

2018-05-10

## 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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	33.8	(1.6)	(4.1)	1.7	(1.0)	(0.6)	8.5	7.1	0.6	0.6	10.7	9.3	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(0.9)	1.4	4.0	1.5	(3.5)	7.6	6.3	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.7)	(2.9)	(0.8)	(16.4)	(8.1)	-	36.1	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	55.2	(0.2)	0.2	(4.1)	(12.5)	(13.9)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.5	2.4	25.3	21.2
	Ford	F US EQUITY	47.6	(1.9)	(1.3)	(1.7)	5.0	(7.1)	7.2	7.3	1.2	0.9	3.0	2.7	16.8	15.2
	FCA	FCAU US EQUITY	37.2	(1.6)	(1.3)	(1.2)	3.8	30.5	5.7	5.4	1.1	0.9	2.0	1.7	20.5	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.3	1.6	1.9	5.9	(1.2)	1.3	-	136.0	10.1	8.7	42.0	18.5	-24.4	2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	238.7	3.8	3.4	8.6	(0.5)	4.4	10.4	9.5	1.1	1.0	12.5	11.9	10.5	10.4
	Honda	7267 JP EQUITY	63.3	(2.3)	(5.8)	(6.3)	(6.5)	(5.9)	8.7	8.1	0.7	0.7	7.8	7.3	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.7	(1.3)	(4.6)	(2.4)	(2.5)	0.5	7.5	6.9	0.7	0.7	11.8	11.2	10.1	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	91.9	0.5	1.2	3.9	(5.3)	(5.1)	7.1	7.0	1.0	0.9	2.8	2.8	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.7	(1.1)	(2.8)	2.7	0.1	5.0	6.3	5.9	0.7	0.6	2.4	3.0	12.1	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	76.6	0.0	(1.2)	4.1	6.1	5.8	8.1	7.9	1.0	1.0	2.6	2.5	13.1	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.2	(1.5)	(0.2)	1.3	14.1	1.7	7.5	6.7	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	33.5	(0.7)	(1.6)	(8.1)	7.2	2.7	5.6	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	13.0	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.5	(2.0)	(3.4)	0.8	(7.7)	(14.3)	7.6	6.7	1.1	0.9	7.1	6.2	14.6	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	28.2	(0.4)	5.5	(5.4)	6.3	(13.0)	12.2	9.4	3.7	2.8	8.1	6.3	33.4	32.8
	BYD	1211 HK EQUITY	22.4	(0.9)	(3.5)	(17.1)	(21.8)	(27.5)	22.5	17.6	1.9	1.7	10.6	9.3	8.8	10.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.2	1.0	5.0	1.2	7.4	6.0	10.5	9.7	1.7	1.5	7.3	6.2	16.1	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	7.7	(0.1)	2.6	(4.2)	(11.0)	(27.9)	3.5	3.4	0.5	0.5	12.3	5.3	15.2	15.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.9	(3.9)	1.7	(14.2)	(24.2)	(32.0)	8.4	6.5	1.7	1.4	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	3.0	1.8	(3.2)	(7.3)	(19.1)	8.6	7.1	1.3	1.1	3.1	2.5	16.4	17.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.2	(0.6)	(0.3)	(6.0)	(2.4)	6.5	25.8	21.9	5.3	4.6	16.3	13.6	21.7	21.0
	Mahindra	MM IN EQUITY	17.1	(0.6)	(0.4)	10.6	14.7	23.5	20.0	17.0	3.2	2.7	16.0	14.1	17.9	17.8
	Average			(0.6)	(0.4)	(1.1)	(2.0)	(4.0)	9.3	10.1	1.5	1.3	7.3	6.1	13.6	13.9
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	0.0	(5.2)	(10.6)	(0.6)	(12.5)	9.3	8.0	0.7	0.7	5.2	4.2	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(1.5)	0.0	0.2	(5.3)	(17.1)	17.2	9.1	0.5	0.4	5.8	4.5	2.5	4.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(0.9)	(0.9)	(2.7)	(15.6)	(17.9)	17.1	15.3	2.7	2.5	8.4	7.7	16.2	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.1	(2.3)	(10.2)	(19.1)	(13.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(0.1)	(0.4)	(5.0)	0.2	(28.1)	13.7	10.8	1.5	1.4	5.9	5.2	12.1	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.2	(3.6)	(8.4)	(23.8)	(4.5)	7.2	5.7	0.7	0.6	4.3	3.2	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(0.9)	(2.8)	(15.5)	(24.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	1.2	2.7	(9.7)	(32.0)	(26.9)	9.6	7.2	0.7	0.6	3.4	2.5	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.0	(1.4)	10.9	(8.4)	(9.6)	3.7	4.9	0.4	0.4	1.7	1.0	11.0	7.8
	Lear	LEA US EQUITY	13.7	(0.1)	1.5	1.1	2.4	9.6	9.7	9.0	2.9	2.5	5.6	5.2	28.5	26.2
	Magna	MGA US EQUITY	23.5	0.4	1.7	3.4	14.6	15.0	9.0	8.2	1.7	1.5	5.7	5.6	20.5	21.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	4.2	4.6	1.5	(5.2)	-	10.2	9.4	12.5	5.7	6.9	6.0	191.6	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.1	0.2	1.4	(4.9)	(0.7)	13.1	18.8	15.6	2.8	2.5	8.7	7.5	15.5	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	0.5	1.8	(17.0)	(16.7)	(16.6)	6.3	5.7	2.9	2.4	4.1	3.8	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	0.6	3.1	(3.2)	(5.1)	(4.2)	11.3	10.5	2.4	2.1	6.6	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	26.1	0.4	0.3	(6.4)	(10.7)	(12.8)	11.0	10.4	3.0	2.6	7.0	6.6	26.7	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	(1.0)	(0.5)	0.7	(5.7)	3.5	11.3	10.4	1.1	1.1	4.4	4.0	10.6	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	43.6	(0.4)	(3.1)	(4.0)	(13.4)	(14.8)	13.5	12.3	1.1	1.1	5.9	5.3	8.7	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(0.8)	(1.0)	1.4	0.1	(13.9)	10.1	9.4	0.8	0.8	5.2	4.7	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	2.2	(3.9)	6.6	0.4	(17.1)	10.4	9.4	1.0	1.0	5.6	5.0	10.7	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.4	(2.5)	(4.8)	(3.1)	3.1	9.7	9.1	1.4	1.3	3.3	2.9	15.7	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	58.1	(0.5)	0.4	2.4	1.1	5.0	13.6	12.2	2.4	2.1	6.5	5.8	19.0	18.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	2.2	3.5	6.7	3.9	(7.8)	8.6	7.8	2.8	2.2	4.6	4.3	36.4	31.5
	BASF	BAS GR EQUITY	101.2	0.4	(1.2)	2.9	0.6	(9.4)	13.2	12.4	2.2	2.1	7.4	7.0	16.8	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.6	0.1	0.9	(0.3)	1.4	5.2	13.6	12.5	2.1	1.9	5.5	5.1	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.2	1.1	4.4	5.5	(1.9)	0.3	15.8	12.3	3.7	2.9	5.4	5.1	26.1	26.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	(0.1)	1.1	8.9	6.2	14.5	13.2	11.9	2.6	2.2	4.9	4.4	20.4	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.7	0.5	1.7	6.6	(1.2)	(3.0)	13.5	11.7	2.7	2.3	6.1	5.4	20.2	20.3
	GKN	GKN LN EQUITY	11.9	(0.2)	1.3	12.4	18.4	47.1	14.6	13.2	3.2	2.9	7.7	7.0	21.9	23.4
	Average			0.4	0.1	(0.5)	(4.5)	(6.0)	11.7	10.2	2.0	1.7	5.7	5.0	18.2	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.9	(1.0)	(3.5)	(9.0)	(15.1)	(13.3)	7.9	7.1	0.8	0.8	4.5	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	3.7	2.0	1.6	(1.2)	8.8	7.8	0.9	0.8	5.4	4.7	10.3	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	2.1	(4.5)	(8.2)	(7.9)	(11.3)	-	25.8	1.1	1.1	12.6	7.6	-11.2	4.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	3.1	1.6	(15.5)	(31.3)	(24.7)	11.3	7.5	1.0	0.9	3.8	3.0	8.6	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.1	(0.6)	(7.1)	(16.0)	(13.6)	7.0	6.0	1.2	1.0	4.6	4.1	17.9	19.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.5)	(3.5)	(6.1)	(7.6)	(1.6)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.5	5.1	10.7	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(0.0)	(1.7)	(5.1)	(8.9)	(9.8)	11.0	10.4	1.4	1.3	4.8	4.6	12.9	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.2)	(2.4)	(0.4)	(1.7)	6.3	9.8	9.3	1.0	0.9	6.7	6.0	10.9	11.0
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.0)	(5.7)	(5.4)	(17.8)	(26.4)	7.8	6.9	1.2	1.1	4.3	3.9	17.1	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	27.1	0.3	(0.4)	(1.2)	(3.6)	(3.8)	11.4	10.5	1.7	1.5	5.1	4.6	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.4)	(2.9)	(4.0)	(3.0)	(21.6)	18.0	14.9	1.7	1.7	8.2	7.3	9.9	11.3
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	(0.9)	(1.2)	(1.4)	5.8	21.4	14.5	11.7	1.6	1.5	8.6	7.0	11.7	12.9
	Average			(0.2)	(1.9)	(4.8)	(8.0)	(9.4)	10.3	9.5	1.2	1.1	5.8	5.1	11.9	12.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,444.0	(0.2)	(2.8)	(0.3)	3.4	(3.9)
	KOSDAQ	850.9	2.9	(2.9)	(3.0)	1.0	18.0
미국	DOW	24,542.5	0.7	2.6	2.3	1.5	4.6
	S&P500	2,697.8	1.0	2.4	3.2	3.0	4.4
	NASDAQ	7,339.9	1.0	3.4	5.6	6.8	8.7
유럽	STOXX50	3,569.7	0.3	0.4	4.5	7.3	(1.2)
	DAX30	12,943.1	0.2	1.1	5.6	6.9	(1.8)
아시아	NIKKEI225	22,408.9	(0.4)	(0.3)	2.8	4.8	(1.2)
	SHCOMP	3,159.2	(0.1)	2.5	(1.0)	0.9	(8.0)
	HANGSENG	30,536.1	0.4	(0.6)	(0.6)	3.5	4.9
	SENSEX	35,319.4	0.3	0.4	4.5	3.9	6.2
신흥국	RTS (러시아)	1,142.1	(1.0)	(1.0)	4.3	(3.7)	(1.7)
	BOVESPA (브라질)	84,265.5	1.6	(0.3)	1.2	4.2	15.5

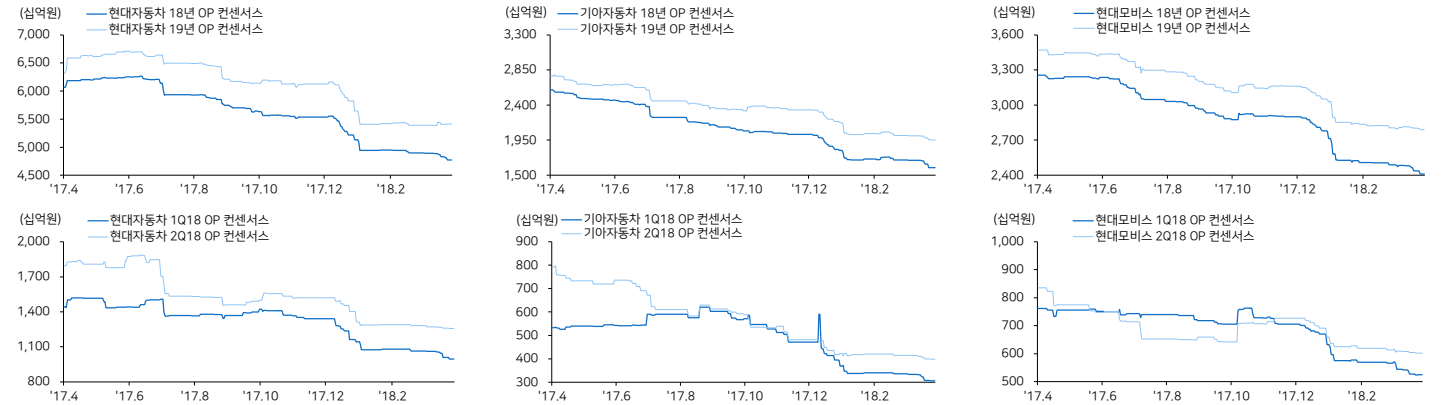
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

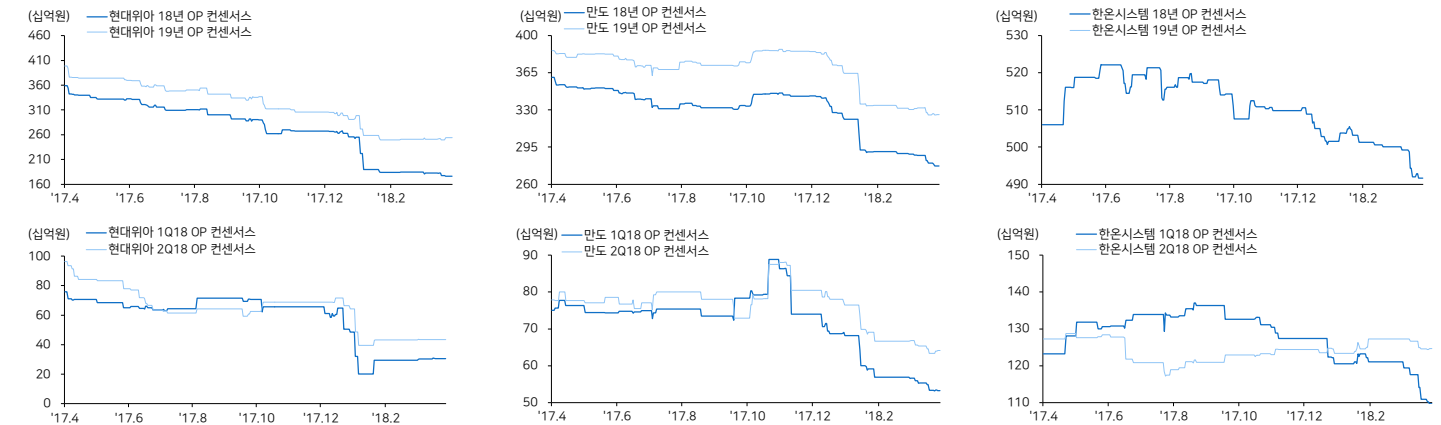
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,080.9	(0.4)	(0.4)	(1.3)	1.0	3.2	5.4
	엔/달러	109.7	0.0	(0.5)	(2.3)	(1.0)	3.5	4.1
	원/유로	1,280.2	0.3	0.9	2.4	4.5	1.2	(3.0)
	원/위안	169.9	(0.4)	(0.4)	(0.3)	1.7	(1.1)	(3.1)
	원/해알	299.8	0.2	1.7	4.1	8.9	14.1	19.1
	원/루블	17.1	(0.1)	(0.3)	(1.4)	9.5	10.6	15.1
	원/루피	16.1	(0.1)	0.5	2.1	5.5	6.9	9.7
유가 (달러)	WTI	71.1	3.0	4.7	12.2	20.2	24.4	55.1
	브렌트	77.3	3.3	5.4	12.6	23.2	21.0	58.7
	두바이	73.4	2.3	4.2	11.5	19.8	19.2	52.5
원자재 (달러)	천연가스	1,200	N/A	0.0	1.9	(7.0)	(7.2)	(20.5)
	합성가스	1,650	N/A	3.1	8.6	0.6	1.5	3.1
	부타디엔	1,460	N/A	9.8	5.8	8.1	53.7	19.2

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

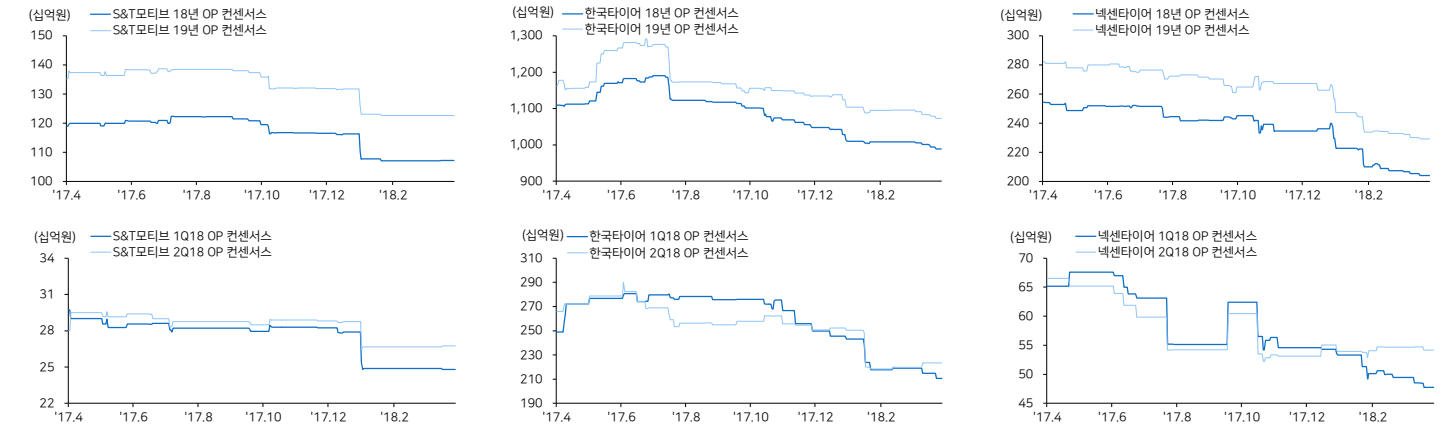
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 박한우 기아차 사장, 이유있는 실적 회복 자신감...\*올해 많이 팔 것\*(아주경제)

박한우 기아차 사장이 실적 회복 자신감을 한껏 드러낸. 당초 올해 연간 판매목표로 287만5000대를 제시, 그러나 최근 국내를 비롯해 중국과 신흥시장을 표시는 계기판으로, 운전자와 자동차를 연결하는 콕핏 핵심부품.

<https://goo.gl/R14kZF>

### 현대모비스, 자율주행차 핵심장치 디지털계기판 시장 첫 진출 (이데일리)

모비스는 지난달 이준수 전 SK이노베이션 배터리연구소장을 전무로, 김성범 전 중국 EVE에너지 부사장을 이사로 영입. 현대·기아차와 다른 완성차 업체에 배터리모듈을 판매하는 것을 최종 목표.

<https://goo.gl/7vWMTp>

### 현대모비스 '배터리 장인' 영입... 미래차 기술에 올인 (한국경제)

모비스는 지난달 이준수 전 SK이노베이션 배터리연구소장을 전무로, 김성범 전 중국 EVE에너지 부사장을 이사로 영입. 현대·기아차와 다른 완성차 업체에 배터리모듈을 판매하는 것을 최종 목표.

<https://goo.gl/58TgUW>

### 채권단, 금호타이어 방산부분 분리 매각...\*한국·넥센 인수 타진\* (조선비즈)

산업은행이 금호타이어의 방산 사업 부분을 분리해 국내 타이어 업체에 넘기고 비(非)방산 부문만 중국계 타이어업체 더블스타에 매각하기로 결정. 한국타이어나 넥센타이어 등이 금호타이어 방산 부분을 인수할 것으로 전망.

<https://goo.gl/znoX3J>

### '택시 카드' 꺼내든 현대차...쏘나타 월 6000대 회복 '승부수' (아시아투데이)

현대차가 '2018 쏘나타 뉴 라이즈'의 택시 모델을 출시하고 쏘나타 월 판매 6,000대 회복에 도전. 현대차는 지난해 5월 LF 쏘나타의 페이스리프트 모델인 '쏘나타 뉴 라이즈'의 택시 모델을 조기 투입했지만, 연판에 목표 달성 실패.

<https://goo.gl/cXbu8r>

### 현대차, 소형SUV '코나'도 고성능 'N'으로 출시 (뉴시스)

현대차가 소형 SUV '코나'도 고성능 브랜드 'N'으로 출시할 계획. 현대차는 세단인 해치백 i30N, 벨로스터N에 이어 SUV인 코나N도 출시해 성장 잠재력이 풍부한 고성능차 시장을 장악하겠다는 포부.

<https://goo.gl/caC5on>

### 서스틴베스트 "현대모비스 합병 반대 권고". 실효성은 '글쎄' (머니투데이)

현대차그룹 안팎에선 서스틴베스트가 주주들의 의사보다는 '반대를 위한 반대'에 집중하는 것 아니냐는 비판이 나오는 중. 실제로 서스틴베스트가 반대 의견을 낸 시간 중에 주주총회에서 받아들여진 사례를 찾기는 어려움.

<https://goo.gl/f5KgC3>

### 日 '도요타자동차' 지난해 순이익 24조 6천억 원... 사상 최고치 (KBS NEWS)

도요타의 올해(2018년)3월말 결산에서 최종이익(연결 순이익)이 2조 4천억 엔을 기록해 사상 최고치를 기록, 그러나 내년(2019년)3월말 결산에서는 '엔고'의 영향으로 재산성이 악화돼 2년 만에 이익이 감소할 것으로 전망.

<https://goo.gl/5LhXWs>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 10일 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.