



GLOBAL LEADING GREEN ENERGY AND CHEMICAL COMPANY

지주회사 전환을 통한 재도약

Investor Relations
2023년 3월

OCI Company Ltd.

1

지주체제 추진 배경

2

지주회사 전환 방안

3

기대 효과 및 성장 전략

4

주주가치 보호

지주회사 전환 목적

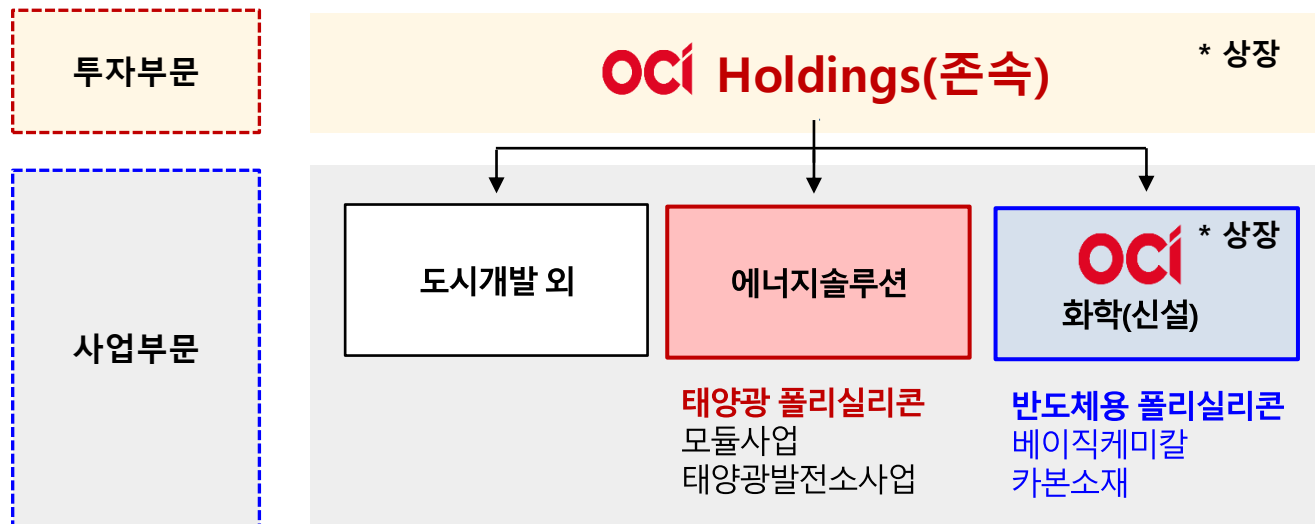
■ 화학부문의 독립 경영으로 역량 전문화 및 기업가치 재평가

- ✓ OCI의 모태사업이자 국내 최대 사업으로서, 분할을 통해 사업회사의 경영 독립으로 전문성을 강화하고 투자 확대를 진행하여 반도체/배터리 소재 기업으로 성장 추구
- ✓ 타 사업분야(SoG Poly-Si, 부동산 개발 등)의 변동성 리스크를 분리하여 매몰된 내재가치 부각

■ 투자와 사업을 분리하여 사업별 전문역량 강화 및 성장기반 마련

- ✓ 개별 사업부문의 성장성과 수익성에 따른 사업별 최적화 투자 전략으로 그룹 전체 가치평가 제고
- ✓ 공정거래법과 법인세법에서 권장하는 투명한 지주회사 체계 구축으로 장기적이고 생산적인 성장 추구

<지주회사 전환 후 회사 구조>



現 사업구조의 문제

■ 개요

- ✓ 현재 OCI 주식회사는 모기업으로 자체 사업 영위는 물론, 자회사 운영과 투자 기능을 동시 수행 중
- ✓ 사업의 영역은 ① 1959년 설립시부터 영위해오던 화학사업 (베이직케미칼, 석유화학 및 카본소재), ② 에너지솔루션 사업, ③ 도시개발 사업과, ④ 바이오 사업을 포함하는 기타 사업부문으로 구분

■ 現 사업구조, 고성장 사업 가치 未반영, 사업간 이질성으로 성장역량 분산

- ✓ Cyclical 품목인 Poly-Si 중심 가치평가 및 잠재적 성장성이 높은 화학사업 가치 未반영으로 기업가치 저평가
 - 최대 매출 품목 (매출 비중 22%)이자 신재생에너지 테마로 주목받는 SoG Poly-Si*의 시장 변동성으로 전체 기업가치가 좌우되어, 꾸준한 매출과 이익을 시현해오고 있는 화학사업의 가치를 인정받지 못하고 있음
 - 특히, 2022년 하반기 부터 Poly-Si 가격의 Peak-out 우려에 따른 주가 하락 논리로, 2022년 매출 4조 6,710억원, 영업이익 9,810억원(이익률 21%)이라는 최대 실적 달성에도(ROE 24%) 불구하고 PER 2.5배 수준('22년 12월 기준)의 주가에 머무르고 있음
 - Benchmark 대상 독일의 Wacker (PER 4.5x), 중국 경쟁업체인 GCL-Poly (PER 5.1x)와 Tongwei (PER 7.4x)에 못 미치고, 심지어 미·중간 분쟁대상인 중국 신장지역에 위치한 경쟁업체 Daqo (PER1.4x)와도 큰 격차가 없는 주가 수준으로 화학사업은 가치를 인정받지 못하고 있음
- ✓ 사업 간 이질성으로 신속하고 전문적인 의사 결정과 적절한 자원 배분의 어려움 등 성장 역량 분산

*Solar Grade Poly-Si: 태양광용 폴리실리콘

1 지주체제 추진 배경

2 지주회사 전환 방안

3 기대 효과 및 성장 전략

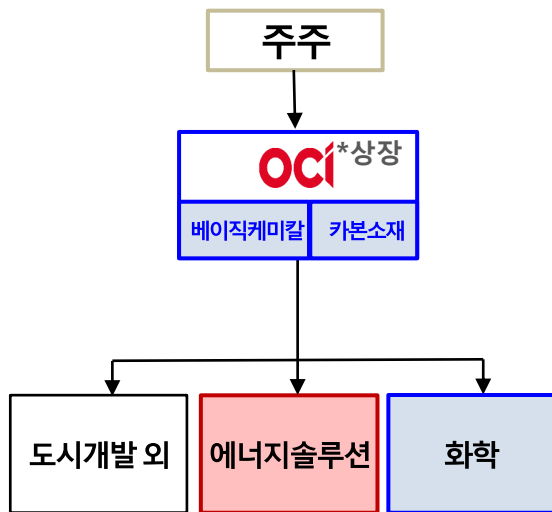
4 주주가치 보호

지주회사 전환 방안

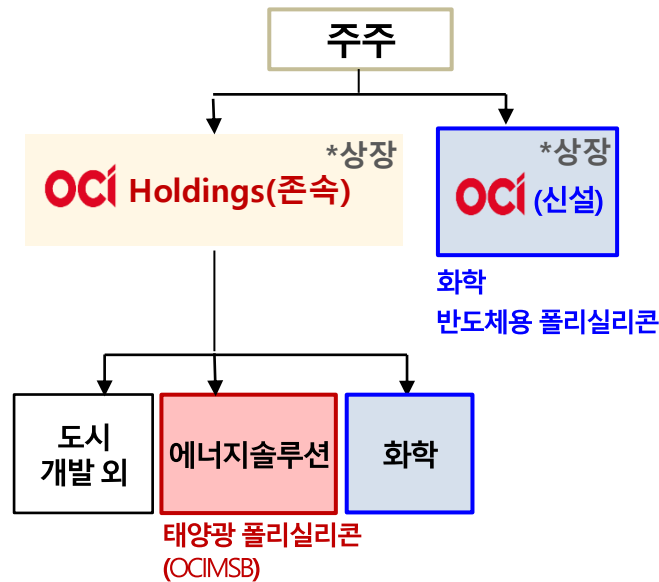
■ 지주(존속)와 사업회사(신설)로 인적분할 후 현물출자 및 유상증자 통해 지주회사 전환

- ✓ 향후 지주회사는 사업 부문별 자회사의 지분 보유
- ✓ 2023년 내 지주회사 전환 완료 예정

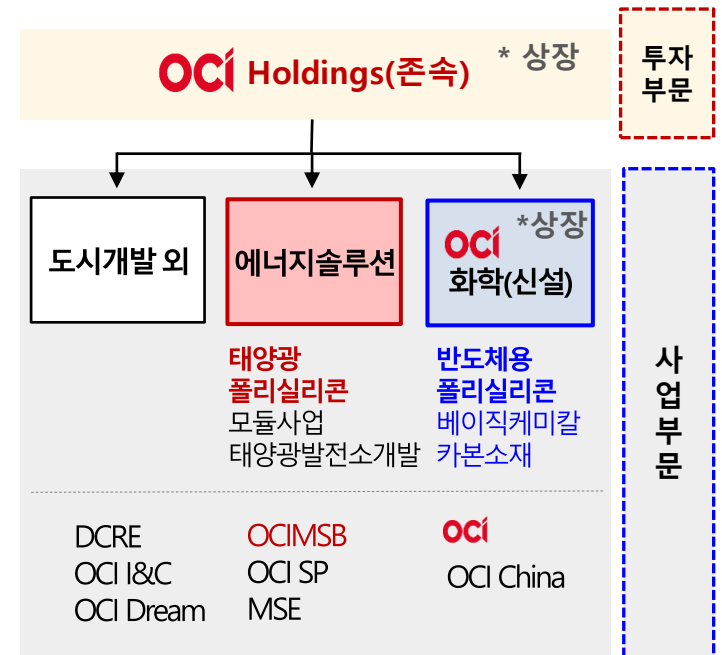
현재 ('23.3)



분할時 ('23.5)



지주회사 전환 後 (23년내P)

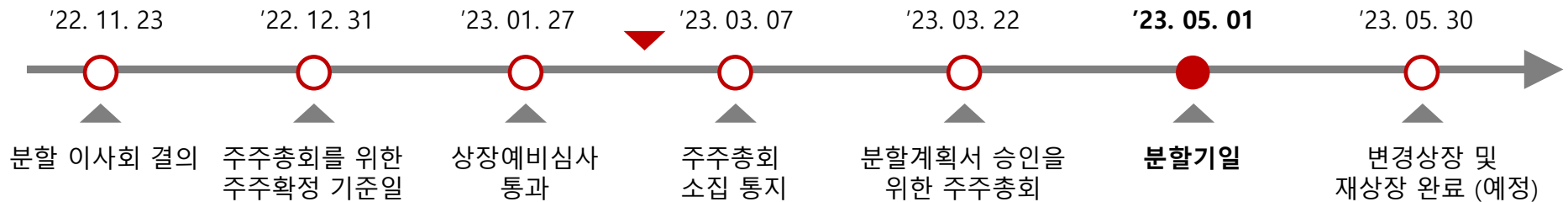


기업분할 개요

■ 존속법인과 신설법인 분할비율 및 사업내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사 (가칭)	OCI 주식회사 (가칭)
분할비율	68.8%	31.2%
주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
사업내용	자회사 관리, 신규 사업 투자	베이직 케미칼 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, FS) 석유화학 및 카본소재 (카본블랙, 피치, BTX 등) 상품 영업
자회사	OCIMSB, OCI China와 그 자회사, OCI SE, OCI Enterprises와 그 자회사 (OCISP, MSE), DCRE 등	-

■ 기업분할 일정 계획



* 상기 일정은 유관기관 협의과정에서 변경될 수 있음

1 지주체제 추진 배경

2 지주회사 전환 방안

3 기대 효과 및 성장 전략

4 주주가치 보호

기업분할 및 지주회사 기대 효과

▪ SOTP(사업별 가치 합산)평가에 따라 분할 후 시장가치 상승 기대

- ✓ 분할 전 2023년 EV/EBITDA 기준 2.9x로 사업 부문별로 가치를 인정 받을 경우 현재 합산기준의 가치평가 대비 높은 multiple 수준으로의 평가 기대
- ✓ 향후 반도체 및 배터리 소재 신사업의 매출과 영업이익이 가시화 될 경우 신설회사 가치는 더 증가할 전망
- ✓ 증가된 기업가치는 사업회사의 투자자금 조달 능력 확대에 기여 할 것으로 기대

▪ 명확한 사업구도로 투자 매력도 상승

- ✓ 경기부진으로 인한 화학산업 변동성 우려 대비 태양광 시장은 지속 고성장 예상으로 향후 비중국산/고순도 프리미엄 시장 확대가 중요해지며 타 폴리실리콘 업체 대비 높은 multiple 기대

▪ 지주 및 사업회사 각각 독립적인 이사회와 각 분야별 풍부한 경험의 경영진을 통해 신속하고 전문적인 의사결정 체계 구축

- ✓ 지주사: Global operation 경험이 풍부한 사내이사 및 분야별 전문가로 구성된 사외이사
- ✓ 사업회사: 30년 이상 화학사업 경력의 사내이사 및 산업, 재무, 법률 전문가로 구성된 사외이사

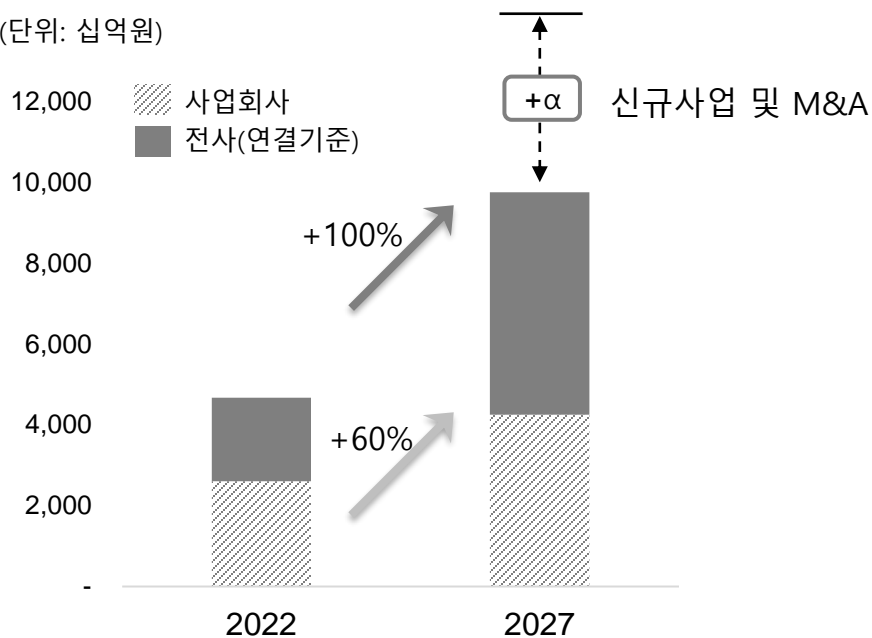
지주전환 후 2027년 중장기 성장 목표

- 2027년까지 OCI Holdings 5년내 연결 매출 +100%, EBITDA +65% 성장 목표 (EBITDA margin 20% 이상)
- 2027년까지 OCI 신설 사업 회사 (화학, 반도체 폴리실리콘 등) 매출액 +60%, EBITDA +100% 성장 목표
- 미국 시장 및 밸류체인 확장을 위한 M&A 및 JV 추진

※ 2023년부터 신규 사업 관련 집중 투자가 이루어질 예정으로, 전년도 대비 CAPEX 2배 이상 확보, 향후 5년간 누적 EBITDA의 50% 이상 투자 계획

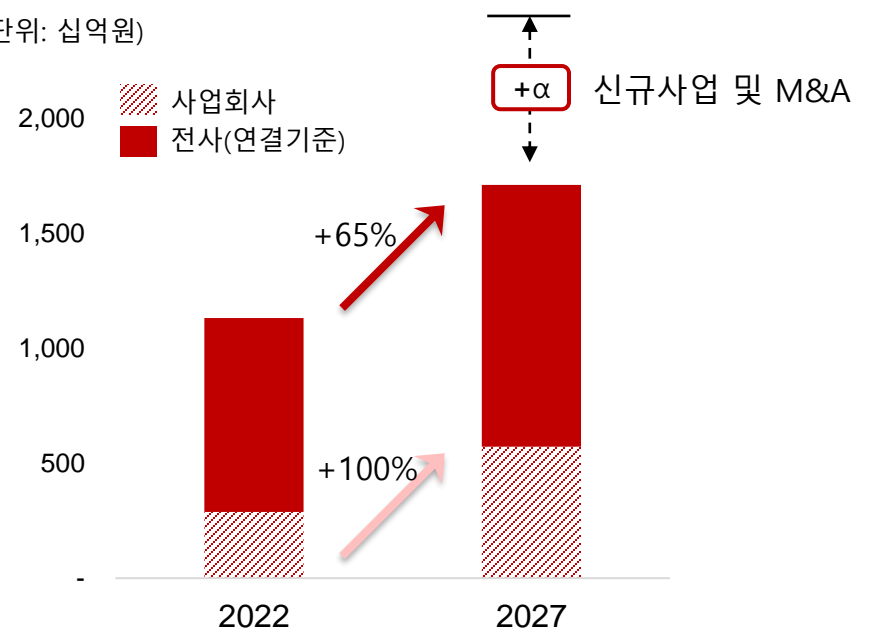
매출

(단위: 십억원)



EBITDA

(단위: 십억원)



지주 부문 성장전략

- 지주 부문은 사업 포트폴리오 조정 및 신규 사업 투자에 역량을 집중
- SoG Poly-Si > Solar Module 및 Inverter > Solar PV IPP 사업에 이르는 태양광 Value Chain에 구축하는 한편, 도시개발 사업을 통한 재투자 기반 확보, 신규 사업 발굴로 성장 모델 마련

에너지솔루션

- **SoG Poly-Si: Clean Poly-Si (low-carbon) 생산능력 강화로 비중국산 Poly-Si 수요 대응 및 프리미엄 확보**
 - ✓ 35,000MT 풀가동
 - ✓ 향후 5년간 30,000MT 규모의 Clean Poly-Si 단계적 증설 추진
- **Solar Module: Mission Solar Energy (MSE) 공급 능력 확대로 미국 태양광 시장 성장 대응**
 - ✓ 2022년 말 270MW 증설 완료 → 2023년 상반기 350MW → 2024년 1GW
- **Solar PV Project: PV Project 지속 개발 및 유동화 (Monetization)**
 - ✓ 2023년 상반기 320MW 매각 Closing 예정
 - ✓ 2023년내 추가 약 1,000 MW (미국) 개발 예정

반도체 및 배터리 소재 부문, 2025년부터 매출과 영업이익 가시화되어 기업가치 상승 기대

- ✓ 화학사업 부문은 그동안 R&D를 통해 현재 반도체 "8대 쏘공정" 중 5개 공정에 원료와 제품을 공급 중(예정)이며, 기존 전자소재 제품군의 확장 및 전략적 제휴와 M&A를 통한 본격적인 고부가가치 소재 업체로 성장 준비 중
- ✓ 포스코케미칼과 합작을 통해 전량 수입에 의존하던 배터리 음극재의 코팅소재인 고연화점피치(HSPF) 국산화를 위해 공장 착공에 들어갔으며, 2023년 생산을 통해 국내 공급은 물론, 해외 우수 배터리 업체들에 샘플 테스트 진행 및 시장을 확장할 계획
- ✓ 실리콘계 음극재 개발을 위한 전략적 제휴도 활발히 진행 중
- ✓ 2023년부터 향후 3년간 집중 투자 예정으로 2025년부터 반도체 및 배터리 소재 부문에 대한 매출과 영업이익이 가시화될 전망이며, 신설회사가 반도체 소재 회사로 입지가 강화된다면 현재 기업가치에 반영되고 있지 못한 반도체소재 기업으로의 가치평가가 가능할 것으로 기대됨

반도체 8대 공정 소재 현황

*원료 *제품 *기술 경험



1) DIS : Di-iodo-Silane

▪ 공급확대, 先투자, 기술 다변화를 통한 입지강화 및 시장 진입 전략 구사

EG Poly-Si

- 반도체용 폴리실리콘(EG Poly-Si) 공급확대로 반도체 소재 업체로서의 입지 강화
 - ✓ 글로벌 Top 5 웨이퍼 업체 중 3개 업체 공급 중
 - ✓ 군산공장 2,500MT 추가 증설 추진
 - ✓ 10,000MT 신규 라인 증설 투자 추진

전자 소재

- 반도체 업사이클 대비 과수, 인산, 전자약품 등 선투자로 대응하여 2024년부터 순차적 양산 계획
 - ✓ 반도체용 인산 추가 증설로 시장 점유 확대
 - ✓ 미국 반도체 산업 성장에 부응하여 전자소재 시장 공급 시작
 - ✓ 신공정 Specialty Etchant 시장 진입 및 고부가가치 Silane류 Precursor 라인업 강화 (HCDS, DIS등)

배터리 소재

- 음극재용 고연화점 피치 (HSPP), 고압용 전선 및 이차전지 도전재 (Conductive Additives) 등에 사용되는 고전도성 카본블랙 등 기술 다변화를 통한 시장 진입
 - ✓ 2023년 하반기 상업생산 목표로 HSPP 15,000MT 공장 건설 중
 - ✓ Si 계 음극재 개발 및 전략적 제휴 추진 중

1 지주체제 추진 배경

2 지주회사 전환 방안

3 기대 효과 및 성장 전략

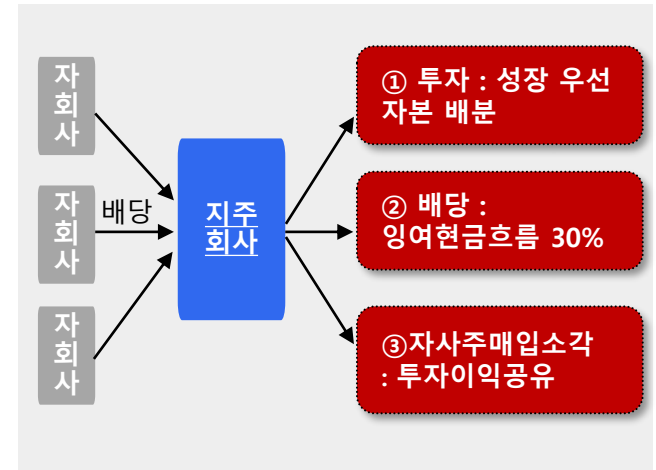
4 주주가치 보호

주주환원정책

■ 지주회사의 투자 기능과 주주환원, 지속가능성을 고려한 자본 활용 정책

● 주주환원정책 내용

- 1) 잉여현금흐름¹⁾의 30%를 현금배당 추구
- 2) 비 경상적 이익 발생시 자사주 취득/소각을 통해 추가 주주환원 실시
- 3) 대규모 투자 자금 소요 시 합리적 절차를 거쳐 배당 규모 변경 가능
- 4) 배당정책은 회사의 투자정책과 경영환경을 고려하여 매 3년 재검토
- 5) 지주사 전환과정 종료 후 보유중인 자사주²⁾ 소각함으로써 주주가치에 긍정적



■ 신설법인(사업회사)은 경영투명성, 독립성 및 주주 환원을 위한 다양한 정책 추진

- 1) 현재 채택 중인 배당정책 수준 이상의 배당 추구 (배당성향 별도 기준 30% 이상)
- 2) 분할과정에서 보유하게 되는 자사주²⁾ 연내 소각 추진
- 3) 지주회사 설립 후 사업회사 별도의 자사주 운용 정책 수립

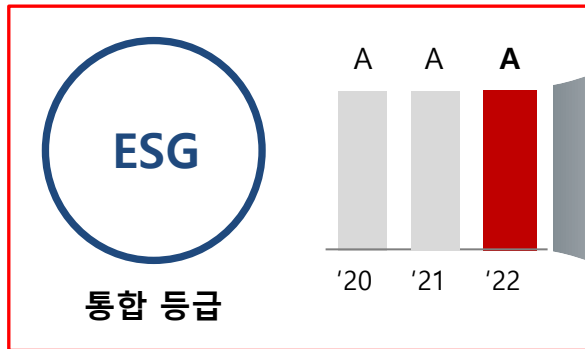
1) 잉여현금흐름 : 자회사 배당금 수익을 포함한 지주사의 영업이익에서 지분투자 등 투자활동 현금유출 등을 제외하고 남은 순현금흐름

2) 자사주 : 기존 보유 자사주 및 분할과정 신주 부여시 발생하는 단주 포함

거버넌스 평가 현황

ESG 경영 지속 강화로 거버넌스 평가 우수

- ✓ 2022년 한국 ESG 기준원⁽¹⁾ 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI ⁽²⁾ Korea 지수 14년 연속 편입
- ✓ 2022년 ISS Governance Quality Score 2로 우수한 Governance 평가
- ✓ 신재생에너지 관련 소재 및 발전, Green Chemical 사업 확대, 전사적 온실가스 감축 마스터플랜 수립, 공급망 관리로 ESG 경영 지속 강화



(1) KCGS : 舊(구) 한국기업지배구조원

(2) DJSI : Dow Jones Sustainability Indices

환경 (Environment)

- ESG Milestone 수립하여 ESG 활동의 경영 내재화
- 기후변화 대응 (탄소배출 감축, 에너지 효율)

사회 (Society)

- 공급망 관리와 녹색구매, 공정경쟁
- Compliance 강화 및 안전보건 리스크 관리

지배구조 (Governance)

- 분야별 전문가인 사외이사 중심의 위원회 활동 강화
- 'ESG 위원회', ESG 전략 수립 및 투자 의결 활성화

Appendix

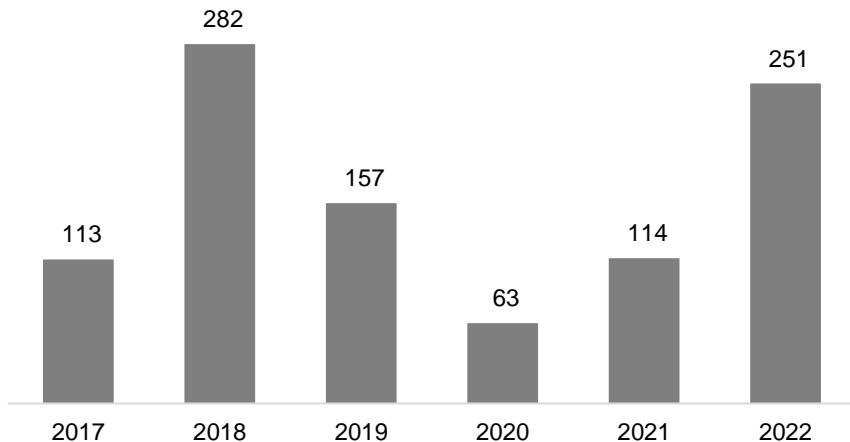
Appendix. 회사 개요

회사 개요

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

CAPEX

(단위: 십억원)

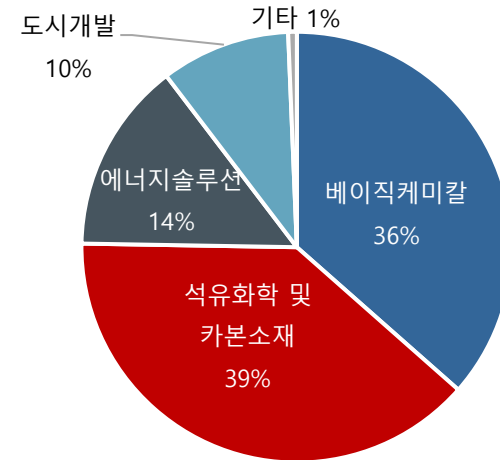


주석: K-IFRS 연결 기준

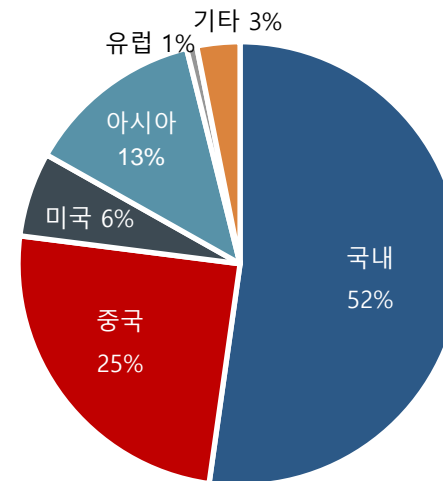
(1) 내부거래 조정 전

(2) 국내매출액은 Local LC조건에 의한 수출액을 포함한 금액임

2022 부문별 매출 구성(1)

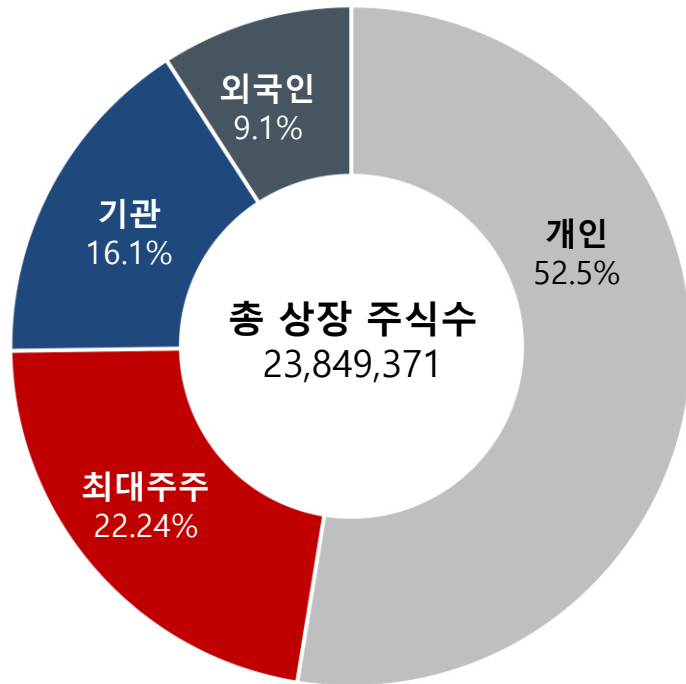


2022 지역별 매출 구성(2)

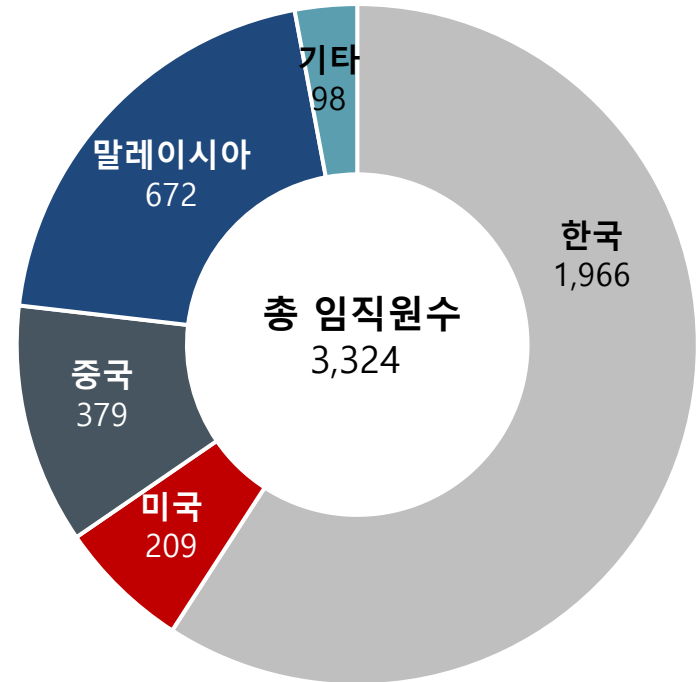


Appendix. 주주구성 및 임직원 현황

주주 구성



임직원 현황



* 22년 12월 30일 연결 기준

Appendix. 사업부문별 제품현황 및 실적 (2022년 4분기)

(단위: 십억원)

	베이직케미칼	석유화학 및 카본소재	에너지솔루션	도시개발	기타	합계
매출액	570.5	489.9	212.5	133.1	-78.4	1,327.6
영업이익	249.3	30.0	37.7	23.7	7.7	348.5
이익률 (%)	44%	6%	18%	18%		26%
EBITDA	266.7	41.2	49.2	23.9	10.7	391.5
이익률 (%)	47%	8%	23%	18%		29%
주요제품	폴리실리콘, 과산화수소, 흙드실리카, CA	TDI, 카본블랙, 피치, 벤젠, P/A, 가소제	열병합 발전소, 태양광 발전, 태양광 모듈, 인버터	CITYOCIEL	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 前

Appendix. 부문별 손익 현황

(단위: 십억원)

	2019	2020	2021	2022
매출액	2,605.1	2,002.5	3,244.0	4,671.3
베이직케미칼	1,211.0	851.4	1,333.6	1,803.6
석유화학 및 카본소재	1,133.0	904.8	1,374.5	1,910.9
에너지솔루션	388.6	328.5	444.8	708.5
도시개발	0.4	0.4	214.4	479.0
기타	23.7	22.9	26.7	32.7
영업이익	-180.6	-86.1	626.0	980.6
베이직케미칼	-228.8	-71.7	486.4	638.5
석유화학 및 카본소재	52.7	16.1	132.2	138.5
에너지솔루션	28.3	6.2	25.7	95.6
도시개발	-16.5	-22.9	-48.4	80.6
기타	-30.6	-39.2	-9.6	-11.6
EBITDA	130.1	52.1	761.8	1,130.4
베이직케미칼	-9.6	-17.5	539.2	700.0
석유화학 및 카본소재	89.6	46.3	162.1	172.4
에너지솔루션	68.1	47.9	67.1	139.1
도시개발	-15.6	-22.2	-47.8	81.2
기타	-18.2	-27.0	1.5	-2.4

주석: 외부감사인 감사 前

Appendix. 배당 현황(별도기준)

구 분	단위	2017	2018	2019	2020	2021	2022
주당 배당금	원	1,950	850	-	-	2,000	2,500
당기순이익	백만원	168,896	70,724	- 717,595	- 253,611	173,225	131,120
총 배당금액	백만원	46,506	20,272	-	-	47,699	58,873
배당성향	%	28%	29%	-	-	28%	45%
EPS (주당순이익)	원	7,082	2,965	- 30,089	- 10,723	7,263	5,568

Appendix. OCI Peer Group Valuation

Poly-Si Peer 2022 (E)	OCI	Wacker	REC	GCL	Tongwei	Daqo ⁽²⁾	Xinte ⁽²⁾
PER⁽¹⁾	2.50	4.53	-	5.17	7.42	1.35	4.14
EV/EBITDA	2.82	2.47	-	9.28	4.18	0.89	2.11

Poly-Si Peer 2023 (E)	OCI	Wacker	REC	GCL	Tongwei	Daqo	Xinte
PER	2.90	6.14	-	3.09	6.46	1.64	6.05
EV/EBITDA	2.93	5.72	11.93	2.57	5.36	0.75	6.74

Source: Bloomberg

(1) 22년 12월 29일 기준

(2) 신장 지역 위치 폴리실리콘 단일 품목 업체

(단위: 억원)

화학군 2022 (E)	OCI	금호석유화학	한화솔루션	이수화학	한솔케미칼	원익 머트리얼즈	포스코케미칼
매출	46,713	79,756	136,539	17,033	7,687	3,107	33,019
영업이익	9,806	11,474	9,662	845	1,977	505	1,659
PER⁽¹⁾	2.50	3.15	29.01	8.87	15.06	5.96	86.18
PBR⁽¹⁾	0.54	0.59	0.90	1.65	2.90	0.83	5.48
ROE	24.78	20.39	3.32	19.53	20.41	14.96	6.57
EV/EBITDA	2.82	1.60	9.81	10.21	8.40	2.72	45.24

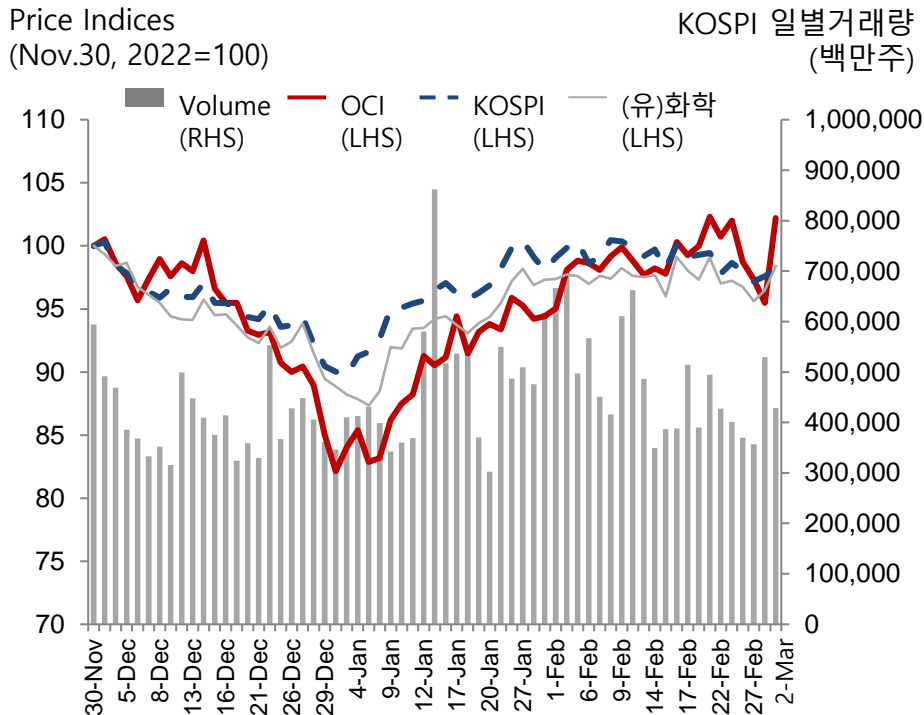
Source: Bloomberg

(1) 22년 12월 29일 기준

Appendix. OCI 주가 움직임

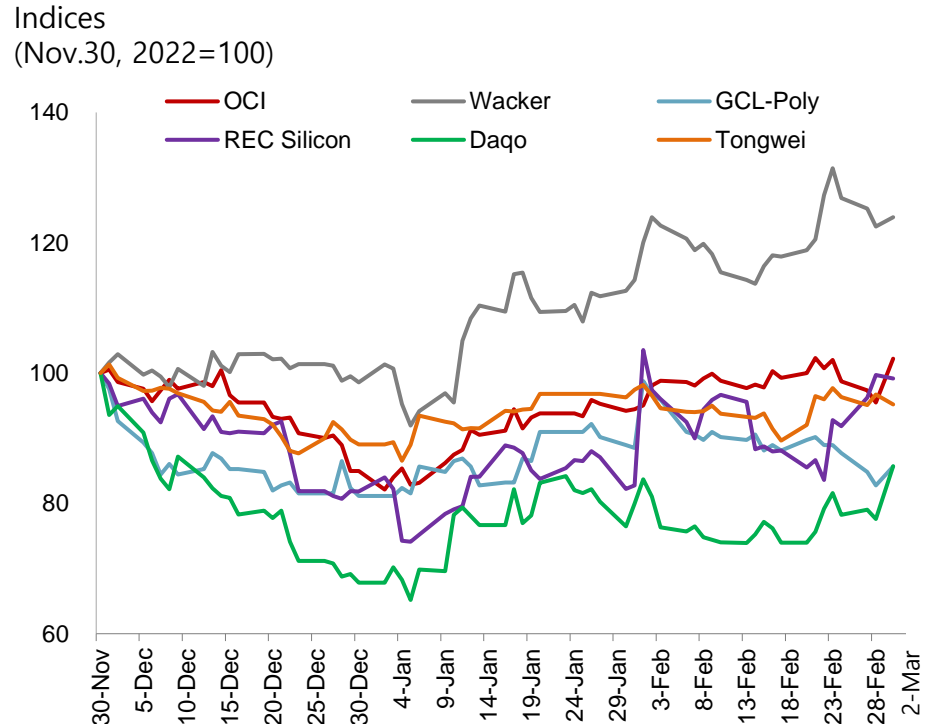
- 2022년 11월 23일 인적분할 발표 이후 OCI 주가가 하락세를 보였으나, 이는 KOSPI & 화학 등 주식 시장 전반 하락세 영향과 함께 폴리실리콘 피크아웃의 본격화에 대한 우려가 주요 요인
- 특히, 12월 폴리실리콘 현물 시장 가격 급락으로 Goldman Sachs가 폴리실리콘 대표 주식인 Daqo의 목표주가를 낮추며 업계 전반 주가 하락하였고, 1월 이후 폴리실리콘 가격 반등과 함께 주가 회복

KOSPI & 화학 지수 흐름



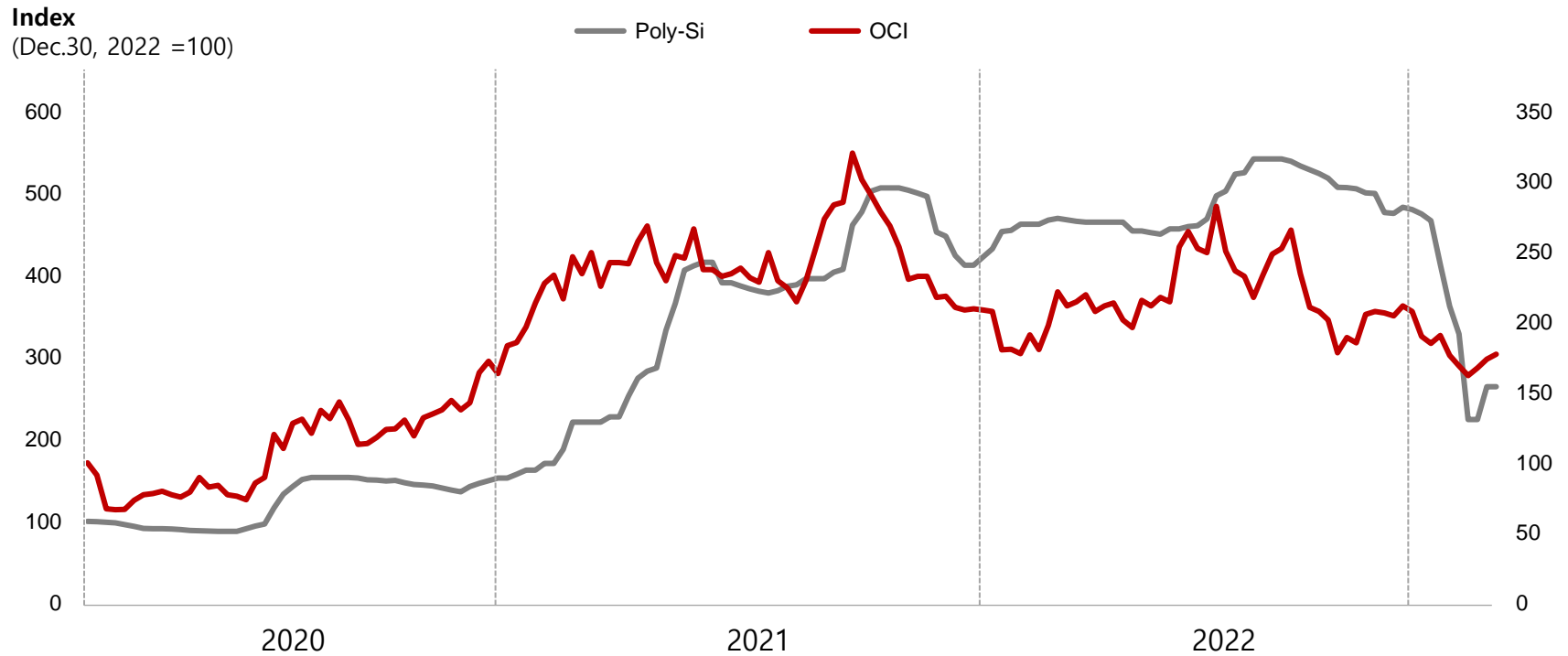
Source: OCI Analysis, KRX (Korea Exchange)

경쟁사 주가 흐름



Appendix. Poly-si 가격과 주가 연동성

	OCI	Wacker	GCL - Poly	REC Silicon	Daqo	Tongwei	Average
Correlation⁽¹⁾	0.96	0.49	0.85	0.97	1.00	0.93	0.87
PER⁽²⁾	2.50	4.53	5.17	-	1.35	7.42	4.19



Source: PV Insights, Bloomberg

(1) 22년 12월 폴리실리콘 가격 변동성 심화로 인해 관계성 강화

(2) 22년 12월 29일 기준

Appendix. 기업분할 전·후 재무상태

- ✓ 회사 자산, 부채는 분할존속법인과 분할신설법인에 직접 관련된 자산, 부채를 귀속시키는 것을 원칙으로 하고 분할비율은 약 7:3으로 산정
- ✓ 회사의 채무는 존속법인과 분할신설법인이 연대하여 변제할 책임을 부담하므로, 분할 전과 변동 없이 보전

(단위: 억원, %)

	분할 전	분할 후		비 고
		존속	신설	
자산	37,791	18,612	19,179	
현금 등	3,766	625	3,141	• 신설사업회사 운영에 필요한 현금 배부
투자주식	15,822	15,312	510	
영업 자산	13,963	1,513	12,450	• 매출채권, 유무형자산
이연법인세	3,354	646	2,708	• 발생 자산원천에 따라 귀속 배부
기타	886	516	370	• 대여금, 투자부동산 및 기타
부채	12,140	960	11,180	
차입금 등 금융부채	8,753	787	7,966	• 자금사용처에 따라 귀속 배부
영업 부채	2,800	36	2,764	• 매입채무 등
기타	587	137	451	
순자산	25,651	17,652	7,999	
분할비율		68.8%	31.2%	• (분할 후 회사별 순자산금액) ÷ (분할 전 순자산 총액)
부채비율	47.3%	5.4%	139.8%	• (분할 후 회사별 부채금액) ÷ (분할 후 회사별 순자산금액)

* 2022년 9월 말 기준

Appendix. 이사회 구성 (안)

지주회사

이사	구분	주요 경력
백우석	사내이사	• 현재: OCI(주) 대표이사 회장
이우현	사내이사	• 현재: OCI(주) 대표이사 부회장 한국무역협회 비상근 부회장
서진석	사내이사	• 현재: OCI(주) 고문 • 경력: EY 한영 비상근 부회장
한부환	사외이사	• 현재: OCI(주) 사외이사/감사위원 법무법인(유한) 강남 변호사 • 경력: 제 43대 법무부 차관, 검사
장경환	사외이사	• 현재: OCI(주) 사외이사/감사위원/AICPA • 경력: (주)대한항공 부사장/전략본부장/CFO KPMG Consulting Korea 대표이사
안미정	• 사외이사	• 현재: OCI(주) 사외이사/감사위원/변리사 연세대학교 신소재공학과 겸임교수 (주)SL바이젠 대표이사 • 경력: 산업통상자원부 R&D전략기획단 MD 특허법인 이룸리온 대표변리사
강진아	사외이사	• 현재: OCI(주) 사외이사/감사위원 현대모비스(주) 사외이사/감사위원 서울대 협동과정 기술경영경제정책 대학원 교수

사업회사

이사	구분	주요 경력
김택중	사내이사	• 현재: OCI(주) 대표이사 사장 • 경력: OCI(주) COO (사장) 중앙연구소장(부사장), OCI RE사업본부장(부사장)
김유신	사내이사	• 현재: OCI(주) CMO (부사장) • 경력: Chemical 사업본부장 (부사장) Carbon 사업본부장 (상무-전무) 사업개발담당 (상무)
문태곤	사외이사	• 경력: 제9대 강원랜드 대표이사 감사원 기획홍보관리실장 성균관대학교 행정학 박사
김진일	사외이사	• 현재: 한국공학한림원 정회원 • 경력: 포스코 대표이사 사장, 포스코철강 대표이사 사장, 포스코 대표이사 사장, 서울대 금속공학
정원선	사외이사	• 현재: White&Case 서울사무소 로컬파트너 • 경력: 미국 변호사 Yale Law School 법학 박사 서울대학교 로스쿨 법학석사

Q. OCIMSB의 지주회사 잔존 이유

- OCIMSB를 지주회사에 잔존 시키는 것은 SoG Poly-Si (OCIMSB) > Solar Module (MSE) 및 Inverter (OCI Power) > Solar PV IPP 사업 (OCI Solar Power)에 이르는 태양광 Value Chain을 구성하여 에너지솔루션 사업의 성장에 있어 지주회사 중심 빠른 투자 의사결정과 전략을 수립을 가능하게 하여 회사의 전체적인 가치를 향상시킬 것입니다
- 위와 같은 사업 목적을 위해 추가적인 회사 자산 가치의 감소 없이 분할할 수 있는 방법이 화학사업부문인 사업회사를 신설회사로 인적 분할하는 방법이었습니다.
- 법인세법에 따라 주식은 지주회사가 아닌 사업회사가 승계할 수 없습니다. 따라서, 예외적으로 허용되는 '현대OCI' (HOC) 외, 나머지 모든 계열사는 지주회사에 잔존하게 됩니다.
- 그러나, 향후 OCI China, OCI Specialty, OCI Japan, OCI Vietnam, P&O Chemical 등 사업회사와 시너지를 낼 수 있는 자회사들은 지주회사의 지분 현물출자를 통해 사업회사의 자회사로 귀속시키는 절차를 밟아 화학사업부문의 전체적인 시너지를 강화하고 효율적인 운영을 추구할 계획입니다.

Q. OCIMSB의 존속으로 인한 기업가치 훼손 여부

- 현재의 지주회사:사업회사 분할비율이 7:3 구조의 인적분할은 최대주주의 지배력 강화에는 큰 영향을 주지 못하며, 사업가치가 큰 사업이 잔존하게 되면서 지주회사 Double Discount 우려를 해소할 수 있습니다.
- 계획중인 OCIMSB의 증설 투자 등에 필요한 자금은 OCIMSB의 기보유 현금과 향후 유입될 영업현금흐름, 이익 시현에 따른 신용등급의 향상으로 현지 차입 조달이 가능하므로, 충분히 자체적으로 조달 가능하며 일부 투자자들이 우려하는 Double Listing은 고려하고 있지 않습니다.

Legal Disclaimer

본 자료는 OCI(주)의 지주회사 전환과 관련하여 주주 및 투자자에 대한 정보제공의 목적으로 작성되었고, 증권의 모집·매출·매매·청약을 위한 권유로 해석될 수 없습니다.

회사는 본 자료에 기재한 정보의 정확성 및 완전성, 신뢰성에 대해 어떠한 보장도 하지 않으며, 본 자료의 내용 또한 사전고지 없이 변경될 수 있습니다.

당사 및 당사의 임직원은 본 자료의 내용과 관련하여 투자자분들께 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않음을 양지하여 주시기 바랍니다.

감사합니다

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩