



2018-03-08

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	33.6	(2.9)	(5.3)	(5.3)	(3.8)	12.5	9.6	8.2	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(2.6)	(3.9)	(2.4)	0.3	3.4	10.2	6.7	0.5	0.5	4.5	3.6	4.9	7.2	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.8)	(9.0)	(10.3)	(1.9)	(7.4)	-	420.0	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2	
	GM	GM US EQUITY	56.6	(0.5)	(4.1)	(11.0)	(10.2)	2.2	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.7	18.9	24.8	
	Ford	F US EQUITY	45.2	0.0	0.2	(1.2)	(14.2)	(5.7)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7	
	FCA	FCAU US EQUITY	35.5	1.1	1.5	(5.7)	25.7	31.3	7.8	5.4	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.7	
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	1.2	(3.1)	(3.7)	6.8	(5.2)	-	-	11.8	12.2	131.6	49.0	-32.8	-21.2	
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.2	(1.2)	(6.1)	(10.0)	(3.1)	9.3	8.8	9.4	1.1	1.0	12.2	11.7	12.8	10.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	66.5	(0.9)	(6.5)	(6.2)	(3.7)	18.4	7.2	8.7	0.8	0.8	8.2	7.5	11.9	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.1	(0.7)	(1.8)	(5.0)	1.8	1.4	6.2	7.3	0.8	0.7	12.2	11.0	13.4	10.6	
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.2	(0.1)	(3.6)	(3.9)	(3.0)	4.2	7.2	7.2	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.1	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.0	(1.3)	(2.3)	(7.1)	(5.0)	17.1	6.7	6.0	0.8	0.7	2.4	2.1	12.6	12.7	
	BMW	BMW GR EQUITY	73.1	0.8	(2.3)	(4.8)	0.0	2.7	7.3	7.7	1.0	1.0	2.4	2.2	15.5	13.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	(0.8)	2.6	3.0	11.5	2.7	8.3	7.8	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.1	
	Renault	RNO FP EQUITY	37.1	5.6	5.5	10.4	13.1	21.9	6.0	5.9	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.5	(1.2)	(4.0)	0.6	1.0	(10.7)	12.7	8.4	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.6	
	Geely	175 HK EQUITY	30.0	0.0	(4.3)	11.6	(4.9)	25.6	17.7	13.0	5.4	4.1	11.8	8.5	33.8	34.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	29.0	(2.1)	2.1	7.6	14.3	56.5	38.8	25.4	2.9	2.7	14.5	11.9	8.1	11.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	71.1	2.5	6.9	9.5	15.1	23.1	12.0	10.9	2.0	1.8	8.9	7.6	16.9	16.8	
	Changan	200625 CH EQUITY	8.9	(0.5)	(3.2)	(2.0)	0.0	(17.3)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.2	8.1	18.2	17.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.2	(4.0)	(9.0)	0.0	(1.4)	(3.1)	15.8	10.3	2.8	2.3	-	-	18.9	24.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.2	0.4	(6.6)	(7.2)	(15.4)	(7.3)	13.7	8.5	1.6	1.4	4.1	3.2	12.3	16.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.2	0.7	(2.4)	(3.9)	(4.0)	8.9	32.0	26.2	6.3	5.4	19.9	16.1	21.2	22.1	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	(1.7)	(4.3)	(5.9)	2.0	9.3	19.1	16.3	2.4	2.1	10.3	9.1	13.2	14.2	
	Average				(0.5)	(2.8)	(2.4)	0.5	7.0	11.0	10.1	1.7	1.5	7.6	6.6	13.4	14.2
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	(2.3)	(6.7)	(12.4)	(18.1)	(4.7)	8.5	7.7	0.7	0.6	4.9	4.7	8.2	8.7
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(3.4)	(7.7)	(7.7)	(17.7)	(13.0)	16.6	10.5	0.4	0.4	5.6	5.2	2.6	4.2
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(5.7)	(10.8)	(10.8)	(12.5)	5.9	20.6	17.7	3.1	2.9	9.7	8.7	15.7	16.7
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.0)	(5.8)	(13.1)	0.9	12.6	4.8	6.1	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
		만도	204320 KS EQUITY	2.2	(3.2)	(10.0)	(0.9)	(27.8)	0.0	52.3	11.2	1.5	1.4	9.4	5.9	2.7	12.7
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.6)	(9.1)	(16.6)	(1.1)	19.5	7.0	6.4	0.8	0.7	4.8	3.8	11.3	11.1
		화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.6	(1.1)	0.3	(1.8)	(3.0)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.6	(3.0)	(6.8)	(14.0)	(8.0)	(10.6)	8.5	7.9	0.8	0.8	3.8	3.8	10.1	10.4	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(1.9)	(6.0)	(12.5)	(1.0)	2.4	2.8	4.8	0.4	0.4	2.7	1.9	14.8	8.2	
Lear		LEA US EQUITY	13.4	(0.2)	(0.1)	(2.5)	6.0	23.7	11.0	9.7	3.1	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3	
Magna		MGA US EQUITY	20.1	(0.4)	(4.5)	(3.3)	(5.7)	8.2	8.8	7.8	1.8	1.5	5.1	5.0	20.7	20.5	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	(0.5)	(0.7)	(12.3)	(10.4)	-	10.5	9.9	278.8	10.5	7.0	6.5	218.1	169.1	
Autoliv		ALV US EQUITY	14.1	0.1	5.4	5.4	17.8	38.9	24.2	20.2	3.4	3.0	10.8	9.3	13.9	16.4	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	0.6	4.8	0.0	(3.1)	2.7	8.2	7.2	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1	
BorgWarner		BWA US EQUITY	11.0	(0.0)	(0.5)	(11.2)	(9.0)	6.0	12.8	11.2	2.6	2.4	7.4	6.5	22.2	21.9	
Cummins		CMI US EQUITY	28.3	(0.9)	(5.3)	(7.8)	(5.9)	(1.6)	15.5	12.6	3.4	3.2	9.1	7.8	23.2	26.7	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	17.6	(1.7)	(5.9)	(9.0)	(3.8)	4.2	12.3	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.8	
Denso		6902 JP EQUITY	47.2	(1.5)	(6.5)	(11.3)	(5.2)	10.5	14.6	13.7	1.3	1.2	6.6	6.1	9.2	9.2	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.0	(2.8)	(4.9)	(4.9)	(12.3)	(3.5)	11.1	9.8	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.4	(1.7)	(7.2)	(13.2)	(18.6)	8.0	9.7	9.4	1.0	0.9	5.3	4.7	11.2	10.6	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.0	(0.9)	(7.4)	(12.9)	(6.1)	(0.8)	9.6	9.1	1.5	1.3	3.5	3.1	16.5	15.5	
Continental		CON GR EQUITY	58.3	(0.6)	(1.8)	(5.3)	(1.1)	11.0	14.0	12.6	2.7	2.3	6.8	6.1	20.1	19.6	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.7	1.1	(1.0)	(5.4)	(7.6)	6.1	8.7	8.3	3.4	2.6	4.9	4.6	42.9	34.6	
BASF		BAS GR EQUITY	103.1	0.7	(1.8)	(5.3)	(9.5)	0.7	12.9	13.0	2.2	2.2	7.3	7.4	17.5	16.5	
Hella		HLE GR EQUITY	8.1	(0.4)	(1.6)	0.5	11.2	11.0	15.2	13.7	2.4	2.2	6.2	5.6	16.9	16.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	17.8	0.5	(3.2)	(10.0)	(4.4)	(15.8)	21.0	14.5	4.1	3.5	5.8	5.2	9.8	26.4	
Faurecia		EO FP EQUITY	12.1	1.9	(4.8)	(7.5)	4.2	28.5	14.6	12.2	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.4	
Valeo		FR FP EQUITY	17.3	(0.5)	2.0	(10.5)	(8.1)	(7.2)	12.8	12.5	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.7	
GKN		GKN LN EQUITY	10.7	(0.2)	(4.0)	2.1	42.8	26.7	15.5	13.3	3.1	2.9	7.8	7.3	21.1	22.7	
Average					(1.0)	(4.0)	(7.4)	(4.9)	5.5	12.7	10.7	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.0
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	(3.5)	(4.3)	3.6	4.1	(4.3)	10.3	8.5	1.0	0.9	6.0	4.9	10.6	11.6
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(2.1)	(1.2)	(1.2)	0.4	(8.5)	8.7	8.0	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	(8.3)	(18.6)	(34.8)	27.9	(20.1)	-	-	0.6	0.7	16.0	12.1	-5.0	-6.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.3	4.6	(14.2)	(7.5)	(1.2)	10.2	10.3	1.4	1.3	4.0	4.1	14.5	13.5	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	(0.2)	(2.2)	(15.4)	(9.6)	(6.5)	9.7	7.6	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(2.5)	(4.3)	(5.2)	(1.5)	6.0	12.2	10.2	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(1.0)	(4.3)	(9.7)	(9.9)	(3.1)	11.8	11.0	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(1.2)	(5.2)	(5.5)	(3.0)	23.2	12.3	9.8	1.1	1.0	8.4	6.8	8.9	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.5)	(9.1)	(18.1)	(20.7)	(16.0)	10.6	7.6	1.5	1.3	4.4	4.3	14.9	18.1	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.2	0.4	(3.3)	(3.2)	(1.6)	5.5	13.1	11.7	1.9	1.8	5.5	5.2	15.1	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	(0.3)	(2.3)	0.1	(4.0)	(19.7)	22.6	16.0	1.8	1.8	9.1	7.5	8.5	11.1	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	(1.4)	(3.7)	(5.5)	2.8	1.0	19.2	13.0	1.6	1.4	10.5	7.8	9.3	11.7	
	Average				(1.4)	(4.0)	(7.8)	(3.0)	(4.7)	12.2	10.0	1.3	1.2	6.6	5.7	11.5	12.7

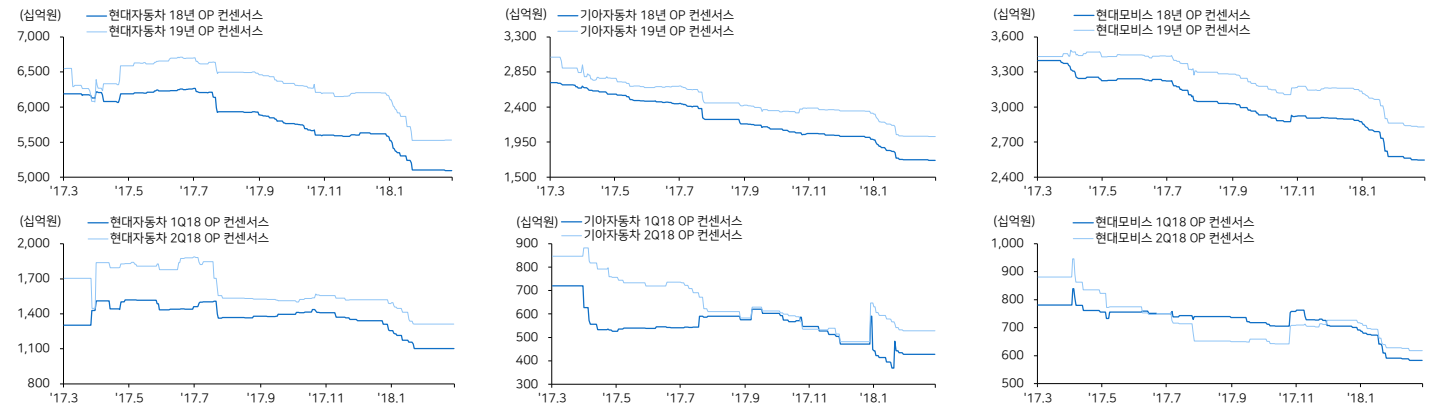
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

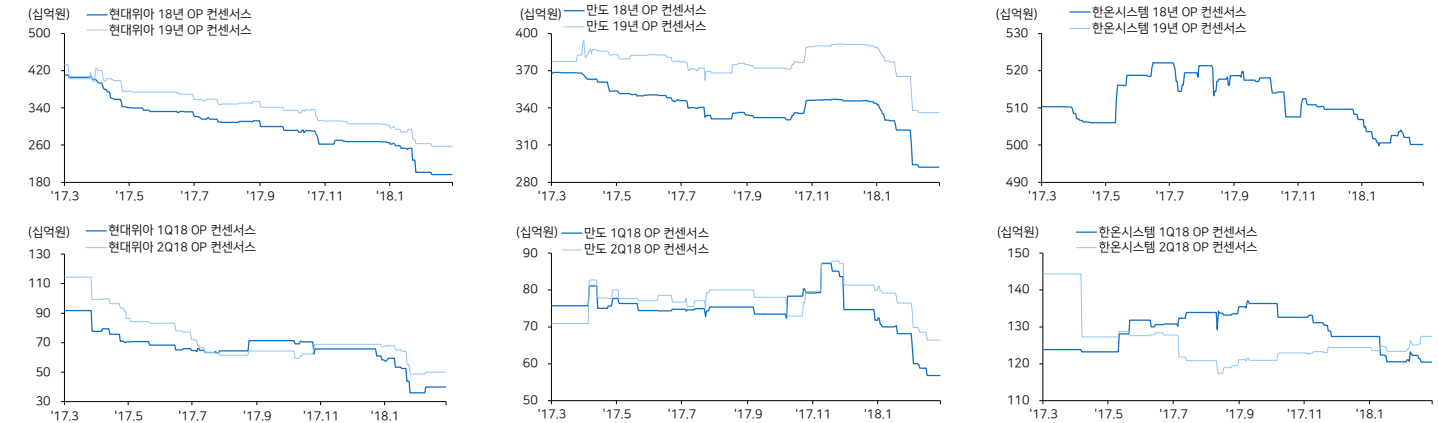
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,401.8	(0.4)	(2.2)	(0.2)	(2.5)	2.5
	KOSDAQ	841.0	(2.1)	(3.8)	(2.4)	13.0	28.5
미국	DOW	24,801.4	(0.3)	(0.9)	(0.4)	2.4	13.8
	S&P500	2,726.8	(0.0)	0.5	1.7	3.4	10.6
	NASDAQ	7,396.6	0.3	1.7	4.9	8.6	15.6
유럽	STOXX50	3,377.4	0.6	(1.8)	(2.2)	(5.5)	(2.0)
	DAX30	12,245.4	1.1	(1.5)	(2.7)	(6.1)	(0.4)
아시아	NIKKEI225	21,252.7	(0.8)	(3.7)	(2.9)	(6.8)	10.3
	SHCOMP	3,271.7	(0.5)	0.4	0.3	(0.6)	(2.8)
	HANGSENG	30,196.9	(1.0)	(2.1)	(0.8)	5.4	9.1
	SENSEX						

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

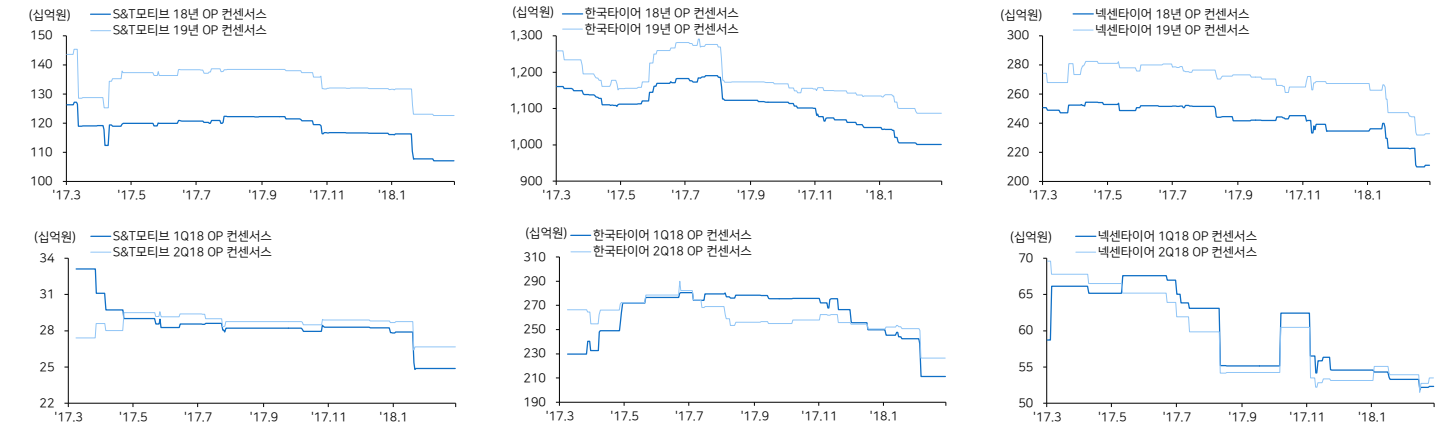
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

트럼프 "유럽 자동차에 25%의 큰 세금 물릴 것" (YTN)

트럼프 대통령은 현지 시간 6일 EU 회원국인 스웨덴의 스테판 린네 총리와 정상회담 후 공동 기자회견에서 EU가 원하는 것을 뭐든지 할 수 있지만 EU가 그렇게 하면 미국은 EU의 자동차에 25%의 높은 세금을 물릴 것이라고 언급.
<http://bit.ly/2i7Wqz6>

미국 철강관세 반대한 게리 콘 백악관 국가경제위원회장 사퇴 (매일일보)

도널드 트럼프 미국 대통령의 수임산 철강·알루미늄 관세 부과에 반대했던 게리 콘 백악관 국가경제위원회(NEC) 위원장이 사퇴. "만약 대통령이 관세 조치를 고수한다면 사퇴하겠다"고 배수진을 치며 끝까지 관세부과를 반대했었음.
<http://bit.ly/2Fh97d2>

중국, 자동차 관세 인하 계획 발표 (스틸엔매일뉴스)

중국 최상위 정책자문기구인 양회 제 13기 전국인민대표대회 1차 회의에서 관세 인하 계획에 대한 의지를 표명. 특히 자동차 및 일상용품에 대한 관세를 인하할 것으로 보임. 또한 NEV 구매지원금 3년 추가 연장 고려.
<http://bit.ly/2FJkzYw>

우버, 자율주행 트럭 운송 서비스 발표 (더기어)

자랑 공유 서비스 우버가 자율주행 트럭을 이용하는 장거리 화물 운송 서비스를 미국 애리조나주에서 시작. 화물이 이동하는 모든 구간이 자율주행으로 이루어지는 것은 아니지만 화물 운송 업계에 커다란 변화를 예고.
<http://bit.ly/2tm2kJP>

고베제강·도요타, 미국서 집단소송 당해...품질조작 혐의 (연합뉴스)

미국 캘리포니아주 주민 2명은 지난 5일 제품 결함 의혹이 있는 도요타 자동차를 산 전국 소비자를 대표해 고베제강과 도요타를 상대로 한 소송을 샌프란시스코 연방법원에 제기. 도요타는 소송에 대한 언급을 거부.
<http://bit.ly/2FvKJTL>

기아차, 플래그십 세단 '더 K9' 렌더링 이미지 공개 (한국경제)

기아차는 7일 새로운 플래그십(최상위) 세단 '더 K9'의 외관 렌더링 이미지(실물 예상도)를 공개. 국내 공식 출시일은 오는 4월. 디자인 콘셉트는 '그래비티 오브 프레스티지(Gravity of Prestige)'.
<http://bit.ly/2i5J8TT>

택시업계 반발에...현대차 '한국형 우버' 중단 (동아일보)

현대자동차가 '한국형 우버' 사업을 벌이려던 계획을 접음. 규제와 기존 기동권 집단의 반발에 막힘. 카카오택시와 지분 전량 인수.
<http://bit.ly/2FvKJTL>

*수소차 충전소 대폭 확대...일본, 민간 11곳 동체 합작사 설립 (한국경제)

도요타, 혼다, 닛산을 비롯해 JXTG, 이데미쓰중산, 이와타니산업, 도쿄가스, 일본정책투자은행 등 11개사는 공동으로 '일본 수소 스테이션 네트워크'라는 회사를 설립. 수소연료전지차(FCEV)용 충전소 건설 지원 계획.
<http://bit.ly/2oPb9a8>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 8일 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.