

2018-02-12

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	34.1	(3.7)	(4.6)	0.0	0.3	9.2	9.7	8.3	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(2.5)	(6.2)	1.7	(4.9)	(6.1)	10.1	6.7	0.5	0.5	4.5	3.5	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	4.4	(0.8)	7.5	9.9	1.2	-	28.2	1.0	1.0	6.9	4.5	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	63.4	1.7	1.1	(6.2)	(2.8)	18.7	6.5	6.6	1.4	1.4	3.1	2.9	18.9	23.6	
Ford	F US EQUITY	45.6	1.0	(1.7)	(19.1)	(11.3)	(1.1)	5.9	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.2	
FCA	FCAU US EQUITY	36.1	0.2	(3.5)	(8.1)	24.6	85.4	7.9	5.6	1.2	1.1	2.2	1.8	16.6	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	(1.5)	(9.7)	(8.1)	2.5	(13.3)	-	-	11.1	11.4	126.0	39.6	-32.8	-20.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	244.9	(1.1)	(2.1)	(2.1)	5.0	19.0	10.2	10.4	1.2	1.1	13.1	12.4	11.8	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	69.1	(2.0)	(2.4)	(5.7)	0.7	23.3	9.0	9.4	0.9	0.8	8.6	7.8	9.8	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.8	(3.1)	(3.9)	(2.6)	3.2	3.6	7.0	7.2	0.8	0.8	11.5	10.4	12.1	11.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	100.8	1.7	(0.3)	(4.0)	0.5	18.5	7.5	7.7	1.2	1.1	2.8	2.3	16.6	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.5	1.5	(3.0)	(6.0)	5.7	30.6	7.1	6.4	0.8	0.8	2.0	1.8	12.2	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	75.0	(1.0)	(3.9)	(2.3)	0.3	8.4	7.5	7.8	1.1	1.0	2.4	2.3	15.0	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	(2.5)	(6.0)	(2.2)	(7.3)	(1.9)	7.8	7.5	1.1	1.0	1.7	1.6	14.7	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.5	(0.6)	(5.7)	(5.8)	(3.4)	10.7	5.3	5.2	0.7	0.6	3.2	2.9	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	(2.7)	(8.1)	(8.7)	(7.1)	(14.3)	12.2	8.0	1.3	1.1	10.5	7.5	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	26.9	(1.8)	(13.1)	(18.3)	(18.1)	16.7	15.7	11.5	4.6	3.5	10.0	7.3	33.3	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	26.3	(3.0)	(8.3)	(3.1)	(7.2)	36.9	34.3	22.8	2.6	2.4	13.1	10.7	8.2	11.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.7	(2.5)	(7.8)	(5.4)	(1.4)	7.7	10.7	9.7	1.7	1.6	8.3	7.0	16.8	16.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.1	(3.6)	(6.7)	(3.2)	(19.0)	(18.3)	3.8	3.6	0.7	0.6	6.7	12.3	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.2	(2.2)	(6.1)	(5.3)	(10.4)	(6.6)	15.4	10.1	2.7	2.2	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	19.8	(1.6)	(3.9)	(15.2)	(12.7)	(1.5)	14.7	9.0	1.7	1.4	4.3	3.3	12.4	16.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.6	(1.0)	(0.6)	(4.3)	9.2	19.8	32.4	26.5	6.3	5.5	21.0	16.7	21.4	22.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	(0.3)	(2.6)	(2.2)	7.7	11.3	20.3	16.9	2.5	2.3	10.6	9.4	12.0	13.5	
Average			(1.2)	(4.5)	(5.3)	(1.9)	8.7	11.2	10.0	1.7	1.5	7.5	6.6	13.2	14.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	(3.5)	(7.3)	(5.8)	(11.9)	(7.3)	9.4	8.4	0.7	0.7	5.6	5.2	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(2.4)	(9.0)	(12.4)	(12.5)	(25.3)	17.6	10.4	0.5	0.5	5.8	5.1	2.6	4.5
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	(1.5)	(6.9)	(0.8)	(2.7)	19.1	22.8	19.3	3.5	3.2	10.7	9.5	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(4.9)	(2.9)	15.8	7.1	2.9	5.3	6.7	0.4	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(2.4)	(21.7)	(18.3)	(28.3)	(15.7)	51.5	10.8	1.5	1.3	9.1	5.8	2.7	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	6.0	1.4	20.9	25.4	26.3	9.1	8.8	1.0	0.9	6.5	5.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.6)	(6.1)	1.4	(11.1)	(22.2)	-	40.4	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.3	(2.7)	5.5	7.5	(3.0)	10.0	9.3	1.0	0.9	4.7	4.3	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(4.7)	8.7	(1.3)	(21.1)	3.2	5.3	0.4	0.4	3.1	2.1	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.6	1.4	0.3	0.9	6.4	30.7	11.0	9.8	3.1	3.4	6.3	5.6	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.7	(0.7)	(2.4)	(8.0)	0.2	16.4	8.9	7.9	1.5	1.3	5.5	5.2	21.3	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	0.5	(4.2)	(9.8)	-	-	11.5	11.0	306.9	14.7	7.8	7.3	-64.0	111.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.3	2.0	(2.8)	4.1	13.8	31.1	22.5	18.8	3.1	2.8	10.2	8.7	13.9	16.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	2.1	0.4	(13.3)	(0.7)	3.7	8.3	7.1	4.3	3.8	4.9	4.4	55.9	46.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	1.3	(3.4)	(5.9)	1.0	17.8	13.8	12.1	2.8	2.5	8.0	7.0	22.2	21.2	
Cummins	CMI US EQUITY	29.6	(1.0)	(11.0)	(10.8)	(2.9)	5.4	16.0	13.1	3.5	3.3	9.5	8.3	23.2	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.6	(3.2)	(6.1)	(5.7)	9.8	13.0	13.0	11.8	1.3	1.2	5.0	4.6	10.4	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	51.4	(2.8)	(7.0)	(8.8)	(1.6)	20.1	16.2	15.2	1.4	1.3	7.5	6.9	9.1	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(2.2)	(11.1)	(15.6)	(14.0)	(6.0)	11.3	9.9	0.9	0.8	5.8	5.2	7.9	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	(4.5)	(14.4)	(17.4)	(17.4)	11.0	10.7	10.4	1.1	1.0	5.6	5.1	11.2	10.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(4.8)	(4.1)	(4.5)	6.4	8.5	10.5	10.0	1.6	1.5	3.9	3.5	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	59.7	0.3	(3.7)	(8.1)	4.0	18.5	14.3	12.8	2.8	2.4	7.0	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(2.3)	(6.1)	(15.7)	(10.0)	11.6	8.4	8.0	3.3	2.5	4.8	4.5	43.9	34.9	
BASF	BAS GR EQUITY	104.6	(0.2)	(5.0)	(5.0)	(8.9)	(9.1)	7.0	13.2	13.1	2.3	2.2	7.4	7.4	17.2	16.3
Hella	HLE GR EQUITY	7.8	(1.2)	(4.4)	(6.3)	2.2	17.7	14.6	13.2	2.4	2.1	5.9	5.4	16.8	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.2	0.7	(4.4)	(8.3)	3.1	(9.5)	22.7	13.7	4.4	3.7	6.2	5.5	9.8	28.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.3	(2.2)	(6.5)	(6.3)	8.7	41.1	15.2	13.1	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	18.6	(1.5)	(5.1)	(11.4)	(0.9)	2.1	13.7	12.0	3.0	2.5	6.6	5.7	22.0	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	10.3	(1.5)	(3.8)	20.1	24.8	26.5	14.9	12.7	2.9	2.7	7.5	6.7	21.0	22.0	
Average			(1.2)	(5.3)	(4.7)	(0.0)	7.9	13.3	11.5	2.1	1.9	6.5	5.7	15.1	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	5.0	0.7	1.6	2.2	(10.5)	10.5	8.6	1.1	1.0	6.1	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	2.1	(1.2)	1.2	(2.8)	(9.2)	9.0	8.0	0.9	0.9	5.1	5.0	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.9)	(10.7)	29.3	(3.7)	(9.2)	-	1261.0	1.0	1.0	17.6	10.1	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(2.0)	(7.8)	(9.3)	7.1	6.5	11.2	9.7	1.6	1.4	4.4	4.2	14.5	13.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.9	(2.5)	(12.7)	(10.7)	3.2	(0.9)	10.2	8.1	1.5	1.4	5.6	4.7	15.5	20.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(1.6)	(4.8)	(2.4)	6.5	11.0	12.7	10.6	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.9	(2.2)	(7.9)	(6.5)	(0.9)	3.5	12.7	11.8	1.6	1.5	6.2	5.7	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	(3.4)	(8.8)	(8.6)	8.1	15.1	12.6	10.1	1.1	1.0	8.4	7.3	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(3.5)	(8.3)	(7.4)	(10.4)	(1.6)	12.5	8.4	1.7	1.5	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	29.2	(1.2)	(2.7)	(5.0)	1.7	5.1	13.1	11.6	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(3.3)	(7.6)	(7.6)	(19.3)	(19.9)	20.0	14.5	1.7	1.8	8.9	7.4	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	0.4	8.5	(3.0)	14.7	5.3	20.0	13.6	1.7	1.5	11.1	8.3	9.3	11.6	
Average			(1.7)	(5.9)	(4.7)	1.1	0.0	12.8	10.7	1.4	1.3	6.8	5.8	11.6	12.8	

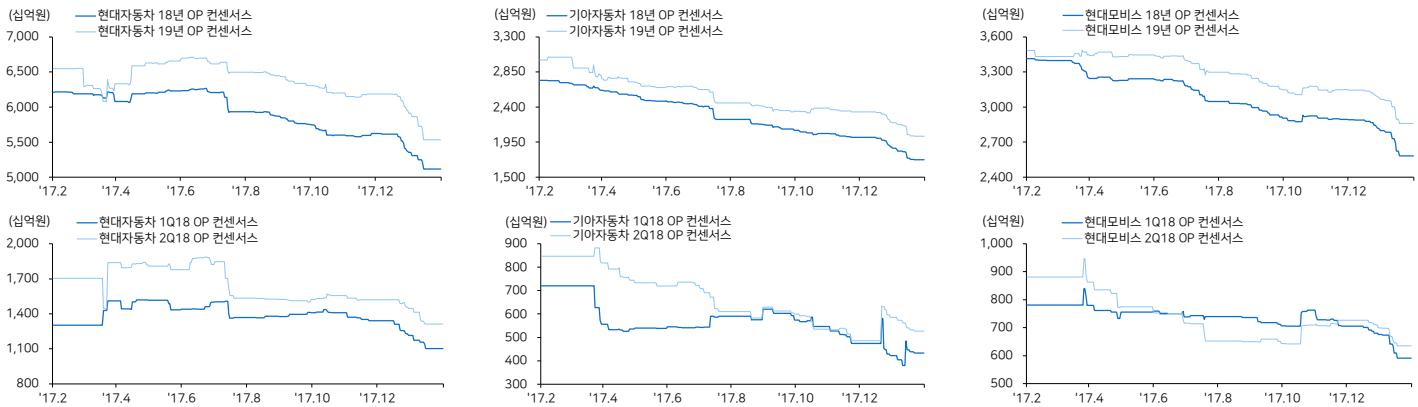
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

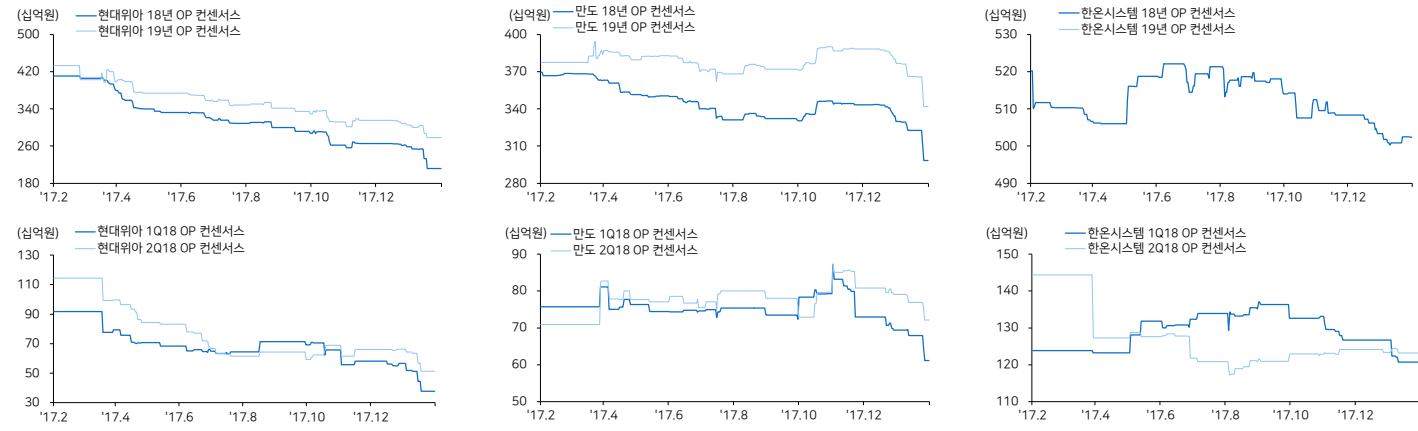
지수	종가 (pt)	%CHG				

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

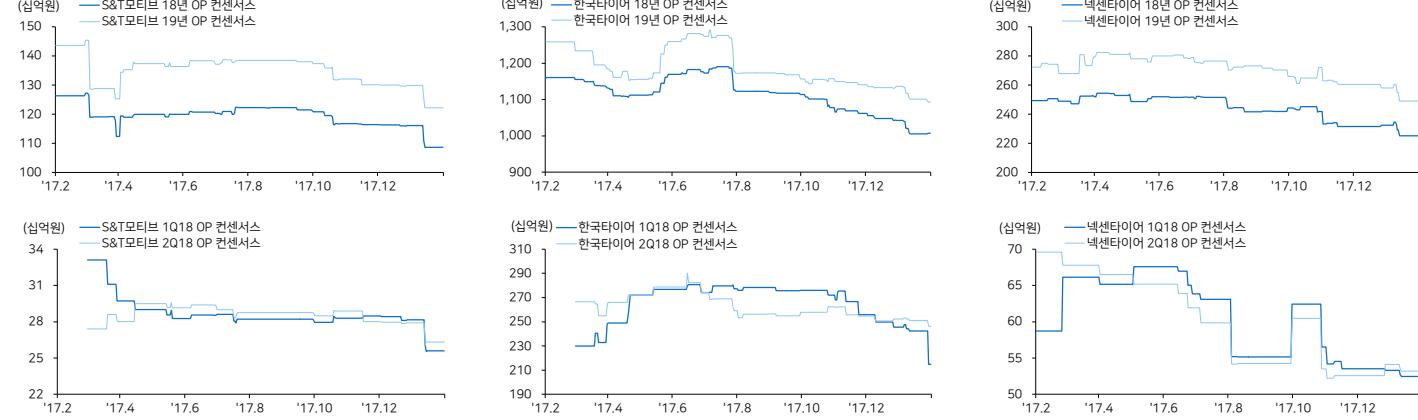
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

3일내 전액 환불…현대차 '쇼퍼어슈어런스' 美전역으로 확대 (머니투데이)

현대차 미국법인(HMA)은 9일 △차량이 마음에 들지 않을 경우 3일내 전액 환불 웹사이트내 투명한 가격 공개△구매전 고객 시승을 틀집으로 하는 '쇼퍼어슈어런스'를 미국 전역으로 확대한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/NXmL1W>

기아차 스팅어·현대차 엘란트라, 미국서 잊달아 '상복' (연합뉴스)

스팅어와 미국 자동차 전문지 '모터워크'가 뽑은 2018 드라이버 초이스 어워즈'를 수상, 전문가 평가와 함께 미국 내 150여 종의 승차, SUV, 트럭 등에 주종 역동성, 성능, 기술, 실용성, 연료효율, 구매가치 등을 비교 평가해 선정.

<https://goo.gl/W42t11>

기아차, 3월 카니발 페이스리프트 출시…8단변속기·R-MDPS·HDA 장착 (전자신문)

기아차가 다음달 '카니발' 페이스리프트 모델을 출시, 8단 자동변속기, 맵 구동형 전동식 파워 스티어링휠(R-MDPS), 고속도로 주행보조시스템(HDA) 등을 장착해 풀체인저(완전변경) 수준으로 성능이 향상.

<https://goo.gl/wTzPmH>

White House weighs big cuts to mpg rules (Automotive News)

트럼프 행정부가 완성차업체의 요구를 받아들여 fuel economy standards를 완화하려는 방안을 검토하고 있는 중. 이에 따라 NHTSA는 오바마 행정부에서 만들어진 기준 26년까지 46.6mpg 제한을 35.7mpg까지 낮추는 옵션을 검토 중.

<https://goo.gl/DxXcKL>

현대차 '코나 일렉트릭'은 무슨 맛?…'더 커진 차체, 새로운 그릴 눈길' (아시아투데이)

현대차 유럽판매법인(HME)은 코나를 기반으로 개발된 코나 일렉트릭의 퍼터너 이미지를 공개. 오는 27일 디자인과 사양을 소개한 이후 다음달 스위스에서 열리는 '2018 제네바모터쇼'에서 세계 최초로 선보일 예정.

<https://goo.gl/CGkn7f>

기아차, 사양 올리고 가격 내린 '쏘렌토 No.1 에디션' 출시 (이데일리)

기아차는 기존 쏘렌토 고객들의 최선호 트림인 프레스티지에 2.2 디젤엔진과 8단 자동변속기를 기본 탑재하고, 가장 인기 있는 옵션인 스마트 내비게이션과 스마트UP 패키지를 기본 적용한 '넘버원(No.1) 에디션'을 12일 출시.

<https://goo.gl/HVDXKd>

한국타이어, 아우디 '뉴 RS4 아반트'에 신차용 타이어 공급 (전자신문)

한국타이어는 아우디 고성능 웨건 '뉴 RS4 아반트'에 초고성능 타이어 '벤티스 S1 에보2'를 신차용 타이어(OET)로 공급한다고 9일 밝혔.

<https://goo.gl/1kp3yc>

중지리자동차, 獨다임러 지분 대량매입…전기차 기술확보 차원 (이투데이)

스웨덴 볼보를 인수하며 물길을 키워온 지리(Geely)자동차가 전기차 기술 확보 위해 독일 다임러의 지분 매입 규모는 알려지지 않음. 독일의 기업지분 매입 공개기준인 3% 이하인 것으로 관측. 추가 매입 가능성 존재.

<https://goo.gl/h4gqjI>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)

동 자료는 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.