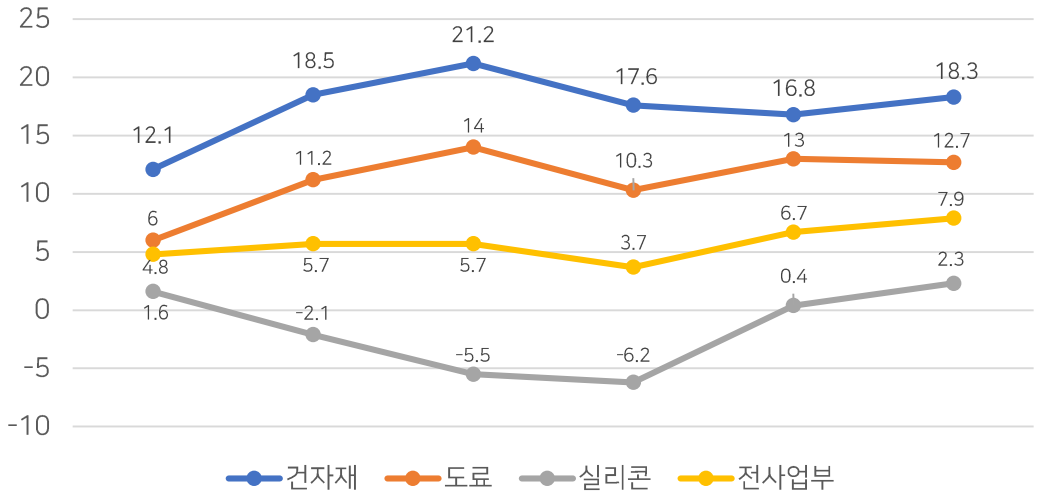


2024 2Q Summary

■ 건자재·도료 YoY 영업이익 성장, 실리콘 부문 흑자 지속

- (매출액) YoY +12.0%, (영업이익) YoY +55.5%
- (매출원가율) '23 2Q : 79.1% → '24 2Q : 76.5% (연결 누계기준)
- '23 2Q : 75.7% → '24 2Q : 74.7% (별도 누계기준)

※ 분기별 영업이익률(OPM) 추이(단위:%)



Business News Highlights

■ 실적 관련 주요 질의 응답(Q&A)

1) 최근 도료 매출 및 수익성 성장관련

“건조한 국내 사업환경 더해 해외 법인 매출 증가가 실적 성장에 기여”

→ 국내는 분체도료 판매 확대, 해외는 중국의 컨테이너관련 도료의 실적개선이 눈에 띄었습니다. 이외 동남아는 지역내 경제 성장을 바탕으로 자동차, 일반공업 등 매출 신장을 위해 노력하고 있습니다.

2) 실리콘 사업 수익성 개선 관련

“고수익제품군 판매확대와 원가절감 노력 가시화”

→ 실리콘 첨가제 등 고수익성 제품의 판매량 증가가 실적을 회복하는 데 기여하고 있습니다. 또한, 올해 들어 실리콘메탈-실록산의 가격차이가 정상적인 흐름으로 변화하며 느리지만 꾸준히 매출 원가 개선이 이뤄지고 있습니다.

다만, 중국내 유기실리콘 기초제품군 초과공급이 지속되고 있는 등 여전히 관련 원재료 및 중간재 시장의 공급 과잉 상태는 당분간 지속될 것으로 보입니다.

※ 본자료는 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 최종투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. (본자료의 수치, 숫자 등은 영업환경 변화에 따라 변동 될 수 있습니다.)

증권사  
커버리지

■ 애널리스트 현황

증권사	애널리스트	섹터	TP(원)
신영증권	박세라	건설/리츠	400,000
하나증권	윤재성	정유/화학	380,000
키움증권	정경희	정유/화학	400,000
다이와증권	왕현목	정유/화학	400,000
IBK투자증권(NEW)	이동욱	정유/화학	440,000

■ 최근 주요 리포트

- 하나증권(24.07.12) : 건재/도로 호조 속 실리콘 회복
- 하나증권(24.07.15) : 실리콘 흑자폭 확대로 2025년 사상 최대 실적이 보인다
- 다이와증권(24.07.15) : 2Q24 preview Robust earnings driven by silicone
- IBK투자증권(24.07.25) : [신규 커버리지] Silicone Rally
- 하나증권(24.08.06) : 2024~25년 최대 실적 달성 가능성
- 키움증권(24.08.06) : 2분기 기대치 상회 및 실리콘 개선 근거
- IBK투자증권(24.08.28) : 실리콘, 역내/외 가격 인상 움직임 발생

※ 2024년 증권사별 연간 컨센서스 (단위 : 억원)

구분	하나증권	신영증권	키움증권	다이와증권	IBK증권	증권사 평균
매출액	69,456	63,960	65,259	64,730	72,350	67,151
영업이익	5,234	3,940	4,944	4,480	4,870	4,694

IR활동 현황

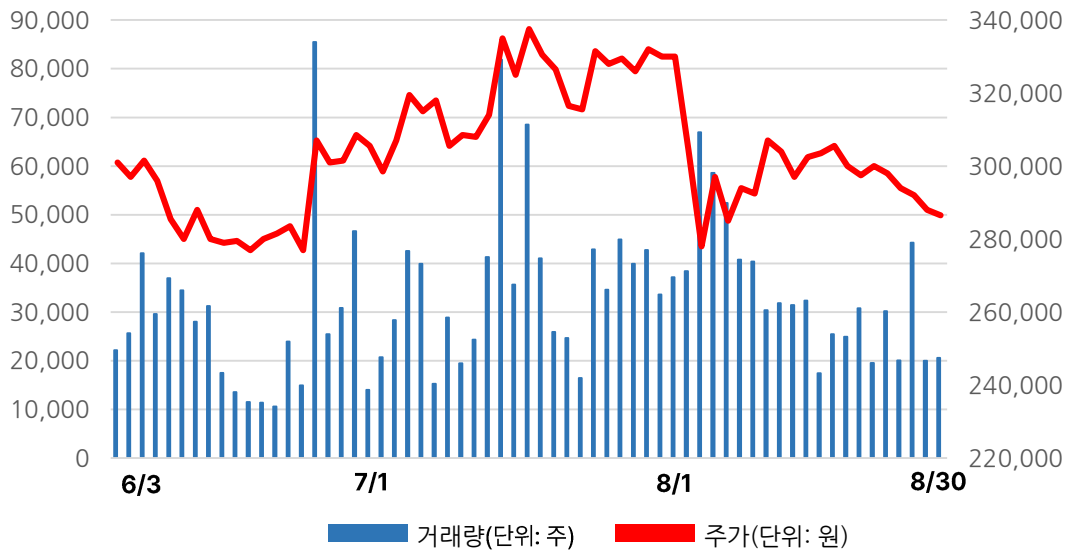
- ✓ 신영증권, 매일경제, 한국거래소 주관 '밸류업 코리아' 참석(9/3)
- ✓ 2024년 2분기 IR자료 업데이트 (IR PAGE 내)
  - 실적 자료 발간 : 8월 19일(월) [※ 영문 자료 발간 : 9월 6일(금)]
  - 2분기 기준 팩트시트(fact-sheet) 발간 : 9월 5일(목)
- ✓ 2분기 실적관련 하나증권 주관 NDR 진행
  - 기업설명회(IR)개최(안내공시) : 8월 19일(월)
  - 대상: 여의도, 종로 등 소재 주요 국내 기관 (대면, 8/20~8/22)

※ IR 전용회선 운영 : ☎ 02-3480-5000 (교환번호 5번)

- IR 전용 페이지 (kccworld.irpage.co.kr)

- ① IR 미팅 예약 시스템, Q&A 섹션 도입을 통한 주주 및 투자자 소통 확대
- ② KCC의 다양한 IR 정보를 하나로 집약하여 정보 접근 편의성 증진

**Stock Price Trend**



- 최고가 : 337,500원 (07/17)  
- 최저가 : 277,000원 (06/24)

- 일간최고거래량 : 85,476주(06/25)  
- 일간최저거래량 : 10,583주(06/20)

**KCC Knowledge**

**분체도료(Powder Coatings)**



출처 : KCC홈페이지 제품소개(메인트-분체), KCC Webzine

분체도료(가루 형태)는 일반 액체 도료와 달리 휘발성 용제가 포함되지 않으며, 스프레이로 한 번에 두꺼운 도장이 가능해 여러 번 칠할 필요가 없습니다. 또한, 대상에 달라붙지 않은 도료는 회수 후 재사용이 가능해 경제적으로도 뛰어난 가치를 제공하며, 환경 오염 문제도 최소화할 수 있습니다. 이러한 장점 덕분에 가전제품, 자동차, 강관 등 손으로 도장이 어려운 다양한 분야에서 사용되고 있습니다.

KCC가 국내 최초로 개발한 분체도료 브랜드 '가루멜'은 뛰어난 내후성을 자랑하며, 2023년에는 전자 제품 내부 열을 분산 및 방출해 수명 단축을 방지하는 방열 분체도료를 개발해 특허 출원을 완료했습니다.

또한, 사우디아라비아, UAE 등 국영 석유회사로부터의 품질 승인으로 기술력을 인정받는 등 중동 지역의 송유관, 가스관 관련 산업에서 당사제품의 수요는 지속될 것으로 보입니다.

향후 국가별 인프라 확장과 친환경 이슈에 따라 분체도료의 적용 범위는 더욱 확대될 것으로 예상되며, 성장 가능성 역시 계속 높아질 것으로 예상됩니다.

\* 본자료는 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 최종투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. (본자료의 수치, 숫자 등은 영업환경 변화에 따라 변동 될 수 있습니다.)