

미국 주식 알리미



주식전략/시황. 한대훈 / 3773-8515, handaehoon@sk.co.kr
 연구원. 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sk.co.kr

2021/01/14

#2. 미국에도 희토류 기업이 있다? MP Materials (MP)

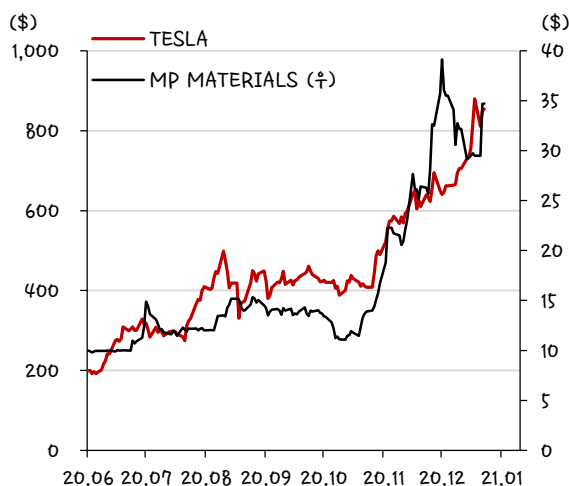
친환경과 신재생에너지와 관련된 주가의 뜨거운 관심이 계속되고 있다. 다음주 취임을 앞둔 바이든 행정부가 공식적으로 출범하면, 향후 2 조달러 규모의 정책적인 수혜가 이어질 가능성이 높고, 전기자동차 시장의 빠른 성장 역시 계속될 전망이다. 각국에서 전기차에 대한 수요가 폭발적으로 증가하면 다시 희토류에 대한 관심이 높아질 수 있다. 그래서 이번에는 미국에서 유일하게 희토류를 가공하고 생산하는 MP Materials를 소개하고자 한다.

희토류는 자연계에 매우 드물게 존재하는 금속원소라는 의미로 전기차 모터에 희토류가 사용된다. 특히, 전기차 모터에는 네오디뮴(NdPr)이 사용되는데, 이는 MP Materials의 주력 제품이다. 전기차 시장이 확대될수록 MP Materials의 매출이 증가하는 구조다.

미국 정부의 의지도 중요하다. 이미 미국은 중국과 희토류 마찰을 겪은 바 있다. 현재 중국은 전세계 희토류 생산 비중의 약 90%를 차지하고 있다. 중국은 무역전쟁이 발생할 때마다 희토류를 무기로 상대를 압박해왔다. 미국입장에서는 자국내 희토류 산업을 육성하고 중국산 희토류에 대한 의존도를 낮추기 위해 미국 내 희토류 광산의 가공시설 개발을 위한 보조금 지원을 실시하는 등 희토류 국산화 프로젝트를 진행 중이다. 이 프로젝트에서 보조금 지원 기업으로 선정된 기업이 캘리포니아에 위치한 MP 사다. 국가안보와도 직결된만큼, 미국 정부의 희토류 국산화는 속도를 낼 가능성이 높다.

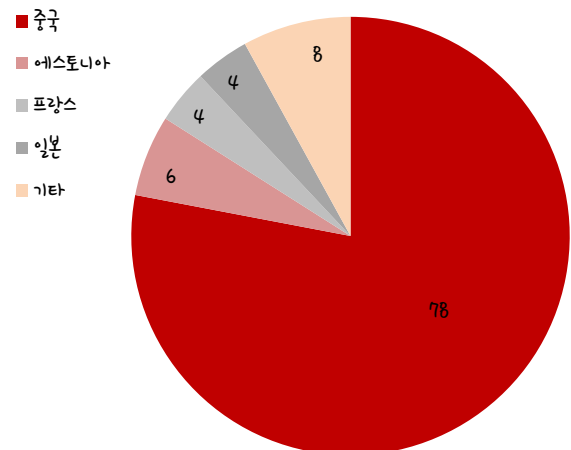
즉, 전기차 시장 확대에 따른 수요증가, 미국정부의 중국산 희토류에 대한 의존도를 낮추는 전략 등으로 인해 미국내 희토류 기업에 대한 육성이 중요한만큼, 미국 내 유일한 희토류 가공 및 생산업체인 MP Materials는 수혜가 기대된다.

테슬라와 MP Materials 주가 추이



자료: REFINITIV, SK 증권

미국의 국가별 희토류 수입 비중 비교: 중국이 압도적으로 높다



자료: USGS, SK 증권

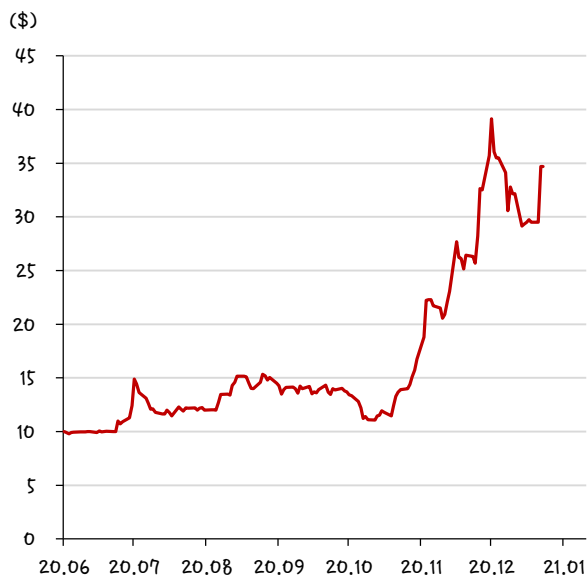


기업소개: MP 머티리얼즈(MP Materials, MP)



MP 머티리얼즈는 다각화 광업 업종을 영업하는 회사로, 희토류를 생산하고 판매하는 회사이다. 지난 11 월 SPAC 과 합병하는 방식으로 뉴욕증시에 14 억 7 천만달러 규모로 상장했다. 희토류 업체의 뉴욕증시 상장은 10 년전 몰리코프 이후 이번이 처음이다. 2015 년 몰리코프가 파산하고, 동사가 2017 년 마운틴 패스 광산과 다른 자산들을 사들였다. 동사는 향후 EV(Electric Vehicles)/드론/방위산업 시스템, 풍력 발전, 로봇 기술력 등 차세대 핵심 기술 산업 증진에 핵심 역할을 제공할 것으로 기대되고 있다.

최근 주가 추이



자료 Bloomberg, SK 증권

현재 시가총액과 밸류에이션

시가총액 (십억, USD)	5.4
12MF PER (x)	139.7
12MF PBR (x)	6.9
12MF ROE (%)	5.4
12MF 매출액 (백만, USD)	184.9
12MF 영업이익 (백만, USD)	56.5
12MF 순이익 (백만, USD)	45.8
12MF EPS (백만, USD)	0.248

자료 Bloomberg, SK 증권