

INVESTOR RELATIONS



2025년 4분기 경영실적

2026. 2.11

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 양지하시길 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 사업계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대해서는 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.

TABLE OF CONTENTS

I. 재무 실적

1. '25년 4분기 및 연간 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

II. 경영 현황

1. 주요 경영 사항
2. 주주환원 정책

III. Appendix

01

재무 실적

1. '25년 4분기 및 연간 경영 실적
2. 주요 자회사 실적

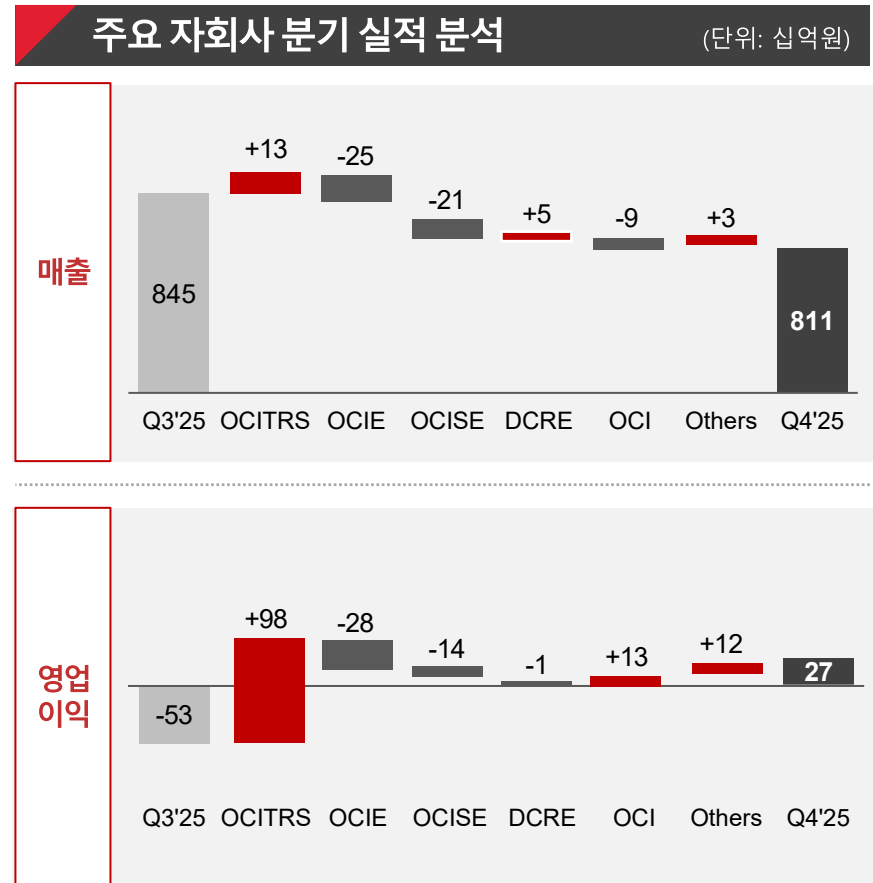
OCI Holdings



01. 경영 실적_ '25년 4분기 연결 손익

- 4분기 매출 약 8,110억 원, 영업이익 약 270억 원
- OCI TerraSus(TRS) 폴리실리콘 판매량 안정화 및 생산 정상화에 따른 제조원가 하락으로 연결 흑자 전환

분기 요약 연결 경영 실적		(단위: 십억원)	
	Q3'25	Q4'25	QoQ
매출액	845	811	-4.1%
영업이익	-53	27	흑자전환
영업이익률(%)	N/A	3.4%	
법인세차감전이익	-115	32	흑자전환
당기순이익	-73	27	흑자전환
순이익률(%)	N/A	3.3%	
EBITDA	8	90	975.2%
EBITDA 이익률(%)	1.0%	11.2%	



01. 경영 실적_2025년 연결 경영실적

- 2025년 매출 3조 3,800억, 영업손실 약 580억으로 적자 전환
 - 상호관세 및 OBBS 법안 등 대외 정책 불확실성에 따른 OCI TRS 가동 중단 등 영향으로 적자 전환
 - 4분기 OCI TRS 정상 가동 및 DCRE 분양 호조 등으로 수익성 개선 중

연간 요약 연결 경영 실적		(단위: 십억원)		
	2024	2025	YoY	
매출액	3,577	3,380	-5.5%	
영업이익	102	-58	-	
영업이익률(%)	2.8%	-		
법인세차감전이익	176	-140	-	
당기순이익	114	-144	-	
순이익률(%)	2.7%	-		
EBITDA	296	186	-37.2%	
EBITDA 이익률(%)	8.3%	5.5%		

주요 자회사 연간 경영 실적		(단위: 십억원)				
	사업분야	자회사	2024	2025	YoY	
			매출	Renewable Energy	OCI TRS	497
	에너지솔루션	OCI E	176	209	19%	
		OCI SE	350	292	-17%	
	도시개발	DCRE	532	452	-15%	
	화학소재	OCI	2,050	2,009	-2%	
	영업이익	Renewable Energy	OCI TRS	72	-93	-
		OCI E	-19	-6	-	
	에너지솔루션	OCI SE	60	0	-	
도시개발		DCRE	-142	37	흑자전환	
	화학소재	OCI	103	0	-	

01. 경영 실적_2025년 연결 재무 상태

- 2025년 말 자산 7조 8,730억원, 부채 3조 1,390억원, 자본 4조 7,340억원
 - OCI TRS의 OTSM, OCI 금호 출자에 따른 현금 감소로 순차입금 증가
 - 차입금 감소 및 OCI TRS 해외사업 환산손익 증가에 따른 자본 증가로 부채비율 감소

분기 요약 연결 재무상태표 (단위: 십억원)

	Q3'25	Q4'25	증감
자산총계	7,793	7,873	80
유동자산	4,119	4,041	-78
현금 및 단기금융상품	1,391	1,216	-174
매출채권 및 기타	401	473	72
재고자산	2,224	2,295	71
비유동자산	3,674	3,832	159
부채총계	3,208	3,139	-69
차입금	1,952	1,917	-35
매입채무 및 기타	477	446	-31
기타	779	776	-3
자본총계	4,584	4,734	149

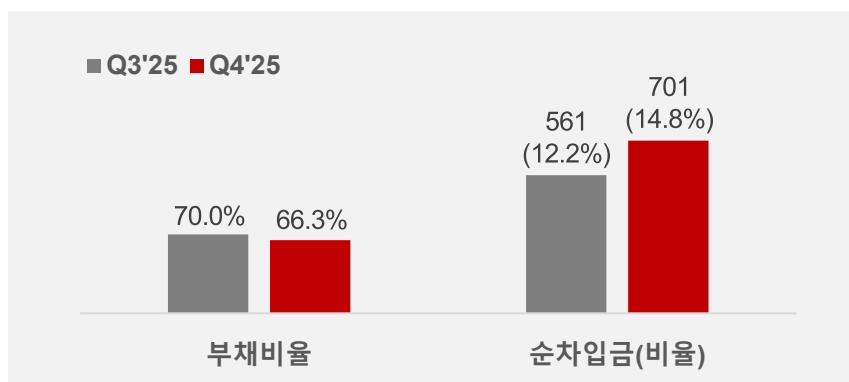
재무 지표 (단위: 십억원)

자산 ▲

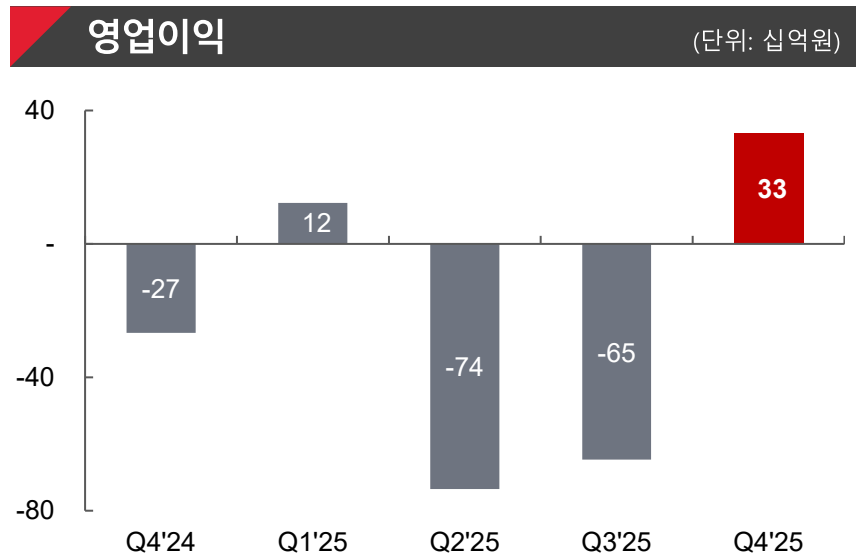
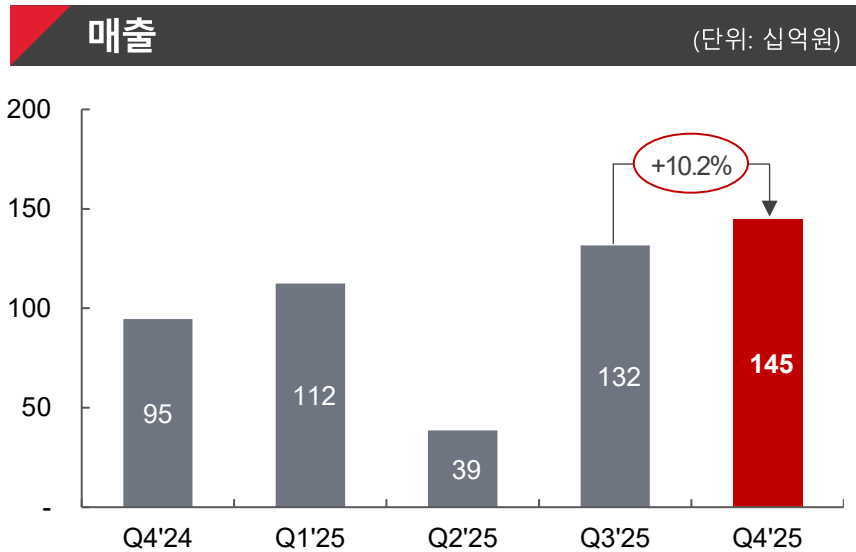
- 매출채권 및 기타: OCI TRS의 NeoSilicon Technology향 매출채권 증가
- 비유동자산: OCI TRS의 OTSM, OCI금호 등 투자주식 취득

부채 ▼

- 차입금: OCI홀딩스 및 OCI (회사채) 상환



02. 주요 자회사 실적_OCI TerraSus



'25년 4분기 실적

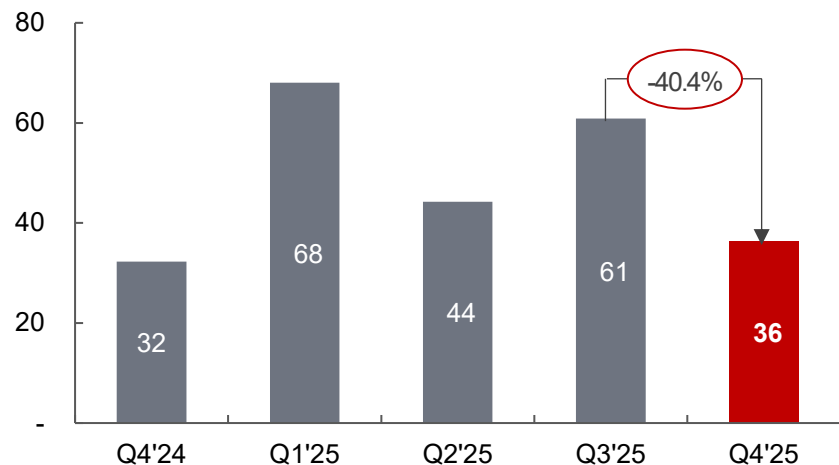
- 전 분기에 이어 미국 향 고객사 수요 안정적 유지 및 판매량 증가로 매출 증가
- 생산 정상화 (가동률 90% 수준) 및 원가 하락하며 영업이익 흑자 전환
- Section 232 발표 지연에 따른 불확실성으로 일부 고객사의 계약 다소 지연

'26년 1분기 & FY 전망

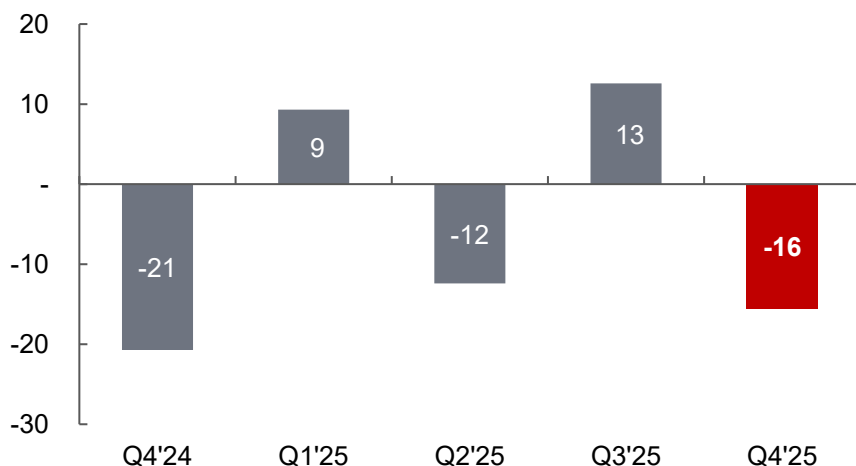
- Section 232 발표 연기에 따른 출하 지연으로 재고는 충분히 확보된 상황이며, 1분기 법적 정비 조기 진행 중으로 (가동률 50% 수준) 정비 완료 시 정상 가동 예정
- 시장 불확실성에도 정책 변화에 대응한 Non-FEOC 고객사 확보 노력 시행
- NeoSilicon Technology 인수 절차를 성공적으로 완료하였으며, 현재 생산능력 2배 확대를 위한 준비 작업 개시 (웨이퍼, 총 5.4 GW)

02. 주요 자회사 실적_OCI Enterprises

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



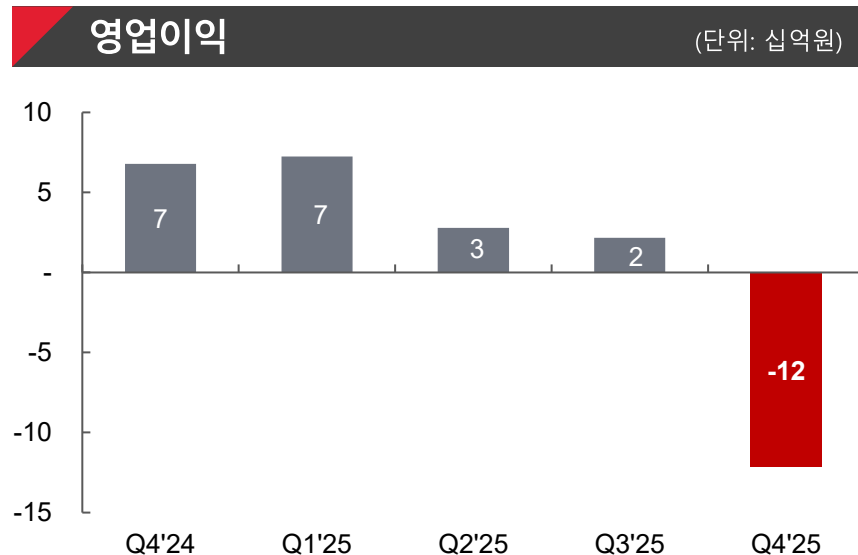
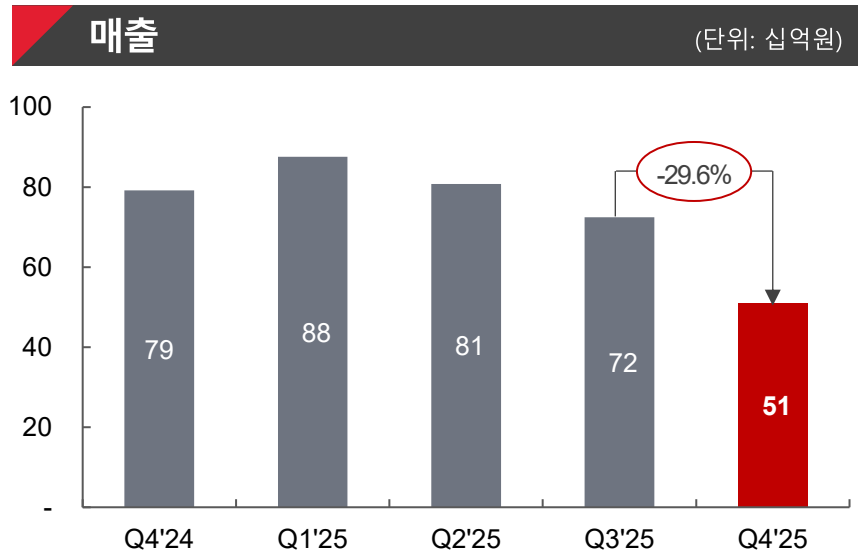
'25년 4분기 실적

- MSE, 모듈 공급량 증가되며 적자 폭 전분기 대비 개선
- 3분기 프로젝트 매각 기저효과 등으로 영업적자 전환

'26년 1분기 & FY 전망

- MSE, 주거 및 상업용 FEOC 규제 준수 모듈 판매 확대에 따른 영업 정상화 목표
- OCI Energy, 1분기 중 500 MW 규모 프로젝트 매각 진행 중이며 연내 추가 매각 기대
- 대규모 수요처와 장기 계약에 근거해 자체 보유 목적의 대규모 프로젝트 진행 중
- 태양광·ESS 프로젝트 파이프라인 확대 및 수익화 등 에너지 사업 비중 점진적 확대 계획

02. 주요 자회사 실적_OCI SE



'25년 4분기 실적

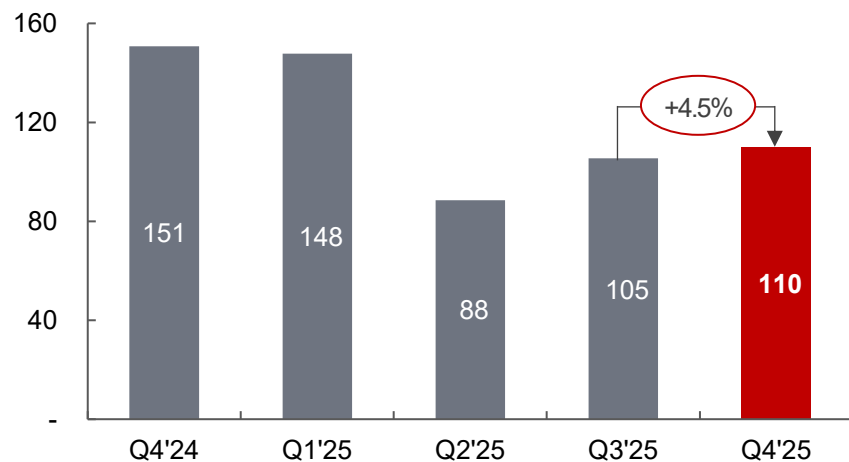
- 비 계획 정비에 따른 가동일수 감소 및 SMP 하락, REC 판매량 감소 등으로 매출 감소 및 영업 적자 전환

'26년 1분기 & FY 전망

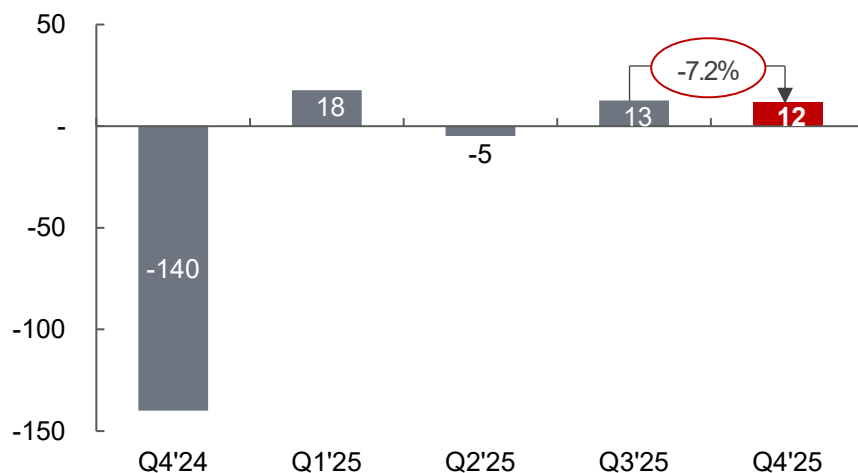
- 가동 정상화로 전력 판매 증대 및 산업단지 내 입주 기업들의 스팀 수요 증가에 따른 수익성 제고
- 탈탄소 정책에 따라 바이오매스 전소 전환 검토 중이며, 단기적으로는 SMP·원재료 가격·환율 변동에 대응한 운영 효율화 및 실적 개선 노력 시행
- 새만금 지역 내 활발한 투자 논의를 바탕으로 스팀 및 각종 유틸리티의 독점 공급 업체로서 부각

02. 주요 자회사 실적_DCRE

매출 (단위: 십억원)



영업이익 (단위: 십억원)



'25년 4분기 실적

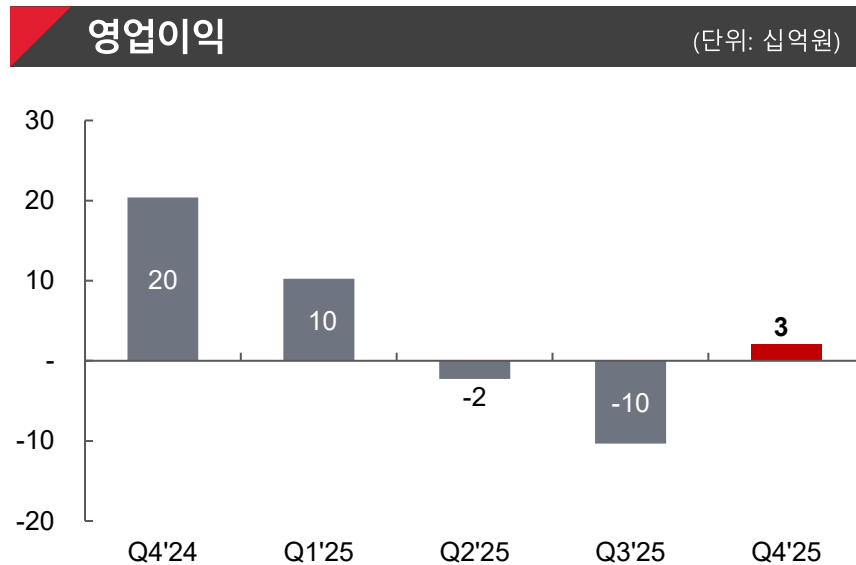
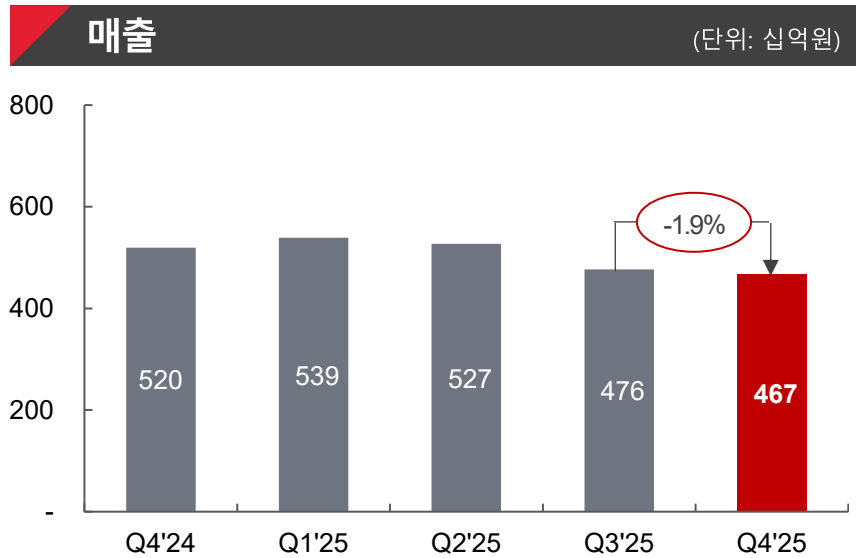
- 6, 7단지 건설 진행 및 8단지 착공으로 매출 증가
- 신규 분양 (8단지) 비용 등으로 영업이익 감소

'26년 1분기 & FY 전망

- 9단지 (1,949세대, 상반기) 및 2단지 (716세대, 하반기) 연내 순차적 분양 예정이며, 총 계획세대¹⁾ 분양 완료 계획
- 부지 매각 및 상업 시설 분양 활성화 노력 시행

1) 전체 계획 세대 (12,122세대) 중 임대주택 (1,136세대) 을 제외한 10,986세대

02. 주요 자회사 실적_OCI



'25년 4분기 실적

- 유가하락에 따른 카본케미칼 제품 가격 하락 등으로 매출 감소
- 반도체소재 판매량 증가, 피치 이월 물량 반영으로 흑자 전환

'26년 1분기 & FY 전망

- 반도체 소재 수요 증가에 따라 가동률 상승 및 실적 회복 기대
- 하반기 스페셜티 제품 중심의 생산·판매 확대를 통해 이익 기여 확대 전망
- 연결 자회사 사업 재편 완료로 전년 대비 수익성 개선 예상

02

경영 현황

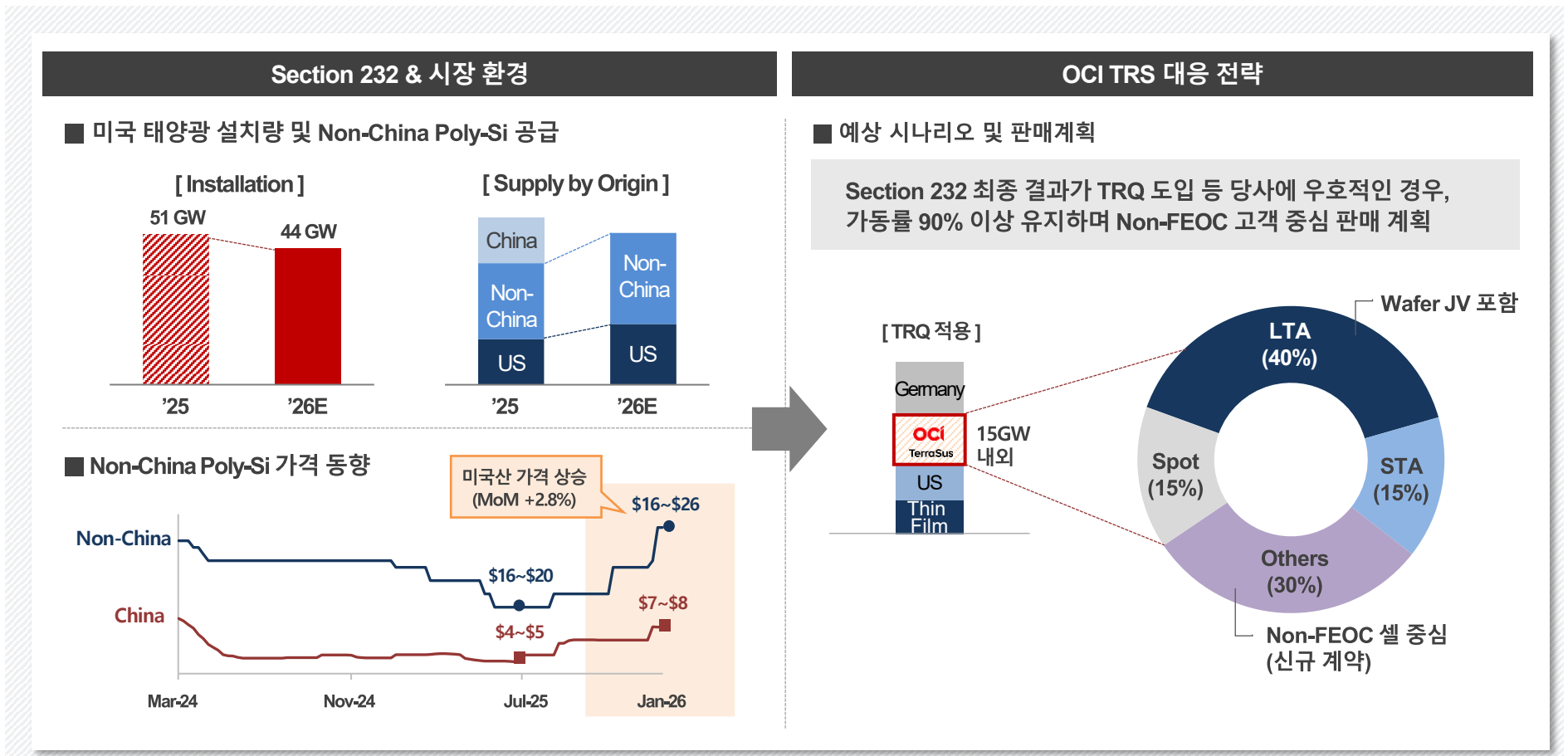
1. 주요 경영 사항
2. 주주환원 정책

OCI Holdings



01. 주요 경영 사항_Section 232 & OCI TerraSus

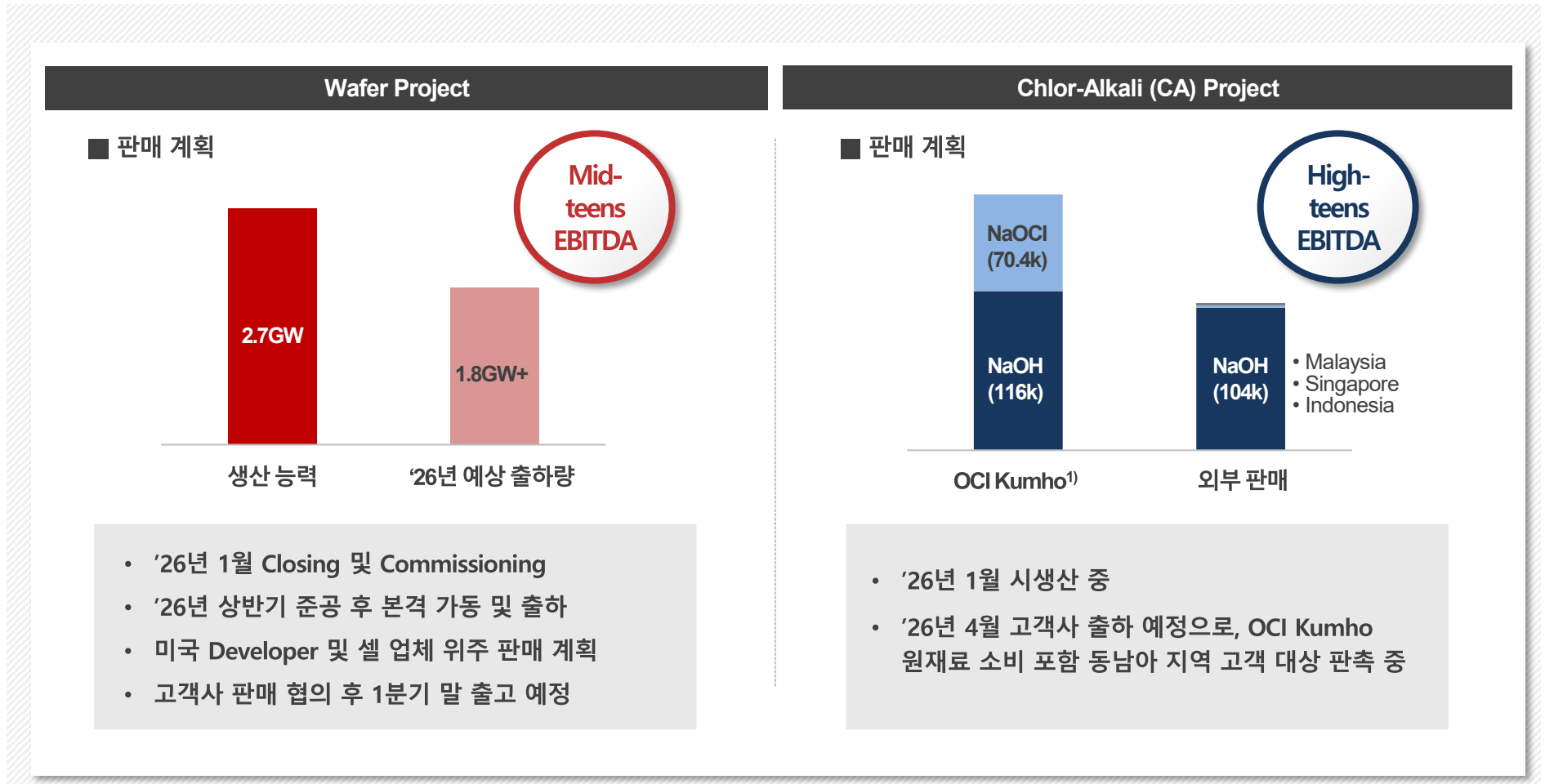
- OBBB 법안 시행 이후 FEOC 규제 회피를 위한 선수요 효과가 반영되며 '26년 미국 태양광 설치 전망은 하향 조정되었으나, AI 데이터센터 등 전력 수요 확대에 힘입어 연간 40GW 이상의 설치 규모는 견조하게 유지될 전망
- Section 232¹⁾ 조사 결과를 앞두고 고객사들의 관망 기조가 지속되고 있으나, TRQ(관세할당제)²⁾ 및 중국산 대상 추가 관세 부과 가능성으로 중국산 공급 제한 및 비중국산 수요 확대 기대



1) Section 232: 미국 국가 안보에 영향을 미칠 수 있는 수입품 대상 조사로, 관세 및 수입제한 조치가 가능하며 현재 태양광용 폴리실리콘 및 파생상품에 대한 조사 진행 중
 2) TRQ(Tariff Rate Quota): 관세할당제, 국가별 공급 가능한 폴리실리콘 할당량 지정. 일정 물량까지 저관세/무관세 적용, 초과분은 고관세 부과
 출처: PV Insights, PV Infolink, BloombergBNEF, Wood Mackenzie, OCIH Analysis

01. 주요 경영 사항_OCI TerraSus 신사업 현황

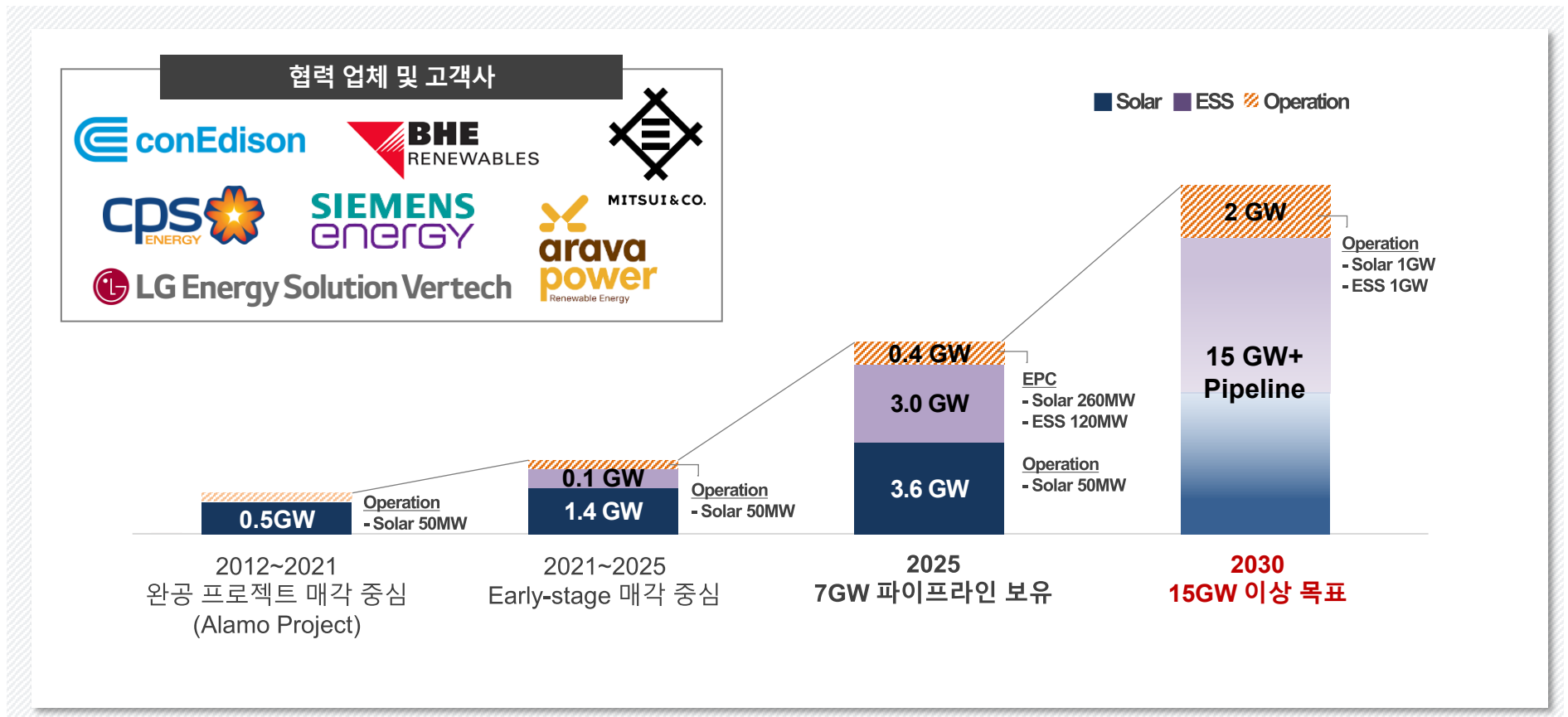
- OCI TRS의 신사업인 Chlor-Alkali (CA:가성소다 계열)와 웨이퍼 제품이 상반기 내 상업 생산 및 고객사 판매를 앞두고 있으며, 이를 통해 TRS의 안정적인 수익 기반이 점진적으로 강화될 전망



1) CA 공정에서 생산된 가성소다(NaOH) 및 차아염소산나트륨(NaOCl)을 ECH 공정용으로 OCI Kumho에 일부 판매

01. 주요 경영 사항_OCI Energy 사업 로드맵

- 2030년 기준 총 개발 자산 15 GW 및 운영 자산 2 GW 이상으로 확대 목표
- 미국 전역 및 캐나다를 중심으로 태양광·ESS 프로젝트 개발 및 전력 공급, 에너지 인프라 제공 등 다양한 사업 모델 수립
- OCI TRS에서 OCI Energy까지 비중국 태양광 밸류체인 수직계열화 구축을 통한 미국 대표 에너지 기업으로 도약
- 개발 후 매각에서 장기보유 통한 전력판매 모델로 전환 중



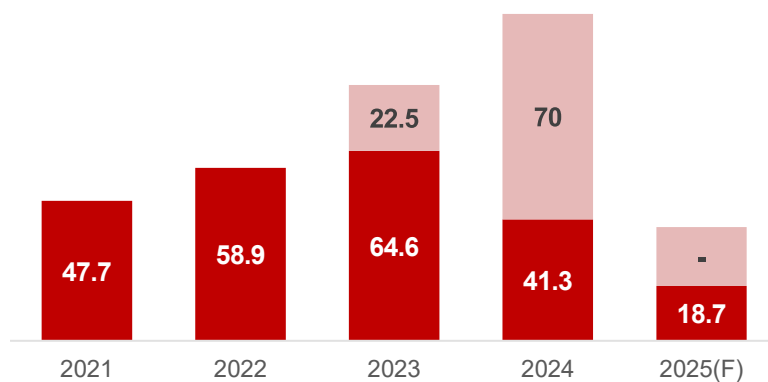
02. 주주환원 정책

- '25년 결산 현금 배당은 주당 1,000원으로 결정
- '24~'26년 자사주 정책에 따른 잔여 0.4% 매입·소각 완료 후, 추가로 '29년까지 총 500억원 규모 자사주 매입·소각
- 총주주환원율¹⁾은 별도순이익²⁾의 50%이상 지향

주주환원 성과 및 계획

■ 현금 배당 ■ 자사주 매입/소각

(단위:십억원)



DPS	2,000원	2,500원	3,300원	2,200원	1,000원
총 환원액	477억 원	589억 원	871억 원	1,113억 원	187억+

■ '24년 자사주 정책 이행 결과 보고

- '24년 3개년 발행주식총수의 5% 자사주 매입 발표
- '25년까지 총 700억 규모 자사주 매입·소각 완료 (발행주식총수의 4.6% 규모)
- '26년 2월 0.4% 규모 자사주 신탁 계약 체결

■ 신규 주주환원 정책

- 총주주환원율 : 별도 순이익의 50% 이상 지향
- '26~'29년 자사주 500억원 매입·소각 예정

1) 총주주환원율: (현금배당 + 자기주식소각) / 별도 당기순이익
 2) 대규모 자산 매각 등 일회성 이익은 제외

FY2026 Strategic Focus

<p>Renewable Energy</p>	<p>비중국 태양광 밸류체인 강화</p> <ul style="list-style-type: none"> • U.S Solar market을 Target으로 한 전략적 Supply Chain 구축 → OCI TRS(Poly-Si) + NST(Wafer) + Non-PFE Cell & Module Partners + Solar Developers • Wafer 2.7GW 상업 생산 후, 추가 2.7GW 연내 증설 추진 • 미국 내 핵심 태양광 기업들과의 전략적 협업을 확대하며 신규 사업 기회를 적극 발굴 중
<p>에너지솔루션</p>	<p>미국 에너지 사업 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> • 태양광 / ESS 총 7 GW 규모 파이프라인 확보 • OCI Energy가 보유한 7GW 파이프라인의 잠재 매각처 발굴 및 수익 실현 전략 수립 • JV 구조를 활용한 보유 프로젝트 확대 및 PPA 기반의 안정적 수익 구조 구축 <hr/> <p>열병합발전소 전소 전환 추진 및 국내 사업 기회</p> <ul style="list-style-type: none"> • 정부의 탈 탄소 정책에 따라 바이오매스 연료로 전소 전환 시행 추진 및 연료 포트폴리오 최적화 • 국내 재생에너지 확대 목표에 따른 소형 EPC 및 인버터 사업 수익성 강화
<p>도시개발</p>	<p>도시개발 전 계획세대¹⁾ 분양 완료</p> <ul style="list-style-type: none"> • '26년 총 2,554세대 분양 예정 및 착공 • '30년 최종 프로젝트 종결 목표로 유동성 관리하며 공사 진행

1) 전체 계획 세대 (12,122세대) 중 임대주택 (1,136 세대) 을 제외한 10,986세대

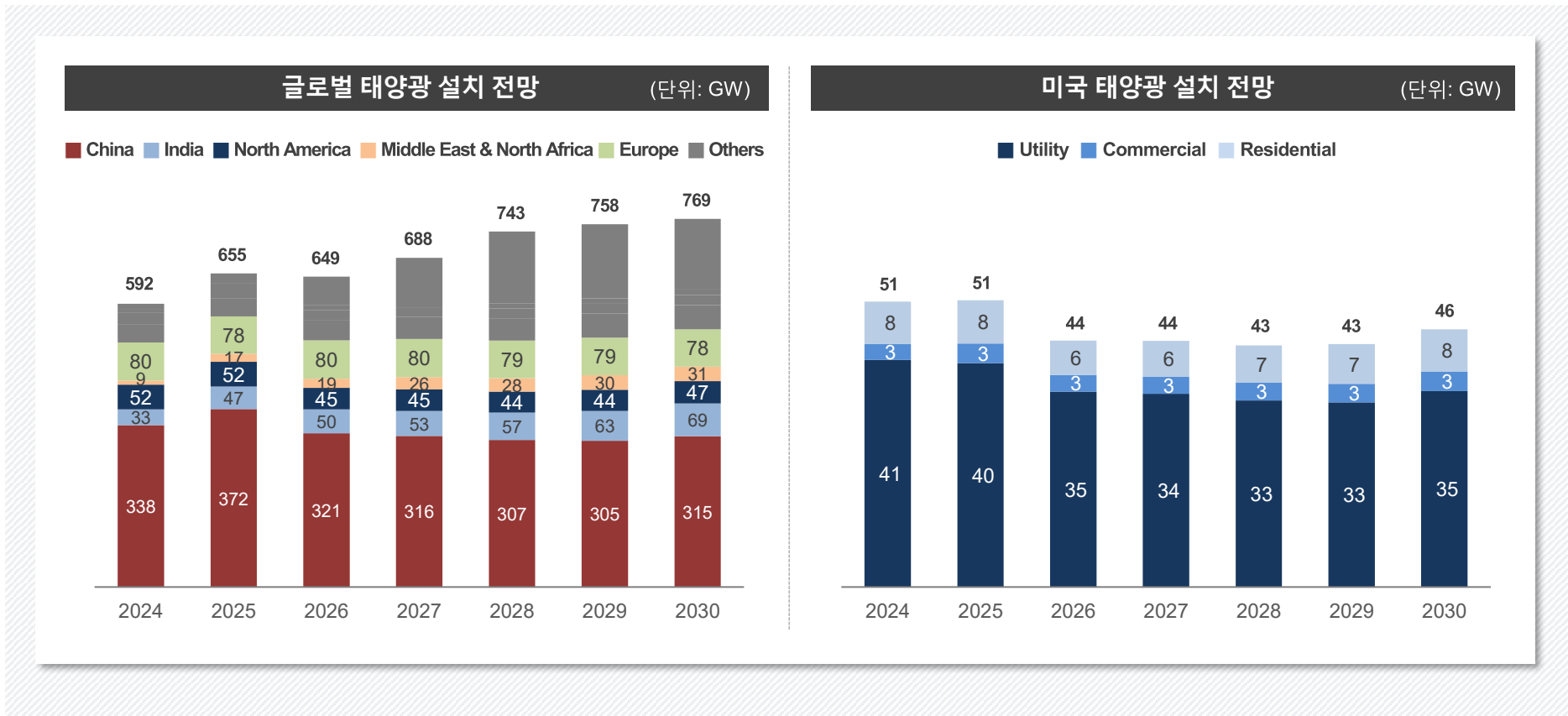
03

Appendix

OCI Holdings



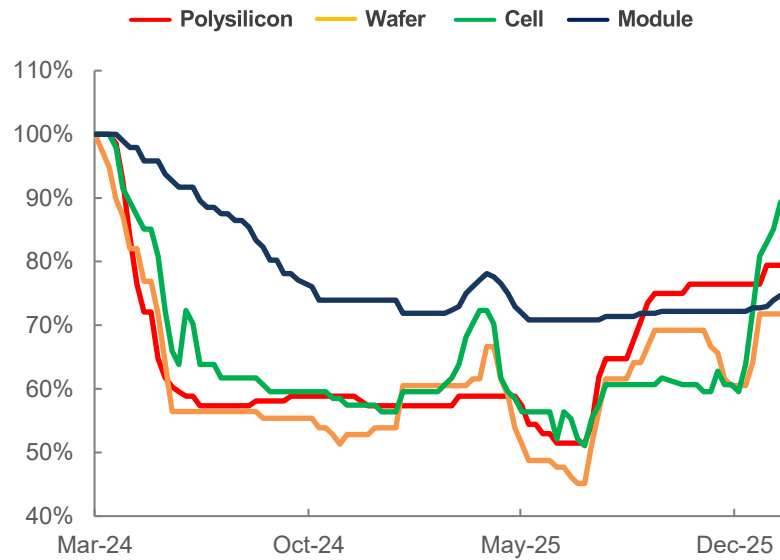
Appendix. 글로벌 태양광 시장 전망



출처: Bloomberg BNEF

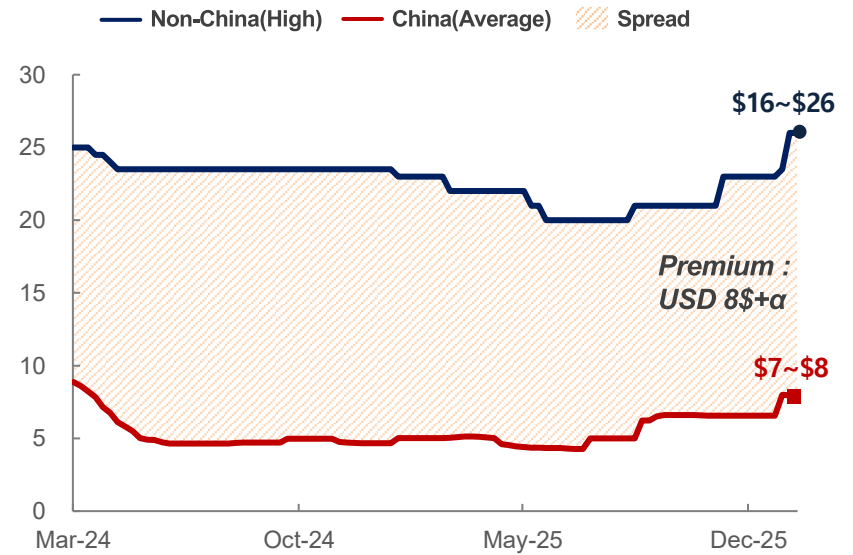
Appendix. 글로벌 태양광 제품 가격 동향

글로벌 태양광 밸류체인 가격

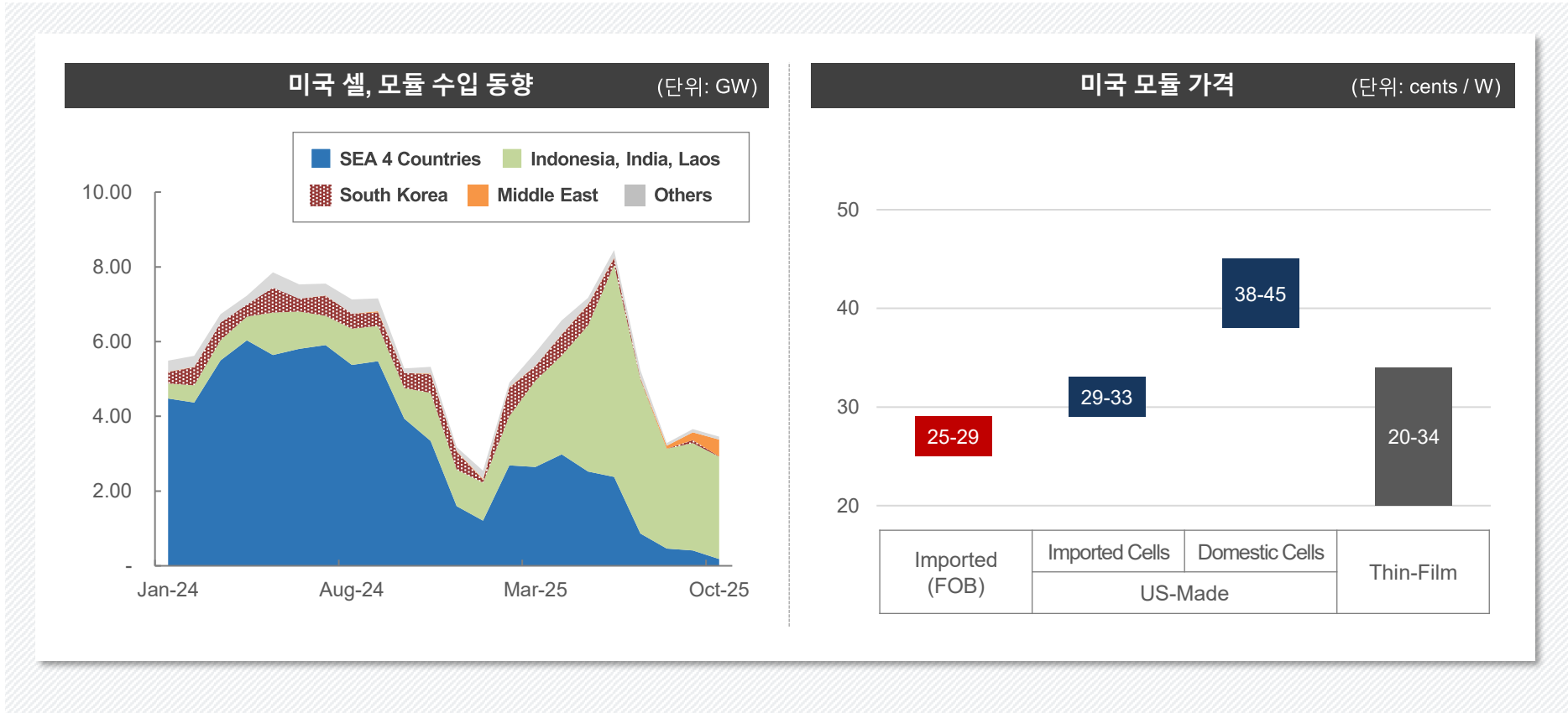


폴리실리콘 가격 비교

(단위: USD/kg)



Appendix. 미국 태양광 시장 동향



출처: USITC, PV Insights, PV Infolink (as of Jan 29, 2026), OCIH Analysis

Appendix. 미국 태양광 주요 정책

미국 태양광 무역 규제

근거 법령	대상	대상국	내용
UFLPA	Poly-Si ~ Module	중국	수입금지
Section 232	Poly-Si	중국 및 기타	조사 중
Section 301	Poly-Si ~Module	중국	50%
AD/CVD	Cell, Module	중국	<ul style="list-style-type: none"> • AD 18~250% • CVD ~117.41%
		동남아 4개국 ¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 국가·기업별 상이 • 평균 723% • 일부 30~80%
		기타	인도네시아, 라오스, 인도 조사 중
중국산 우회	Cell, Module	동남아 4개국	중국산과 동일한 세율 적용

OB BB 법안 주요 내용

■ OB BB 법안 주요 변경사항

주요 항목 ²⁾	IRA (2022)	OB BB (2025)
AMPC(45X) 종료 기간	2033년	유지
AMPC(45X) FEOC 규제	-	신설
PTC(45Y)/ITC(48E) FEOC 규제	-	신설
ITC(48E) 미국산 부품 비율	40%	45~55%

■ 착공시점 기준 ITC(48E), PTC(45Y) 적격 프로젝트 요건

	2025	~'26. 7.4	'26. 7.4~
미국산 부품 비중	40%	45% ³⁾	50%
FEOC	미적용	적용	적용
Safe Harbor	-	적용	미적용
서비스 개시 시점	-	+4년 연장	'27.12.31
세제혜택(크레딧) 지급 시점	ITC: 서비스 개시 연도에 1회 PTC: 서비스 개시 이후 최대 10년		

1) 미국 태양광 셀·모듈 산업 보호를 위해 연간 일정 수입량 초과 시 추가 관세 부과

2) AMPC(Advanced Manufacturing Production Credit; 첨단세액공제), PTC(Production Tax Credit; 생산세액공제), ITC(Investment Tax Credit; 투자세액공제)

3) '25년 6월 16일 이후 착공 프로젝트부터 미국산 부품 비율 45%로 상향

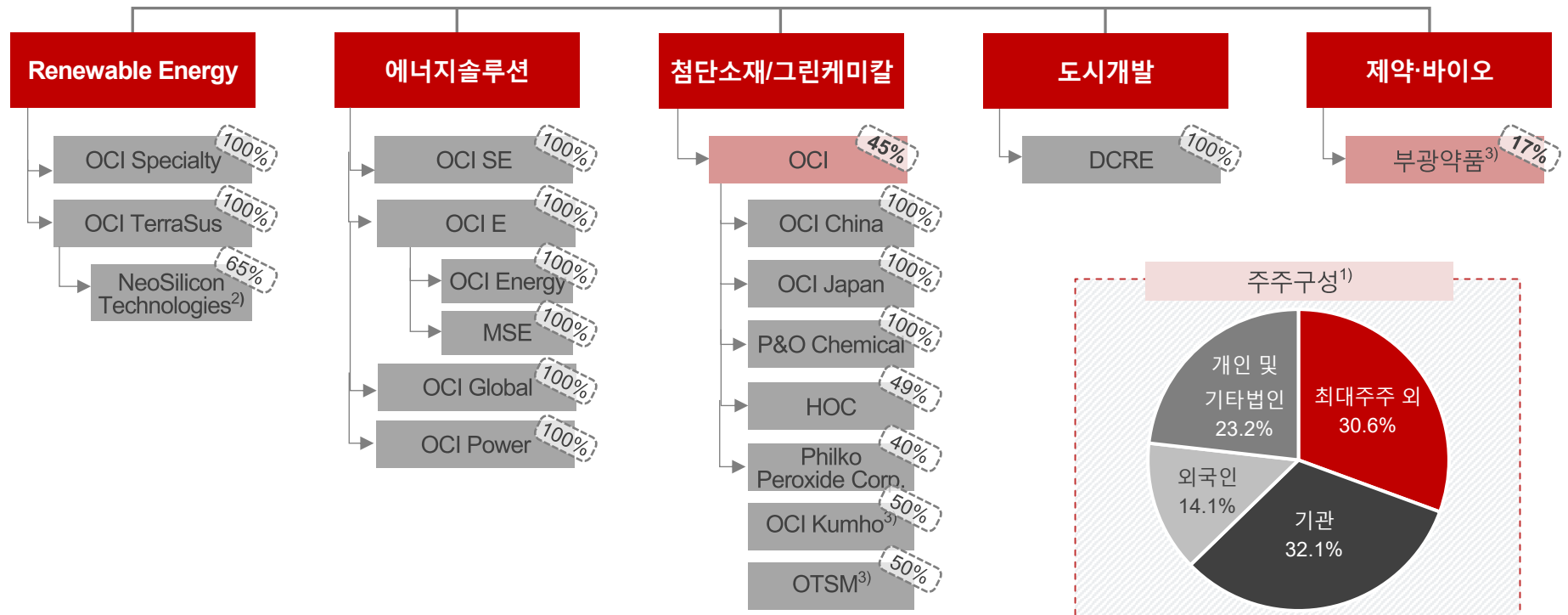
Appendix. OCI Energy 파이프라인 현황

구분	단계	Solar	ESS	Total	수익 모델
운영	운영 중	50 MW	-	50 MW	PPA 기반 발전자산 운영
Pre-NTP	매각 완료	1,900 MW	120 MW	2.0 GW	인식 완료
	Early	1,145 MW	400 MW	1,545 MW	'27~'30 매각에 따른 매출
	Mid	1,911 MW	1,150 MW	3,060 MW	
	Late	500 MW	1,500 MW	2,000 MW	
	개발 중	3.6 GW	3.0 GW	6.6 GW	
Post-NTP	EPC	260 MW	120 MW	380 MW	PPA 기반 발전자산 운영
	보유 중	0.3 GW	0.1 GW	0.4 GW	

Appendix. OCI 홀딩스 기업지배구조



KOSPI 상장	
OCIH	010060
OCI	456040
부광약품	003000



1) '25년 4분기 말 주주구성, 발행주식총수 18,670,232주 기준
 2) OCI TerraSus이 특수목적법인 OCI One 통해 65% 지분 인수
 3) OCI TerraSus 50% 지분 보유
 4) '25.07.16 부광약품 유상증자 참여 통해 지분을 확대

Appendix. Q4'25 재무제표 : 연결

요약 연결 분기 손익계산서		(단위: 십억원)
매출액	810.6	
매출원가	686.7	
판관비	96.6	
영업이익	27.3	
영업이익률(%)	3.4%	
금융수익	21.2	
금융비용	29.7	
세전이익	31.5	
당기순이익	26.6	
EBITDA	90.5	
EBITDA 이익률(%)	11.2%	

요약 연결 분기 재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계	7,873.1	
유동자산	4,040.6	
현금 및 단기금융상품	1,216.2	
매출채권 및 기타	472.9	
재고자산	2,295.2	
기타	56.3	
비유동자산	3,832.5	
지분법적용투자자산	553.4	
유형자산	2,653.1	
기타	626.0	
부채 총계	3,139.5	
차입금	1,916.7	
매입채무 및 기타	446.1	
기타	776.6	
자본총계	4,733.6	
순차입금	700.5	
부채비율 (%)	66.3%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

Appendix. FY2025 재무제표 : 별도

요약 연간 손익계산서		(단위: 십억원)
매출액	54.9	
매출원가	4.8	
판관비	29.3	
영업이익	20.7	
영업이익률(%)	37.7%	
금융수익	17.0	
금융비용	4.7	
세전이익	31.8	
당기순이익	35.4	
EBITDA	22.7	
EBITDA 이익률(%)	41.4%	

요약 연간 재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계	2,400.1	
유동자산	376.5	
현금 및 단기금융상품	328.9	
매출채권 및 기타	43.7	
재고자산	-	
기타	3.9	
비유동자산	2,023.6	
지분법적용투자자산	1,813.9	
유형자산	58.4	
기타	151.3	
부채 총계	121.2	
차입금	87.8	
매입채무 및 기타	4.1	
기타	29.3	
자본총계	2,278.9	
순현금	241.0	
부채비율 (%)	5.3%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

Appendix. FY2025 재무제표 : 연결

요약 연결 연간 손익계산서		(단위: 십억원)
매출액	3,380.1	
매출원가	3,040.6	
판관비	397.1	
영업이익	-57.6	
영업이익률(%)	N/A	
금융수익	95.3	
금융비용	131.4	
세전이익	-139.5	
당기순이익	-144.2	
EBITDA	186.0	
EBITDA 이익률(%)	5.5%	

요약 연결 연간 재무상태표		(단위: 십억원)
자산 총계	7,873.1	
유동자산	4,040.6	
현금 및 단기금융상품	1,216.2	
매출채권 및 기타	472.9	
재고자산	2,295.2	
기타	56.3	
비유동자산	3,832.5	
지분법적용투자자산	553.4	
유형자산	2,653.1	
기타	626.0	
부채 총계	3,139.5	
차입금	1,916.7	
매입채무 및 기타	446.1	
기타	776.6	
자본총계	4,733.6	
순차입금	700.5	
부채비율 (%)	66.3%	

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전

Appendix. 분기별 실적

(단위: 십억원)	2024 FY	2025 FY	1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25
매출액	3,577.4	3,380.1	864.8	949.9	908.8	853.9	948.1	776.2	845.1	810.6
OCI TerraSus	497.1	427.4	161.2	176.2	65.2	94.5	112.5	38.5	131.5	144.9
OCI Enterprises	176.0	209.4	53.2	35.7	54.8	32.3	68.0	44.2	60.9	36.3
OCI SE	350.3	291.8	90.5	82.6	98.0	79.2	87.6	80.8	72.5	51.0
DCRE	531.8	451.8	150.6	106.9	123.5	150.8	147.8	88.5	105.4	110.1
OCI	2,050.1	2,009.4	375.1	566.5	588.7	519.8	538.8	527.0	476.4	467.3
영업이익	101.5	-57.6	99.3	89.6	20.5	-107.8	48.7	-80.3	-53.3	27.3
OCI TerraSus	71.9	-92.8	37.4	55.5	5.7	-26.7	12.3	-73.5	-64.7	33.2
OCI Enterprises	-19.5	-6.1	4.1	-9.7	6.9	-20.7	9.3	-12.4	12.6	-15.6
OCI SE	59.7	0.0	15.7	12.7	24.5	6.8	7.2	2.8	2.2	-12.1
DCRE	-142.1	37.3	20.1	9.9	-32.2	-140.0	17.8	-4.8	12.6	11.7
OCI	102.9	0.4	31.3	33.6	17.7	20.4	10.2	-2.3	-10.3	2.8
EBITDA	295.9	186.0	133.0	145.9	72.1	-55.1	105.2	-18.1	8.4	90.5
OCI TerraSus	116.9	-22.9	47.2	66.4	17.2	-13.9	27.7	-56.3	-46.7	52.4
OCI Enterprises	-5.6	9.3	7.1	-6.4	10.6	-16.8	13.0	-8.3	16.1	-11.5
OCI SE	89.2	31.2	22.9	20.1	31.9	14.3	14.8	10.4	10.0	-4.1
DCRE	-141.3	38.2	20.3	10.1	-32.0	-139.8	18.0	-4.6	12.9	12.0
OCI	172.7	90.6	43.0	51.4	35.4	42.8	30.8	21.7	12.9	25.3

주석: K-IFRS 연결 기준, 외부감사인 감사 전 / 연결 조정 전

감사합니다.

IR Contacts

ir@ocihc.co.kr

04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩