



에너지/화학 Analyst 정경희 caychung09@kiwoom.com
RA 신대현 shin8d@kiwoom.com

OCI홀딩스 (010060)

2/6 지급보증 정정공시 내용 및 회사의 주주환원 정책 방향 확인

◎ 2월 6일자 '타인에 대한 채무보증 결정'에 대한 정정공시

>> 당사는 '23년 12월 19일 채무보증 사항을 공시하였음

- 원 공시 내용: 말레이시아 법인인 OCIM Sdn Bhd.(이하 '채무자')가 채권자('CubicPV Inc.')와 체결한 장기공급계약에 따라, OCI홀딩스가 계약이행을 보증하는 건
- 상세 내용: 채무보증금액은 채무자(OCIM)가 계약 미이행시 발생하는 의무에 대하여 산정한 금액으로, USD450,475,200을 '23년 12월 18일 최초고시 매매기준율 1,294.70원/USD를 적용하여 환산한 금액. 해당 보증금액은 최소 연간 공급량 미이행, 그에 따른 선수금 반환 의무 등에 대한 보증한도를 의미
- 정정 사유: 채권자 CubicPV Inc.가 미국 내 웨이퍼 생산공장(CAPA 2GW) 프로젝트를 중단함에 따라 장기공급계약의 이행조건인 선수금 지급이 불가함을 통보. 이에 따라 동 계약의 효력이 발생되지 않아 OCI홀딩스의 종속회사인 말레이시아 법인 OCIM에 대한 채무보증은 무효가 되었음
- 영향 점검: 계약을 미이행한 것은 채권자인 CubicPV Inc.로 100% 귀책사유에 해당하고 계약 조건상 이러한 경우 요구 가능한 사항 검토중. 현재까지 기회비용 발생이 크지 않다는 점, 소송비용 등 추가 비용 감안하여 진행 예정. 또한 현재 비중국산 폴리에 대한 수요가 시장에 충분한 상황이며 기존 계약은 '25년 이후에 매출이 발생 가능한 구조로 그 영향은 매우 제한적인 것으로 볼 수 있음. CubicPV Inc의 미국 공장계획 포기는 미국 웨이퍼 가격의 급락 및 예상치 못한 CAPEX 부담에 따른 것으로 이해

◎ 기타 사항

>> 회사의 주주환원정책에 대한 질의에 TSR(Total Shareholder Return)관점에서 다양하게 검토한 것으로 답변

- 배당 뿐 아니라 자사주 매입까지 포함하여 고려
- 2/7 4분기 실적 발표를 이우현회장이 진행함으로써, 한미사이언스 인수와 관련한 회사의 방향, 향후 주주환원정책 및 신성장 계획에 대한 내용 확인할 예정
- 금융당국의 '밸류업' 프로그램과 관련, PBR이 낮을 뿐 아니라 사내 유보 현금이 풍부한 당사는 '23년 지주사전환 시점 전후 강조한 주주가치 환원에 대한 메시지를 감안할 때 '밸류업' 프로그램에 부합한 회사로 판단 및 기대

Compliance Notice

- 당사는 2월 6일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.