

2018-03-09

## 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	34.0	1.3	(4.3)	(0.3)	(2.5)	14.0	9.7	8.3	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	0.6	(3.1)	0.8	0.9	4.1	10.2	6.7	0.5	0.5	4.5	3.6	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.4	(5.5)	(12.9)	(0.6)	(6.1)	-	425.8	0.9	0.9	6.1	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	56.9	1.3	0.1	(7.1)	(9.9)	2.3	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.8	18.9	24.8
	Ford	F US EQUITY	45.2	(0.2)	3.1	1.7	(14.9)	(5.5)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	35.2	(0.9)	3.4	(0.8)	21.0	30.6	7.8	5.4	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	59.7	(1.0)	(0.6)	4.4	4.4	(4.2)	-	-	11.7	12.1	130.8	48.7	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.9	0.3	(3.8)	(8.7)	(2.9)	9.6	8.8	9.5	1.1	1.0	12.3	11.9	12.7	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	67.1	0.9	(4.3)	(3.4)	(2.8)	19.4	7.2	8.8	0.8	0.8	8.3	7.5	11.9	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	0.8	(0.6)	(1.2)	2.6	2.2	6.3	7.4	0.8	0.7	12.3	11.3	13.3	10.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.1	0.3	(0.7)	(2.4)	(3.5)	4.9	7.2	7.2	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.9	0.6	0.8	(3.6)	(5.9)	17.7	6.7	6.0	0.8	0.7	2.4	2.3	12.6	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	72.9	0.1	(0.4)	(2.9)	(0.6)	3.0	7.3	7.7	1.0	1.0	2.3	2.2	15.5	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	1.0	(0.8)	7.3	14.1	7.1	8.4	7.9	1.2	1.1	2.0	1.9	14.5	14.1
	Renault	RNO FP EQUITY	37.5	1.5	6.5	15.3	13.5	24.2	6.1	6.0	0.8	0.7	3.8	3.4	13.6	13.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.4	0.2	(3.5)	3.6	1.2	(10.5)	12.8	8.4	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.6
	Geely	175 HK EQUITY	30.3	1.0	(2.6)	14.9	(3.9)	26.9	17.9	13.1	5.5	4.1	11.9	8.6	33.7	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	29.2	0.7	3.4	11.7	15.1	57.6	39.7	25.8	3.0	2.7	14.6	11.9	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	70.9	(0.4)	5.6	11.9	14.7	22.6	11.9	10.8	1.9	1.8	8.8	7.5	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.7	(2.2)	2.4	0.7	(16.7)	4.0	3.7	0.7	0.6	7.3	8.3	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	1.9	(6.0)	4.2	0.4	(1.3)	16.2	10.6	2.8	2.3	-	-	18.9	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.1	(0.8)	(6.7)	(6.4)	(16.1)	(8.0)	13.6	8.4	1.6	1.4	4.1	3.1	12.3	16.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.5	0.6	(1.4)	(2.3)	(3.5)	9.5	32.2	26.4	6.4	5.5	20.0	16.2	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	2.7	(0.2)	(3.1)	4.7	12.2	19.6	16.8	2.4	2.2	10.5	9.2	13.2	14.2
	Average			0.6	(1.1)	0.9	1.0	7.9	11.1	10.2	1.8	1.5	7.6	6.7	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.2	1.6	(4.4)	(7.8)	(16.8)	(3.1)	8.6	7.8	0.7	0.7	5.0	4.8	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.3)	(9.0)	(6.7)	(18.7)	(14.1)	16.4	10.4	0.4	0.4	5.5	5.2	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	1.7	(5.6)	(7.8)	(10.9)	7.8	21.0	18.1	3.2	2.9	9.8	8.9	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.3)	(6.5)	(8.8)	0.6	12.3	4.8	6.1	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.0	(11.1)	1.6	(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)	(9.4)	(22.6)	(2.7)	17.6	6.9	6.3	0.7	0.7	4.7	3.8	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.6)	(1.6)	1.4	(2.4)	(3.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.0)	(7.1)	(16.9)	(9.8)	(12.4)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(1.9)	(9.3)	(0.5)	2.9	2.9	4.8	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.4	0.4	3.3	1.7	5.7	24.0	11.1	9.7	3.1	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.2	0.7	(2.0)	(1.8)	(6.5)	8.0	8.8	7.8	1.8	1.5	5.1	5.0	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.1)	0.9	(8.8)	(7.2)	-	10.5	9.9	278.5	10.5	7.0	6.5	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	(0.8)	4.6	8.9	16.6	36.3	24.0	20.1	3.3	3.0	10.7	9.2	13.9	16.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(0.0)	4.7	1.4	(4.5)	2.0	8.2	7.2	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	2.0	3.2	(4.0)	(7.3)	7.9	13.0	11.4	2.7	2.4	7.6	6.7	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.3	(0.0)	(1.1)	(3.9)	(6.8)	(2.2)	15.5	12.6	3.4	3.2	9.1	7.8	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.5	(0.7)	(4.6)	(6.5)	(4.4)	3.5	12.2	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.8
	Denso	6902 JP EQUITY	47.5	0.7	(4.2)	(8.1)	(4.5)	11.2	14.7	13.8	1.3	1.2	6.6	6.1	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	0.1	(4.2)	(2.6)	(12.2)	(3.3)	11.1	9.8	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	2.1	(4.1)	(7.1)	(16.9)	10.3	9.9	9.6	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.0	(4.1)	(8.4)	(6.1)	(0.8)	9.6	9.1	1.5	1.3	3.5	3.1	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	59.0	1.7	2.6	(0.2)	(0.3)	12.6	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.2	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.9	2.2	3.8	1.9	(4.8)	10.2	8.9	8.5	3.4	2.7	5.0	4.7	42.9	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	103.2	0.6	1.0	(0.8)	(9.5)	1.1	13.0	13.1	2.2	2.2	7.4	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	8.1	0.3	1.2	2.7	10.1	10.2	15.2	13.7	2.4	2.2	6.2	5.6	16.9	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	0.1	(0.2)	(6.8)	(5.6)	(17.1)	21.1	14.5	4.1	3.5	5.8	5.2	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	0.6	0.0	(2.8)	3.6	29.7	14.7	12.2	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	17.6	2.0	5.9	(5.9)	(6.8)	(5.8)	13.1	12.7	2.9	2.5	6.4	6.0	22.0	20.7
	GKN	GKN LN EQUITY	10.7	0.3	(3.1)	3.9	41.1	28.1	15.5	13.4	3.1	2.9	7.8	7.3	21.1	22.7
	Average			0.4	(1.8)	(4.1)	(4.8)	5.9	12.7	10.8	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	1.4	(4.7)	0.0	5.6	(2.9)	10.5	8.6	1.1	1.0	6.1	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	0.8	(2.4)	1.3	(7.7)	8.8	8.1	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	4.8	(18.9)	(29.6)	34.1	(16.2)	-	-	0.7	0.7	16.1	12.2	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.5)	4.7	(12.1)	(8.1)	(3.4)	10.1	10.2	1.4	1.3	3.9	4.1	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	0.5	1.0	(7.4)	(10.4)	(6.1)	9.7	7.7	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(0.3)	(2.1)	(3.9)	(1.8)	5.7	12.2	10.1	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(0.1)	(2.8)	(7.7)	(10.0)	(3.2)	11.8	11.0	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.8)	(4.2)	(3.8)	(4.7)	21.1	12.1	9.7	1.1	1.0	8.3	6.7	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.3)	(8.4)	(16.3)	(21.7)	(17.1)	10.4	7.6	1.4	1.3	4.4	4.2	14.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	2.5	1.1	1.7	0.8	7.5	13.4	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	0.3	(1.6)	3.8	(3.7)	(19.5)	22.6	16.1	1.8	1.8	9.1	7.6	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	2.0	(5.3)	(4.0)	4.9	3.0	19.6	13.2	1.6	1.5	10.7	8.0	9.3	11.7
	Average			0.4	(2.6)	(5.6)	(2.6)	(4.0)	12.2	10.1	1.3	1.2	6.6	5.7	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,433.1	1.3	0.2	2.9	(1.3)	3.8
	KOSDAQ	853.9	1.5	(0.4)	1.3	14.8	30.5
미국	DOW	24,895.2	0.4	1.2	4.3	2.3	14.2
	S&P500	2,739.0	0.4	2.3	6.1	3.3	11.3
	NASDAQ	7,427.9	0.4	3.4	9.6	8.6	16.8
유럽	STOXX50	3,413.3	1.1	0.4	1.1	(5.0)	(1.0)
	DAX30	12,355.6	0.9	1.4	0.8	(6.1)	0.4
아시아	NIKKEI225	21,368.1	0.5	(1.6)	(0.1)	(6.3)	10.9
	SHCOMP	3,288.4	0.5	0.4	5.1	(0.0)	(2.3)
	HANGSENG	30,654.5	1.5	(1.3)	3.9	7.0	10.8
	SENSEX	33,351.6	1.0	(2.4)	(3.1)	0.3	5.3
신흥국	RTS (러시아)	1,270.2	(0.9)	(1.2)	4.9	13.5	13.4
	BOVESPA (브라질)	84,984.6	(0.6)	(0.5)	4.2	16.8	16.3

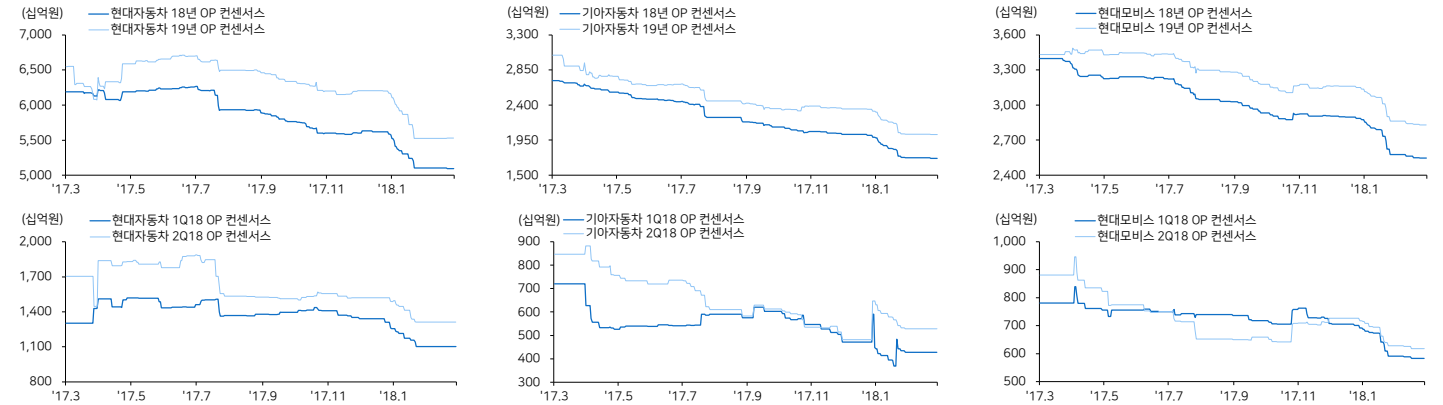
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

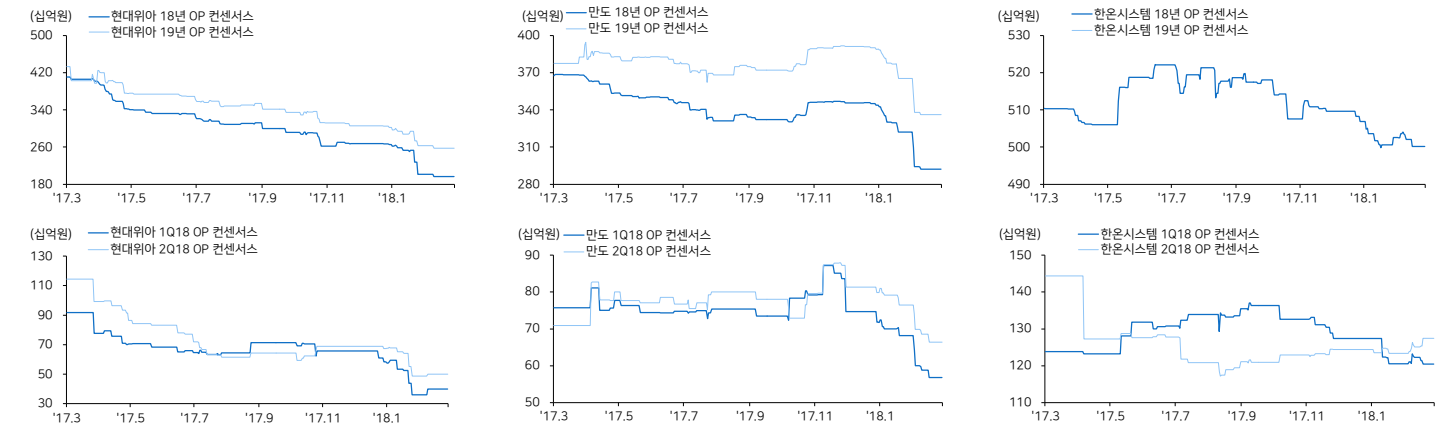
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,070.2	(0.1)	1.5	1.7	2.1	5.3	7.0
	엔/달러	106.2	0.0	(0.4)	2.4	6.9	3.0	8.2
	원/유로	1,325.1	0.2	(0.0)	0.7	(2.9)	2.6	(8.7)
	원/위안	168.9	(0.0)	1.1	1.8	(2.3)	2.8	(1.4)
	원/해알	328.8	0.0	1.0	(0.4)	0.2	10.8	10.5
	원/루블	18.8	(0.1)	1.1	(1.2)	(1.7)	5.0	4.0
	원/루피	16.4	0.3	1.5	3.1	3.2	7.6	4.6
유가 (달러)	WTI	60.3	(1.3)	(1.1)	(1.3)	5.2	27.1	20.0
	브렌트	63.9	(0.7)	0.1	(1.4)	0.8	18.8	20.3
	두바이	60.4	(0.8)	0.1	(3.5)	(0.7)	15.7	15.7
원자재 (달러)	천연고무	1,250	N/A	2.9	(3.1)	(1.6)	(9.9)	(38.9)
	합성고무	1,680	N/A	0.0	2.4	7.0	5.0	(42.1)
	부타디옌	1,355	N/A	0.0	0.4	35.5	3.4	(54.8)

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

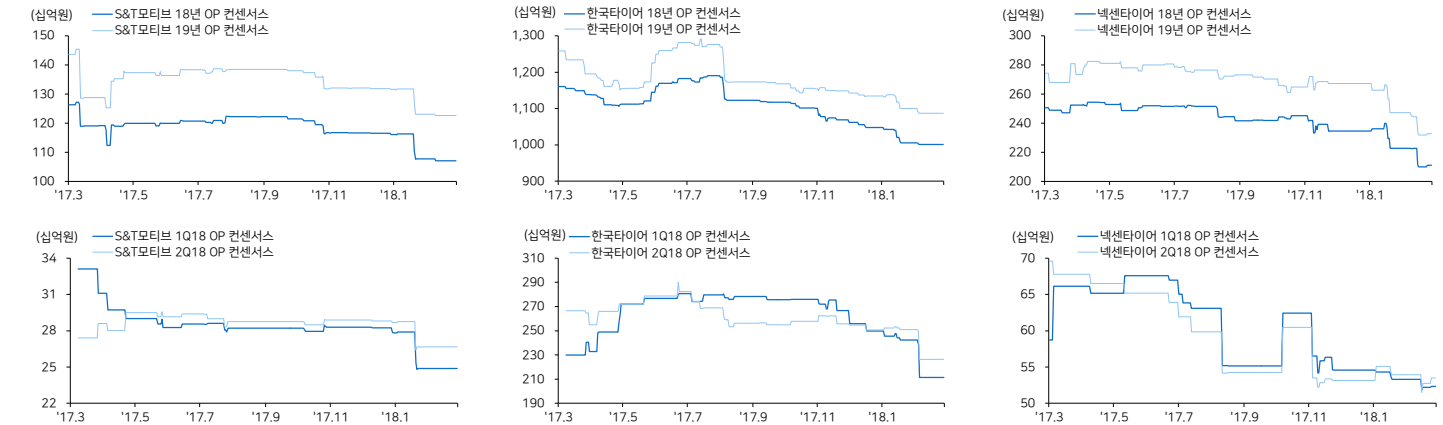
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 투싼 페이스리프트 모델 'HTRAC' 적용... "내년 고성능 N 출시" (전자신문)

현대차가 올 하반기 출시 예정인 '투싼' 부분변경 모델에 전자식 사륜구동 시스템 'HTRAC'을 적용, 현대차 브랜드 차량 중 HTRAC이 적용되는 것은 신형 싼타페 이후 두 번째, 내년에는 현대차 SUV 최초 고성능 버전인 '투싼 N' 출시.

<https://goo.gl/6Wd8Ky>

## [단독] GM 본사, 정부에 7가지 서면 약속... "브라질 모델" 의지 (중앙일보)

미국 GM 본사가 산업은행에게 서신을 보내 7가지를 서면으로 약속, 기존 부채는 GM이 전액 담감하고 신차도 한국GM에 배정하겠다는 의지를 보임. 한국GM 회생을 위한 적극적 의지를 표명했다는 해석.

<https://goo.gl/LdbgHZ>

## 기아차, 계열사 채무보증 2조 그룹내 최고...현대차는 191억 불과 (CEO스코어데일리)

지난해 말 기준 현대자동차그룹의 국내 및 해외계열사 채무보증액은 6조5609억 원으로 집계. 기아차가 계열사에 대한 채무보증액이 2조1940억 원으로 그룹 내에서 가장 많았는데 현대차의 경우 192억 원에 불과.

<https://goo.gl/FXWkdZ>

## 아우디, 현대차 1차 벤더사 접촉...수소차 진출? (이투데이)

수소차를 개발 중인 아우디가 '수소차용 밸브' 등 수소차 관련 부품을 공급받기 위해 현대자동차 1차 벤더사들과 접촉하고 있는 것으로 확인. 고품질 저단가 제품을 확보하기 위한 움직임으로 풀이.

<https://goo.gl/RcMa1m>

## 현대차 '코나EV' 내달 출시...코엑스에 새 전기차 물려든다 (한국경제)

현대차는 올 초 사전계약을 진행한 코나 일렉트릭(EV)의 국내 공개 시점을 4월로 잡음. 내달 12일부터 3박4일간 삼성동 코엑스에서 열리는 '전기차 트렌드 코리아'에 출품될 예정.

<https://goo.gl/768Bjs>

## 1.6 GDI 엔진 '결함조사 마무리 단계'...현대·기아차 노심조사 (사사저널)

국토교통부가 진행하는 현대기아차 1.6 GDI 엔진 직분사(GDI) 엔진 제작결함조사가 마무리 단계. 늦어도 5월 전에는 공식 결과가 발표 예상. 제작 결함으로 인한 리콜 명령이 내려질 경우 기술력 논란 피해할 수 없을 전망.

<https://goo.gl/pDKCsr>

## 현대차그룹 상장사, 이번 주부터 주총 개시 (디지털타임스)

현대자동차그룹 상장사들이 기아자동차와 현대모비스의 주주총회를 시작으로, 연달아 주총을 열 계획. 그룹 내 상장사는 모두 11개사로, 이번 달 안이면 모두 마무리될 것으로 보임.

<https://goo.gl/apcVq7>

## 테슬라 주요주주들 '마스크에게 26억을 주는 보상안 지지'

테슬라 주요 주주인 베일리 리퍼드와 T.로우 프라이스그룹이 최고경영자(CEO) 일론 머스크에게 26억 달러(약 2조7천800억 원)의 보상 패키지를 지급하는 계획을 지지하기로 함.

<https://goo.gl/RyDbqR>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 9일 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.