OCI 홀딩스 소개 및 지주회사 전환 관련 주요 사항

Investor Relations
2023년 6월

Disclaimer

본 자료는 OCI 홀딩스㈜의 지주회사 전환과 관련하여 주주 및 투자자에 대한 정보제공의 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 계획 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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 양지해 주시기 바랍니다.

OCI 홀딩스 전환 목적 및 구조

- 2023년 5월 1일 OCI 홀딩스 출범을 통해 투자와 사업 기능을 분리, 사업별 전문 역량 강화 및 성장 토대 마련
- OCI 홀딩스는 화학, 에너지솔루션, 도시개발, 바이오 등의 사업을 영위하는 자회사를 보유하며 안정적인 현금 흐름을 바탕으로 태양광 사업 재투자 및 신규 사업 발굴 등으로 제2의 도약

투자부문

OCI Holdings *상장 (존속)

사업부문

화학 *상장 OCI

반도체용 폴리실리콘
기초화학 (반도체/배터리)
카본소재
석유화학

에너지솔루션

태양광 폴리실리콘
태양광 모듈
태양광 발전소
새만금 열병합발전

도시개발
바이오
기타

DCRE
부광약품 *상장
OCI 정보통신
OCI Dream

지주회사 전환 절차

▪ 지주회사 전환 프로세스

[인적분할] ← → [공개매수 및 현물출자] ← → [자회사 현물출자]

'22.11.23 분할 이사회 결의

'23.5.1 분할기일

'23.5.30 분할 재상장

'23.7.27 공개매수 및 현물출자 이사회 결의

'23.10.13 신주 상장

'23.10 지주회사 전환신고

'23.12 지주회사 행위제한요건 충족

▪ 세부 일정

주요 일정	일자*
현물출자 기준가액 확정 1	2023.07.26
지주회사 유상증자 이사회 결의	2023.07.27
증권신고서 제출	2023.07.28
교환비율, 발행가액 등 확정 2	2023.08.28
현물출자 유상증자 청약	2023.08.31 ~ 2023.09.20
신주상장	2023.10.13

* 유관 기관 일정 및 협의에 따라 변경될 수 있음

▪ 주가산정방식

1 OCI 주당 현물출자 가격 (이사회 결의일 전 영업일 기준)
= MIN [(1월간의 평균종가 + 1주일 평균종가 + 직전 거래일 종가) / 3, 직전 거래일 종가]

2 OCI 홀딩스 신주발행 가격
= 청약일전 3거래일-5거래일까지의 기간의 가중산술평균* 주가 (*총거래금액/총거래량)

* 교환비율 = ① / ②

지주회사 중점 추진 사항

- 지주회사 체제에서 투자재원을 최적 배분하여 OCI 전체 성장 도모 및 주주가치 확대
- 지주회사 중심 ESG 경영 강화[1]로 기업 전반에 ESG 경영 정착

미래 사업 Portfolio 개발

- ✓ 그룹 주요 사업 성장 전략 수립
- ✓ 기존 사업 연계 시너지 관점 미래 신사업 테마 발굴
- ✓ M&A 등 신사업 추진

기존 사업 Portfolio 강화

- ✓ 기존 그룹 내 자회사 성장성 및 수익성 점검
- ✓ 사업 고도화 및 구조조정 방향 설정

주주가치 제고 & ESG 강화

- ✓ 지주사 잉여현금흐름 30% 이상 배당 등 주주환원에 활용
- ✓ 기존 보유 자사주[2] 소각 추진
- ✓ 과도한 기업가치 저평가시 자사주 매입 등 적극 추진
- ✓ 지주사 중심 ESG 경영활동 강화 및 자회사 ESG 모니터링

1) 2022년 한국 ESG 기준원 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI Korea 지수 14년 연속 편입
2) 보유 자사주 : 약 25만주 (발행주식총수의 1.5%)

1 지주회사 전환 개요

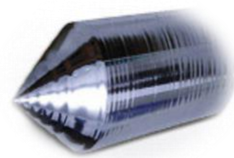
2 주요 자회사 현황 및 전략

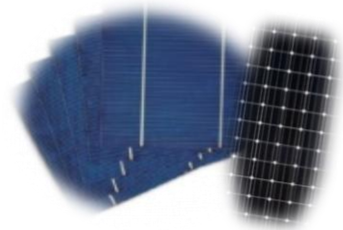
3 기업가치 제고

에너지솔루션: 태양광 산업 밸류체인 내 OCI 홀딩스

- OCIMSB의 태양광용 폴리실리콘을 필두로 태양광 밸류체인 별 역량 제고 및 글로벌 태양광 업체로서의 입지 강화

* 10N급 이상 고순도





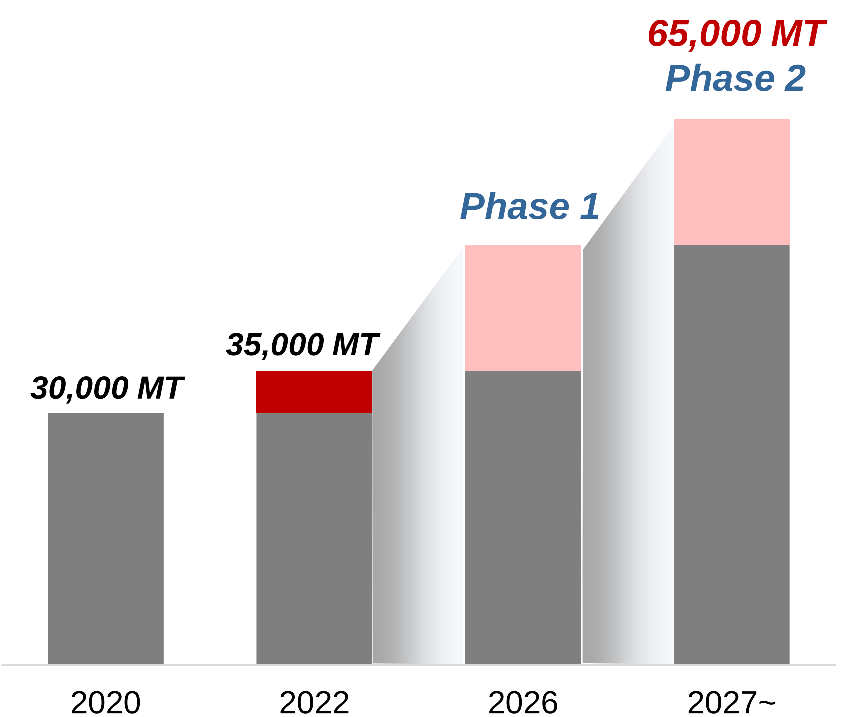
	폴리실리콘	잉곳/ 웨이퍼	태양광 전지/모듈	태양광 설치 및 발전
OCI 사업	태양광용(SoG)	고객사	모듈 생산	한국: 인버터, EPC, O&M 사업 미국 및 중국: 발전 및 개발
운영 자회사	OCIMSB (Malaysia)		Mission Solar Energy (US)	OCI Solar Power (US) OCI Global (China) OCI 파워 (Korea)
전략	• 비중국 고객사와의 장기계약으로 가격 프리미엄 및 수익성 확보 • 향후 증설을 통해 비중국 Poly-si 수요 대응 • 증설 및 기타 화학 공정 설비[1] 확장으로 지속적인 원가 절감		• 1GW 생산능력 확장 및 운영 목표 • 비중국산 원재료 확보를 위한 파트너십 구축	• 미국 시장 이해도를 바탕으로 태양광 프로젝트 지속 개발 및 타 지역 확장 • 미국 내 수요 증가에 대응하여 ESS 사업 및 재생에너지 관련 사업 확대

1) ECH, CA 생산 및 반도체용 폴리실리콘 말레이시아 생산 능력 확대로 공통비 절감 예상

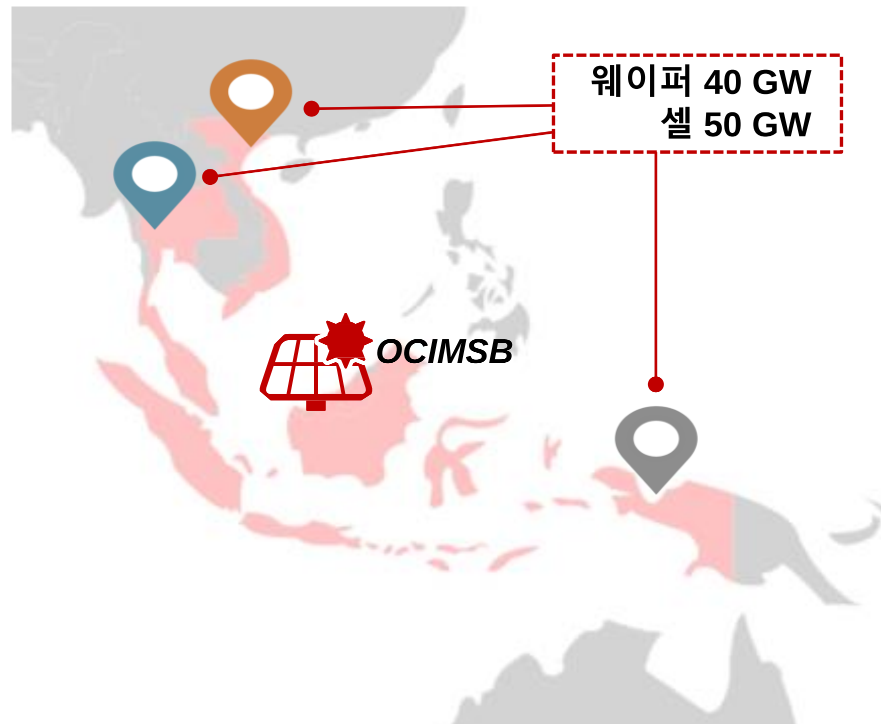
에너지솔루션 : OCIMSB

- OCIMSB의 목표 생산능력은 65,000 MT 으로 유휴 설비 활용을 통해 추가 전력 확보에 맞춰 단계적 증설 준비 중
- 비 중국 태양광 밸류체인의 생산 거점인 동남아시아에 위치한 유일한 업스트림 업체로서 원가 및 기술 경쟁력 우위
- 수력발전으로 생산된 폴리실리콘은 전세계적으로 수요 증가하고 있는 RE-100제품에 부합하며, 비중국 웨이퍼 증설에 맞추어 고객사 확보 및 판매 전략 수립

OCIMSB 폴리실리콘 증설



비 중국 태양광 밸류체인



출처: 기업 공시 및 OCI 분석 (2023 예측)

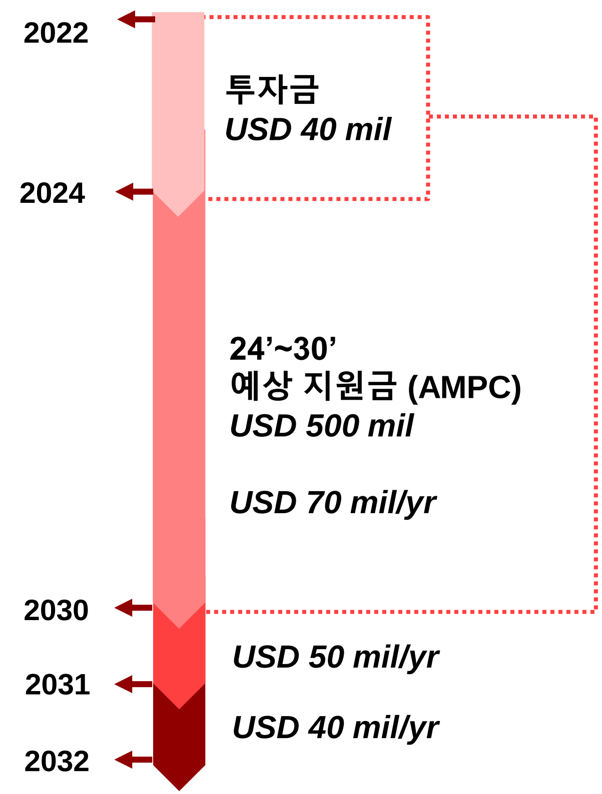
에너지솔루션 : Mission Solar Energy

- Mission Solar Energy (MSE)의 모듈 생산 능력을 기존 210MW 에서 순차적으로 1GW로 확대
- 인플레이션감축법안 (IRA, Inflation Reduction Act)에 따른 생산 지원금 (AMPC, Advanced Manufacturing Production Credit) 및 자체 현금을 활용한 투자로 빠른 투자 자금 회수 및 추가 이익 확대
- 안정적인 비중국산 원재료 확보를 위한 파트너십 발굴 및 구축

MSE 모듈 증설

생산능력	현 210 MW → 1GW (2024)
소재지	미국 텍사스 주
생산 제품	기존 주거용 모듈 외 상업용 및 산업용 확대
상업 생산	2023년 말 ~ 2024년 초
투자비용	USD 40 mil
IRA 지원금	• **생산지원금** (향후 10년 간) ~ 2030: USD 0.07/watt 2031: USD 0.05/watt 2032: USD 0.04/watt
추가 지원	• **투자세액공제 (Investment Tax Credit)** 태양광 발전 설비 투자의 30%~40% 환급 가능 (향후 10년간)

타임라인



에너지솔루션 : OCI Solar Power 등

- OCI Solar Power는 IRA 법안에 따른 미국 내 태양광 프로젝트 수요 증가에 맞춰 적극적인 사업 추진 및 초기 단계 매각 전략으로 높은 수익성 기대
- ESS 프로젝트의 성공적인 개발 및 매각 경험을 바탕으로 ESS 사업 꾸준한 실적 예상

미국 태양광 프로젝트 개발 현황

	프로젝트명	규모(MWac)	개발 완료[1]
개발 중	Project A	100	N/A
	Project B	200	2023년 4분기
	Project C	200	2024년 1분기
	Project D[2]	100	2023년 1분기
	Project E	500	2024년 1분기
	Project F	500	2024년 1분기
합계		**1,600**	**MWac**

프로젝트 운영 실적[3]

	지역	규모(MWac)	자회사
매각 완료	미국, 한국	**1,240**	OCI SP OCI Power
개발 중	미국	**1,600**	OCI SP
가동 중	미국	47	OCI SP
	중국	22	OCI Global
	한국	1	OCI Power
		70	
운영 합계		**2,910**	**MWac**

1) Land control, interconnection studies, pre-construction site studies, permitting and approvals 완료 이후 interconnection agreement 협의가 완료 되는 시점
2) 2023년 3분기 매각 완료 예정
3) 2012년 부터 프로젝트 개발

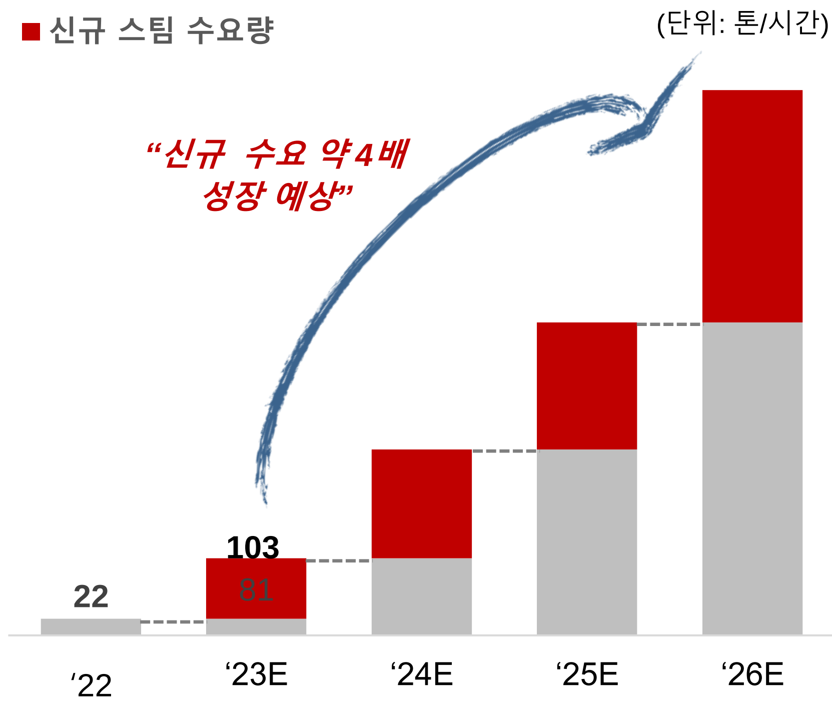
에너지솔루션 : OCI SE

- OCISE는 새만금산업단지 내 유일한 열 공급업체로 2016년부터 열병합발전소 운영 중
- BAT(Best Available Technology) 적용으로 대기배출 허가 기준이 타 발전소 대비 현저히 낮으며, 중장기 100% 재생에너지 원료 기반 발전 검토
- 국내 외 배터리 소재 업체 신규 입주에 따른 수요 증가로 사업 펀더멘탈 강화

SE 열병합발전소 개요

소재	전라북도 군산시 새만금산업단지
생산 능력	전기 (330 MW) 스팀 (860 톤/시간)
주연료	석탄, 우드펠렛
새만금 산단 내 이차전지 관련 신규 입주 업체[1)]	- ㈜LG 화학 - GEM코리아뉴머터리얼즈 - ㈜어반리튬 - ㈜하이드로리튬 - 외 1개 업체 (협의 중)

새만금 산업단지 내 예상 스팀 수요



출처: 새만금개발청 및 OCI SE 분석

1) 이차전지 관련 투자유치액 약 4조, 기존 9개 업체 포함 총 14개 업체 입주 예정

도시개발 : DCRE

- 2021년 성공적으로 1~3차 분양을 완료하였으며, 건설 진행률에 따른 매출 및 영업이익 인식 중
- 방음터널을 소음 대책으로 하는 도시개발계획 변경안을 인천시에 제출 후 원활한 협상 진행 중
- 미니 신도시 급 도시개발 사업 단지로 제반 시설 조성과 함께 안정적인 분양 수요 예상되며, 부동산 시장 상황 고려하여 최적의 분양 시기 검토

도시개발 사업 개요

소재	인천광역시 미추홀구 학익동 587-1 일원
규모	1,546,747m^2 (약 467,889평)
계획 세대	13,149세대[1)]
사업비	약 6조원
사업 기간	~ 2030년
시공사	3개사 컨소시엄 (포스코, 현대, 현대산업개발)
분양 현황	2021년 : 약 3,750세대 완료 (1,3,4단지) 2024년~ : 약 8,300세대

1) 도시개발사업 인가 고시 기준

도시개발 부지

1 지주회사 전환 개요

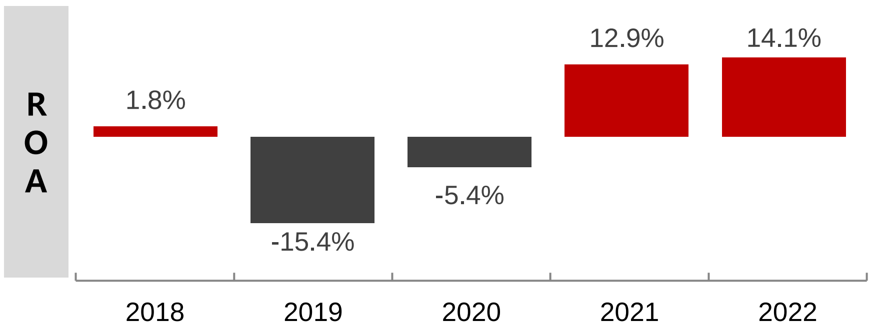
2 주요 자회사 현황 및 전략

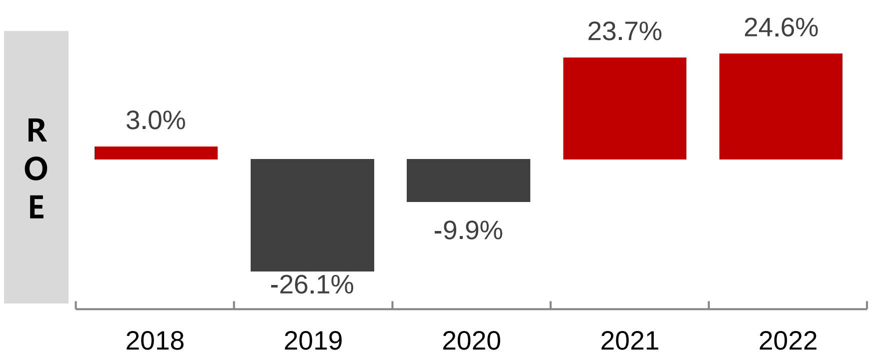
3 기업가치 제고

재무 안정성 강화

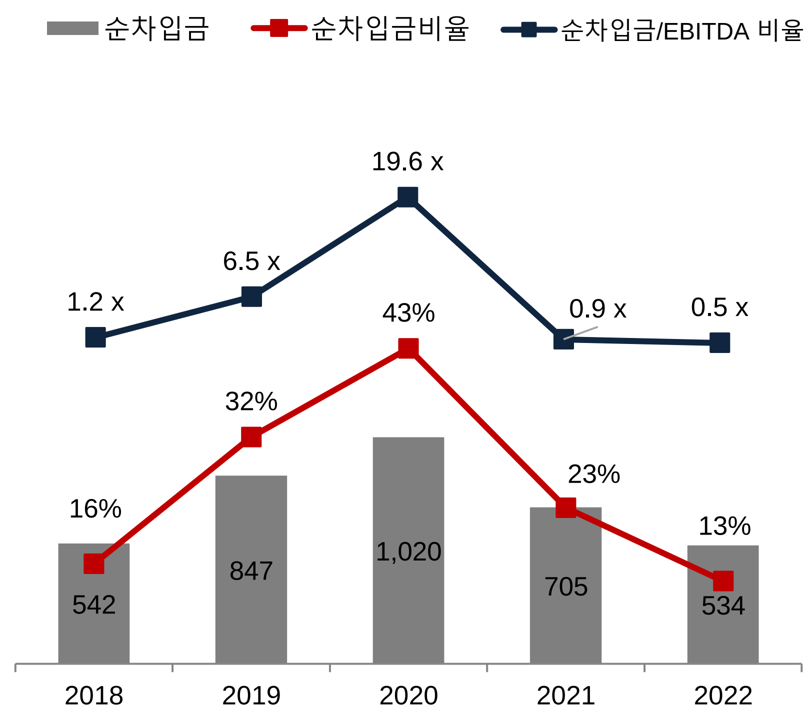
- 폴리실리콘 시황 개선에 따른 실적 및 재무구조 향상
- 2020년 부터 부채, 순차입금 지속 감소하며 안정적 재무구조 시현

주요 투자지표





순차입금 비율



주석: 연결기준

주주환원 및 ESG

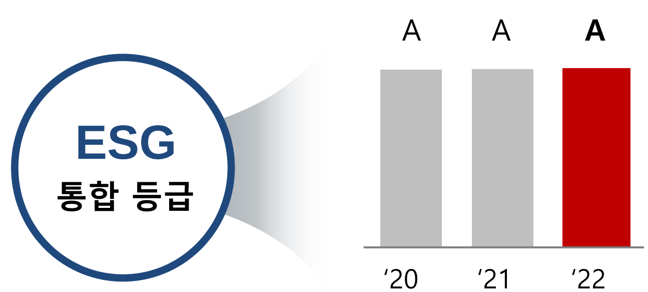
- 선진 지배구조 도입으로 지주회사 ESG 경영 강화 및 지속가능한 성장 도모
- 배당, 자사주매입 등 적극적인 주주환원 정책 시행 및 시장 이해관계자 소통 강화

주주환원 정책

- **지주회사의 투자 기능과 주주환원, 지속가능성을 고려한 자본 활용 정책 지향**
  - ✓ 순이익에서 투자금액을 제외한 지주회사의 잉여현금흐름의 30% 현금배당 추구
  - ✓ 비 경상적 이익 발생시 배당 및 자사주 매입·소각을 통해 추가 주주환원 실시
  - ✓ 지주사 전환과정 종료 후, 보유중인 자사주 소각[1] 및 추가 자사주 매입·소각 진행 고려

ESG 평가 현황

- **ESG 경영 강화로 거버넌스 평가 우수**
  - ✓ 2022년 한국 ESG 기준원[2] 평가 6년 연속 통합 등급 'A', DJSI[3] 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



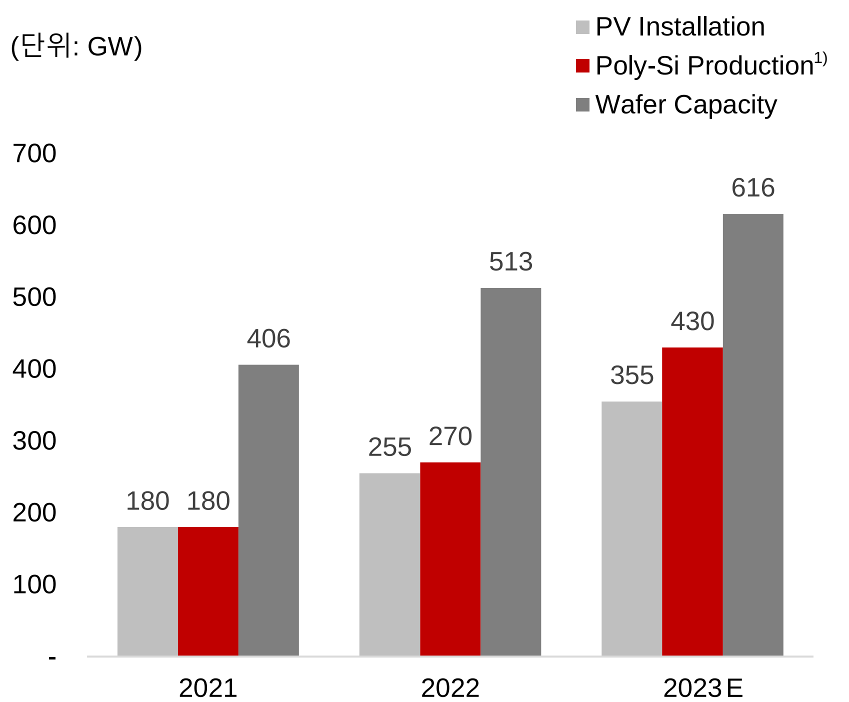
1) 자사주 소각: 약 25만주 (발행주식총수의 1.5%)
2) KCGS : (구) 한국기업지배구조원
3) DJSI : Dow Jones Sustainability Indices

Appendix

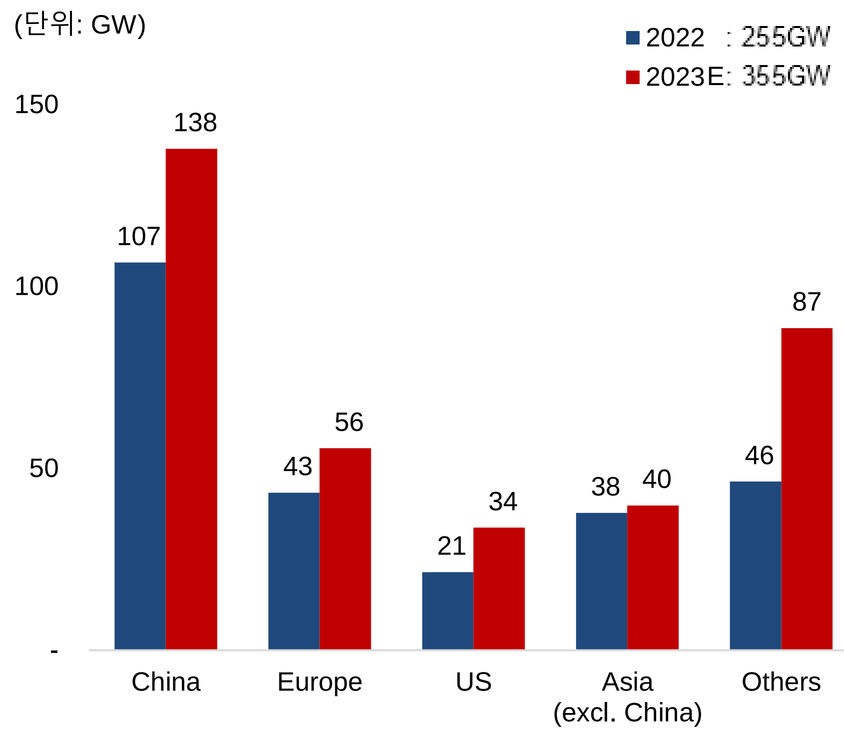
태양광 설치 시장 현황

- 전 세계 탄소중립 선언 및 신재생 에너지 정책과 태양광 Grid Parity 달성으로 태양광 설치시장의 지속적인 고성장 예상
- 태양광 밸류체인의 중국 의존도가 심화되면서 에너지 자립 및 비 중국 공급망 구축의 필요성 대두
- 고성장에 대비하기 위한 주요 업체 위주의 밸류체인별 증설 및 기술 개발이 중국 및 중국 외 지역에서 활발히 진행 중

폴리실리콘 수요-공급 밸런스



지역별 태양광 시장 설치량 전망



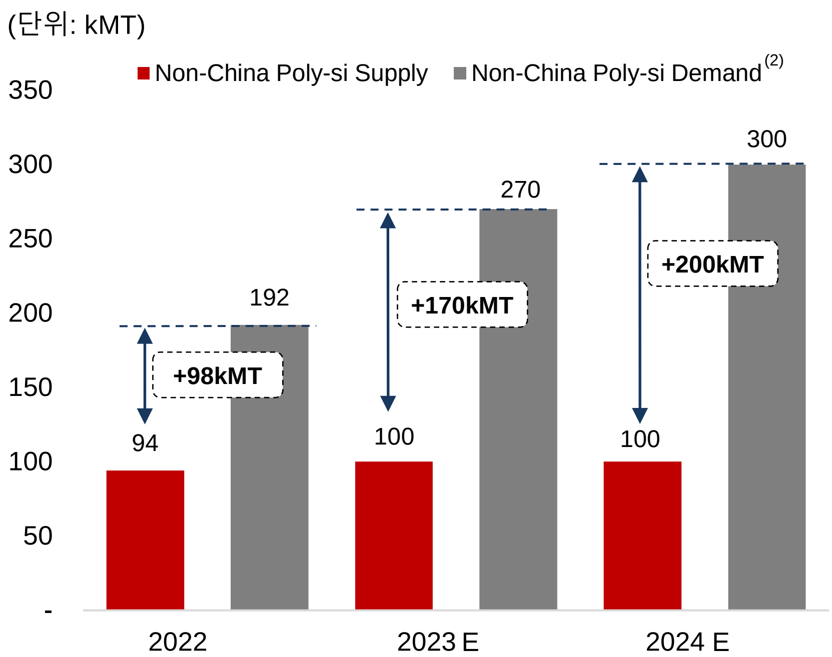
출처: Bloomberg 및 OCI 분석

1) 폴리실리콘 생산량을 재고 감안 평균 전환 효율 3 gr/watt로 가정하여 설치량 (GW) 환산

비중국 밸류체인 현황

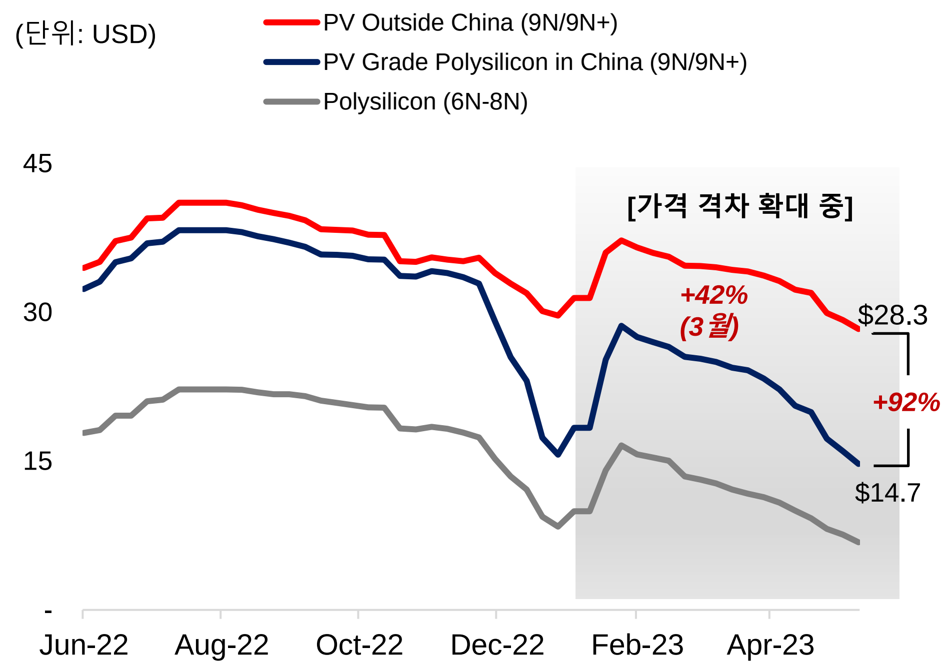
- 미국 IRA 법안 생산 보조금 지원 발표 후 그간 모듈로 한정되었던 미국 내 생산이 밸류체인 별로 확장되고 있으며, 유럽도 탄소중립산업법을 발표하며 향후 태양광 산업 육성이 본격화될 것으로 전망
- 미국의 UFLPA와 IRA, 유럽의 공급망실사법1) 도입 등 중장기적으로 비중국산 폴리실리콘에 대한 수요 증가 예상

미국 및 유럽 시장 전망



출처: Bloomberg 및 OCI 분석

등급별 폴리실리콘 가격 동향



출처: PV Insights

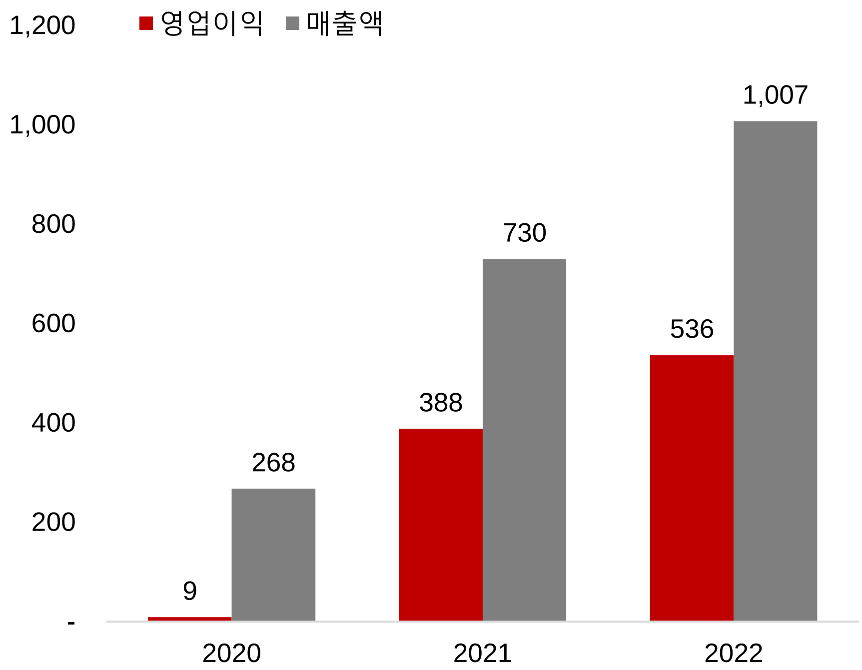
1) 공급망실사법(Directive on Corporate Sustainability Due Diligence) : 기업이 공급망 관련 업체들의 인권·환경 관련 문제를 조사하고 문제 발견시 규제하는 법안
2) Bloomberg 예측 미국 및 유럽 설치 전망에 따른 폴리실리콘 수요량 (3gr/watt)

OCIMSB 재무 실적

- 2017년 OCIMSB 인수 이후 생산 능력 확대 및 생산성 향상 등을 통해 경영 안정화
- 향후 비 중국 태양광용 폴리실리콘 생산업체로서의 우위 확보 및 태양광 시장 성장과 함께 안정적 마진 시현 예상

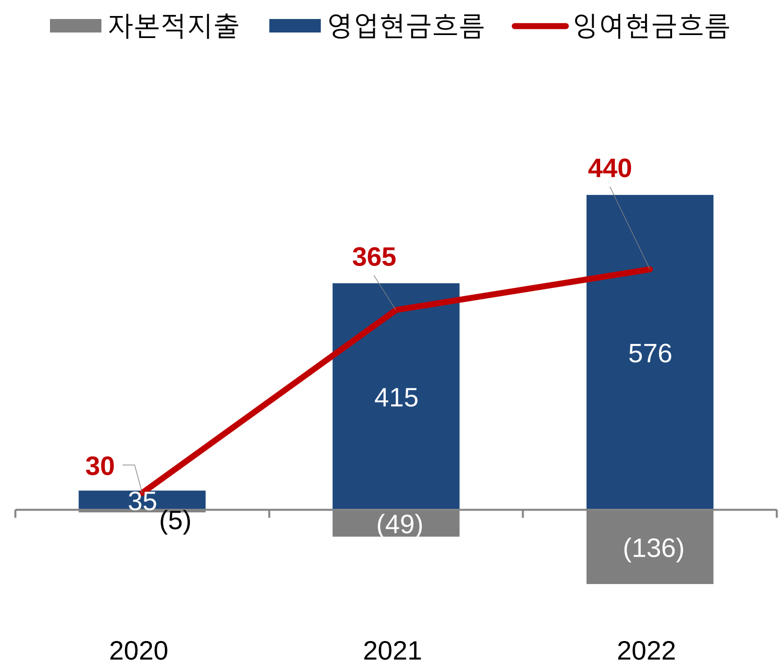
OCIMSB 영업 실적

(단위: 십억원)



OCIMSB 잉여현금흐름

(단위: 십억원)



Appendix. 재무제표

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 3월
매출액	**719.6**
매출원가	477.5
매출총이익	242.0
판관비	38.6
영업이익	**203.4**
영업이익율(%)	*28%*
금융수익	27.9
금융비용	22.6
세전이익	203.0
당기순이익	213.2
EBITDA	**228.0**
EBITDA 이익율(%)	*32%*

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 3월
유동자산	**5,368**
현금 및 단기금융상품	1,411
매출채권 및 기타	392
재고자산	1,632
기타	1,933
비유동자산	**1,654**
투자자산	352
유형자산	1,154
기타	148
자산 총계	**7,021**
부채 총계	**3,958**
차입금	1,145
매입채무 및 기타	1,598
기타	1,215
자본총계	**3,064**
순현금	**266**
부채비율	129%

주석: OCI 중단손익 반영 재무제표

Appendix. 재무제표

요약 연결 분기손익계산서	(단위: 십억원)
	2023년 3월
매출액	**1,195.0**
매출원가	868.3
매출총이익	326.8
판관비	75.0
영업이익	**251.8**
영업이익율(%)	*21%*
금융수익	63.0
금융비용	63.1
세전이익	257.3
당기순이익	213.2
EBITDA	**289.8**
EBITDA 이익율(%)	*24%*

요약 연결 분기재무상태표	(단위: 십억원)
	2023년 3월
유동자산	**4,390**
현금 및 단기금융상품	1,657
매출채권 및 기타	706
재고자산	1,952
기타	75
비유동자산	**2,631**
투자자산	405
유형자산	1,744
기타	483
자산 총계	**7,021**
부채 총계	**2,796**
차입금	1,830
매입채무 및 기타	622
기타	343
자본총계	**4,226**
순차입금	**173**
부채비율	66%

주석: 분할전 기준 적용 재무제표

Appendix. 연간 부문별 손익

(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 및 조정	-127.5	-82.1	-123.1	-230.7
영업이익	**-180.6**	**-86.1**	**626.0**	**976.7**
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	91.8
도시개발	-16.5	-22.9	-48.4	80.6
기타 및 조정	-32.7	-36.8	30.0	27.2
EBITDA	**130.1**	**52.1**	**761.8**	**1,126.3**
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	135.2
도시개발	-15.6	-22.2	-47.8	81.2
기타 및 조정	-17.9	-24.5	41.3	37.5

주석: 연결기준

Appendix. OCI 홀딩스 이사회 구성

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

감사합니다

IR Contacts
E-mail: ir@oci.co.kr
Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩