

2018-02-21

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	33.8	(1.0)	(1.0)	(5.2)	(2.2)	3.7	9.6	8.2	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(0.9)	(0.8)	(3.7)	(2.5)	(8.1)	10.1	6.6	0.5	0.5	4.5	3.5	4.9	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.7)	(3.4)	6.4	7.2	(1.0)	-	133.4	1.0	1.0	6.7	4.6	-4.7	0.8	
GM	GM US EQUITY	61.3	(0.8)	(2.9)	(5.5)	(9.2)	17.1	6.4	6.5	1.4	1.3	3.0	2.8	18.9	23.7		
Ford	F US EQUITY	45.3	0.2	(0.7)	(10.4)	(11.4)	1.8	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7		
FCA	FCAU US EQUITY	36.5	(1.3)	1.4	(7.6)	26.1	75.8	8.0	5.6	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.3		
Tesla	TSLA US EQUITY	60.6	(0.2)	6.0	(4.4)	8.4	(3.7)	-	11.9	12.3	132.6	43.1	-32.8	-21.2			
Toyota	7203 JP EQUITY	237.9	(1.2)	0.2	(5.8)	3.7	18.3	9.9	10.1	1.2	1.1	12.9	12.3	12.0	10.8		
Honda	7267 JP EQUITY	68.6	(1.7)	1.5	(5.4)	2.3	25.8	8.0	9.2	0.8	0.8	8.4	7.6	11.0	9.1		
Nissan	7201 JP EQUITY	47.1	(0.9)	(0.0)	(3.2)	4.2	2.0	6.8	7.2	0.8	0.8	11.7	10.6	12.5	11.0		
Daimler	DAI GR EQUITY	99.7	(0.1)	(0.6)	(6.1)	1.2	16.8	7.5	7.6	1.2	1.1	2.8	2.4	16.6	15.9		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.7	(2.6)	(2.2)	(10.4)	(0.0)	28.2	7.0	6.3	0.8	0.8	2.0	1.8	12.5	12.8		
BMW	BMW GR EQUITY	74.6	(0.5)	0.1	(8.3)	1.9	9.1	7.5	7.8	1.1	1.0	2.4	2.3	15.1	13.4		
Pugeot	UG FP EQUITY	21.4	0.2	2.1	(3.1)	(3.6)	(0.9)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.8	1.7	14.7	14.8		
Renault	RNO FP EQUITY	34.0	(1.1)	2.7	(3.8)	0.1	14.9	5.6	5.4	0.7	0.7	3.4	2.9	13.6	13.0		
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.8	0.5	1.5	(8.2)	(2.0)	(13.4)	12.5	8.2	1.3	1.2	10.2	7.2	10.7	14.9		
Geely	175 HK EQUITY	28.6	2.4	8.1	(7.0)	(19.7)	25.7	17.1	12.5	5.1	3.9	10.8	7.9	33.6	34.5		
BYD	1211 HK EQUITY	27.6	0.6	8.9	3.3	(4.7)	51.0	37.8	25.1	2.9	2.6	13.9	11.3	8.1	11.1		
SAIC	600104 CH EQUITY	65.6	휴장	(2.4)	1.2	0.2	13.5	11.1	10.0	1.8	1.7	8.5	7.3	16.8	16.6		
Changan	200625 CH EQUITY	8.8	휴장	1.3	(2.0)	(5.2)	(15.9)	3.9	3.7	0.7	0.6	6.5	11.8	18.2	17.3		
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	0.0	10.2	6.7	(7.6)	3.2	17.1	11.2	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0		
Tata	TTMT IN EQUITY	19.4	0.1	(0.7)	(11.7)	(13.0)	(1.3)	14.5	9.0	1.7	1.5	4.3	3.3	12.1	16.6		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	(0.0)	(4.3)	(6.4)	3.5	16.3	32.1	26.4	6.4	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	(2.2)	(5.0)	(7.4)	0.1	2.9	19.2	16.4	2.4	2.1	10.4	9.1	13.2	14.2		
Average			(0.5)	0.7	(4.7)	(1.3)	10.1	11.2	10.2	1.7	1.5	7.5	6.6	13.3	14.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(0.2)	(5.7)	(16.5)	(12.2)	(11.7)	8.8	7.9	0.7	0.7	5.2	4.8	8.2	8.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(2.1)	(15.4)	(15.3)	(26.0)	17.2	10.7	0.5	0.4	5.7	5.2	2.6	4.3	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(2.8)	(6.6)	(5.5)	(7.0)	3.9	21.3	18.2	3.2	3.0	10.0	9.0	15.7	16.8	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(3.9)	(2.4)	6.6	3.3	1.0	5.1	6.5	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4	
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(2.1)	4.0	(17.0)	(25.8)	(6.9)	53.5	11.3	1.5	1.4	9.3	6.0	2.7	13.0	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.8)	(10.9)	7.1	20.4	24.3	8.0	7.3	0.9	0.8	5.6	4.5	11.3	11.1	
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(2.9)	2.9	(13.0)	(16.3)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.7)	(10.7)	(1.1)	(1.9)	(14.1)	8.9	8.3	0.9	0.8	4.1	3.8	10.1	10.3	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.2)	(4.9)	(0.9)	(4.5)	(15.7)	3.0	4.9	0.4	0.4	3.0	2.1	14.9	8.4	
Lear	LEA US EQUITY	13.6	0.1	0.4	(0.8)	7.3	33.5	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3		
Magna	MGA US EQUITY	20.9	0.3	0.5	(6.8)	0.7	17.8	9.1	8.1	1.9	1.4	5.3	5.2	20.7	21.8		
Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	(3.7)	(5.0)	(13.4)	-	-	10.9	10.3	288.1	13.8	7.2	6.8	218.1	111.7		
Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	(0.7)	2.1	6.1	17.7	37.3	23.2	19.2	3.2	2.9	10.3	8.8	13.9	16.5		
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	0.8	(2.1)	(7.8)	(2.4)	7.8	8.3	7.3	4.4	3.8	4.9	4.4	55.9	47.1		
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.8	0.1	(1.3)	(8.2)	(0.2)	17.9	13.7	12.0	2.8	2.5	7.9	6.9	22.2	21.7		
Cummins	CMI US EQUITY	29.6	0.7	0.6	(11.8)	4.4	10.6	16.2	13.3	3.6	3.4	9.5	8.4	23.2	25.9		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.2	(0.3)	0.5	(5.6)	3.7	14.4	12.8	11.6	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.6		
Denso	6902 JP EQUITY	49.5	(1.8)	(1.6)	(12.2)	(4.1)	17.3	15.6	14.6	1.4	1.3	7.0	6.5	9.1	9.2		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	0.4	3.1	(13.6)	(12.5)	(0.9)	11.5	10.1	0.9	0.8	5.8	5.2	7.9	8.2		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	(1.3)	2.2	(15.9)	(15.3)	16.0	10.7	10.4	1.1	1.0	5.6	5.0	11.2	10.5		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	2.5	1.9	(4.5)	4.3	8.5	10.5	9.9	1.6	1.4	3.8	3.3	16.3	15.3		
Continental	CON GR EQUITY	60.3	(0.5)	1.4	(8.9)	5.0	18.7	14.5	13.0	2.8	2.4	7.1	6.3	20.1	19.6		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.8	2.0	4.1	(18.9)	(4.4)	17.0	8.7	8.4	3.4	2.6	4.9	4.6	43.6	34.6		
BASF	BAS GR EQUITY	105.9	0.2	1.3	(10.9)	(5.9)	7.2	13.4	13.4	2.3	2.3	7.5	7.5	17.2	16.3		
Hella	HLE GR EQUITY	8.3	0.1	6.3	(3.7)	9.3	22.1	15.6	14.1	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.9	1.0	(1.4)	(12.8)	2.9	(12.1)	22.4	15.3	4.3	3.7	6.1	5.3	9.8	26.8		
Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	1.2	2.2	(6.4)	10.7	42.1	15.3	12.9	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	19.1		
Valeo	FR FP EQUITY	19.2	1.2	4.4	(7.3)	3.8	6.8	14.3	12.6	3.1	2.6	6.8	5.9	22.0	22.5		
GKN	GKN LN EQUITY	10.8	1.0	5.2	(4.7)	38.5	32.6	15.4	13.2	3.1	2.8	7.9	7.1	21.1	22.1		
Average			(0.4)	(0.5)	(7.3)	(0.0)	9.1	13.2	11.2	2.2	2.0	6.4	5.7	17.3	18.1		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.5)	(3.9)	2.3	(1.6)	(11.0)	10.1	8.3	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	(3.3)	(1.2)	(1.2)	(8.1)	8.7	8.0	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(3.2)	(6.2)	13.5	(7.9)	(9.8)	-	-	0.9	0.9	17.3	10.3	-5.0	-1.2	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(6.0)	(8.5)	(17.1)	(2.0)	0.0	10.4	8.4	1.5	1.3	4.1	3.9	14.5	13.6		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.6	(0.6)	(2.1)	(15.7)	(3.8)	(0.9)	10.1	8.0	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	1.4	6.9	(0.6)	9.3	18.2	13.2	11.0	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.8		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.6	(1.0)	(0.4)	(10.9)	(4.1)	2.9	12.4	11.5	1.5	1.4	5.8	5.1	12.7	12.9		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	1.2	7.2	(5.4)	9.3	30.8	13.1	10.5	1.2	1.1	8.6	7.5	8.9	10.7		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.7)	(7.8)	(16.6)	(14.1)	(4.3)	11.4	8.0	1.6	1.3	4.6	4.3	14.9	18.4		
Michelin	ML FP EQUITY	30.0	1.4	2.9	(2.5)	6.8	10.2	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	3.3	(3.8)	(6.2)	(8.7)	(17.6)	22.3	15.9	1.8	1.8	9.2	7.7	8.5	11.1		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	4.0	(3.7)	(0.0)	7.7	(1.6)	19.6	13.3	1.6	1.5	10.9	8.2	9.3	11.6		
Average			(0.1)	(2.1)	(5.7)	(0.6)	(0.4)	12.6	10.1	1.4	1.3	6.8	5.8	11.5	12.7		

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

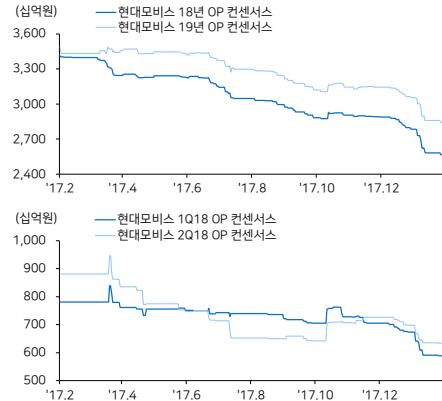
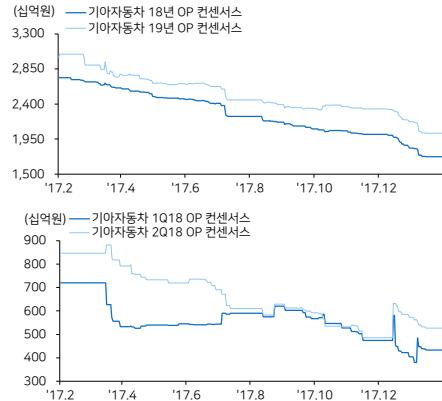
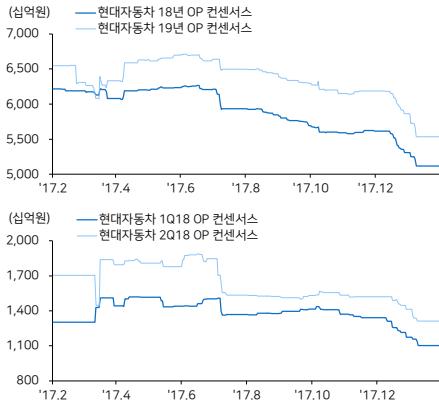
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
1D	1W	1M	3M	6M		

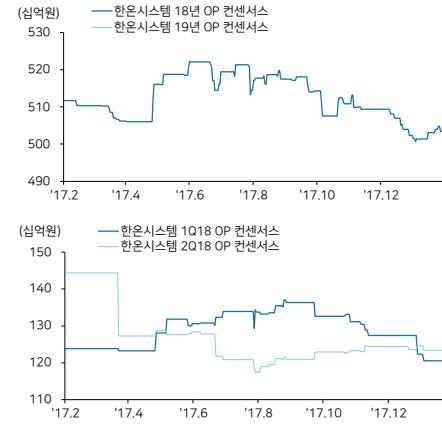
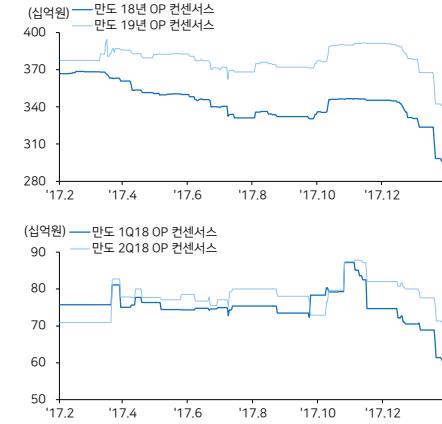
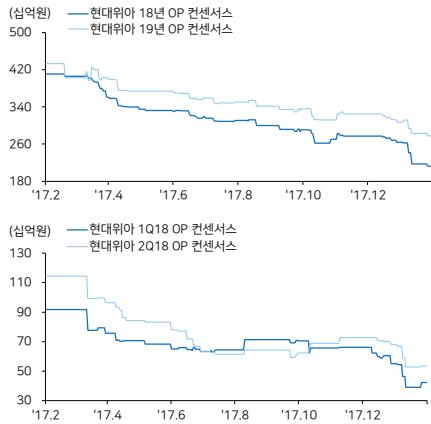
<tbl_r cells

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

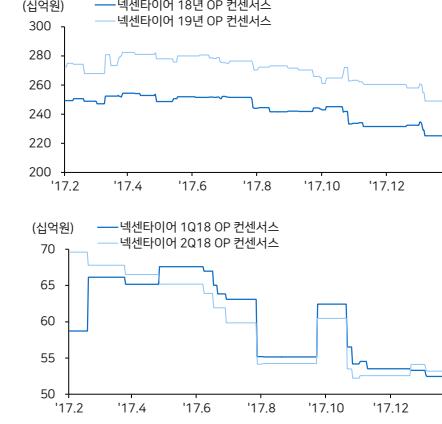
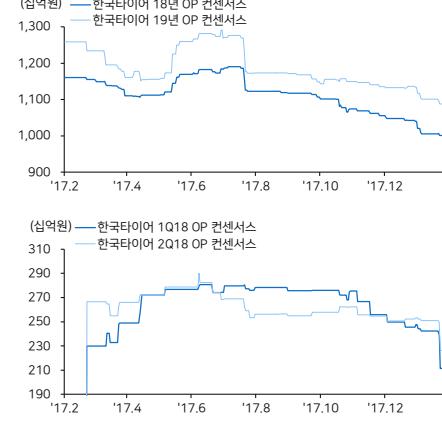
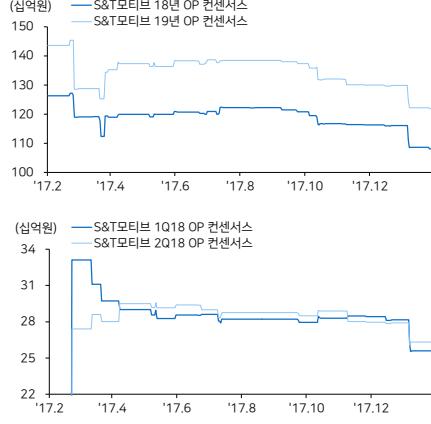
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 6년만에 새단장 'THE K9' 티저 이미지...옹장한 불통 (OSEN)

기아차가 2012년 출범 이후 6년만에 새 단장을 한 플래그십 세단 K9의 티저 이미지를 20일 공개. 'THE K9'으로 이름 붙여진 기아차의 2세대 플래그십은 티저에서부터 한결 옹장해진 분위기.

<https://goo.gl/FfdY5b>

현대·기아차, 유럽 공략할 '비밀병기'...제네바서 첫선 (전자신문)

현대차그룹이 다음 달 1일 프레스데이를 시작으로 3일 개막하는 '2018 제네바모터쇼'를 통해 올해 유럽 시장을 공략할 현지 전략형 신차를 대거 선보일 예정. 코나EV, 신형 쏘티페, 신형 벨로스터, 신형 씨드, 리오 GT라인 등.

<https://goo.gl/WU8D6a>

GM, 한국GM에 빌려준 3조2천억원 출자전환 의향 밝혀"(종합) (연합뉴스)

GM이 한국GM에 빌려준 3조2천억원 대출금을 주식 형태로 출자 전환하겠다는 의향을 우리 정부에 전달. 또 부평공장에는 SUV 신차를, 청원공장에는 CUV 신차를 배정해 한국에서 연간 50만대 생산량을 유지하겠다는 계획도 밝힘.

<https://goo.gl/KfijMo>

테슬라, 시속 1200km 단한열차 터널 착공... (글로벌코노미)

테슬라의 자회사 보어링 컴퍼니는 워싱턴 DC와 뉴욕 사이에 터널을 굽착공사 착공허가를 받음. 보어링 컴퍼니는 금년 중 공사 시작하겠다고 밝힘. 비용은 4조이상 소요될 것으로 예상.

<https://goo.gl/TxogyC>

한국, 중미 6개국과 FTA 체결 임박... 자동차 팔고 커피 사온다 (시사위크)

15년 여름부터 진행된 한·중미 FTA 협상이 어느덧 막바지. 당장 오는 21일 가서명 상태였던 협의안에 공식적으로 서명할 예정. 중국에서 높게는 30%까지 관세를 부과하고 있는 승용차 부문의 수혜 전망.

<https://goo.gl/wj8o19>

무더기 신차 쏟아내는 현대·기아차 '내수 골장낸다' (서울경제)

현대·기아차가 새해부터 신차를 무더기로 출시. 한국GM 사태로 반사이익이 예상되는 가운데 적극적인 신차 출시로 5년 만에 내수 점유율 70%를 회복할 수 있을지 주목.

<https://goo.gl/wF3ipx>

현대차, 2018 WRC 더블포디움으로 스타트... 제조사부문도 1위 올라 (머니투데이)

현대차가 WRC(월드랠리챔피언십)에서 '더블 포디움'으로 시즌 첫승을 신고. 현대차는 WRC에 출전한 이래 통산 8회 우승을 달성했으며 이번 승리로 제조사 순위에서 2위 도요타 월드랠리팀에 1점 앞서 시즌랭킹 1위로 올라섬.

<https://goo.gl/Qk55ou>

폭스바겐, 운전대·가속페달 없는 완전자율주행 전기차 공개 (블로터)

폭스바겐은 내달 열리는 2018 제네바국제모터쇼에서 미래형 자율주행 전기차 'ID' 시리즈 네 번째 모델 'ID 비전(Vizzion)'을 공개한다고 2월 20일 밝힘. 폭스바겐은 2020년부터 ID콘셉트 라인업을 순차적으로 출시.

<https://goo.gl/eVhdrc>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 투자판단의 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.