

013030	Company Name	HY-LOK CORPORATION
	Outstanding Shares (in MM)	13.6
	Price	20.35
Market Cap (in MM)	277.0	
Enter Ticker Above		
Value (Weight: 50%)		
Book Value	278.9	
P/B	1.0	
Average FCF	31.6	
3 Year Value	373.7	
3 Year Target Price	27.45	
Appreciation/Depreciation	34.90%	
Value?	Check	

Growth (Weight: 25%)		
Average Growth (Min 3%)	9.72%	
Last Year Growth (Min 0%)	10.50%	
Growth?	Check	

Profitability (Weight: 25%)		
Average Gross Margin (Min 5%)	32.16%	
Average Operating Margin (Min 0%)	23.56%	
Average FCF	31.6	
Growth?	Check	

Investment Score	10
------------------	----

하이록코리아 1977년 설립되었으며 1989년 코스닥시장에 상장한 기업으로 관이음쇠 및 밸브의 제조 및 판매를 주 사업으로 영위하고 있음

 종속회사인 (주)협동사는 동사제조를 위한 핵심기술 확보를 위해 종속회사로 편입하였으며, Hy-lok China CO.,LTD.는 중국시장 진출을 위해 중국 내 판매법인을 종속회사로 편입

 경기변동에 비교적 비탄력적이며 제품의 경쟁요소로는 고객이 원하는 시기에 원하는 제품을 납품할 수 있는 능력이 가장 중요하고, 기술력, 품질, 가격, 그리고 고객지원 등이 주요 경쟁 요소임

 주요 수요처는 국내 조선, 해양 업계를 비롯하여 여러 산유국, 발전시설, 대형 플랜트, 군수산업 등이며, 선주사, 정유시설이나 플랜트, 발전시설의 시공사 등이 주된 고객임

 매출비중은 Hy-Lok Fitting 36.74%, Bite Type Fitting 7.98%, Pipe Fitting 2.92%, Hy-Lok Valve 36.74%, 기타 28.73% 등으로 구성

Income Statement (in MM)	2012	2013	2014	2015	2016
Revenue	142.8	184.8	183.1	182.8	202.0
Percentage		29.47%	-0.94%	-0.16%	10.50%
COGS	101.3	129.3	124.2	118.2	133.0
Gross Margin	41.5	55.6	58.9	64.6	69.0
Percentage	29.07%	30.06%	32.17%	35.33%	34.16%
SG&E	11.2	15.2	16.5	18.7	15.6
Operating Margin	30.3	40.4	42.4	45.9	53.4
Percentage	21.25%	21.86%	23.15%	25.12%	26.42%
Non-operating Income	30.2	36.4	42.8	46.6	56.8
Tax	6.7	8.0	9.9	11.1	13.7
Continuing Operation NI	30.2	36.4	42.8	46.6	56.8
NI	23.5	28.4	32.9	35.6	43.1

Balance Sheet (in MM)	2012	2013	2014	2015	2016
Asset	220.0	244.4	271.4	298.3	328.0
Short Term Asset	140.4	161.7	187.6	207.2	226.2
Cash	22.5	18.3	21.8	18.0	25.2
A/R	49.3	61.5	59.1	53.9	51.4
Long Term Asset	79.6	82.7	83.8	91.1	101.8
Debt	63.3	61.1	58.9	56.1	49.1
Short Term Debt	57.1	55.6	53.8	50.3	43.9
Long Term Debt	6.2	5.5	5.1	5.8	5.2
Shareholder Equity	156.7	183.3	212.6	242.2	278.9
Retained Earnings	126.0	152.7	181.9	211.6	248.2

Cashflow Statement (in MM)	2012	2013	2014	2015	2016
Cash flow from Ops	2.6	24.5	51.3	35.8	44.0
NI	23.5	28.4	32.9	35.6	43.1
Depreciation	2.7	3.5	3.6	3.6	3.9
Cash flow from Investments	(19.4)	(29.1)	(39.0)	(26.9)	(27.3)
Long term investments	13.9	5.0	2.2	7.8	12.9
Long term stocks	5.9	29.8	111.0	129.5	113.8
Cash flow from Financing	2.9	1.0	(8.4)	(12.8)	(10.5)
Dividend	2.0	2.0	3.4	4.8	5.5
Change in Cashflow	(14.0)	(4.3)	3.5	(3.8)	7.2
Beginning Cash	36.5	22.5	18.3	21.8	18.0
Ending Cash	22.5	18.3	21.8	18.0	25.2

Ctrl + Q to get chart

