



# 2011년 상반기 경영현황

July 22, 2011

OCI Materials Co., Ltd.

본 자료에 포함된 **2011년** 상반기 경영실적과 관련된 모든 정보는 한국채택국제회계기준(이하 “K-IFRS”)에 따라 별도기준으로 작성되었습니다.

또한 **2010년** 분기별 자료도 비교 목적으로 **K-IFRS**에 따라 작성되었습니다.

회사의 “**2011년 경영실적**”은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다.

이는 향후 주요사업 분야의 예상치 못한 대내외적인 여건변화 등으로 본 자료에 포함된 수치나 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

## 목 차

<b>1. 2011년 상반기 경영실적</b>	-----	<b>3</b>
- 손익		
- 매출 및 EBITDA 분석		
- 분기별 손익		
- 재무상태표		
- 현금흐름표		
<b>2. 시장상황</b>	-----	<b>8</b>
<b>3. 주요 경영 사항</b>	-----	<b>10</b>
- 증설투자		
- 현지법인		
- AHF 합작 투자		

# 2011년 상반기 경영실적

손익

(억원)	'10.1H	'11.1H	증감율
환율(W/\$)	1,154	1,101	-5%
매출액	<b>1,111</b>	<b>1,520</b>	<b>37%</b>
영업이익	<b>381</b>	<b>526</b>	<b>38%</b>
%SR	34%	35%	
EBITDA	<b>607</b>	<b>849</b>	<b>40%</b>
%SR	55%	56%	
세전이익	<b>358</b>	<b>463</b>	<b>29%</b>
당기순이익	<b>277</b>	<b>365</b>	<b>32%</b>

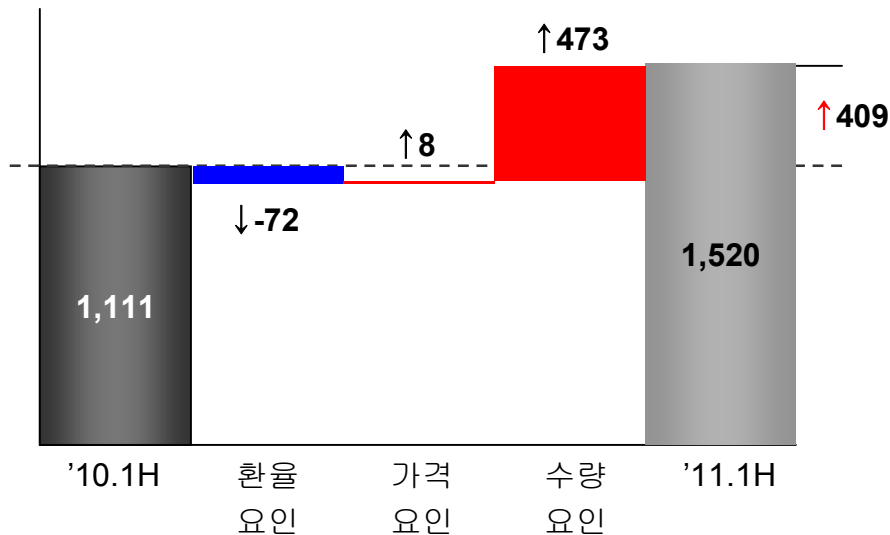
상반기

- 수요예측을 기반으로 적기 공장 증설과 M/S증대 등을 통해 전년동기 대비 **37%** 매출 증가
- 환율하락에도 불구하고 판매량 증가 및 증설로 인한 단위당 원가 감소로 전년동기 대비 **38%** 영업이익 증가

# 2011년 상반기 경영실적

## 매출 및 EBITDA 분석

### 매출 분석



○ 환율요인 : **-72** (₩/\$: 1,154 → 1,101)

- 외화매출 \$138백만

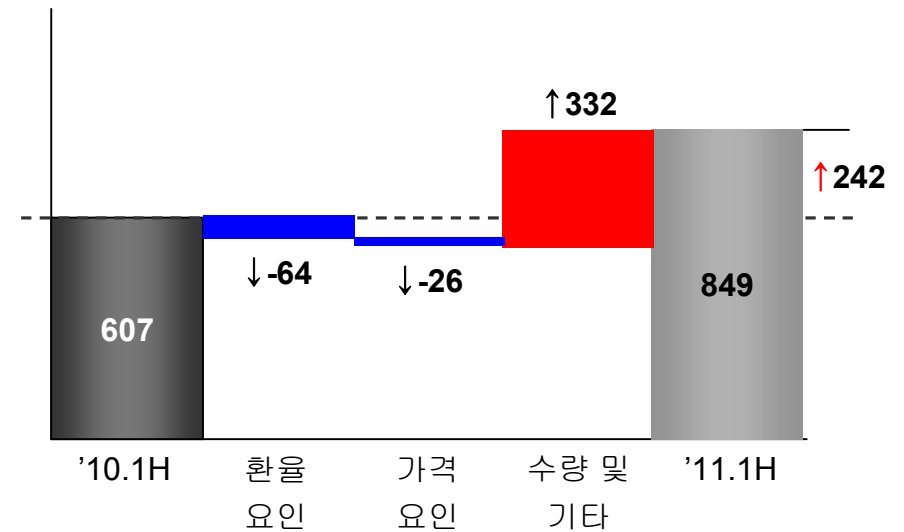
○ 가격요인 : **8**

○ 수량요인 : **473**

(증감 계 : **409**)

### EBITDA 분석

(단위: 억원)



○ 환율요인 : **-64** (₩/\$: 1,154 → 1,101)

- 순 외화수익 \$122백만 (수입 \$16백만 / 수출 \$138백만)

○ 가격요인 : **-26**

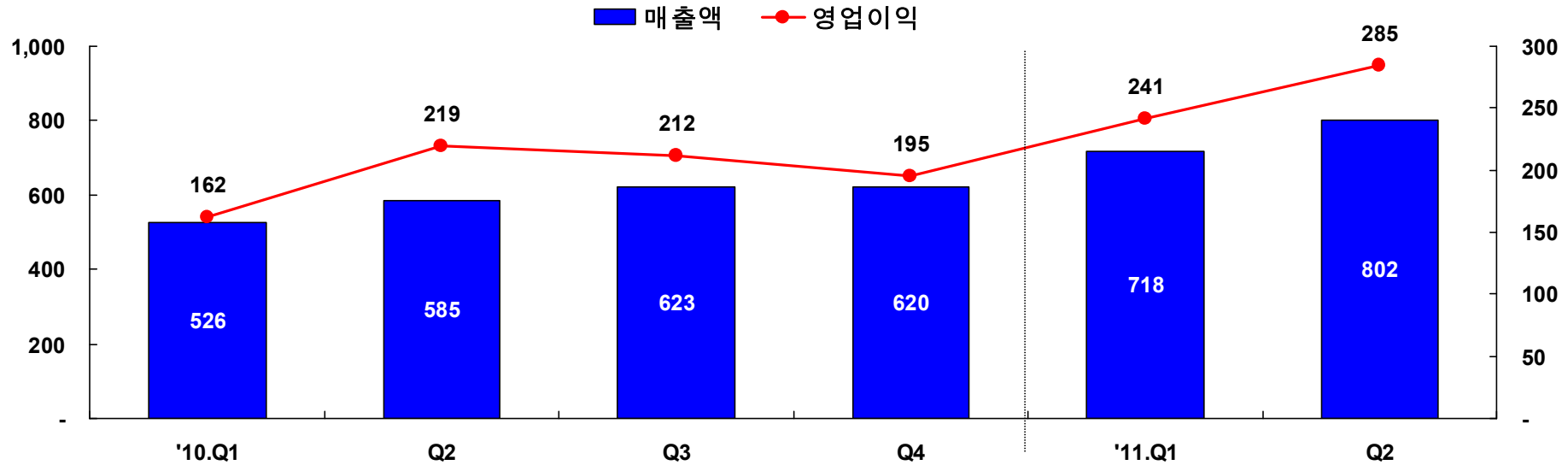
○ 생산, 판매량 증가 등 : **332**

(증감 계 : **242**)

# 2011년 상반기 경영실적

분기별 손익

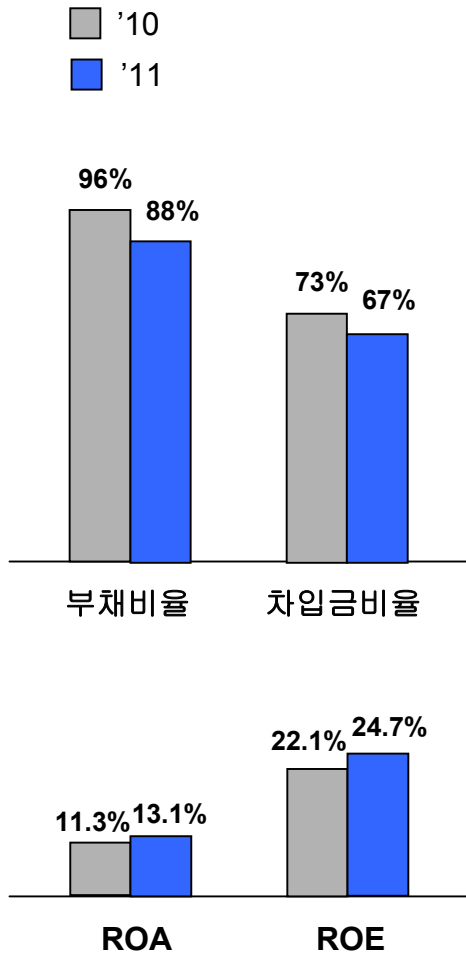
(단위:억 원)



(억 원)	2010년						2011년		
	Q1	Q2	1H	Q3	Q4	년 계	Q1	Q2	1H
FX(원/\$)	1,145	1,163	1,154	1,186	1,133	1,156	1,121	1,084	1,101
매출액	526	585	1,111	623	620	2,354	718	802	1,520
영업이익	162	219	381	212	195	788	241	285	526
%	31%	37%	34%	34%	31%	33%	34%	36%	35%
EBITDA	257	350	607	362	351	1,320	398	451	849
%	49%	60%	55%	58%	57%	56%	55%	56%	56%

# 2011년 상반기 경영실적

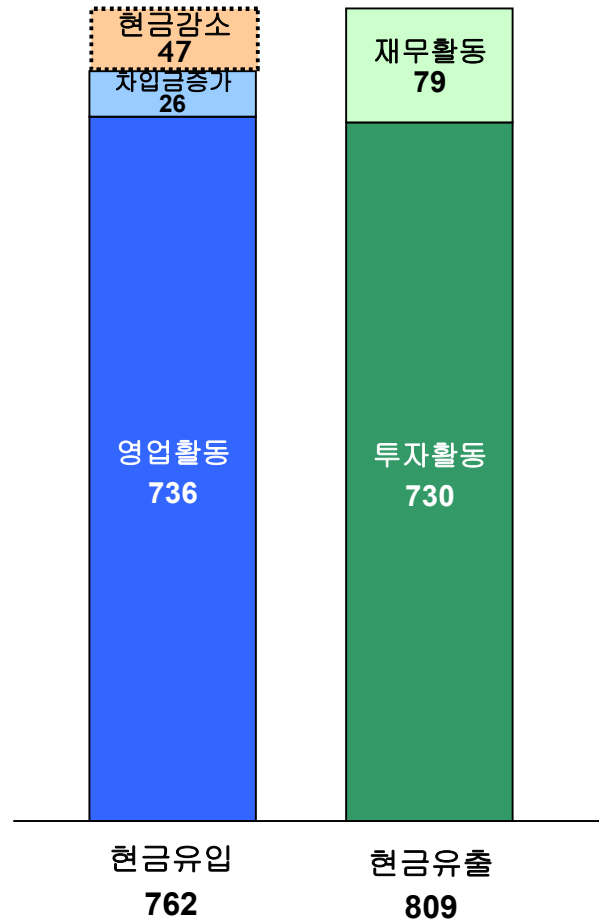
재무상태표



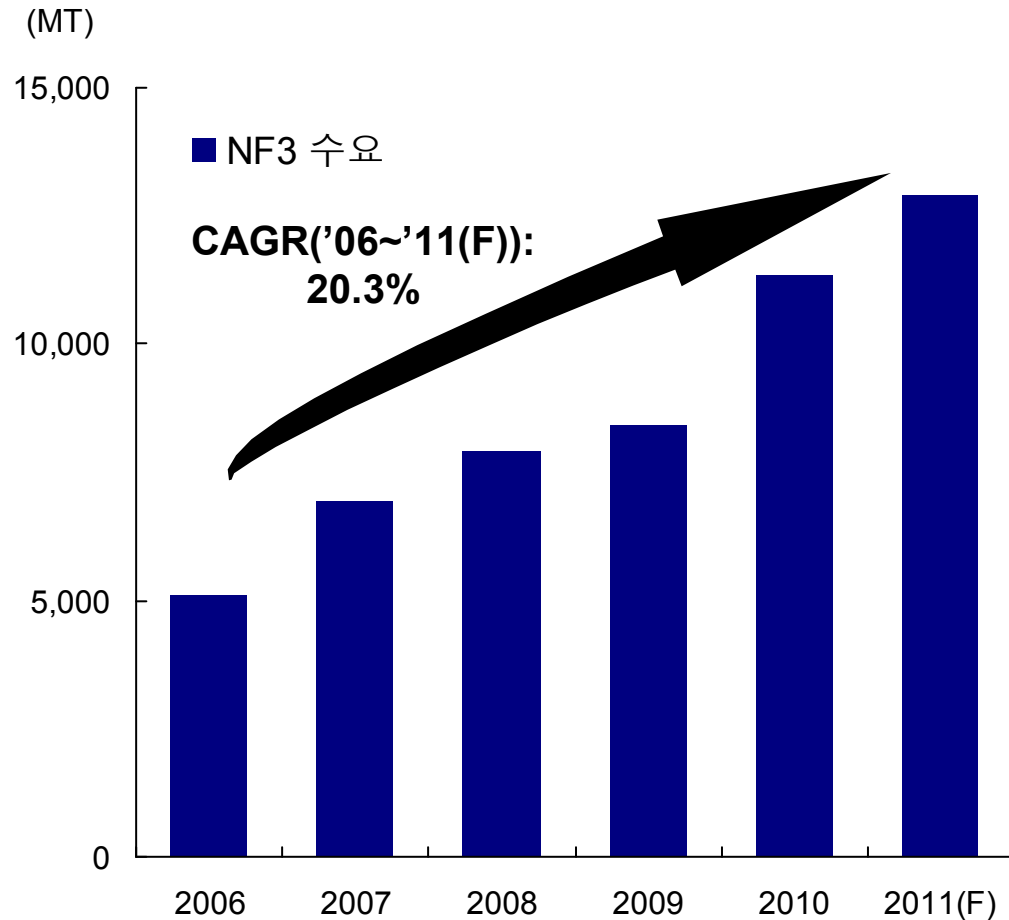
(단위:억원)	2010		2011.1H		증감
		%		%	
유동자산	783	15%	747	13%	-36
현금등가물	80	2%	33	1%	-47
매출채권	308	6%	267	5%	-41
재고자산	378	7%	402	7%	24
비유동자산	4,450	85%	4,828	87%	378
투자자산	42	1%	213	4%	171
유형자산	4,262	81%	4,505	81%	243
자산 총계	5,232	100%	5,575	100%	343
부채 총계	2,560	49%	2,617	47%	57
차입금	1,952	37%	1,975	35%	23
자본 총계	2,672	51%	2,958	53%	286
자본금	53	1%	53	1%	
부채비율	96%		88%		

# 2011년 상반기 경영실적

현금흐름표



(단위:억원)	금액	비고
영업활동으로 인한 현금흐름	<b>736</b>	
EBITDA	849	
운전자금 등	(113)	
투자활동으로 인한 현금흐름	<b>(730)</b>	
시설투자	(558)	N4, N5 증설
타법인출자	(171)	중국 현지법인 설립
기타	(1)	
재무활동으로 인한 현금흐름	<b>(79)</b>	
배당금	(79)	
<b>Net Cash Flow</b>	<b>(73)</b>	
차입금	26	차입 증가
현금 감소	(47)	
기초 현금	<b>80</b>	
기말 현금	<b>33</b>	



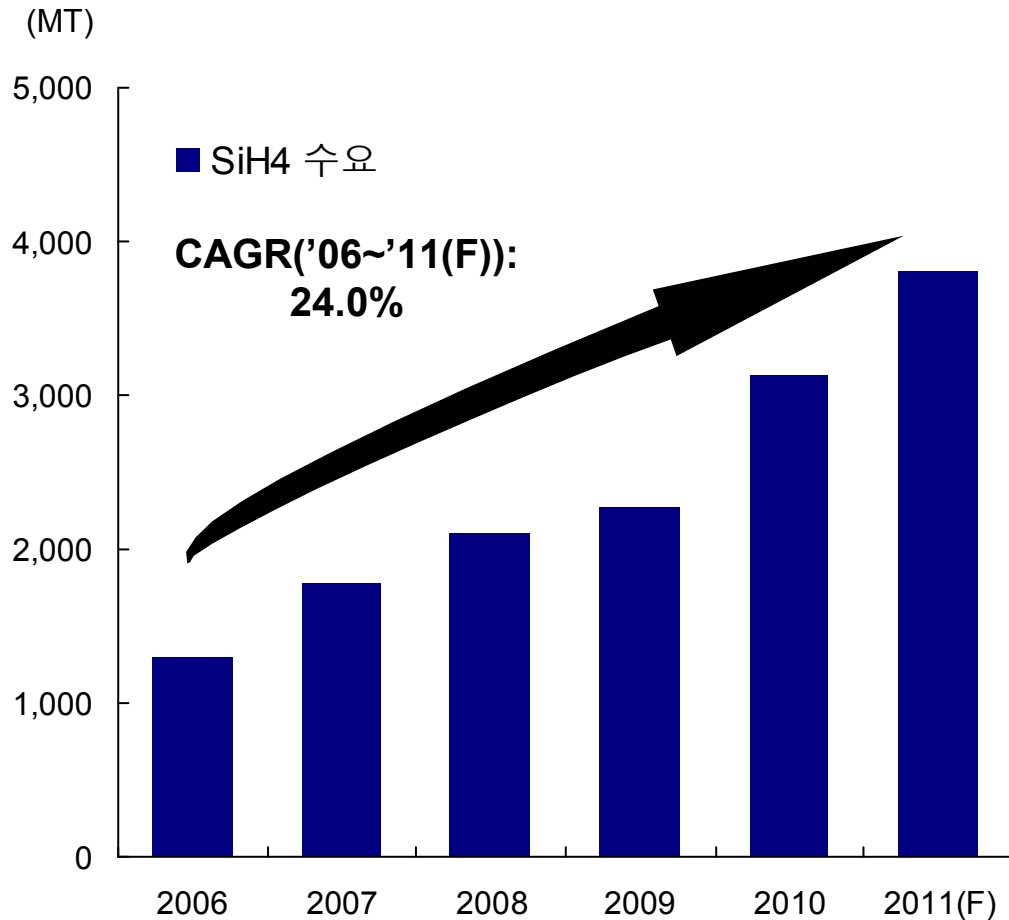
### ▪ NF3 수급

- '11年 2분기 대형 LCD패널 수요 감소에 따른 가동율 하락 등으로 인해, 스마트폰 및 Tablet PC 수요 증가에도 불구하고 NF3 수요 증가 폭은 다소 둔화

### ▪ '11年 하반기 반도체/LCD 가동율 하락 예상

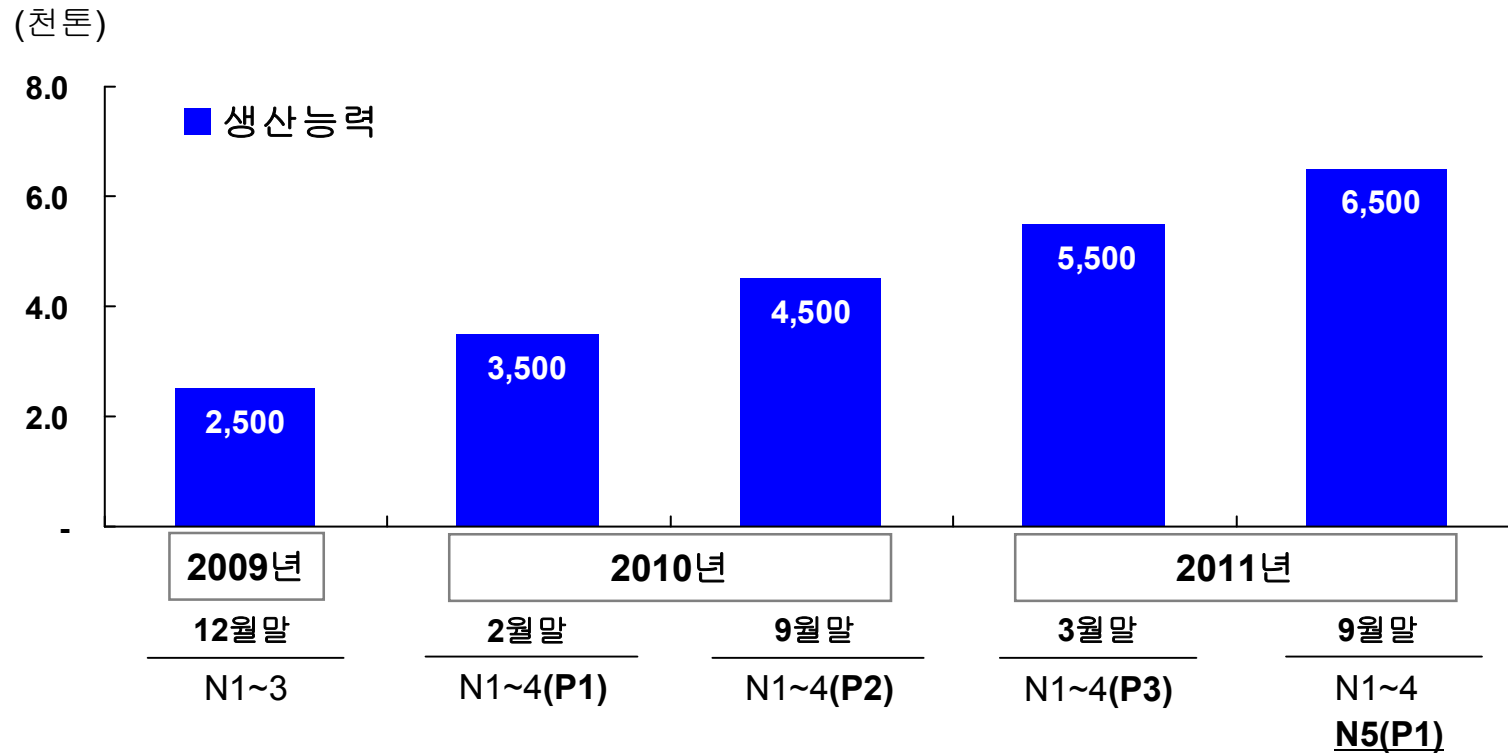
- 반도체 전통적인 하반기 계절적 성수기 실증
- LCD 패널시장 성숙기 진입
- \* 3D TV와 Smart TV 수요 회복이 변수

※ Sources: iSupply, DisplaySearch, Solarbuzz, OCI Materials estimates



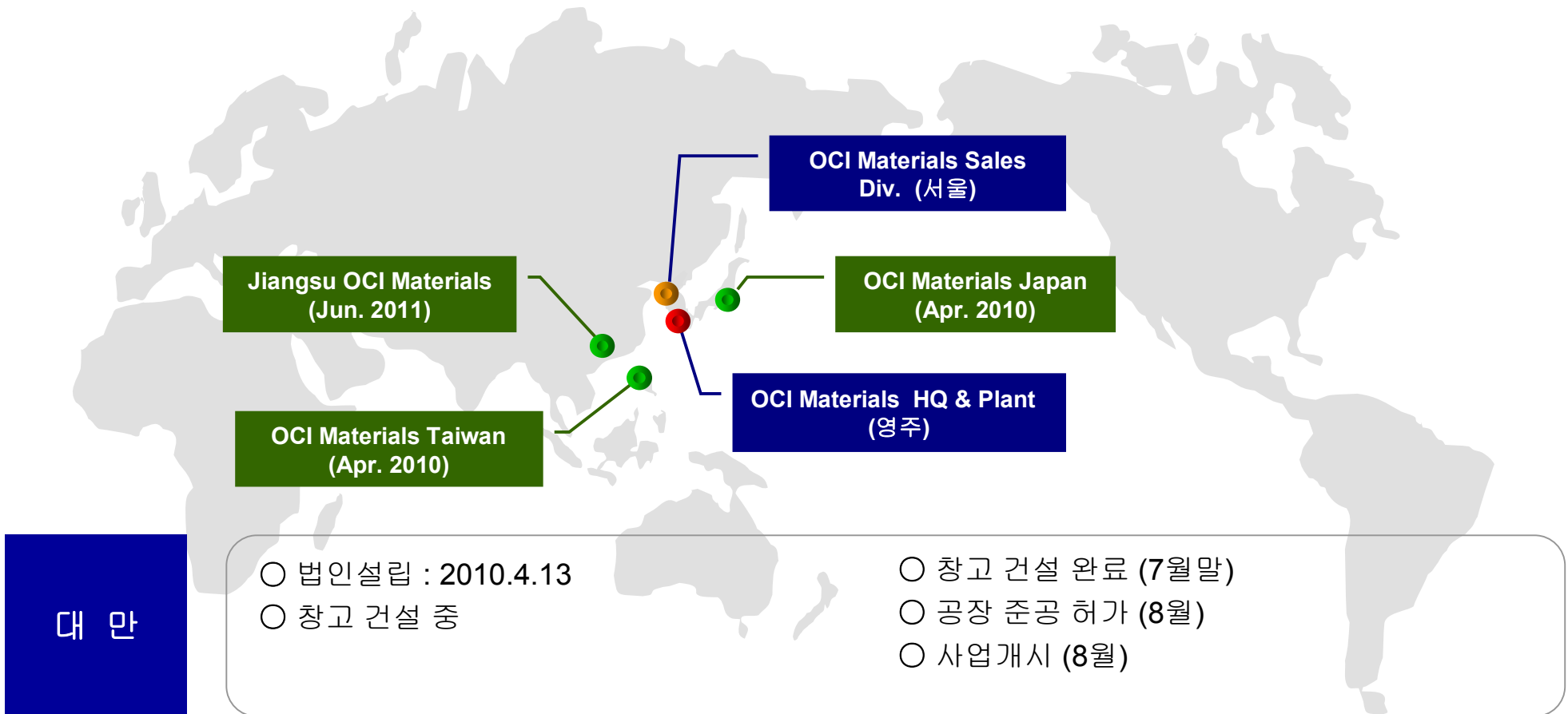
- **SiH4** 수급
  - 신규 경쟁사(**TNS-Evonik, Dow Corning**) 시장 참여로 공급과잉 상태 지속 예상
  
- **Polysilicon** 가격 하락 및 **CIGS, CdTe Type** 시장 경쟁력 향상으로 박막형(**a-Si**) 태양전지 시장 성장 둔화 지속

※ Sources: iSupply, DisplaySearch, Solarbuzz, OCI Materials estimates



### ■ N5 P1 추진 현황

- Capacity : 1,000MT/년
- 투자시기 : 2010년 12월 ~ 2011년 9월
- 시운전개시 : 2011년 10월 1일



대 만

- 법인설립 : 2010.4.13
- 창고 건설 중
- 창고 건설 완료 (7월말)
- 공장 준공 허가 (8월)
- 사업개시 (8월)

중 국

- 토지 계약 체결 (5/24)
- 법인설립 : 2011.6.8
- 자본금 납입 개시 (6/9)
- 세부 설계 진행
- 공장 건설 완료 및 시운전 (2012년 4월~6월)
- 판매 개시 (2012년 7월)

※ 일본법인 : 2011년 2월 사업개시

- 상 호 : Liaoning East Shine Chemical Technology Co., Ltd.  
(요녕동흔화공과기유한공사)
- 설 립 일 : 2011. 4. 29
- 설립목적 : NF3 주원료인 AHF 안정적 물량 확보 및 원가 경쟁력 강화
- 자 본 금 : USD7,648,000
- 출자금액 : USD1,912,000 (OCIM 25%, OCI 25%)
- Capacity : 2만톤/년
- 소 재 지 : 중국 요녕성 부신시 불소화학산업기지

일 정	주요 내용	비 고
2011년 1월 17일	○ MOU 체결(w/ Yingpeng Chemical Co., Ltd.)	
3월 17일	○ JVA 체결	
4월 3일	○ 합작 계약 체결	
6월 29일	○ 자본금 1차 납입(자본금 30% 납부)	
2012년 7월	○ 공사 완료(공사착수 : 2011. 4)	
8월~ 10월	○ 시운전	
11월	○ 상업 생산	

감사합니다.