

기계

하이록코리아 주가는 아직도 갈 길이 많이 남았다

2013. 11. 07

조선/기계
Analyst 박무현
02.3779-8967
bossniceshot@etrade.co.kr

리먼사태 이후 하이록코리아 주가는 3배 이상 상승

산업재라고 통칭하는 업종의 주가 움직임은 전망과 방향성에 결정된다. 긍정적인 사업 전망이 주가 상승의 기대감을 주며, 기대감이 이익으로 실현되면 주가 상승폭은 더욱 높아지게 된다.

기계종목에서 긍정적 사업전망으로 견조한 주가 상승흐름이 전개되는 업체가 있다. 바로 하이록코리아다. 리먼사태 이후 하이록코리아 주가는 3배 이상 상승했다. 급격한 하락 없이 견조한 상승추세가 지속되고 있다. 기계 종목에서, 그리고 유사한 업종 내에서 하이록코리아의 주가는 매우 돋보이는 움직임을 보이고 있다.

최근에는 하이록코리아를 포함한 피팅 3사의 해양관련 수주가 줄었음에도 하이록코리아 주가는 차별적으로 견조한 주가 상승세를 보여주고 있다. 돌아서는 상선시황에서 하이록코리아가 기계업종 내에서 가장 큰 수혜를 가져갈 것이기 때문이다.

단기적인 수주 둔화가 아닌 긍정적인 사업전망이 하이록코리아 주가를 상승세로 이끌고 있는 것이다.

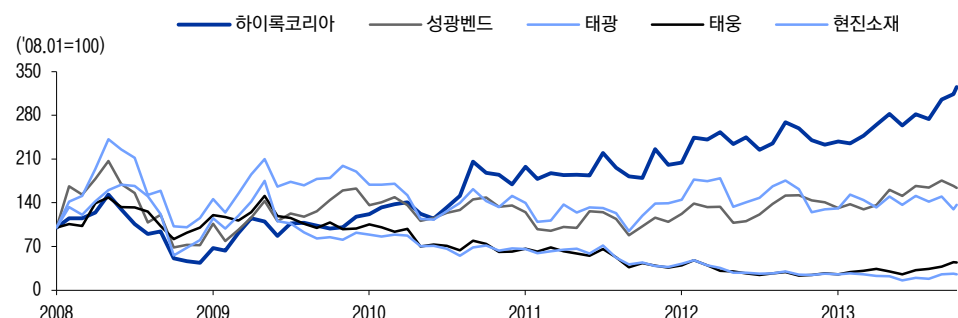
하이록코리아의 상선분야 밸브 시장점유율은 70%

회복세를 보이는 상선시황의 수혜로 하이록코리아의 외형성장이 다시 나타나게 될 것이다. 최근 몇 년간 없었던 상선분야 피팅/밸브 수주가 늘게 될 것이며, 선가가 상승할수록 하이록코리아의 제품 납품 단가 역시 상승하게 될 것이기 때문이다. 가장 중요한 것은 상선분야는 Volume이 큰 시장이라는 것이다.

상선분야 중형 피팅/밸브 시장에서 하이록코리아의 점유율은 무려 70%에 달한다. 한국 조선업은 신조선시장 세계 1위이며 설계와 기자재가 국산화되어 있다. 따라서 상선시황이 회복할수록 하이록코리아의 상선분야 피팅/밸브 수주실적은 함께 증가하게 된다. LNG선에 적용되는 극저온 밸브의 경우도 하이록코리아가 유일하게 한국 조선업체로 공급하고 있다.

다양한 전방산업과 제한된 경쟁이 가져다 준 높은 수익성, 여기에다 상선회복의 최대 수혜라는 긍정적 사업전망으로 하이록코리아의 향후 1년간 주가흐름은 현재 주가 대비 2~3배 가량 상승하게 될 것이다.

[그림1] 하이록코리아 분기별 영업이익률



자료: Bloomberg, 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 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.

종목투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)

업종투자등급 guide line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계 (Overweight/ Neutral/ Underweight)

2012년 5월 14일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 (Buy/ Hold/ Sell)에서 4단계 (Strong Buy/ Buy/ Marketperform/ Sell)로 변경

- 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	적용기준(향후12개월)
Sector(업종)	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	
Report(기업)	Strong Buy (강력매수)	절대수익률 기준 50% 이상 기대
	Buy (매수)	절대수익률 기준 15%~50% 기대
	Marketperform(시장수익률)	절대수익률 기준 -15%~15% 기대
	Sell(매도)	절대수익률 기준 -15% 이하 기대
	N.R.(Not Rated)	등급보류