



2018-05-04

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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E		
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.2	0.0	(2.4)	2.2	(1.5)	(0.9)	8.9	7.4	0.6	0.6	10.8	9.5	5.6	6.5		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	2.6	8.1	4.1	(3.8)	(3.8)	7.7	6.4	0.5	0.5	4.0	3.5	6.5	7.4		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	1.6	1.2	(15.2)	(6.2)	-	36.9	0.9	0.9	6.7	3.6	-7.0	2.5		
	GM	GM US EQUITY	54.9	(0.1)	(5.5)	(2.1)	(11.8)	(14.6)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.5	2.4	25.0	20.9		
	Ford	F US EQUITY	48.1	(0.1)	(2.0)	0.4	4.6	(8.3)	7.3	7.4	1.2	1.0	3.0	2.8	16.8	15.2		
	FCA	FCAU US EQUITY	37.3	(0.6)	(4.3)	3.2	0.9	23.9	5.7	5.5	1.1	0.9	2.0	1.7	20.4	18.4		
	Tesla	TLSE US EQUITY	52.0	(5.5)	(0.4)	6.3	(17.3)	(7.1)	-	124.4	9.4	8.0	41.4	17.0	-24.2	2.7		
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.8	(0.4)	0.8	6.3	(6.0)	0.1	10.1	9.4	1.0	1.0	12.4	11.7	10.4	10.4		
	Honda	7267 JP EQUITY	65.1	(2.4)	(2.6)	(0.6)	(6.4)	(3.2)	9.0	8.2	0.8	0.7	7.7	7.2	8.8	9.1		
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.0	(2.1)	(1.8)	1.7	(3.9)	1.4	7.7	7.1	0.8	0.7	12.0	11.3	10.0	10.2		
	Daimler	DAI GR EQUITY	91.7	0.1	2.3	(4.1)	(6.6)	(9.3)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.9	2.7	16.0	15.2		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.3	(0.6)	4.2	4.8	(0.7)	4.4	6.5	6.1	0.7	0.7	2.5	3.0	12.1	11.6		
	BMW	BMW GR EQUITY	77.3	(1.0)	3.2	3.9	2.2	2.9	8.2	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	12.9		
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	(1.3)	(1.9)	1.9	6.2	(3.9)	7.4	6.6	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3		
	Renault	RNO FP EQUITY	34.2	(0.6)	(3.6)	(7.2)	2.1	(0.6)	5.7	5.5	0.7	0.6	3.3	3.0	13.0	12.8		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.7	(1.9)	2.8	4.0	(13.9)	(16.6)	7.8	6.9	1.1	1.0	7.1	6.3	14.5	14.9		
	Geely	175 HK EQUITY	26.5	(0.7)	1.4	(2.9)	(13.1)	(11.2)	11.4	8.8	3.4	2.7	7.5	5.8	33.3	32.7		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.8	(2.9)	(10.1)	(13.1)	(27.8)	(22.9)	22.2	17.3	1.9	1.7	10.3	9.0	9.1	10.7		
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.6	1.1	3.6	(2.3)	(4.6)	7.2	10.1	9.3	1.6	1.5	7.0	6.0	15.9	15.8		
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	0.4	(3.9)	(8.7)	(18.8)	(28.7)	3.5	3.3	0.5	0.5	12.1	5.2	15.2	15.4		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.6	(0.9)	1.0	(15.9)	(30.6)	(29.8)	8.1	6.3	1.7	1.3	-	-	22.9	24.0		
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.1	(0.8)	1.5	(6.2)	(13.1)	(25.5)	8.4	6.9	1.3	1.1	3.1	2.5	16.4	17.2		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.7	0.1	(2.0)	(2.9)	(2.6)	6.5	26.2	22.2	5.4	4.6	16.3	13.3	22.5	22.3		
	Mahindra	MM IN EQUITY	17.4	0.2	1.3	14.3	12.3	30.0	20.1	17.1	3.3	2.7	13.0	14.3	16.7	17.8		
	Average				(0.6)	(0.3)	(0.5)	(6.9)	(5.3)		9.3	10.1	1.5	1.3	7.1	6.1	13.6	13.9
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	(1.4)	(1.6)	(9.3)	(5.9)	(11.4)	9.5	8.2	0.7	0.7	5.4	4.4	8.0	8.7	
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	4.2	4.0	(3.8)	(11.6)	(16.0)	16.5	9.2	0.5	0.4	5.9	4.6	2.5	4.7	
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.4	1.4	(3.4)	(18.5)	(13.5)	17.7	15.9	2.8	2.6	8.7	7.9	16.2	16.7	
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.2)	3.6	(14.9)	(20.5)	(12.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
		만도	204320 KS EQUITY	2.1	0.0	7.3	(8.1)	(21.2)	(30.0)	12.5	10.1	1.4	1.3	5.9	5.2	12.1	13.6	
에스엘		005850 KS EQUITY	0.8	0.2	5.4	7.9	(19.0)	(0.2)	7.5	6.0	0.7	0.6	4.5	3.4	9.9	11.2		
화신		010690 KS EQUITY	0.1	2.4	0.5	(3.0)	(18.2)	(24.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
S&T모타보		064960 KS EQUITY	0.5	0.3	7.1	(10.2)	(32.2)	(23.4)	9.9	7.4	0.7	0.6	3.6	2.6	6.9	8.7		
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	1.4	4.5	7.7	(10.6)	(7.5)	3.8	5.0	0.4	0.4	1.8	1.1	11.0	7.8		
Lear		LEA US EQUITY	13.5	0.4	(0.3)	0.8	1.6	7.5	9.6	8.9	2.9	2.4	5.5	5.1	28.5	26.2		
Magna		MGA US EQUITY	22.7	(1.2)	(0.9)	4.8	8.6	7.2	8.7	7.9	1.6	1.5	5.6	5.4	20.5	21.3		
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	(0.8)	(4.1)	(5.2)	(13.8)	-	9.7	8.9	11.6	5.4	6.6	5.8	174.9	92.3		
Autoliv		ALV US EQUITY	13.0	0.6	(5.5)	(6.4)	(4.2)	10.3	18.6	15.5	2.7	2.5	8.6	7.4	15.5	17.7		
Tenneco		TEN US EQUITY	2.5	(0.9)	(9.7)	(17.8)	(18.6)	(22.4)	6.1	5.5	2.9	2.5	4.0	3.8	47.4	39.2		
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.8	(1.2)	(7.7)	(5.0)	(12.2)	(9.7)	10.8	10.1	2.3	2.0	6.4	5.8	22.2	20.7		
Cummins		CMI US EQUITY	25.5	(1.8)	(11.4)	(10.3)	(22.1)	(17.1)	10.8	10.2	2.9	2.6	6.9	6.4	26.6	24.6		
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	17.5	(4.6)	0.7	3.4	(10.0)	6.0	11.4	10.6	1.2	1.1	4.5	4.1	10.6	10.7		
Denso		6902 JP EQUITY	44.8	0.6	(4.3)	(2.1)	(17.4)	(10.3)	13.7	12.6	1.2	1.1	6.0	5.4	8.9	9.2		
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.3	(0.1)	(0.1)	5.2	(9.0)	(13.0)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2		
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.8	(0.8)	2.3	11.4	(13.2)	(11.5)	10.5	9.5	1.1	1.0	5.6	5.0	10.7	10.9		
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.2	(4.5)	(8.4)	(1.2)	(6.7)	2.2	9.8	9.1	1.4	1.3	3.3	2.9	15.7	15.1		
Continental		CON GR EQUITY	58.2	(0.2)	1.8	1.5	(3.2)	1.4	13.4	12.1	2.4	2.1	6.4	5.7	19.2	18.6		
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.2	0.1	4.3	5.1	(5.6)	(3.7)	8.3	7.6	2.6	2.1	4.4	4.2	35.8	30.8		
BASF		BAS GR EQUITY	102.8	(0.4)	2.6	5.2	(3.7)	(10.4)	13.2	12.5	2.2	2.2	7.4	6.9	16.8	16.6		
Hella		HLE GR EQUITY	7.6	(0.2)	1.7	0.0	(4.2)	1.6	13.5	12.4	2.1	1.9	5.5	5.1	16.4	15.8		
ThyssenKrupp		TKA GR EQUITY	17.5	(0.4)	(2.0)	1.9	(10.5)	(6.9)	15.1	11.8	3.6	2.8	5.2	4.9	26.1	26.0		
Faurecia		EO FP EQUITY	12.4	(0.6)	3.0	7.4	(2.3)	7.5	13.0	11.7	2.6	2.2	4.9	4.4	20.4	19.5		
Valeo		FR FP EQUITY	17.6	0.2	3.5	6.8	(7.6)	(5.5)	13.3	11.5	2.6	2.3	6.1	5.4	20.2	20.3		
GKN		GKN LN EQUITY	11.9	(0.3)	3.0	5.3	13.2	47.7	14.6	13.1	3.1	2.8	7.7	6.9	21.9	23.4		
Average					(0.3)	0.2	(0.7)	(10.4)	(6.7)		11.6	10.1	2.0	1.7	5.6	5.0	18.2	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.2	(1.0)	4.7	(6.9)	(10.6)	(11.4)	8.3	7.4	0.9	0.8	4.6	4.0	11.0	11.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	1.6	1.2	(0.8)	(6.4)	8.7	7.7	0.9	0.8	5.4	4.7	10.3	10.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(1.4)	1.1	(20.7)	(14.5)	(5.8)	-	-	1.1	1.1	12.7	7.7	-11.2	-1.1		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.3	(0.2)	(10.3)	(15.0)	(37.8)	(24.1)	11.1	7.3	1.0	0.9	3.7	3.0	8.6	11.7		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(1.0)	(1.3)	(6.3)	(27.0)	(14.8)	7.0	5.9	1.2	1.0	4.6	4.1	17.9	19.5		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(1.2)	(3.8)	(2.5)	(10.7)	(13.6)	9.9	9.4	1.0	0.9	5.6	5.1	10.7	10.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(1.3)	(1.3)	(5.4)	(16.4)	(18.3)	10.9	10.4	1.3	1.3	4.8	4.6	12.9	12.6		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.2	(0.5)	3.8	(8.9)	(0.1)	10.0	9.4	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0		
	Toy Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.3)	(3.8)	0.6	(22.4)	(29.5)	8.0	7.1	1.3	1.1	4.4	4.0	17.1	17.3		
	Michelin	ML FP EQUITY	27.2	(0.6)	1.7	(0.7)	(6.4)	(7.6)	11.4	10.5	1.7	1.5	5.1	4.6	15.6	15.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.7)	(0.8)	0.6	(8.4)	(20.9)	18.4	15.2	1.8	1.7	8.3	7.5	9.9	11.3		
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	(1.3)	0.6	1.5	14.8	21.1	14.5	11.7	1.6	1.5	8.7	7.0	11.7	12.9		
	Average				(0.8)	(0.6)	(3.3)	(12.6)	(12.3)	10.3	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	11.9	12.5	

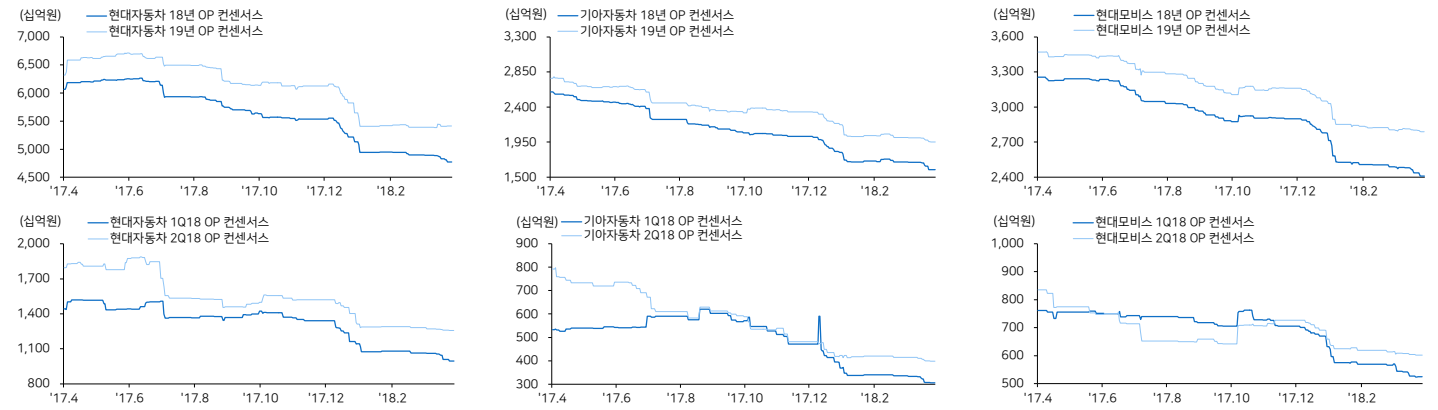
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

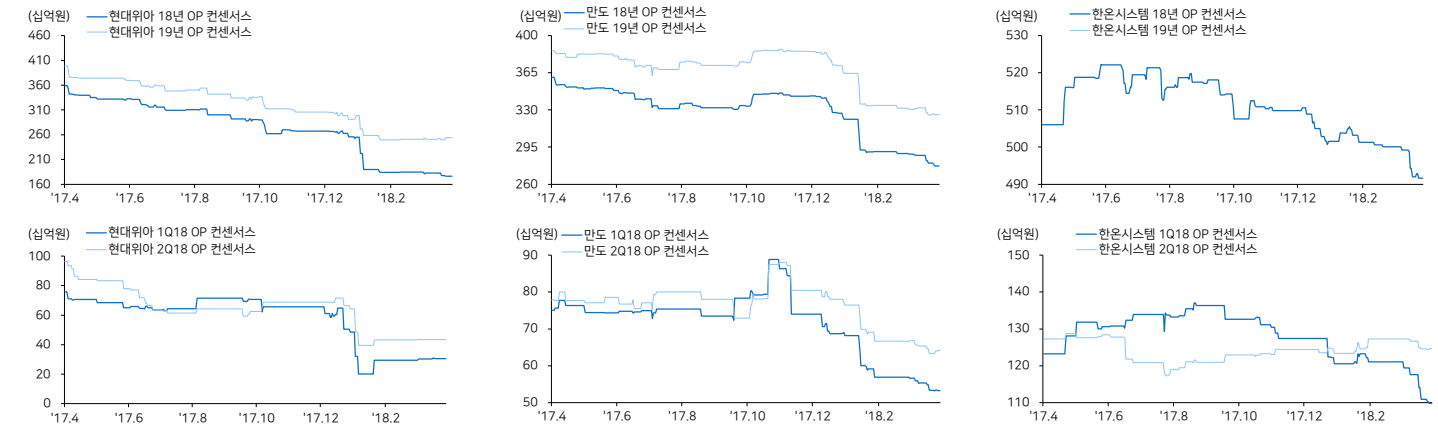
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,487.3	(0.7)	1.6	3.3	(1.5)	(2.8)
	KOSDAQ	866.1	(0.6)	(0.4)	0.4	(3.7)	23.5
미국	DOW	23,930.2	0.0	(1.6)	(0.4)	(6.2)	1.7
	S&P500	2,629.7	(0.2)	(1.4)	0.6	(4.8)	1.6
	NASDAQ	7,088.2	(0.2)	(0.4)	2.1	(2.1)	4.8
유럽	STOXX50	3,529.1	(0.7)	0.7	5.7	0.2	(4.4)
	DAX30	12,690.2	(0.9)	2.2	6.1	(0.7)	(5.9)
아시아	NIKKEI225	22,472.8	(0.2)	0.9	5.5	(3.4)	(0.3)
	SHCOMP	3,100.9					

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

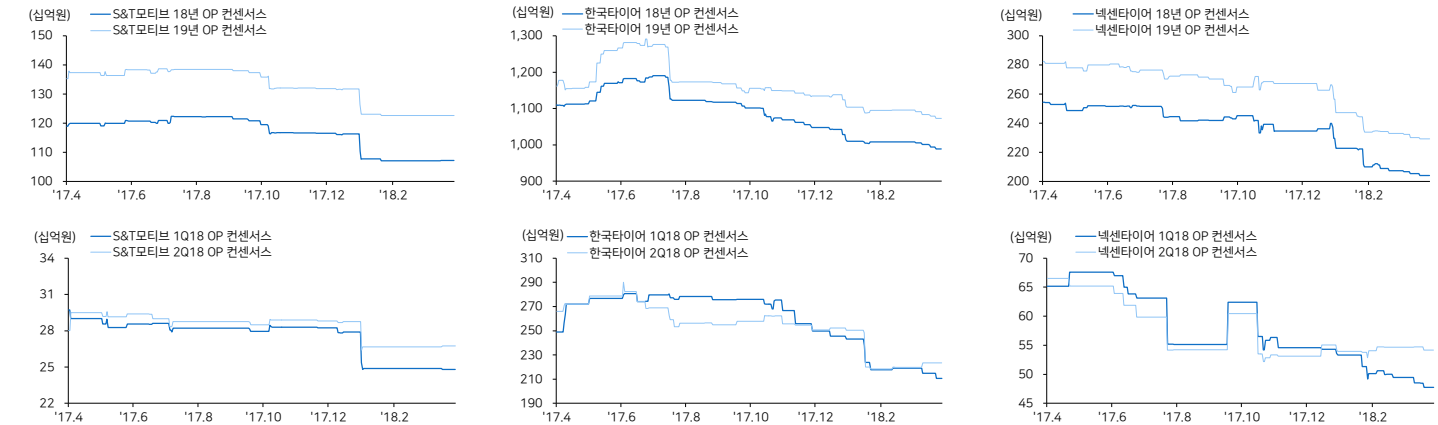
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 미국에서 제네시스 딜러 늘리기로 판매정책 수정 (비즈니스포스트)

제네시스 미국 총판매처는 지난주 현대차 딜러협의회에서 모든 딜러들에게 제네시스 차량을 판매할 수 있는 기회를 제공하겠다고 밝혔. 현대차는 당초 딜러 100곳에서만 제네시스 차량을 판매하기로 한 바 있음.
<https://goo.gl/IVM17E>

현대·기아차, 중서도 '행복한 4월'... 전년비 두배 이상 판매 급등 (아주경제)

현대차가 중국시장에서 전년 동월 대비 100.0% 증가한 7만7대, 기아차가 106.2%가 증가한 3만3102대를 판매. 지난해 사드 사태로 인한 판매 부진 기저 효과의 측면이 있지만, 본격적인 판매 회복세에 접어든 것으로 분석.
<https://goo.gl/J8hcse>

만년 적자 테슬라, 재정상태 설명 거부했다 '후폭풍' (NEWS1)

테슬라의 주가가 3일 -5.5% 급락. 일론 머스크가 회사 재정 상태와 관련된 애널리스트들의 질문에 대한 답변을 거부한 탓. 테슬라의 지속 가능성에 대한 우려가 나타나고 있음.
<https://goo.gl/AqWMKY>

미국 세단 시대 끝났다...일본 후엔계, 판단 척도 대가 치러 (이투데이)

미국에서 세단 시대가 저물어가는 가운데 일본 업체들은 미국 소비자가 여전히 세단을 원할 것으로 보고 이 분야에 초점을 맞췄으나 이는 판단 척도라 밝혀 현재 그 대가를 똑똑히 치르게 됐다고 월스트리트저널이 분석.
<https://goo.gl/ZKk3Yh>

현대차 고성능 라인업 'N', '벨로스터 N'으로 국내 무대 첫 데뷔 (비즈포스트)

현대차의 고성능 라인업 'N'이 국내 시장 공략을 위한 첫발을 내딛. 현대차는 회사 관계자와 기자단이 참석한 가운데 'N'의 한국 출판을 알리고, 다음 달 출시 예정인 '벨로스터 N'의 미디어 사전 체험행사를 진행.
<https://goo.gl/oCP3EK>

LG전자, 자율주행 특허취득 가속도 붙었다...R·D 집중(전자신문)

LG전자가 국내에서 차량용 자율주행 특허를 대거 확보. 차량·사물통신(V2X), 차량용 멀티미디어, 운전 보조장치 등 자율주행 특허를 빠르게 늘리고 있음.
<https://goo.gl/n4kVEB>

GM, 3D 프린터로 부품 제작한다 (이투데이)

제너럴모터스(GM)가 전기자동차 부품 생산에 3D 프린터 기술을 도입하겠다고 밝혔. 3D 프린터 기술이 전기자동차 업계의 게임체인저가 될 것이라는 기대가 높아지고 있다고 뉴욕타임스(NYT)가 보도.
<https://goo.gl/DMmifC>

트럼프, 11일 자동차 회사 관계자들과 연비 기준 논의(뉴스픽)

트럼프 미국 대통령이 오는 11일 미국에 있는 주요 자동차 회사 고위 관계자들과 만나 2026년까지 자동차 연비 기준 중점을 논의할 계획이라고 로이터통신이 2일(현지시간) 자동차 업체들과 행정부 관리들을 인용해 보도.
<https://goo.gl/nAE8TB>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준성, 이종현)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.