



화학/정유 Analyst 정경희 caychung09@kiwoom.com

RA 신대현 shin8d@kiwoom.com

KCC (002380)

연결재무제표 기준 영업(잠정)실적 공시 내용, 견조했던 4분기 확인

◎ 회사는 2월 7일 공시를 통하여 간략한 4분기 실적 공시

>> 4분기 매출액 약 1.6조(YoY -3.6%, QoQ+1.9%), 영업이익 약 553억원(YoY -4.0%, QoQ-37.4%) 공시

- 4분기 동사 추정치 655억원, Consensus 666억원 대비 각각 15.6%, 17.0% 하회하는 수준

- 예상을 하회하는 영업실적은 상여금 등 4분기 반영하는 일회성 비용의 규모가 건자재/도로 등 높은 마진과 성과를 기록한 '23년 실적에 따라 당초 예상 수준인 약 200억원을 상회한 것으로 이해. 일회성 비용을 제외할 경우, 3분기 영업이익과 유사한 견조한 실적으로 판단

※ 동 정보는 잠정치로서 향후 확정치와는 다를 수 있음.

1. 연결실적내용			단위 : 백만원, %			
구분		당기실적	전기실적	전기대비증감	전년동기실적	전년동기대
		(2023.4Q)	(2023.3Q)	율(%)	(2022.4Q)	비증감율(%)
매출액	당해실적	1,582,430	1,552,725	+1.9	1,641,208	-3.6
	누계실적	6,288,443	4,706,012	-	6,774,794	-7.2
영업이익	당해실적	55,341	88,430	-37.4	57,641	-4.0
	누계실적	309,982	254,641	-	467,662	-33.7
법인세비용 차감전 계속 사업이익	당해실적	13,612	64,968	-79.0	50,546	-73.1
	누계실적	225,028	211,417	-	111,954	+101.0
당기순이익	당해실적	17,294	11,238	+53.9	79,606	-78.3
	누계실적	80,404	63,110	-	28,662	+180.5
지배기업 소 유주지분 순 이익	당해실적	54,470	46,964	+16.0	125,933	-56.7
	누계실적	200,564	146,094	-	33,863	+492.3

◎ '밸류업' 프로그램과 관련된 사항들

>> 최근 금융당국의 밸류업 프로그램 강화시 주주환원 개선 가능성

- 약 153만주(총 발행주식수 889만주 기준 약 17%) 자사주 보유로 향후 정부 정책이 자사주 소각과 관련해서 보다 구체화될 경우 추가적인 자사주 매입 없이 사용 가능한 재원으로 볼 수 있음
- 자사주 매입 및 소각은 글로벌 업체들의 대표적인 주주환원 정책 중 하나

>> 보유 유가증권중 삼성물산 등 가치 증가에 따른 긍정적 EV 영향 기대

- 동사의 보유 유가증권 중 삼성물산(9.2%, 2월 7일 기준 보유지분가치 약 2.6조)은 대표적인 저 PBR주에 해당
- 삼성물산은 지난 31일 자사주 7677억원(4.2%)를 소각하기로 발표하며 52주 신고가를 경신, 삼성물산 지분가치

증가로 인한 간접적인 EV 개선 영향 기대

처분가능 주식

회사명	보유주식수(주)	지분율(%)	주가(2/7)	평가금액(십억원)
삼성물산(주)	17,009,518	9.17	153,800	2,616.1
한국조선해양(주)	2,763,962	3.91	121,400	335.5
현대코퍼레이션(주)	1,587,475	12.00	18,210	28.9
HDC현대산업개발(주)	1,562,864	2.37	18,570	29.0
HL홀딩스(주)	432,100	4.13	35,400	15.3
현대코퍼레이션홀딩스(주)	1,092,100	12.00	11,130	12.2
에이치엘디앤아이한라(주)	3,703,703	9.78	2,115	7.8
HDC(주)	1,066,590	1.79	8,810	9.4
현대모비스(주)	923	0.00	229,000	0.2
소계				3,054.4

자료: KCC, 키움증권 정리

Compliance Notice

- 당사는 2월 7일 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.