

2018-05-17

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	33.2	1.3	(2.0)	(4.4)	(2.6)	(4.1)	8.4	6.9	0.6	0.5	10.6	9.3	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.3	0.4	7.2	3.4	(0.4)	7.6	6.3	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	0.2	0.1	(13.0)	(6.2)	-	36.1	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	57.7	3.0	4.9	(2.9)	(7.4)	(12.8)	6.0	6.0	1.4	1.2	2.7	2.6	25.2	21.5
	Ford	F US EQUITY	48.9	1.6	3.1	0.2	7.4	(4.2)	7.4	7.5	1.2	1.0	3.2	2.8	16.9	15.3
	FCA	FCAU US EQUITY	37.2	(0.4)	(0.2)	(5.2)	(0.5)	26.9	5.7	5.4	1.1	0.9	2.0	1.7	20.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	52.4	0.8	(6.6)	(1.6)	(14.6)	(8.3)	-	142.1	9.4	8.2	56.5	17.9	-25.6	0.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.9	0.5	1.7	9.6	4.8	9.2	10.4	9.5	1.1	1.0	11.7	12.0	10.7	10.5
	Honda	7267 JP EQUITY	64.5	(0.1)	2.6	(3.1)	(3.6)	(0.8)	8.9	8.2	0.8	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.8	0.7	3.1	0.4	1.6	5.9	7.8	7.2	0.8	0.7	12.1	10.5	9.9	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	90.7	(0.2)	(0.6)	2.0	(7.9)	(4.4)	7.1	7.0	1.0	0.9	2.8	2.7	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.8	(0.2)	0.7	(0.8)	(0.7)	5.6	6.3	6.0	0.7	0.7	2.4	3.0	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	76.2	(0.0)	0.2	1.7	4.6	8.0	8.1	7.9	1.0	1.0	2.7	2.5	13.1	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.2	(0.0)	0.7	(0.6)	11.7	5.3	7.6	6.7	1.1	1.0	1.9	1.7	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	33.3	(0.2)	0.1	(5.8)	1.0	4.0	5.7	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	12.9	12.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.8	0.0	2.0	7.1	(6.8)	(8.8)	7.8	6.9	1.1	1.0	7.2	6.3	14.6	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	28.6	0.0	1.5	3.6	2.2	(15.5)	12.4	9.6	3.8	2.9	8.3	6.5	33.6	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	22.9	(1.4)	3.3	(12.4)	(25.4)	(21.7)	23.9	18.3	2.0	1.8	10.9	9.5	8.6	10.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.1	(1.5)	0.3	9.9	3.8	3.8	10.5	9.7	1.7	1.5	7.3	6.2	16.0	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	7.7	(1.5)	4.5	(1.8)	(10.4)	(16.1)	3.6	3.5	0.6	0.5	12.5	5.4	15.2	15.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	0.1	3.7	3.7	(28.7)	(33.8)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.7	0.0	(9.3)	(7.8)	(16.3)	(26.4)	7.8	6.4	1.2	1.0	2.9	2.4	16.4	17.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.8	(0.4)	(0.3)	(5.1)	(1.6)	4.2	26.7	22.1	5.4	4.7	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.9	0.7	(0.8)	5.4	14.7	20.4	19.5	16.1	3.2	2.7	15.7	13.9	17.9	17.8
	Average			0.1	0.8	0.1	(3.2)	(2.9)	9.4	10.1	1.5	1.3	6.8	5.7	13.6	13.8
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(0.6)	0.9	(4.6)	5.6	(7.2)	9.4	8.1	0.7	0.7	5.3	4.3	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.8)	(3.5)	(1.5)	(4.8)	(21.0)	16.6	8.6	0.4	0.4	5.7	4.3	2.5	4.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	1.8	2.3	(1.8)	(8.3)	(15.6)	17.8	15.8	2.7	2.6	8.5	7.6	16.1	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.4	0.5	(13.0)	(17.0)	(14.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	5.6	(2.4)	(3.9)	(6.4)	(30.2)	12.9	10.2	1.4	1.3	5.8	5.1	12.1	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.4)	1.2	(0.9)	(13.4)	0.5	8.1	6.1	0.7	0.6	4.5	3.4	8.9	10.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	(3.2)	(5.8)	(16.4)	(27.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.7)	(0.3)	(13.3)	(22.9)	(24.7)	9.6	7.2	0.6	0.6	3.4	2.5	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	0.0	12.4	(6.4)	(10.8)	3.7	4.9	0.4	0.4	1.7	1.0	11.0	7.8
	Lear	LEA US EQUITY	14.4	2.7	5.6	3.0	6.5	16.2	10.3	9.4	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.2	1.5	8.9	8.7	22.3	24.2	9.5	8.7	1.8	1.6	5.9	5.7	21.0	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.9	2.0	4.4	3.6	1.5	-	10.5	9.7	9.8	5.9	7.0	6.2	175.7	89.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.6	(0.2)	4.1	(3.9)	(0.3)	19.8	19.7	16.3	2.9	2.6	9.0	7.8	14.4	17.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	2.1	3.8	(9.1)	(13.5)	(14.1)	6.5	5.9	3.7	2.5	4.2	3.9	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	2.1	3.8	(3.7)	(0.8)	(0.4)	11.7	10.9	2.5	2.2	6.8	6.2	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	26.1	0.5	0.5	(11.7)	(11.1)	(11.9)	11.0	10.4	3.0	2.6	7.0	6.6	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(0.8)	0.2	0.5	(2.8)	(0.3)	11.3	10.4	1.1	1.1	4.6	4.2	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	44.3	(0.4)	2.3	(1.7)	(7.7)	(11.5)	14.2	12.6	1.2	1.1	6.1	5.5	8.6	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.8	0.2	7.0	6.8	8.4	(4.9)	10.8	10.1	0.9	0.8	5.5	5.1	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	1.3	3.8	10.6	6.5	(10.9)	10.9	9.8	1.1	1.0	5.7	5.1	11.0	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.3	1.8	(4.6)	3.0	5.0	10.0	9.2	1.4	1.3	3.3	2.9	14.1	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	56.3	0.0	(2.3)	(0.4)	(3.9)	2.5	13.3	12.0	2.4	2.1	6.4	5.7	18.8	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	0.6	0.2	4.8	2.9	(4.7)	8.6	7.8	2.8	2.2	4.7	4.2	36.4	31.6
	BASF	BAS GR EQUITY	103.1	0.8	2.7	4.6	1.6	(4.9)	13.4	12.6	2.3	2.2	7.6	7.1	17.0	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.8	1.9	2.6	2.3	(1.4)	9.7	14.0	12.9	2.2	2.0	5.7	5.2	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.1	(1.1)	(5.4)	(2.9)	(6.5)	(3.4)	14.9	11.8	3.4	2.8	5.5	5.2	26.1	25.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	1.2	1.0	5.9	4.1	16.0	13.4	11.9	2.6	2.3	5.0	4.5	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	17.5	(0.5)	(0.1)	5.8	(4.7)	(1.4)	13.5	11.7	2.7	2.3	6.1	5.4	20.2	20.3
	GKN	GKN LN EQUITY	11.9	0.7	0.7	5.8	14.4	60.9	14.6	13.2	3.2	2.9	7.7	7.0	21.9	23.4
	Average			0.5	1.4	(0.3)	(2.6)	(3.7)	11.9	10.3	2.0	1.8	5.8	5.1	18.0	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	2.1	1.5	(5.3)	(11.0)	(10.9)	8.1	7.2	0.9	0.8	4.6	4.1	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.9)	0.8	1.2	5.4	4.1	9.1	8.0	0.9	0.8	5.6	4.8	9.9	10.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	(1.5)	(0.8)	(6.1)	1.7	(8.3)	-	25.6	1.1	1.0	12.5	7.5	-11.2	4.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.2	3.2	(16.8)	(28.2)	(24.5)	11.6	7.7	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.8	2.5	4.8	(6.4)	(11.0)	(9.9)	7.5	6.3	1.2	1.0	4.8	4.2	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	0.4	3.4	0.2	(5.2)	1.4	10.1	9.6	1.0	1.0	5.6	5.2	10.7	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.4	0.3	(0.6)	(3.5)	(9.8)	(10.1)	11.0	10.4	1.3	1.2	4.8	4.6	12.9	12.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.3	2.3	2.9	1.5	7.2	10.0	9.5	1.0	1.0	6.9	6.2	10.9	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	1.2	0.9	(4.4)	(9.3)	(21.4)	7.9	7.0	1.2	1.1	4.3	3.9	17.1	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	27.4	0.5	1.8	1.1	(5.1)	1.2	11.7	10.6	1.7	1.6	5.2	4.7	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(1.1)	(3.3)	(6.2)	(9.1)	(18.3)	17.6	14.4	1.7	1.6	8.0	7.2	9.9	11.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	2.1	2.6	(0.8)	12.5	24.4	14.7	11.9	1.6	1.4	9.0	7.2	11.0	12.4
	Average			0.5	1.5	(3.0)	(5.5)	(6.5)	10.5	9.6	1.2	1.1	5.9	5.2	11.7	12.4

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		총가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,459.8	0.1	0.6	0.2	1.6	(2.9)
	KOSDAQ	850.3	(1.5)	(0.1)	(5.7)	0.3	9.6
미국	DOW	24,768.9	0.3	0.9	0.8	(1.8)	5.6
	S&P500	2,722.5	0.4	0.9	1.7	(0.4)	5.3
	NASDAQ	7,398.3	0.6	0.8	3.4	2.2	8.9
유럽	STOXX50	3,562.9	(0.0)	(0.2)	3.5	4.0	(0.1)
	DAX30	12,996.3	0.2	0.4	4.9	4.4	(0.4)
아시아	NIKKEI225	22,717.2	(0.4)	1.4	4.0	4.6	1.4
	SHCOMP	3,169.6	(0.7)	0.3	3.4	(0.9)	(6.3)
	HANGSENG	31,110.2	(0.1)	1.9	3.5	(0.0)	6.5
	SENSEX	35,387.9	(0.4)	0.2	3.2	4.0	6.9
신흥국	RTS (러시아)	1,189.8	0.9	4.2	9.6	(5.8)	5.6
	BOVESPA (브라질)	86,537.0	1.7	2.7	4.4	2.4	19.3

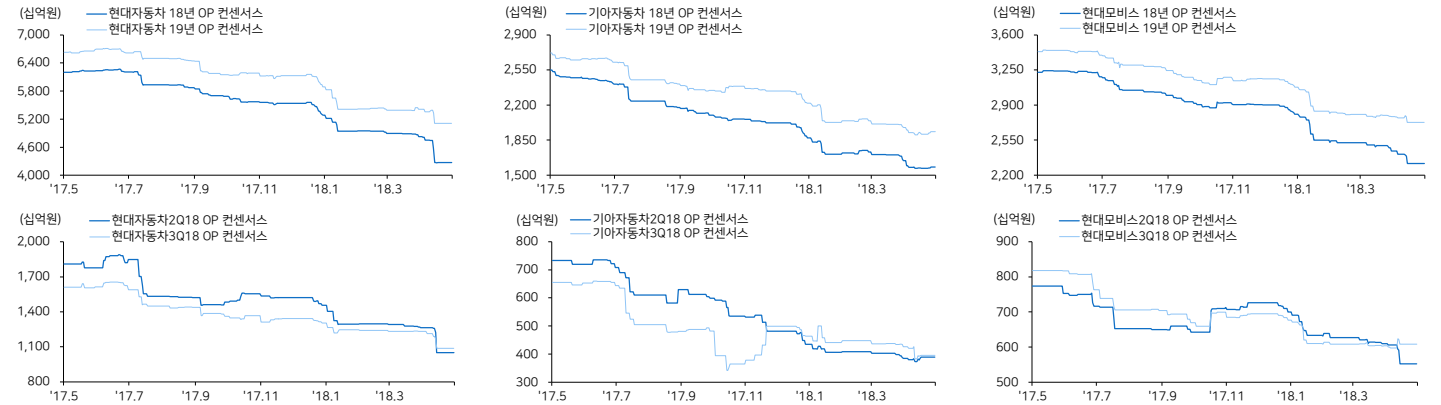
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

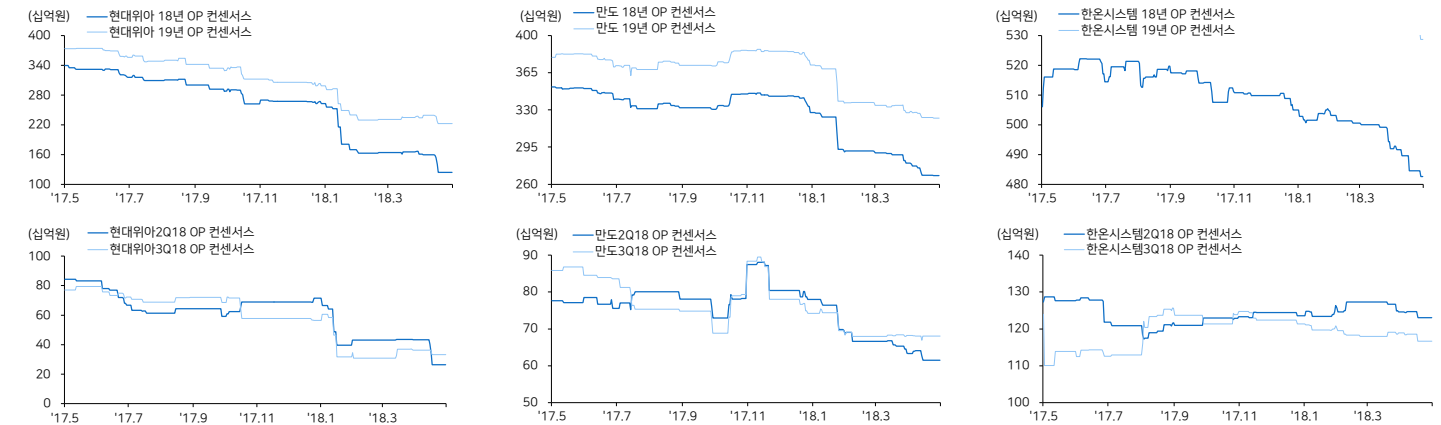
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,077.9	(0.4)	0.3	(0.4)	(1.4)	2.2	3.5
	엔/달러	110.3	0.1	(0.8)	(3.0)	(3.3)	1.7	0.5
	원/유로	1,275.1	0.4	0.4	3.9	4.7	1.9	(3.6)
	원/위안	169.3	(0.4)	0.4	1.0	(1.0)	(1.9)	(4.2)
	원/해알	293.0	0.1	2.5	6.9	9.3	14.8	22.1
	원/루블	17.5	(0.0)	(1.1)	(0.6)	8.2	6.4	12.6
	원/루피	15.9	(0.8)	1.1	3.1	4.1	6.1	9.5
유가 (달러)	WTI	71.5	0.3	0.5	8.0	15.9	29.7	46.9
	브렌트	79.3	1.1	2.7	11.1	22.3	29.3	53.6
	두바이	74.6	0.7	1.7	10.9	19.8	23.9	49.1
원자재 (달러)	천연가스	1,258	N/A	0.2	6.3	1.2	(1.9)	(12.2)
	합성고무	1,670	N/A	0.0	7.7	(0.6)	4.7	4.4
	부타디엔	1,640	N/A	12.3	23.3	21.0	73.5	56.2

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

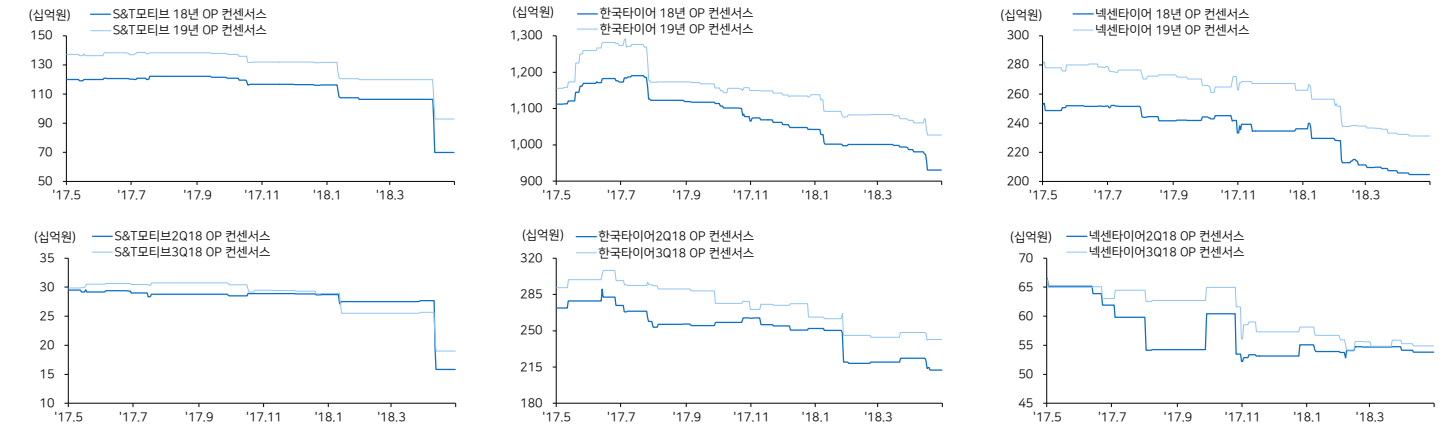
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

대신지배구조원, 현대모비스 분할·합병에 '반대' 권고 (이데일리)

국내 의결권 자문기관인 대신지배구조연구소도 현대모비스의 분할·합병 안전에 대해 절차상의 문제로 '반대' 의견을 권고. 분할 부분을 시장에 상장해 가치를 제대로 평가받고 나서 현대글로비스와 합병해야 주주 권익을 높일 수 있던 의견.

<https://goo.gl/ZvFEJM>

현대차, 자율주행 테스트사업 투자... 모비스와 시너지 가속 (동아닷컴)

현대차는 자율주행 자동차의 핵심 장치인 레이더를 전문 개발하는 미국 스타트업 '메타웨이브'에 투자한다고 밝혔다. 자율주행차 기술력을 향상시키기 위한 글로벌 협업에 가속도를 내고 있다는 평가.

<https://goo.gl/mWMI72>

엘리엇 방지법'에 여야 큰 온도차...국회 통과까지 '협난' (NEWS1)

국내 기업의 경영권을 위협하는 해외투자자본을 견제해야 한다는 요구가 높아진 가운데 정치권에서는 경영권 방어조항을 담은 일명 '엘리엇 방지법'이 잇따라 발의. 그러나 여야간 인식의 간극이 너무 커 국회 통과까지 험로 예상.

<https://goo.gl/qFKLEF>

2000여개 상장사 엘리엇에 불났다... '현대차에 대한 경영권상실 심각한 수준' (브릿지경제)

2000여 국내 상장사들이 엘리엇을 겨냥해 '경영권상실을 하고 있다'고 적적탄을 날린 뒤 기업들이 해외 투기 자본으로부터 경영권을 방어할 수 있는 안전장치가 시급히 마련돼야 한다고 강조.

<https://goo.gl/cPzLjm>

현대차 'ISS 반대는 국내 법규 이해 못한 심각한 오류' (국민일보)

현대자동차그룹이 지배구조 개편과 관련해 주주들의 반대를 권고한 세계적인 의결권 자문사 ISS의 보고서에 대해 "심각한 오류를 범하고 있다"며 강하게 반발.

<https://goo.gl/CnoAZd>

기아차, 하반기 스포티지 '디젤 마일드 하이브리드' 출시 (지디넷)

기아차가 올 하반기 48볼트(V) 디젤 마일드 하이브리드 파워트레인을 내놓을 예정. 이 파워트레인이 최초로 탑재되는 차량은 스포티지.

<https://goo.gl/ASzbF1>

K3 위협에...현대차, 아반떼 신형 '조기 투입 카드' 안지착 (한국경제)

신형 K3가 출시 초반부터 판매 호조를 보이자 현대차는 부분 변경(메이스 리프트)된 아반떼를 조기 투입하기로 결정. K3는 지난달 준중형 세단 절대 강자인 아반떼(5898대)를 꺾고 1위에 오르는 등 '신차 효과'를 특유히 보고 있는 중.

<https://goo.gl/NFPBt8>

테슬라, 보급형 전기차 생산라인 '또' 중단 (파이낸셜뉴스)

로이터에 따르면, 테슬라는 모델3 생산라인 가동을 오는 5월 26일부터 31일까지 6일 동안 멈출 예정. 조립 과정에서의 병목 현상을 해결하고 생산량을 증대시키기 위한 조치의 일환으로 해석.

<https://goo.gl/6WMQG4>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.