



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2021년 1분기

Investor Relations
2021년 4월 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 1분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

* 부문별 수치는 내부거래 조정이 되지 않은 단순 합산 기준

2021년 1분기 연결손익

- 석유화학 및 카본소재 부문 주요 품목별 판매가가 상승하고 계획정비 이후 제조원가가 정상화되면서, 전분기 대비 영업마진 약 43% 향상
- 자회사 DCRE 도시개발사업 관련 비용(분양대행 및 마케팅비 약 80억원, 모델하우스 건립 및 운영비 약 50억원 등) 반영으로 영업이익 일부 상쇄, 2021년 2분기도 관련 비용 선반영 예상 (약 200억원)
 - 하반기부터 본격적으로 건설 진행률에 따라 매출액 및 영업(손)익 인식 예정으로, 비용 대부분 매출원가 및 판매관리비로 반영

(단위: 십억원)	Q1 '20	Q4 '20	Q1 '21	QoQ	YoY
매출액	568.6	564.2	573.7	2%	1%
영업이익	-92.9	33.0	47.0	43%	흑자전환
(도시개발부문 제외 시)	-88.3	41.8	64.8	55%	흑자전환
이익율 (%)	-16%	6%	8%		
EBITDA	-56.5	67.4	80.4	19%	흑자전환
이익율 (%)	-10%	12%	14%		
세전이익	-74.7	-225.9	44.1	흑자전환	흑자전환
당기순이익	-57.9	-161.1	39.8	흑자전환	흑자전환

주석: K-IFRS 연결 기준

분기별 손익

(단위: 십억원)

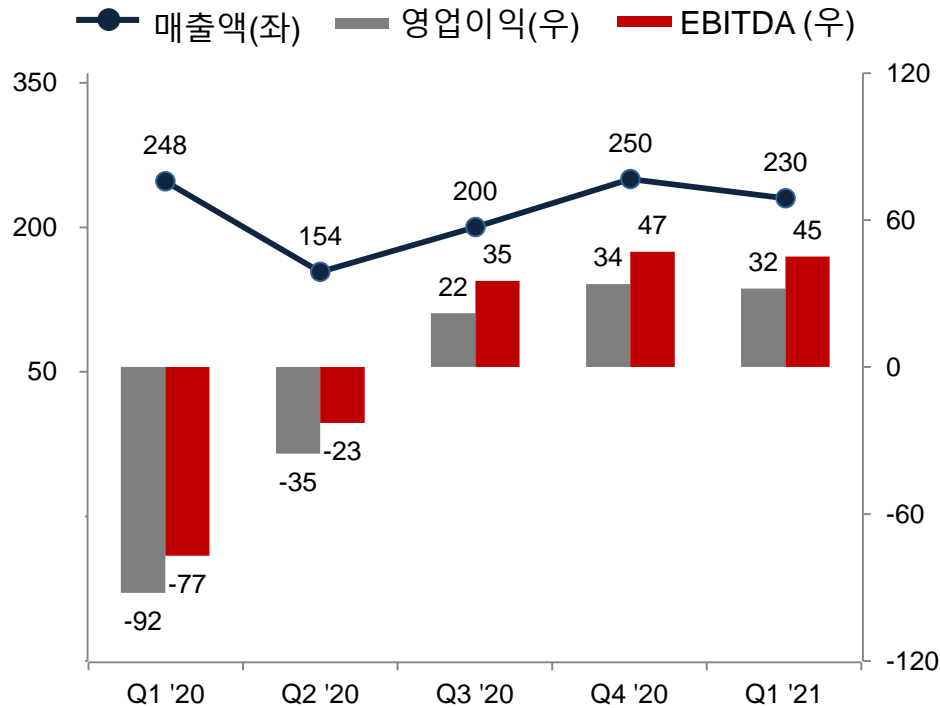
주요 사항

2021년 1분기 주요 사항

- 태양광용(SoG⁽¹⁾) 폴리실리콘 판매가격 전 분기 대비 상승(약 +6%)에도 불구하고, 판매량이 급증했던 4분기 대비 판매량이 감소 하면서 (4분기 +50% QoQ, 1분기 -20% QoQ), 지난 분기와 비슷한 수준의 실적 시현

2021년 2분기 사업전망

- 말레이시아 공장 풀가동 지속 예정
- 3월의 폴리실리콘 시장가격 상승 분은 2분기 판매가격에 반영 예정

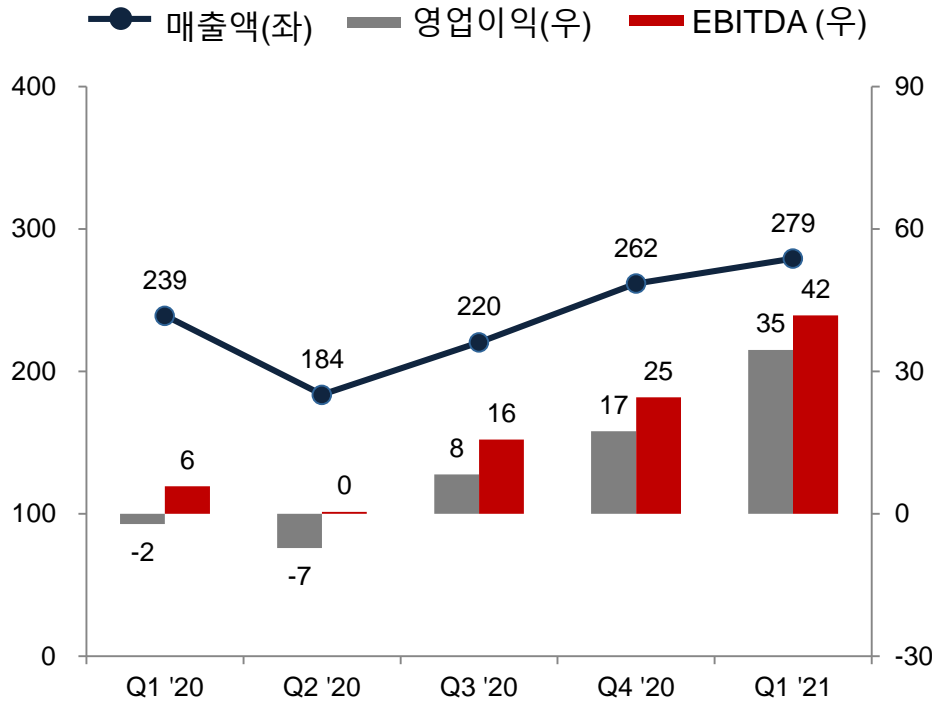


영업 이익률	-37%	-23%	11%	14%	14%
EBITDA	-31%	-15%	18%	19%	19%

(1) Solar Grade

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	-1%	-4%	4%	7%	12%
EBITDA	2%	0%	7%	9%	15%

주요 사항

2021년 1분기 주요 사항

- 주요 제품의 평균 판매가격 전분기 대비 지속 상승 (핏치 약 +30%, 벤젠 +40%, 카본블랙 +10%)
- 정기보수를 진행한 TDI와 일부 물량 선적이 이월된 핏치의 판매량은 전분기 대비 감소(각 약 -25%, -40%)

2021년 2분기 사업전망

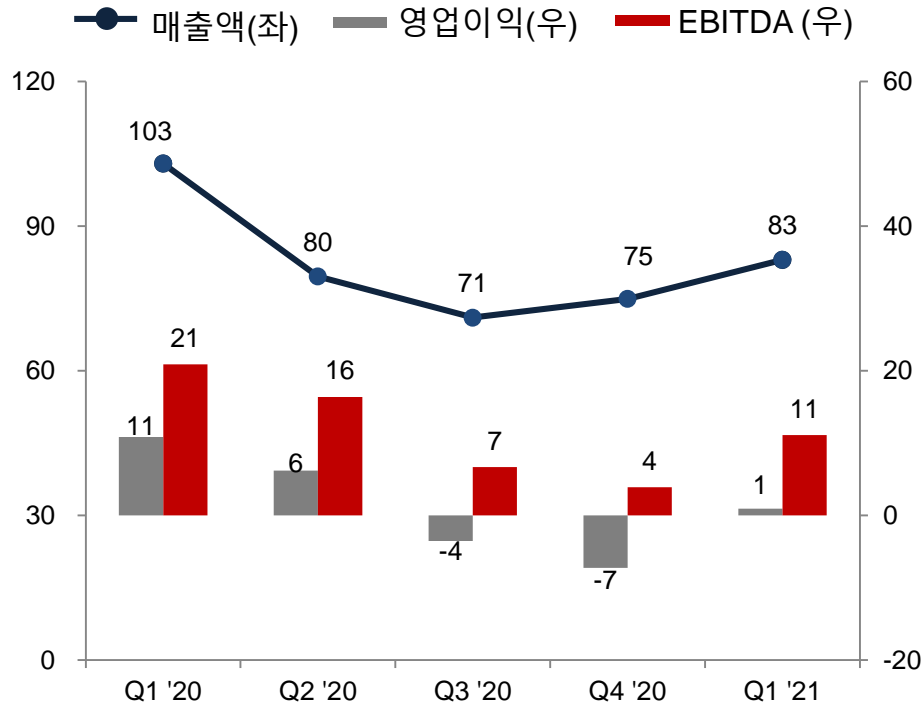
- 2월 미국 한파로 인한 공급차질로 판매가가 상승한 일부 품목(벤젠, TDI)의 경우, 생산 이슈 해소에 따른 가격 조정 가능

사업현황

- 석유계 및 철광 부산물을 원료로 하여 화학제품(핏치, 벤젠, 카본블랙 등)을 생산하는 사업으로, 버려질 수 있는 부산물을 자원화하여 환경부담 완화

분기별 손익

(단위: 십억원)



영업이익률	11%	8%	-5%	-10%	1%
EBITDA	20%	21%	9%	5%	13%

주요 사항

2021년 1분기 주요사항

- OCI SE는 SMP⁽¹⁾가 전분기 대비 약 35% 상승하면서, 영업 흑자 전환
- OCI Power는 2021년 한국형 FIT(Feed in Tariff) 참여모집 지연으로 인버터 판매가 지연되면서 실적 부진

2021년 2분기 사업전망

- 유가에 연동되는 SMP는 1분기와 비슷한 수준으로 유지될 것으로 예상
- 변경된 한국형 FIT 지침을 4월에 발표함에 따라, 인버터 판매 재개(회복) 전망

사업현황

- OCI SE의 우드펠릿 혼소는 50%로 허가받았으며, 허가 범위 내에서 혼소 지속 예정

(1) SMP: System Marginal Price

재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)	
	2020년 12월	2021년 3월	변동
유동자산	2,036	2,239	203
현금 및 단기금융상품	638	702	64
매출채권 및 기타	329	406	77
재고자산	814	956	142
기타	255	175	-80
비유동자산	2,401	2,375	-26
투자자산	192	176	-16
유형자산	1,710	1,702	-8
기타	499	497	-2
자산 총계	4,437	4,614	177
부채 총계	2,052	2,164	112
차입금	1,658	1,690	32
매입채무 및 기타	271	302	31
기타	123	172	49
자본총계	2,386	2,450	64
순차입금⁽¹⁾	972	980	8
부채비율	86%	88%	

주석: K-IFRS 연결기준

(1) 차입금 - (현금 및 단기금융상품 + 장기금융상품)

기타유동자산의 감소 및 재고자산의 증가

- DCRE의 토지(사유지) 매입 후 소유권 취득:

잔금 지불 전	→	잔금 지불 완료
기타유동자산		재고자산

매출채권 및 매입채무의 증가

- 제품 판매 및 원재료 구매 증가

비유동부채의 증가

- Longi와 폴리실리콘 장기공급계약에 따른 장기선수금 수취
- DCRE 도시개발사업 차입금 증가

1

2021년 1분기 실적

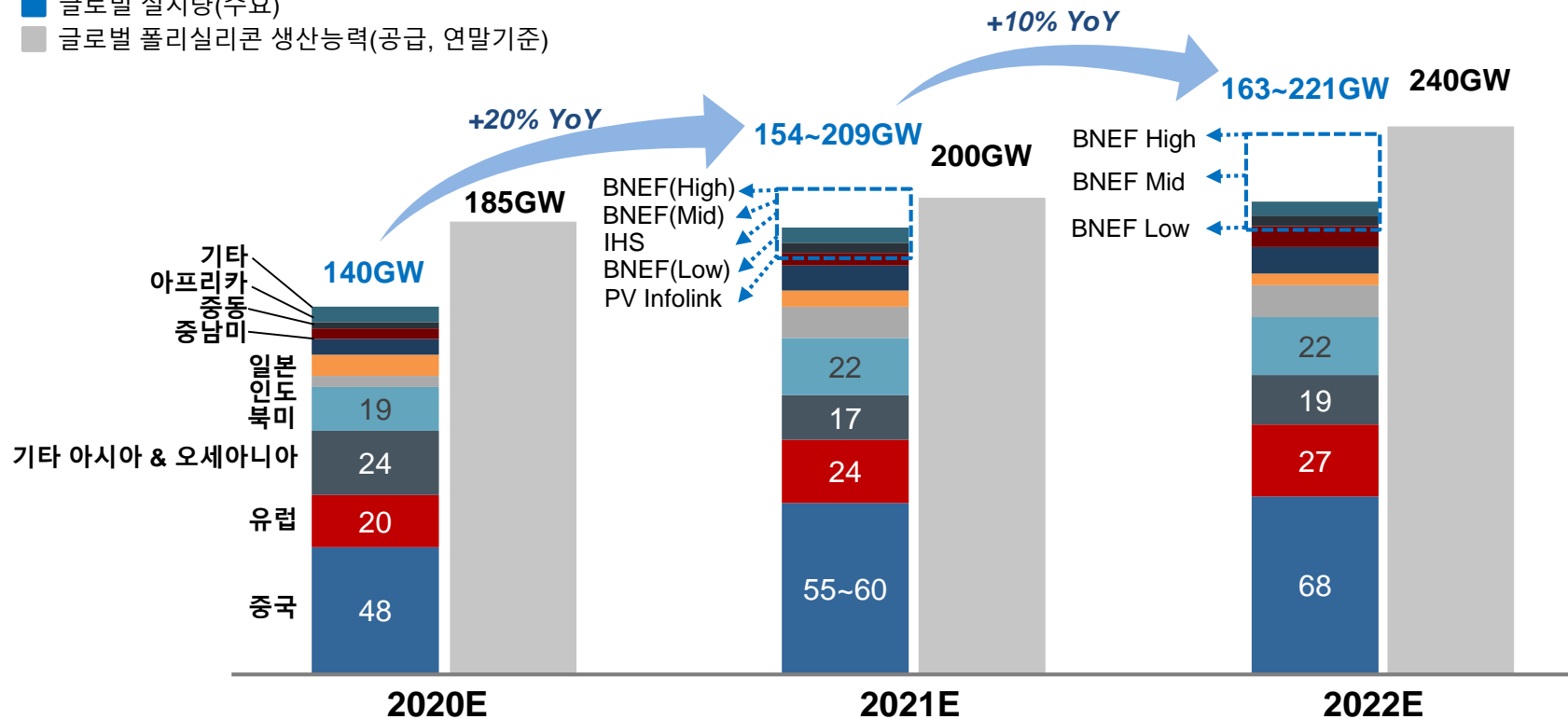
2

경영 현황 및 전략

글로벌 태양광 설치 전망 조정

- 미국 신재생에너지 ITC(Investment Tax Credit) 10년 연장, 중국 태양광 관련 업체 금융지원 강화, UN의 국가온실가스 감축 목표 및 장기저탄소발전전략 제출 요청 등, 전 세계 친환경 가치관이 확대되면서 태양광 설치 전망 상향
- 2021년 말부터 2022년 일부 폴리실리콘 생산능력 확대가 예정되어 있으나, 수요 전망치 역시 지속 상승하고 있어 당분간 수급 밸런스는 유지될 것으로 전망

- ☐ 업계 태양광 설치 전망의 상한 및 하한 표기
- 글로벌 설치량(수요)
- 글로벌 폴리실리콘 생산능력(공급, 연말기준)



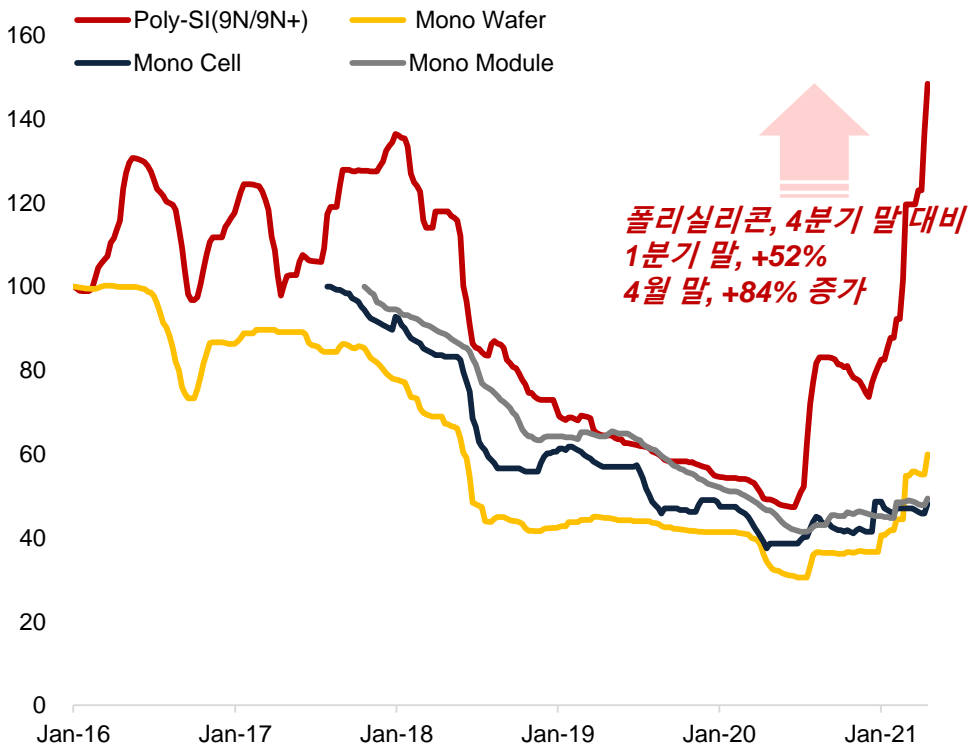
출처: 전세계 태양광 설치량 - BloombergNEF(2021.02.22), IHS(2021.03.30), PV Infolink(2021.02.17) 외, OCI 분석
 폴리실리콘 생산능력 - BloombergNEF 및 OCI 분석
 실리콘 사용량 (gram/watt): BloombergNEF 및 OCI 분석, 3.1(2020E), 3.0(2021E), 3.0(2022E)

폴리실리콘 시장 동향

- 춘절 이후 본격적인 웨이퍼 기업의 수요 증가로 폴리실리콘 가격이 급등하였으며, 셀과 모듈 기업의 원재료 가격 상승 부담에 따른 가동률 조정 가능성으로 폴리실리콘 추가 가격 상승 여부 예의주시 필요

태양광 벨류체인 가격동향

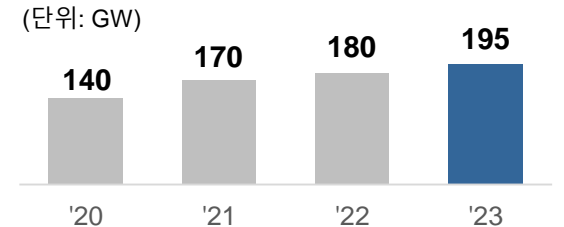
Poly Si, Wafer: 2016년 1월, Cell: 2017년 8월, Module: 2017년 11월 = 100



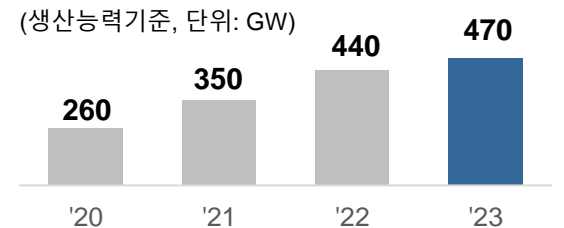
글로벌
탄소중립 &
신재생에너지
확대 정책

- 글로벌 18개 국가 탄소중립 목표 선언
 - ✓ 미국(2050) 'Clean Energy Revolution'
 - ✓ EU(2050) 'Green Deal'
 - ✓ 한국(2050) '2050 탄소중립 추진계획'
 - ✓ 중국(2060) 'Zero Carbon China'
 - ✓ 일본(2050) '탈탄소 실현계획'

태양광 설치
전망 증가



웨이퍼
증설(1)



출처: 태양광 벨류체인 가격동향 - PV insight,
태양광 설치전망 증가, 웨이퍼 증설 - BloombergNEF 및 OCI 분석

(1) 연말 기준, 업체 발표 기준

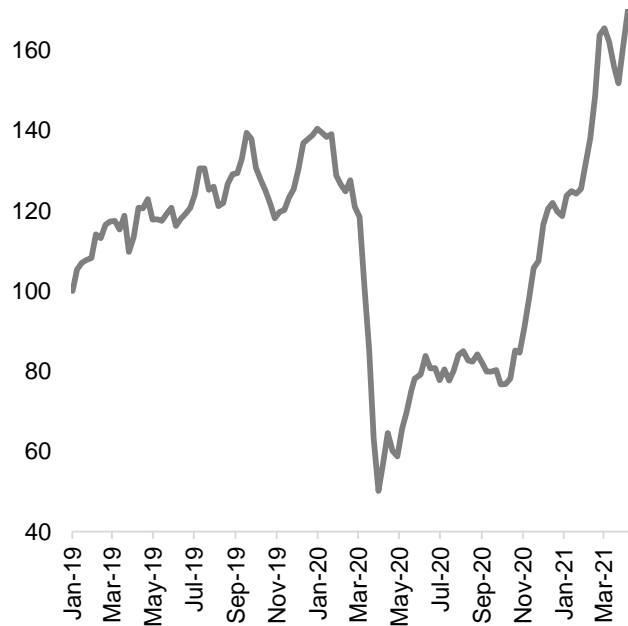
주요 화학제품 가격 인덱스

- 경기 회복에 따른 수요 증가 및 예상하지 못한 공급차질(기후변화 등)로 주요 화학제품 가격 상승

벤젠

- 유가상승 및 공급차질로 가격 상승: 한파(미국), 지진(일본), 화재(한국)

(2019년 1월 = 100)

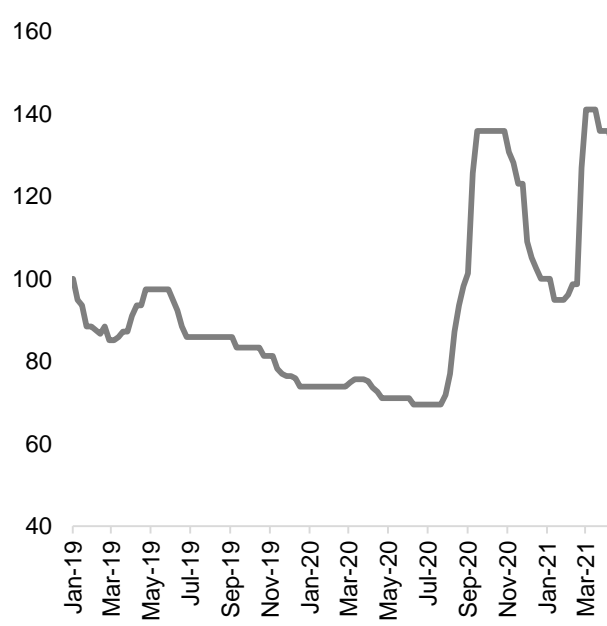


출처: Platts(FOB Korea)

TDI

- 미국 한파에 따른 미국 설비 가동 중단으로 가격 재반등, 현재는 정상 가동 중

(2019년 1월 = 100)



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

핏치

- 핏치 및 카본블랙의 원료인 Coal Tar는 수요 증가로 가격이 지속 상승하면서, 핏치 가격도 상승

(2019년 1월 = 100)



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

DCRE: 도시개발 프로젝트 업데이트

- 2021년 3월 주상복합단지(아파트 약 980세대, 오피스텔 약 900실) 평균 경쟁률 12.6:1로, 1차 분양 성공적 완료
- 2021년 2분기 중 2차 분양, 하반기 중 3차 분양 추진 예정
- 향후 5~6년에 걸쳐 총 약 11,000 세대를 순차적으로 분양 예정이며, 건설 진행률에 따라 매출액 및 영업이익의 인식 예정

2021년 분양 예정 부지



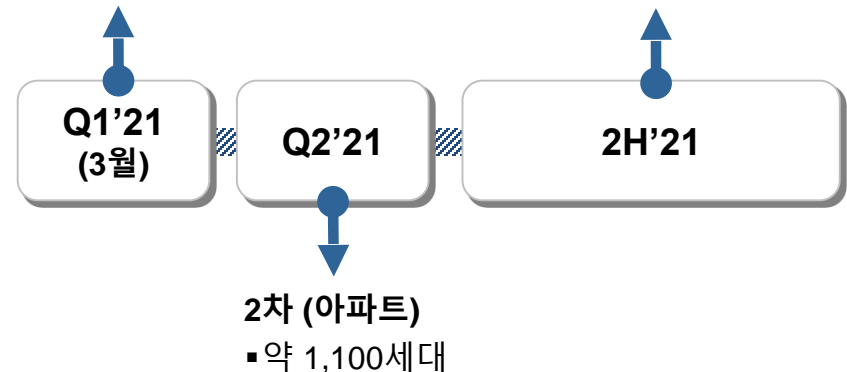
2021 분양 일정

1차(주상복합)

- 아파트 약 980세대
- 오피스텔 약 900실

3차(주상복합)

- 오피스텔 포함 약 760세대



*세부 사업일정은 현장 여건 상 변경 가능

바이오 사업 전략

- Acquisition & Development(A&D) 전략으로 혁신기술 기반 항암분야 유망 바이오 벤처기업 투자 지속
- 지분확보를 통해 기술 및 신약개발 역량을 구축하여, 향후 M&A 기회 발굴 및 항암 신약 사업화

회사명 / 주요사업	투자 금액	경과
SN바이오사이언스(한국) : 나노입자 약물전달 시스템	50억원	<ul style="list-style-type: none"> • 웨장암 치료 개량신약 SNB-101 임상 1상시험⁽¹⁾ - 한국 : 개시·진행 중 / 미국 : 승인(2020.6), 1상시험 진행 예정(2021) • 보령제약에 SNB-101 국내 판권 이전계약 체결(2021.2)
Nucleix(이스라엘) : 암 조기진단 키트	USD 5.5mil	<ul style="list-style-type: none"> • 방광암 진단키트 유럽 허가 완료 후 판매 중, 미국 임상 완료 및 허가 신청(2020.11) • 폐암 진단키트 미국실험실표준인증 연구실 개소, 인증 신청(2020.9)
Adicet(미국) : 동족이계 면역항암 세포치료제	USD 7.8mil	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 나스닥 상장 바이오 업체인 resTORbio와 합병 후, 2020년 9월 나스닥 상장 • 혈액암 치료용 CAR-T(ADI-101)⁽²⁾ 미국 임상 1상시험⁽¹⁾ 개시(2021.2)
파노로스바이오사이언스(한국) : 다중 표적 항암 항체치료제	50억원	<ul style="list-style-type: none"> • 대량생산 가능한 공정개발 완료, 전임상 시험⁽¹⁾ 예정(2021.5)

(1) 신약 개발은 " 기초탐색 및 원천기술연구→개발후보물질 선정→전임상시험(동물 대상)→임상시험(1~3상, 사람 대상)→신약 허가→시판" 단계로 구성

(2) CAR-T: 면역세포인 T세포가 암세포와 특이적으로 결합한 뒤 직접 암세포를 죽이게 되는 4세대 항암제

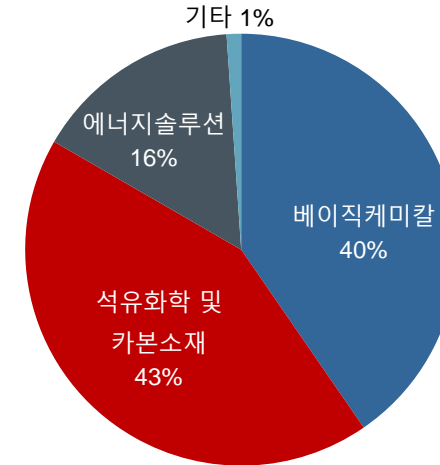
Q & A

참고자료. 회사 개요

회사 개요

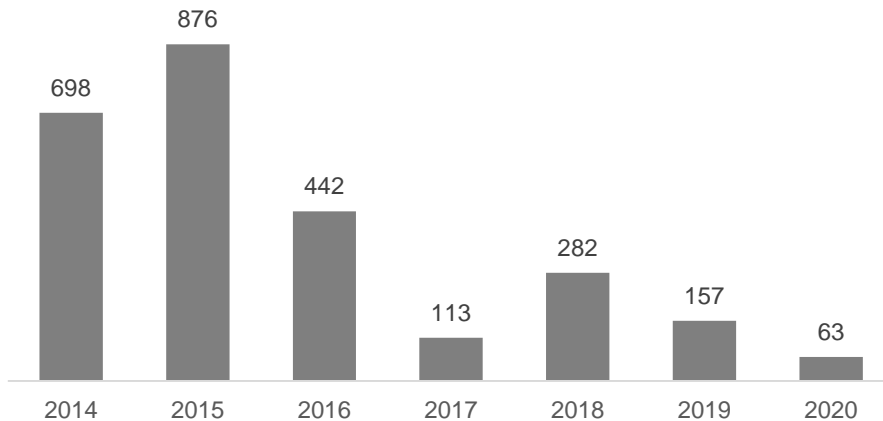
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흄드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 도시개발, 바이오,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

2020 부문별 매출 구성(1)



CAPEX

(단위: 십억원)

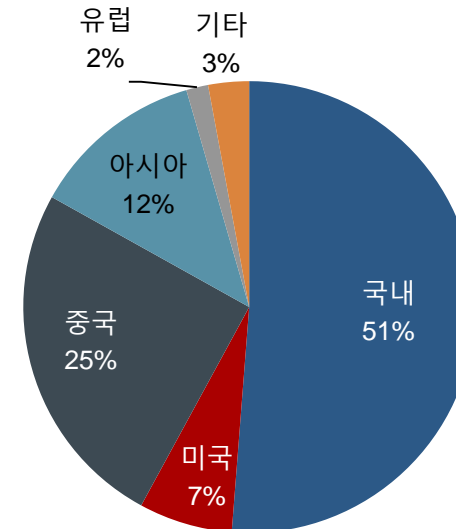


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2020 지역별 매출 구성(2)



참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2021년 1분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	도시개발 및 기타	합계
매출액	230	279	83	-19	574
영업이익	32	35	1	-20	47
이익률 (%)	14%	12%	1%		8%
EBITDA	45	42	11	-18	80
이익률 (%)	19%	15%	13%		14%
주요제품	폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA, 과탄산소다	TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재	태양광 발전, 열병합 발전소	도시개발, 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 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
매출액	568.6	401.6	468.0	564.2	573.7
베이직케미칼	247.7	153.7	200.0	249.9	230.1
석유화학 및 카본소재	239.2	183.6	220.4	261.7	279.2
에너지솔루션	103.0	79.5	71.0	74.9	83.0
도시개발 및 기타	-21.3	-15.2	-23.4	-22.3	-18.7
영업이익	-92.9	-44.3	18.1	33.0	47.0
베이직케미칼	-92.2	-35.4	22.0	33.9	31.7
석유화학 및 카본소재	-2.2	-7.3	8.3	17.3	34.5
에너지솔루션	10.8	6.2	-3.5	-7.2	0.9
도시개발 및 기타	-9.4	-7.8	-8.6	-11.0	-20.1
EBITDA	-56.5	-10.7	51.9	67.4	80.4
베이직케미칼	-77.1	-22.8	35.2	47.1	44.8
석유화학 및 카본소재	5.8	0.4	15.6	24.5	41.8
에너지솔루션	20.9	16.4	6.7	3.9	11.1
도시개발 및 기타	-6.2	-4.7	-5.6	-8.1	-17.2

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