

2018-04-03

## 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	32.7	3.5	(0.7)	(4.8)	(1.3)	(1.3)	9.3	8.2	0.6	0.6	9.9	9.7	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	0.6	(0.8)	(6.9)	(4.3)	(1.4)	9.6	6.4	0.5	0.4	4.2	3.4	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.9)	(1.8)	(5.9)	(5.0)	(5.0)	-	410.0	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	52.9	(1.6)	1.7	(4.5)	(14.4)	(15.2)	5.6	5.7	1.2	1.2	2.6	2.5	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	45.8	(2.0)	2.8	4.4	(13.2)	(9.1)	6.1	7.0	1.3	1.1	2.2	2.8	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	32.5	(2.8)	(1.5)	(0.5)	8.2	11.1	7.3	5.0	1.1	1.0	2.0	1.5	16.6	19.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	45.1	(5.1)	(16.3)	(24.7)	(21.2)	(26.1)	-	-	9.0	9.0	103.3	41.4	-32.8	-20.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.6	(0.7)	2.1	(2.0)	(6.0)	0.5	8.5	9.4	1.1	1.0	12.1	11.9	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	65.8	(0.5)	4.4	(1.2)	(5.7)	7.5	6.8	8.7	0.8	0.7	8.2	7.5	12.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.4	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(1.8)	0.1	6.1	7.3	0.8	0.7	12.7	11.5	13.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.1	4.2	3.2	2.1	(2.1)	2.2	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.8	3.7	4.4	2.6	(3.3)	13.7	6.8	6.1	0.8	0.7	2.5	2.9	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	74.4	3.0	3.3	5.0	2.0	2.3	7.6	7.9	1.1	1.0	2.4	2.4	15.5	13.1
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.0	3.4	5.0	2.6	15.6	(4.4)	8.5	7.7	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.5
	Renault	RNO FP EQUITY	37.9	5.8	6.3	11.2	17.5	17.8	6.3	6.2	0.8	0.8	3.8	3.5	13.6	13.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	(0.8)	(9.5)	(13.4)	(18.4)	(20.4)	11.2	7.7	1.2	1.0	10.0	7.4	10.6	14.2
	Geely	175 HK EQUITY	27.3	0.0	(10.5)	(9.1)	(20.3)	(8.5)	16.2	11.9	5.0	3.6	10.6	7.9	33.7	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	24.5	(3.2)	(15.9)	(13.7)	(14.0)	(16.5)	31.9	22.8	2.4	2.2	12.2	10.9	8.0	10.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	66.8	(0.1)	(0.3)	(2.9)	7.8	12.6	11.3	10.3	1.8	1.7	8.2	7.3	16.8	16.2
	Changan	200625 CH EQUITY	8.5	0.2	1.7	(6.3)	(7.2)	(21.1)	3.8	3.5	0.6	0.6	6.6	7.3	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	11.1	(3.1)	(14.1)	(18.0)	(24.0)	(25.5)	13.4	9.3	2.4	1.9	-	-	18.9	23.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.5	3.8	0.3	(8.5)	(21.8)	(18.5)	13.2	8.6	1.6	1.3	4.0	3.1	12.1	16.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.2	1.7	3.6	1.5	(4.3)	14.2	33.2	27.2	6.6	5.6	20.4	16.5	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	1.2	2.4	2.1	(0.9)	18.3	20.7	17.7	2.5	2.3	12.2	10.8	17.7	14.2
	Average			0.4	(0.9)	(3.5)	(6.0)	(3.0)	10.7	9.9	1.7	1.5	7.4	6.7	13.7	14.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	2.1	5.2	10.9	(4.7)	1.9	9.7	8.9	0.8	0.7	5.9	5.2	8.2	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	0.4	2.8	(0.2)	(12.9)	(15.0)	17.2	11.5	0.5	0.4	5.7	5.4	2.6	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	2.6	(0.8)	(5.2)	(14.2)	(6.7)	20.9	18.1	3.2	2.9	9.8	8.8	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.0	3.6	(5.8)	1.9	4.8	4.7	6.0	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.3	5.8	4.5	1.4	(20.6)	(3.5)	56.1	12.2	1.6	1.5	9.9	6.3	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.7)	(3.8)	(12.3)	(15.0)	9.7	6.5	6.3	0.7	0.6	4.4	3.8	11.3	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(0.3)	(13.0)	(5.1)	(18.2)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	0.1	(0.9)	(12.1)	(16.6)	(18.6)	7.9	7.3	0.8	0.7	3.5	3.5	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(3.6)	(6.3)	(3.6)	0.3	2.9	4.3	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1
	Lear	LEA US EQUITY	12.7	(2.4)	(0.7)	(0.4)	1.6	3.8	10.7	9.4	3.0	3.3	5.9	5.3	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.5	(3.8)	1.9	3.4	(5.1)	0.7	9.1	8.0	1.9	1.5	5.2	5.1	20.7	20.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	1.1	3.4	3.1	(12.5)	-	10.7	10.0	283.3	10.7	7.0	6.6	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.2	(2.1)	(1.4)	(2.3)	11.7	15.5	22.9	19.1	3.2	2.8	10.1	8.7	13.9	16.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(3.3)	1.9	0.4	(9.5)	(14.0)	7.9	7.0	4.2	3.7	4.6	4.4	55.9	48.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	(2.8)	0.5	1.7	(5.7)	(5.8)	12.8	11.2	2.6	2.4	7.3	6.5	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	27.7	(2.1)	2.1	(0.1)	(10.4)	(6.3)	15.4	12.6	3.4	3.2	8.9	7.7	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.9	(0.5)	3.0	(3.5)	(9.2)	(4.2)	12.0	10.8	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	45.5	(1.2)	0.9	(4.4)	(15.0)	1.2	14.2	13.4	1.2	1.2	6.1	5.7	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.8	(0.5)	2.1	(2.3)	(15.2)	(12.1)	11.1	9.8	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.6)	3.6	(0.6)	(19.1)	(1.8)	9.7	9.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	2.6	6.2	4.4	(5.0)	(6.3)	10.1	9.6	1.6	1.4	3.7	3.2	16.7	15.7
	Continental	CON GR EQUITY	58.2	3.3	1.2	2.5	(0.5)	4.4	14.3	12.9	2.8	2.4	6.8	6.1	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.8	2.2	(1.4)	(2.4)	(11.3)	(7.3)	8.2	8.0	3.2	2.5	4.6	4.3	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	98.5	1.5	0.2	(1.0)	(9.8)	(8.2)	12.6	12.6	2.2	2.2	7.1	7.2	17.5	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.7	2.7	1.7	(2.1)	3.4	4.7	14.7	13.4	2.4	2.1	5.9	5.3	16.8	16.4
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.2	0.0	(1.8)	0.5	(11.9)	(14.2)	20.8	14.3	4.0	3.5	5.6	5.1	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.8	2.1	1.0	2.6	1.2	11.2	14.5	12.4	2.6	2.3	5.1	4.6	18.6	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	16.7	0.3	(3.6)	1.8	(13.4)	(14.5)	12.6	12.4	2.8	2.5	6.1	5.7	22.0	20.5
	GKN	GKN LN EQUITY	11.8	9.5	7.7	10.2	45.6	32.9	17.0	14.2	3.4	3.1	8.5	7.7	21.1	22.4
	Average			0.3	1.2	(1.1)	(7.6)	(3.1)	12.6	10.8	2.1	1.9	6.1	5.5	17.3	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	0.0	1.1	(10.8)	(0.7)	(11.0)	10.0	8.3	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.6)	1.2	4.2	5.1	(6.8)	9.0	8.4	1.0	0.9	5.1	5.2	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	29.8	21.5	15.0	12.6	0.2	-	-	0.9	1.0	17.2	13.0	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(3.1)	0.2	(12.5)	(19.9)	(25.2)	8.9	9.1	1.2	1.2	3.4	3.6	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	(1.7)	(1.8)	(7.2)	(19.2)	(22.2)	8.9	7.2	1.3	1.2	5.1	4.4	15.5	19.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(0.1)	4.1	(1.0)	(6.9)	(6.2)	12.1	10.0	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	(0.5)	2.5	0.7	(12.2)	(11.2)	11.8	11.1	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.4)	4.2	(1.0)	(11.2)	2.3	12.0	9.6	1.1	1.0	8.2	6.6	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.4)	5.1	(3.9)	(21.6)	(28.3)	10.6	8.0	1.5	1.3	4.4	4.4	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	28.0	2.2	(2.6)	(1.8)	(0.1)	(2.1)	12.8	11.3	1.9	1.7	5.2	5.1	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.5)	(3.7)	(5.9)	(10.0)	(23.4)	24.9	15.8	1.7	1.7	9.5	7.8	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.1	6.6	4.4	2.8	13.6	21.0	14.0	1.7	1.5	11.4	8.5	9.3	11.7
	Average			(0.3)	2.1	(2.2)	(7.2)	(10.6)	12.0	10.0	1.3	1.2	6.6	5.7	11.4	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,444.2	(0.1)	0.3	1.7	(1.7)	2.1
	KOSDAQ	867.8	(0.4)	1.7	0.9	5.5	32.9
미국	DOW	23,644.2	(1.9)	0.5	(5.5)	(4.3)	5.5
	S&P500	2,581.9	(2.2)	(0.2)	(4.9)	(3.4)	2.5
	NASDAQ	6,870.1	(2.7)	(1.8)	(5.5)	(0.5)	5.8
유럽	STOXX50	3,361.5	0.9	0.4	(2.3)	(4.1)	(6.5)
	DAX30	12,096.7	1.3	(0.0)	(2.7)	(6.4)	(5.7)
아시아	NIKKEI225	21,388.6	(0.3)	3.0	1.0	(6.0)	3.8
	SHCOMP	3,163.2	(0.2)	0.9	(2.8)	(6.1)	(5.5)
	HANGSENG	30,093.4	0.2	(3.1)	(2.4)	0.6	9.2
	SENSEX	33,255.4	0.9	0.8	(2.3)	(1.6)	5.6
신흥국	RTS (러시아)	1,234.1	(1.2)	0.3	(2.2)	4.3	9.2
	BOVESPA (브라질)	84,666.4	(0.8)	0.3	(0.8)	10.8	14.0

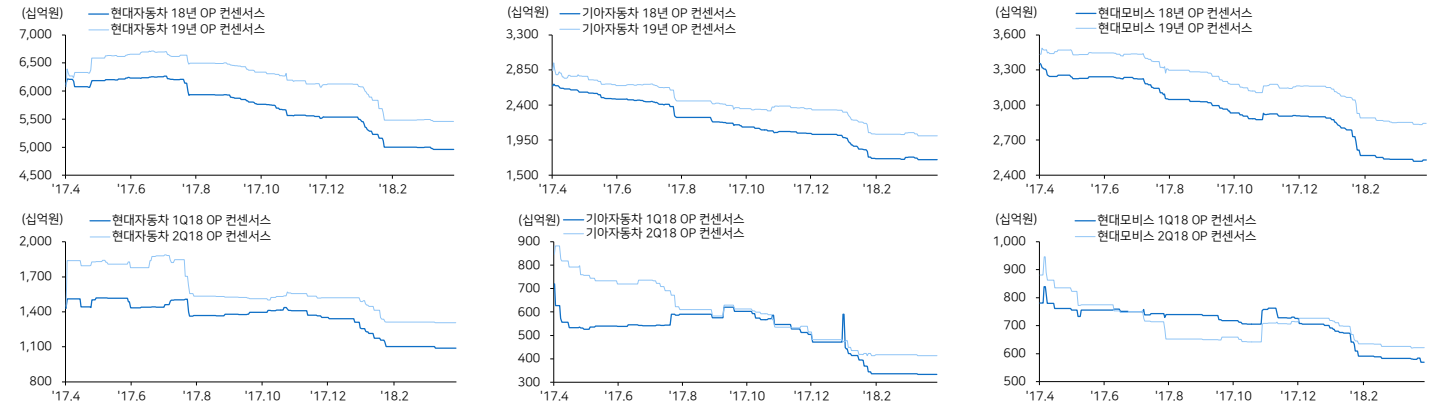
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

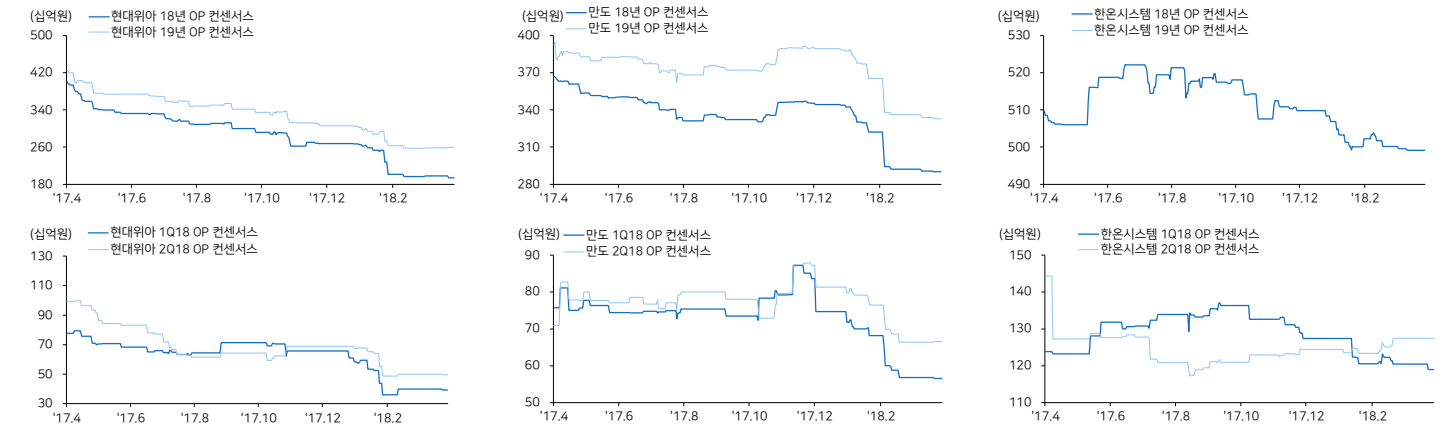
	종가	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,056.5	0.7	2.3	2.3	0.5	8.5

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

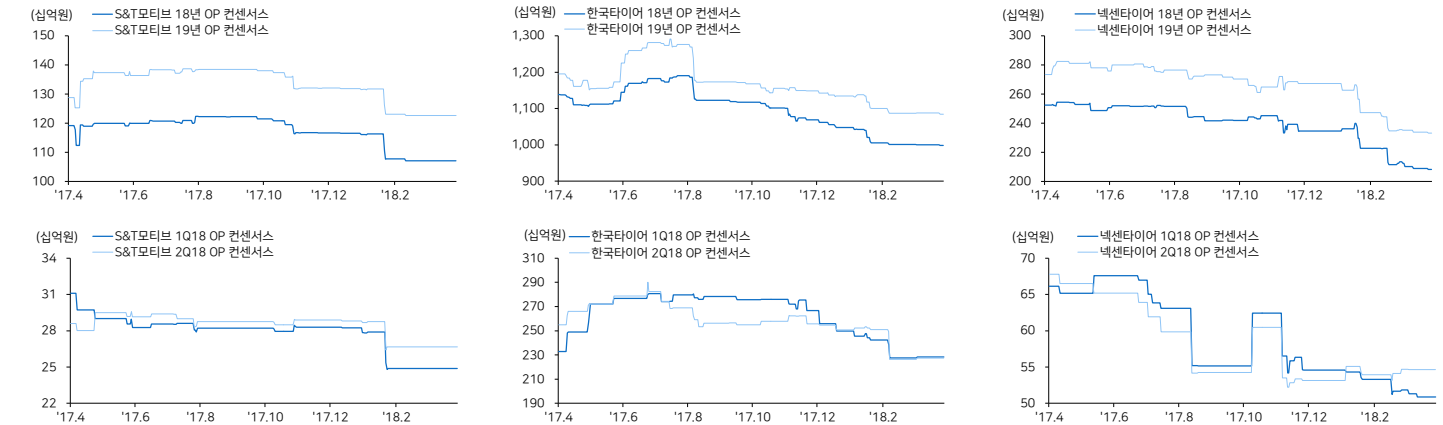
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 3월 판매량 전년비 1.6% 증가...기아차는 3.4% 늘어 (조선비즈)

현대차는 지난달 국내와 해외의 판매를 합친 전체 판매량이 YoY 1.6% 증가한 39만7041대를 기록, 기아차는 지난달 전체 판매량이 24만2274대로 YoY 3.4% 늘었음.  
<https://goo.gl/N2hCm5>

### 윤여철 "현대차 노조가 여름휴가 전 임금협상 타결 위해 조속 마무리" (비즈니스포스트)

윤여철 현대차 부회장은 '2018 현대기아자동차 협력회사 채용 박람회'에 참석한 뒤 기자들과 만나 '올해 임금협상은 노조가 여름휴가 전에 마무리하길 원하고 있다'며 '되도록 빨리 끝냈으면 좋겠다'고 언급.  
<https://goo.gl/CyphUW>

### 한국GM, 2월 이어 3월 국내판매도 '반토막' (연합뉴스)

한국지엠(GM)의 국내 자동차 판매량이 2월에 이어 3월에도 1년 전의 절반 수준까지 급감. 군산공장 폐쇄 발표로 다시 불붙은 '철수설'이 국내 소비자들의 구매 심리에 계속 부정적 영향을 미치는 것으로 해석.  
<https://goo.gl/pi8G7Q>

### 충전 대신 배터리 교환...도요타, 새 전기차 방식 검토 (연합뉴스)

도요타자동차가 전기자동차 보급 장애요인의 하나로 꼽히는 충전시간을 대폭 줄이기 위해 배터리의 자체를 교환하는 방식의 새로운 전기자동차(EV) 충전 시스템을 검토중.  
<https://goo.gl/K9eFQn>

### 기아차 3월 'K3' 내수 5000대 돌풍...충 판매 3.4% ↑ (머니투데이)

기아차는 지난달 도매기준 지난해 같은 기간보다 3.4% 늘어난 총 24만2274대를 판매, 특히 'K3'는 5085대(일부 구형 포함)가 팔려 2014년 12월 이후 39개월 만에 처음으로 월간 판매 5000대를 돌파.  
<https://goo.gl/9ahJQ>

### 삼성·현대차 등 7개 금융그룹, 7월부터 금융당국 건전성 감독 받는다 (조선비즈)

삼성, 현대차, 롯데, 한화, 교보생명, 미래에셋, DB(구 동부그룹) 등 금융계열사를 보유한 복합금융그룹 7곳이 오는 7월부터 금융당국의 건전성 감독을 받을 예정.  
<https://goo.gl/fwCZSV>

### 금호타이어, 산은과 경영정상화계획 MOU 체결 (머니투데이)

금호타이어는 2일 경영정상화 추진을 위해 채권금융기관협의회 대리인인 한국산업은행과 경영정상화계획 약정서(MOU)를 체결했다고 공식, 약정기간은 오는 12월 31일까지.  
<https://goo.gl/MVx8AL>

### 미국, 일본에 농산물·자동차 시장 개방 압박 (아시아타임즈)

미국이 철강 관세 부과 예외국에서 제외한 일본에 농산품과 자동차 시장에 대한 개방을 요구하고 나선. 우리나라에 취했던 것과 마찬가지로 자동차의 비관세 장벽을 문제 삼음.  
<https://goo.gl/EsP4Bk>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 3일 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.