

코오롱글로벌 (003070)

NDR 후기 - 앞으로 좋아질 일만 남았다

- 1 - 가
- - 가 , - 가
-
- 가 6,000

1 - 가

1 10.2% 7,504 ,

22 .

912 (-30.9% YoY)

가 .

70 가 .

(BMW A/S) 2,453 (+11.8% YoY),

(,) 2,037 (-30.9% YoY), 3,013

(-6.1% YoY) . 가

가 ,

가 , 가

236 , 131 .

1 ,

가 .

매수 (유지)

목표주가(6개월)	6,000원
현재주가(5/27)	3,925원
52주 최고/최저	5,160/3,050원

가	323
	419
	8,218
가	5,000
()	19 (59.4%)
	2.3%
60	1
(1/3/6)	5.1/5.2/19.3%
(1/3/6)	3.2/6.5/16.0%



Analyst 강승민

02-2004-4398 grandblu@nhis.co.kr

RA 윤철한

02-2004-4761 chyoona@nhis.co.kr

Valuation (IFRS)

	()	(% chg.)	()	()	()	EPS	()	(% chg.)	P/E	EV/EBITDA	P/BV	ROE
	()	()	()	()	()	()	()	()	()	()	()	()
12/2011	1,519.7	26.2	-20.3	22.8	13.3	451	-123.8		9.5	N/A	0.7	3.4
12/2012	4,297.3	182.8	-6.5	-38.3	-23.1	-276			N/A	220.7	0.6	-5.3
12/2013(F)	3,787.9	-11.9	73.7	62.1	47.5	568			6.9	11.0	0.7	10.6
12/2014(F)	3,832.5	1.2	116.3	70.3	55.5	663	16.7		5.9	7.1	0.6	11.2
12/2015(F)	3,913.4	2.1	129.3	93.8	74.0	884	33.3		4.4	6.0	0.5	13.2

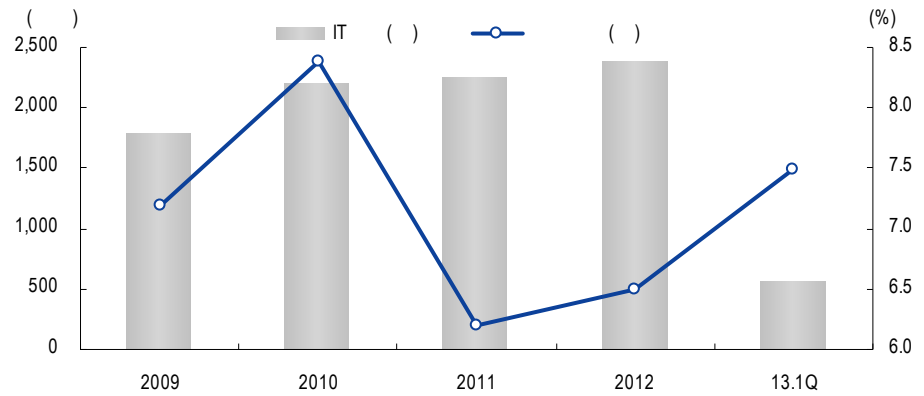
: K-IFRS (-),

가

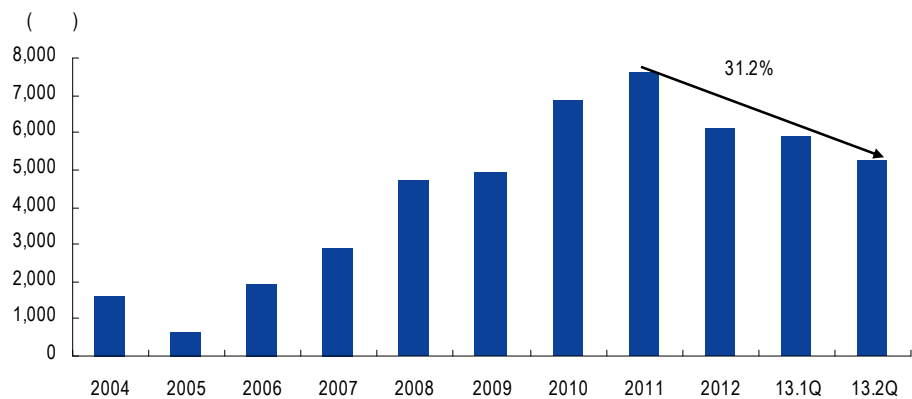
IT - 202 , 677
5 IT (IBM, EMC H/W , Autodesk, Redhat S/W)

IT 2012 2,377 6.5%
677 202 ,
51% 가 1
5,919 IT 5,242
가

[1] IT



[2] 2011



:2013 2 IT
:

- 가

- , , , , .

.

가 .

가

1 가 98.1% PF

. 가 () 3 ,

가 가 2013 가

92% 2009 가

가 2013 가

10 . 2, 3

가

2007

. 가 PF

가

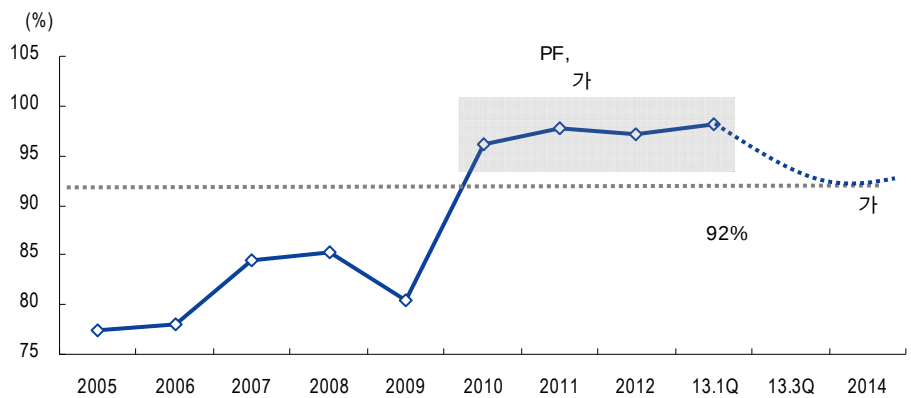
가

가

가 PF 1,635 , PF

262

[3] 가 2013



: , NH

- 가 가

BMW , A/S, , IT , IT

. BMW 81.1%(IT) BMW 33%

BMW 2010~2012 가 가

. , 2020

20% , BMW

. BMW

가

BMW A/S 13.2% 20% 가

. 2010 가 BMW 3 A/S가 가

3~4

10 A/S , Workbay가 224 BMW

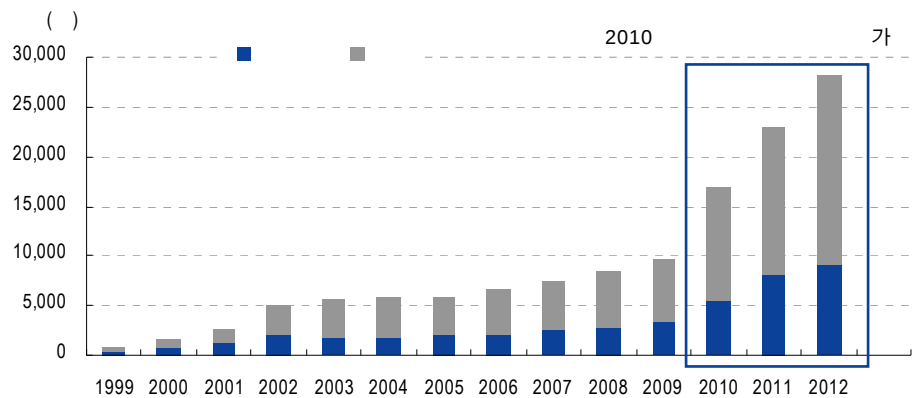
A/S (A/S 3 , Workbay 68) A/S

BMW A/S 45%

BMW A/S

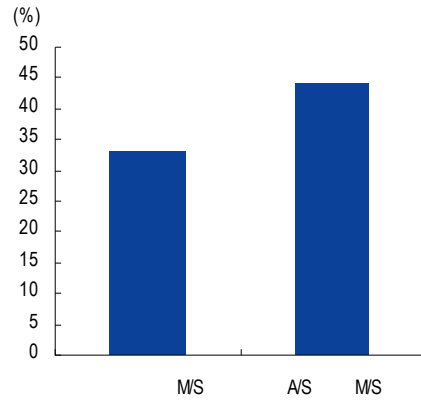
A/S 10% 가

[4] BMW 2010 가



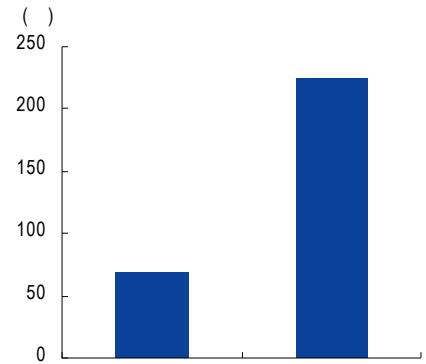
: BMW (,)

[5] A/S M/S



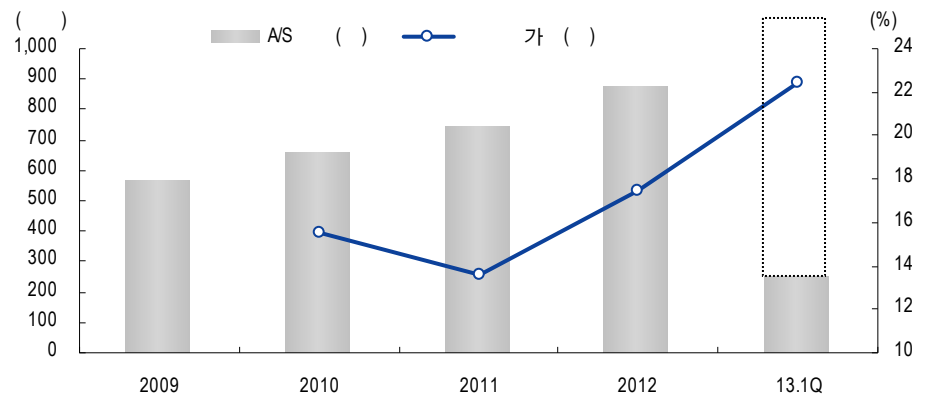
: A/S
:

[6] Workbay가



: workbay A/S
:

[7] A/S 2012 가



: 2013 A/S 1,000
:

45~50% , 50~55% ,

가 2012

1.1 1.3%

2013 1

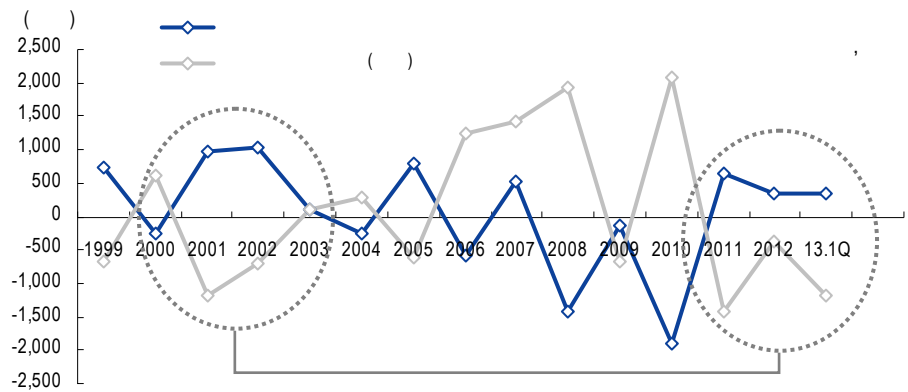
. 2013 15% . 2013

1 가

20 가

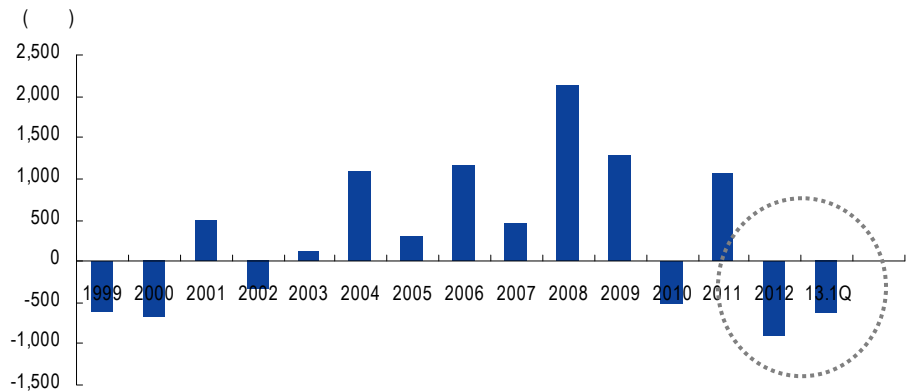
2007 , , 2008
2009
2010 4.5% 2011
PF
2012 21.0%
25%
2011 2012
(BMW A/S)
10%

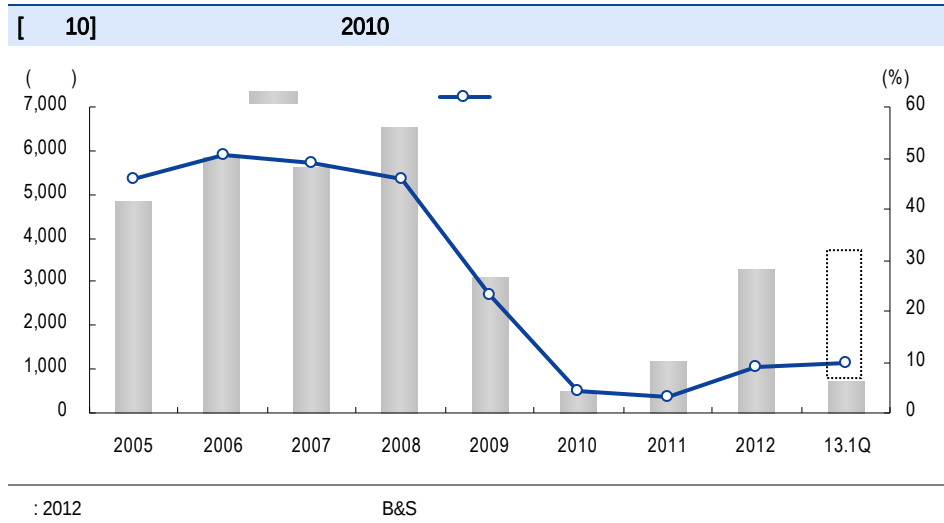
[8] 2011



[9]

2012





: 2012
:

B&S

가 6,000

[illegible]

Q&A

Q: 1 22 (100) , 2
가?

A: 1 . 1
10% 가
, A/S 20% . ()
) , 가 .
2 20% 가 . 2
가 . IT 5 가
2 가 .

Q: 1 , 가?

A: .
.

Q: 가 가?

A: .
가 가 . 150~200
.

Q: ?

A: BMW A/S . A/S
1,000 가 . BMW 11,000 , 8,000
가 . 2 1 가 .
() 가 M/S .
M/S가 . 가 3 가 90% 5
M/S 13%

Q: PF ?

A: PF 1,635 .
(613) - 90% ,

G- (400) - 가 , , 가,
가

G+ (360) - 100% .
(263) - .

PF PF 262 .

Q: ?

A: 2~3 가
가

Q. Warrant() ?

A: 2013 8 17 가 가 5,000 가

Q: 가 가?

A:

Q: 4 ?

A: 4 800
2013 1 70

Q: ?

A: 가 50% 가 가
가 1,200~1,300
FI

Q: ?

A: 1 1,000 가 3

1.7 가
가 2,000~3,000
3,000

Q: ?

A: PF , ,
2~3

Q: ?

A: 1,300 7.8% 550 가

Q: ?

A: 5,200 1,400
2013 2 300 , 700
8.5% 7.5% . 2 9%
7% 가

Q: 가 가?

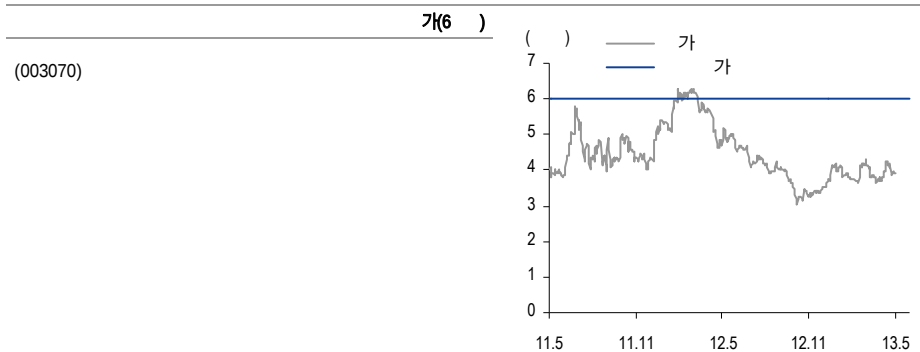
A: 50 가 가

Compliance Notice

- (003070.KSE) 1%
- 가 3
- 가
-

투자의견 및 목표주가 변경목록

주가 및 목표주가 변동 추이



- []
- 1) : 6 25%p
 - 2) : 6 10%p 25%p
 - 3) : 6 - 10%p 10%p
 - 4) : 6 - 10%p

- []
- 1) : 6 10%p
 - 2) : 6 - 10%p 10%p
 - 3) : 6 - 10%p