

News / Issue

- 中 바오강, 2018년까지 생산설비 920만톤 감축 발표

Implication

- 지난 6월말 중국 국가발전개혁위원회(NDRC)가 2016년 4,500만톤 2017년 3,500만톤의 조강생산능력 감축 계획을 발표한 데 이어 국유자산감독관리위원회는 국유 철강업체들의 생산능력을 2017년까지 10%, 2020년까지 15% 감축할 것을 발표
- 중국 바오강은 지난 6월 26일 우한강철과의 합병을 공식 발표한 데 이어 7월 12일 2016~2018년까지 생산설비 920만톤 감축안을 발표하며 정부의 과잉설비 폐쇄 조치에 동참
- 바오강은 올해 바오강홀딩스의 150톤급 전로 3기 폐쇄 예정. 이후 2018년까지 상하이불수강의 고로2기와 전로 2기, 전기로 2기 등을 순차적으로 폐쇄할 예정이며, 이외에도 바오강특수강 및 난통강철 등의 다양한 설비도 폐쇄할 방침임
- 이 외의 지방정부들이 세운 구체적인 목표 수치들은 7월 중순 이후 확인 가능할 전망
- 바오강과 우한강철과의 합병 및 생산설비 감축은 그 동안 중국 정부가 제시해 온 철강 업체들의 대형화 및 노후화된 설비 스크랩 등을 통한 상위 철강업체들에의 시장집중도 상승 등과 일맥상통한 것으로 중국 정부의 구조조정 방향성은 여전히 유효한 것으로 판단
- 따라서 구조조정 가시화까지는 시간이 소요될 것으로 예상되나 철강 업종에 대한 투자심리에는 긍정적이라 판단

Call

- 1 철강 업종에 대한 긍정적인 시각 유지
- 2 수치로 구체화되고 있는 구조조정 이슈는 철강 업황의 하방 경직성 강화 요인

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 배은영)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.9% 9.1%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2015. 7. 1 ~ 2016. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)