

2018-02-23

## 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	34.6	(1.9)	3.0	(2.5)	0.0	7.2	9.8	8.4	0.6	0.6	10.1	9.6	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(0.6)	4.8	(0.4)	1.5	(4.4)	10.3	6.8	0.5	0.5	4.6	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.2)	(1.6)	(0.2)	6.7	(1.9)	-	131.8	1.0	1.0	6.6	4.6	-4.7	0.8
GM	GM US EQUITY	62.0	0.9	(2.2)	(5.5)	(7.6)	15.9	6.5	6.5	1.4	1.3	3.0	3.0	18.9	24.8	
Ford	F US EQUITY	45.6	0.3	(1.0)	(10.6)	(10.9)	1.0	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7	
FCA	FCAU US EQUITY	36.2	(1.0)	(2.6)	(10.0)	23.7	61.6	7.9	5.5	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	63.1	3.9	7.4	(1.5)	10.7	1.4	-	-	12.3	12.7	137.3	51.5	-32.8	-21.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	238.7	(0.9)	1.3	(6.5)	2.2	17.2	9.8	10.0	1.2	1.1	12.9	12.3	12.2	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	69.7	(1.0)	2.0	(6.0)	2.5	25.8	8.0	9.2	0.9	0.8	8.5	7.7	11.0	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	(0.8)	(0.1)	(5.4)	3.8	2.0	6.7	7.2	0.8	0.7	12.0	10.8	12.8	10.8	
Daimler	DAI GR EQUITY	99.5	(0.5)	(2.8)	(7.4)	(0.1)	14.9	7.4	7.5	1.2	1.1	2.8	2.4	16.6	15.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.1	0.4	(2.9)	(12.2)	(0.9)	28.4	7.0	6.3	0.8	0.8	2.1	1.9	12.6	12.8	
BMW	BMW GR EQUITY	75.4	0.5	(0.2)	(9.4)	0.7	9.9	7.5	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	15.3	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.6	0.9	0.3	(5.6)	(1.7)	(1.1)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.8	1.7	14.6	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	34.3	0.9	1.0	(4.8)	1.5	15.4	5.6	5.4	0.7	0.7	3.4	2.9	13.6	13.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.0	(0.1)	1.5	(8.2)	(5.2)	(12.9)	12.6	8.3	1.3	1.2	10.3	7.3	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	29.4	(0.2)	5.8	(9.4)	(16.4)	24.5	17.4	12.8	5.3	4.0	11.4	8.1	33.6	34.5	
BYD	1211 HK EQUITY	28.4	(1.2)	6.0	(5.3)	0.2	51.5	38.0	25.3	2.9	2.6	14.3	11.6	8.1	11.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.6	2.4	3.6	0.1	5.2	13.5	11.3	10.3	1.9	1.7	8.8	7.5	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	1.3	1.4	(1.5)	(0.8)	(15.2)	4.0	3.8	0.7	0.6	6.7	12.3	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.1	(1.5)	5.4	4.6	(9.6)	(1.0)	16.8	11.0	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	18.9	(1.6)	(4.6)	(14.2)	(15.9)	(5.6)	14.1	8.7	1.7	1.4	4.2	3.2	12.1	16.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.3	(1.7)	(4.3)	(8.1)	2.0	14.0	31.8	26.1	6.3	5.4	20.0	16.1	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	1.9	(3.7)	(6.1)	1.8	5.1	19.5	16.7	2.4	2.2	10.5	9.3	13.2	14.2	
<b>Average</b>			(0.1)	0.7	(5.7)	(0.6)	10.0	11.2	10.2	1.8	1.5	7.6	6.7	13.3	14.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	0.7	(0.2)	(16.4)	(12.2)	(10.6)	8.9	8.0	0.7	0.7	5.2	4.9	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	0.7	4.2	(12.2)	(12.3)	(23.1)	17.6	11.1	0.5	0.5	5.8	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	0.4	3.4	(3.9)	(9.0)	5.6	21.7	18.7	3.3	3.0	10.2	9.2	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.3)	(0.1)	1.6	0.7	0.6	5.1	6.5	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.3	1.6	8.6	(13.6)	(23.6)	(1.8)	56.5	11.9	1.6	1.5	9.7	6.3	2.7	13.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.4	(2.2)	(9.1)	16.6	19.4	7.8	7.1	0.8	0.8	5.4	4.4	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.5	(1.0)	2.9	(9.2)	(13.7)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.0	(0.3)	(5.5)	(1.0)	(11.9)	9.1	8.4	0.9	0.8	4.2	3.8	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	0.0	(4.4)	(4.0)	(10.7)	3.0	5.0	0.4	0.4	3.1	2.2	14.9	8.4
Lear	LEA US EQUITY	13.7	(1.2)	(1.6)	(0.6)	7.4	30.0	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	21.7	1.4	2.4	(3.2)	3.6	18.8	9.4	8.3	1.9	1.4	5.5	5.4	20.7	21.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	0.2	(2.2)	(10.1)	(3.4)	-	11.1	10.5	295.0	11.1	7.3	6.9	218.1	164.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.7	1.1	0.7	6.5	17.9	38.3	23.4	19.6	3.3	2.9	10.5	9.0	13.9	16.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	1.0	(0.7)	(5.1)	(0.3)	7.9	8.5	7.4	4.4	3.9	4.9	4.5	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	0.3	(2.3)	(7.5)	(1.2)	16.3	13.7	12.0	2.8	2.5	7.9	6.9	22.2	21.7	
Cummins	CMI US EQUITY	29.9	1.1	0.6	(11.9)	2.2	9.1	16.2	13.3	3.6	3.4	9.6	8.4	23.2	26.2	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.3	(0.8)	1.7	(7.9)	2.2	13.5	12.8	11.5	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.8	(0.7)	0.1	(13.4)	(3.8)	17.5	15.6	14.6	1.4	1.3	7.0	6.5	9.1	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(1.4)	2.7	(15.2)	(14.8)	(3.5)	11.4	10.1	0.9	0.8	5.9	5.2	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	(3.2)	(0.5)	(21.0)	(17.7)	14.5	10.6	10.2	1.1	1.0	5.4	4.9	11.0	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(2.0)	2.6	(8.7)	0.5	4.5	10.2	9.7	1.6	1.4	3.8	3.3	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	61.1	(0.2)	0.3	(7.6)	7.0	17.1	14.6	13.1	2.8	2.4	7.1	6.4	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	1.1	4.6	(16.9)	(1.9)	17.9	8.9	8.6	3.5	2.7	5.0	4.7	43.6	34.6	
BASF	BAS GR EQUITY	107.4	0.7	1.3	(9.8)	(5.3)	6.7	13.5	13.5	2.4	2.3	7.6	7.6	17.2	16.3	
Hella	HLE GR EQUITY	8.4	0.0	2.7	(2.4)	15.0	21.7	15.7	14.2	2.5	2.2	6.5	5.9	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	(0.5)	(0.9)	(12.8)	2.8	(11.3)	22.1	15.2	4.3	3.6	6.1	5.3	9.8	26.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.0	(1.1)	0.1	(3.9)	14.4	43.2	15.6	13.1	2.8	2.5	5.5	5.0	18.6	19.1	
Valeo	FR FP EQUITY	19.7	0.1	3.0	(5.6)	4.3	6.7	14.5	12.8	3.2	2.7	6.9	6.0	22.0	22.5	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	0.6	2.5	(1.6)	39.6	32.8	15.7	13.4	3.1	2.8	8.0	7.2	21.1	22.1	
<b>Average</b>			(0.0)	0.9	(7.6)	(0.1)	9.1	13.3	11.3	2.2	2.0	6.5	5.8	17.3	18.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	(1.2)	3.5	4.5	3.5	(6.3)	10.5	8.6	1.1	1.0	6.1	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	0.4	(4.0)	(0.4)	(7.3)	8.8	8.1	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.1	3.2	14.2	(6.9)	(5.0)	-	-	0.9	1.0	17.4	11.0	-5.0	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.8	(8.1)	(17.9)	(3.9)	(1.6)	10.3	10.2	1.4	1.3	4.0	4.2	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.6	(0.1)	(1.5)	(18.2)	(5.1)	(2.7)	10.0	7.9	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(3.7)	0.6	(6.0)	4.0	14.2	12.7	10.6	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.5	(1.0)	(2.6)	(13.9)	(5.1)	1.2	12.2	11.3	1.5	1.4	5.8	5.1	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	(3.0)	4.2	(9.9)	4.2	27.1	12.8	10.2	1.1	1.1	8.6	7.3	8.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.6	3.1	(18.0)	(15.4)	(4.6)	11.4	8.0	1.6	1.4	4.7	4.4	14.9	18.4	
Michelin	ML FP EQUITY	30.1	(1.3)	2.3	(2.0)	7.9	8.8	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.4	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.8)	1.0	(4.1)	(7.3)	(16.1)	22.6	16.1	1.8	1.8	9.4	7.8	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.3	(3.6)	(0.7)	4.0	1.2	19.5	13.3	1.6	1.5	10.8	8.1	9.3	11.6	
<b>Average</b>			(0.6)	0.6	(7.2)	(1.3)	(0.2)	12.5	10.3	1.4	1.3	6.8	5.8	11.5	12.8	

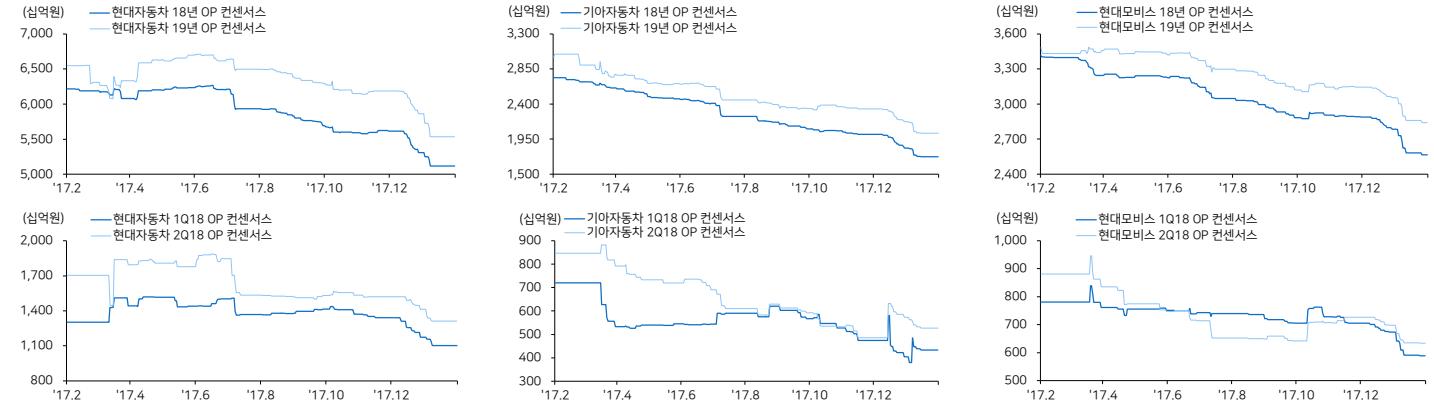
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

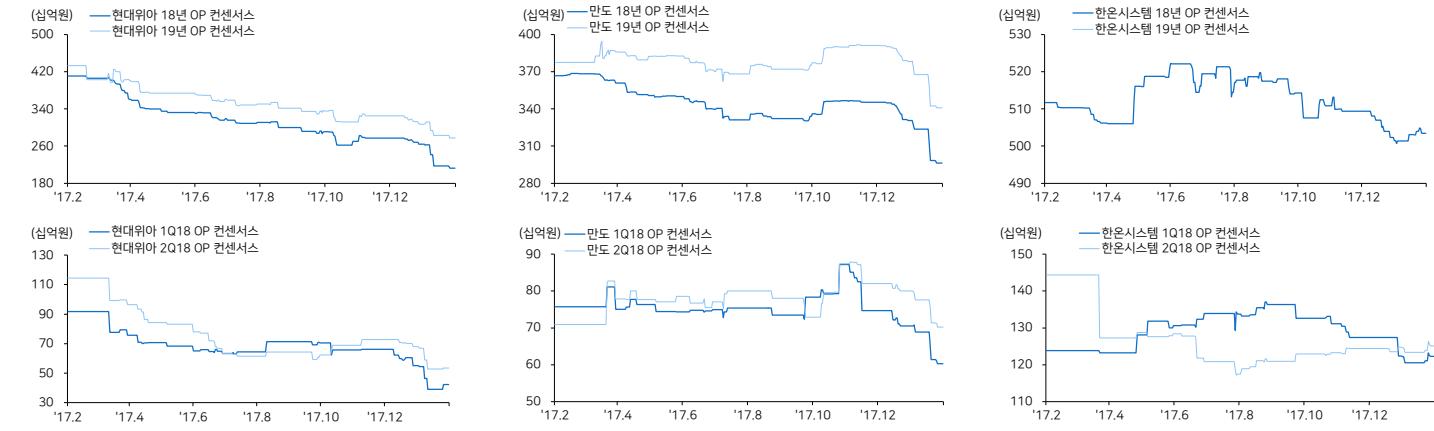
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M

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

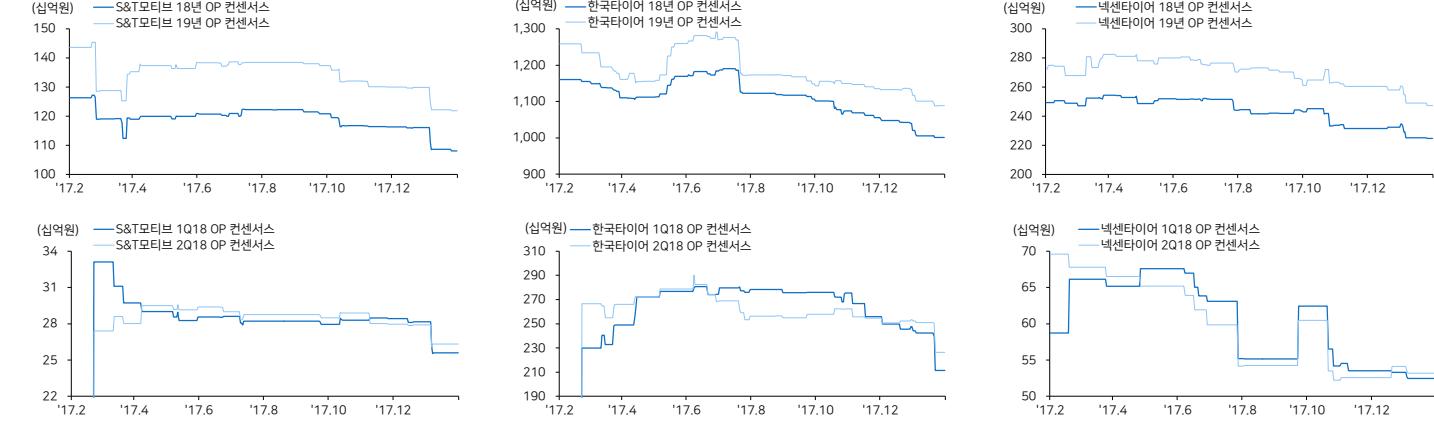
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차 쏘나파와 투안 신차효과, 한국GM 사태로 더욱 강력해져 (비즈니스포스트)

한국GM이 준중형 SUV 올란도를 단종한 데다 중형 SUV 에퀴녹스를 수입판매를 놓고도 부정적 전망이 나오면서 현대자동차가 SUV 신차효과를 한층 더 강력하게 누릴 수 있다는 전망.

<https://goo.gl/Q4s3tj>

## 세계가 인정한 현대차 디자인 독일 'IF 디자인상' 본상 9개 수상 (광주일보)

현대자동차그룹은 독일 국제포럼디자인이 주관하는 '2018 IF 디자인상'(International Forum Design Award)에서 본상 9개를 수상한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/pnw9V9>

## 한국GM 사태가 환경부 '친환경차 의무판매' 도입의 발목잡을 수도 (비즈니스포스트)

정부는 친환경차 보급 속도를 끌어올리기 위해 제조사에게 판매량을 할당하는 친환경차 의무판매제도 도입을 추진 중이나 한국GM은 친환경차 보급에서 경쟁사보다 불리한 처지에 놓여 의무판매제를 받아들이기 어려워 보임.

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

## 제네시스, 아우디를 제치고 Consumer Report 선정 브랜드 랭킹 1위 차지 (Automotive News)

제네시스 브랜드가 아우디를 제치고 Consumer Report가 발표하는 브랜드 순위에서 1위를 차지. 그 뒤로 아우디, BMW, Lexus, Porsche, Kia 순. Kia는 mass market brand 중 1위.

<https://goo.gl/Ujh3gY>

## 기아차, 첫 인도 공장 상량식…시장 개척 속도낸다 (한국경제)

기아차는 인도 남동부 안드라프라데시주(州) 공장 건설 현장에서 상량식을 열었다고 밝힘. 기아차는 지난해 4월 인도 공장 건설을 위한 투자 계약을 체결, 같은 해 10월부터 착공에 들어갔음.

<https://goo.gl/ch3LUE>

## 현대차 유럽 협력 차종 'i40', 두 번째 부분변경 거친다 (전자신문)

현대차 유럽 전략형 중형차 'i40'가 올해 상반기 두 번째 페이스리프트(부분변경)를 거친다. 모델 노후화로 경쟁 차종보다 빠악한 부분을 보강, 올해 현대차 유럽 판매 견인차 역할을 맡을 예정.

<https://goo.gl/vxehzX>

## 현대차, 인도에 전략형 소형전기차 선보인다...엑센트EV 유력 (뉴스핌)

현대차동차가 인도시장에 협력 전략형 소형 전기차 개발을 검토 중인 가운데, 엑센트(현지명 베르나)가 가장 유력한 개발 후보로 꼽히고 있음.

<https://goo.gl/9H5oXZ>

## GM, Oshawa plant 생산 축소 연장 (Automotive News)

GM이 미국 산업수요 감소로 Oshawa plant 생산량 감축을 5월 28일까지로 연장. 해당 플랜트는 캐딜락 XTS, Chevrolet Impala를 생산. 1월에는 3주간 생산 중단 후 현재 기준 2개조에서 1개조 생산 체제로 변경 생산중.

<https://goo.gl/KzN7h>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)

동 자료는 투자자들의 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.