77.1	-22.8	35.2
석유화학및카본소재	27.9	4.8	5.8	0.4	15.6
에너지솔루션	10.6	12.9	20.9	16.4	6.7
기타 및 조정	-7.1	-1.8	-6.2	-4.7	-5.6

주석: 외부감사인 감사 전

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
- 설비 개선 및 공정조건 변경을 통해 연산 3만톤의 생산능력 달성

말레이시아 태양광용(SoG) 폴리실리콘 제조 원가 절감 로드맵

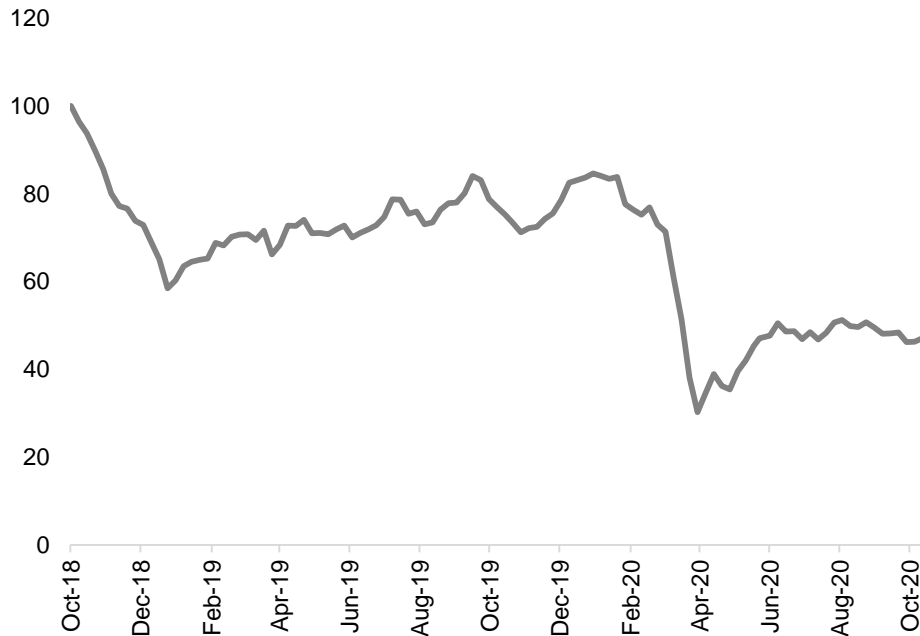


참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (1)

벤젠

- 각국 경제활동 회복세 및 미국, 중국의 벤젠 수입 재개로 가격 하락을 일부 만회하였으나, 최근 유가 상승세 둔화로 벤젠 국제가는 현재 수준을 유지할 것으로 예상

(2018년 10월=100)

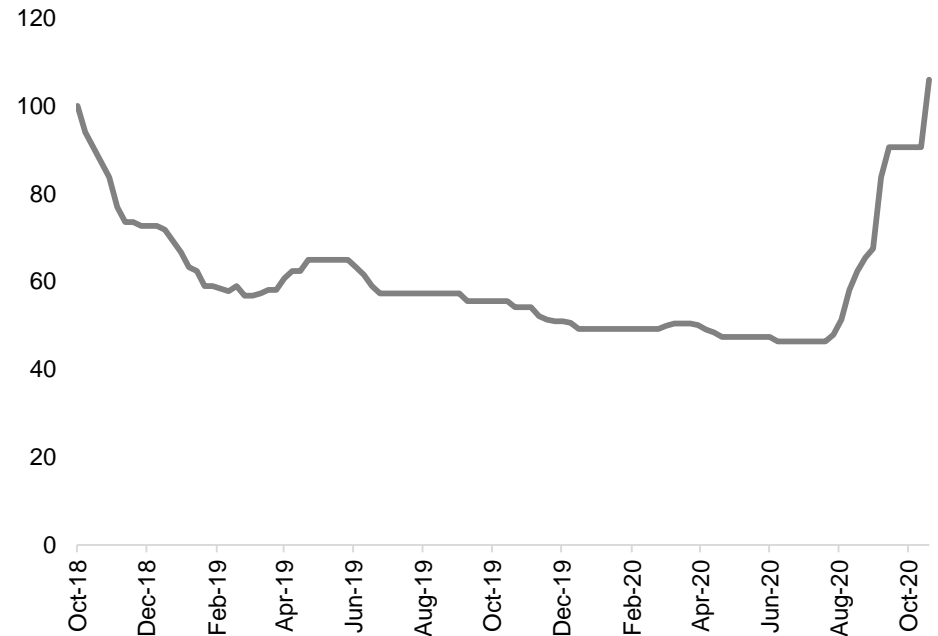


출처:Platts(FOB Korea)

TDI

- 남미·유럽을 중심으로 한 시장 개선 시점에 일부 주요 제조업체들의 공정 트러블 및 정기보수로 공급이 감소하면서 가격 급등

(2018년 10월=100)



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (2)

핏치

- 3분기는 타 제품 대비 수요 회복이 더디었으나, 4분기 알루미늄 수요 증가 및 Coal Tar 공급 부족으로 핏치 가격 상승 예상

(2018년 10월=100)



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

카본블랙

- 한국을 포함한 아시아 내 타이어 공장 가동 회복으로, 카본블랙 수요 점진적 증가
- 수요 회복세는 4분기까지 지속될 것으로 예상되나, COVID-19 재 확산 시 수요 조정 우려

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