

2018-02-26

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	35.0	1.3	2.9	0.3	0.0	10.0	10.0	8.5	0.6	0.6	10.1	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	1.0	4.3	0.3	2.9	(3.8)	10.4	6.9	0.5	0.5	4.7	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.5)	(1.4)	(6.2)	6.5	(3.3)	-	464.2	1.0	0.9	6.6	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	61.8	0.0	(2.2)	(5.2)	(8.0)	14.9	6.5	6.5	1.4	1.3	3.0	3.0	18.9	24.8
	Ford	F US EQUITY	45.8	0.7	(0.6)	(6.5)	(10.6)	0.0	6.0	6.8	1.2	1.1	2.2	2.6	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	36.2	0.3	(2.5)	(10.3)	24.0	47.0	8.0	5.5	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.1	1.7	5.4	4.3	11.6	1.1	-	-	12.5	12.9	139.1	52.2	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.2	0.7	1.0	(4.1)	3.7	18.3	9.7	10.1	1.2	1.1	12.9	12.2	12.5	10.9
	Honda	7267 JP EQUITY	70.4	1.0	1.9	(2.5)	4.3	25.9	7.9	9.3	0.9	0.8	8.6	7.8	11.4	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.8	0.7	0.4	(4.2)	3.9	3.4	6.6	7.4	0.8	0.7	12.1	11.0	13.1	10.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	101.6	2.6	(1.1)	(3.9)	2.4	15.3	7.6	7.7	1.2	1.1	2.9	2.5	16.6	15.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.8	0.4	(2.5)	(8.5)	(1.4)	27.3	7.0	6.3	0.8	0.8	2.5	2.3	12.6	12.8
	BMW	BMW GR EQUITY	74.9	(0.2)	(1.2)	(6.6)	0.8	9.8	7.5	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	15.3	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.5	(0.1)	(0.6)	(2.8)	(1.0)	(0.4)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.8	1.7	14.6	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	34.4	1.0	(0.0)	(1.5)	2.2	16.5	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	2.9	13.6	13.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.3	1.3	2.2	(5.5)	(5.4)	(14.7)	12.7	8.4	1.3	1.2	10.5	7.4	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.5	0.8	6.2	(5.9)	(14.2)	26.3	17.5	12.8	5.3	4.0	11.5	8.2	33.6	34.5
	BYD	1211 HK EQUITY	28.6	0.3	2.7	(1.3)	(1.2)	52.5	38.1	25.3	2.9	2.7	14.4	11.7	8.1	11.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	67.7	0.1	6.4	(2.3)	6.8	11.8	11.4	10.3	1.9	1.7	8.8	7.5	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.2	5.4	(2.7)	0.6	(15.1)	4.0	3.8	0.7	0.6	6.8	12.5	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	1.2	2.0	9.1	(5.7)	(1.2)	17.0	11.1	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	19.0	0.5	(2.8)	(10.0)	(15.3)	(6.2)	14.2	8.8	1.7	1.4	4.2	3.2	12.1	16.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	0.7	(1.6)	(6.2)	2.5	14.3	32.0	26.3	6.3	5.4	20.1	16.2	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.5)	(3.4)	(5.2)	0.2	4.5	19.4	16.6	2.4	2.2	10.5	9.2	13.2	14.2
	Average			0.6	0.8	(3.9)	0.0	9.9	11.3	10.3	1.8	1.5	7.6	6.9	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	1.8	1.6	(14.9)	(10.8)	(9.7)	9.0	8.1	0.7	0.7	5.3	5.0	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	1.1	5.5	(13.3)	(11.4)	(22.4)	17.8	11.3	0.5	0.5	5.9	5.4	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	4.1	5.4	(4.9)	(10.2)	5.8	22.6	19.4	3.4	3.2	10.6	9.5	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.0	0.9	0.7	3.2	2.8	5.2	6.6	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.4	1.2	6.4	(14.5)	(22.0)	(1.8)	57.2	12.3	1.6	1.5	9.8	6.3	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.2	(1.4)	(15.1)	13.3	19.7	7.8	7.2	0.8	0.8	5.5	4.4	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	2.5	4.4	0.0	(7.6)	(12.0)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.6)	2.3	(11.7)	(3.6)	(15.8)	9.0	8.4	0.9	0.8	4.1	3.8	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(0.9)	(11.4)	(4.0)	(9.2)	3.0	5.0	0.4	0.4	3.1	2.2	14.9	8.4
	Lear	LEA US EQUITY	13.6	(0.0)	(1.4)	(1.3)	6.8	30.8	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.8	0.7	3.4	(3.6)	4.2	18.3	9.5	8.4	1.9	1.6	5.5	5.4	20.7	21.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	0.1	(3.4)	(9.5)	(3.4)	-	11.1	10.5	295.3	11.1	7.3	6.9	218.1	164.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	0.5	0.3	7.4	18.2	38.5	23.5	19.7	3.3	2.9	10.5	9.0	13.9	16.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(1.1)	(0.5)	(4.2)	(1.5)	6.5	8.4	7.4	4.4	3.8	4.9	4.5	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	0.2	(0.7)	(7.0)	(1.1)	18.5	13.7	12.0	2.8	2.5	7.9	7.0	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	30.3	1.5	2.7	(10.5)	5.5	11.5	16.5	13.5	3.6	3.4	9.7	8.5	23.2	26.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.6	1.6	2.5	(4.4)	4.0	14.5	13.0	11.7	1.3	1.2	5.0	4.6	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	50.2	0.8	1.2	(11.4)	(1.4)	18.2	15.7	14.7	1.4	1.3	7.1	6.6	9.1	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	1.9	3.2	(11.1)	(11.6)	(2.5)	11.6	10.3	0.9	0.8	5.9	5.3	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	1.7	0.7	(14.9)	(14.4)	16.6	10.7	10.4	1.1	1.0	5.5	5.0	11.0	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	2.5	3.8	(4.3)	1.4	5.2	10.5	9.9	1.6	1.4	3.9	3.4	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	60.3	(0.7)	(1.2)	(6.6)	5.0	18.5	14.5	13.0	2.8	2.4	7.1	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.9	(2.1)	2.6	(16.2)	(4.7)	16.7	8.7	8.4	3.4	2.7	4.9	4.6	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	107.6	0.7	1.7	(7.6)	(6.8)	7.5	13.5	13.5	2.3	2.3	7.6	7.6	17.5	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	(0.7)	1.0	(1.7)	12.2	22.0	15.6	14.1	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	0.4	(1.6)	(11.6)	(0.8)	(9.9)	22.2	15.2	4.3	3.6	6.1	5.3	9.8	26.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	(1.5)	1.1	(3.9)	11.0	41.1	15.4	12.9	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	19.1
	Valeo	FR FP EQUITY	17.4	(11.1)	(9.1)	(14.4)	(7.5)	(3.3)	12.9	11.9	2.8	2.4	6.4	5.7	22.0	21.3
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	0.4	2.4	(1.5)	39.3	32.9	15.7	13.4	3.1	2.9	8.0	7.2	21.1	22.1
	Average			0.6	1.3	(7.9)	(0.6)	9.2	13.3	11.3	2.2	2.0	6.5	5.8	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.3	4.3	7.9	4.6	9.1	(4.2)	10.9	9.0	1.1	1.0	6.3	5.2	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	1.7	(4.0)	0.8	(8.0)	8.9	8.2	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.0	4.7	9.6	(6.1)	(8.7)	-	-	0.9	1.0	17.4	11.2	-5.0	-3.8
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.3)	(9.9)	(15.1)	(4.4)	(3.7)	10.2	10.3	1.4	1.3	4.0	4.2	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.6	1.3	(1.5)	(16.8)	(3.7)	(1.8)	10.1	8.1	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	1.2	0.7	(4.8)	4.5	16.1	12.9	10.8	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.6
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.9	1.2	(3.6)	(12.0)	(5.0)	3.1	12.3	11.5	1.5	1.4	5.8	5.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	1.6	4.0	(6.0)	6.1	28.8	13.0	10.3	1.2	1.1	8.7	7.3	8.9	11.0
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.6	4.1	4.5	(13.0)	(12.5)	(1.7)	11.9	8.4	1.6	1.4	4.8	4.5	14.9	18.4
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	(0.5)	(0.7)	(1.1)	6.3	9.0	13.4	11.9	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	1.6	2.9	(2.9)	(5.1)	(15.2)	23.0	16.4	1.8	1.9	9.5	7.8	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	2.2	2.9	3.0	5.8	4.6	20.0	13.6	1.6	1.5	11.0	8.3	9.3	11.6
	Average			1.5	1.5	(5.1)	(0.1)	0.5	12.7	10.4	1.4	1.3	6.9	5.9	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,451.5	1.5	1.2	(4.8)	(3.6)	3.1
	KOSDAQ	874.8	0.5	3.2	(4.2)	10.3	34.5
미국	DOW	25,310.0	1.4	0.4	(4.9)	7.4	16.0
	S&P500	2,747.3	1.6	0.6	(4.4)	5.6	12.5
	NASDAQ	7,337.4	1.8	1.1	(2.2)	6.5	17.1
유럽	STOXX50	3,441.5	0.3	0.4	(5.6)	(3.9)	0.1
	DAX30	12,483.8	0.2	0.3	(6.4)	(4.4)	2.6
아시아	NIKKEI225	21,892.8	0.7	0.8	(7.4)	(2.9)	12.5
	SHCOMP	3,289.0	0.6	5.1	(7.6)	(1.9)	(1.3)
	HANGSENG	31,267.2	1.0	2.5	(5.7)	4.7	12.3
	SENSEX	34,142.2	1.0	0.4	(5.3)	1.4	8.1
신흥국	RTS (러시아)	1,301.0	0.8	3.1	1.3	12.3	24.5
	BOVESPA (브라질)	87,293.2	0.7	3.3	2.1	17.7	22.8

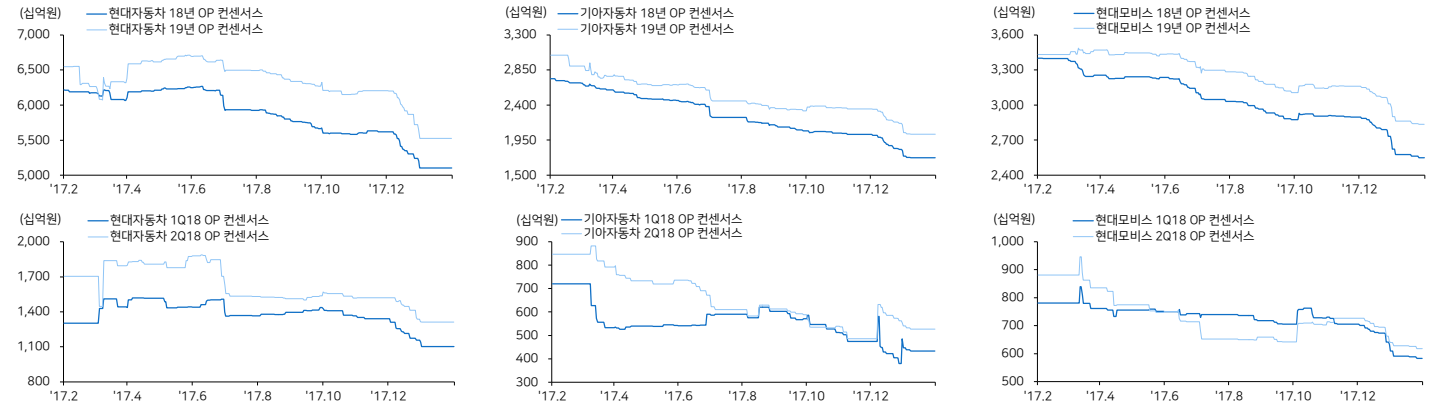
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

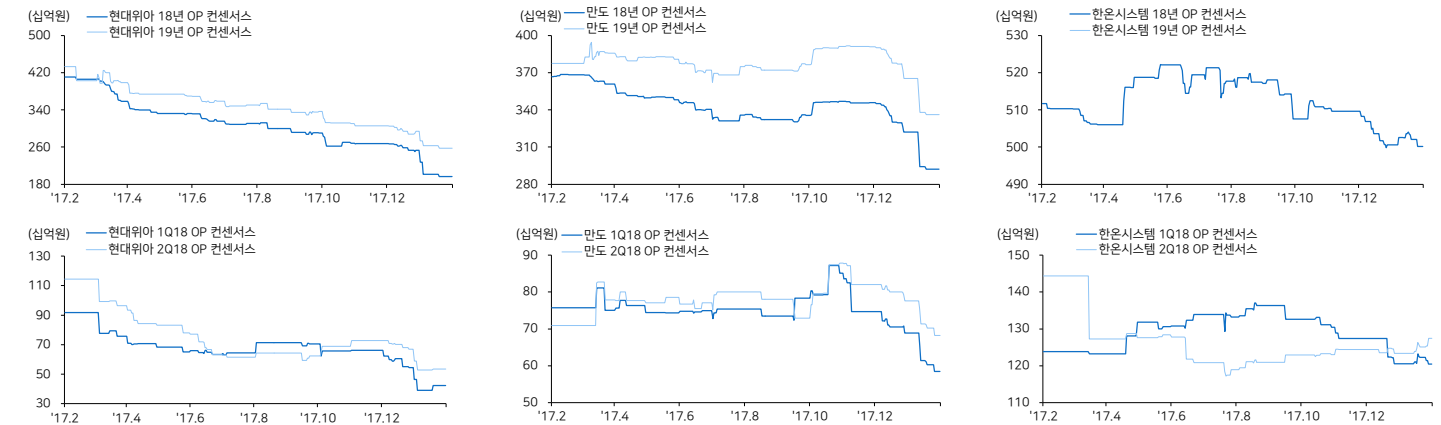
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,078.9	0.5	(1.5)	(0.8)	0.6	4.9	5.4
	엔/달러	106.9	(0.1)	(0.6)	3.2	4.1	2.0	5.4
	원/유로	1,327.7	0.1	0.5	(1.2)	(3.1)	0.2	(9.4)
	원/위안	170.3	(0.0)	(1.5)	(1.7)	(3.3)	(0.2)	(2.7)
	원/헤알	332.4	(0.0)	(0.7)	(0.2)	1.2	7.9	11.4
	원/루블	19.2	(0.3)	(1.4)	(0.7)	(3.3)	(0.5)	2.0
	원/루피	16.7	0.0	(0.7)	0.7	0.9	5.9	2.1
유가 (달러)	WTI	63.6	1.2	3.6	(1.4)	9.5	31.3	16.7
	브렌트	67.3	1.4	3.8	(3.8)	5.9	28.0	19.0
	두바이	62.8	0.2	0.8	(5.2)	3.2	24.6	15.3
원자재 (달러)	천연가스	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 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

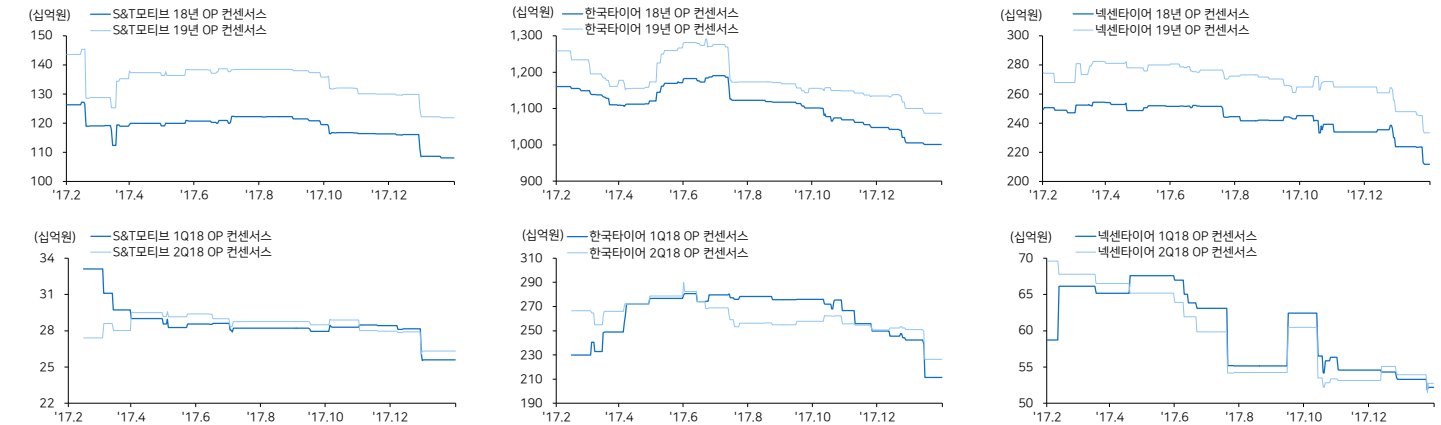
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

도요타·현대차, 약 11만대 차량 리콜 나서 (뉴시스)

미국시장에서 미국 완성차 업체인 피아트크라이슬러(FCA US LLC)의 '올 뉴 2019 램 1500' 차량에 신차용 타이어를 공급한다고 23일 밝혔. 넥센은 '램 3500', '퍼시픽' 등 피아트크라이슬러의 다른 차종에도 신차용 타이어를 공급하는 중.

<https://goo.gl/WzafX>

이벤트 정밀 검사 착수 한국GM...앞으로 남은 고비 산적 (연합뉴스)

산업은행에 따르면 한국GM에 대한 실사가 이번 주 후반부터 본격 시작. 실사가 제대로 이뤄지는 게 가장 관건이지만, GM의 신차배정 결정, 노동조합과의 협상, 차입금 만기도래 등 고비가 산적.

<https://goo.gl/WLSH89>

넥센타이어가 피아트크라이슬러에 신차용 제품 공급 (연합뉴스)

넥센타이어는 미국 완성차 업체인 피아트크라이슬러(FCA US LLC)의 '올 뉴 2019 램 1500' 차량에 신차용 타이어를 공급한다고 23일 밝혔. 넥센은 '램 3500', '퍼시픽' 등 피아트크라이슬러의 다른 차종에도 신차용 타이어를 공급하는 중.

<http://bit.ly/2oq6KY>

중지리자동차, 벤츠의 '다임러' 최대주주 됐다 (연합뉴스)

중국 지리자동차가 다임러 지분 9.69%를 확보하면서 1대주주로 올라섰음. 지리는 "당분간 지분을 더 늘릴 계획은 없다"면서 "다임러와 제휴를 통해 전기차 및 자율주행차 개발에 힘을 쏟을 것"이라고 밝혔다.

<https://goo.gl/x5TZLM>

기아차, 니로EV 예약판매 돌입...7월 출시 (한국경제)

기아차가 올 7월 출시 예정인 니로 전기차(NEV)의 예약 판매에 돌입. 3월부터 전국 각 지역별로 전기차 보조금 신청을 받는 시기를 고려한 것으로 풀이. 1회 충전 주행거리를 최대 380km 이상 달성할 것으로 예상.

<https://goo.gl/ydBJc7>

현대차, 2020년까지 3,500명 정규직 추가 전환...2012년부터 총 9,500명 (울산매일)

현대차가 사내하도급근로자를 대상으로 특별채용한 기술직(구 생산직) 신입사원 300명이 26일 정규직으로 첫발. 현대차는 2020년까지 매년 1,000여명씩 3,500명을 추가 채용할 계획.

<http://bit.ly/2F1qCb>

전기차 시대, 배터리 핵심 원료 업계 덩달아 호황 (뉴스민)

리튬과 코발트 등 전기차 배터리 핵심 원료 시장이 호황을 보이고 있다고 볼름버그통신이 보도. 호주 리튬기업은 상반기 리튬 가격이 약 25% 상승할 것으로 예상. 글로벌 주요 리튬공급업체들은 올해 계약가를 높게 잡았다고 밝힘.

<http://bit.ly/2sZk6IZ>

테슬라, 기업·사무실로 전기차 충전 인프라 설치 확대 (키뉴스)

테슬라가 '직장 내 충전프로그램'을 발표. 테슬라가 사무실과 기업의 차고와 주차장에 벽에 설치하는 충전시설인 월 커넥터 설치를 무료로 지원하고 전기 충전요금은 부과하는 방식.

<https://goo.gl/bvW3ux>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 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. (작성자: 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.