



# GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

2019년 4분기

---

Investor Relations  
2020년 2월 11일

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

2019년 4분기 실적

2

경영현황 및 전략

# 2019년 4분기 연결손익

- 석유화학 및 카본소재 부문 주요 제품의 판가와 판매량 하락으로 매출 감소
- 주요 품목 매출 감소와 석유화학 및 카본소재 부문 정기보수로 인한 고정비 증가, 폴리실리콘 재고자산 평가손실로 영업적자 확대
- 군산공장 폴리실리콘 자산손상차손 7,505억, 자회사 자산손상차손 169억, 유형자산 처분손실 및 기타 160억 등 일회성 요인 반영으로, 세전손실 확대

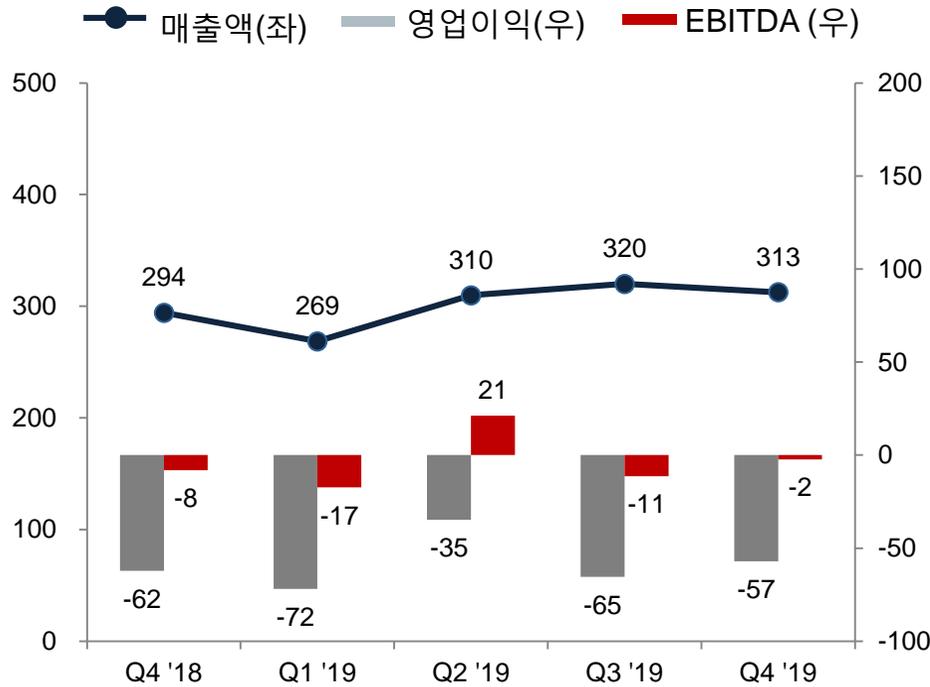
(단위: 십억원)	Q4 '18	Q3 '19	Q4 '19	QoQ	YoY
매출액	704.4	670.8	638.7	-5%	-9%
영업이익	-43.2	-56.4	-64.3	적자확대	적자확대
이익율 (%)	-6%	-8%	-10%		
EBITDA	31.9	20.1	13.8	-31%	-57%
이익율 (%)	5%	3%	2%		
세전이익	-71.1	-79.6 <sup>(1)</sup>	-847.6	적자확대	적자확대
당기순이익	-55.4	-66.9	-662.6	적자확대	적자확대

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

(1) OCI Enterprises: Alamo 1 tracker 교체 후 폐기 비용(58억원)

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	-21%	-27%	-11%	-20%	-18%
EBITDA	-3%	-6%	7%	-4%	-1%

주석: 외부감사인 감사 전

### 주요 사항

#### 2019년 4분기 주요 사항

- 전분기 대비 폴리실리콘 판매량은 감소(-7%)하였으나, 반도체용(EG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 판매로 매출 수준 유지
- 3분기 정기 보수 후 가동률 상승으로 폴리실리콘 제조원가는 소폭 하락하였으나, 재고자산평가손실(-104억) 반영으로 영업적자 지속

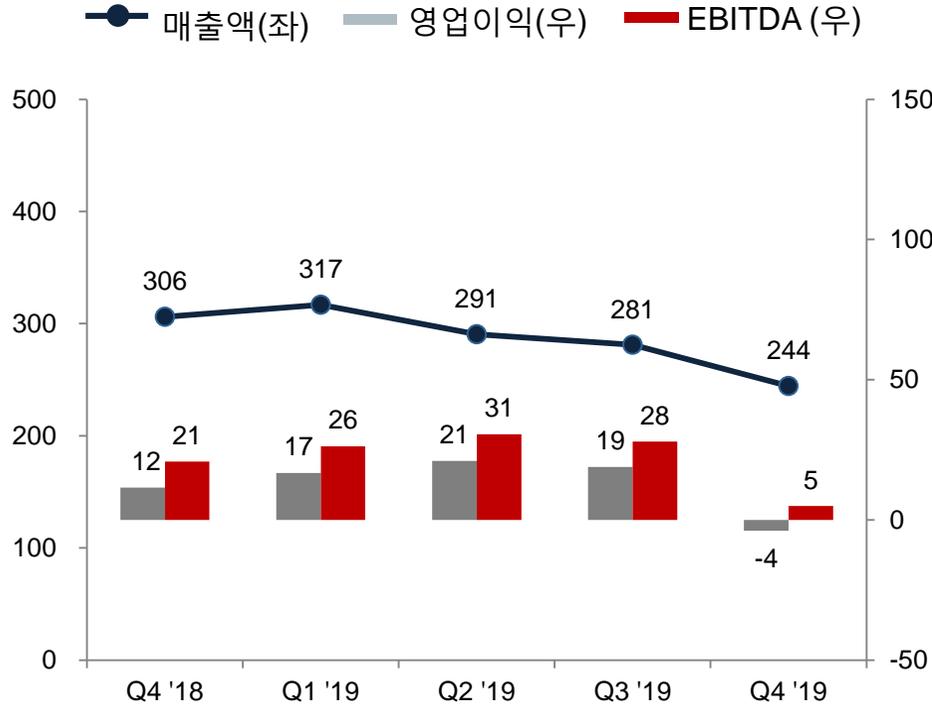
#### 2020년 1분기 사업전망

- 말레이시아 폴리실리콘 공장 풀가동 및 원가 절감 지속
- 군산 폴리실리콘 공장, 2월 중순부터 화학물질 관리 평가 준비를 위한 정기보수 예정. 이후, 반도체용(EG) 폴리실리콘 사업 집중을 위해 일부 설비(P1)만 생산 재개 계획

(1) Electronic Grade

### 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	4%	5%	7%	7%	-2%
EBITDA	7%	8%	9%	10%	2%

주석: 외부감사인 감사 전

### 주요 사항

#### 2019년 4분기 주요 사항

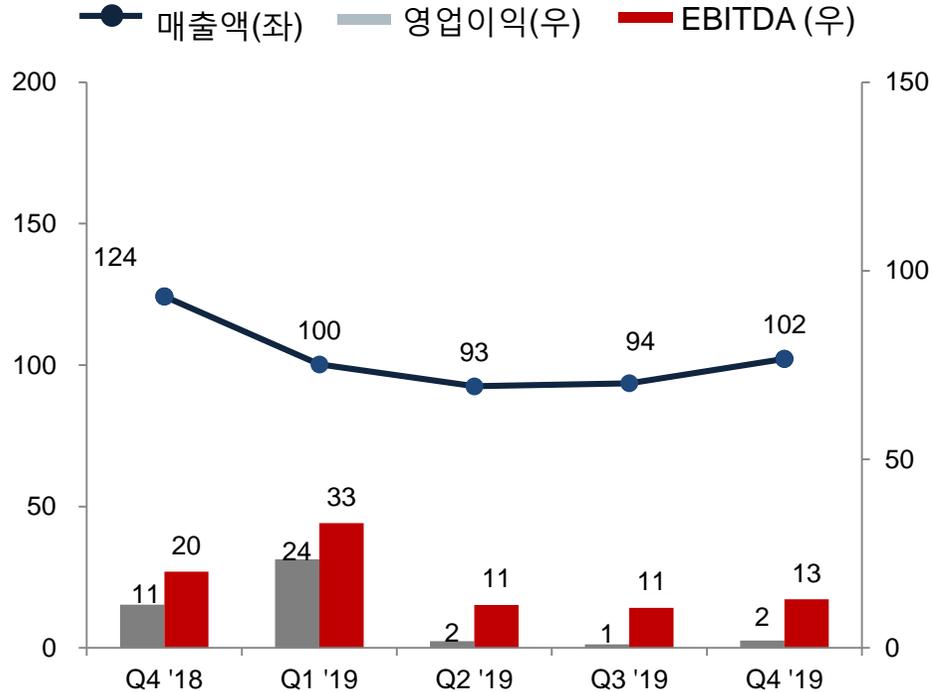
- 주요 제품의 판매량 감소 및 한국 공장 정기보수로 인한 고정비 증가
- 미·중 무역분쟁 및 글로벌 경기 침체로 인한 주요제품 가격 약세

#### 2020년 1분기 사업전망

- 전분기 정기보수 이후 주요 제품 생산 정상화
- 신종 코로나바이러스 확산으로, 중국 공장 운영 및 제품 판매 주시
- 중국발 영향으로 제품별 판매단가 강/약세 혼조

## 분기별 손익

(단위: 십억원)



영업 이익률	9%	23%	2%	1%	2%
EBITDA	16%	33%	12%	11%	13%

주석: 외부감사인 감사 전

## 주요 사항

### 2019년 4분기 주요사항

- OCI SE의 전기 및 REC<sup>(1)</sup> 판매량 증가(각 11%, 29%)로 매출액 전분기 대비 9% 향상
- REC 하락(-22%)이 SMP<sup>(2)</sup> 상승(5%) 효과를 상쇄하면서, 부문 영업이익은 전분기 수준 유지

### 2020년 1분기 사업전망

- OCI SE는 원료가 하락으로 일부 라인 정비로 인한 판매량 감소를 상쇄

(1) REC: Renewable Energy Certificate

(2) SMP: System Marginal Price

# 재무상태표

요약 재무상태표		(단위: 십억원)		
	2019년 9월	2019년 12월	변동	
<b>유동자산</b>	<b>1,754</b>	<b>2,161</b>	<b>406</b>	
현금 및 단기금융상품	771	735	-36	
매출채권 및 기타	406	410	4	
재고자산	502	958	456	
기타	76	58	-18	
<b>비유동자산</b>	<b>3,680</b>	<b>2,649</b>	<b>-1,032</b>	
투자자산	202	191	-10	
유형자산	3,275	2,038	-1,238	
기타	203	419	216	
<b>자산 총계</b>	<b>5,435</b>	<b>4,809</b>	<b>-625</b>	
<b>부채 총계</b>	<b>2,054</b>	<b>2,126</b>	<b>72</b>	
차입금	1,510	1,582	72	
매입채무 및 기타	345	344	-1	
장기선수금	85	51	-33	
기타	114	148	34	
<b>자본총계</b>	<b>3,381</b>	<b>2,684</b>	<b>-697</b>	
<b>순차입금</b>	<b>739</b>	<b>847</b>	<b>108</b>	
<b>부채비율</b>	<b>61%</b>	<b>79%</b>		

주석: K-IFRS 연결기준, 외부감사인 감사 전

## 재고자산

- 2019년 10월 DCRE의 우선협상대상자와의 도급계약에 따라, 기존 유형자산으로 인식되었던 토지 가치를 도시개발에 사용되는 재고자산으로 계정 변경 (+3,996억)

## 유형자산

- 군산공장 폴리실리콘 및 자회사 자산손상 반영
  - √ 폴리실리콘 -7,505억
  - √ OCI China -110억
  - √ OCI Specialty -59억
- DCRE 토지 계정 변경 (-3,996억)

## 순차입금

- 시설자금 및 DCRE 개발자금으로 차입금 증가
- OCIE Alamo 1 tracker 교체 투자 등으로 현금 감소

## 기타 비유동자산

- 폴리실리콘 자산손상에 따른 이연법인세 자산 증가

1 2019년 4분기 실적

2 경영 현황 및 전략

# 2019 주요 운영사항

---

## Solar Value Chain

- 말레이시아 PS1 공장 revamping 완료 및 자체 CA 공장 가동으로 원가 절감
- Kaco New Energy Korea 인수 후 안정적 운영(OCI Power)으로, 태양광 발전업 분야의 원스톱 토털 솔루션 제공
- 전기차 폐배터리를 재활용한 태양광 발전용 에너지 저장장치 사업화를 위해, 현대자동차와 MOU 체결
- 폴리실리콘 가격 하락에 따라 군산 폴리실리콘 설비 자산손상차손 인식

---

## 화학제품군

- 과산화수소, 인산 등 고부가가치 화학 제품군 확대
- 포스코 케미칼과 고부가가치 제품 사업 확장을 위한 MOU 체결 및 협상 진행

---

## 신규사업

- DCRE 도시개발 사업 협력을 위한 파트너십 계약 체결
- 항암제 파이프라인을 보유한 유망 바이오벤처 업체 발굴 및 투자
  - SN 바이오 사이언스 (50억원) : 나노입자 약물전달 시스템
  - 시너지펀드 (30억원<sup>(1)</sup>) : 신약 및 의료기기 바이오벤처 투자
  - Nucleix (USD 4mil) : 암 조기진단
  - Adicet (USD 7mil) : 동종이계 방식<sup>(2)</sup> 면역항암 세포치료

(1) 2019~2021 총 투자금액

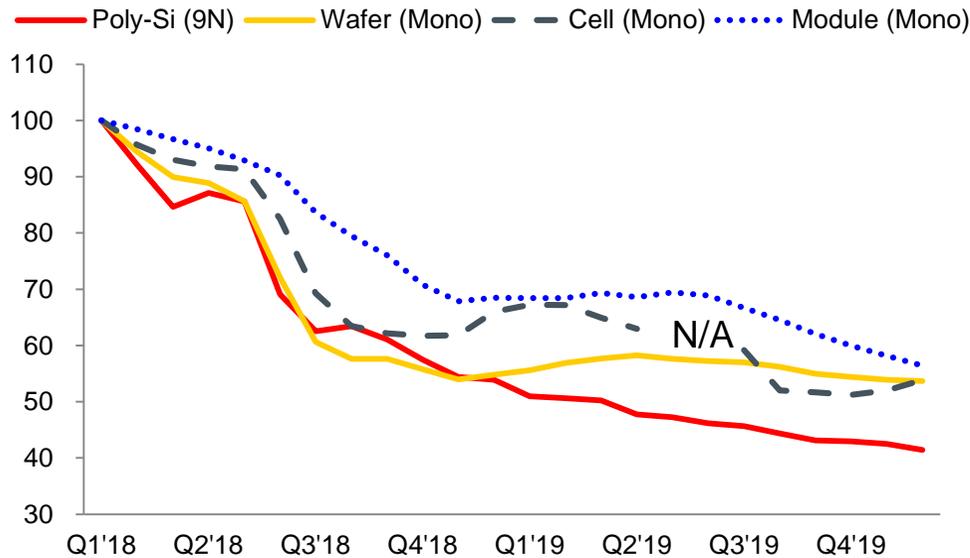
(2) 건강한 사람의 혈액으로부터 세포를 추출하는 기술을 기반으로 하며, 면역거부반응이 없는 동종 방식의 면역항암 세포치료로 기존 자가 치료법의 한계를 해결

# 군산 폴리실리콘 설비 자산손상차손 (1)

- 2018년 하반기 이후 중국 시장 위축에 따른 폴리실리콘 가격 급락과 2018~2019년 경쟁사 신규 증설 물량으로 인한 시장 경쟁 심화로, 7,505억원의 자산손상차손 인식
- 자산 효율성 추구하고 경쟁력 확보를 위해 군산공장 폴리실리콘 운영 재편 계획

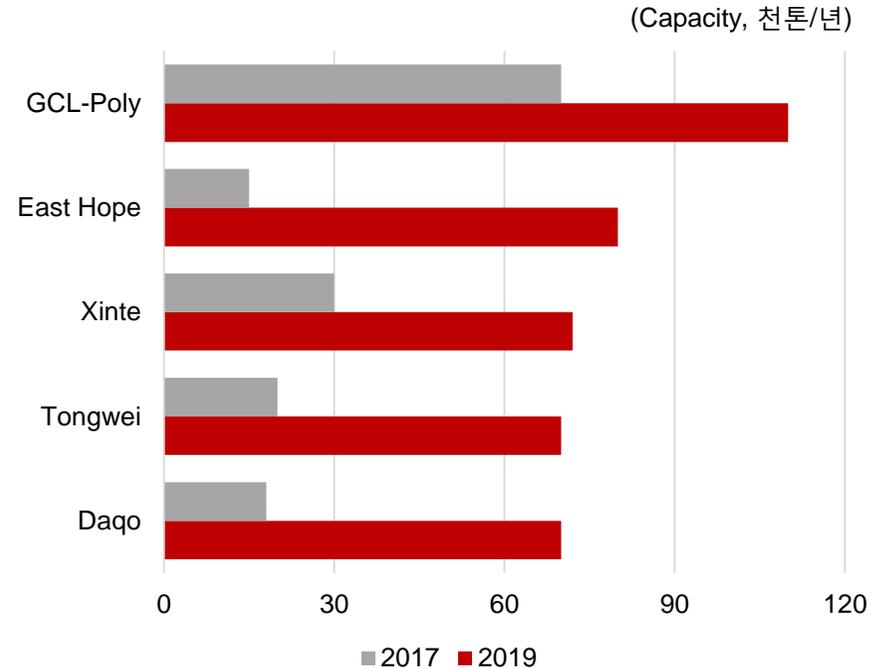
## 태양광 벨류체인 가격 동향

2018년1월 = 100



출처: PV insights

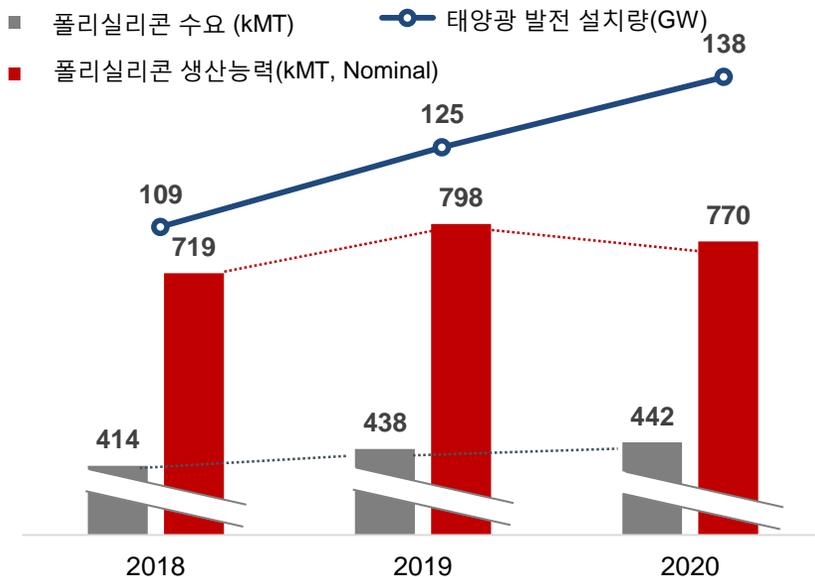
## 폴리실리콘 주요업체 신규 증설 현황



# 군산 폴리실리콘 설비 자산손상차손 (2)

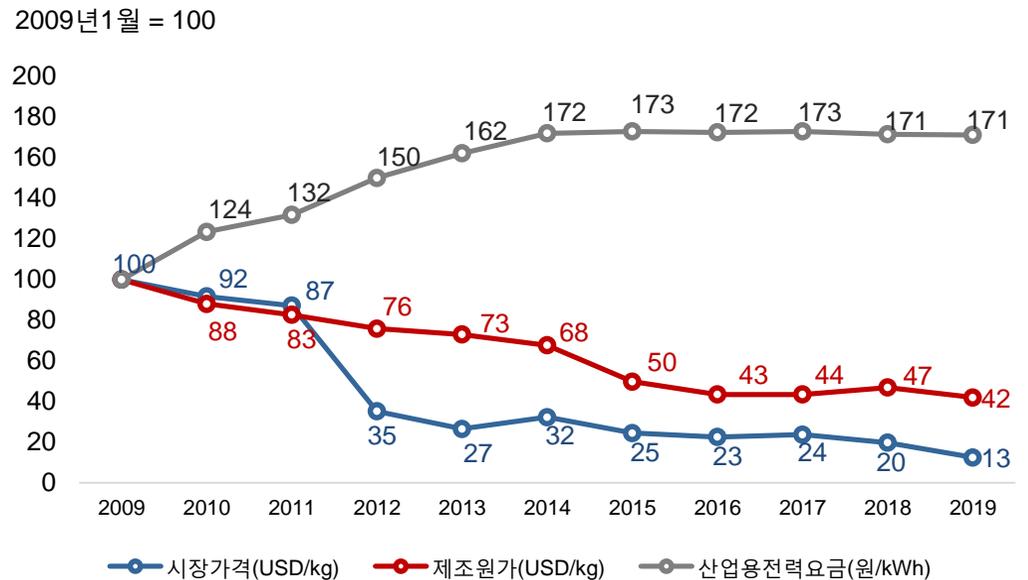
- 폴리실리콘 수요의 중국 시장 집중과 보호무역 심화로 사업 성장 및 다각화에 한계
- 지속적인 기술 투자와 원가 절감에도 불구하고, 우호적이지 못한 사업 환경으로 원가 부담이 가중되어 사업경쟁력 약화

## 폴리실리콘 수급 현황



출처: Bloomberg NEF(Central scenario, 2019년 11월) 외, OCI 분석  
 실리콘 사용량 (gram/watt): 3.8(2018), 3.5(2019E), 3.2(2020E)

## 폴리실리콘 가격 및 주요 원가 추이 변동

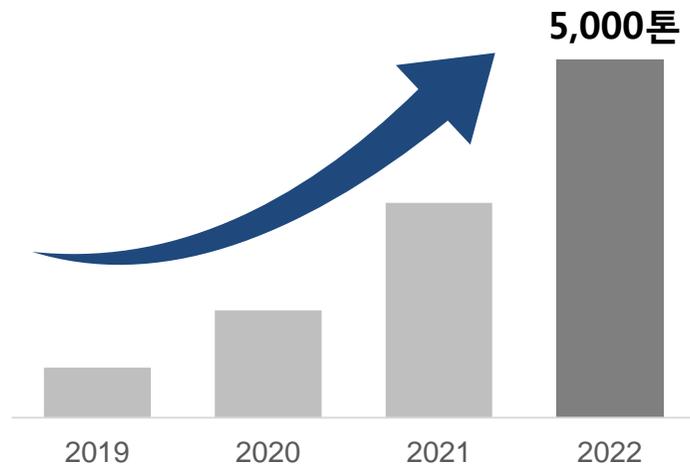


출처: 산업용 전력요금 - 한전 IR 자료  
 시장가격 - PV Insight  
 제조원가 - OCI (군산공장 기준)

# 폴리실리콘 사업 전략 (1) : OCI - 군산

- 정기보수 후, 반도체용(EG) 폴리실리콘 생산을 위해 일부 생산라인(P1) 2분기 중 재가동 예정
- 태양광용(SoG<sup>(1)</sup>) 폴리실리콘 생산은 최소화
- 기대효과: 재편 후 안정 시 폴리실리콘의 영업손실 차단과 고품질 포트폴리오 확대로 안정적인 영업이익 시현 가능

## 반도체용(EG) 폴리실리콘 판매 로드맵



한국  
대만

- 글로벌 top 5 반도체 웨이퍼 제조사 중 일부 업체에 공급 중

중국

- 2025년까지 내재화 75% 목표 (현재 20% 미만)에 따라, 중소 규모 반도체 웨이퍼 업체의 증설 및 신규사업 발표
- OCI의 기존 영업망을 통한 판매 추진

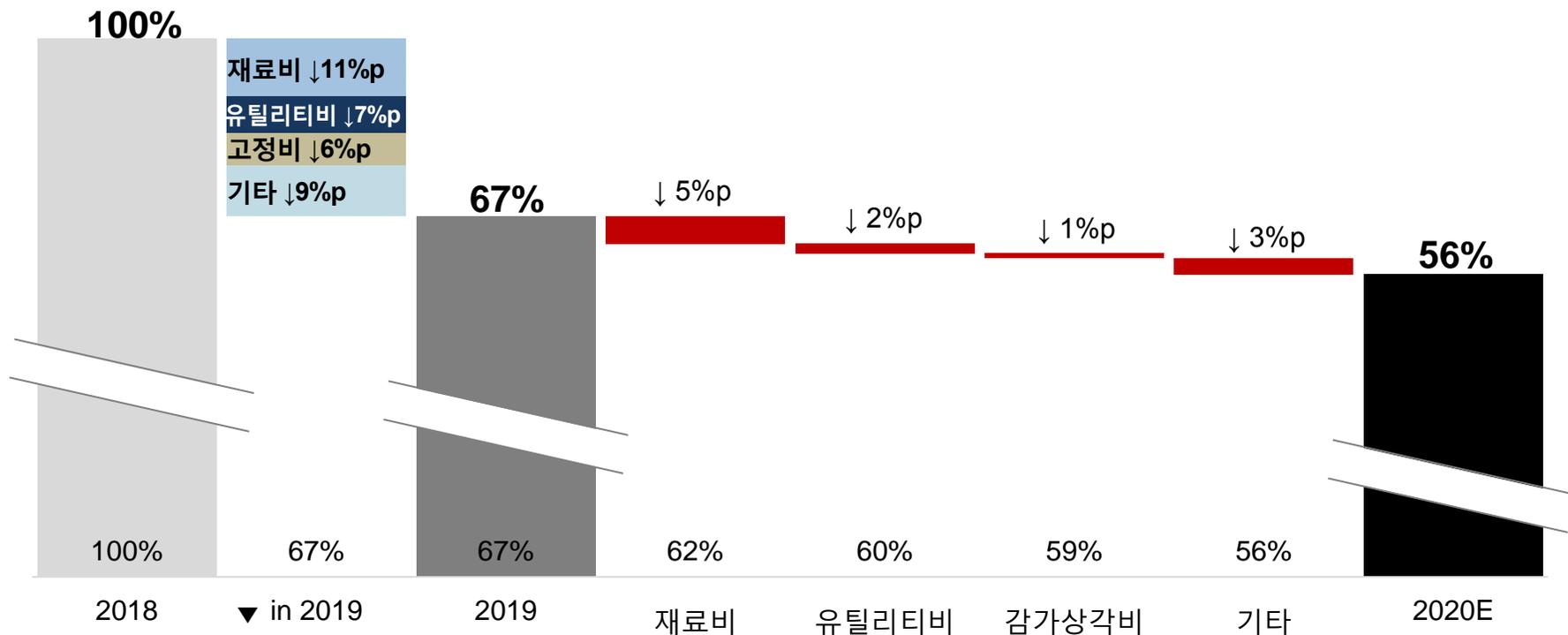
일본

- 수요처의 폴리실리콘 재고 수준이 높은 편이나, 해당 장기구매계약 물량의 높은 가격 수준으로, 고품질·안정적 단가의 제품에 대한 관심 증대

## 폴리실리콘 사업 전략 (2) : OCIMSB - 말레이시아

- 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

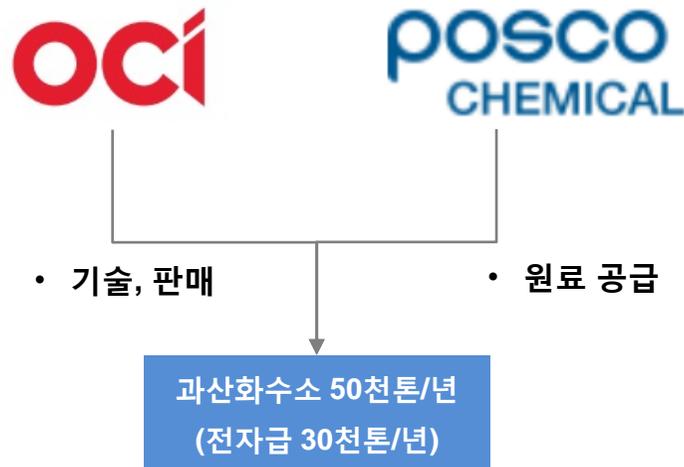
### 말레이시아 태양광용(SoG) 폴리실리콘 제조 원가 절감 로드맵



# 포스코케미칼과 과산화수소 합작 투자

- 2019년 4월, 고부가가치 제품 사업 확장을 위해 포스코케미칼과 MOU 체결 후, 1단계 프로젝트 진행 중
- 제철 부산물로부터 수소를 추출하여 전자급 고순도 과산화수소 생산 추진
- 향후 추가 협력 사업 확대를 위한 협의 진행 예정
- OCI의 기술력 및 영업 노하우와 포스코케미칼의 원가경쟁력 있는 원료를 바탕으로 사업 경쟁력 확보

## 사업구조



# 2020 주요 사업계획

---

- Solar Value Chain**
- 폴리실리콘 생산 이원화를 통한 효율성 제고 및 수익성 개선
    - OCI 군산: 반도체용(EG) 폴리실리콘 시장 집중
      - 사업재편에 따른 비용 발생으로 2020년에는 영업이익 시현 어려울 것으로 예상
      - 사업재편 완료 후에는 안정적인 이익 시현 기대
    - OCIMSB 말레이시아: 태양광용(SoG) 폴리실리콘 원가경쟁력 확대
      - 추가적인 원가 절감 및 운영조건 최적화로 이익 증대
  - OCI Power 및 MSE의 견조한 성장

---

## 화학제품군

- 고부가가치의 스페셜티 제품 공급 확대
  - 스페셜티 흠드실리카 생산·판매 확대
  - 포스코 케미칼과 과산화수소 합작투자
- 판매가 하락과 신종 코로나바이러스 확산으로 수익성에 영향을 미칠 가능성 있으나, 상대적으로 안정적 현금흐름 창출 기대

---

## 신규사업

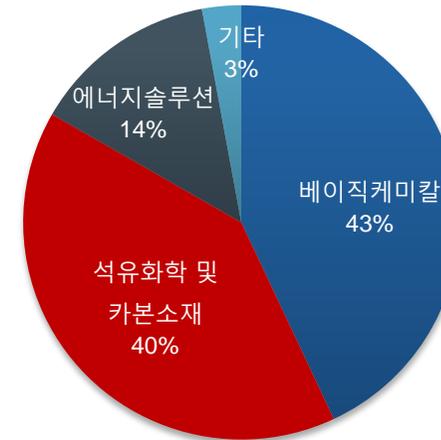
- DCRE 도시개발 1단계 착공
- 유망 바이오벤처 업체 지속 발굴 및 글로벌 신약으로 개발 잠재력이 있는 pipeline에 대한 투자 기회 모색

# 참고자료. 회사 개요

## 회사 개요

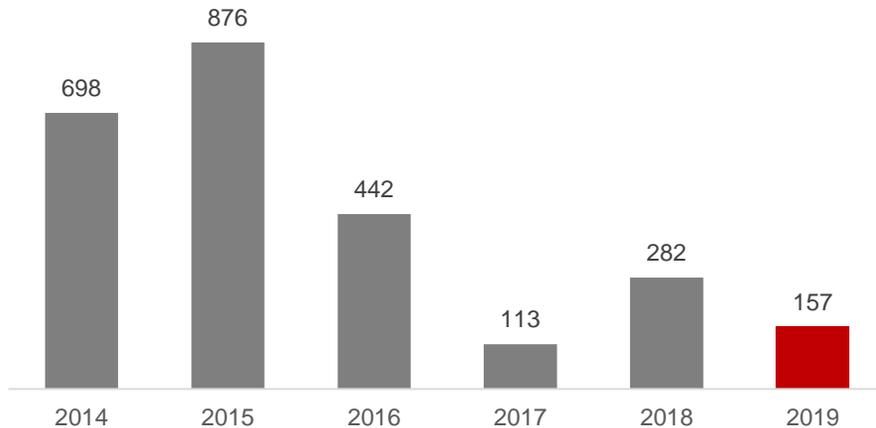
- OCI 주식회사는 소다회 및 관련제품의 제조·판매를 주사업 목적으로 1959년 8월 5일 설립되었으며, 1976년 6월에 한국거래소가 개설하는 유가증권시장에 주식을 상장함
- 당사의 사업은 4개의 사업부문 (베이직케미칼, 석유화학 & 탄소소재, 에너지솔루션, 기타)으로 구성되어 있음
- 베이직 케미칼: 폴리실리콘, 과산화수소, 흠드실리카, CA, 과탄산소다
- 석유화학 & 탄소소재: TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제, FS 단열재
- 에너지솔루션: 태양광발전, 열병합발전, 태양광 EPC
- 기타: 바이오, 상품매출,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

## 2019부문별 매출 구성<sup>(1)</sup>



## CAPEX

(단위: 십억원)

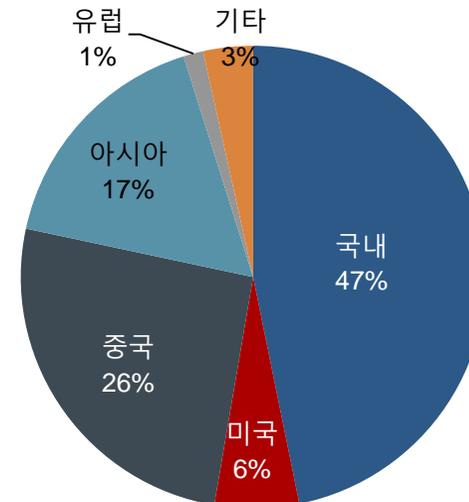


주석: K-IFRS 연결 기준

(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

## 2019 지역별 매출 구성<sup>(2)</sup>



# 참고자료. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2019년 4분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 & 카본소재	에너지솔루션	기타 및 연결조정	합계
매출액	313	244	102	-20	639
영업이익	-57	-4	2	-6	-64
이익률 (%)	-18%	-2%	2%		-10%
EBITDA	-2	5	13	-2	14
이익률 (%)	-1%	2%	13%		2%
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)

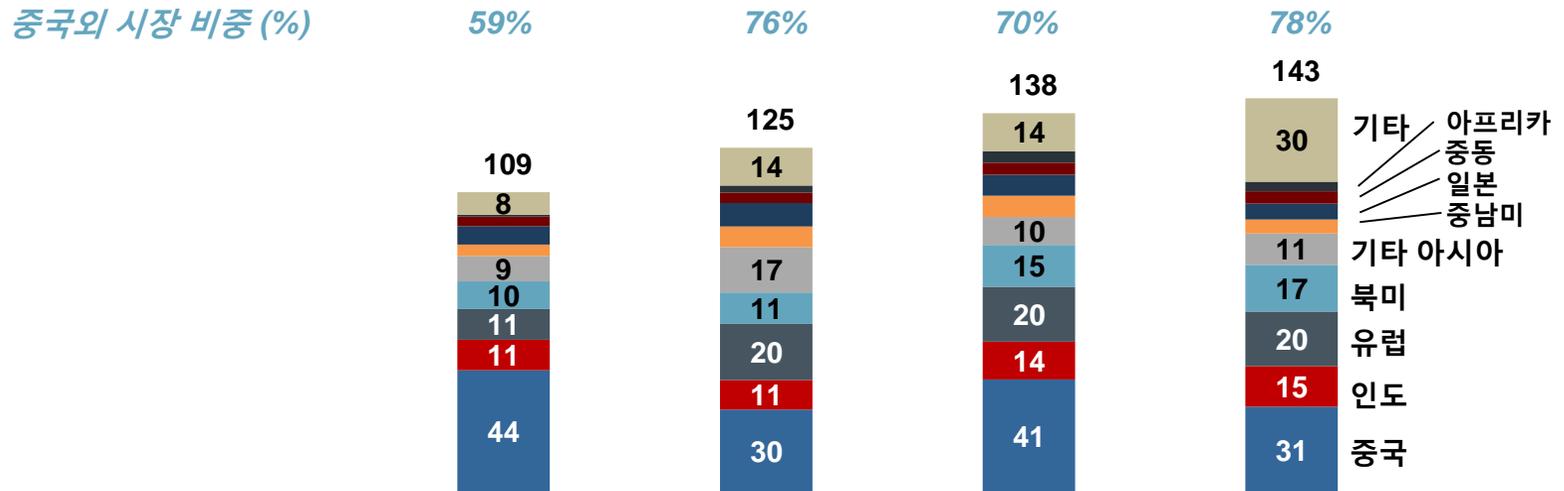
	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2019
<b>매출액</b>	<b>704.4</b>	<b>641.8</b>	<b>653.9</b>	<b>670.8</b>	<b>638.7</b>	<b>2,605.1</b>
베이직케미칼	294.1	268.5	309.8	320.0	312.6	1,210.9
석유화학및카본소재	306.2	316.9	290.7	281.1	244.3	1,133.0
에너지솔루션	124.3	100.3	92.5	93.6	102.2	388.6
기타 및 조정	-20.2	-43.9	-39.1	-24.0	-20.4	-127.3
<b>영업이익</b>	<b>-43.2</b>	<b>-40.1</b>	<b>-19.9</b>	<b>-56.4</b>	<b>-64.3</b>	<b>-180.7</b>
베이직케미칼	-62.2	-71.9	-34.8	-65.5	-57.0	-229.1
석유화학및카본소재	11.5	16.7	21.0	18.9	-3.8	52.8
에너지솔루션	11.5	23.5	1.8	0.9	2.0	28.3
기타 및 조정	-4.0	-8.5	-7.9	-10.8	-5.5	-32.7
<b>EBITDA</b>	<b>31.9</b>	<b>37.1</b>	<b>58.9</b>	<b>20.1</b>	<b>13.8</b>	<b>129.9</b>
베이직케미칼	-8.1	-17.3	21.1	-11.4	-2.3	-9.9
석유화학및카본소재	20.8	26.3	30.5	27.9	5.0	89.7
에너지솔루션	20.2	33.1	11.4	10.6	12.9	68.0
기타 및 조정	-1.0	-4.9	-4.2	-7.1	-1.8	-18.0

주석: 외부감사인 감사 전

# 참고자료. 중장기 태양광 설치 수요 전망

- 2019년 시장은 중국 30GW 및 중국 외 95GW로, 신규 설치 125GW 달성
- 2020년 수요는 비 보조금(Subsidy-free) 프로젝트가 주도하는 기존 시장 강세와 다양한 신규시장 성장으로, 완만한 성장을 지속할 것으로 전망

## 세계 태양광 설치량 전망



(kMT)	2018	2019(E)	2020(E)	2021(E)
<b>폴리실리콘 수요</b>	<b>451</b>	<b>477</b>	<b>482</b>	<b>484</b>
태양광	414	438	442	443
반도체	37	39	40	41

출처: 전세계 태양광 설치량 - Bloomberg NEF(Central scenario, 2019년 11월) 외, OCI 분석

폴리실리콘 수요 전망(OCI 분석)

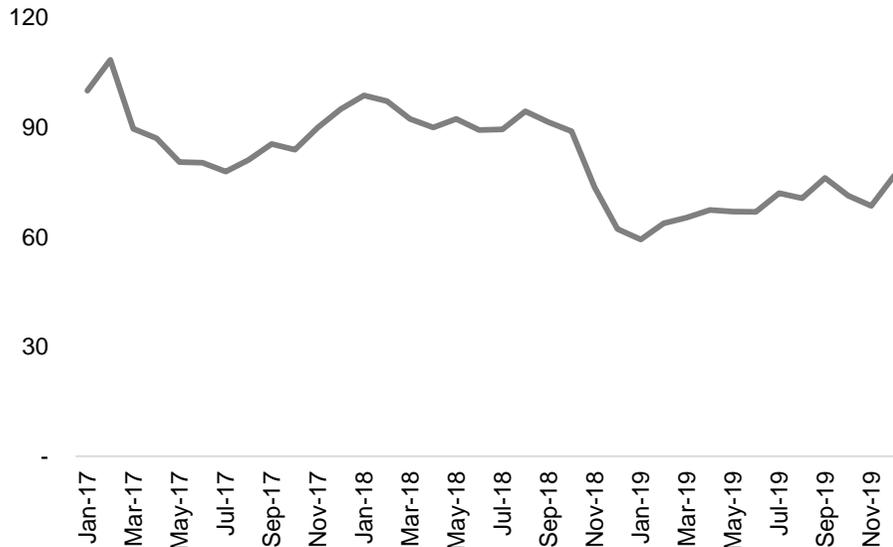
실리콘 사용량 (gram/watt): Bloomberg NEF 및 OCI 분석, 3.8(2018), 3.5(2019E), 3.2(2020E), 3.1(2021E)

# 참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (1)

## Benzene

- 전방산업의 낮은 가동률로 수요가 감소하였으나, 벤젠 생산량 감소로 가격 회복

(2017년 1월=100)

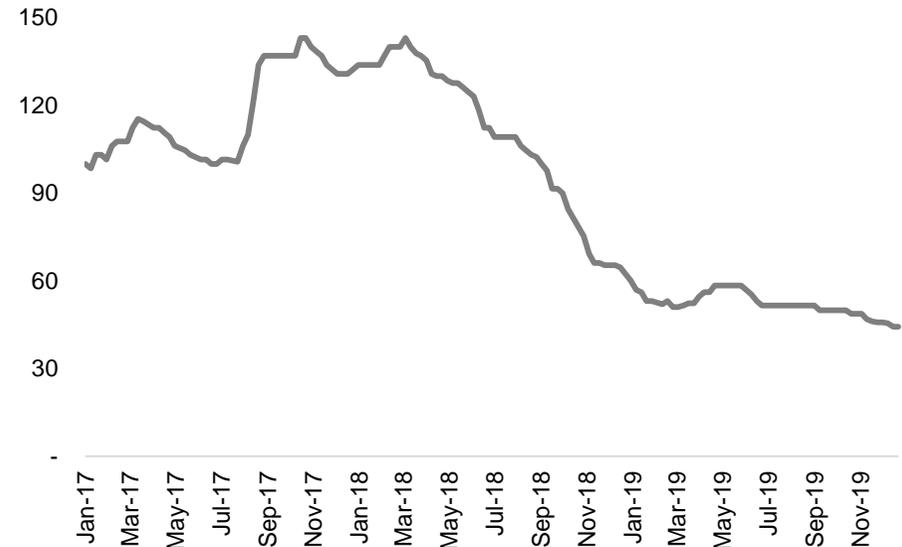


출처: Platts(FOB Korea)

## TDI

- 계절적 비수기로 인한 수요감소

(2017년 1월=100)



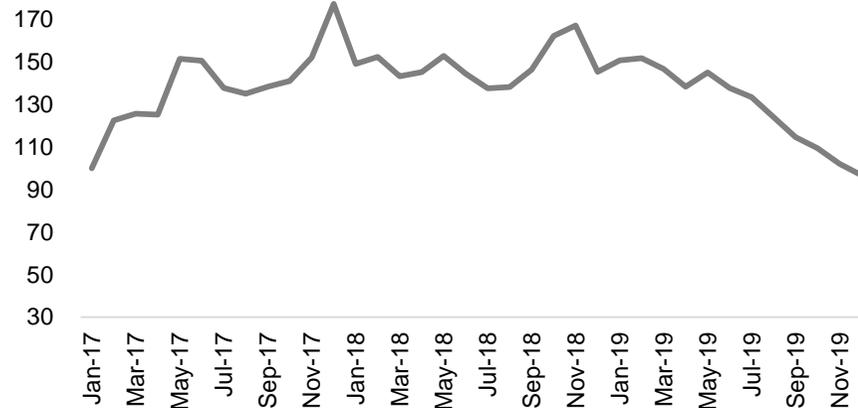
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# 참고자료. 주요 화학사업 업데이트 (2)

## Pitch

- 중국의 알루미늄 생산 감소에 따른 피치 수요 부진

(2017년 1월=100)



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

## 카본블랙

- 타이어 산업 가동률 저하 지속
- 중국산 카본블랙의 아시아 지역 판매 증가로 공급과잉

**감사합니다!**

**IR contacts**

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

Tel: +82-2-727-9537

Address: OCI Building, 94 Sogong-ro Jung-gu Seoul 04532 Korea

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.