

2018-04-13

국내외 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	33.5	1.3	(1.3)	(1.0)	(1.3)	(1.6)	9.6	8.7	0.6	0.6	10.0	9.7	6.0	6.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(0.5)	(2.2)	(2.8)	(1.4)	(1.4)	9.7	6.7	0.5	0.4	4.3	3.5	4.9	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.1)	(0.2)	(3.7)	(7.1)	(9.5)	-	412.5	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2	
	GM	GM US EQUITY	58.2	(0.4)	2.2	2.6	(11.9)	(13.5)	6.1	6.2	1.4	1.3	2.9	2.8	18.9	24.7	
	Ford	F US EQUITY	48.4	(1.0)	(0.4)	4.6	(13.5)	(5.6)	6.4	7.3	1.3	1.2	2.3	3.1	23.7	16.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	38.5	2.1	3.4	10.2	(0.2)	32.7	8.5	5.9	1.3	1.1	2.4	1.9	16.6	20.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.2	(2.3)	(3.8)	(14.9)	(12.5)	(17.3)	-	-	10.5	10.5	118.6	46.4	-32.8	-21.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.0	0.4	1.8	(1.4)	(9.3)	(0.3)	8.6	9.7	1.1	1.0	12.2	12.2	13.0	10.4	
	Honda	7267 JP EQUITY	67.6	(1.2)	0.9	0.7	(5.9)	10.3	6.9	9.2	0.8	0.8	8.3	7.8	12.8	8.8	
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.3	0.0	1.2	(0.7)	(2.3)	3.4	6.2	7.6	0.8	0.8	12.7	11.9	13.8	9.9	
	Daimler	DAI GR EQUITY	92.3	0.5	(5.9)	(4.7)	(11.7)	(3.8)	6.9	6.9	1.1	1.0	2.5	2.7	16.6	16.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.2	2.1	4.8	8.2	(4.2)	16.6	7.3	6.5	0.9	0.8	2.7	2.9	12.6	12.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	77.2	0.1	1.4	4.9	0.1	2.4	7.7	8.1	1.1	1.0	2.5	2.5	15.5	13.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	1.3	2.5	5.8	13.2	0.3	8.9	8.1	1.3	1.2	2.2	2.0	14.5	14.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	36.7	0.6	(4.8)	(1.2)	6.0	11.1	6.0	5.9	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	13.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	(0.4)	1.2	(12.3)	(17.2)	(30.6)	11.2	7.8	1.2	1.0	10.1	7.4	10.6	14.2	
	Geely	175 HK EQUITY	28.7	(1.3)	5.9	(11.5)	(13.1)	(13.0)	16.9	12.4	5.2	3.8	11.2	8.3	33.7	33.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.1	1.0	4.7	(17.4)	(10.9)	(19.5)	33.0	24.6	2.5	2.3	12.5	11.2	8.0	9.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.4	(0.3)	(0.5)	(10.8)	(2.8)	3.1	11.0	10.0	1.8	1.6	8.0	7.2	16.8	15.9	
	Changan	200625 CH EQUITY	8.5	1.0	(1.0)	(6.2)	(7.4)	(24.0)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.6	7.4	18.1	17.1	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.9	0.6	(3.6)	(19.3)	(21.3)	(25.4)	13.0	9.2	2.3	1.9	-	-	18.9	23.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.7	0.7	(1.0)	1.5	(18.0)	(15.6)	14.2	8.9	1.7	1.4	4.2	3.3	12.1	16.5	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.6	(1.1)	0.8	5.1	(2.7)	16.9	33.9	27.8	6.7	5.8	21.1	17.4	21.4	22.0	
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.1	(0.1)	1.7	7.5	2.7	18.9	21.2	18.3	2.6	2.3	12.6	11.1	17.9	14.4	
		Average			0.1	0.4	(2.2)	(6.6)	(3.1)	11.0	10.3	1.7	1.5	7.6	6.9	13.7	13.9
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.5	(4.0)	(4.2)	12.3	1.6	3.3	10.0	9.3	0.8	0.8	6.1	5.5	8.2	8.4
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	1.1	(5.4)	(2.2)	(17.2)	(17.9)	16.4	12.3	0.4	0.4	5.5	5.4	2.6	3.0
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.9)	(3.4)	(6.7)	(10.0)	(8.2)	19.9	17.4	3.0	2.8	9.3	8.4	15.7	16.5
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.9	(1.8)	0.3	7.0	8.4	4.9	-	0.4	-	6.6	-	8.5	-
		만도	204320 KS EQUITY	2.2	(0.9)	(3.9)	1.3	(13.5)	(13.4)	53.1	12.1	1.5	1.5	9.5	6.0	2.7	12.4
에스엘		005850 KS EQUITY	0.8	(6.4)	6.1	(0.4)	(3.6)	19.7	7.2	7.5	0.8	0.7	4.9	4.5	11.3	9.9	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	0.8	(1.8)	(12.6)	(9.1)	(22.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.6	1.0	1.3	(6.0)	(16.2)	(13.0)	7.8	7.3	0.8	0.7	3.5	3.4	10.1	10.4	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(1.5)	(5.0)	(11.0)	(10.5)	(12.2)	2.7	3.3	0.4	0.4	2.6	1.5	14.4	11.0	
Lear		LEA US EQUITY	13.9	0.5	1.3	3.4	3.6	13.7	11.6	10.1	3.2	3.6	6.4	5.9	33.4	31.4	
Magna		MGA US EQUITY	23.2	0.5	2.4	13.5	1.5	11.3	10.2	8.9	2.1	1.7	5.8	5.7	20.7	20.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.7	1.7	(0.9)	1.8	(16.5)	-	11.0	10.3	292.2	11.7	7.2	6.9	218.1	174.9	
Autoliv		ALV US EQUITY	14.0	0.1	1.1	(0.1)	9.8	18.6	24.0	20.0	3.3	3.0	10.7	9.2	13.9	16.2	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	(1.2)	(4.1)	(1.6)	(16.0)	(11.2)	8.1	7.1	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	48.4	
BorgWarner		BWA US EQUITY	12.1	0.7	2.1	5.5	(6.4)	5.2	14.0	12.3	2.9	2.6	8.0	7.1	22.2	21.9	
Cummins		CMI US EQUITY	28.6	1.8	(0.4)	1.1	(12.2)	(5.9)	15.7	12.8	3.5	3.3	9.2	8.0	23.2	26.7	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	17.2	(0.5)	(0.7)	(1.0)	(11.0)	(2.5)	12.2	11.1	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	45.5	(1.0)	(2.3)	(5.2)	(18.4)	1.4	14.3	13.6	1.2	1.2	6.3	5.9	9.2	9.0	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.9	0.0	0.2	(1.6)	(16.3)	(12.1)	11.2	9.9	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.4	(2.8)	0.3	(4.7)	(23.1)	(2.8)	9.8	9.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.5	(0.7)	1.9	9.7	(0.8)	(1.5)	10.8	10.2	1.7	1.5	4.0	3.5	16.7	15.7	
Continental		CON GR EQUITY	59.4	0.2	1.3	1.4	(7.6)	4.4	14.3	13.0	2.8	2.4	7.0	6.3	20.1	19.6	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.5	1.1	2.5	0.2	(15.1)	(4.9)	8.5	8.3	3.3	2.6	4.8	4.5	42.9	35.0	
BASF		BAS GR EQUITY	102.3	1.8	(0.0)	(1.0)	(10.8)	(5.3)	12.9	12.9	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5	
Hella		HLE GR EQUITY	8.0	1.1	0.6	(2.9)	(4.0)	5.3	15.1	13.7	2.4	2.1	6.3	5.6	16.8	16.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.1	1.1	1.1	2.8	(13.4)	(6.9)	21.6	14.8	4.2	3.6	5.9	5.4	9.8	26.8	
Faurecia		EO FP EQUITY	12.5	3.1	4.5	2.1	(3.9)	10.9	15.2	12.9	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	19.7	
Valeo		FR FP EQUITY	17.4	2.5	1.2	(0.2)	(15.9)	(14.1)	12.9	12.7	2.8	2.6	6.3	6.0	22.0	20.5	
GKN		GKN LN EQUITY	11.5	1.1	3.6	3.6	4.6	24.5	16.2	13.4	3.2	2.9	8.3	7.6	21.1	22.4	
		Average			0.2	(0.1)	0.0	(8.5)	(1.1)	12.9	11.3	2.1	2.0	6.3	5.7	17.3	18.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.3	(1.0)	(5.0)	(8.8)	(5.0)	(15.3)	9.5	7.9	1.0	0.9	5.6	4.5	10.6	11.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	(1.2)	2.5	2.5	(5.0)	9.0	8.5	0.9	0.8	5.1	5.3	11.0	10.5	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(3.5)	(14.3)	33.2	25.4	0.2	-	-	0.9	1.0	17.0	12.8	-5.0	-6.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	0.5	(6.0)	(24.0)	(18.3)	9.4	9.7	1.3	1.2	3.7	3.9	14.5	13.5	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.1	0.3	0.0	(4.0)	(18.2)	(15.2)	9.5	7.4	1.4	1.3	5.3	4.6	15.5	19.1	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(2.4)	(1.8)	(1.7)	(7.1)	(6.7)	12.2	10.1	1.1	1.0	6.0	5.7	9.4	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(2.5)	(2.5)	(1.5)	(13.0)	(12.9)	11.9	11.3	1.5	1.4	5.5	5.1	12.7	12.9	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(2.6)	(0.9)	(1.7)	(11.8)	3.2	12.2	9.7	1.1	1.0	8.3	6.7	8.9	10.8	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.1)	(1.5)	(1.3)	(19.6)	(29.0)	10.6	8.1	1.5	1.3	4.4	4.5	14.9	17.1	
	Michelin	ML FP EQUITY	28.6	0.5	1.0	(3.8)	(6.4)	(1.4)	12.9	11.4	1.9	1.7	5.3	5.2	15.1	15.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(0.5)	2.1	(4.3)	(7.4)	(21.1)	25.5	16.1	1.8	1.8	9.3	7.6	7.6	10.7	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.8	2.7	0.7	11.4	5.6	21.6	22.2	14.9	1.8	1.7	11.9	9.0	9.3	11.7	
		Average			(0.9)	(1.1)	(1.0)	(8.0)	(9.3)	12.3	10.2	1.3	1.2	6.7	5.8	11.4	12.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

지수		총가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,442.7	(0.1)	0.2	(2.1)	(2.2)	(1.2)
	KOSDAQ	881.5	(0.4)	1.4	(0.5)	1.0	32.9
미국	DOW	24,483.1	1.2	(0.1)	(2.1)	(5.1)	7.0
	S&P500	2,664.0	0.8	0.0	(3.7)	(4.4)	4.3
	NASDAQ	7,140.2	1.0	0.9	(4.9)	(1.7)	8.1
	STOXX50	3,444.0	0.7	0.4	1.4	(4.7)	(4.5)
유럽	DAX30	12,415.0	1.0	0.9	1.6	(6.3)	(4.4)
	NIKKEI225	21,660.3	(0.1)	0.1	(1.4)	(8.4)	2.4
아시아	SHCOMP	3,180.2	(0.9)	1.4	(3.9)	(7.3)	(6.2)
	HANGSENG	30,831.3	(0.2)	4.4	(2.4)	(1.9)	8.3
	SENSEX	34,101.1	0.5	1.5	0.7	(1.4)	5.1
	RTS (러시아)	1,125.1	3.8	(10.2)	(12.5)	(10.8)	(2.7)
신중국	BOVESPA (브라질)	85,443.5	0.2	0.3	(1.1)	7.7	11.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

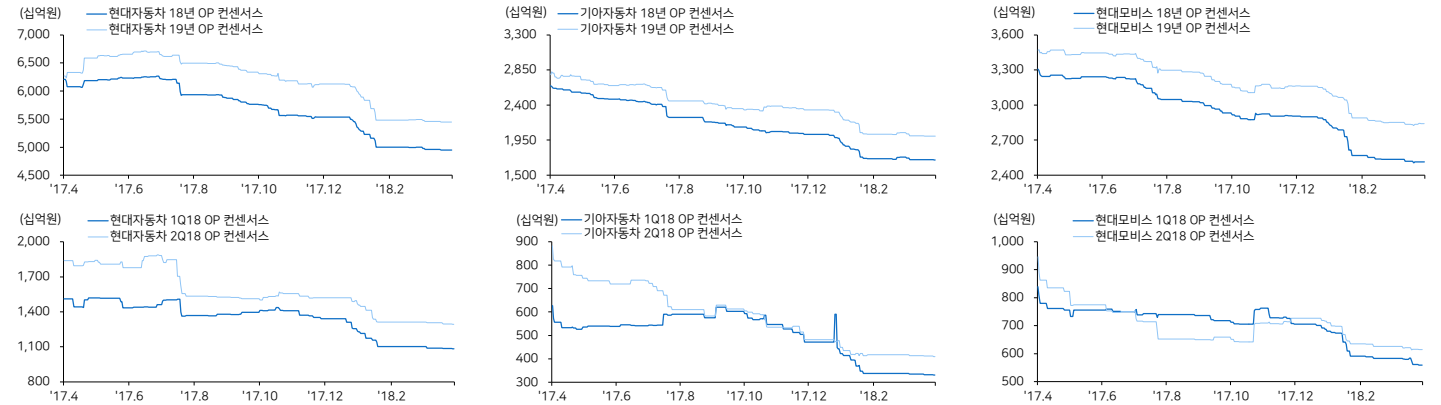
환율, 유가, 원자재

		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,069.6	(0.3)	(0.9)	(0.4)	(0.4)	6.0	6.7
	엔/달러	107.3	0.1	(0.3)	(0.6)	3.0	4.2	1.7
	원/유로	1,321.7	(0.2)	(1.6)	(0.8)	(3.0)	1.8	(8.3)
	원/위안	170.1	0.0	(1.1)	(1.1)	(3.3)	1.1	(2.6)
	원/해알	313.7	0.1	1.3	4.3	5.4	14.2	15.1
	원/루블	17.3	0.1	6.8	8.4	9.4	13.8	17.1
	원/루피	16.4	(0.4)	(0.4)	(0.1)	2.1	6.2	7.7
유가 (달러)	WTI	67.2	0.1	8.2	10.6	4.5	30.6	26.3
	브렌트	72.0	(0.1)	5.4	10.9	3.1	28.0	28.9
	두바이	67.7	(0.2)	3.4	10.3	2.0	24.1	26.0
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)
	부타디옴	1,390	N/A	0.0	2.6	27.5	(5.4)	(45.5)

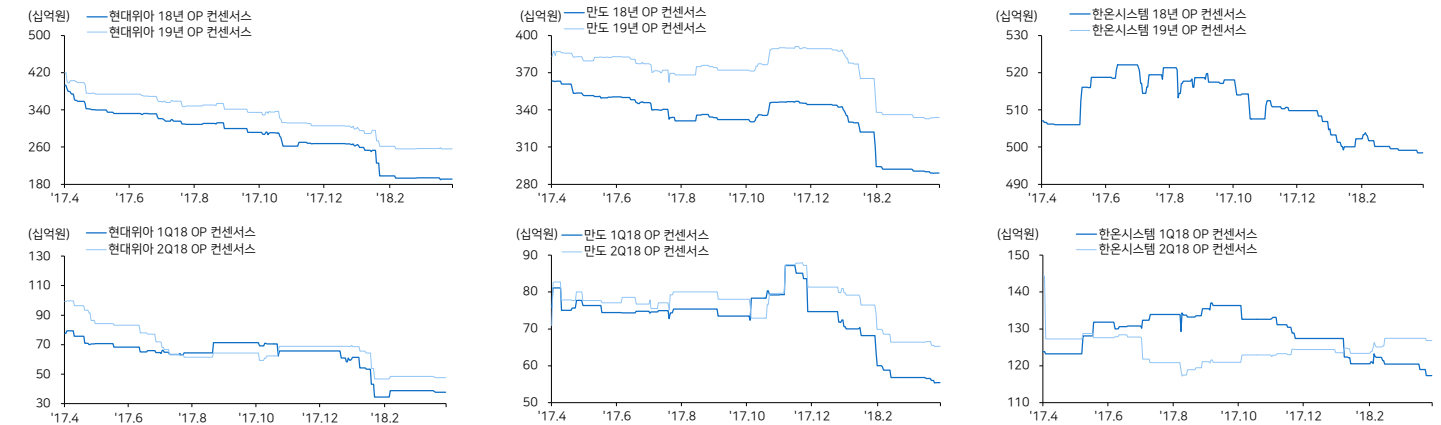
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠증권증권 리서치센터)

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

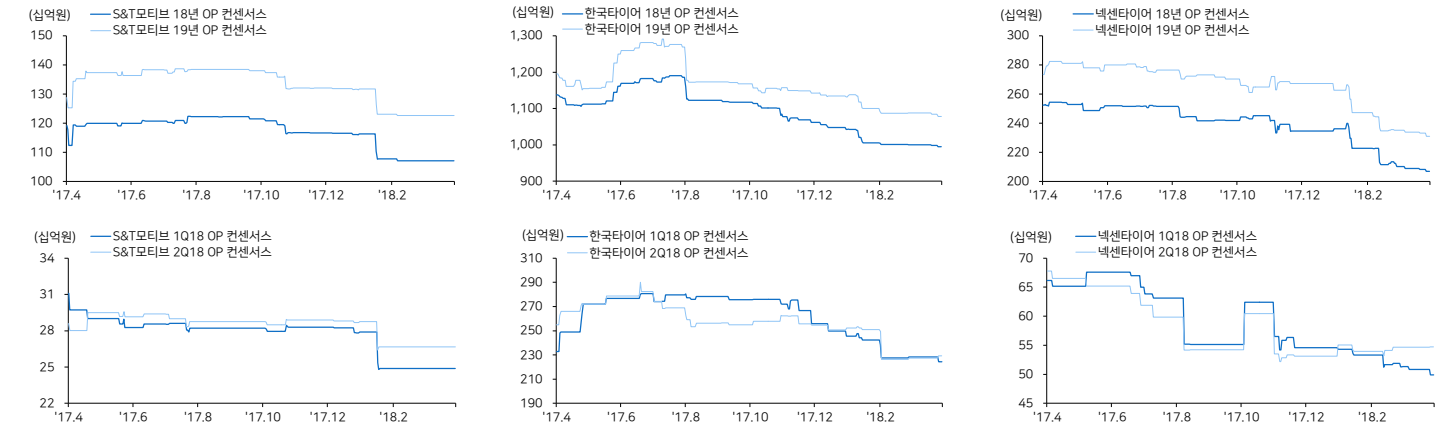
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 노조 올해 기본급 5.3% 인상 · 순이익 30% 지급 요구안 확정 (데일리안)

현대차 노조가 올해 기본급 인상을 5.3% 결정. 금속노조 일반 직군 사업장보다는 낮은 수준이지만, 그 차액을 부품사 및 정규직 노동자 임금에 반영할 것을 요구. 성과급으로는 순이익의 30% 지급을 요구할 방침. <https://goo.gl/46AdcM>

SUV '엔씨노' 앞세워... 현대차, 중저 부활 시도 (동아일보)

10일(현지 시간) 현대차 중국합작법인 베이징현대차는 중국 상하이 쉼웨스트포 컨벤션센터에서 소형 스포츠유틸리티차량(SUV) 엔씨노(국내명 코나) 출시행사를 개최. 현대차는 엔씨노가 중국 회복을 이끌 것으로 기대. <https://goo.gl/fQENFh>

기아차, 전기차 무선충전 시스템 도입하나 (오토타임즈)

기아자동차가 전기자동차 무선충전 시스템 개발에 속도를 붙이는 것으로 확인. 12일 현대기아 북미테크니컬센터(HATC)는 모조 오토모빌리티와 협업을 통해 전기차 무선충전 시스템 개발을 진행 중이라고 밝힘. <https://bit.ly/2EGuRtO>

현대글로비스-모비스 합병비용 적정성 논란 (한겨레)

참여연대가 현대자동차가 사업 · 지배구조 재편을 위해 추진하고 있는 현대글로비스와 현대모비스 분할합병 간의 합병과 관련해 합병비용의 적정성에 의문을 제기. 하지만 현대자동차는 이에 대해 사실과 다르다며 강력히 반박. <https://bit.ly/2v8NMOp>

이광국 현대차 부사장 "전기차 이용자 코나EV 관심 ↑ ...1만8000대 계약" (한국경제)

현대차가 코나 EV를 국내 출시하며 공식 판매에 나섬. 이광국 현대차 부사장은 이날 "코나EV를 올해 1만2000대 이상 판매할 계획"이라고 밝힘. 지난 1월 사전계약에 들어가 영업일 기준 3주 만에 1만8000대 계약실적을 올렸음. <https://goo.gl/sZyjav>

베이징에서의 '현대차 패싱'...제네시스는 중저 안착할 수 있을까 (인베스트조선)

현대차보다 메르세데스-벤츠(Mercedes-Benz)에 힘을 싣고 있는 베이징자동차의 전략을 비춰볼 때 제네시스를 앞세운 현대차의 고급화 전략도 쉽지 않을 것이라는 전망. <https://bit.ly/2lQWlil>

현대차, 코나EV 전 모델에 넥센타이어 장착 (한국스포츠경제)

코나EV가 전 모델에 넥센타이어를 장착. 현대차 관계자는 12일 코나EV 전 모델에 넥센타이어 제품이 들어간다고 밝힘. <https://bit.ly/2HzOCg8>

한국GM "부평공장 외투지역 지정해달라" 신청 (중앙일보)

한국GM 부평공장의 외국인 투자지역 지정 신청이 12일 인천시를 거쳐 산업통상자원부에 접수. 한국GM은 부실 사태 이후 외투지역 지정이 경영 정상화에 꼭 필요하다고 주장. <https://bit.ly/2lQO5RQ>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 13일 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.