

2018-03-02

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	35.6	휴장	0.9	(0.6)	0.0	12.9	10.1	8.7	0.6	0.6	10.2	10.0	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	휴장	1.5	(2.6)	3.6	(3.4)	10.5	7.0	0.5	0.5	4.7	3.8	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	휴장	(4.6)	(8.6)	3.2	(3.2)	-	450.8	1.0	0.9	6.4	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	57.5	(4.0)	(7.6)	(10.9)	(11.7)	1.2	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.8	18.9	24.8	
Ford	F US EQUITY	44.3	(3.0)	(3.2)	(5.8)	(17.3)	(8.3)	5.8	6.6	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7	
FCA	FCAU US EQUITY	34.4	(2.8)	(5.4)	(14.3)	20.5	29.8	7.6	5.2	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.6	(3.5)	(4.4)	(5.2)	8.0	(6.9)	-	-	11.8	12.2	132.6	49.8	-32.8	-21.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	234.7	(2.1)	(2.1)	(7.1)	0.5	14.6	9.2	9.7	1.1	1.0	12.5	12.0	12.7	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	70.5	(1.4)	0.6	(1.5)	1.5	23.7	7.7	9.2	0.9	0.8	8.5	7.7	11.4	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	48.0	(0.4)	0.8	(4.5)	2.9	2.2	6.4	7.4	0.8	0.7	12.1	11.0	13.4	10.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	97.0	(2.5)	(2.0)	(4.7)	(0.3)	10.7	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.2	(2.5)	(4.3)	(10.6)	(6.8)	21.2	6.6	6.0	0.8	0.7	2.4	2.3	12.6	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	73.4	(1.8)	(2.2)	(6.8)	2.1	8.0	7.3	7.7	1.1	1.0	2.4	2.2	15.4	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.3	4.5	8.4	4.3	15.1	7.0	8.5	8.2	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	35.2	0.6	3.5	1.8	8.2	20.6	5.8	5.6	0.8	0.7	3.5	3.1	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	17.1	(0.3)	5.1	(1.4)	0.8	(6.3)	13.3	8.8	1.4	1.2	11.2	7.9	10.5	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	31.5	(0.8)	7.0	2.4	(7.8)	30.9	18.6	13.6	5.7	4.2	12.4	8.9	33.6	34.5	
BYD	1211 HK EQUITY	28.7	(0.6)	(1.4)	(0.9)	4.4	53.8	37.5	24.8	2.9	2.6	14.4	11.7	8.1	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.6	0.9	(0.3)	(2.2)	9.7	14.8	11.3	10.3	1.8	1.7	8.8	7.5	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	(0.3)	(0.5)	(2.4)	7.3	(14.9)	4.1	3.8	0.7	0.6	6.9	12.7	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.5	(1.4)	2.5	4.0	0.0	3.0	17.3	11.3	3.0	2.5	-	-	19.0	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	19.5	0.2	3.4	(3.4)	(7.1)	(5.1)	14.6	9.0	1.7	1.5	4.3	3.3	12.3	16.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.6	0.3	2.8	(1.3)	3.1	13.6	32.7	26.8	6.5	5.5	20.6	16.6	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	0.6	1.5	(4.9)	4.0	8.7	19.8	16.9	2.5	2.2	10.7	9.4	13.2	14.2	
Average			(1.1)	(0.0)	(3.5)	1.8	8.6	11.3	10.3	1.8	1.5	7.7	7.0	13.4	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	휴장	2.5	(10.6)	(15.2)	(5.4)	9.0	8.1	0.7	0.7	5.3	5.1	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	휴장	3.0	(6.7)	(12.4)	(18.2)	18.0	11.4	0.5	0.5	5.9	5.5	2.6	4.2
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	휴장	2.9	(9.1)	(9.1)	5.5	22.3	19.1	3.4	3.1	10.4	9.4	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	휴장	(1.7)	(5.3)	3.1	9.6	5.1	6.5	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.4	휴장	5.7	(10.6)	(22.2)	7.3	58.8	12.6	1.7	1.5	9.9	6.4	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	휴장	(2.0)	(13.4)	7.4	24.4	7.6	7.0	0.8	0.7	5.3	4.2	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	휴장	4.0	(3.3)	(5.2)	(8.7)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	휴장	(1.1)	(12.9)	(5.8)	(13.0)	9.0	8.3	0.9	0.8	4.1	4.0	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	휴장	(5.5)	(11.9)	(6.7)	(8.8)	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	2.0	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.2	(2.8)	(4.2)	(5.9)	1.6	19.6	10.7	9.4	3.0	3.3	6.1	5.5	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.8	(2.5)	(4.5)	(5.5)	(4.9)	9.1	9.0	8.0	1.8	1.5	5.3	5.2	20.7	21.1
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(1.7)	(6.4)	(15.9)	(9.7)	-	10.4	9.8	276.1	10.4	7.0	6.6	218.1	164.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	(0.0)	(1.8)	(3.5)	10.7	31.3	23.0	19.2	3.2	2.9	10.4	8.9	13.9	16.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	0.0	(7.4)	(8.4)	(10.1)	(6.8)	7.9	6.9	4.1	3.6	4.7	4.3	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.0	(1.5)	(7.5)	(14.3)	(12.2)	3.6	12.6	11.1	2.6	2.3	7.4	6.6	22.2	21.9
	Cummins	CMI US EQUITY	28.9	(4.3)	(3.7)	(14.9)	(2.5)	1.0	15.7	12.8	3.5	3.2	9.3	8.1	23.2	26.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.4	(2.1)	0.0	(8.1)	2.5	10.6	12.8	11.5	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	49.8	(1.7)	(0.5)	(10.8)	(1.8)	16.6	15.4	14.4	1.3	1.3	6.9	6.4	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(0.7)	1.6	(9.7)	(11.1)	(1.1)	11.6	10.2	0.9	0.8	5.9	5.3	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	(1.1)	(0.1)	(17.1)	(15.3)	11.5	10.5	10.2	1.1	1.0	5.4	4.9	11.0	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(3.4)	(1.6)	(8.3)	(3.6)	1.3	10.0	9.5	1.6	1.4	3.7	3.2	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	57.7	(2.6)	(5.1)	(8.5)	(1.2)	14.5	13.9	12.4	2.7	2.3	6.8	6.1	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(2.6)	(5.3)	(9.0)	(8.7)	8.8	8.4	8.1	3.3	2.6	4.8	4.5	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	102.4	(2.2)	(4.1)	(8.7)	(9.6)	2.1	12.9	13.0	2.2	2.2	7.3	7.4	17.5	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	(2.5)	(4.3)	(4.3)	8.1	16.3	15.0	13.6	2.4	2.1	6.2	5.6	16.9	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.8	(3.0)	(4.6)	(13.2)	(3.9)	(15.1)	21.1	14.5	4.1	3.5	5.8	5.1	9.8	26.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	(4.2)	(6.1)	(8.8)	4.8	33.9	14.7	12.3	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.2
	Valeo	FR FP EQUITY	16.7	(1.8)	(14.9)	(15.7)	(11.5)	(7.9)	12.4	11.6	2.7	2.4	6.1	5.6	22.0	20.9
	GKN	GKN LN EQUITY	11.1	(0.6)	2.4	2.7	42.9	34.8	16.0	13.8	3.2	3.0	8.1	7.4	21.1	22.7
	Average		(1.8)	(2.3)	(9.5)	(4.5)	6.2	12.9	11.0	2.1	1.9	6.3	5.6	17.3	18.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.3	휴장	3.5	5.7	12.0	0.5	11.0	9.1	1.1	1.0	6.4	5.2	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	휴장	(1.2)	(4.4)	1.3	(10.2)	8.7	8.0	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	휴장	(8.8)	(22.4)	(16.7)	(17.5)	-	-	0.8	0.9	16.9	12.2	-5.0	-5.1
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.6)	(6.4)	(21.0)	(15.1)	(9.3)	9.6	9.7	1.4	1.3	3.8	3.9	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	(2.6)	(3.2)	(18.3)	(12.2)	(7.7)	9.6	7.6	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(2.5)	(2.1)	(6.6)	(0.8)	9.1	12.4	10.4	1.1	1.0	6.2	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.4	(1.6)	(0.8)	(12.5)	(8.1)	(1.8)	12.1	11.2	1.5	1.4	5.7	5.1	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	(2.9)	(1.2)	(8.5)	1.9	24.2	12.6	10.2	1.1	1.0	8.5	7.0	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(2.1)	(0.4)	(16.2)	(14.6)	(9.6)	11.4	8.1	1.6	1.4	4.7	4.5	14.9	18.1
	Michelin	ML FP EQUITY	29.5	(1.9)	(1.3)	(2.9)	2.4	7.5	13.3	11.8	1.9	1.8	5.5	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.4)	0.0	(2.5)	(1.8)	(16.8)	22.4	16.1	1.8	1.9	9.4	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(3.2)	1.0	6.5	8.8	3.6	20.0	13.5	1.6	1.5	10.9	8.2	9.3	11.7
	Average		(1.5)	(1.6)	(8.7)	(3.8)	(3.5)	12.5	10.2	1.4	1.3	6.8	5.8	11.5	12.7	

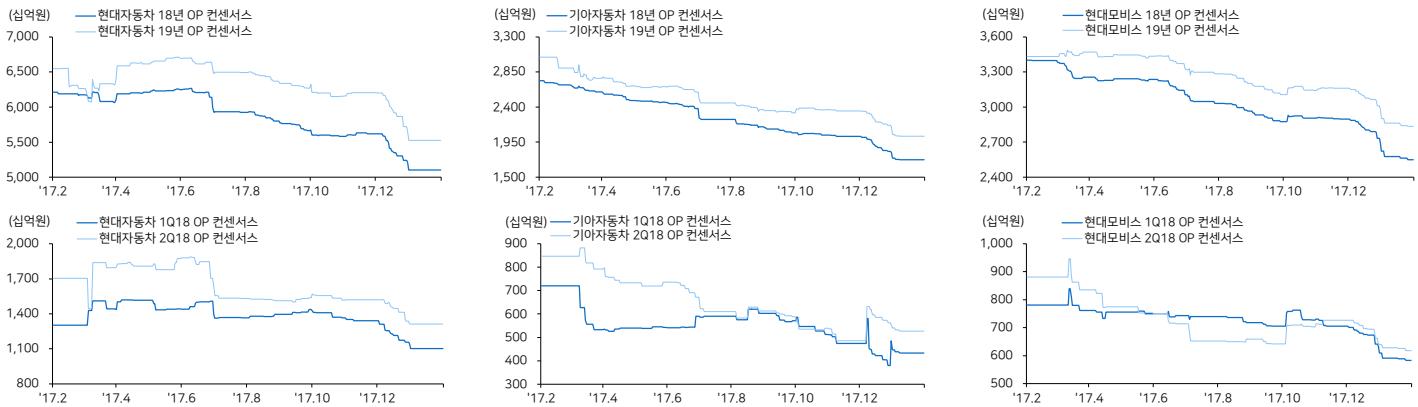
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

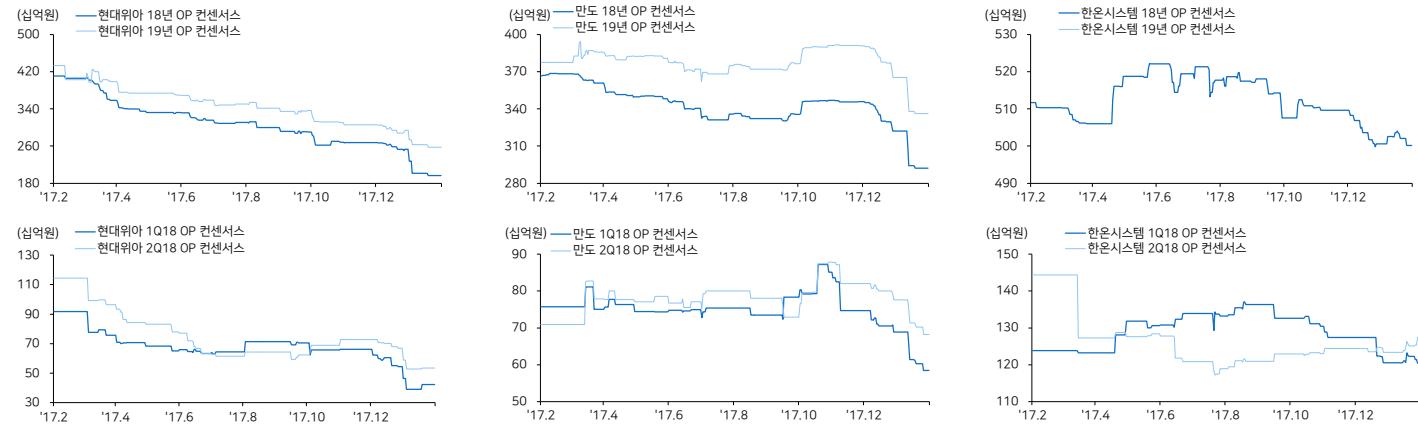
지수	총가 (pt)	%CHG
----	------------	------

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

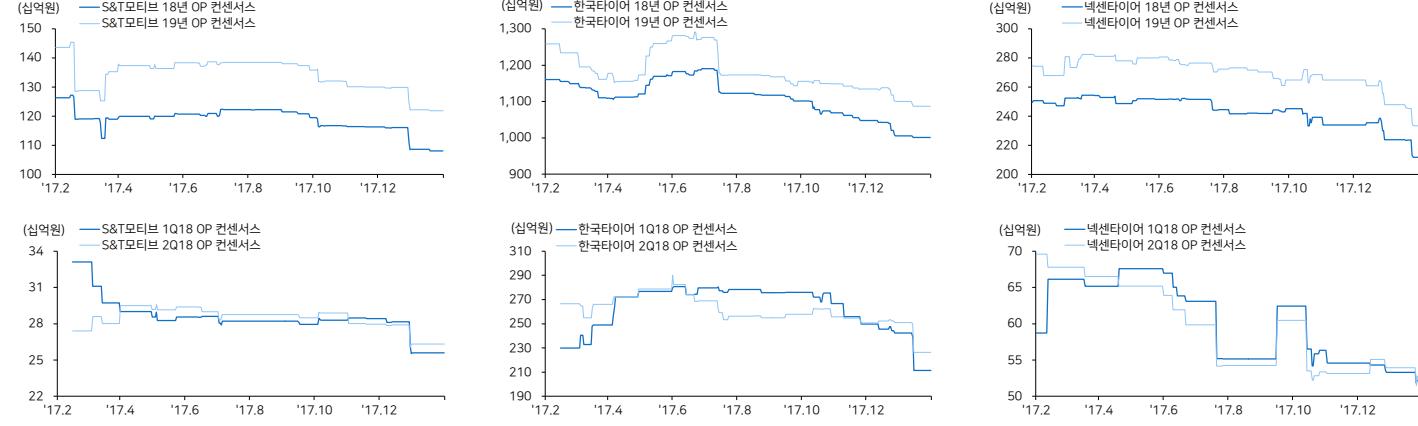
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, '고성능사업부' 출범…BMW M 출신 부사장 선임 (이데일리)

현대차는 고성능차 및 모터스포츠 사업을 전담하는 '고성능사업부'를 신설하고, BMW M 브랜드 사업총괄 임원 토마스 쉬미에라를 고성능사업부 담당 부사장으로 영입했다고 밝혔다.

<https://goo.gl/5RJfe3>

기아차 니로 EV, 27시간만에 5천대 예약 (지디넷코리아)

쉐보레 블루 EV와 현대차 코나 일렉트릭에 이어, 기아차 니로 EV도 사전계약 돌풍. 니로 EV는 26일 오후 2시 사전계약 시작 이후 27시간 만에 27일 오후 5시 사전계약 대수 5천대를 넘겼. 5천대는 니로 EV의 올해 생산 가능 물량.

<https://goo.gl/Sph0ze>

같은 날 등장한 '베라크루즈 후속'과 '텔루라이드' (TOP RIDER)

현대기아차의 대형 SUV로 출시될 베라크루즈 후속과 텔루라이드 테스트카가 같은 날 포착. 베라크루즈 후속은 쓰나미페, 텔루라이드 후속은 콘셉트카를 닮은 베라크루즈 후속의 경우 이르면 올해 하반기 국내에 출시될 예정.

<https://goo.gl/kMgd3W>

독일서 낡은 디젤차 운행금지가능…법원 '빠른 대기질 개선방법' (연합뉴스)

독일 연방행정법원은 슈투트가르트와 뒤셀도르프 시 당국이 대기질을 유지하기 위해 연방 규제와 관계없이 자체적으로 디젤차의 운행금지를 할 수 있다는 판결을 내렸다. 1심에 이어 항소심도 환경단체의 손을 들어준다.

<https://goo.gl/w8MmpY>

현대차 '소피 어슈어런스', 美 소비자 94% 만족…판매 회복 '단력' (아시아투데이)

현대차가 미국 판매 회복을 위해 다시 꺼내든 '소피 어슈어런스(구매자 보증)' 프로그램이 현지 소비자들의 폭발적인 반응을 얻고 있다. 94%가 긍정적 반응. 56%는 현대차 구매 결정에 큰 영향, 53%는 현대차 브랜드 이미지 개선.

<https://goo.gl/YLH9WY>

기아차, 왜건형 K5 제네바 모터쇼 출전…유럽 본격 공략 (글로벌이코노미)

기아차가 3월 6일 개최되는 제네바 국제모터쇼에서 이전 모델과 마찬가지로 세단형과 스테이션 왜건형 K5를 선보이며 유럽시장 공략에 나설 예정. 디자인인 업그레이드 및 새로운 엔진과 최첨단 동형 안전 시스템이 장착.

<https://goo.gl/rpEYg7>

3월 데드라인 '카운트다운…재계 '지배구조 개편' 어디까지 (아이뉴스투데이)

김상조 공정거래위원장이 제시한 '재계'의 자발적 개혁 '데드라인인 3월 주주총회가 카운트다운에 들어가면서 주요 대기업의 지배구조 개편이 속도를 낼 것으로 보임. 현대차그룹은 관련해 "구체적으로 정해진 것은 없다"고 밝힘.

<https://goo.gl/HLDZjH>

한국GM 작년 적자 9천억…완전 자본잠식 (매일경제)

한국GM이 지난해 9000억원에 달하는 적자를 기록, 4년간 누적적자만 3조원에 달하면서 완전자본잠식에 빠졌다. GM은 2일 까지 1만6000여 명에 달하는 회사 전 직원을 대상으로 희망퇴직을 접수 중.

<https://goo.gl/3N5oKy>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 3월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

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