



2018-03-30

## 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	31.6	(5.3)	(5.9)	(11.1)	(8.0)	(4.7)	9.0	7.9	0.6	0.5	9.8	9.6	6.0	6.5		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(3.5)	(0.2)	(7.3)	(4.9)	0.6	9.8	6.5	0.5	0.4	4.3	3.5	4.9	6.9		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.8)	(1.5)	(8.6)	(3.4)	(4.5)	-	412.1	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2		
	GM	GM US EQUITY	54.0	2.5	(0.0)	(7.6)	(11.3)	(10.0)	5.7	5.8	1.3	1.2	2.6	2.6	18.9	24.7		
	Ford	F US EQUITY	46.7	2.0	3.1	4.4	(10.3)	(6.4)	6.2	7.1	1.3	1.2	2.2	2.9	23.7	16.6		
	FCA	FCAU US EQUITY	33.6	2.9	(0.1)	(3.2)	15.0	14.6	7.5	5.2	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.8		
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.7	3.2	(13.9)	(22.4)	(14.5)	(22.0)	-	-	9.5	9.5	108.3	43.2	-32.8	-20.9		
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.8	(0.3)	(0.1)	(5.4)	(5.1)	2.0	8.6	9.5	1.1	1.0	12.0	11.7	13.0	10.6		
	Honda	7267 JP EQUITY	65.8	(0.4)	(0.6)	(6.3)	(5.7)	9.3	6.7	8.7	0.8	0.7	8.1	7.5	12.8	9.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.1	(0.5)	(1.9)	(2.7)	(2.6)	(1.8)	6.0	7.3	0.8	0.7	12.6	11.5	13.8	10.1		
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.5	4.2	3.2	(1.6)	(2.4)	2.6	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.0		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.2	3.7	4.4	0.1	(3.4)	14.0	6.8	6.1	0.8	0.7	2.5	2.8	12.6	12.4		
	BMW	BMW GR EQUITY	74.7	3.0	3.3	1.5	1.5	2.7	7.6	7.9	1.1	1.0	2.4	2.3	15.5	13.1		
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	3.4	5.0	5.0	15.3	(3.0)	8.5	7.7	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.5		
	Renault	RNO FP EQUITY	38.0	5.8	6.3	10.1	17.4	18.5	6.3	6.1	0.8	0.8	3.8	3.5	13.6	13.8		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	(0.8)	(9.5)	(15.0)	(12.1)	(18.0)	11.2	7.8	1.2	1.0	10.1	7.4	10.6	14.2		
	Geely	175 HK EQUITY	27.4	0.0	(10.5)	(11.5)	(16.6)	2.7	16.2	11.9	5.0	3.6	10.6	7.9	33.7	34.0		
	BYD	1211 HK EQUITY	24.7	(3.2)	(15.9)	(15.5)	(10.1)	(15.5)	32.0	22.9	2.4	2.2	12.3	10.9	8.0	10.2		
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.8	1.2	(8.4)	(2.1)	2.8	9.1	11.0	10.0	1.8	1.7	7.9	6.7	16.8	16.7		
	Changan	200625 CH EQUITY	8.3	0.9	(5.6)	(10.0)	(8.7)	(24.0)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.2	6.8	18.1	17.2		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	11.2	(3.1)	(14.1)	(22.4)	(21.6)	(21.3)	13.4	9.4	2.4	1.9	-	-	18.9	23.2		
	Tata	TTMT IN EQUITY	16.9	(1.3)	(2.1)	(11.6)	(24.3)	(18.6)	12.7	8.2	1.5	1.3	3.8	3.0	12.2	16.6		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	0.1	(0.2)	0.1	(8.9)	11.1	32.6	26.8	6.5	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1		
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.8)	(0.9)	1.4	(1.6)	17.8	20.4	17.5	2.5	2.2	12.1	10.7	17.7	14.2		
	<b>Average</b>				<b>0.6</b>	<b>(2.6)</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(1.8)</b>		<b>10.7</b>	<b>9.9</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>7.3</b>	<b>6.6</b>	<b>13.7</b>	<b>14.0</b>
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	(2.9)	7.6	11.4	(3.4)	5.8	10.1	9.1	0.8	0.8	6.2	5.5	8.2	8.5	
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(5.2)	(1.8)	(5.3)	(15.4)	(15.8)	17.1	11.4	0.5	0.4	5.7	5.3	2.6	3.6	
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(3.3)	(1.3)	(7.6)	(16.9)	(8.3)	20.5	17.8	3.1	2.9	9.6	8.6	15.7	16.6	
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.6	1.8	(9.1)	(3.2)	4.0	4.7	5.9	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4	
		만도	204320 KS EQUITY	2.2	(2.9)	(3.8)	(10.5)	(25.3)	(9.4)	52.6	11.5	1.5	1.4	9.5	6.0	2.7	12.6	
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.6)	(6.7)	(13.1)	(14.9)	12.1	6.6	6.4	0.7	0.6	4.5	3.9	11.3	10.5	
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.5)	(6.9)	(13.4)	(7.8)	(18.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-	
S&T모터브		064960 KS EQUITY	0.6	(2.0)	(2.8)	(11.4)	(16.1)	(18.1)	7.9	7.4	0.8	0.7	3.5	3.5	10.1	10.4		
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	3.2	(1.0)	(2.4)	(3.3)	2.5	2.9	4.4	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1		
Lear		LEA US EQUITY	13.2	3.0	(0.8)	(0.3)	5.3	7.5	11.0	9.6	3.0	3.4	6.1	5.6	33.4	31.3		
Magna		MGA US EQUITY	21.4	3.6	3.5	2.5	(0.6)	5.6	9.5	8.3	1.9	1.6	5.4	5.3	20.7	20.6		
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	1.0	0.1	(0.2)	(9.2)	-	10.6	9.9	280.3	10.6	7.0	6.6	218.1	169.1		
Autoliv		ALV US EQUITY	13.5	2.7	(1.0)	1.7	14.8	18.1	23.4	19.5	3.3	2.9	10.3	8.9	13.9	16.2		
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	2.9	1.9	4.4	(6.3)	(9.6)	8.2	7.2	4.3	3.8	4.8	4.5	55.9	48.0		
BorgWarner		BWA US EQUITY	11.2	3.2	0.8	2.3	(1.7)	(2.0)	13.1	11.5	2.7	2.4	7.5	6.6	22.2	21.9		
Cummins		CMI US EQUITY	28.4	1.5	2.9	(3.6)	(8.2)	(3.5)	15.8	12.8	3.5	3.3	9.1	7.9	23.2	26.7		
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	16.9	0.0	0.7	(8.5)	(9.3)	(3.2)	11.9	10.8	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7		
Denso		6902 JP EQUITY	45.8	(0.1)	(2.6)	(8.0)	(14.5)	1.6	14.3	13.5	1.3	1.2	6.2	5.7	9.2	9.2		
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.7	0.8	(2.5)	(5.4)	(15.7)	(12.6)	11.1	9.7	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.0		
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.3	0.5	(1.9)	(7.6)	(20.6)	(1.3)	9.6	9.5	1.0	0.9	5.2	4.8	11.2	10.6		
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.1	0.8	0.1	(5.6)	(8.1)	(9.0)	9.7	9.3	1.5	1.4	3.5	3.1	16.7	15.5		
Continental		CON GR EQUITY	58.5	3.3	1.2	0.2	(0.5)	4.5	14.3	12.9	2.8	2.4	6.8	6.1	20.1	19.6		
Schaeffler		SHA GR EQUITY	10.9	2.2	(1.4)	(6.3)	(15.4)	(8.6)	8.2	8.0	3.2	2.5	4.6	4.3	42.9	35.0		
BASF		BAS GR EQUITY	98.9	1.5	0.2	(4.1)	(10.1)	(8.1)	12.6	12.6	2.2	2.2	7.1	7.1	17.5	16.6		
Hella		HLE GR EQUITY	7.7	2.7	1.7	(4.3)	3.4	6.3	14.7	13.4	2.4	2.1	6.0	5.3	16.8	16.4		
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	17.2	0.0	(1.8)	(4.5)	(12.4)	(15.2)	20.8	14.3	4.0	3.5	5.7	5.1	9.8	26.4		
Faurecia		EO FP EQUITY	11.8	2.1	1.0	(5.1)	0.9	11.9	14.5	12.4	2.6	2.3	5.1	4.7	18.6	19.5		
Valeo		FR FP EQUITY	16.8	0.3	(3.6)	0.3	(13.9)	(14.6)	12.6	12.4	2.8	2.5	6.2	5.7	22.0	20.5		
GKN		GKN LN EQUITY	11.8	9.5	7.7	5.8	45.0	33.8	17.0	14.2	3.4	3.1	8.5	7.7	21.1	22.4		
<b>Average</b>					<b>0.8</b>	<b>(0.4)</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(7.5)</b>	<b>(2.3)</b>		<b>12.7</b>	<b>10.8</b>	<b>2.1</b>	<b>1.9</b>	<b>6.2</b>	<b>5.5</b>	<b>17.3</b>	<b>18.0</b>
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	(2.2)	(2.6)	(10.8)	(3.7)	(12.6)	9.8	8.1	1.0	0.9	5.8	4.7	10.6	11.6	
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	1.2	4.6	5.5	(6.0)	9.1	8.5	1.0	0.9	5.1	5.2	11.0	10.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.6	(12.3)	(31.1)	(36.6)	(19.8)	(40.6)	-	-	0.5	0.6	15.4	11.7	-5.0	-6.0		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(1.8)	(6.5)	(17.1)	(21.7)	9.1	9.4	1.3	1.2	3.5	3.7	14.5	13.5		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.8	0.8	(2.9)	(8.2)	(17.7)	(20.1)	9.1	7.3	1.4	1.3	5.2	4.4	15.5	19.1		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.2	0.2	(5.9)	(7.6)	(6.1)	12.0	10.0	1.1	1.0	6.0	5.5	9.4	10.7		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	1.1	1.0	(3.2)	(11.6)	(9.4)	11.9	11.1	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.4	(0.6)	(8.2)	(11.9)	5.1	11.9	9.6	1.1	1.0	8.1	6.6	8.9	10.8		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.9)	(0.3)	(10.1)	(22.7)	(28.8)	10.5	7.9	1.4	1.3	4.3	4.3	14.9	17.1		
	Michelin	ML FP EQUITY	28.1	2.2	(2.6)	(5.4)	0.3	(2.9)	12.8	11.3	1.9	1.7	5.3	5.1	15.1	15.9		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.9)	(4.6)	(5.7)	(9.8)	(21.6)	25.2	16.0	1.7	1.8	9.2	7.5	7.6	10.7		
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.8	5.3	0.9	3.3	12.7	21.0	14.0	1.7	1.5	11.2	8.3	9.3	11.7		
	<b>Average</b>				<b>(0.1)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(6.3)</b>	<b>(9.6)</b>	<b>(12.4)</b>		<b>12.0</b>	<b>10.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>6.6</b>	<b>5.7</b>	<b>11.4</b>	<b>12.6</b>

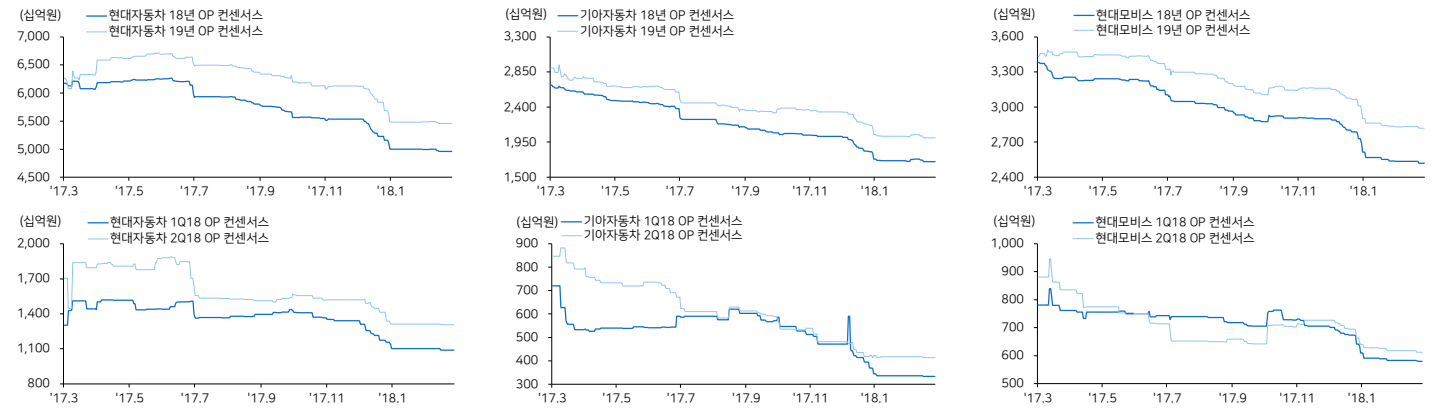
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

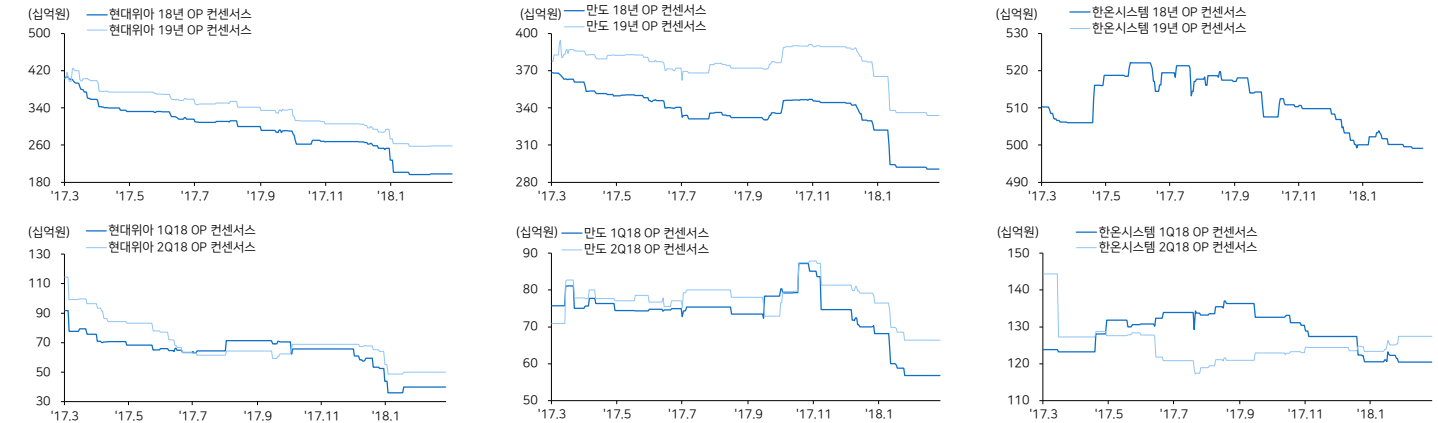
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,436.4	0.7	(2.4)	0.4	(1.3)	1.7
	KOSDAQ	866.0	1.8	(0.6)	1.0	8.5	32.7
미국	DOW	24,103.1	1.1	0.6	(3.7)	(2.5)	7.6
	S&P500	2,640.9	1.4	(0.1)	(2.7)	(1.2)	4.8
	NASDAQ	7,063.4	1.6	(1.4)	(2.9)	2.3	8.7
	STOXX50	3,361.5	0.9	0.4	(2.3)	(4.1)	(6.5)
유럽	DAX30	12,096.7	1.3	(0.0)	(2.7)	(6.4)	(5.7)
	NIKKEI225	21,159.1	0.6	(2.0)	(4.1)	(7.1)	3.9

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

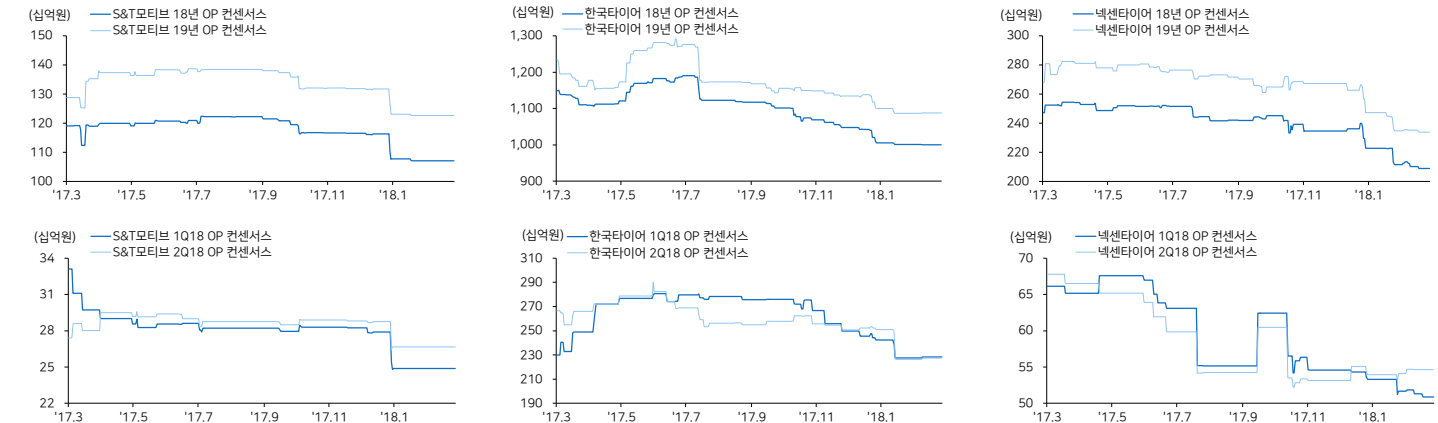
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 정의선 현대차 부회장, 뉴욕모터쇼 참석...동향 점검 (아주경제)

정의선 현대차 부회장이 '2018 뉴욕 국제 오토쇼'(뉴욕 모터쇼)를 직접 찾아 경쟁사의 기술 동향을 점검한 것으로 전해짐. 현대·기아차 모두 신차를 대거 선보이는 만큼 직접 현장 분위기를 살피기 위해서인 것으로 풀이.  
<https://goo.gl/M4Gmnw>

### '실속 급한' 정몽구·정의선 부자, 해외서 자금조달 하나 (글로벌이코노믹)

정몽구 회장과 아들 정의선 부회장이 현대자동차그룹 지배구조 개편에 필요한 자금을 해외에서 조달하는 방안을 검토. 올해 초부터 글로벌 PEF 운용사 '어피니티에쿼티파트너스'로부터 자금을 조달하는 방안을 논의.  
<https://goo.gl/XTNog>

### 실속 챙긴 현대글로비스...모비스 주주 반발이 변수 (중앙일보)

현대차그룹 지배구조 재편 작업이 시장에 반영되는 첫날인 29일 현대글로비스 주가 동향에 대한 낙관적인 전망이 쏟아짐. 일각에서는 현대모비스에 불리한 분할 조건 때문에 주주들의 반대로 주총 의결에 난항을 겪을 수 있다고 언급.  
<https://goo.gl/ME1ZVv>

### 현대차 '코나 일렉트릭', 1회 주행거리 400km 넘었다...'보급형 전기차 중 최고' (디지털타임스)

현대자동차 소형 스포츠유틸리티(SUV) 전기차 '코나 일렉트릭'이 정부로부터 1회 충전 주행거리로 406km를 인증받았다. 이 주행거리는 국내에서 3000만원대로 구매할 수 있는 전기차 가운데 가장 긴 주행거리.  
<https://goo.gl/DLsLZR>

### MK부자 '현대차·기아차 주식은 안판다' (서울경제)

정몽구 회장과 정의선 부회장이현대차와 기아차 주식은 건드리지 않기로 함. 글로벌사 지분과 재벌 등 비주력 계열사 지분만을 팔겠다는 것. 사재털고 부족하면 대출 받아 자금확보.  
<https://goo.gl/oKxsNu>

### 김상조 '현대차 지배구조 개편 긍정 평가' (MBC)

김상조 공정거래위원장은 현대차 그룹이 순환출자 고리를 끊는 지배구조 개편 방안을 발표하는데 대해 긍정적으로 평가한다고 밝혔다.  
<https://goo.gl/vJFKEQ>

### 금호타이어·한국지엠 오늘 '데드라인'...극적 반전 나올까 (뉴스웍스)

금호타이어와 한국지엠의 '운명의 날'이 밝음. 양사 모두 노사 간 갈등이 최고조에 이른 가운데 산업은행은 노사 합의 결과에 따라 법정관리와 자금지원 여부를 결정할 방침.  
<https://goo.gl/j51LkV>

### 테슬라 사망사고 원인 '오리무중'...발화원인·도로결합 쟁점 (연합뉴스)

휴짓조각처럼 구겨진 충격적인 모습의 테슬라 신형 SUV(스포츠유틸리티차) 모델X의 사고 현장 사진이 공개된 뒤 사흘이 지났지만 사고 원인은 여전히 오리무중.  
<https://goo.gl/ozR4MQ>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 3월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 30일 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 있으며정확성이거나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.