

Sung Nam
September 13, 2012

디케이락 (105740)

오늘은 **디케이락** 회사를 소개 하겠습니다. 계장용 (instrumentation) 밸브를 수출하고, 국내에서 2위 기업입니다. 세계 시장규모는 10조이며, 80%는 해외 업체들이 갖고있습니다. 유럽 불경기로 인하여, 아시아와 유럽 수출은 감면하였으나, 북미 지역으로 향한 수출은 12년 상반기 전년보다 43% 증가하였다. 셰일가스 (shale gas) 개발과, 품질인증, 가격 경쟁력을 선보이면서 성장 추세가 지속적으로 갈 것이라고 전망한다. 정유화학 (refinery chemical)과 CNG이 매출에 40%를 차지하고있다. 황동 (brass)보다 스테인리스 (stain-less)이 늘고 있다. 급 속도로 수출이 성장하면서 세계적인 회사로 국내에서 자리를 잡을 것이라고 전망한다. 그러므로, 통화 hedging이 더 중요할것이다.

자본 총계는 현 460억원이며, 매년 100억 FCF통해서 성장하며, 현재 시가총액 870억원에 비교했을 때, 가격은 적당한 편이다. Net cash는 50억이며, EV는 720억이고, EBITDA/EV는 5.5이다. 그리고, P/B는 1.89다.