



2018-03-26

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	33.4	(0.7)	(3.8)	(5.9)	(1.6)	2.7	9.5	8.3	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	(1.9)	(3.8)	(8.5)	(5.7)	1.1	9.6	6.4	0.5	0.4	4.2	3.4	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(0.8)	(8.9)	(1.8)	(0.8)	-	417.5	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	53.2	(3.2)	(7.3)	(14.0)	(16.3)	(12.7)	5.6	5.6	1.2	1.2	2.6	2.5	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	45.3	(1.8)	(5.3)	(1.3)	(15.1)	(10.5)	5.9	6.8	1.2	1.1	2.1	2.7	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	33.7	(1.4)	(3.9)	(7.2)	9.9	15.7	7.4	5.1	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.0	(2.4)	(6.2)	(14.3)	(7.3)	(12.6)	-	-	10.7	11.1	122.0	46.3	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	221.4	(3.5)	(4.7)	(9.8)	(9.0)	(3.1)	8.4	9.2	1.0	1.0	12.2	11.9	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	64.6	(5.3)	(6.0)	(10.8)	(11.2)	3.3	6.6	8.3	0.8	0.7	8.1	7.4	12.5	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.9	(1.0)	(1.5)	(2.1)	(2.0)	(4.7)	6.1	7.4	0.8	0.7	12.8	11.6	13.6	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	93.3	(2.4)	(5.7)	(8.7)	(8.8)	(1.6)	6.9	6.9	1.1	1.0	2.6	2.7	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.1	(1.7)	(6.5)	(7.9)	(9.8)	7.6	6.4	5.7	0.8	0.7	2.4	2.2	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	72.9	(1.3)	(2.0)	(3.3)	(3.8)	(0.7)	7.2	7.6	1.0	1.0	2.3	2.2	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(0.0)	(2.0)	3.8	8.9	(5.7)	8.1	7.5	1.2	1.0	1.9	1.8	14.5	14.5
	Renault	RNO FP EQUITY	36.4	(0.6)	(3.2)	5.0	9.5	13.3	5.9	5.8	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	14.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.2	(2.5)	(4.5)	(8.8)	(2.9)	(12.2)	12.1	8.1	1.3	1.1	10.3	7.2	10.6	14.4
	Geely	175 HK EQUITY	29.8	(4.6)	(8.9)	(5.3)	(6.0)	8.6	17.4	12.8	5.3	3.9	11.6	8.7	33.7	33.9
	BYD	1211 HK EQUITY	27.2	(4.0)	(5.9)	(6.5)	8.3	(5.4)	36.6	24.1	2.8	2.5	13.4	11.2	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	71.0	(1.1)	(3.5)	3.1	12.1	16.7	11.9	10.7	1.9	1.8	8.9	7.5	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	8.4	(3.7)	(5.0)	(10.0)	(6.2)	(20.9)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.5	7.2	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.0	(2.1)	(2.7)	(10.9)	(5.3)	(11.1)	15.5	10.1	2.7	2.2	-	-	18.9	23.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	(2.2)	(2.6)	(11.1)	(22.0)	(19.6)	12.9	8.3	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.2	(1.0)	(0.8)	(4.4)	(11.1)	9.1	31.7	26.0	6.3	5.4	19.9	16.1	21.2	22.1
Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	0.3	(1.1)	(0.3)	(1.2)	17.5	20.2	17.3	2.5	2.2	12.2	10.8	17.7	14.2	
Average			(2.0)	(4.0)	(6.3)	(4.0)	(1.0)	10.8	9.9	1.7	1.5	7.5	6.7	13.7	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	(1.3)	0.6	0.6	(10.7)	0.6	9.2	8.4	0.7	0.7	5.5	4.9	8.2	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(3.4)	(2.5)	(6.4)	(14.9)	(17.0)	16.8	11.0	0.4	0.4	5.6	5.2	2.6	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(2.1)	(2.6)	(10.9)	(14.2)	(10.2)	20.4	17.6	3.1	2.9	9.5	8.6	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(4.8)	(5.8)	(16.8)	(12.9)	(5.4)	4.4	5.5	0.4	0.4	6.4	5.5	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(4.2)	0.0	(9.1)	(26.4)	(10.2)	52.4	11.4	1.5	1.4	9.4	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(4.0)	(4.5)	(11.2)	(12.8)	16.6	6.8	6.3	0.7	0.7	4.7	3.7	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.4)	(6.8)	(9.4)	(1.9)	(15.6)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.7)	(3.0)	(10.5)	(15.1)	(14.1)	8.0	7.4	0.8	0.7	3.6	3.5	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.3)	(5.6)	(9.1)	(6.5)	0.1	2.9	4.3	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1
	Lear	LEA US EQUITY	13.2	(2.5)	(4.1)	(3.3)	2.9	6.0	10.8	9.5	3.0	3.3	6.1	5.5	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.6	(2.3)	(4.4)	(5.8)	(7.3)	(0.2)	9.0	7.9	1.8	1.5	5.2	5.1	20.7	20.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(2.2)	(3.6)	(7.2)	(12.0)	-	10.3	9.7	273.9	10.3	6.9	6.5	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.6	(1.7)	(3.4)	(1.3)	13.5	16.4	23.2	19.4	3.2	2.9	10.4	9.0	13.9	16.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(3.3)	(5.5)	(7.2)	(10.8)	(12.6)	7.8	6.8	4.1	3.6	4.6	4.4	55.9	48.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	(2.5)	(5.5)	(7.1)	(6.0)	(3.7)	12.7	11.1	2.6	2.4	7.4	6.6	22.2	21.9
	Cummins	CMI US EQUITY	27.7	(1.4)	(4.4)	(8.3)	(11.6)	(7.4)	15.1	12.3	3.3	3.1	8.9	7.7	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.7	(3.3)	(5.8)	(12.5)	(13.2)	(7.2)	11.5	10.4	1.1	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	45.9	(5.2)	(6.5)	(10.7)	(17.4)	(0.6)	13.9	13.1	1.2	1.2	6.4	6.0	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.7	(5.6)	(5.3)	(8.6)	(18.6)	(13.9)	10.7	9.4	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(4.8)	(5.1)	(11.3)	(23.4)	(5.8)	9.3	9.2	1.0	0.9	5.2	4.7	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(4.6)	(5.0)	(11.8)	(12.0)	(13.4)	9.3	8.9	1.4	1.3	3.5	3.0	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	56.9	(3.7)	(4.1)	(6.3)	(5.6)	1.5	13.6	12.3	2.6	2.3	6.7	6.1	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	(1.3)	(4.4)	(6.9)	(14.4)	(4.4)	8.2	8.0	3.2	2.5	4.7	4.4	42.9	35.0
BASF	BAS GR EQUITY	98.5	(2.4)	(5.1)	(9.1)	(14.1)	(9.1)	12.3	12.3	2.1	2.1	7.1	7.1	17.5	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	(1.0)	(3.7)	(7.9)	(0.9)	(2.6)	14.3	13.1	2.3	2.0	6.0	5.3	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.5	(2.6)	(3.8)	(7.2)	(12.0)	(13.7)	20.6	14.2	4.0	3.4	5.7	5.2	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.7	(2.0)	(3.2)	(8.4)	(3.9)	8.9	14.1	12.0	2.6	2.2	5.0	4.6	18.6	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.4	(2.4)	(2.5)	(0.9)	(12.8)	(12.9)	12.8	12.5	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	11.3	(0.2)	0.5	0.6	36.5	23.6	15.8	13.2	3.2	2.9	8.2	7.5	21.1	22.4	
Average			(2.9)	(4.1)	(7.7)	(10.0)	(4.4)	12.3	10.5	2.0	1.9	6.1	5.5	17.3	18.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	(2.8)	(5.1)	(8.5)	(4.7)	(10.1)	9.8	8.1	1.0	0.9	5.8	4.7	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.6)	(1.6)	(0.8)	1.7	(7.3)	8.8	8.3	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(6.6)	2.6	(8.2)	6.4	(8.9)	-	-	0.7	0.8	16.3	12.3	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(5.0)	(6.6)	(13.7)	(20.6)	(22.0)	8.8	9.1	1.2	1.2	3.5	3.7	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.9	(2.7)	(6.7)	(9.9)	(19.0)	(19.1)	9.1	7.3	1.4	1.3	5.2	4.5	15.5	19.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(3.6)	(4.8)	(11.3)	(13.3)	(9.6)	11.6	9.6	1.1	1.0	5.9	5.5	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.4	(4.2)	(5.8)	(8.8)	(18.4)	(14.2)	11.3	10.6	1.4	1.3	5.4	4.8	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(4.9)	(6.7)	(12.2)	(17.0)	1.2	11.4	9.1	1.0	0.9	8.1	6.5	8.9	10.8
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(4.3)	(5.9)	(14.1)	(26.4)	(29.8)	10.0	7.5	1.4	1.2	4.3	4.3	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	28.5	(3.2)	(6.3)	(4.9)	(2.3)	(4.3)	12.7	11.3	1.9	1.7	5.3	5.1	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.8)	(1.7)	(2.5)	(2.9)	(19.1)	26.2	16.6	1.8	1.8	9.7	7.9	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	(1.6)	(3.6)	(4.6)	(4.3)	3.2	19.4	12.9	1.5	1.4	10.7	7.9	9.3	11.7
	Average			(3.4)	(4.8)	(8.5)	(10.1)	(11.3)	11.6	9.6	1.3	1.2	6.5	5.6	11.4	12.6

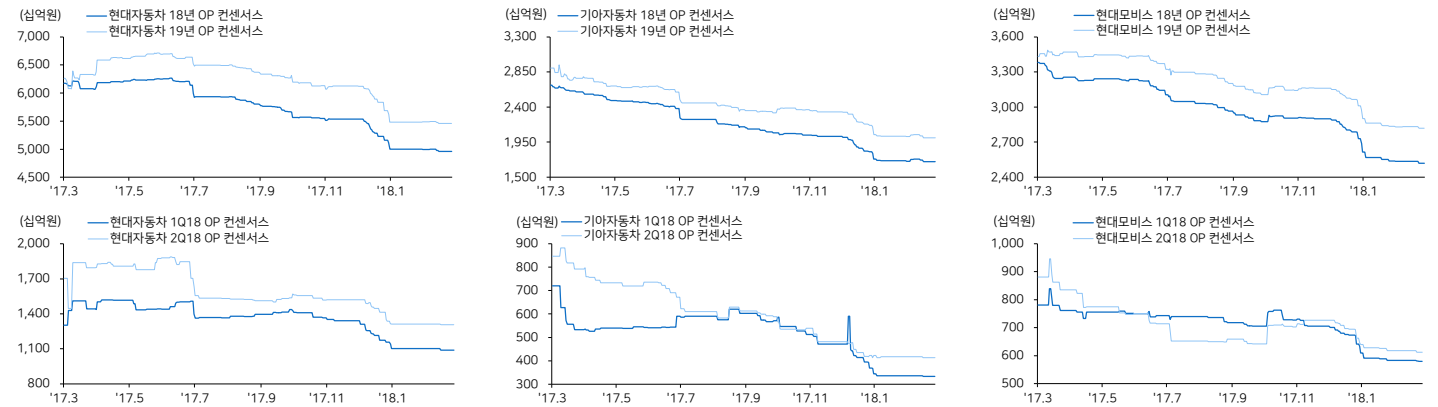
(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

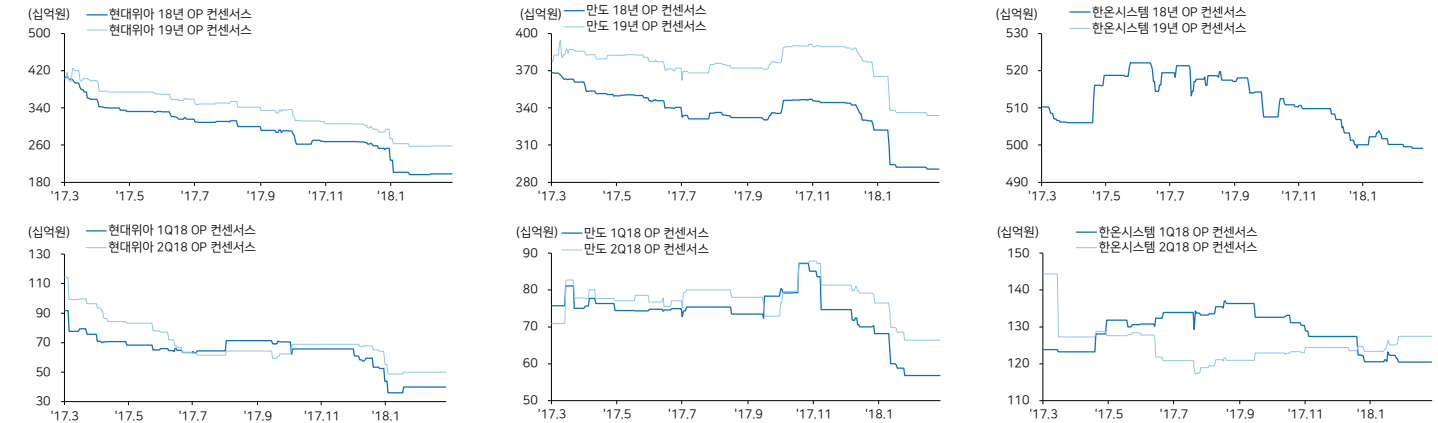
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,416.8	(3.2)	(3.1)	(1.7)	(0.4)	1.8
	KOSDAQ	829.7	(4.8)	(7.2)	(5.1)	8.9	29.2
미국	DOW	23,533.2	(1.8)	(5.7)	(8.5)	(4.9)	5.6
	S&P500	2,588.3	(2.1)	(6.0)	(6.9)	(3.4)	3.7
	NASDAQ	6,992.7	(2.4)	(6.5)	(5.8)	0.8	9.6
유럽	STOXX50	3,298.1	(1.5)	(4.1)	(4.8)	(7.2)	(6.7)
	DAX30	11,886.3	(1.8)	(4.1)	(5.1)	(9.1)	(5.7)
아시아	NIKKEI225	20,617.9	(4.5)	(5.4)	(6.9)	(9.9)	1.4
	SHCOMP	3,152.8	(

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

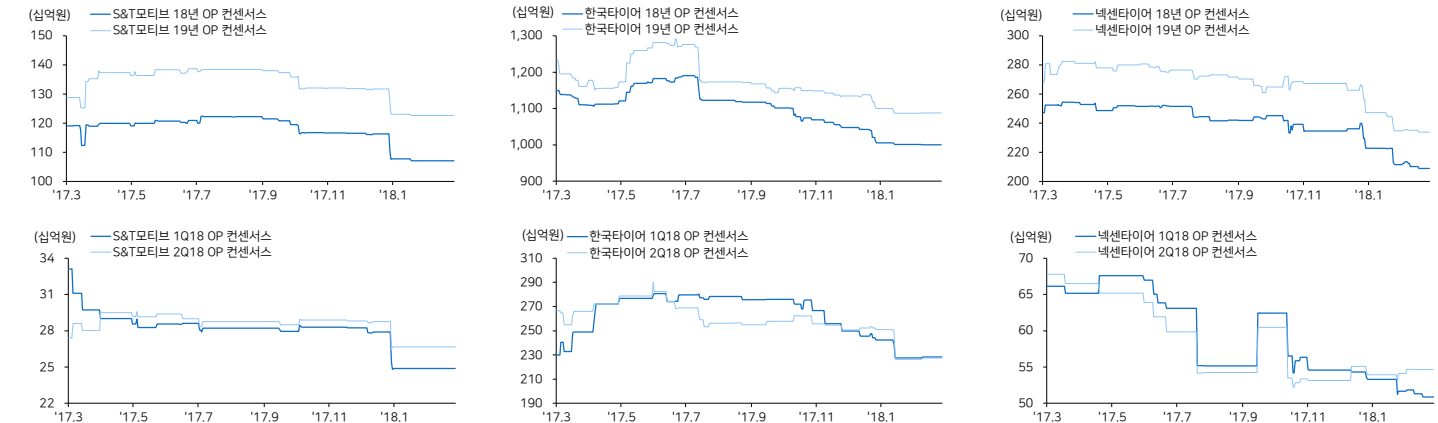
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 제네시스 전기차...2021년 미국시장 공략 (매일경제)

현대차 고급 브랜드 '제네시스'가 이달 말 미국 뉴욕에서 첫 전기차를 공개하며 친환경차 시장 공략에 나설 계획. 이번 콘셉트카 모델 공개에 이어 2021년에는 1회 충전 주행거리가 500km를 넘는 상용 전기차를 출시하는 게 목표.
<https://goo.gl/8jsCFy>

현대차 "삼성엔 직"...신차에서 하만 스피커 뺐다 (조선비즈)

현대·기아차는 올해 출시한 신차 대부분에서 삼성의 계열사인 오디오 전문그룹 하만 카돈(Harman Kardon) 사운드 시스템을 빼고, 경쟁사인 크렐(RELL) 사운드 시스템을 장착.
<https://goo.gl/eFuvBF>

더블스타 회장-금호타이어 노조 면담 끝내 '무산' (NEWS1)

금호타이어 인수를 추진 중인 중국 더블스타 회장과 해의 매각 철학을 요구하는 금호타이어 노조 간 만남이 끝내 무산. 노조는 "사건에 시간과 정소를 통보하지도 않았고 일방적으로 내려온다는 문자만 보냈다"며 면담에 응하지 않음.
<https://goo.gl/eDKH17>

'코발트 시장, 이미 중국이 장악...자동차 업체 너무 늦었다' (에너지경제)

도요타, 폭스바겐 등 완성차 업체들이 코발트 확보에 열을 올리고 있으나 이미 너무 늦은 감이 있다는 지적이 제기. 코발트 생산 1위 회사인 글레코어의 CEO는 "중국 기업이 대부분의 공급 체인을 장악했다"며 이같이 주장.
<https://goo.gl/eCik6j>

韓美 수출 한국차 '무관세' 지켰다...픽업트럭 양보한 듯 (NEWS1)

김현중 통상교섭본부장은 미국산 차 부품 의무사용과 미국 측 자동차 원산지 관련 요구 사항 등에 대해 "반영되지 않았다"고 밝히면서 "지금까지 관세를 철폐한 것에 대해서도 후회가 없다"고 강조했다.
<https://goo.gl/LdMHza>

현대차그룹, 금호타이어 인수 '사실 아니다' (NEWS1)

국내 기업이 금호타이어 인수를 놓고 마지막 '최종 조율'에 나섰다라는 소문이 돌고 가운데 해당 기업으로 거론된 현대자동차 그룹과 금호석유화학이 "사실이 아니다"란 입장을 밝혔다.
<https://goo.gl/3NmQo7>

한국GM 운영의 1주일...신차 배정·7천억원 채무 상환시한 겹쳐 (연합뉴스)

이번 주, 본사 GM의 한국 공장에 대한 신차 배정 시한과 한국GM이 GM으로부터 빌린 7천억 원의 차입금 만기가 예정되어 있음. '사업 지속 가능성'과 유동성 측면에서 중대한 고비.
<https://goo.gl/HZdL0v>

미닛산차, 2022년까지 전기차 100만대 판매 목표 (이데일리)

일본 닛산 자동차가 2022년까지 연간 100만대의 전기차(EV)와 하이브리드자동차(HEV)를 판매하겠다고 24일 밝혔다. 지난해 판매분 16만3000대의 약 6배에 달하는 수준.
<https://goo.gl/ZbXsjo>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 3월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이종현)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.