

2024년 2분기 경영실적

2024년 7월 24일
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

2024년 2분기 실적*

2

경영현황 및 시황

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

2024년 2분기 연결 손익

- 연결기준 매출은 베이직케미칼 실적 회복 및 자회사 분기 실적이 온전히 반영된 영향으로 전분기 대비 5% 증가한 5,665억원 시현 (1분기 자회사 실적은 2~3월 반영)
- 영업이익은 카본케미칼 정기 보수 및 OCI China 수익성 감소 영향으로 전분기 대비 9% 감소한 353억원 시현

(단위: 십억원)	1Q '24*	2Q '24	QoQ
매출액	540.3	566.5	5%
영업이익	38.8	35.3	-9%
이익률 (%)	7%	6%	
EBITDA	55.6	53.1	-4%
이익률 (%)	10%	9%	
관계기업투자손익	7.8	4.8	-38%
세전이익	47.2	35.2	-25%
당기순이익	38.5	26.2	-32%

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

* OCI China, OCI Japan, OCI Dream, Philko, P&O케미칼은 '24년 2월부터 편입되어, 2~3월 실적 반영

2024년 2분기 별도 손익

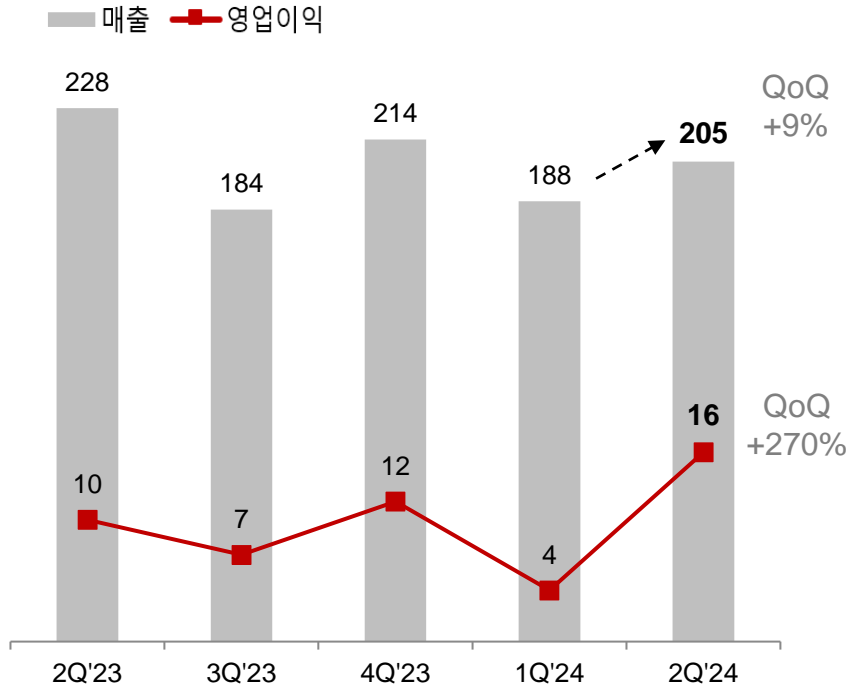
- 별도기준 매출은 카본케미칼 정기보수 영향 있었으나, 베이직케미칼 부문 실적 회복으로 전분기 대비 소폭 증가한 5,008억원 시현
- 영업이익은 카본케미칼 정기보수 영향에도, 1분기 베이직케미칼 정기보수 기저 효과 및 일부 제품 실적 개선 영향으로 전분기 대비 14% 증가한 393억원 시현

(단위: 십억원)	1Q '24	2Q '24	QoQ
매출액	493.3	500.8	2%
영업이익	34.4	39.3	14%
이익률 (%)	7%	8%	
EBITDA	49.6	54.5	10%
이익률 (%)	10%	11%	
세전이익	48.1	34.6	-28%
당기순이익	39.7	25.9	-35%

주석: K-IFRS 별도 기준, 외부감사인 감사 전

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	5%	4%	6%	2%	8%
EBITDA %	7%	8%	9%	6%	11%

주석: 2023년 4월 미감사 조정실적 반영

주요 사항

■ 2분기 실적

- 정기보수* 기저효과 및 일부 제품 판매량 증가 영향으로 전분기 대비 매출 증가
- 영업이익은 매출 증가 및 1분기 정기보수 기저효과로 전분기 대비 큰 폭으로 개선

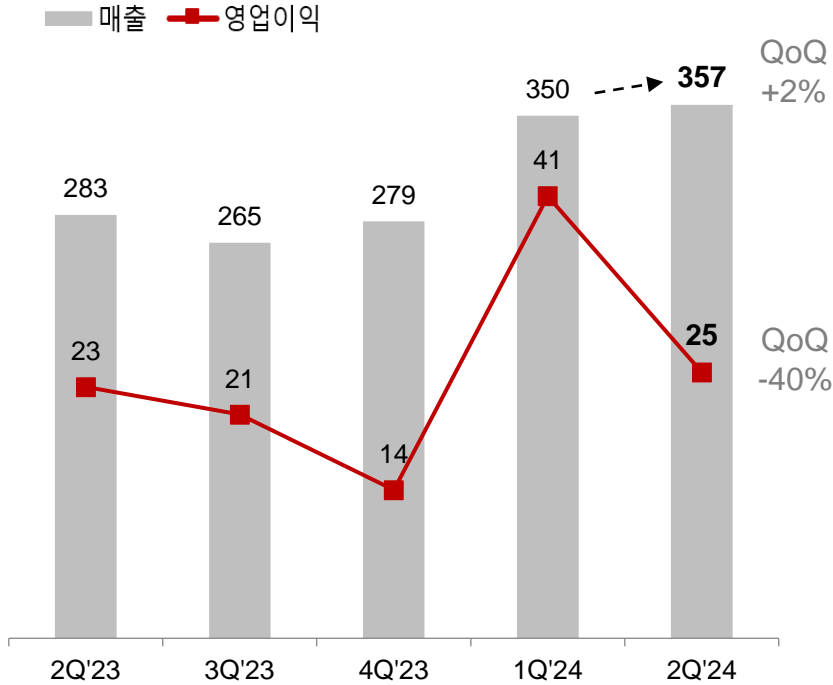
* 가성소다 및 TDI 등 2월 진행

■ 3분기 전망

- 글로벌 경기 부진에 따른 수요 감소 및 제품가격 하락 등에 대응하여 수익성 개선 노력 계획
- 일부 제품 정기보수 예정
- 일부 반도체 소재 매출은 하반기부터 점진적으로 회복될 전망

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	8%	8%	5%	12%	7%
EBITDA %	9%	10%	7%	14%	9%

주석: 2023년 4월 미감사 조정실적 반영
24년 2월부터 OCI China 카본케미칼 실적 반영

주요 사항

■ 2분기 실적

- OCI China 분기 실적이 온전히 반영된 영향으로 전분기 대비 매출 증가
- 영업이익은 BTX를 제외한 전품목 정기보수 및 OCI China 실적 부진 영향으로 전분기 대비 감소

■ 3분기 전망

- 원재료비 및 해상운임비 급등에 대응하여, 생산 효율화 및 원가 절감을 통한 수익성 확보 노력 계획

연결재무상태표

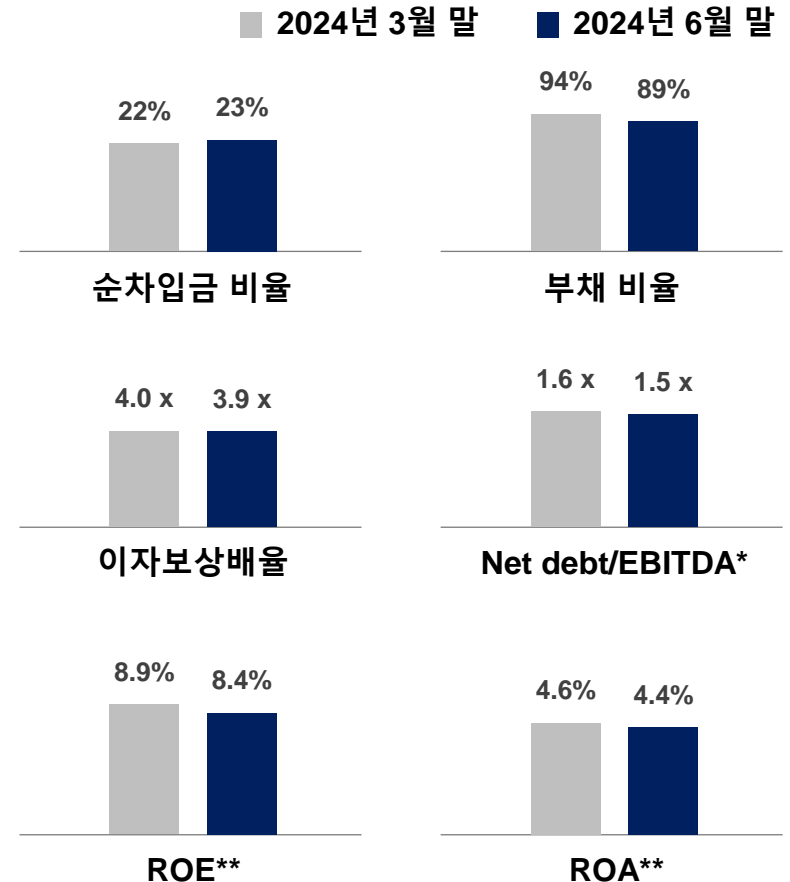
OCI 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	2024년 3월	2024년 6월	변동
유동자산	1,265.4	1,255.0	-10.4
현금 및 단기금융상품	455.3	382.6	-72.7
매출채권 및 기타	371.0	377.8	6.8
재고자산	402.9	464.8	61.9
기타	36.2	29.8	-6.4
비유동자산	1,043.3	1,049.4	6.1
투자자산	177.0	181.8	4.8
유형자산	654.3	661.7	7.4
기타	212.0	205.9	-6.1
자산 총계	2,308.8	2,304.4	-4.3
부채 총계	1,119.1	1,085.3	-33.8
차입금	718.7	661.1	-57.6
매입채무 및 기타	322.3	321.8	-0.4
기타	78.2	102.4	24.2
자본총계	1,189.6	1,219.1	29.4
순차입금	263.4	278.5	15.2
부채비율	94%	89%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

주요 재무지표



* 2023년 7월~2024년 6월 EBITDA 기준

** 2023년 7월~2024년 6월 조정 당기순이익 기준

1

2024년 2분기 실적*

2

시장 및 경영 현황

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

경영 현황

- '24년 상반기 카본케미칼 시황 개선으로 양호한 실적 시현
- 하반기 글로벌 경기 불확실성 확대 및 원가 상승 등에 대응하여 생산 효율화 및 비용 절감을 통해 수익성 확보 계획
- 중장기 반도체 및 이차전지 소재 사업 확대, 기존사업 경쟁력 강화 및 수익성 강화를 통해 성장 동력 마련

주요 사업 계획

반도체 소재

▶ 반도체용 폴리실리콘 공장 증설

- '24년 중 도쿠야마社와 말레이시아에 합작법인 설립 계획. 초기 생산능력 8,000MT, '26년 준공 예정

▶ 반도체 소재 매출 확대 계획

- 반도체용 인산 신규 고객 확대 및 점진적 매출 확대 계획. 고객사와 신규 소재 개발 진행
- 고객사 증설 및 수요 증가로 중장기 과산화수소, HCDS 등 반도체 소재 매출 증가 전망

배터리 소재

▶ 실리콘 음극재 특수소재(SiH₄) 공장 착공

- '24년 6월 착공, '25년 상반기 준공 및 생산 시작 예정

▶ 기타 이차전지 관련 소재 연구 개발 진행 중

기존 사업

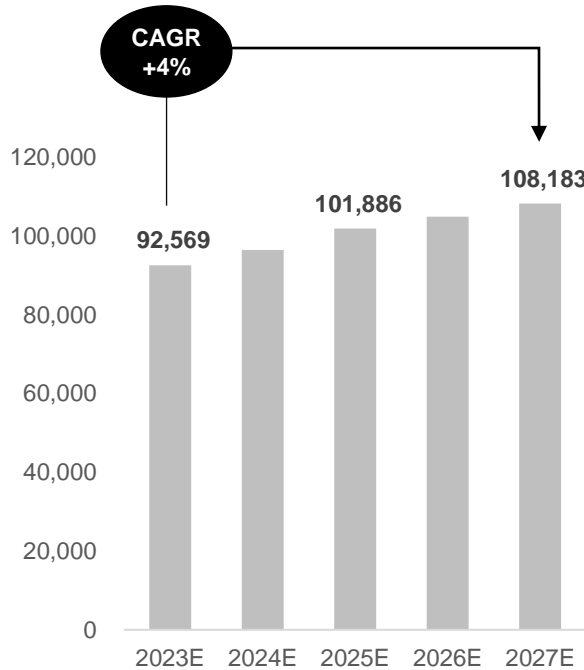
- ▶ 중장기 수익성 높은 고부가가치 제품 개발 및 매출 확대 계획
- ▶ 품질 개선 및 생산효율화 등을 통해 제품/원가 경쟁력 강화

주요 제품 중장기 시황 전망

- 경기 상황에 따른 시황 변동 있으나, 피치 등 카본케미칼 사업 견조한 실적 유지 전망
- 중장기 반도체 시장 성장 및 첨단소재 사업 확장에 따른 베이직케미칼 실적 성장 기대

글로벌 알루미늄 수요 전망

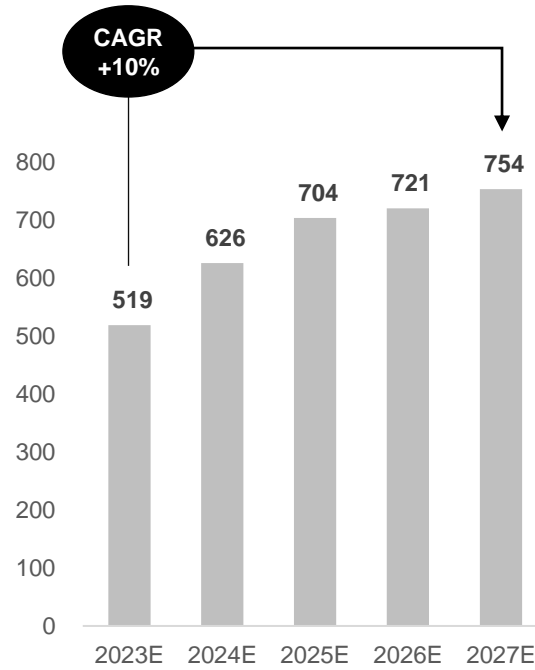
(단위: KMT)



출처: BNEF

글로벌 반도체 시장 전망

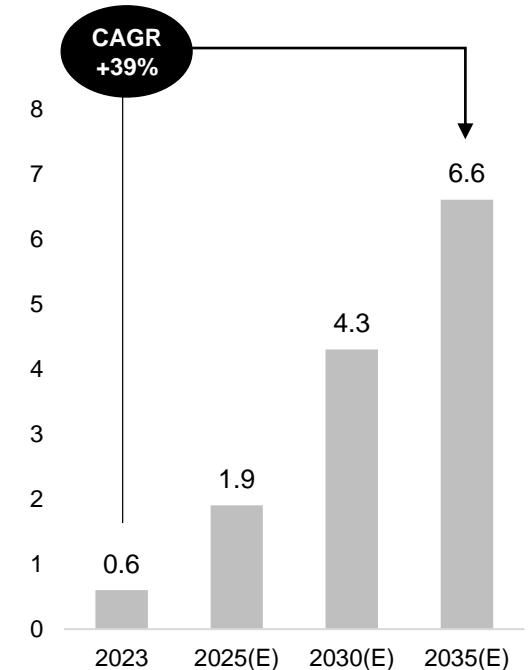
(단위: USD bil)



출처: Bloomberg

실리콘 음극재 시장 전망

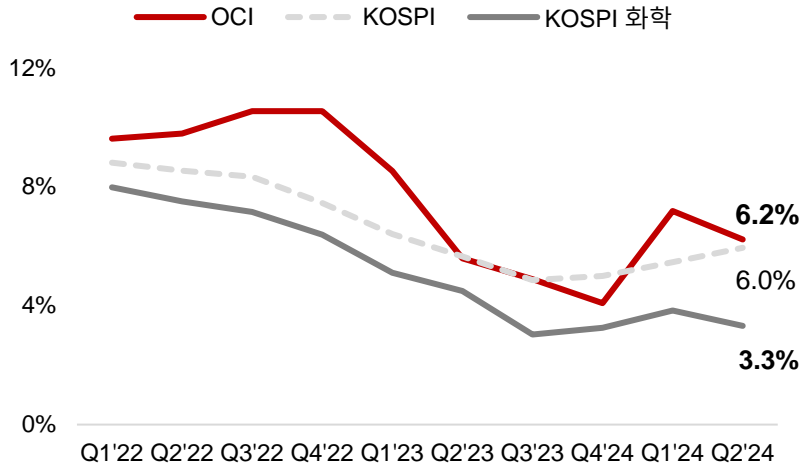
(단위: USD bil)



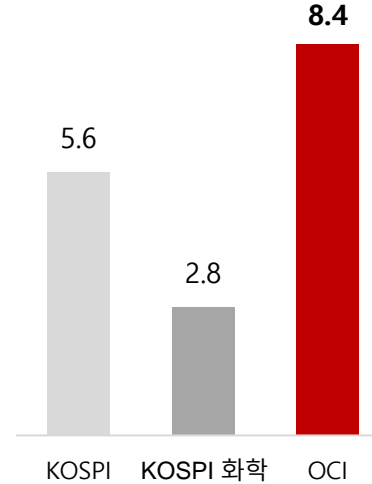
출처: SNE 리서치('24)

주요 지표 현황

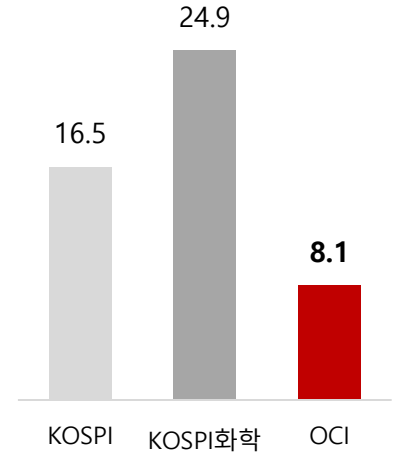
영업이익률 추이



ROE (%)



PER (배)

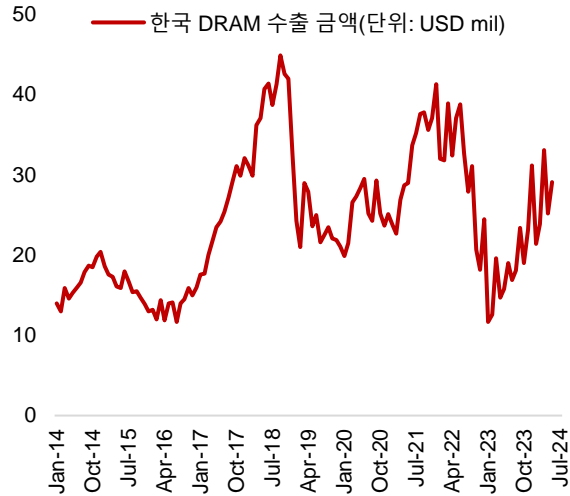


	2023년			2024년 2분기(TTM)		
	KOSPI	KOSPI화학	OCI	KOSPI	KOSPI화학	OCI
ROE(%)	5.0	3.1	11.6	5.6	2.8	8.4
ROA(%)	1.3	1.0	5.7	1.3	0.8	4.4
부채비율(%)	264.9	153.1	102.4	268.7	163.3	89.0
Net Debt/EBITDA(배)	3.8	3.1	1.8	3.5	3.3	1.5
PER (배)	18.5	28.5	7.2	16.5	24.9	8.1
PBR (배)	1.0	0.8	0.8	1.0	0.8	0.7
EV/EBITDA (배)	8.4	8.2	6.6	8.2	8.1	6.1

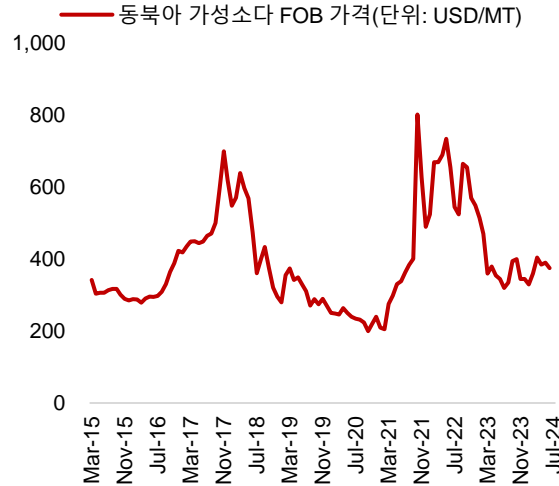
출처: OCI, Bloomberg, 7/23일 종가 기준

Q & A

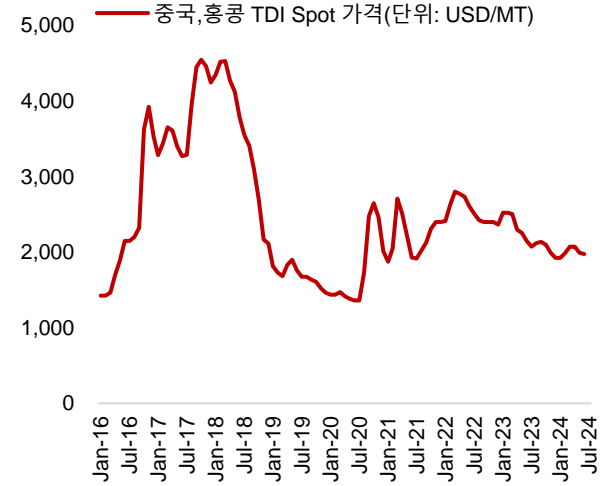
APPENDIX | 주요 제품 시황



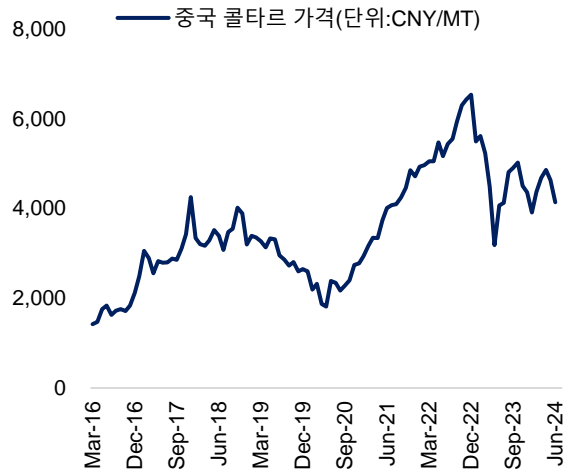
출처: Bloomberg



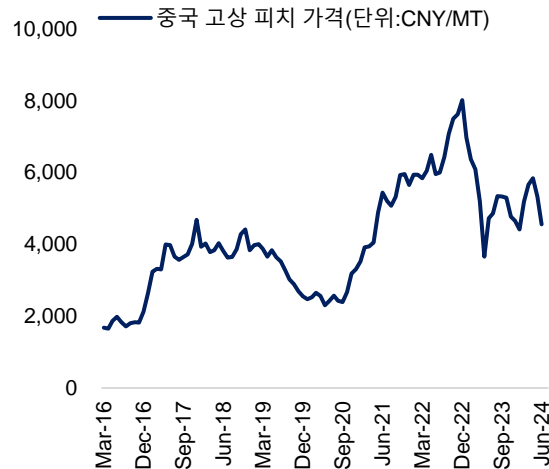
출처: Bloomberg



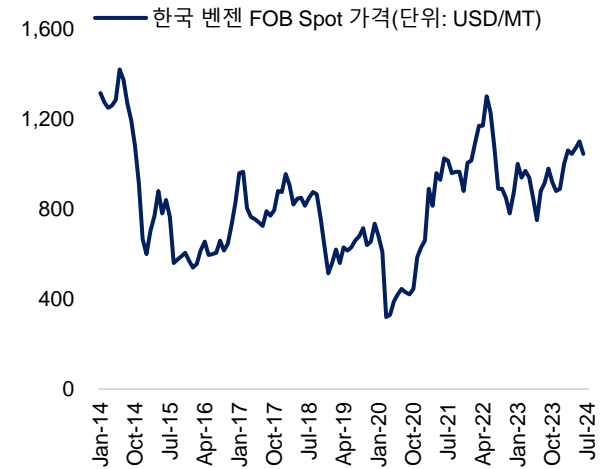
출처: ICIS



출처: Baichuan, Zhongyu, Zhuochuang



출처: Baichuan, Zhongyu, Zhuochuang



출처: Bloomberg

APPENDIX | P&L

OCI 손익계산서(공시기준)

(단위: 십억원)	2Q '23* (개별)	3Q '23 (개별)	4Q '23 (개별)	1Q '24*** (연결)	2Q '24 (연결)
매출액	344.2	450.1	494.5	540.3	566.5
베이직 케미칼	145.7	184.3	214.3	187.8	204.8
카본 케미칼	197.1	264.7	279.2	349.7	357.0
기타**	1.3	1.1	1.1	2.8	4.7
영업이익	15.2	22.0	20.2	38.8	35.3
베이직 케미칼	3.9	7.4	11.9	4.4	16.2
카본 케미칼	15.8	20.8	13.8	41.1	24.7
기타**	-4.5	-6.2	-5.5	-6.6	-5.6
이익률 (%)	4%	5%	4%	7%	6%
EBITDA	24.8	36.8	35.1	55.6	53.1
세전이익	18.5	24.8	19.6	47.2	35.2
당기순이익	15.0	20.9	16.3	38.5	26.2

주석: K-IFRS 기준, 외부감사인 감사 전

* 2023년 5/2일부로 분할 신설되어 5~6월 실적 반영

** '23년은 기타부문 반영, '24년은 OCI China 별도, OCI Japan, OCI Dream 및 기타부문 반영

*** OCI China, OCI Japan, OCI Dream, Philko, P&O케미칼 '24년 2월부터 실적 반영

APPENDIX | P&L

OCI 별도 조정 손익계산서

(단위: 십억원)	2021	2022	2023	1Q '23	2Q '23	3Q '23	4Q '23	1Q '24	2Q'24
매출액	1,562.4	2,147.0	2,023.4	566.2	512.6	450.1	494.5	493.3	500.8
베이직 케미칼	669.0	880.6	846.6	220.5	227.6	184.3	214.3	187.8	204.8
카본 케미칼	873.4	1,251.6	1,171.4	344.1	283.4	264.7	279.2	304.3	294.6
기타	19.9	14.8	5.4	1.6	1.6	1.1	1.1	1.2	1.3
영업이익	205.5	212.7	119.1	48.3	28.6	22.0	20.2	34.4	39.3
베이직 케미칼	93.6	90.8	38.6	8.9	10.4	7.4	11.9	4.4	16.2
카본 케미칼	124.8	144.2	99.9	42.0	23.4	20.8	13.8	36.7	29.4
기타	-12.9	-22.3	-19.4	-2.6	-5.1	-6.2	-5.5	-6.7	-6.2
이익률 (%)	13%	10%	6%	9%	6%	5%	4%	7%	8%
EBITDA	256.0	263.7	172.3	62.1	38.3	36.8	35.1	49.6	54.5
세전이익	199.2	212.2	232.7	158.3	42.3	17.5	14.5	48.1	34.6
당기순이익	173.2	131.1	153.2	96.4	31.9	13.6	11.2	39.7	25.9
주당 현금배당(원)	2,000	2,500	2,000	-	-	-	-	-	-

주석: K-IFRS 별도 기준, 외부감사인 감사 전

'21~'22년은 분할 전 별도 손익계산서

'23년 5월 분할 신설되어 '23년 1-4월은 투자자 편의를 위해 미감사 별도 조정 실적 반영

'23년 2-4분기는 별도 기준으로 조정된 손익계산서 (원가법 적용)

APPENDIX | P&L

연결 편입 자회사 실적 추이 (단위:억원)

	2021	2022	2023	1Q '23	2Q '23	3Q '23	4Q '23	1Q '24	2Q'24
매출액	3,592	4,719	4,328	1,356	906	1,051	1,016	1,061	910
OCI CHINA (연결기준)									
영업이익	95	30	37	33	-25	65	-36	42	-47
이익률 (%)	3%	1%	1%	2%	-3%	6%	-4%	4%	-5%
매출액	12	13	12	3	3	3	3	3	4
OCI JAPAN (별도기준)									
영업이익	2	3	3	1	1	1	1	1	1
이익률 (%)	20%	20%	20%	20%	21%	20%	20%	26%	22%
매출액	36	39	39	9	12	9	9	13	24
OCI DREAM (별도기준)									
영업이익	6	5	2	1	3	0	-2	-2	6
이익률 (%)	16%	12%	6%	11%	28%	-3%	-20%	-14%	24%

주석: IFRS 기준, 외부감사인 감사 전

APPENDIX | 베이직 케미칼

주요제품

	특징	Capacity	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

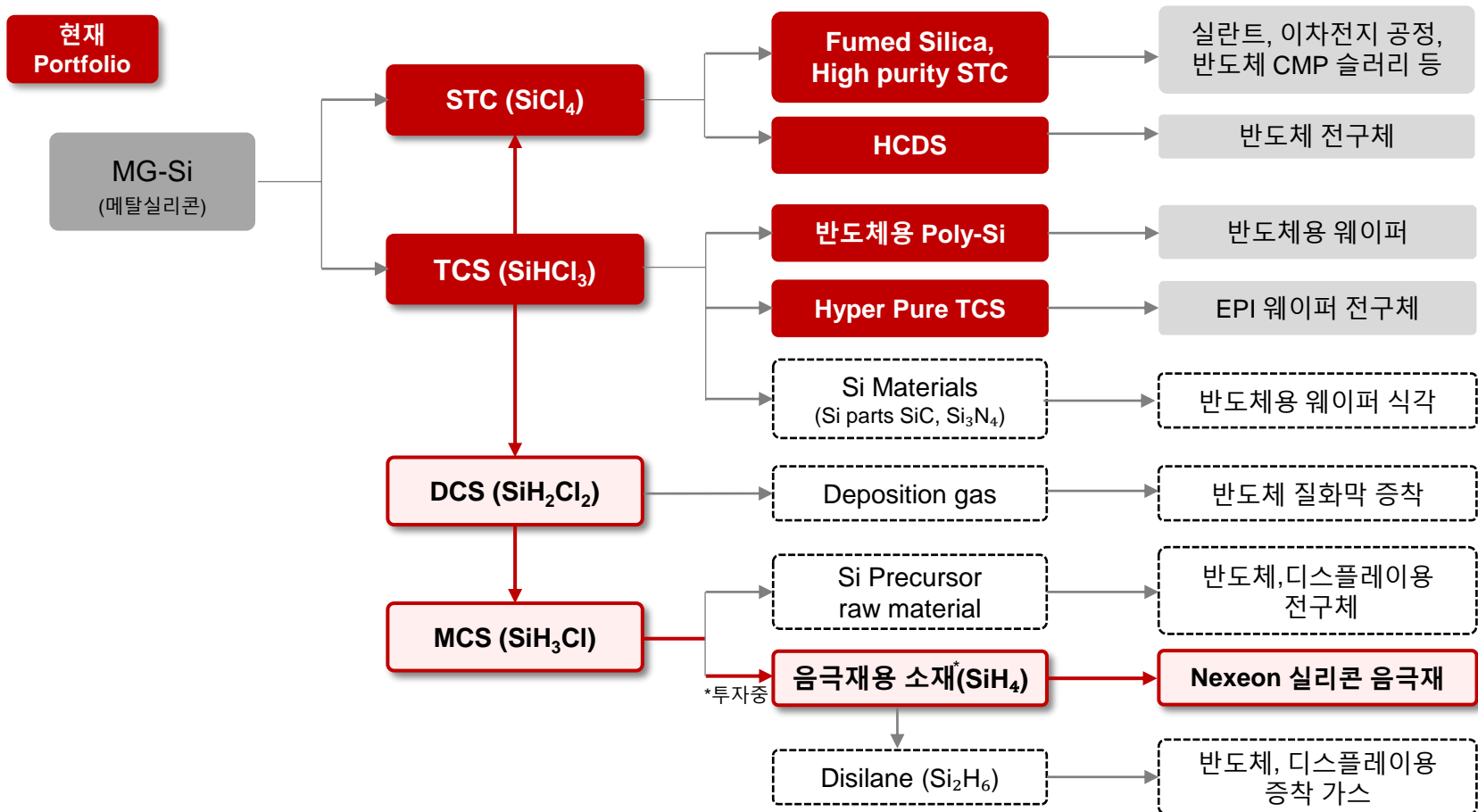


1) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49%

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

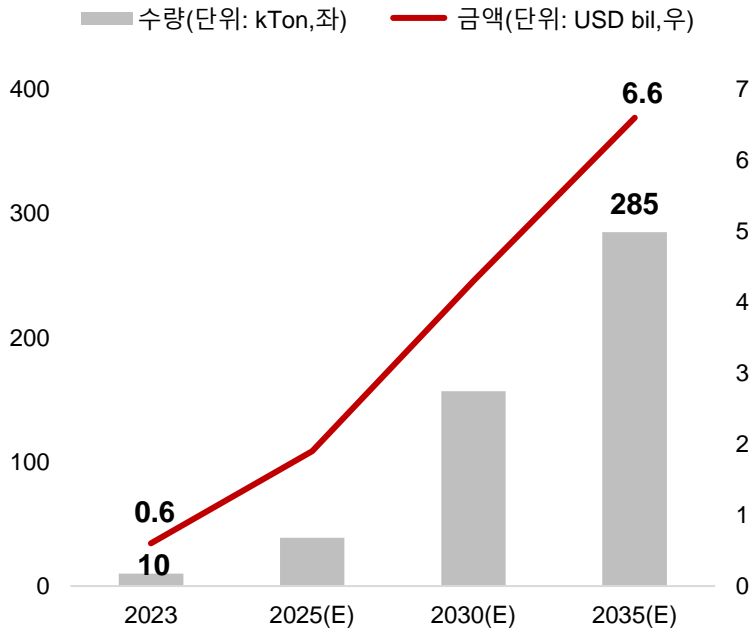


APPENDIX | 이차전지 특수소재 신규 진출

▪ Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 장기 공급 계약 체결

- '25년부터 5년간 Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 700억원 규모 장기공급 계약 체결
- 단기적으로 이차전지 시장 성장률 다소 둔화될 전망이나, 중장기적으로 고성장 예상
이 중 실리콘 음극재 시장은 2035년까지 CAGR 39% 성장 전망

실리콘 음극재 시장 전망



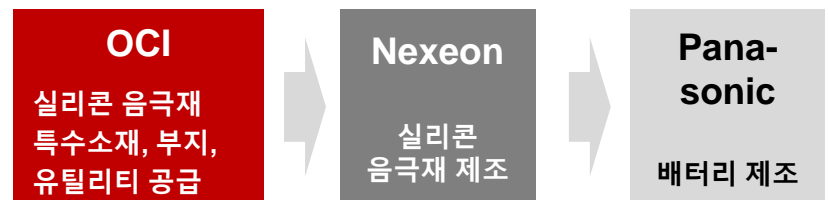
실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

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

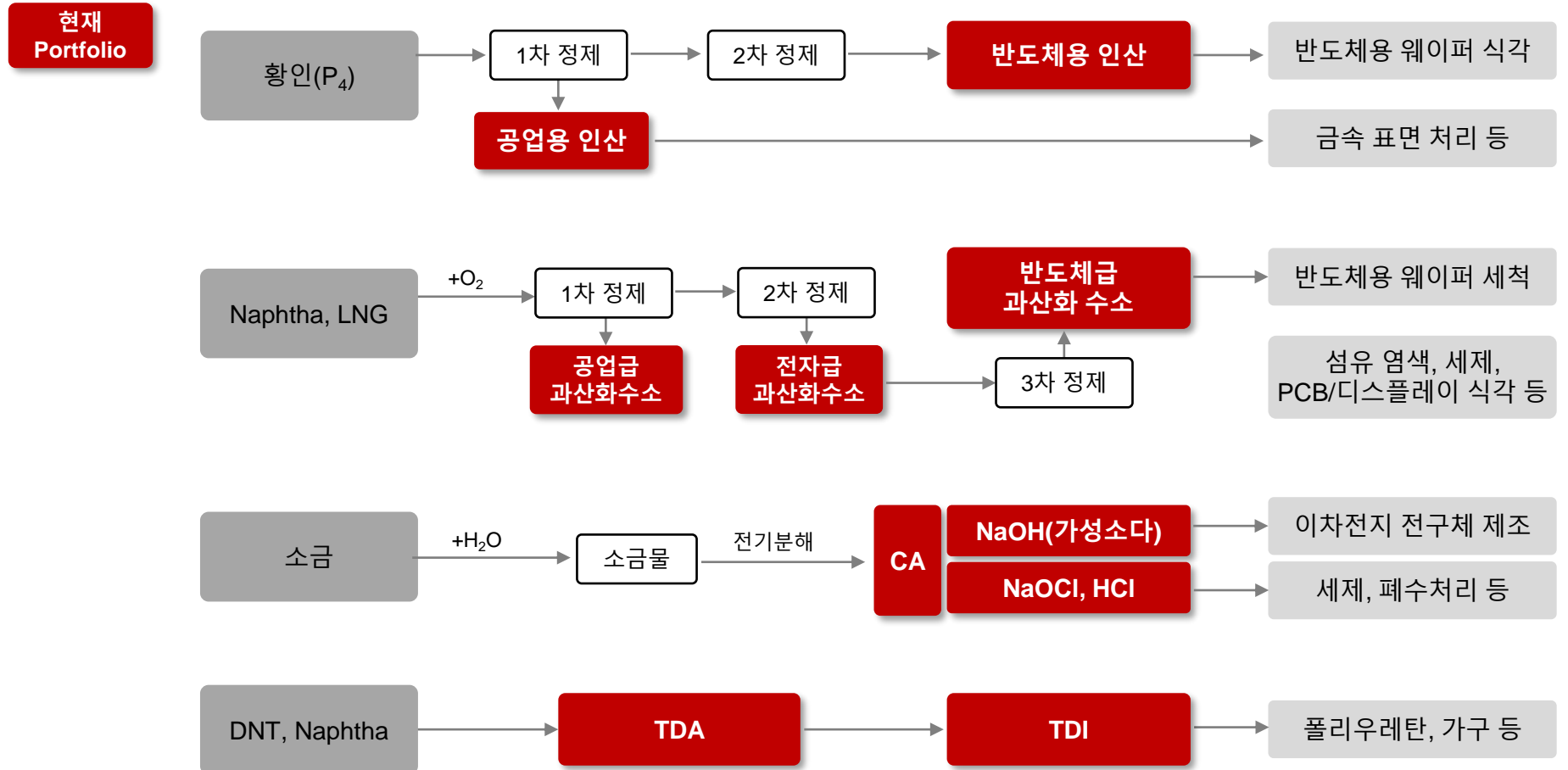


출처: SNE 리서치('24)

APPENDIX | 베이직 케미칼

베이직 케미칼 제품 밸류체인

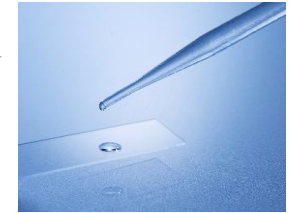
- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



APPENDIX | 카본 케미칼

주요제품

	특징	Capacity	Application	주요 고객사
카본블랙	<ul style="list-style-type: none"> • 국내 MS 1위 	<ul style="list-style-type: none"> • 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI¹⁾ 15만톤 • OJCB²⁾ 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	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산 	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • P&O케미칼⁴⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> • 공주공장 1.5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 이차전지 음극재 코팅제 	



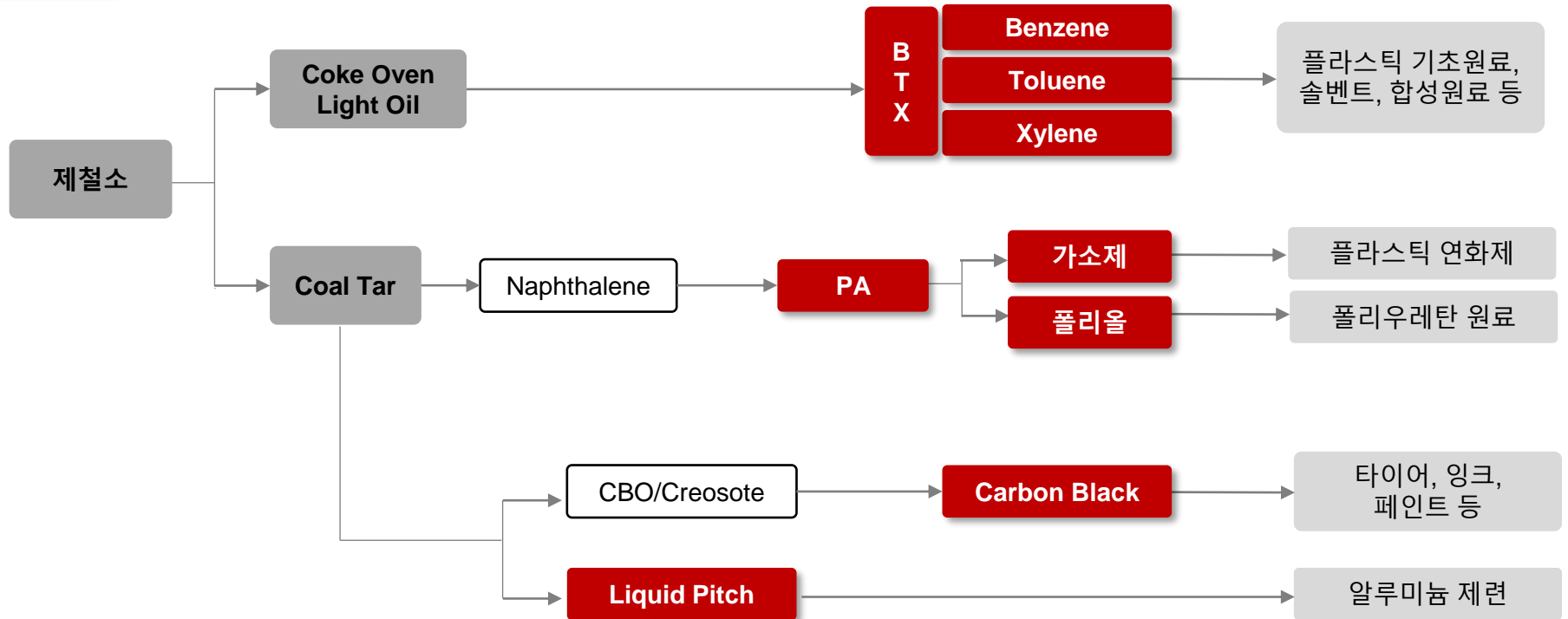
- 1) 현대OCI : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49%
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20%
- MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40%
- 4) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49%

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 | 자회사 및 관계사

구분	회사명	위치	제품/서비스	지분율
국내 종속기업 및 관계기업	OCI Dream(주)*	서울특별시 중구	외식사업(Sun the Bud), 문화사업, 사무지원	100%
	현대오씨아이(주)	충청남도 서산시	카본블랙	49%
	피앤오케미칼(주)*	충청남도 공주시 전라남도 광양시	고연화점 피치 과산화수소	49%
해외 종속기업 및 관계기업	OCI Japan Co., Ltd.*	Tokyo, Japan	카본블랙 및 화학제품 판매, 사업 개발	100%
	OCI China Co., Ltd.*	Shanghai, China	중국 지주회사	100%
	Shandong OCI Co., Ltd.	Shandong, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	80%
	Ma Steel OCI Chemical Co., Ltd.	Anhui, China	피치, CBO, 나프탈렌 및 기타제품	60%
	Shandong OCI-Jianyang Carbon Black Co., Ltd.	Shandong, China	카본블랙	51%
	Philko Peroxide Corp.*	Makati, Philippines	과산화수소 및 기타제품 상품판매	40%

* 2024년 1분기부터 자회사 편입

감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩