

2018-03-15

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	34.4	1.6	2.3	1.0	1.3	14.3	9.8	8.6	0.6	0.6	10.1	9.9	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	0.8	(0.9)	0.6	(1.4)	6.1	10.1	6.7	0.5	0.5	4.4	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.4)	0.6	(10.3)	(1.7)	(4.5)	-	422.5	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	56.2	(0.8)	(0.1)	(9.9)	(7.6)	(2.8)	6.0	6.0	1.3	1.2	2.7	2.7	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	46.6	2.2	3.7	2.6	(10.5)	(3.6)	6.2	7.1	1.3	1.1	2.2	2.9	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	34.4	(0.7)	(2.4)	(6.1)	19.7	25.6	7.6	5.3	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.7	(4.4)	(1.7)	1.3	(3.3)	(13.5)	-	-	11.6	12.0	129.1	48.8	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	226.7	(0.4)	2.1	(2.8)	(0.4)	7.1	9.0	9.6	1.1	1.0	12.4	11.9	12.7	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.9	(0.6)	1.5	(1.3)	(2.5)	13.6	7.3	8.9	0.8	0.8	8.3	7.5	11.9	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	(0.4)	1.9	1.1	2.6	(0.3)	6.4	7.4	0.8	0.8	12.3	11.3	13.3	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	95.3	(0.3)	(0.2)	(6.3)	(4.3)	2.8	7.2	7.2	1.1	1.0	2.6	2.8	16.6	16.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.9	2.4	0.8	(6.0)	(6.0)	15.0	6.7	6.0	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	72.0	(0.5)	(0.8)	(4.4)	(2.3)	(0.2)	7.2	7.6	1.0	1.0	2.3	2.2	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.6	0.4	(0.7)	6.5	9.8	0.9	8.3	7.7	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.1
	Renault	RNO FP EQUITY	36.8	0.4	0.1	9.8	11.2	19.5	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.3	(0.7)	(0.1)	2.2	(0.6)	(10.1)	12.7	8.4	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.5
	Geely	175 HK EQUITY	31.9	(1.1)	7.2	15.4	5.0	26.3	18.9	13.8	5.8	4.3	12.6	9.0	33.7	34.7
	BYD	1211 HK EQUITY	29.1	(0.8)	2.7	5.3	17.1	34.5	40.3	26.2	3.0	2.7	14.5	11.8	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	72.6	(0.1)	2.5	11.0	18.5	26.9	12.3	11.1	2.0	1.8	9.2	7.8	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	(1.1)	(0.4)	(2.4)	(2.7)	(18.1)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.3	8.3	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.2	(2.0)	0.5	(6.8)	2.6	(11.7)	15.9	10.4	2.8	2.3	-	-	18.9	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.4	0.3	1.8	(5.8)	(12.6)	(11.9)	13.8	8.8	1.7	1.4	4.1	3.2	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.8	1.0	1.9	(1.9)	(3.5)	9.2	32.6	26.7	6.4	5.5	20.2	16.3	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(0.7)	2.9	(2.8)	(1.8)	12.5	19.7	16.8	2.4	2.2	10.5	9.2	13.2	14.2
	Average			(0.2)	0.9	(0.7)	0.9	5.5	11.2	10.3	1.8	1.5	7.7	6.8	13.4	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	2.2	6.8	2.0	(14.2)	6.0	9.1	8.2	0.7	0.7	5.4	5.1	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	1.3	2.1	0.6	(14.3)	(12.2)	17.0	10.7	0.4	0.4	5.7	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	3.9	0.0	(9.7)	(5.9)	21.4	18.5	3.3	3.0	10.0	9.1	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.8)	(0.2)	(6.9)	5.3	5.7	4.8	6.1	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.7	1.1	(1.7)	(25.4)	(0.9)	52.9	11.5	1.5	1.4	9.5	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.5)	0.7	(11.0)	(0.9)	22.9	7.1	6.5	0.8	0.7	4.9	3.9	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.2)	(1.2)	3.0	(0.1)	(10.6)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	0.2	(2.0)	(5.5)	(9.7)	(12.3)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	2.0	(5.9)	6.0	6.8	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.4	(1.5)	1.1	(1.9)	9.7	15.3	11.2	9.8	3.1	3.4	6.2	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.3	0.2	1.5	(2.7)	(3.6)	4.5	9.0	7.9	1.8	1.5	5.2	5.1	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(2.4)	0.8	(6.9)	(2.5)	-	10.6	10.0	280.9	10.5	7.0	6.5	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	0.1	(0.5)	3.6	19.8	18.3	24.1	20.1	3.4	3.0	10.7	9.3	13.9	16.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.3)	(0.7)	(4.3)	(3.0)	(3.3)	8.2	7.2	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	(0.5)	3.6	(5.4)	(1.8)	4.8	13.2	11.6	2.7	2.5	7.6	6.8	22.2	21.9
	Cummins	CM I US EQUITY	28.2	(0.5)	0.2	(3.8)	(5.3)	(4.2)	15.5	12.6	3.4	3.2	9.0	7.9	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(0.2)	0.0	(2.3)	(0.3)	7.1	12.2	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.4	10.8
	Denso	6902 JP EQUITY	48.2	(0.1)	3.1	(2.4)	(4.8)	12.7	15.0	14.1	1.3	1.2	6.7	6.2	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(0.8)	1.9	1.7	(10.4)	(5.1)	11.3	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(1.7)	4.9	(2.1)	(12.6)	7.4	10.1	10.0	1.0	1.0	5.4	5.0	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.0	2.5	(0.7)	(3.3)	(3.3)	9.9	9.4	1.5	1.4	3.6	3.2	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.0	1.1	0.2	(3.9)	(1.6)	7.9	14.0	12.7	2.7	2.4	6.8	6.2	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	1.8	(1.6)	(1.1)	(5.8)	6.6	8.5	8.2	3.3	2.6	4.8	4.6	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	100.9	(0.5)	(1.4)	(4.3)	(11.0)	(3.1)	12.7	12.7	2.2	2.2	7.2	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(2.6)	(1.6)	(2.1)	10.7	5.1	14.9	13.5	2.4	2.1	6.2	5.5	16.8	16.5
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.6	1.6	0.1	(6.5)	(8.7)	(17.5)	21.1	14.5	4.1	3.5	5.8	5.2	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.2	0.7	1.6	(4.1)	3.4	22.1	14.8	12.4	2.7	2.4	5.2	4.7	18.6	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	17.3	0.7	0.4	(8.0)	(9.2)	(10.8)	12.9	12.6	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.2	1.8	4.1	6.4	47.3	29.7	16.1	13.9	3.2	2.9	8.1	7.5	21.1	22.7
	Average			(0.0)	1.1	(2.7)	(2.9)	3.1	12.8	10.9	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	1.4	2.2	4.0	4.4	(5.4)	10.5	8.7	1.1	1.0	6.1	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	3.3	3.8	3.3	3.3	(7.8)	9.0	8.4	1.0	0.9	5.1	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.2	6.4	(23.1)	3.4	(9.4)	-	-	0.7	0.7	16.2	12.2	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.8)	(7.9)	(15.8)	(11.6)	(12.5)	9.4	9.7	1.3	1.2	3.6	3.9	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.2	(1.1)	(1.0)	(5.2)	(10.4)	(13.1)	9.6	7.5	1.4	1.3	5.3	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(0.5)	0.9	(2.4)	(1.1)	1.5	12.3	10.3	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.7	(0.4)	2.2	(3.9)	(8.2)	(4.4)	12.0	11.2	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.7)	0.1	0.6	(2.6)	13.9	12.3	9.9	1.1	1.0	8.3	6.8	8.9	10.8
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.5)	1.4	(3.4)	(17.9)	(22.6)	10.7	7.8	1.5	1.3	4.4	4.3	14.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	0.4	2.9	1.5	4.4	8.2	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	1.1	3.0	3.2	(1.2)	(16.7)	22.6	16.5	1.8	1.9	9.3	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	0.9	4.7	(2.1)	7.0	4.4	20.2	13.5	1.6	1.5	10.9	8.1	9.3	11.7
	Average			0.1	2.0	(2.4)	(1.9)	(5.5)	12.3	10.2	1.3	1.2	6.7	5.8	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,486.1	(0.3)	3.5	2.7	0.2	4.2
	KOSDAQ	886.9	0.1	5.5	4.6	14.9	32.1
미국	DOW	24,758.1	(1.0)	(0.2)	(0.5)	1.0	11.5
	S&P500	2,749.5	(0.6)	0.8	1.9	3.7	10.2
	NASDAQ	7,496.8	(0.2)	1.4	4.9	9.3	16.6
유럽	STOXX50	3,391.0	(0.2)	0.4	0.6	(4.6)	(3.8)
	DAX30	12,237.7	0.1	(0.1)	(0.8)	(6.4)	(2.4)
아시아	NIKKEI225	21,777.3	(0.9)	2.5	1.5	(3.4)	9.4
	SHCOMP	3,291.4	(0.6)	0.6	2.9	0.8	(1.9)
	HANGSENG	31,435.0	(0.5)	4.1	1.0	9.0	13.0
	SENSEX	33,835.7	(0.1)	2.4	(0.9)	1.8	4.9
신흥국	RTS (러시아)	1,251.2	(2.7)	(2.4)	(0.9)	9.0	11.4
	BOVESPA (브라질)	86,051.0	(0.4)	0.7	3.0	18.8	15.3

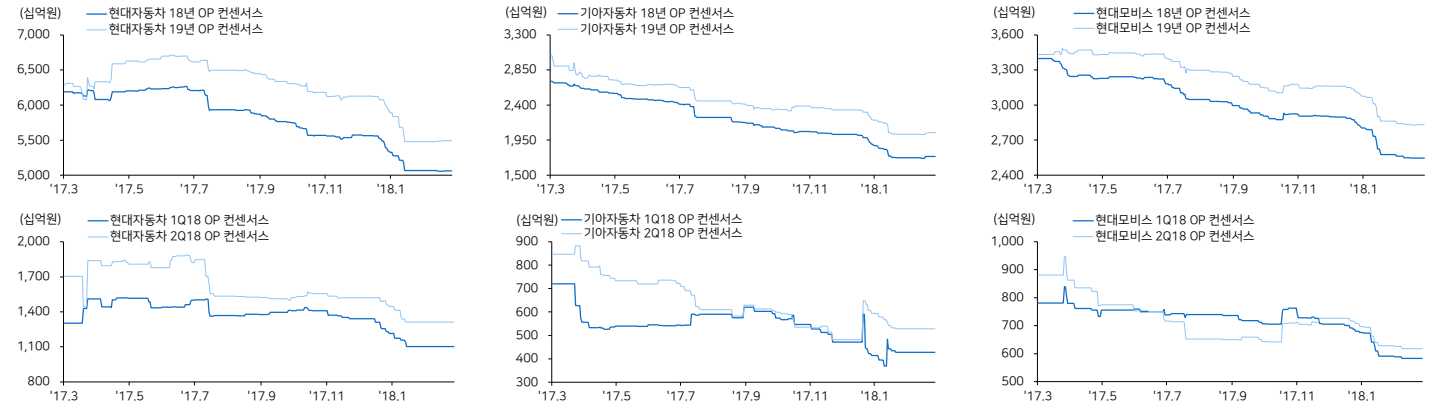
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

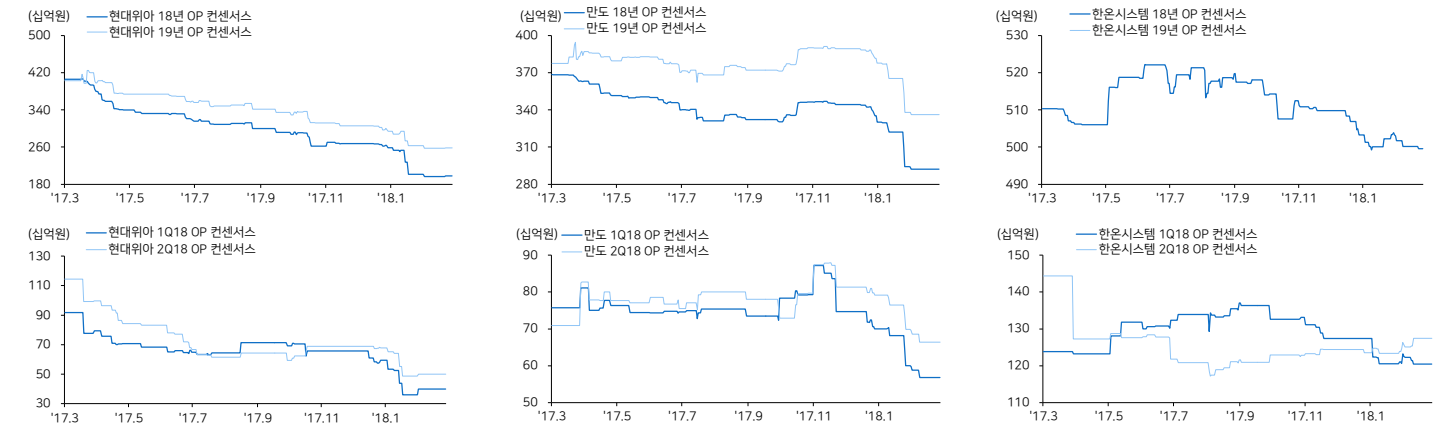
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,064.7	0.3	0.4	1.2	2.3	6.4	7.9
	엔/달러	106.4	(0.0)	(0.1)	(0.2)	5.9	4.2	6.6
	원/유로	1,319.6	(0.3)	0.6	1.0	(2.5)	2.0	(7.4)
	원/위안	168.5	(0.0)	0.2	0.8	(2.2)	2.6	(1.3)
	원/헤알	326.3	0.1	0.8	1.0	1.3	11.6	11.4
	원/루블	18.6	(0.0)	0.9	1.4	(0.6)	5.7	3.7
	원/루피	16.4	0.2	0.3	2.4	3.0	7.6	6.3
유가 (달러)	WTI	61.0	0.4	(0.3)	0.6	6.9	22.2	27.7
	브렌트	64.9	0.4	0.9	0.8	2.5	17.0	27.5
	두바이	61.4	0.3	0.7	(1.1)	1.2	15.3	20.4
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	(1.0)	0.0	(4.8)	(14.5)	(36.4)
	합성고무	1,660	N/A	0.0	(1.2)	9.2	(5.1)	(34.9)
	부타디엔	1,390	N/A	0.0	2.6	27.5	(5.4)	(45.5)

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

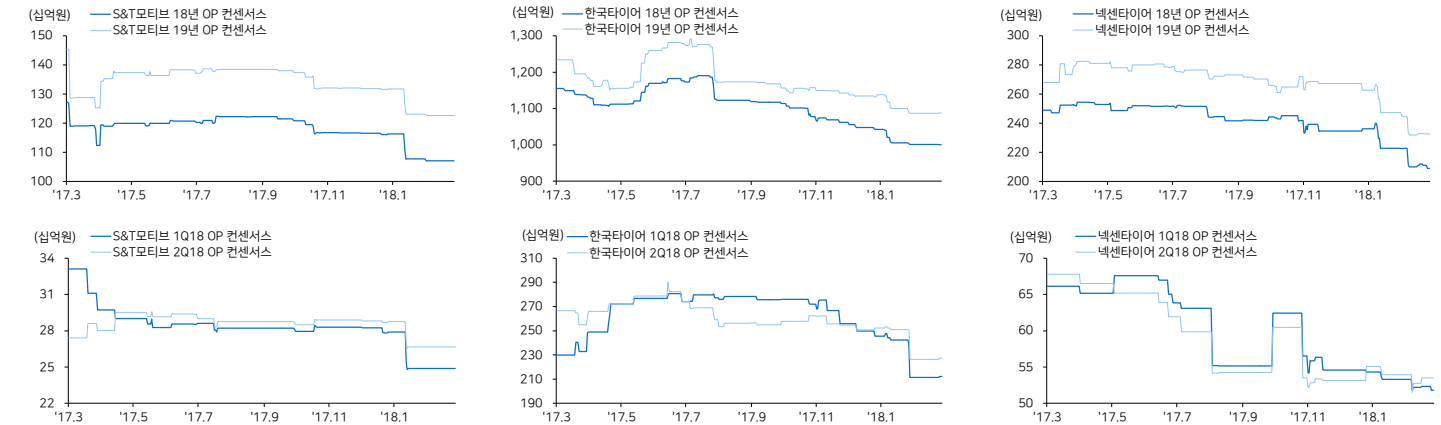
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 그룹 지배구조 변화 움직임에 현대글로비스 주가 9% ↑ (머니투데이)

현대건설은 전일 정몽구 회장 및 김용환 부회장 등의 재선임안이 포함되지 않은 주주총회 의사선임안을 공시. 이에 현대차그룹의 지배구조가 개편될 것이라는 분석이 제기.
<https://goo.gl/rS12CZ>

대외활동 중단한 정몽구, 현대차 불도저경영도 바뀌나 (비즈니스포스트)

재계에 따르면 정 회장은 2016년 12월6일 박근혜 게이트 정문회에 참석한 뒤부터 현재까지 1년3개월이 넘도록 공식석상에 모습을 드러내지 않고 있음. 정 회장은 대표이사를 맡고 있는 현대차 사무식에도 2년 연속 불참.
<https://goo.gl/16ectE>

현대·기아차, UN 조달시장 진출 성공...기관용 차량 납품 (국제뉴스)

현대·기아차와 KOTRA가 "최근 UN 본부에서 시행한 기관용 차량 입찰에 참여해 대규모 물량을 수주하게 됐다"고 밝힘. 차량 규모는 향후 5년간 최대 1000대 규모이며 수출액 기준으로 약 1200만 불 수준.
<https://goo.gl/o8NDmp>

産銀 "한국GM, 실사 협조하면 대출 지원" (조선비즈)

산업은행이 한국GM이 회사 운영에 필요한 운영 자금을 대출해 주기로 함. GM측이 성실하게 경영 실사에 협조하는 것이 대출의 전제 조건. 대출 금액은 산은이 가진 한국GM의 지분(17%) 비율에 따라 정해짐.
<https://goo.gl/LwU4iC>

현대차 러시아 엔진공장 설립 초읽기...부지 확보 (글로벌이코노믹)

현대자동차의 러시아 엔진공장 설립 프로젝트가 본격화. 상트페테르부르크 주정부는 현대차에 200만㎡ 규모의 공장 부지를 제공. 총 투자액은 5억 달러로 추산.
<https://goo.gl/dyaeCZ>

정의선 부회장, 현대차 개방형 혁신센터 직접 챙긴다 (디지털타임스)

정의선 현대차 부회장이 미국과 이스라엘에 이어 국내에 개소한 개방형 혁신 센터(오픈 이노베이션 센터)인 '제로원 (ZERO1NE)'을 찾음. 앞으로 AI, 자율주행 등 미래 혁신 기술 관련 거점 역할을 할 센터를 직접 챙기겠다는 의지.
<https://goo.gl/4KRm7D>

한국타이어, 미국서 제품결합 400억 배상 판결...美 시장 입지 '흔들' (글로벌이코노믹)

한국타이어가 미국에서 제품 결함으로 추돌사고를 일으켰다는 법원의 판결이 나오면서 거액을 배상할 처지. 현지 공장 완공으로 판매 회복세를 보이고 있는 북미 시장에서 돌발 악재가 나온 것. 약 400억원가량을 배상.
<https://goo.gl/f5SA6a>

'한미 FTA 3차 협상' 철강관세 제외·자동차시장 양보 주고받나 (한국일보)

한미 FTA 3차 협상이 15일(현지시간) 개최. 트럼프 대통령이 철강 고율관세 부과 예외국 지정과 FTA 협상 결과를 연계한다는 방침을 시사한 만큼 우리 정부가 국내 자동차시장에 대한 양보안을 내놓을 가능성이 높다는 관측.
<https://goo.gl/PxoTTK>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 15일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.