

2018-02-28

## 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	35.5	0.0	4.9	(0.6)	(2.1)	14.6	10.1	8.6	0.6	0.6	10.2	10.0	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	0.7	5.0	(0.6)	2.4	(2.8)	10.6	7.0	0.5	0.5	4.7	3.8	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.7	(2.3)	(5.8)	2.2	0.4	-	461.7	1.0	0.9	6.6	13.8	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	60.8	(3.3)	(1.5)	(7.6)	(9.1)	12.8	6.3	6.4	1.4	1.3	3.0	2.9	18.9	24.8	
Ford	F US EQUITY	45.5	(2.6)	(0.2)	(7.9)	(11.4)	(0.8)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7	
FCA	FCAU US EQUITY	35.6	(1.5)	(3.0)	(13.6)	23.4	44.4	7.9	5.4	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	64.0	(1.8)	4.8	2.4	10.8	0.8	-	-	12.5	12.9	138.9	52.1	-32.8	-21.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	241.9	0.8	1.2	(1.4)	4.8	19.3	9.8	10.2	1.2	1.1	12.9	12.4	12.5	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	72.3	2.0	4.9	3.8	6.1	28.9	8.2	9.6	0.9	0.8	8.7	7.9	11.4	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	48.0	0.3	1.4	(2.7)	4.1	3.6	6.7	7.4	0.8	0.8	12.2	11.0	13.1	10.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	99.3	(0.0)	(0.3)	(6.4)	0.5	13.0	7.5	7.5	1.2	1.1	2.8	2.5	16.6	15.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.0	(2.3)	(0.5)	(9.7)	(2.1)	26.5	6.9	6.3	0.8	0.7	2.5	2.4	12.6	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	75.3	(0.1)	1.0	(6.5)	2.3	10.6	7.6	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	15.3	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.8	0.8	1.6	(1.0)	1.1	1.0	7.9	7.8	1.2	1.1	1.8	1.7	14.6	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	34.7	1.2	2.0	(1.1)	4.7	17.7	5.7	5.6	0.7	0.7	3.5	3.0	13.6	13.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	17.2	0.8	7.3	(1.9)	2.5	(4.6)	13.3	8.8	1.4	1.2	11.2	7.9	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	31.0	(1.6)	7.7	0.0	(7.9)	30.2	18.3	13.4	5.6	4.2	12.3	8.8	33.6	34.5	
BYD	1211 HK EQUITY	28.9	(2.1)	0.8	(0.7)	5.6	57.0	37.9	25.1	2.9	2.6	14.4	11.8	8.1	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.6	(0.3)	4.5	0.0	11.4	15.7	11.5	10.4	1.9	1.7	9.0	7.6	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.1	(0.6)	2.8	0.1	20.2	(13.6)	4.1	3.8	0.7	0.6	6.9	12.7	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.1	3.3	4.6	8.3	5.6	6.9	17.9	11.7	3.1	2.5	-	-	19.0	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	19.6	0.1	0.9	(6.7)	(7.8)	(1.1)	14.7	9.1	1.7	1.5	4.3	3.3	12.3	16.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.5	(1.3)	1.9	(6.5)	3.4	15.5	32.8	26.9	6.5	5.6	20.5	16.6	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	0.6	4.3	(3.0)	5.2	10.0	20.0	17.1	2.5	2.2	10.7	9.4	13.2	14.2	
<b>Average</b>			(0.3)	2.2	(2.9)	2.9	11.9	11.5	10.4	1.8	1.6	7.8	7.4	13.4	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	(0.6)	3.1	(7.1)	(15.9)	(2.5)	9.1	8.2	0.7	0.7	5.4	5.1	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	0.5	4.7	(6.1)	(14.2)	(17.0)	18.0	11.4	0.5	0.5	5.9	5.5	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	1.2	8.8	(0.4)	(1.5)	12.6	23.1	19.9	3.5	3.2	10.8	9.7	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.5)	(0.6)	(2.0)	1.8	6.6	5.1	6.5	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.4	0.8	8.5	(8.3)	(23.0)	6.3	58.1	12.4	1.7	1.5	9.9	6.4	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.6	(3.0)	(10.2)	10.0	24.3	7.7	7.1	0.8	0.7	5.4	4.3	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.9	6.1	0.0	(6.7)	(9.9)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.6	1.9	(8.7)	(4.9)	(13.8)	9.1	8.4	0.9	0.8	4.2	4.1	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	0.9	(2.7)	2.4	(5.7)	3.0	5.1	0.4	0.4	2.9	2.0	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.6	(2.9)	(0.7)	(4.9)	7.1	30.3	11.1	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	22.0	(1.0)	4.6	(3.7)	5.0	18.9	9.6	8.5	1.9	1.6	5.5	5.5	20.7	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(1.8)	(1.1)	(13.6)	(6.9)	-	10.7	10.1	284.9	10.7	7.1	6.7	218.1	164.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.7	(1.6)	1.1	6.5	17.2	38.1	23.5	19.6	3.3	2.9	10.5	9.1	13.9	16.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(4.0)	(2.6)	(9.0)	(4.7)	3.1	8.1	7.1	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	(3.5)	(4.2)	(12.4)	(5.6)	13.4	13.1	11.5	2.7	2.4	7.6	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	30.4	(0.9)	1.9	(11.7)	5.5	11.8	16.5	13.5	3.6	3.4	9.7	8.5	23.2	26.2	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	19.0	1.6	3.6	0.5	6.5	15.7	13.3	12.0	1.3	1.2	5.1	4.7	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	51.5	2.4	3.6	(5.4)	2.4	21.0	16.2	15.1	1.4	1.3	7.3	6.7	9.1	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.9	2.5	3.4	(6.2)	(10.9)	1.3	12.0	10.6	0.9	0.8	6.0	5.4	7.7	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	2.3	1.8	(11.4)	(10.7)	17.1	11.0	10.7	1.1	1.0	5.6	5.0	11.0	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	0.9	2.3	1.3	1.6	8.7	10.7	10.2	1.7	1.5	3.9	3.5	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	59.3	(1.4)	(1.5)	(9.0)	3.2	16.9	14.3	12.8	2.8	2.4	7.0	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.8	0.8	(0.6)	(17.6)	(6.6)	15.9	8.7	8.4	3.4	2.6	4.9	4.6	43.6	34.6	
BASF	BAS GR EQUITY	105.8	(2.5)	0.1	(8.9)	(7.0)	6.0	13.3	13.4	2.3	2.2	7.5	7.6	17.5	16.4	
Hella	HLE GR EQUITY	8.2	(1.1)	(0.8)	(3.9)	11.4	21.2	15.5	14.0	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.2	(1.3)	(3.1)	(15.6)	(3.2)	(11.8)	21.7	14.9	4.2	3.6	5.9	5.2	9.8	26.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	0.0	0.2	(5.6)	9.6	40.6	15.3	12.9	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	19.1	
Valeo	FR FP EQUITY	17.3	0.5	(10.0)	(15.3)	(9.1)	(3.8)	12.8	12.0	2.8	2.4	6.3	5.7	22.0	21.0	
GKN	GKN LN EQUITY	11.1	0.2	2.9	(1.2)	38.4	34.2	15.8	13.5	3.2	2.9	8.1	7.3	21.1	22.1	
<b>Average</b>			(0.3)	1.2	(6.7)	(0.9)	10.6	13.3	11.3	2.2	2.0	6.5	5.8	17.3	18.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.2	0.9	7.2	8.2	8.0	(1.9)	10.8	8.9	1.1	1.0	6.3	5.1	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	1.3	(4.0)	2.1	(8.7)	8.8	8.1	0.9	0.8	5.0	5.2	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	1.5	(12.1)	(10.6)	(23.5)	(20.8)	-	-	0.8	0.8	16.7	12.1	-5.0	-5.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.4)	(2.2)	(16.7)	(5.2)	(4.1)	10.2	10.3	1.4	1.3	4.0	4.1	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.6	(1.1)	0.0	(17.5)	(4.5)	(1.9)	10.1	8.0	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.2	(0.8)	(0.5)	3.3	15.6	13.1	11.0	1.2	1.1	6.4	5.7	9.4	10.6	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.0	0.4	0.4	(9.0)	(5.2)	2.3	12.4	11.5	1.5	1.4	5.8	5.2	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	0.4	(0.4)	(3.9)	6.1	31.1	13.0	10.5	1.2	1.1	8.7	7.1	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	(0.1)	2.8	(13.2)	(12.2)	(5.1)	11.7	8.3	1.6	1.4	4.7	4.6	14.9	18.1	
Michelin	ML FP EQUITY	30.0	0.0	0.1	(2.4)	7.3	9.9	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.6)	2.6	(1.2)	(2.3)	(17.3)	22.5	16.2	1.8	1.9	9.4	7.7	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(1.4)	(0.0)	3.8	5.6	4.4	19.9	13.4	1.6	1.5	10.9	8.2	9.3	11.7	
<b>Average</b>			(0.2)	0.4	(5.8)	(0.5)	(0.7)	12.7	10.5	1.4	1.3	6.8	5.9	11.5	12.7	

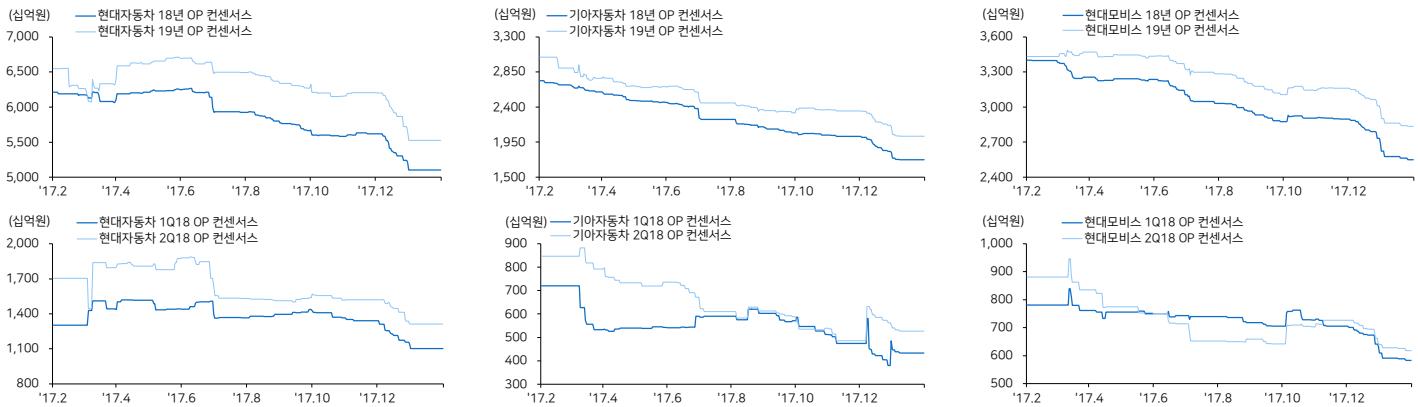
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

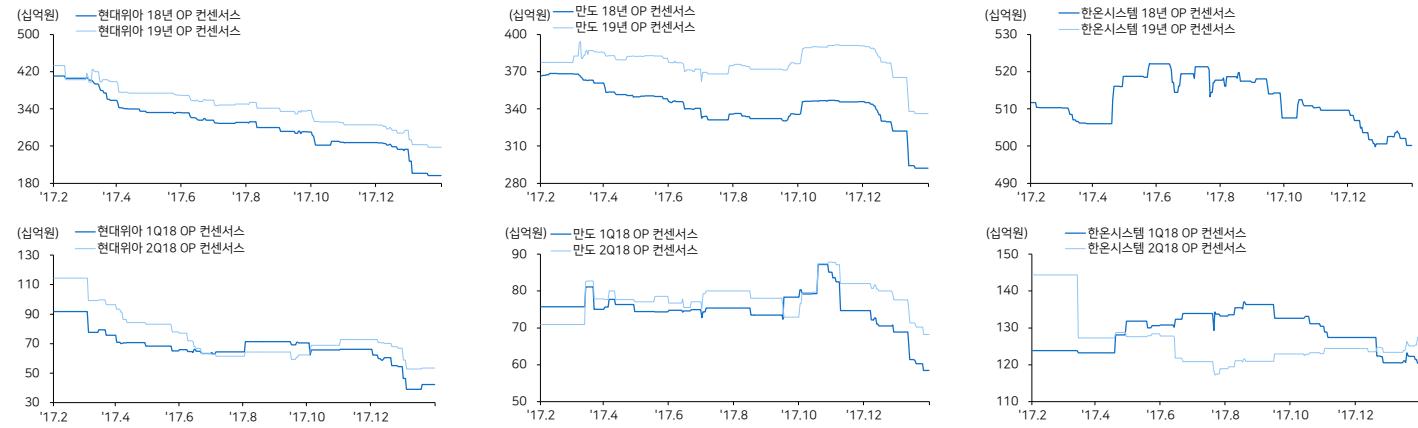
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M

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

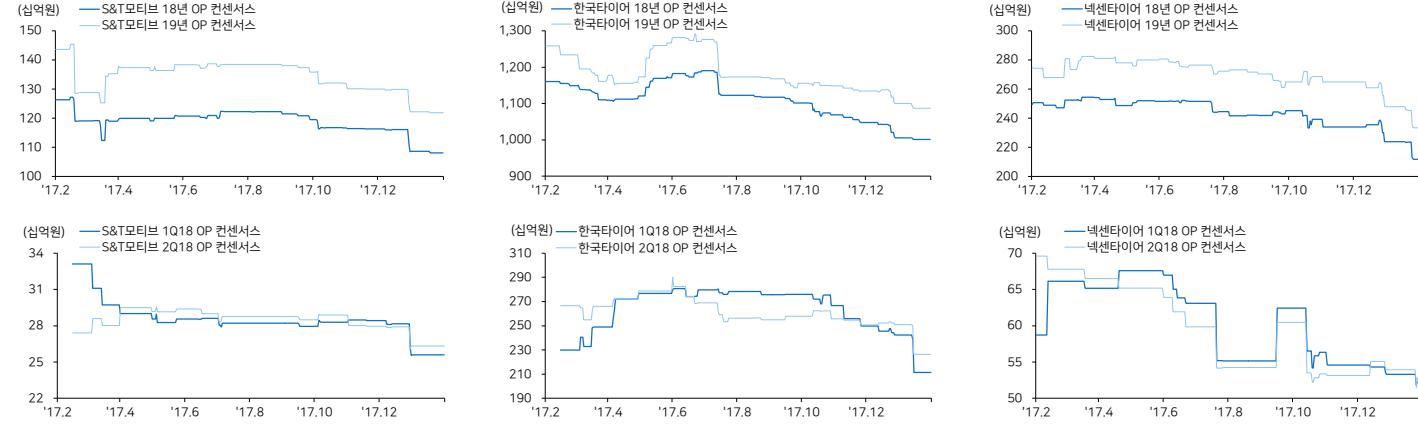
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 수소 에너지 전략 강화...전략기술본부 신설 '수소에너지팀' 신설 (아시아투데이)

현대차는 지난 19일 정의선 부회장이 직접 관리하는 전략기술본부 미래연구실 산하에 수소에너지팀을 신설. 해당부서는 현대차의 주무부서로 15~20명 정도로 구성. 수소차에 역량을 집중하겠다는 의미로 풀이.

<https://goo.gl/oRtcIB>

## 기아차, 을 뉴 K3 공식 출시...1590만~2220만원 (스포츠동아)

기아차는 준중형 세단 을 뉴 K3(사진)를 27일부터 정식 판매. 준중형 세단 시장이 약세에도 불구하고 을 뉴 K3는 사전계약부터 반응이 뜨거웠음. 13일째 26일까지 약 2주간 6000대의 계약대수를 기록.

<https://goo.gl/NmCYd>

## 현대·기아차, 주52시간 시행... '8+8근무제' (뉴스핌)

원성차업계는 법정 근무시간 단축에 별다른 영향을 받지 않을 전망. 현대·기아자동차 등 주요 자동차업체들은 주간 1, 2주 모두 하루 8시간... 주당 52시간 근무하는 '8+8근무제'를 이미 시행 중.

<https://goo.gl/qjwF3A>

## 캘리포니아주, 무인 자동차 행정법 청탁금지법 제정 (뉴시스)

미 자동차 주행 자동차의 허브인 캘리포니아주 행정법청(Office of Administrative Law, OAL)은 26일(현지시간) 사람 없는 자동차만의 도로 주행 시험을 승인. 지금까지는 자율주행기술을 장착했어도 사람이 탑승해야만 했음.

<https://goo.gl/i46Pdb>

## 현대차, 390km 주행가능 '코나 일렉트릭' 공개 (지디넷코리아)

현대차가 한번 충전으로 최대 390km 이상 주행을 목표로 하는 순수 전기차 '코나 일렉트릭'의 내외관을 27일 공개. 현대차 유럽법인은 회사에 맞게 수정될 것으로 보이지만, 기본적으로는 동일한 기술.

<https://goo.gl/BxtWNF>

## 기아차 K3 최초 탑재 차세대 '스마트스트림' 아반떼에도 적용한다 (IT조선)

기아차 주력 준중형 K3의 최초 탑재된 차세대 파워트레인 스마트스트림이 아반떼의 후속 버전에도 장착될 예정. 물론 기술의 이름은 회사에 맞게 수정될 것으로 보이지만, 기본적으로는 동일한 기술.

<https://goo.gl/9LqMj9>

## 현대차·한화 등 美 대표단 파견해 통상압박 대응 (조선비즈)

전국경제인연합회(전경련)가 미국 워싱턴D.C.에 투자 대표단을 파견. 대표단에는 현대차, SK, 포스코 등이 포함. 현지에 월 베로스(Bill Ross) 상무장을 비롯한 상무부, 회의 인사와 미국 주(州) 협의회를 만나 통상압박에 대응.

<https://goo.gl/6ess96>

## 독일 정부, 중국 지리차에 경고장 (한국경제)

중국 지리차동차가 디아리의 최대주주가 된 것과 관련해 독일 정부가 경고 메시지를 보냄. 중국 기업이 인수합병(M&A)을 통해 독일의 첨단기술을 빼낼 가능성에 있다는 우려가 갈수록 커지고 있다는 판단.

<https://goo.gl/snNJzS>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

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