

2018-02-09

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	35.5	2.2	0.3	5.6	3.5	10.3	10.1	8.7	0.6	0.6	10.2	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(0.4)	(1.3)	4.3	(3.1)	(4.5)	10.4	6.9	0.5	0.5	4.7	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.7	(4.1)	6.0	5.2	(4.7)	-	27.0	1.0	1.0	6.6	4.3	-4.7	3.6
	GM	GM US EQUITY	62.7	(3.9)	(4.0)	(7.8)	(3.2)	15.1	6.4	6.5	1.4	1.3	3.1	2.9	18.9	23.6
	Ford	F US EQUITY	45.5	(3.1)	(4.5)	(19.8)	(12.5)	(3.1)	5.9	6.7	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.1
	FCA	FCAU US EQUITY	36.3	(5.8)	(10.6)	(0.5)	22.8	80.8	7.9	5.6	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.4	(8.6)	(9.7)	(6.3)	3.6	(13.7)	-	-	11.2	11.6	128.4	40.3	-32.8	-20.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	248.8	2.4	(0.9)	0.1	5.4	21.1	10.5	10.5	1.2	1.1	13.5	12.8	11.6	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	70.8	0.9	0.4	(3.4)	2.3	26.1	9.2	9.6	0.9	0.8	8.7	7.9	9.8	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	49.6	1.0	(0.6)	0.6	6.2	7.2	7.8	7.3	0.9	0.8	11.4	10.4	11.8	11.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	100.1	(1.2)	(3.1)	(5.7)	(2.8)	15.4	7.4	7.5	1.2	1.1	2.8	2.3	16.6	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.1	(3.2)	(6.6)	(7.8)	2.8	26.1	7.0	6.3	0.8	0.8	2.0	1.8	12.2	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	76.4	(1.8)	(4.3)	(2.4)	0.3	8.3	7.6	7.9	1.1	1.0	2.4	2.3	15.0	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.9	(3.0)	(3.6)	(0.3)	(10.7)	(1.2)	8.0	7.7	1.1	1.0	1.8	1.7	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	33.0	(2.9)	(5.9)	(6.0)	(5.8)	9.3	5.3	5.2	0.7	0.6	3.2	3.0	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.7	2.0	(6.0)	(12.1)	(4.3)	(15.2)	12.6	8.3	1.3	1.2	10.6	7.5	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	27.6	0.2	(10.6)	(18.9)	(16.4)	10.8	16.1	11.8	4.7	3.6	10.3	7.5	33.3	34.3
	BYD	1211 HK EQUITY	27.5	1.5	(5.2)	(2.2)	(6.3)	39.2	35.4	23.6	2.7	2.5	13.6	11.0	8.1	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	66.5	(3.5)	(5.9)	1.2	4.4	11.9	11.0	10.0	1.8	1.6	8.5	7.2	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.5	1.2	(2.6)	(1.6)	(16.4)	(16.3)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.3	13.5	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.6	3.0	(2.7)	(8.6)	(9.0)	(8.8)	15.8	10.4	2.8	2.3	-	-	18.9	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	20.2	(0.8)	(4.8)	(14.3)	(14.8)	(9.9)	14.9	9.1	1.8	1.5	4.4	3.4	12.5	17.0
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.4	1.2	(3.9)	(3.8)	10.1	17.9	32.7	26.3	6.4	5.5	21.4	17.1	21.4	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.9	0.7	(5.8)	(1.3)	10.5	8.1	20.3	16.9	2.5	2.3	10.7	9.5	12.0	13.5
	Average			(0.7)	(4.4)	(4.1)	(1.6)	7.5	11.3	10.1	1.7	1.5	7.6	6.8	13.2	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	0.8	(0.4)	(1.8)	(8.8)	(3.2)	9.7	8.7	0.8	0.7	5.9	5.4	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	(1.0)	(5.1)	(8.9)	(10.3)	(23.6)	18.0	10.6	0.5	0.5	5.9	5.2	2.6	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	1.2	(1.9)	(0.8)	(1.1)	23.2	23.1	19.6	3.5	3.2	10.8	9.7	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.3)	3.9	25.9	13.0	5.2	5.5	7.0	0.5	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.3)	(16.5)	(18.7)	(27.6)	(13.2)	52.7	11.0	1.5	1.4	9.2	5.9	2.7	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	5.0	(3.5)	11.1	15.2	20.2	8.6	8.3	0.9	0.8	6.1	5.1	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.9	(2.5)	5.3	(10.3)	(21.8)	-	41.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.4)	(0.6)	5.7	6.4	(4.7)	9.9	9.1	1.0	0.9	4.6	4.2	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.7	0.9	16.0	3.6	(20.0)	3.3	5.5	0.5	0.4	3.2	2.2	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	(3.8)	(4.5)	(2.9)	5.2	24.3	10.9	9.6	3.0	3.3	6.3	5.6	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.0	(1.5)	(5.7)	(9.6)	0.2	10.4	9.0	8.0	1.5	1.4	5.5	5.3	21.3	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(4.0)	(6.9)	(7.0)	-	-	11.6	11.0	-	17.5	8.0	7.4	-232.0	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.1	(4.0)	(7.3)	3.9	10.1	26.4	22.1	18.6	3.1	2.7	10.1	8.6	13.9	16.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(1.4)	(5.5)	(13.9)	(3.9)	(1.6)	8.1	6.8	4.2	3.8	4.9	4.5	55.9	47.6
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.0	(5.6)	(7.9)	(6.1)	(0.5)	10.6	13.6	11.9	2.8	2.4	8.0	7.1	22.2	20.4
	Cummins	CMU US EQUITY	30.1	(4.1)	(12.4)	(9.0)	(3.3)	3.7	16.1	13.2	3.6	3.3	9.6	8.4	23.2	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	19.3	2.7	0.0	(0.8)	13.3	16.3	13.5	12.2	1.3	1.2	5.1	4.7	10.4	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	53.1	2.5	(4.2)	(5.5)	0.9	24.5	16.7	15.6	1.5	1.4	7.7	7.1	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(0.0)	(9.3)	(14.1)	(12.7)	(2.9)	11.5	10.2	0.9	0.8	6.0	5.3	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.2	2.2	(10.8)	(12.8)	(12.8)	16.0	11.3	10.9	1.2	1.1	5.9	5.3	11.1	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	1.9	2.6	1.6	10.7	13.3	11.1	10.5	1.7	1.5	4.2	3.7	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	60.1	(3.5)	(5.9)	(6.1)	3.1	16.5	14.3	12.7	2.7	2.4	7.0	6.2	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.9	(5.2)	(7.2)	(10.7)	(7.3)	9.5	8.6	8.2	3.4	2.6	4.9	4.6	43.9	34.9
	BASF	BAS GR EQUITY	105.8	(4.0)	(7.0)	(9.8)	(11.2)	5.2	13.2	13.1	2.3	2.2	7.5	7.5	17.3	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	(1.9)	(5.7)	(1.3)	3.7	18.0	14.7	13.4	2.4	2.1	6.1	5.5	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.3	(3.4)	(7.1)	(7.5)	(1.0)	(10.4)	22.6	13.6	4.4	3.6	6.2	5.5	9.8	28.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	(4.2)	(6.2)	(1.6)	9.1	42.1	15.5	13.4	2.7	2.4	5.4	4.8	18.6	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	19.0	(3.0)	(5.1)	(9.1)	(1.0)	1.0	13.9	12.2	3.0	2.6	6.7	5.8	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	10.6	(1.5)	(4.3)	24.4	24.2	23.9	15.1	12.9	3.0	2.7	7.8	6.9	21.0	22.2
	Average			(1.2)	(4.9)	(2.6)	0.4	7.3	13.4	11.6	2.1	1.9	6.6	5.8	15.1	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(1.3)	(2.6)	(3.8)	(4.8)	(14.8)	10.0	8.2	1.0	0.9	5.9	4.9	10.6	11.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	(4.0)	(0.8)	(5.9)	(9.4)	8.8	7.8	0.9	0.8	5.0	5.0	11.0	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.4	1.1	35.5	(1.5)	(7.0)	-	1298.1	1.0	1.0	17.7	10.1	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	(3.9)	(5.9)	(3.5)	12.7	7.3	11.5	9.9	1.6	1.4	4.6	4.3	14.5	13.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	(8.1)	(10.9)	(7.2)	5.2	(2.3)	10.5	8.0	1.6	1.4	5.7	5.0	15.5	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	2.1	(2.9)	(0.3)	4.3	12.3	12.9	10.7	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.0	2.7	(6.0)	(4.4)	(6.5)	7.1	13.0	12.0	1.6	1.5	6.4	5.8	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	2.1	(6.1)	(6.3)	2.0	21.5	13.0	10.5	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.9	2.6	(5.6)	(3.2)	(10.0)	(0.3)	12.9	8.7	1.8	1.5	5.1	4.6	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	(2.4)	(3.4)	(3.0)	(0.3)	4.1	13.2	11.7	1.9	1.7	5.5	5.0	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.2)	(3.9)	(4.3)	(16.7)	(19.8)	20.7	15.0	1.8	1.8	9.2	7.6	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	3.3	2.8	(5.5)	15.7	(0.2)	20.0	13.8	1.6	1.5	11.3	8.4	9.3	11.4
	Average			0.3	(3.9)	(3.5)	(0.5)	(0.3)	13.0	10.9	1.4	1.3	6.9	6.0	11.5	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,407.6	0.5	(6.3)	(4.1)	(5.6)	1.7
	KOSDAQ	861.9	3.9	(5.1)	3.8	21.4	34.1
미국	DOW	23,860.5	(4.1)	(8.9)	(5.6)	1.3	8.0
	S&P500	2,581.0	(3.8)	(8.5)	(6.1)	(0.5)	4.3
	NASDAQ	6,777.2	(3.9)	(8.2)	(5.3)	(0.2)	6.4
유럽	STOXX50	3,377.3	(2.2)	(5.6)	(6.6)	(7.6)	(3.9)
	DAX30	12,260.3	(2.6)	(5.7)	(8.3)	(8.4)	(0.3)
아시아	NIKKEI225	21,890.9	1.1	(6.8)	(8.2)	(4.3)	10.9
	SHCOMP	3,262.1	(1.4)	(5.4)	(4.4)	(4.8)	(0.4)
	HANGSENG	30,451.3	0.4	(6.7)	(1.8)	4.5	9.7
	SENSEX	34,413.2	1.0	(4.2)	0.2	3.6	7.5
신흥국	RTS (러시아)	1,210.7	(2.6)	(6.4)	(0.8)	5.2	15.4
	BOVESPA (브라질)	81,532.5	(1.5)	(4.6)	2.7	9.6	20.1

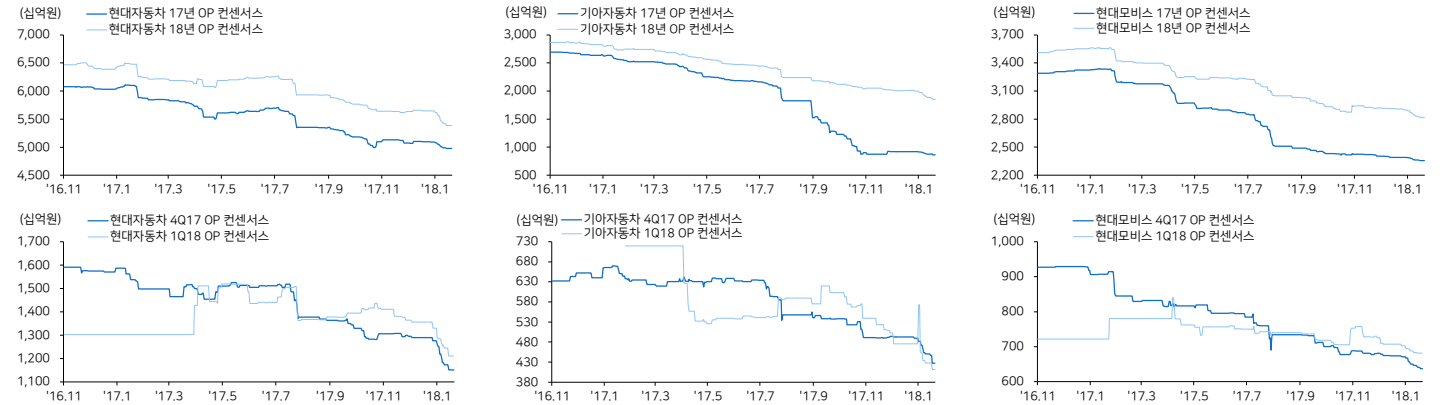
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

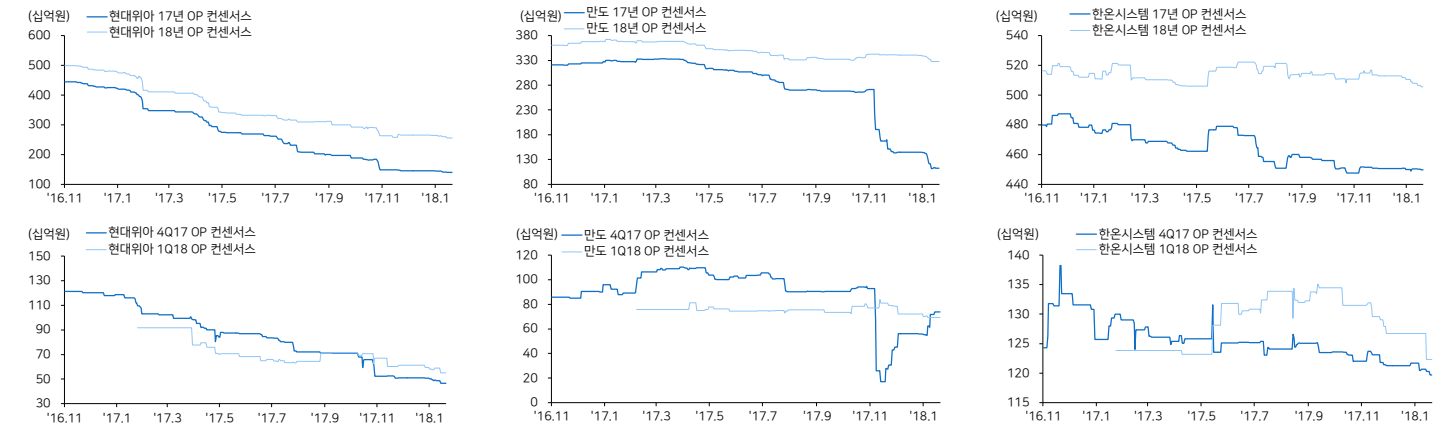
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,087.9	(0.1)	(1.5)	(2.0)	2.5	3.4	5.4
	엔/달러	108.7	0.6	0.6	4.0	4.7	1.5	2.9
	원/유로	1,334.7	0.8	(0.2)	(3.8)	(3.1)	(0.5)	(8.3)
	원/위안	171.9	0.7	(1.0)	(4.4)	(2.2)	(2.3)	(2.8)
	원/헤알	334.0	(0.2)	1.2	(1.1)	2.5	8.1	10.0
	원/루블	18.8	0.2	1.9	(0.4)	0.1	0.4	2.9
	원/루피	16.9	(0.2)	(1.1)	(0.8)	1.4	4.4	0.8
유가 (달러)	WTI	60.4	(2.2)	(8.1)	(2.1)	6.4	22.9	15.5
	브렌트	64.3	(1.9)	(7.7)	(5.2)	1.2	23.3	16.6
	두바이	62.6	(0.8)	(6.1)	(3.8)	2.5	23.3	16.6
원자재 (달러)	천연고무	1,295	N/A	0.6	0.4	1.0	(8.2)	(37.0)
	합성고무	1,590	N/A	6.0	2.6	6.5	9.7	(46.1)
	부타디엔	1,270	N/A	6.7	15.5	9.0	39.6	(56.4)

커버리지 컨센서스 추이 차트

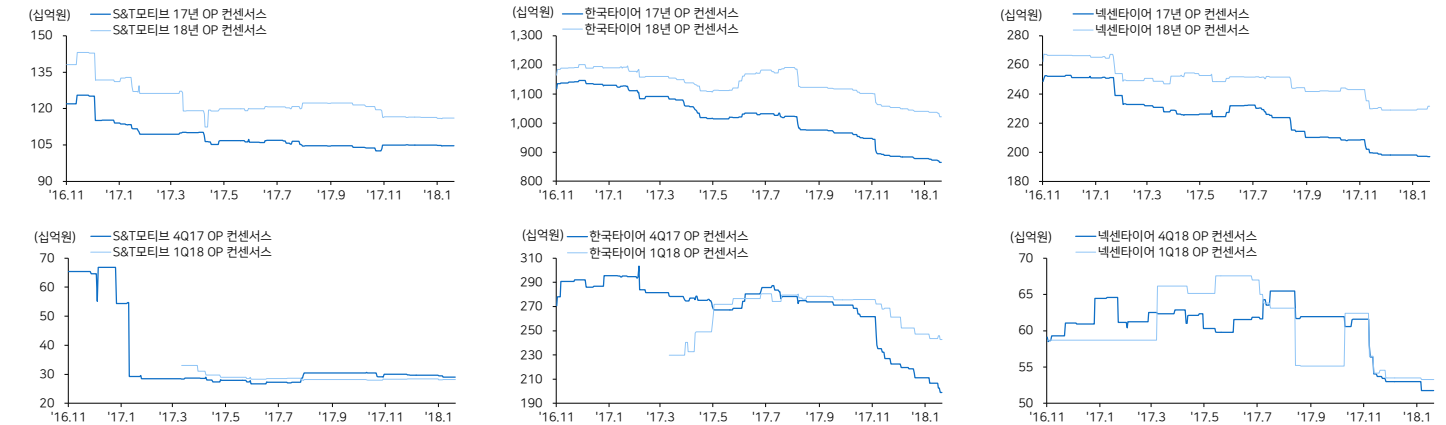
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메츠증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 '신형 싼타페' 사전계약 첫날 8000대 넘었다 (한국경제)

현대차가 오는 21일부터 판매하는 '신형 싼타페'가 사전계약 하루 만에 8192대가 접수. 이는 이전 모델 성적인 3000여 대를 약 173% 뛰어넘은 성과.
<https://goo.gl/gjzeqd>

"시간은 금호타이어 편 아니다"...운명의 2월 같은 금호, P플랜이나 매각이나 (아시아경제)

금호타이어는 채권단이 요구한 경영 정상화를 위한 자구안에 노사가 합의하느냐에 따라 재매각 추진이나, 법정관리의 일종인 P 플랜(프린시팔리)로 사정화(재정회생)으로 가느냐의 갈림길에 설 전망이다.
<https://goo.gl/H2uk9Z>

불붙은 한국지엠 철수설... "GM, 한국 정부에 총 3조원 유증 제안" (EBN)

한국지엠 철수설이 다시 재점화. GM 본사가 한국지엠의 경영정상화를 위해 정부와 산업은행에 3조원 안팎의 유상증자를 요청하고 이같은 제안이 무산되면 철수할 수 밖에 없다는 의견을 밝힌 것으로 알려졌다.
<https://goo.gl/UcIRtB>

공정위, '부품 밀어내기' 현대모비스 과징금 등 제재... 퇴직임원도 고발 (머니투데이)

공정거래위원회는 8일 현대모비스가 자동차 부품 대리점들에게 부품 구입을 강제한 행위에 대해 시정명령과 함께 과징금 5억 원 을 부과. 또 당시 대표이사과 부품영업본부장 등 퇴직 임원 2명과 법인을 검찰에 고발하기로 결정.
<https://goo.gl/ZqWYyq>

블룸버그 "현대차가 인도에서 가장 먼저 전기차 선보인다" (비즈니스포스트)

구영기 현대차 인도법인장은 '2018 인도 델리 오토 엑스포'에서 내년부터 한국에서 반조립(CKD) 제품 형태로 전기차를 수출에 인도에서 판매하는 계획을 밝힘. 인도에서 가장 먼저 전기차를 선보이는 완성차회사가 될 전망이다.
<https://goo.gl/4FKwip>

한국타이어, 작년 영업이익 7천938억원...전년비 28% ↓ (연합뉴스)

한국타이어는 2017년 연간 기준 매출액 6조8천134억원, 영업이익 7천938억원을 기록. 전년과 비교해 매출액은 2.9% 증가했으나 영업이익은 28% 감소. 당기순이익은 6천340억원으로 27.9% 감소.
<https://goo.gl/JFmh4c>

전기차 충전, 편의점에서 가능해진다 (환경일보)

한국에너지공단, GS리테일, 대영체비이 전기차 공용 충전인프라 구축 업무협약을 체결. 공단이 설치비용을 지원, GS리테일이 GS25편의점 및 GS수퍼마켓 등의 설치장소 제공, 대영체비이 충전기를 제작·설치·운영·A/S를 담당.
<https://goo.gl/s1urRW>

테슬라 역대 최대 분기 손실... '모델3' 생산목표는 고수 (연합뉴스)

테슬라가 지난해 4분기 매출 32억9천만 달러(YoY +44%), 순손실 6억7천540만 달러 기록하며 역대 최악의 손실을 기록. 보급형 세단 '모델 3'을 오는 6월 말까지 주당 5천 대 생산하겠다는 목표는 계속 유지.
<https://goo.gl/1W5DLF>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 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 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.