

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	1,290.7	2,025.3	-6%
영업이익	212.7	57.6	119.3	-44%
이익율 (%)	10%	4%	6%	
EBITDA	265.4	96.9	172.4	-35%
이익율 (%)	12%	8%	9%	
세전이익	212.2	63.1	249.5	18%
조정세전이익***		-	127.1	
당기순이익	131.1	52.4	170.0	30%
조정당기순이익***		-	114.5	

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	496.4	10%	-11%
영업이익	58.5	22.0	20.4	-7%	-65%
이익율 (%)	11%	5%	4%		
EBITDA	72.0	36.8	35.2	-4%	-51%
이익율 (%)	13%	8%	7%		
세전이익	57.6	24.8	19.8	-20%	-66%
당기순이익	23.2	20.9	16.5	-21%	-29%

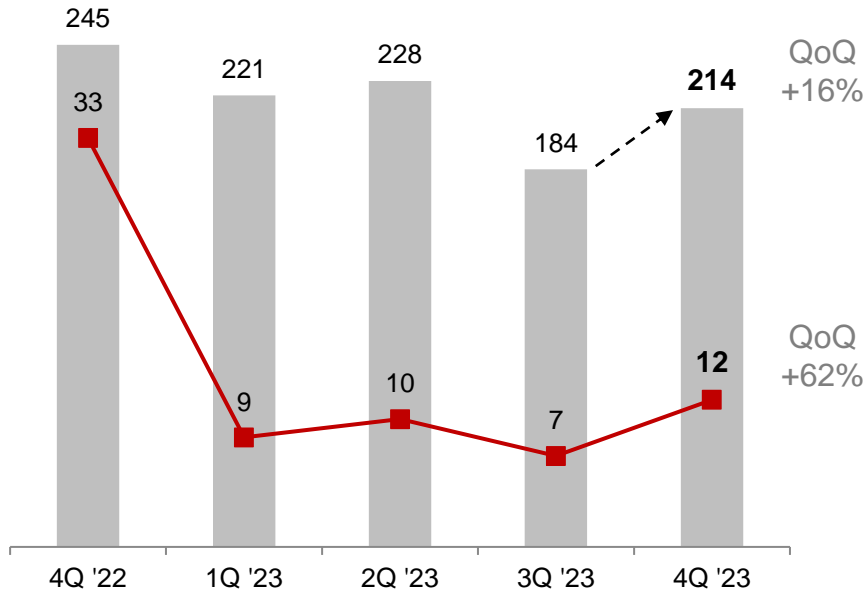
주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

* 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 지연 기저 효과 등으로 전분기 대비 매출 증가
- 영업이익은 매출 증가 영향 및 전분기 정기보수 기저 효과로 전분기 대비 증가

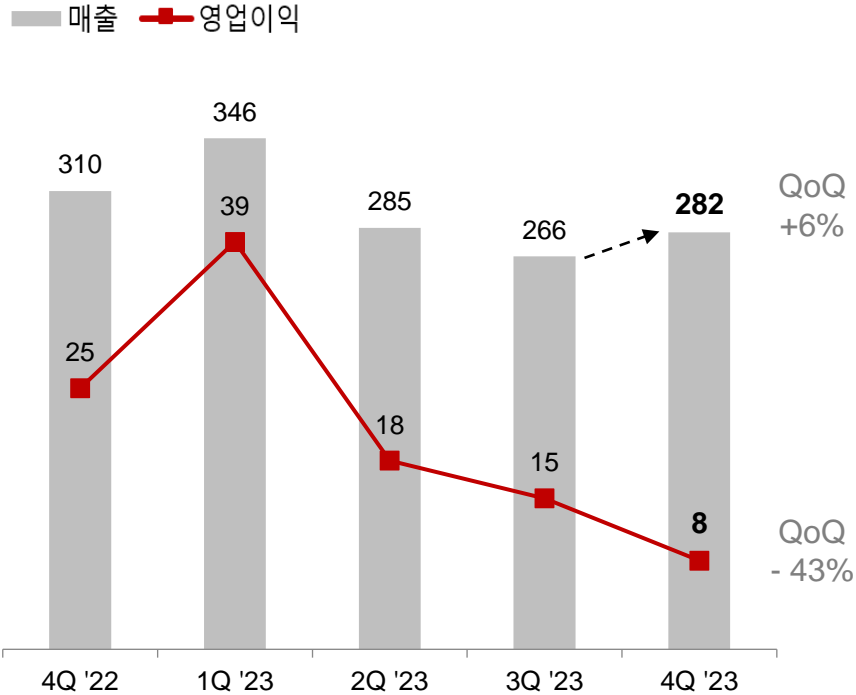
■ 1분기 전망

- 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)



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

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

재무상태표

OCI 재무상태표

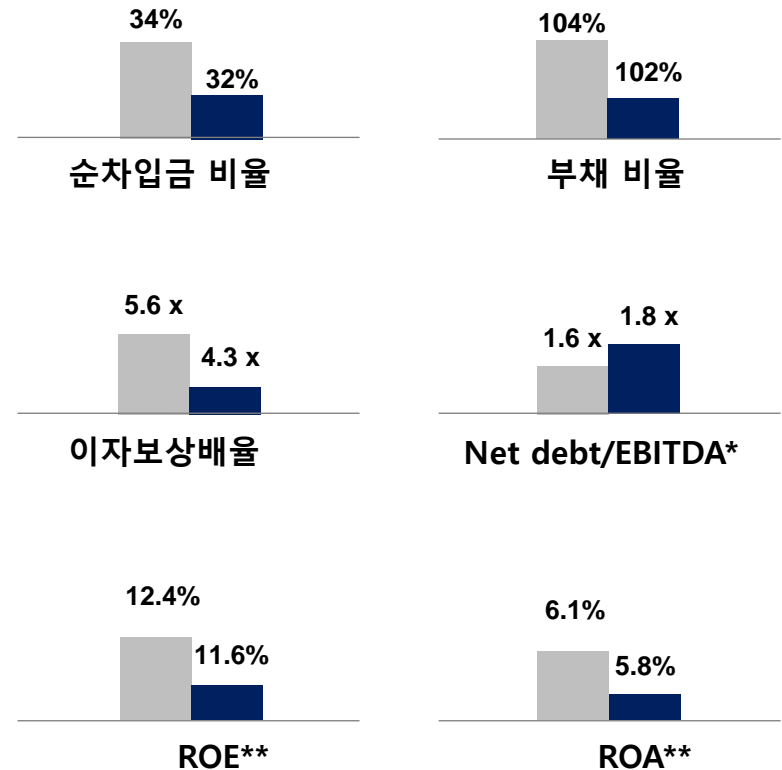
(단위: 십억원)

	2023년 9월	2023년 12월	변동
유동자산	1,018.6	1,030.9	12.2
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
비유동자산	964.5	959.8	-4.8
투자자산	142.0	146.7	4.7
유형자산	620.0	614.6	-5.4
기타	202.5	198.4	-4.1
자산 총계	1,983.2	1,990.6	7.4
부채 총계	1,009.4	1,006.9	-2.5
차입금	654.7	656.8	2.1
매입채무 및 기타	296.0	301.1	5.1
기타	58.7	49.1	-9.7
자본총계	973.7	983.7	9.9
순차입금	329.4	316.4	-13.0
부채비율	104%	102%	

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

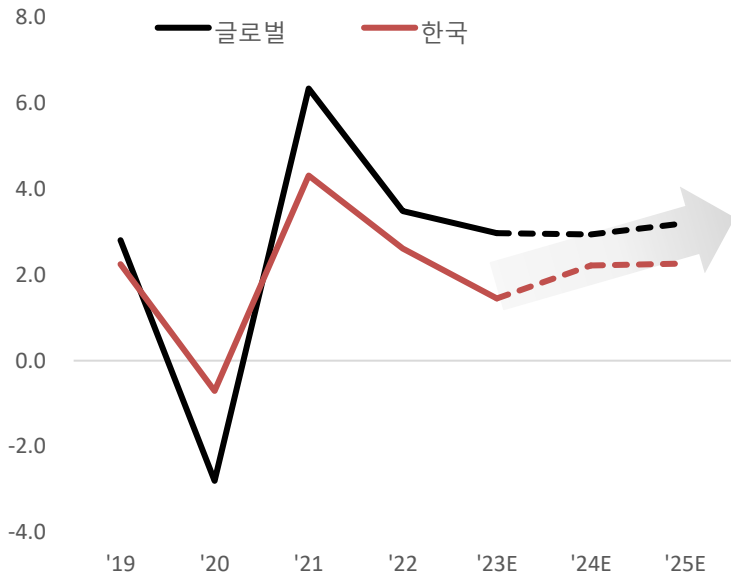
- 글로벌 경기 부진으로 실적 하락했으나, 일부 품목의 견조한 실적으로 업종대비 Outperform
- 반도체 폴리실리콘 증설을 위한 JVA 체결, 이차전지 음극재용 특수소재 장기공급 계약 체결 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확장을 위한 초석 마련

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

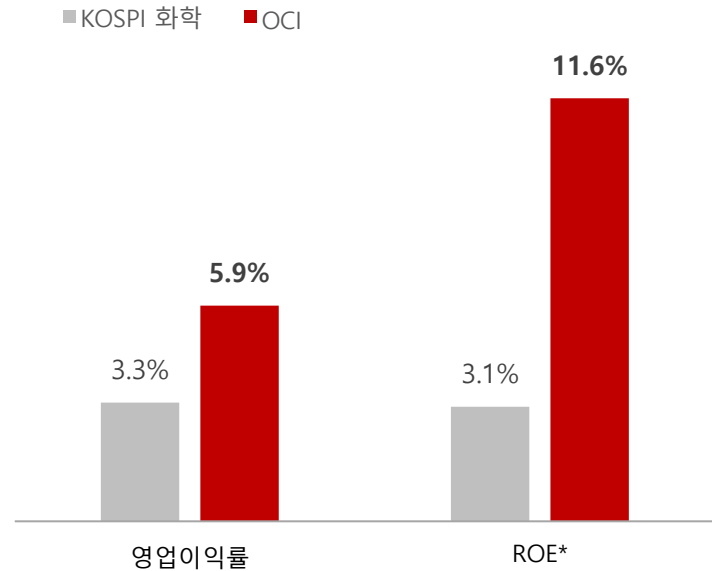
GDP 전망

(단위: %)



출처: Bloomberg, IMF

2023년 영업이익률 및 ROE*



*OCI 일회성 이익/비용 제거 조정순이익 기준

2024년 부문별 전망 및 전략

■ 베이직 케미칼

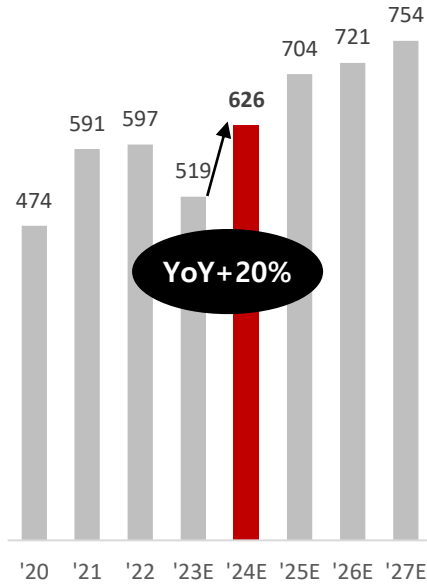
- '24년 반도체 시장 전년비 20% 성장 및 글로벌 경기 점진적 회복 전망에 따라 실적 개선 기대
- 전품목 생산 효율성 극대화 및 수익성 높은 지역 매출 확대, 비용 절감 등의 노력으로 수익성 개선 계획

■ 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

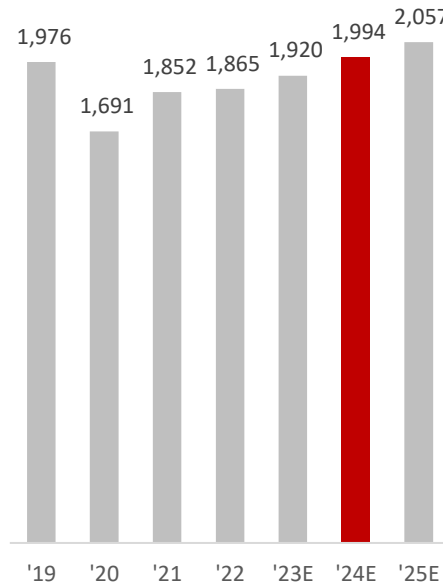
(단위: USD bil)



출처: Bloomberg, IDC

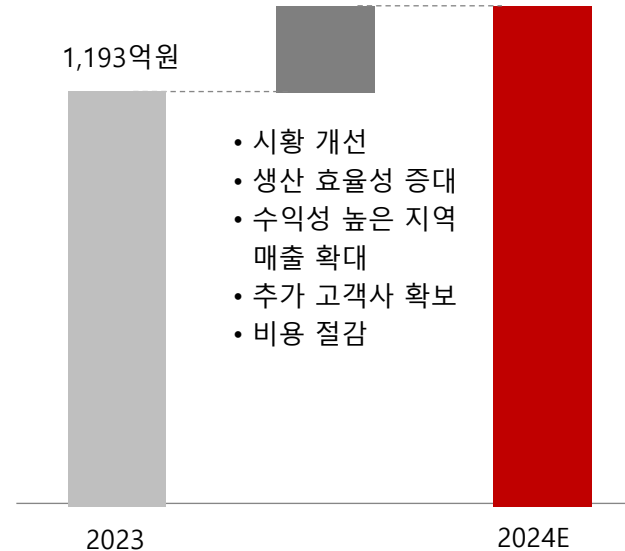
■ 글로벌 타이어 수요 전망

(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	524억원
총 배당액	148억원
주당 현금배당	2,000원
배당성향	28.2%
시가배당률	1.8%

주주환원 정책

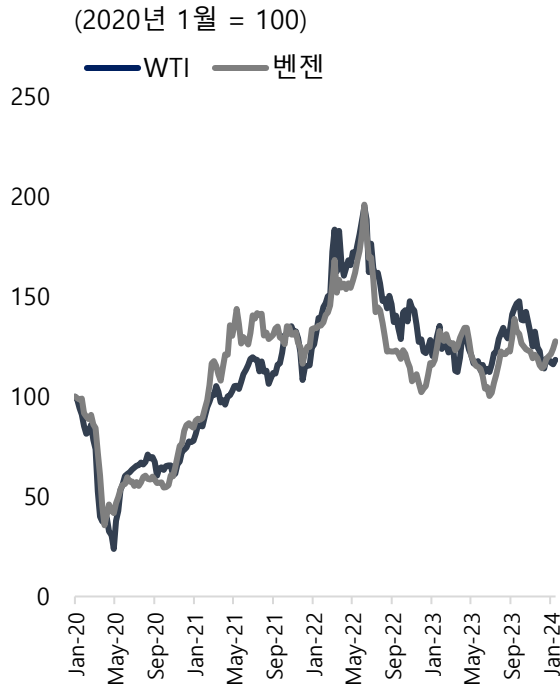
- 지속적인 성장에 기반한 안정적인 현금배당 지급 원칙으로, 배당성향 30% 이상을 지향
- 사업 실적, 투자 계획, Cash Flow, 재무 상황 등을 종합적으로 고려하여 주주환원 규모를 결정
- 필요 시, 자사주 매입/소각 등 주주환원 정책 검토
- 투자 확대를 통한 실적 성장 및 기업가치 제고

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

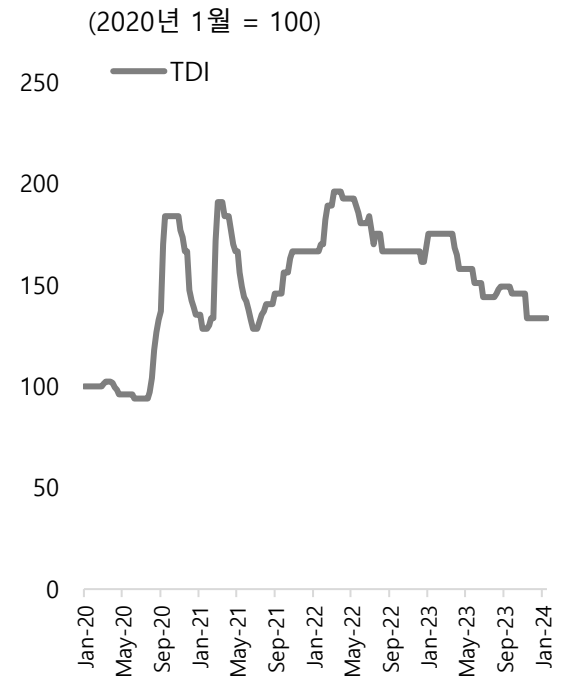
- 4분기 콜타르 공급 감소에 따른 가격 상승으로 피치가격도 강세를 보였으나, 최근 중국 내수 경기 부진에 따른 수요 감소로 콜타르, 피치 가격 모두 하락



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
매출액	1,562.4	2,147.0	2,025.3	555.3	566.2	512.6	450.1	496.4
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
영업이익	205.5	212.7	119.3	58.5	48.3	28.6	22.0	20.4
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%
EBITDA	258.0	265.4	172.6	72.0	62.1	38.3	36.8	35.2
세전이익	199.2	212.2	249.7	57.6	158.3	46.6	24.8	19.8
당기순이익	173.2	131.1	170.1	23.2	96.4	36.2	20.9	16.5
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
반도체용 폴리실리콘	<ul style="list-style-type: none"> 국내 유일 반도체용 폴리실리콘 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 4,700톤 	<ul style="list-style-type: none"> 웨이퍼 (I/C Chip 핵심재료) 	<ul style="list-style-type: none"> SK실트론 등
인산	<ul style="list-style-type: none"> 반도체용 고순도 인산, 일반 인산 제조 국내 MS 1위 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 2.6만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 웨이퍼 식각 LCD Etchant 원료 	<ul style="list-style-type: none"> 삼성전자 등
과산화수소	<ul style="list-style-type: none"> 전자/반도체급, 공업급 과산화수소 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 익산공장 7.5만톤 P&O케미칼¹⁾ 5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 염색, 폐수처리, PCB 식각 등 반도체 세정 공정 	<ul style="list-style-type: none"> 동우화인켐, Kioxia 등
HCDS	<ul style="list-style-type: none"> STC 가스를 원료로 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 18톤 	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 전구체 	<ul style="list-style-type: none"> 한솔케미칼
CA	<ul style="list-style-type: none"> NaOH(가성소다), NaOCl, HCl 등 제조 	<ul style="list-style-type: none"> NaOH 11.7만톤 NaOCl 11만톤 HCl 16만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 중화제, 세정제, 폐수처리 등 이차전지 전구체 제조 공정 등 	<ul style="list-style-type: none"> 삼성전기, 삼성전자, 현대오일뱅크 등
FS (Fumed Silica)	<ul style="list-style-type: none"> 국내 유일 Fumed Silica 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 9,000톤 	<ul style="list-style-type: none"> Silicone Sealant, 페인트, 반도체 CMP Slurry 등 	<ul style="list-style-type: none"> ShinEtsu, HRS, 동진세미켐, Wacker 등
TDI	<ul style="list-style-type: none"> 나프타 등을 원료로 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 폴리우레탄의 원료로 사용 	<ul style="list-style-type: none"> 알포메, 폼웍스, INOAC 등

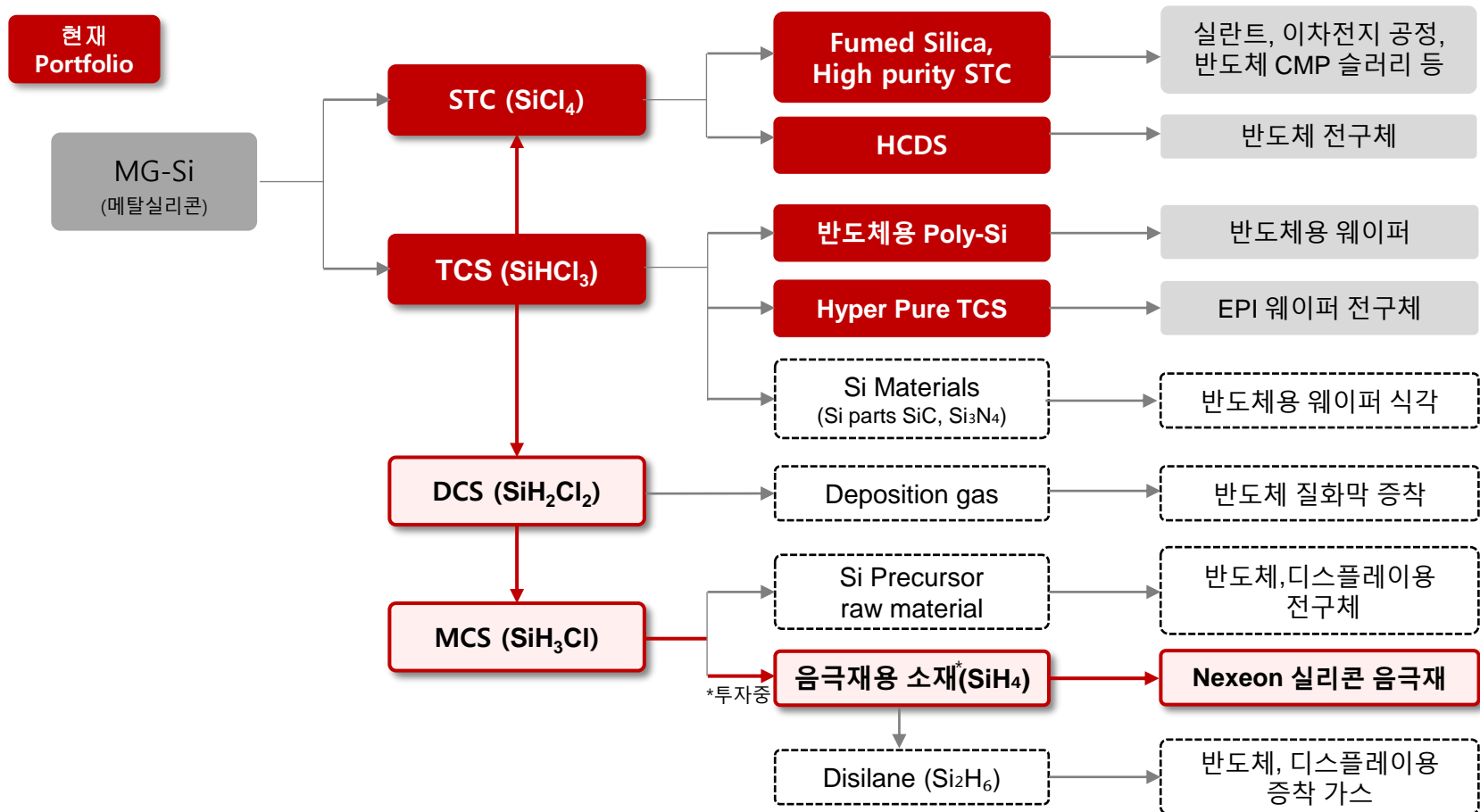


1) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 완료 후 편입 예정)

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



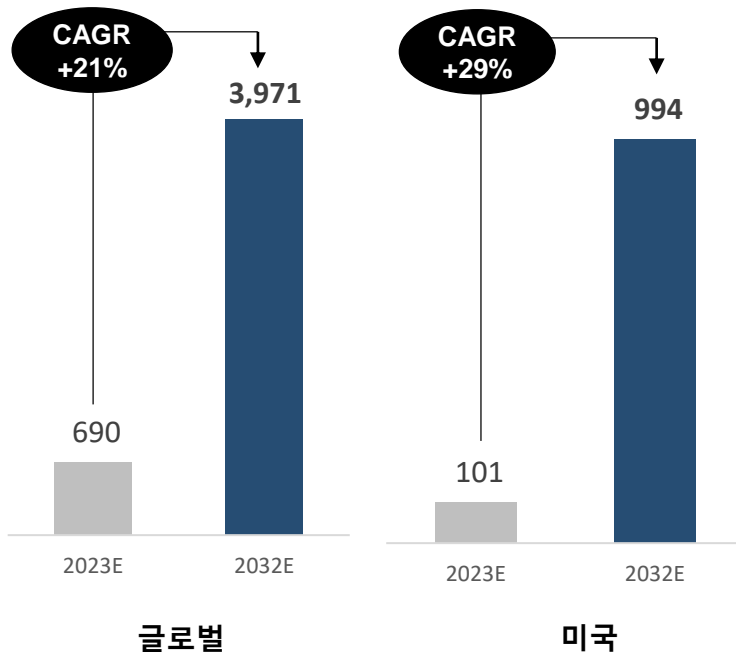
APPENDIX | 이차전지 특수소재 신규 진출

▪ 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)



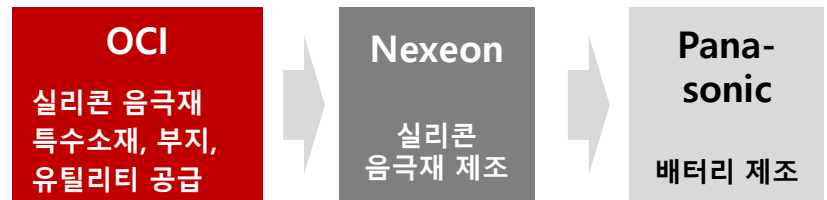
실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

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

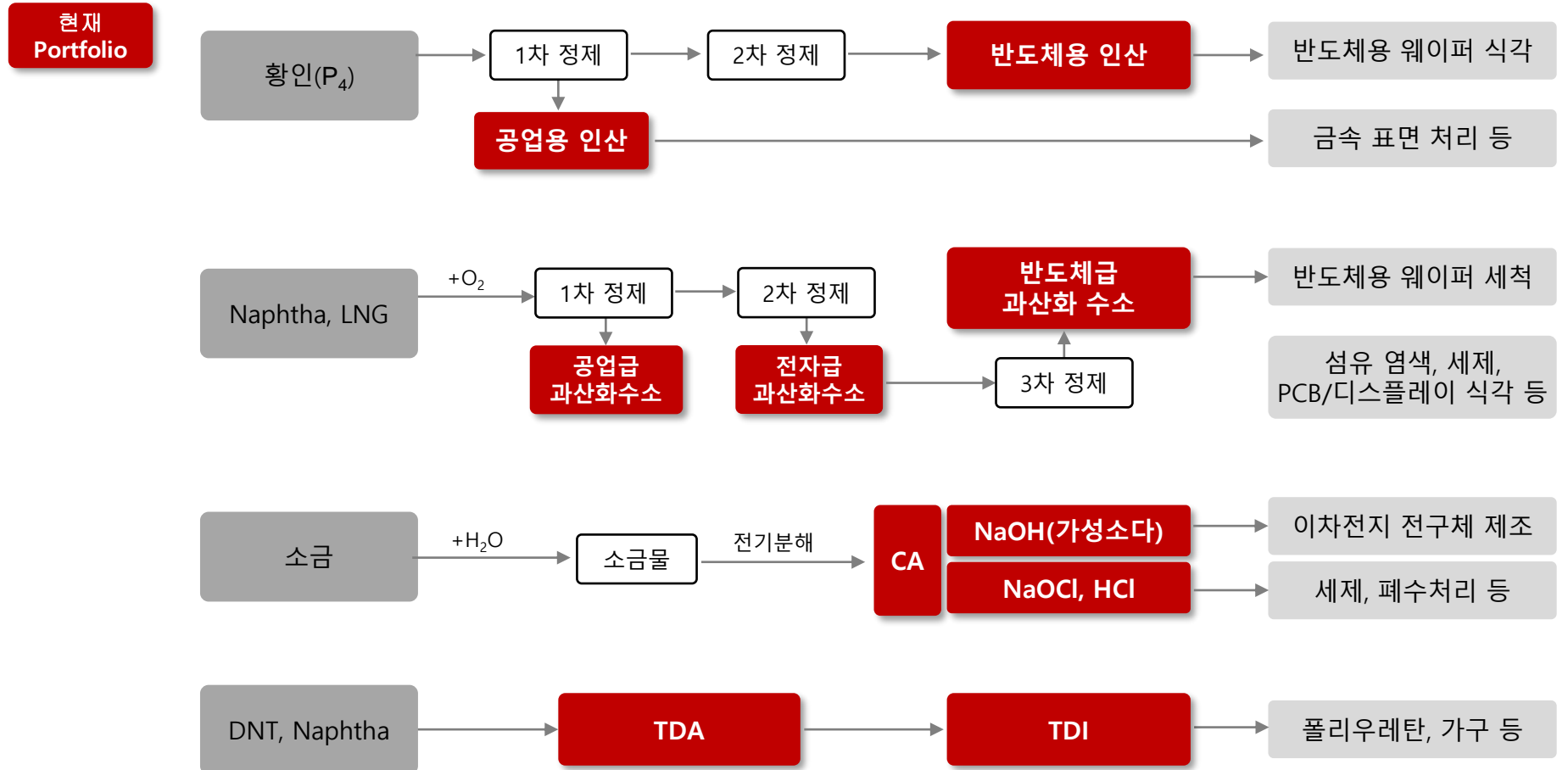


출처: 하나증권

APPENDIX | 베이직 케미칼

베이직 케미칼 제품 밸류체인

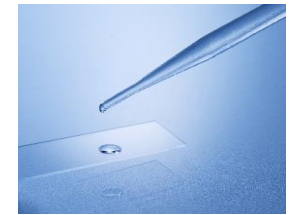
- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



APPENDIX | 카본 케미칼

주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
카본블랙	• 국내 MS 1위	<ul style="list-style-type: none"> • 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI¹⁾ 15만톤 • 중국 JV²⁾ 8만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 타이어 • 고압 전선 • 잉크, 페인트 및 각종 검정색 제품 	<ul style="list-style-type: none"> • 브릿지스톤, 미쉐린, 한국타이어, 넥센타이어 등
Pitch	• 국내 유일 제조, 글로벌 MS 3위	<ul style="list-style-type: none"> • 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV³⁾ 30만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 알루미늄 제련, 내화 벽돌 등 	<ul style="list-style-type: none"> • 중동, 호주 등 알루미늄 제련 업체
BTX	• 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산	• 광양공장 26만톤	<ul style="list-style-type: none"> • 플라스틱 기초원료 • 솔벤트 등 용제 • 합성원료, 페인트 도료 등 	<ul style="list-style-type: none"> • GS, 금호P&B, TKG휴켄스 등
PA/가소제 등	• Coal Tar를 원재료로 PA 등 제조, 친환경 가소제 개발 중	<ul style="list-style-type: none"> • PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등 	<ul style="list-style-type: none"> • 가소제: 플라스틱 제품 연화제 • PA: 가소제의 원료 	<ul style="list-style-type: none"> • TSC, KCC, LX하우시스 등
고연화점 Pitch	• P&O케미칼 ⁴⁾ (지분율 49%)	• 공주공장 1.5만톤	• 이차전지 음극재 코팅제	



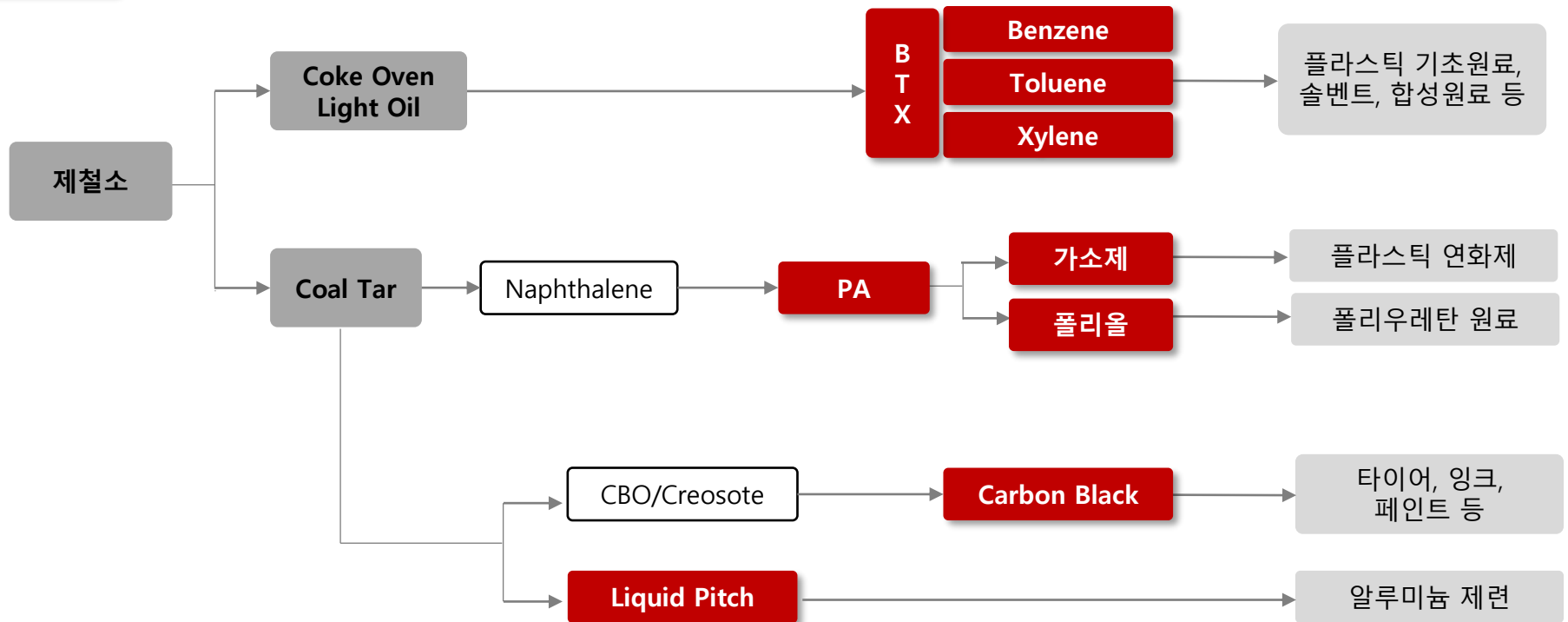
- 1) 현대OCI : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49% (현물출자 이후 편입 예정)
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20% (현물출자 이후 편입 예정)
MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40% (현물출자 이후 편입 예정)
- 4) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 이후 편입 예정)

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

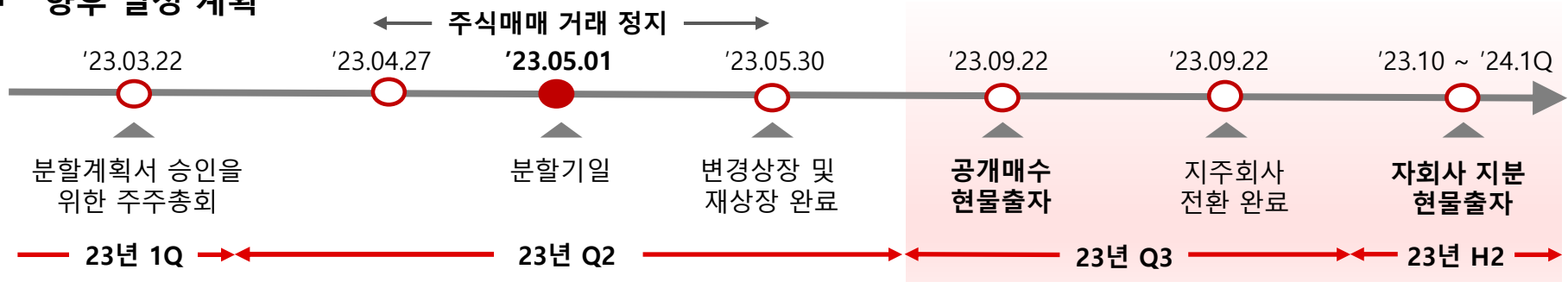


APPENDIX | 기업분할 및 지주회사 전환

■ 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"> • 베이직 케미칼 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, TDI, FS, 상품 영업) • 카본 케미칼 (카본블랙, 피치, BTX 등)
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

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩