

# 2023년 4분기 경영실적

2024년 2월 6일

Investor Relations

# 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

2023년 4분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

# 2023년 손익 (비교 편의를 위한 과거실적 조정 비교\*)

- 매출은 글로벌 경기부진에 따른 판가 하락 및 판매량 감소 영향으로 전년 대비 6% 감소한 2조 253억원 시현
- 영업이익은 매출 하락 및 분할 관련 일회성 비용, 원가 상승 등의 영향으로 44% 감소한 1,193억원 시현

(단위: 십억원)	2022	2023**	조정 실적	YoY
매출액	2,147.0	<b>1,290.7</b>	<b>2,025.3</b>	-6%
영업이익	212.7	<b>57.6</b>	<b>119.3</b>	-44%
이익율 (%)	10%	<b>4%</b>	<b>6%</b>	
EBITDA	265.4	<b>96.9</b>	<b>172.4</b>	-35%
이익율 (%)	12%	<b>8%</b>	<b>9%</b>	
세전이익	212.2	<b>63.1</b>	<b>249.5</b>	18%
조정세전이익***		-	<b>127.1</b>	
당기순이익	131.1	<b>52.4</b>	<b>170.0</b>	30%
조정당기순이익***		-	<b>114.5</b>	

주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

- \* 2021,2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준, 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 영업손익 반영 (1-4월 미감사 조정실적)
- \*\* 공시 기준 실적으로 2023년 5월 2일부로 OCI(주)가 분할신설됨에 따라 2023년 5-12월만 집계
- \*\*\* 일회성 이익 및 비용을 차감한 조정 이익 (자산매각이익 1,225억원, 매각이익에 따른 법인세 비용 669억원)

# 2023년 4분기 손익 (비교 편의를 위한 과거실적 조정 비교\*)

- 매출은 주요 제품 이월 물량 출하로 전분기 대비 10% 증가한 4,964억원 시현
- 영업이익은 판가하락과 정기보수 및 원료가 상승 등의 영향으로 전분기 대비 7% 감소한 204억원 시현

(단위: 십억원)	4Q '22	3Q '23	4Q '23	QoQ	YoY
매출액	555.3	450.1	<b>496.4</b>	10%	-11%
영업이익	58.5	22.0	<b>20.4</b>	-7%	-65%
이익율 (%)	11%	5%	<b>4%</b>		
EBITDA	72.0	36.8	<b>35.2</b>	-4%	-51%
이익율 (%)	13%	8%	<b>7%</b>		
세전이익	57.6	24.8	<b>19.8</b>	-20%	-66%
당기순이익	23.2	20.9	<b>16.5</b>	-21%	-29%

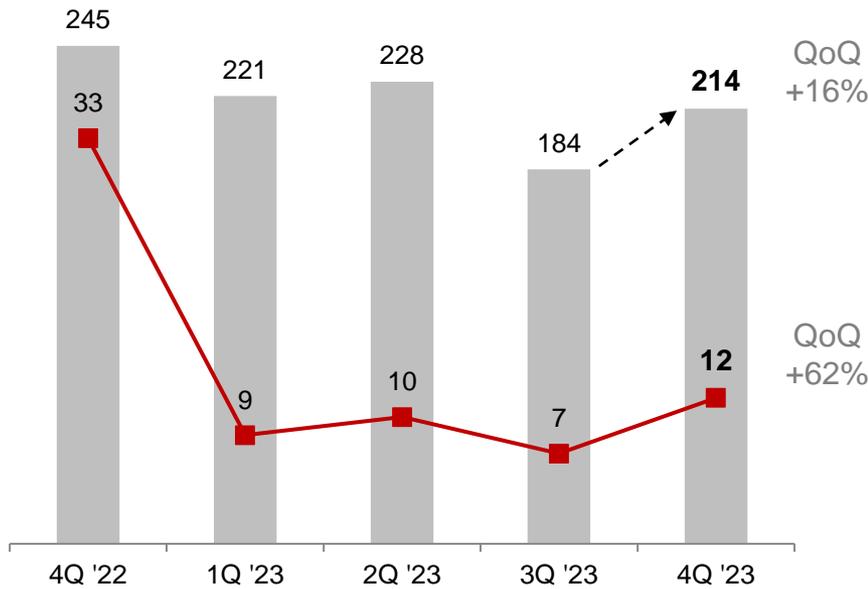
주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

\* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 영업손익 반영 / 2022년 실적은 분할 전 OCI 별도 실적 기준

## 분기별 실적

(단위: 십억원)

■ 매출 ■ 영업이익



OP %	14%	4%	5%	4%	6%
EBITDA %	16%	7%	7%	8%	9%

## 주요 사항

### ■ 4분기 실적

- 전분기 일부 제품 납기 이연 기저 효과 등으로 전분기 대비 매출 증가
- 영업이익은 매출 증가 영향 및 전분기 정기보수 기저 효과로 전분기 대비 증가

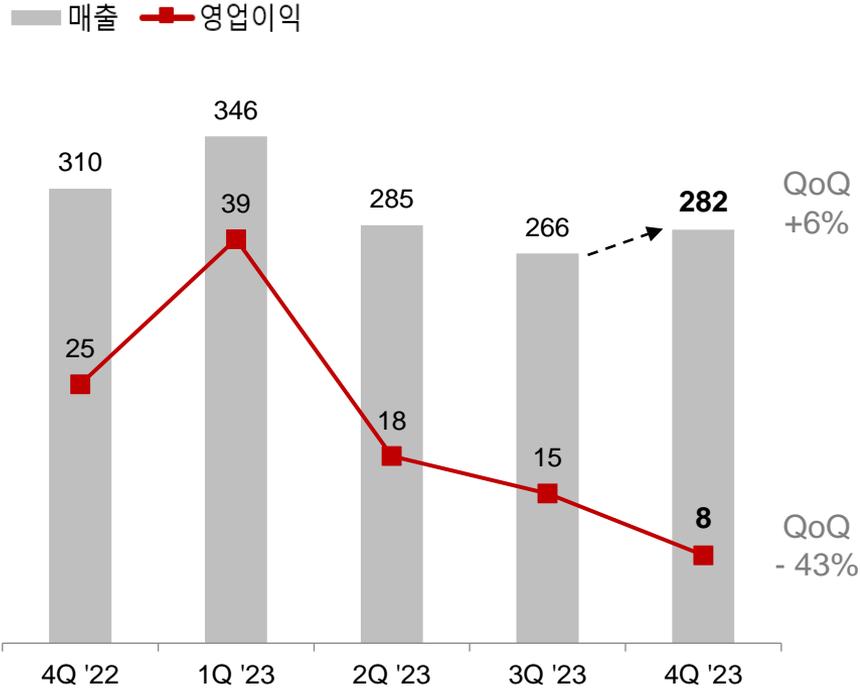
### ■ 1분기 전망

- 연초 전반적 시황 부진 지속되고 있으며, 일부 제품 정기보수 영향 있을 전망이나, 점진적 시황 개선 기대

\* 가성소다 및 TDI 2월 진행

## 분기별 실적

(단위: 십억원)



## 주요 사항

### ■ 4분기 실적

- 글로벌 경기 부진에 따른 가격 약세 지속 및 정기 보수 영향 있었으나, 전분기 주요 제품 물량 이월 기저효과로 전분기 대비 매출 증가
- 영업이익은 정기보수 영향 및 원재료 가격 상승 등의 영향으로 전분기 대비 감소

### ■ 1분기 전망

- 전분기 정기보수 기저효과 및 일부 제품 시황 회복으로 전분기 대비 개선 전망

OP %	8%	11%	6%	5%	3%
EBITDA %	10%	14%	8%	8%	6%

# 재무상태표

## OCI 재무상태표

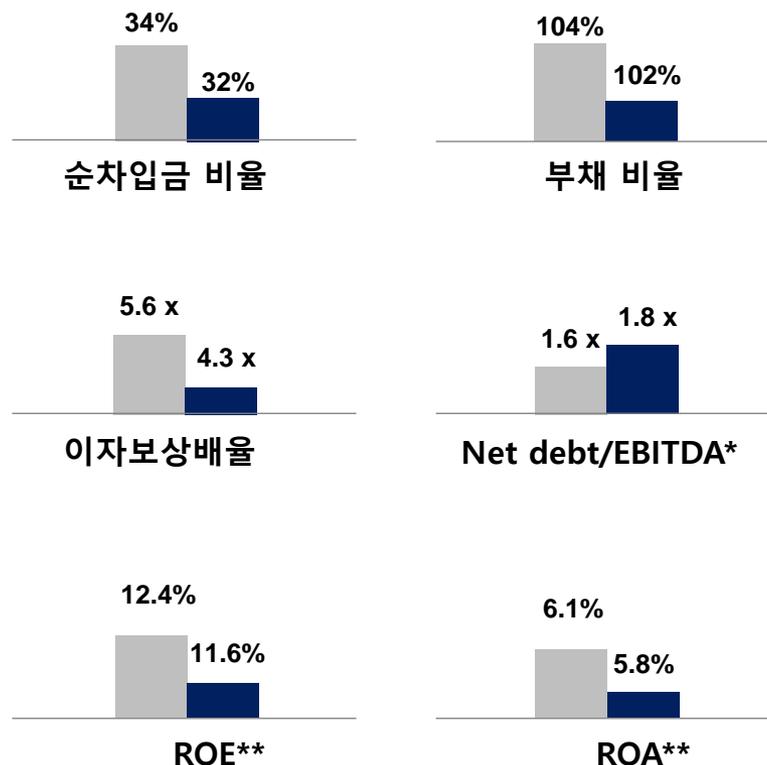
(단위: 십억원)

	2023년 9월	2023년 12월	변동
<b>유동자산</b>	<b>1,018.6</b>	<b>1,030.9</b>	<b>12.2</b>
현금 및 단기금융상품	325.3	340.4	15.1
매출채권 및 기타	326.2	322.2	-4.0
재고자산	339.4	340.6	1.2
기타	27.8	27.7	-0.1
<b>비유동자산</b>	<b>964.5</b>	<b>959.8</b>	<b>-4.8</b>
투자자산	142.0	146.7	4.7
유형자산	620.0	614.6	-5.4
기타	202.5	198.4	-4.1
<b>자산 총계</b>	<b>1,983.2</b>	<b>1,990.6</b>	<b>7.4</b>
<b>부채 총계</b>	<b>1,009.4</b>	<b>1,006.9</b>	<b>-2.5</b>
차입금	654.7	656.8	2.1
매입채무 및 기타	296.0	301.1	5.1
기타	58.7	49.1	-9.7
<b>자본총계</b>	<b>973.7</b>	<b>983.7</b>	<b>9.9</b>
<b>순차입금</b>	<b>329.4</b>	<b>316.4</b>	<b>-13.0</b>
<b>부채비율</b>	<b>104%</b>	<b>102%</b>	

주석: K-IFRS 개별기준, 외부감사인 감사 전

## 주요 재무지표

■ 2023년 9월 말 ■ 2023년 12월 말



\* 2023년 1월~2023년 12월 EBITDA 기준

\*\* 2023년 1월~2023년 12월 조정 당기순이익 기준  
(일회성 자산매각이익 및 매각이익에 따른 법인세 제거)

1

2023년 4분기 실적\*

2

경영현황 및 전략

\* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

# '23년 경영 성과 및 '24년 경영 전략

2023

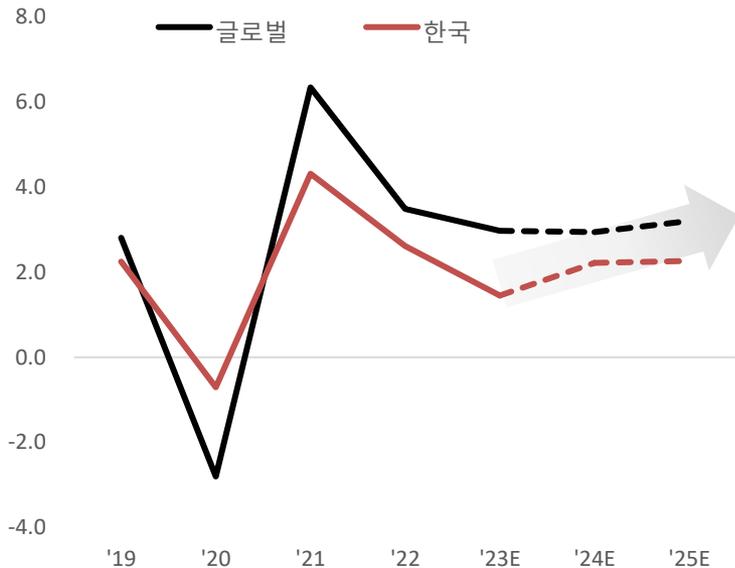
- 글로벌 경기 부진으로 실적 하락했으나, 일부 품목의 견조한 실적으로 업종대비 Outperform
- 반도체 폴리실리콘 증설을 위한 JVA 체결, 이차전지 음극재용 특수소재 장기공급 계약 체결 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확장을 위한 초석 마련

2024

- 점진적 시황 회복 및 매출 확대, 생산 효율성 증대, 비용 절감 등으로 전년대비 실적 개선 전망
- 반도체 폴리실리콘 JV 설립, 음극재용 특수소재 공장 착공, 사업구조 개편 및 신사업 확장 검토 등 중장기 성장 토대 마련, 전과정 평가(LCA) 시행 및 탄소배출 저감 목표 수립 등 ESG 경영 강화 계획

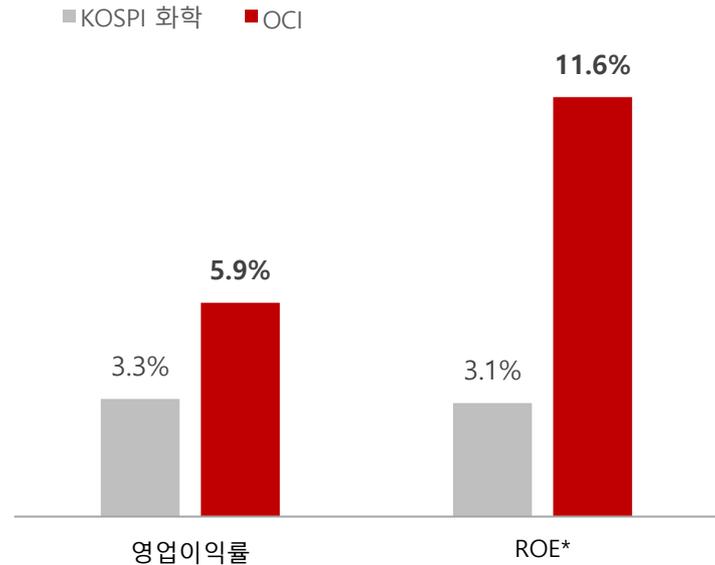
## GDP 전망

(단위: %)



출처: Bloomberg, IMF

## 2023년 영업이익률 및 ROE\*



\*OCI 일회성 이익/비용 제거 조정순이익 기준

# 2024년 부문별 전망 및 전략

## ■ 베이직 케미칼

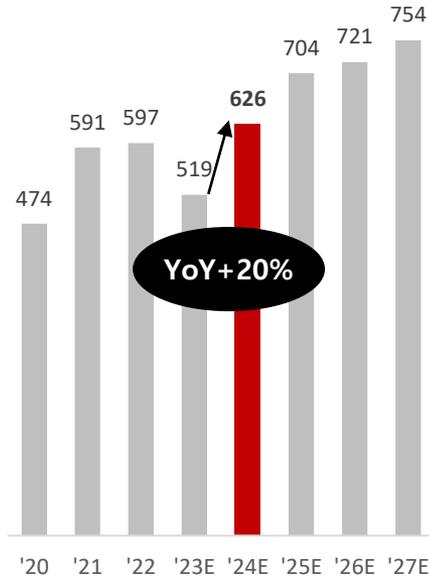
- '24년 반도체 시장 전년비 20% 성장 및 글로벌 경기 점진적 회복 전망에 따라 실적 개선 기대
- 전품목 생산 효율성 극대화 및 수익성 높은 지역 매출 확대, 비용 절감 등의 노력으로 수익성 개선 계획

## ■ 카본 케미칼

- 글로벌 타이어 수요 회복, 일부 제품 공급 감소 등으로 전년대비 실적 개선 기대
- 생산/판매 효율성 극대화 및 고객사 확대, 비용 절감 등의 노력으로 수익성 확대 계획

### ■ 글로벌 반도체 시장 전망

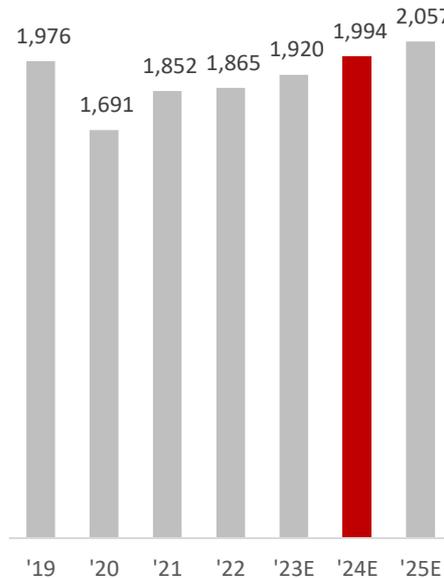
(단위: USD bil)



출처: Bloomberg, IDC

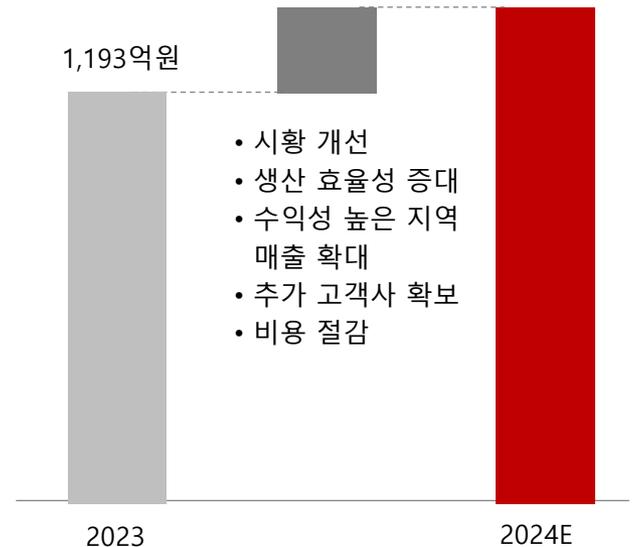
### ■ 글로벌 타이어 수요 전망

(단위: 백만본)



출처: LMC World Tire Forecast

### ■ 2024년 영업이익 전망



# 자회사 현물출자

## 배경

- 당사와 사업 연관성이 높은 자회사의 지분을 현물출자를 통해 인수하여 사업 및 운영 시너지 확대

## 개요

- 인수 금액 : 5개사 총 1,653억원 (감정평가액)

단위: 억원, 22년기준	OCI China	P&O 케미칼	OCI Japan	Philko Peroxide	OCI 드림
주요사업	카본케미칼 생산	고연화점 피치 및 과산화수소 생산	제품판매 법인	과산화수소 희석 및 판매	사회적 기업 외식/문화 사업
지분율	100%	49%	100%	40%	100%
매출	4,719	131	13	120	39
영업이익	30	-147	3	9	5

- 인수대금 지급 방법 : 당사의 신주를 발행하여 자회사 지분과 교환
- 신주 발행주식수 : 1,553,806주 (1년간 보호예수) ※ 유상증자 후 OCI홀딩스 지분율 44.78%

## 향후 일정 (예상)



# 2023년 배당 계획

- 어려운 경영환경 지속되고 있으나, 주주가치 제고를 위해 주당 2,000원 배당 결정
- '24년부터 반도체/이차전지 소재 확장 등 중장기 성장을 위해 본격적으로 투자 집행 예정, 효율성을 극대화하여 안정적 투자재원 확보 및 리스크 최소화 노력
- 중장기 실적 성장을 통한 기업가치 제고와 더불어 안정적 재무구조 유지, 배당 확대 등을 통해 지속해서 주주가치 제고를 위해 노력할 계획

## 2023년 배당안

2023년 당기순이익	<b>524억원</b>
총 배당액	<b>148억원</b>
주당 현금배당	<b>2,000원</b>
배당성향	<b>28.2%</b>
시가배당률	<b>1.8%</b>

## 주주환원 정책

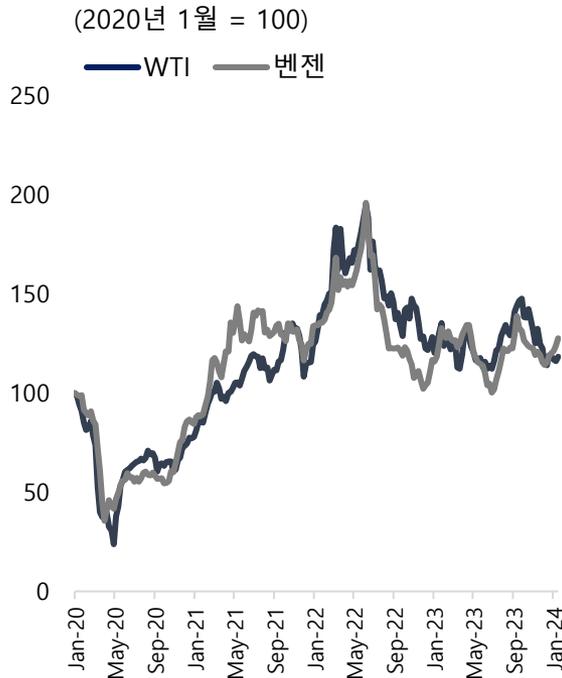
- 지속적인 성장에 기반한 안정적인 현금배당 지급 원칙으로, 배당성향 30% 이상을 지향
- 사업 실적, 투자 계획, Cash Flow, 재무 상황 등을 종합적으로 고려하여 주주환원 규모를 결정
- 필요 시, 자사주 매입/소각 등 주주환원 정책 검토
- 투자 확대를 통한 실적 성장 및 기업가치 제고

# Q & A

# APPENDIX | 주요 화학제품 가격 인덱스

## 벤젠

- 4분기 유가 하락 및 글로벌 경기 부진에 따른 전방산업(SM, Phenol) 수요 감소로 벤젠 가격 약세
- 최근 공급감소에 따라 일부 반등



출처: Platts(FOB Korea)

## 피치

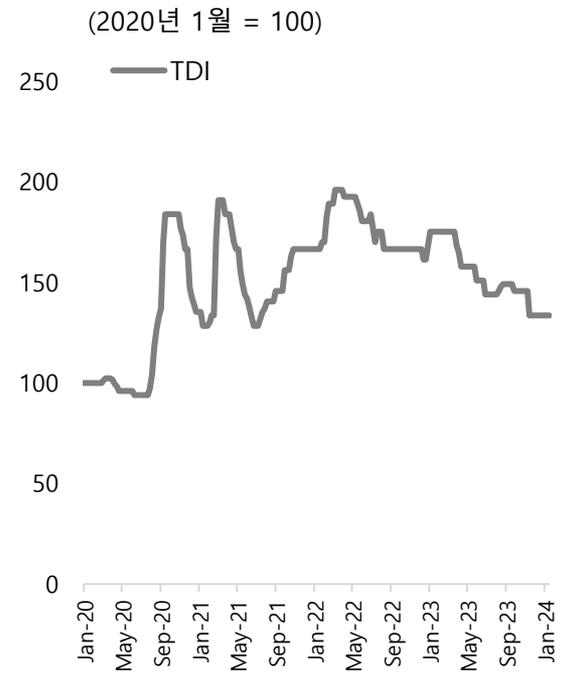
- 4분기 콜타르 공급 감소에 따른 가격 상승으로 피치가격도 강세를 보였으나, 최근 중국 내수 경기 부진에 따른 수요 감소로 콜타르, 피치 가격 모두 하락



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

## TDI

- 비수기 영향 및 글로벌 경기 부진에 따른 수요 침체 등으로 가격 약세 지속



출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

# APPENDIX | P&L

## OCI 손익계산서

(단위: 십억원)	2021	2022	2023	4Q '22	1Q '23	2Q '23	3Q '23	4Q '23
<b>매출액</b>	<b>1,562.4</b>	<b>2,147.0</b>	<b>2,025.3</b>	<b>555.3</b>	<b>566.2</b>	<b>512.6</b>	<b>450.1</b>	<b>496.4</b>
베이직 케미칼	669.0	880.6	846.6	245.2	220.5	227.6	184.3	214.3
카본 케미칼**	893.4	1,266.4	1,178.7	310.1	345.7	285.1	265.8	282.1
<b>영업이익</b>	<b>205.5</b>	<b>212.7</b>	<b>119.3</b>	<b>58.5</b>	<b>48.3</b>	<b>28.6</b>	<b>22.0</b>	<b>20.4</b>
베이직 케미칼	93.6	90.8	38.7	33.3	8.9	10.4	7.4	12.0
카본 케미칼**	111.9	121.9	80.6	25.2	39.4	18.2	14.6	8.4
이익률 (%)	13%	10%	6%	11%	9%	6%	5%	4%
<b>EBITDA</b>	<b>258.0</b>	<b>265.4</b>	<b>172.6</b>	<b>72.0</b>	<b>62.1</b>	<b>38.3</b>	<b>36.8</b>	<b>35.2</b>
세전이익	199.2	212.2	249.7	57.6	158.3	46.6	24.8	19.8
<b>당기순이익</b>	<b>173.2</b>	<b>131.1</b>	<b>170.1</b>	<b>23.2</b>	<b>96.4</b>	<b>36.2</b>	<b>20.9</b>	<b>16.5</b>
주당 현금배당(원)	2,000	2,500	2,000	-	-	-	-	-

주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

\* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 1~3월(Q1), 4~6월(Q2) 영업손익 반영; 1~4 월 미감사 조정 실적  
2021-2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준

\*\* 카본케미칼에 기타 부분 포함

# APPENDIX | 베이직 케미칼

## 주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
<b>반도체용 폴리실리콘</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 유일 반도체용 폴리실리콘 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>군산공장 4,700톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>웨이퍼 (I/C Chip 핵심재료)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SK실트론 등</li> </ul>
<b>인산</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>반도체용 고순도 인산, 일반 인산 제조</li> <li>국내 MS 1위</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>군산공장 2.6만톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>반도체 웨이퍼 식각</li> <li>LCD Etchant 원료</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>삼성전자 등</li> </ul>
<b>과산화수소</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>전자/반도체급, 공업급 과산화수소 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>익산공장 7.5만톤</li> <li>P&amp;O케미칼<sup>1)</sup> 5만톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>염색, 폐수처리, PCB 식각 등</li> <li>반도체 세정 공정</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>동우화인켐, Kioxia 등</li> </ul>
<b>HCDS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>STC 가스를 원료로 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>군산공장 18톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>반도체 전구체</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>한솔케미칼</li> </ul>
<b>CA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>NaOH(가성소다), NaOCl, HCl 등 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>NaOH 11.7만톤</li> <li>NaOCl 11만톤</li> <li>HCl 16만톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>중화제, 세정제, 폐수처리 등</li> <li>이차전지 전구체 제조 공정 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>삼성전기, 삼성전자, 현대오일뱅크 등</li> </ul>
<b>FS (Fumed Silica)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 유일 Fumed Silica 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>군산공장 9,000톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Silicone Sealant, 페인트, 반도체 CMP Slurry 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ShinEtsu, HRS, 동진세미켐, Wacker 등</li> </ul>
<b>TDI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>나프타 등을 원료로 제조</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>군산공장 5만톤</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>폴리우레탄의 원료로 사용</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>알포메, 폼웍스, INOAC 등</li> </ul>

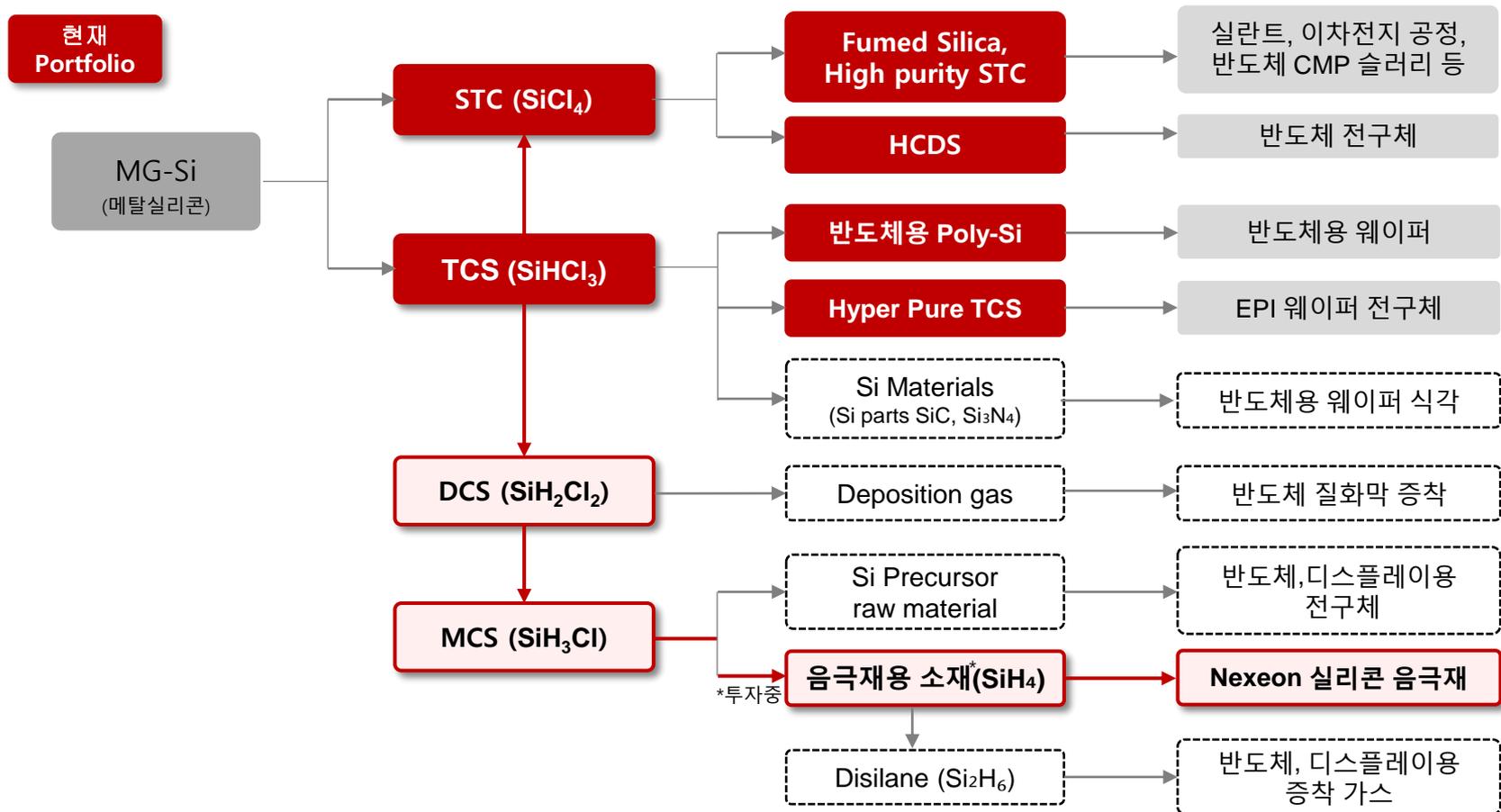


1) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 완료 후 편입 예정)

# APPENDIX | 베이직 케미칼

## 실리콘 기반 제품 밸류체인

- MG-Si을 원재료로 반도체용 폴리실리콘, FS, HCDS 등 제조
- 현재 사업을 토대로 Specialty Etchant, 전구체 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확대 계획



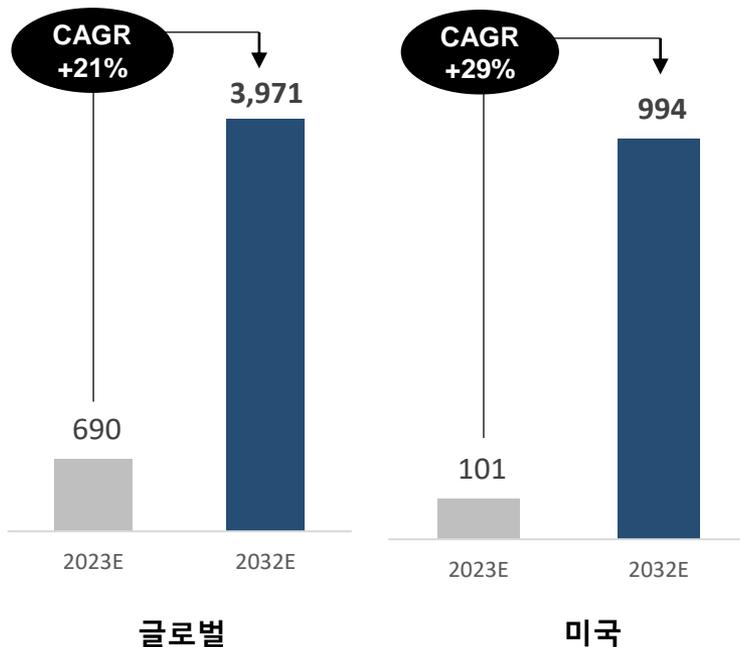
# APPENDIX | 이차전지 특수소재 신규 진출

## ▪ Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 장기 공급 계약 체결

- '25년부터 5년간 Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 700억원 규모 장기공급 계약 체결
- 전기차 보조금, 연비 규제 강화 등 바이든 정부의 친환경 정책으로 미국 배터리 수요 연평균 29% 고성장 전망, Nexeon社의 고객사인 파나소닉은 미국 시장 점유율 1위로, 수요 증가에 따라 당사도 Capa.도 점진적으로 증설 계획

### 전기차 배터리 수요 전망

(단위: GWh)



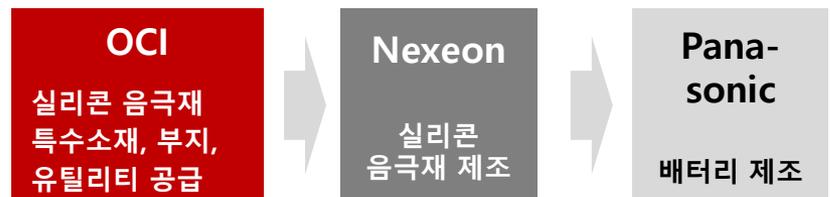
### 실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

#### 개요

- 생산 위치 : 군산 공장
- 초기 생산 Capa. : 1,000 MT
- 설비 준공 및 생산 스케줄 : '25년 상반기
- 시장 수요에 따라 추가 증설 검토 예정

#### 재무 영향

- 예상 투자비 : 약 200억원
- 예상 매출액 : '25년부터 5년간 총 700억원 이상

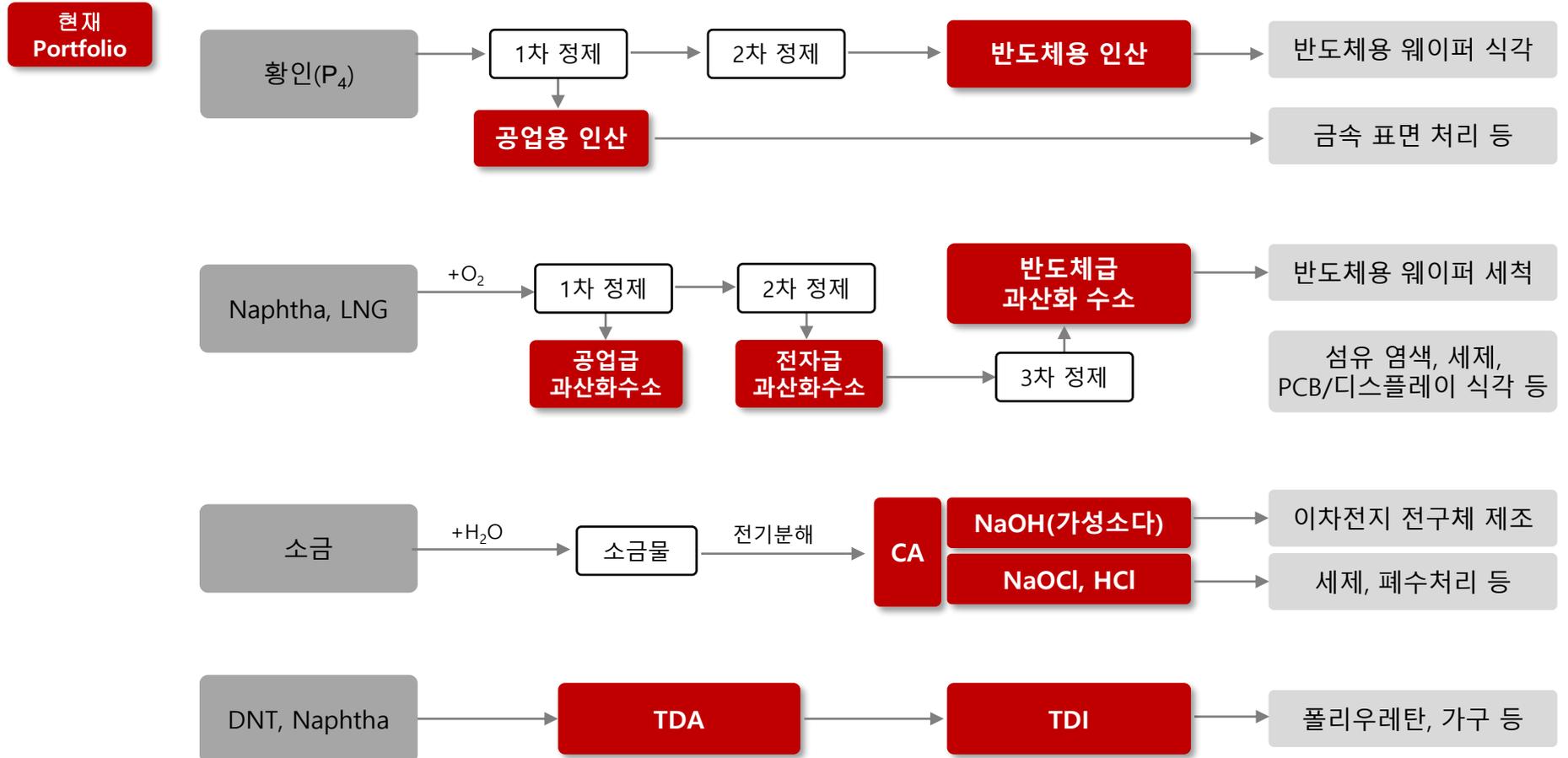


출처: 하나증권

# APPENDIX | 베이직 케미칼

## 베이직 케미칼 제품 밸류체인

- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



# APPENDIX | 카본 케미칼

## 주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
카본블랙	• 국내 MS 1위	• 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI <sup>1)</sup> 15만톤 • 중국 JV <sup>2)</sup> 8만톤	• 타이어 • 고압 전선 • 잉크, 페인트 및 각종 검정색 제품	• 브릿지스톤, 미쉐린, 한국타이어, 넥센타이어 등
Pitch	• 국내 유일 제조, 글로벌 MS 3위	• 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV <sup>3)</sup> 30만톤	• 알루미늄 제련, 내화 벽돌 등	• 중동, 호주 등 알루미늄 제련 업체
BTX	• 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산	• 광양공장 26만톤	• 플라스틱 기초원료 • 솔벤트 등 용제 • 합성원료, 페인트 도료 등	• GS, 금호P&B, TKG휴켄스 등
PA/가소제 등	• Coal Tar를 원재료로 PA 등 제조, 친환경 가소제 개발 중	• PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등	• 가소제: 플라스틱 제품 연화제 • PA: 가소제의 원료	• TSC, KCC, LX하우시스 등
고연화점 Pitch	• P&O케미칼 <sup>4)</sup> (지분율 49%)	• 공주공장 1.5만톤	• 이차전지 음극재 코팅제	



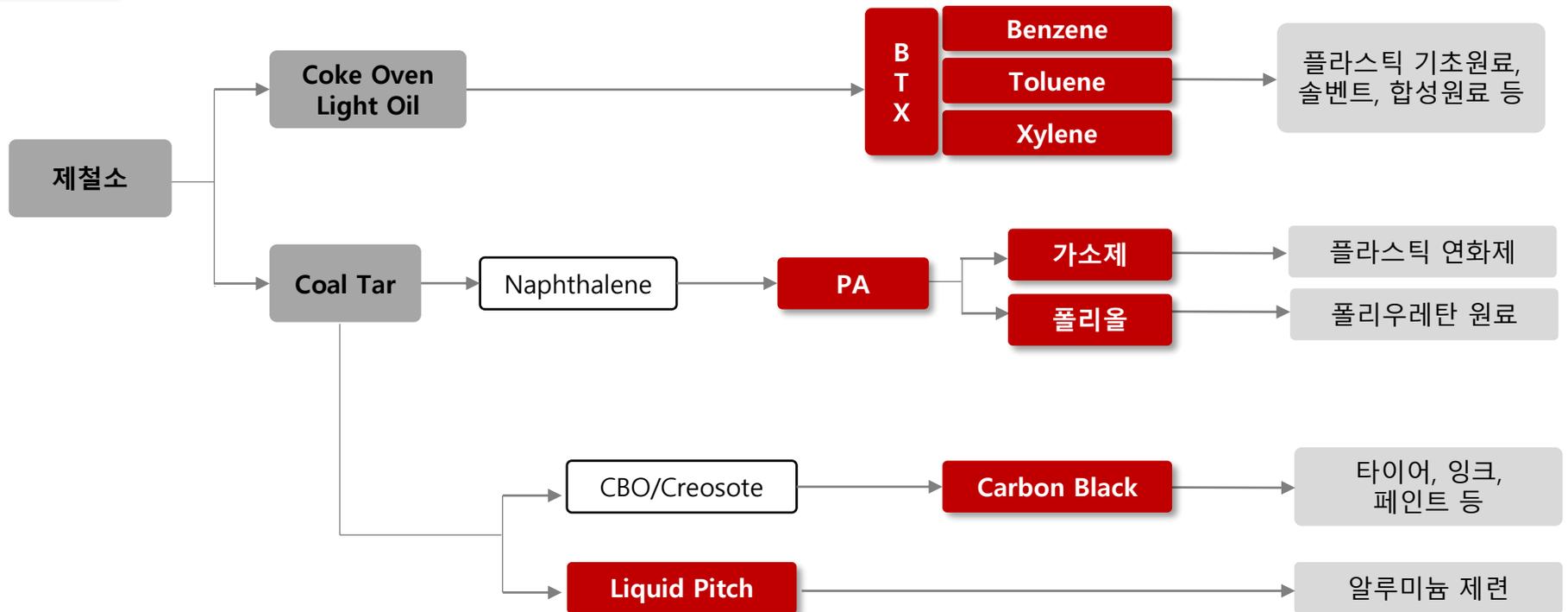
- 1) 현대OCI : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49% (현물출자 이후 편입 예정)
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20% (현물출자 이후 편입 예정)  
   MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40% (현물출자 이후 편입 예정)
- 4) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 이후 편입 예정)

# APPENDIX | 카본 케미칼

## 카본 케미칼 제품 밸류체인

- 철강 제조 시 생성되는 부산물인 Coal Tar와 Coke Oven Light Oil을 원재료로 카본블랙, 피치, BTX 등을 제조
- 우수한 경쟁력을 바탕으로 피치 글로벌 MS 3위, 카본블랙 국내 MS 1위 유지

현재  
Portfolio

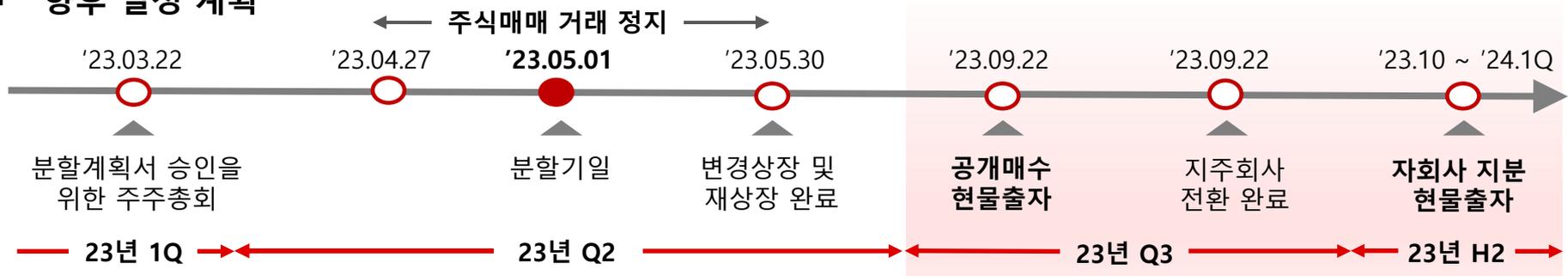


# APPENDIX | 기업분할 및 지주회사 전환

## ■ 분할 관련 주요 내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사	OCI 주식회사
분할비율	68.8%	31.2%
주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
사업부분	자회사 관리, 신규 사업 투자	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 베이직 케미칼 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, TDI, FS, 상품 영업)</li> <li>• 카본 케미칼 (카본블랙, 피치, BTX 등)</li> </ul>
자회사	OCIMSB, OCI China와 그 자회사, OCI SE, OCI Enterprises와 그 자회사 (OCISP, MSE), DCRE 등	-

## ■ 향후 일정 계획 \*



\* 상기 일정은 유관기관 협의과정에서 변경될 수 있음

**감사합니다!**

**IR contacts**

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

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩