

2014년 7월 23일

철강산업 (Neutral)

Update

변종만 (02-768-7597)

중국 올 해 도태 대상 노후설비 발표

중국 정부는 12차 5개년 계획상의 노후설비 도태 목표를 조기 달성하기 위해 정책 시행 강화. 그러나 정책 강화가 철강업황 개선으로 이어지지는 못할 것으로 판단

- 올 해 도태시켜야 할 노후 설비 및 과잉설비 기업 명단 발표

- 지난 19일 중국 공업정보화부는 올 해 도태시킬 설비 목록과 해당 기업(제선 44개, 제강 30개)의 명단을 발표. 아울러 12차5개년 계획상의 노후 설비 도태 목표를 1년 앞서 달성하기 위해 정책 시행 강도를 강화한다고 밝힘
- 발표된 도태대상 설비는 제선 2,541만톤, 제강 2,146만톤으로 바오강그룹, 허베이강철그룹 등의 설비도 포함. 지난 5월 중국 정부는 올 해 생산능력 도태 목표로 제선 1,900만톤, 제강 2,870만톤을 제시한 바 있음

- 중국의 철강설비 도태보다 환경보호 강화의 영향이 더 클 것

- 중국 정부의 지속적인 철강 노후설비 도태에도 불구하고, 구조조정을 통한 철강업황 개선을 기대하기에는 부족하다고 판단
- 당사는 수 차례 중국 철강산업 탐방을 통해 중국내 조강생산능력이 공식적으로 집계되어 발표되는 10억톤이 아니라 실체는 12억톤에 달하는 것으로 파악함. 이는 중국내 조강생산량이 약 8억톤임을 감안하면 여전히 엄청난 규모의 유희설비가 존재 하는 것을 의미
- 최근 중국 정부의 철강산업 정책은 환경규제를 강화하는 방향으로 전환. 환경 기준에 부합하지 못하는 철강업체에 대해서는 1)생산량 규제, 2)벌금 부과, 3)수도 및 전기료 인상, 4)업주 처벌 등의 수단으로 압박
- 중국내 중소형 철강업체가 정부의 환경기준을 맞추기 위해서는 톤당 RMB 100~150의 비용이 더 들 것으로 추정되며, 생산 비용의 증가는 장기적으로 국제 철강 가격 안정에 긍정적

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 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.