



2018-03-27

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	32.9	(1.3)	(1.3)	(7.1)	(4.5)	1.4	9.4	8.2	0.6	0.6	9.9	9.7	6.0	6.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.5	0.2	(8.7)	(5.7)	0.0	9.7	6.5	0.5	0.4	4.2	3.4	4.9	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	(1.2)	(9.6)	(1.2)	(2.3)	-	417.5	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2	
	GM	GM US EQUITY	54.3	2.3	(2.8)	(13.4)	(13.9)	(10.6)	5.7	5.7	1.3	1.2	2.7	2.6	18.9	24.7	
	Ford	F US EQUITY	46.3	2.6	(1.6)	(0.6)	(13.1)	(8.2)	6.1	7.0	1.3	1.1	2.2	2.8	23.7	16.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	34.6	3.1	0.6	(4.0)	12.9	19.7	7.5	5.2	1.1	1.0	2.2	1.6	16.6	19.8	
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.3	0.9	(3.0)	(14.9)	(4.1)	(11.9)	-	-	10.8	11.2	122.6	46.5	-32.8	-20.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.0	0.6	(3.5)	(10.0)	(8.7)	(1.6)	8.4	9.2	1.0	1.0	12.1	11.8	13.0	10.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	64.7	0.5	(5.2)	(12.2)	(10.5)	4.0	6.6	8.4	0.8	0.7	8.1	7.4	12.5	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.8	0.0	(1.6)	(2.4)	(2.0)	(2.1)	6.1	7.3	0.8	0.7	12.7	11.5	13.6	10.2	
	Daimler	DAI GR EQUITY	95.0	1.4	(3.3)	(5.6)	(7.6)	(0.7)	7.0	7.0	1.1	1.0	2.6	2.8	16.6	16.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.3	3.4	(1.1)	(6.4)	(6.8)	9.5	6.6	5.9	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	74.2	1.2	0.0	(2.9)	(2.6)	0.4	7.3	7.7	1.1	1.0	2.4	2.3	15.5	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	1.2	0.1	4.4	10.1	(4.7)	8.2	7.6	1.2	1.1	2.0	1.9	14.5	14.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	36.6	0.3	(2.2)	5.5	9.8	12.4	5.9	5.8	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.3	(3.7)	(7.7)	(12.8)	(5.7)	(15.7)	11.6	8.0	1.2	1.1	10.3	7.5	10.6	14.3	
	Geely	175 HK EQUITY	29.9	0.6	(9.9)	(3.2)	(6.0)	7.1	17.4	12.8	5.3	3.9	11.7	8.6	33.7	34.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	27.5	0.1	(5.5)	(4.4)	2.4	(7.7)	36.5	24.0	2.8	2.5	13.4	11.2	8.0	11.2	
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.2	(4.1)	(8.7)	(0.9)	9.4	12.0	11.4	10.3	1.9	1.7	8.4	7.1	16.8	16.7	
	Changan	200625 CH EQUITY	8.4	0.0	(4.6)	(9.5)	(6.0)	(21.3)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.4	7.1	18.1	17.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	12.8	(1.2)	(4.3)	(14.8)	(7.6)	(12.8)	15.1	9.9	2.7	2.2	-	-	18.9	23.7	
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.5	0.5	(1.0)	(10.8)	(21.3)	(17.9)	12.9	8.3	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.1	1.8	(0.1)	(1.4)	(9.1)	13.2	32.3	26.5	6.4	5.5	20.3	16.4	21.2	22.1	
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.4	1.9	0.5	0.9	(0.0)	21.2	20.6	17.7	2.5	2.2	12.4	11.0	17.7	14.2	
	Average			0.6	(2.6)	(6.2)	(3.8)	(0.8)	10.8	9.9	1.7	1.5	7.5	6.7	13.7	14.1	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(0.2)	2.9	1.1	(13.2)	0.4	9.2	8.4	0.7	0.7	5.5	4.9	8.2	8.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(0.6)	(7.1)	(16.4)	(18.9)	16.8	11.0	0.4	0.4	5.6	5.2	2.6	3.7
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	3.5	1.3	(8.8)	(11.9)	(7.4)	21.1	18.2	3.2	3.0	9.9	8.9	15.7	16.7
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	4.1	(0.3)	(11.1)	(6.0)	2.7	4.5	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
		만도	204320 KS EQUITY	2.2	2.4	2.8	(7.7)	(24.2)	(7.7)	53.7	11.7	1.5	1.4	9.6	6.1	2.7	12.6
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.2)	(4.1)	(12.8)	(14.7)	15.2	6.7	6.3	0.7	0.7	4.6	3.7	11.3	10.9
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.0)	(5.3)	(12.9)	(3.5)	(18.3)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
S&T모터브		064960 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(2.7)	(12.6)	(15.1)	(15.0)	8.0	7.4	0.8	0.7	3.6	3.5	10.1	10.4	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	3.9	0.5	(4.6)	(3.3)	3.4	3.0	4.4	0.4	0.4	2.9	2.0	14.5	9.1	
Lear		LEA US EQUITY	13.6	2.9	(0.4)	(3.0)	6.3	9.0	11.1	9.7	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna		MGA US EQUITY	21.4	4.1	0.4	(3.4)	(3.1)	3.9	9.3	8.2	1.9	1.5	5.4	5.3	20.7	20.6	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.6	3.1	(0.5)	(2.6)	(7.9)	-	10.6	10.0	282.4	10.6	7.1	6.7	218.1	169.1	
Autoliv		ALV US EQUITY	14.0	2.9	0.6	0.1	17.0	19.4	23.9	19.9	3.3	3.0	10.7	9.3	13.9	16.2	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	4.1	(1.1)	(4.2)	(7.1)	(10.1)	8.1	7.1	4.2	3.8	4.8	4.5	55.9	48.0	
BorgWarner		BWA US EQUITY	11.4	3.5	(0.5)	(3.1)	(2.3)	(1.1)	13.2	11.6	2.7	2.4	7.6	6.7	22.2	21.9	
Cummins		CMI US EQUITY	28.6	3.4	0.7	(6.4)	(8.8)	(4.2)	15.6	12.7	3.4	3.2	9.2	8.0	23.2	26.7	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	16.8	1.3	(2.8)	(12.8)	(12.0)	(6.4)	11.6	10.5	1.1	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7	
Denso		6902 JP EQUITY	46.3	1.2	(5.2)	(11.8)	(16.7)	0.9	14.1	13.3	1.2	1.2	6.5	6.0	9.2	9.2	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.9	1.7	(4.1)	(9.3)	(17.0)	(10.8)	10.9	9.6	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.3	1.3	(3.1)	(12.3)	(22.1)	(2.9)	9.4	9.4	1.0	0.9	5.2	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.1	2.1	(1.4)	(10.7)	(10.1)	(10.9)	9.5	9.1	1.5	1.3	3.5	3.1	16.7	15.5	
Continental		CON GR EQUITY	58.4	2.2	(1.4)	(4.3)	(3.6)	2.6	13.9	12.6	2.7	2.3	6.8	6.1	20.1	19.6	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.0	(1.5)	(3.6)	(6.9)	(15.7)	(7.6)	8.1	7.8	3.1	2.5	4.7	4.4	42.9	35.0	
BASF		BAS GR EQUITY	100.7	1.9	(2.1)	(8.4)	(12.5)	(7.6)	12.5	12.5	2.2	2.2	7.2	7.2	17.5	16.5	
Hella		HLE GR EQUITY	7.8	1.3	(2.3)	(7.1)	0.5	(0.4)	14.5	13.2	2.3	2.1	6.1	5.4	16.8	16.4	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	17.8	1.2	(1.7)	(5.3)	(10.9)	(13.9)	20.9	14.3	4.0	3.5	5.8	5.3	9.8	26.4	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.7	(0.4)	(3.6)	(8.4)	(4.3)	8.6	14.1	12.0	2.6	2.2	5.0	4.6	18.6	19.5	
Valeo		FR FP EQUITY	17.1	(2.0)	(2.5)	(1.9)	(14.6)	(15.4)	12.5	12.3	2.7	2.5	6.3	5.8	22.0	20.5	
GKN		GKN LN EQUITY	11.4	0.6	1.7	0.3	37.3	26.2	15.9	13.2	3.2	2.9	8.2	7.4	21.1	22.4	
Average				1.6	(1.3)	(6.9)	(8.5)	(2.8)	12.5	10.7	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.1	
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	1.0	(3.6)	(8.5)	(2.2)	(9.2)	9.9	8.2	1.0	0.9	5.8	4.7	10.6	11.6
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	(0.4)	1.2	3.4	(6.5)	8.9	8.3	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	2.5	0.1	(7.3)	11.8	(12.3)	-	-	0.7	0.8	16.4	12.4	-5.0	-6.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	2.5	(2.8)	(12.4)	(18.3)	(21.1)	9.1	9.3	1.3	1.2	3.5	3.8	14.5	13.5	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.0	1.0	(4.3)	(9.9)	(17.5)	(18.6)	9.2	7.4	1.4	1.3	5.2	4.5	15.5	19.1	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.6	(3.2)	(11.0)	(10.3)	(9.3)	11.6	9.7	1.1	1.0	5.9	5.5	9.4	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.0	2.3	(3.1)	(7.0)	(14.8)	(12.1)	11.6	10.8	1.4	1.3	5.5	4.9	12.7	13.0	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	1.1	(4.8)	(11.6)	(15.3)	1.3	11.5	9.2	1.0	0.9	8.1	6.6	8.9	10.8	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.4	(3.8)	(13.7)	(25.1)	(29.7)	10.1	7.6	1.4	1.2	4.3	4.3	14.9	17.1	
	Michelin	ML FP EQUITY	28.4	(0.8)	(5.4)	(6.5)	(3.1)	(5.8)	12.6	11.2	1.8	1.7	5.3	5.1	15.1	15.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.5)	(1.8)	(2.4)	(3.7)	(19.0)	26.1	16.6	1.8	1.8	9.6	7.8	7.6	10.7	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	4.5	2.4	1.1	(0.4)	10.7	20.2	13.5	1.6	1.5	11.1	8.2	9.3	11.7	
	Average			1.2	(2.8)	(7.5)	(8.2)	(11.3)	11.8	9.8	1.3	1.2	6.6	5.7	11.4	12.6	

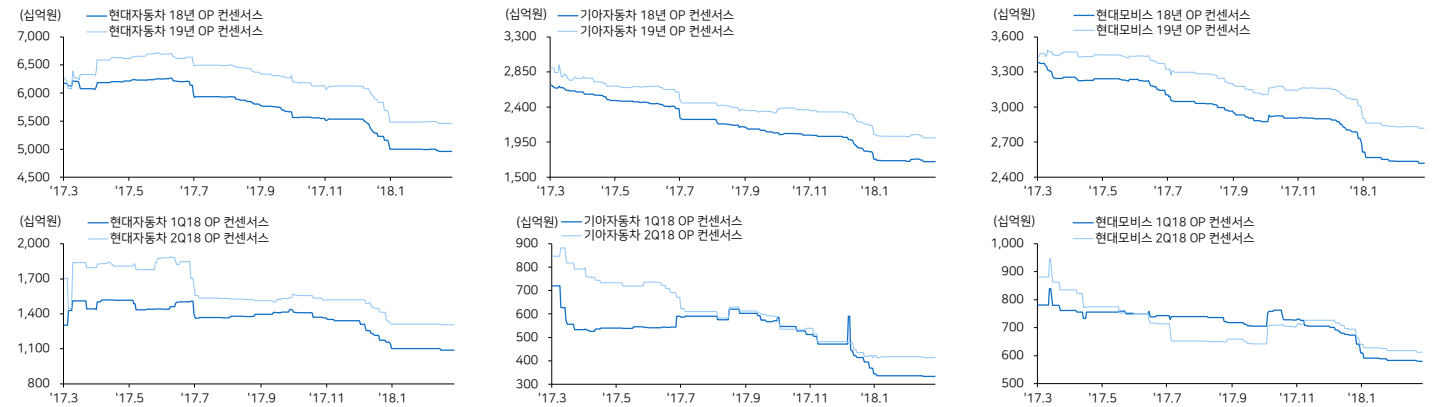
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

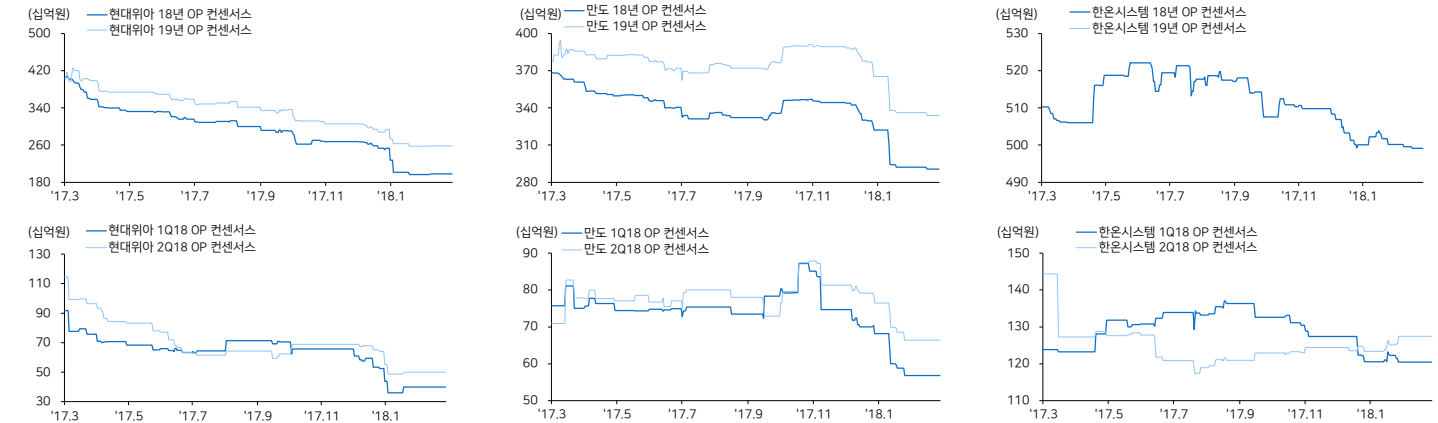
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,437.1	0.8	(1.5)	(0.8)	0.0	2.7
	KOSDAQ	853.7	2.9	(3.1)	(2.3)	7.8	31.5
미국	DOW	24,202.6	2.8	(1.7)	(4.8)	(2.3)	8.3
	S&P500	2,658.6	2.7	(2.0)	(3.1)	(0.9)	6.0
유럽	NASDAQ	7,220.5	3.3	(1.7)	(1.5)	4.1	11.9
	STOXX50	3,278.7	(0.6)	(3.4)	(5.2)	(7.6)	(7.8)
아시아	DAX30	11,787.3	(0.8)	(3.5)	(5.6)	(9.8)	(6.9)
	NIKKEI225	20,766.1	0.7	(4.2)	(7.3)	(9.4)	2.5
신중국	SHCOMP	3,133					

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

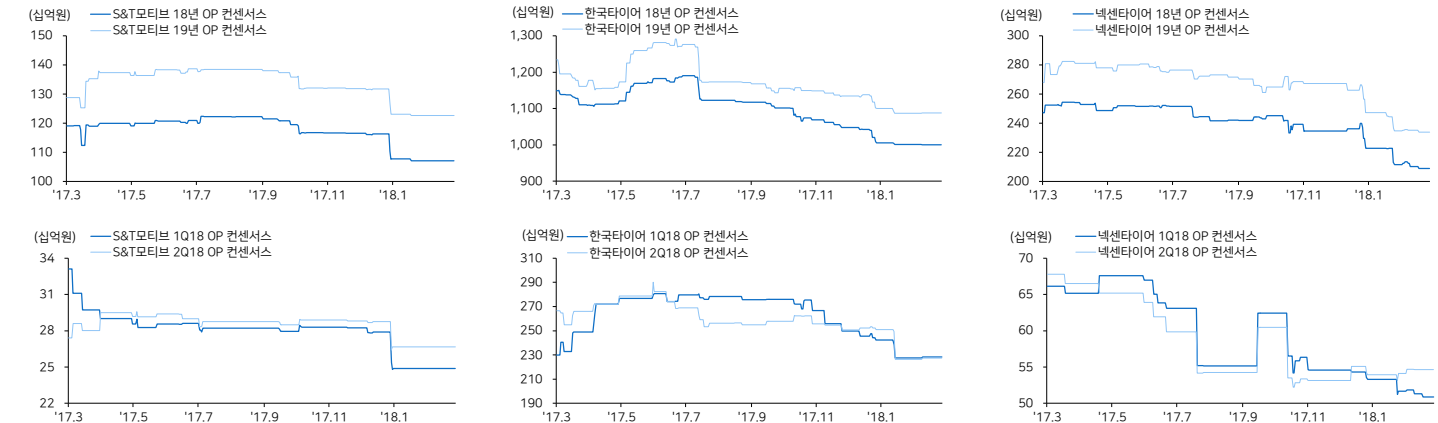
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 엔진오일 증가현상 중국 소비자 불만 고조 (CEO스코어데일리)

27일 자동차업계와 중국 언론에 따르면 북경현대차 최근 투싼x의 엔진오일 증가로 발생한 시동장애 및 불꽃뿔 등의 소비자 불만이 차량 제품 결함수집 플랫폼인 자동차 품질 네트워크에 접수된 것으로 알려졌다.
<https://goo.gl/FdKcVR>

국민연금 무섭다... 한국타이어, 정관변경 주총서 무산 (머니투데이)

26일 오전 서울 강남구 한국타이어본사에서 열린 정기주주총회에서 정관 일부 변경안이 부결, 한국타이어의 일부 정관변경안이 주주가치를 훼손한다고 국민연금이 판단한데 따른.
<https://goo.gl/tKwE2s>

기아차, 불가리아서 토요타-닛산 등 일본車 늘었다 (아시아타임즈)

26일 코트라에 따르면 기아차는 지난해 불가리아에서 2823대를 팔아 전체 판매량 3위를 기록, 1위는 3903대를 판매한 프랑스 르노 계열의 루마니아 자동차 회사 다치아가 차지, 2위는 르노(3562대).
<https://goo.gl/4UQ4AY>

닛산, 완전자율주행차 IMx 양산 결정 (IT조선)

닛산이 콘셉트카 IMx를 양산하기로 결정, 글로벌 시장 투입을 전제로 하는 완전자율주행기술을 탑재한 차세대크로스오버 전기차(EV)가 될 예정. 현재 닛산이 제품 적용을 서두르는 부분자율주행기술 '프로파일럿'을 더욱 개선.
<https://goo.gl/AVpPu2>

현대·기아차, 'ADAS 맵' 기반 반자율주행 본격화... "자율주행 한 걸음 더" (전자신문)

현대·기아차가 ADAS 전용 전자지도(이하 ADAS 맵)를 기반으로 하는 반자율주행 시스템을 확대 적용할 계획. 향후 출시 신차는 ADAS 맵 기반으로 하는 '내비게이션 기반 스마트 크루즈 컨트롤(NSSC)'을 선택 가능.
<https://goo.gl/FcZNtr>

한국타이어, 이수일 대표이사 신규 선임...조현범 대표와 각자 대표 체제 유지 (이투데이)

한국타이어는 서승화 전임 대표이사가 임기 만료돼 퇴임하고 이수일 대표이사를 신규 선임했다고 26일 공시. 이에 따라 임기 만료 후 재선임된 조현범 대표와 신규 선임된 이수일 대표가 각자 대표 체제를 유지.
<https://goo.gl/wVSTWT>

타이어뱅크, 인수전 가세... 셉템 복잡해진 금호타이어 매각 (중앙일보)

중견 타이어 판매업체 타이어뱅크가 금호타이어 인수 의사 밝힘. 업계에 따르면 김정구 타이어뱅크 회장은 27일 오전 10시 대전상공회의소에서 간담회를 열고 금호타이어 인수 의사를 밝힐 계획.
<https://goo.gl/gz171w>

자율주행차 치고 나가는 중국, 우버 사고에도 테스트 허가 (조선비즈)

중국 최대 검색 엔진 기업 바이두가 베이징시(市)로부터 자율주행 자동차 테스트 허가를 받았다고 영국 데일리메일 등 외신들이 보도.
<https://goo.gl/Kk7fCq>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 3월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.