

# 코오롱글로벌

## 건설 및 유통부문 성장성 확보

Analyst 김형근 02)2229-6363, gunny.kim@nhqv.com

- 2분기 연결기준 매출 7,932억원(-1.5% y-y, +27.5% q-q), 영업이익 140억원(+79.8% y-y, +18.3% q-q), 영업이익률 1.8%, 당기순이익 0.1억원(흑전 y-y, -94.2% q-q, 순이익률 0.01%)으로 추정치 및 컨센서스 영업이익 소폭 하회했고 순이익은 일회성 영업외손실로 크게 하회. (1) 건설부문 매출원가율은 92.6%로 전기/전년비 변동폭이 크지 않았으며 주택부문 매출 1,439억원(+100.1% y-y, +35.0% q-q) 인식하면서 성장세 지속. (2) 부천, 의정부, 김해 각각 신차 및 A/S 신규점 Open 및 수입 중고차 사업의 안정적 성장으로 유통부문 강화. (3) 반면 철강 내수 침체 및 글로벌 업황 부진으로 철강매출 722억원(-38.2% y-y) 기록하며 부진
- 영업외기타손실 72억원 인식하며 순이익(8,700만원) 저조. 38억엔의 공사대금 엔화 선물환 매도계약 체결 후 6월 말 브렉시트의 영향으로 엔화가 급등했기 때문. 이로 인해 파생상품 평가손실 약 40억원 발생. 또한 동사가 보유 중이던 동부건설 매도가능증권이 약 10억원 하락하면서 감액손실 발생. 마지막으로 소송결과에 따라 설계보상비 반환금액 10억원 인식. 주요 기타손실 내용이 일회성 성격이 짙기 때문에 향후 순이익은 정상화 될 수 있을 것으로 기대
- 건설부문 신규수주 2.7조원 달성하면서 사업계획의 71% 이상 달성하며 총 신규수주 목표금액을 3조원 이상으로 상향 조정. 동사 매출의 약 45% 비중을 차지하고 있는 건설부문의 성장성이 강화되고 주택 원가율 3.3% 개선되면서 실적 개선에 이바지할 수 있을 것으로 전망
- 순차입금 3,514억원으로 감소했고 이자보상배율 2.2배 달성하는 등 재무구조 개선 진행 중. 건설부문 안정적 원가율 및 성장성 유지되고 BMW 풀체인지 신규 모델 출시가 이루어지면 꾸준한 성장동력 예상
- 투자의견 Buy 및 목표주가 21,700원 유지

코오롱글로벌 2분기 잠정실적

(단위: 십억원, %)

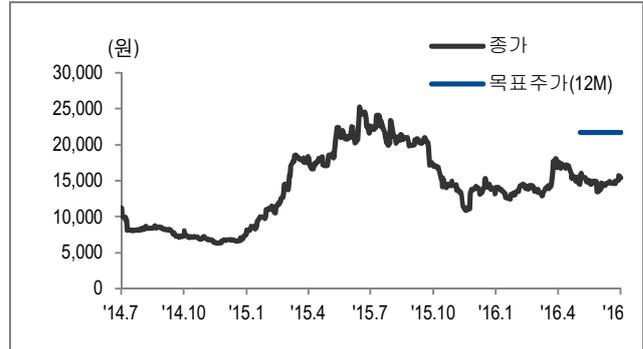
	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16P					3Q16F
					발표치	y-y	q-q	추정치	Consen	
매출액	805	740	861	622	793	-1.5	27.5	874	864	735
영업이익	8	17	12	12	14	79.8	18.3	16	16	16
영업이익률	0.9	2.2	1.4	1.9	1.8			1.8	1.9	2.1
세전이익	1	-16	-48	3	1	-18.8	-79.8	6	7	7
(지배)순이익	-1	-10	-45	2	0	흑전	-94.3	4	6	5

주: IFRS 연결기준

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치센터 전망

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목명	코드	제시일자	투자의견	목표가
코오롱글로벌	003070.KS	2016.05.31	Buy	21,700원(12개월)
		2015.03.17	담당 Analyst 변경	



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy : 15% 초과
- Hold : -15% ~ 15%
- Sell : -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2016년 7월 29일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
78.3%	21.7%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '코오롱글로벌'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동사에 대한 조사분석자료의 작성 및 공표가 중단되는 경우, 당사 홈페이지(www.nhwm.com)에서 이를 조회하실 수 있습니다.