

2018-03-14

## 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	0.0	(2.2)	(0.6)	2.0	12.0	9.6	8.4	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(0.9)	(4.3)	(0.2)	0.2	6.4	10.0	6.6	0.5	0.5	4.4	3.5	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.8)	0.2	(9.0)	3.3	(5.3)	-	428.3	0.9	0.9	6.1	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.7	0.5	0.2	(8.2)	(8.2)	(0.5)	6.0	6.0	1.3	1.3	2.8	2.8	18.9	24.7	
Ford	F US EQUITY	45.6	(0.3)	1.4	1.8	(13.7)	(6.2)	6.1	6.9	1.2	1.1	2.1	2.8	23.7	16.5	
FCA	FCAU US EQUITY	34.6	(0.3)	(0.7)	(1.9)	19.0	29.1	7.7	5.3	1.1	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	61.5	(1.1)	4.2	5.6	0.8	(6.7)	-	-	12.2	12.6	134.2	50.6	-32.8	-20.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	227.0	0.2	1.3	(2.1)	(1.8)	8.4	9.0	9.7	1.1	1.0	12.4	11.9	12.7	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	67.1	(0.8)	1.1	0.6	(3.0)	15.3	7.3	8.9	0.8	0.8	8.3	7.5	11.9	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	(0.0)	1.6	1.7	2.8	0.3	6.4	7.5	0.8	0.8	12.3	11.3	13.3	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	95.7	(1.1)	0.0	(4.2)	(4.0)	3.5	7.2	7.2	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.8	(2.5)	(2.8)	(8.0)	(7.7)	12.5	6.6	5.9	0.8	0.7	2.4	2.2	12.6	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	72.4	(1.3)	0.6	(2.4)	(1.3)	0.7	7.3	7.7	1.0	1.0	2.3	2.2	15.5	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(1.9)	(1.9)	7.8	11.2	0.9	8.2	7.7	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.1	
Renault	RNO FP EQUITY	36.8	(0.8)	5.4	11.4	11.0	20.0	6.0	5.9	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.4	0.0	(0.7)	2.8	(1.1)	(10.0)	12.8	8.5	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	32.3	(0.6)	8.4	17.8	3.1	29.3	19.2	14.0	5.9	4.4	12.7	9.1	33.7	34.7	
BYD	1211 HK EQUITY	29.7	0.5	1.4	7.4	14.6	36.9	40.7	26.5	3.0	2.8	14.7	12.0	8.0	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	72.6	(0.6)	5.2	11.2	18.7	27.1	12.3	11.1	2.0	1.8	9.2	7.8	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.0	0.2	(1.4)	(3.6)	(17.2)	4.0	3.7	0.7	0.6	7.4	8.4	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	(2.5)	(1.5)	(2.2)	(1.4)	(10.0)	16.2	10.6	2.9	2.3	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	18.4	0.2	1.9	(6.3)	(12.2)	(12.7)	13.9	8.8	1.7	1.4	4.1	3.2	12.3	16.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.5	(0.6)	1.6	(2.7)	(3.9)	8.5	32.3	26.5	6.4	5.5	20.0	16.2	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.6)	1.8	(1.9)	2.4	13.6	19.8	16.9	2.5	2.2	10.6	9.3	13.2	14.2	
<b>Average</b>			(0.6)	0.8	0.4	1.0	6.2	11.2	10.3	1.8	1.5	7.7	6.8	13.4	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	(0.2)	2.1	(0.2)	(12.8)	4.9	8.9	8.0	0.7	0.7	5.2	5.0	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(2.0)	(2.7)	(0.7)	(12.5)	(9.2)	16.8	10.6	0.4	0.4	5.6	5.2	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	(2.4)	(0.4)	(9.4)	(2.0)	21.3	18.4	3.2	3.0	10.0	9.0	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.4)	(1.4)	(6.2)	2.7	12.0	4.9	6.2	0.4	0.4	6.5	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.7)	(2.7)	(2.3)	(24.2)	0.4	52.5	11.3	1.5	1.4	9.4	5.9	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.7)	0.7	(9.6)	5.4	22.8	7.2	6.6	0.8	0.7	5.0	3.9	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.1)	(0.4)	3.2	0.2	(7.6)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.4)	(5.2)	(5.7)	(9.9)	(12.2)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.7	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	(0.5)	(6.4)	4.6	5.7	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.6	1.0	2.4	2.3	9.9	21.6	11.3	9.9	3.1	3.5	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.3	(0.4)	0.8	(1.1)	(4.8)	8.1	8.9	7.9	1.8	1.5	5.1	5.0	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	0.3	2.7	(3.5)	(1.2)	-	10.9	10.2	287.9	10.8	7.1	6.6	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	0.3	(0.5)	5.9	19.8	32.7	24.1	20.1	3.4	3.0	10.6	9.2	13.9	16.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	0.4	1.3	(0.8)	(3.6)	(1.3)	8.3	7.3	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	0.1	4.0	(2.8)	(2.8)	6.7	13.3	11.7	2.7	2.5	7.6	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	28.3	0.2	(0.2)	(3.2)	(5.4)	(3.7)	15.6	12.7	3.4	3.2	9.1	7.9	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(1.5)	(1.5)	(2.5)	(1.5)	8.6	12.2	11.1	1.2	1.1	4.7	4.3	10.4	10.8	
Denso	6902 JP EQUITY	48.0	(0.1)	1.6	(1.7)	(1.6)	14.1	15.0	14.1	1.3	1.2	6.7	6.2	9.2	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	0.4	(0.2)	4.0	(11.8)	(3.6)	11.4	10.1	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	0.7	4.9	0.5	(11.6)	12.3	10.4	10.0	1.1	1.0	5.5	4.9	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(0.2)	1.6	(0.5)	(5.1)	(0.5)	9.9	9.4	1.5	1.4	3.6	3.1	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.4	(1.8)	(1.4)	(3.1)	(2.6)	8.8	13.9	12.6	2.7	2.3	6.7	6.1	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	(1.9)	(2.3)	(1.0)	(9.2)	4.1	8.4	8.1	3.3	2.6	4.7	4.5	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	101.5	(1.7)	(0.2)	(2.6)	(10.7)	(2.7)	12.8	12.8	2.2	2.2	7.2	7.3	17.5	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	8.1	(1.6)	0.7	4.3	12.7	10.2	15.3	13.9	2.5	2.2	6.3	5.7	16.9	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.4	(1.3)	(1.0)	(8.8)	(10.7)	(19.5)	20.7	14.3	4.0	3.5	5.7	5.2	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	(1.1)	2.8	(1.8)	4.0	24.5	14.7	12.3	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	17.2	(1.1)	(0.8)	(6.2)	(9.9)	(8.8)	12.8	12.5	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	1.4	2.1	8.0	44.1	31.4	15.8	13.7	3.2	2.9	8.0	7.4	21.1	22.7	
<b>Average</b>			(0.5)	0.2	(1.5)	(2.9)	5.6	12.8	10.9	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	(3.0)	(2.8)	2.6	4.1	(7.3)	10.4	8.6	1.1	0.9	6.1	4.9	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(2.0)	(1.6)	0.0	2.1	(10.5)	8.7	8.1	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	1.7	(2.6)	(23.3)	14.3	(9.5)	-	-	0.7	0.7	16.2	12.2	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(4.7)	(6.0)	(13.7)	(11.9)	(11.4)	9.6	9.8	1.4	1.3	3.7	3.8	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	(1.9)	(0.1)	(3.4)	(10.8)	(12.2)	9.7	7.6	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(1.0)	(1.1)	0.8	(1.2)	1.8	12.4	10.3	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.7	(0.2)	1.6	(2.2)	(8.0)	(3.4)	12.1	11.3	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.9)	(0.3)	2.7	(2.2)	14.7	12.4	9.9	1.1	1.0	8.4	6.8	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.0)	(0.6)	(10.0)	(18.0)	(22.6)	10.8	7.9	1.5	1.3	4.4	4.3	14.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	29.8	0.4	2.9	2.4	2.9	7.3	13.4	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.7)	1.5	2.0	(2.1)	(18.1)	23.0	16.3	1.8	1.8	9.2	7.6	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.9	2.3	(3.4)	9.9	2.0	20.0	13.4	1.6	1.5	10.9	8.1	9.3	11.7	
<b>Average</b>			(0.9)	(0.4)	(2.5)	(1.7)	(6.1)	12.3	10.1	1.3	1.2	6.7	5.7	11.5	12.7	

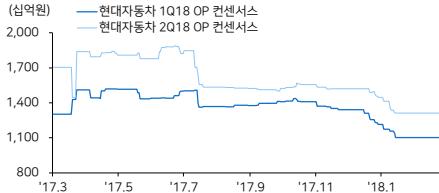
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,494.5</td				

## 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

## 정몽구 현대건설 이사 퇴임, 애정 대신 자율을 안기다 (비즈니스포스트)

정몽구 회장과 그의 죄족로인 김용환 현대차 부회장이 6년 만에 현대건설 기비상무이사에서 물러난다고 13일 현대건설은 밝혔다. 현대건설 층은 "현대건설의 자율경영체제를 강화하기 위한 것"이라고 언급.

<https://goo.gl/sZx8mr>

## 현대차 2월 中판매 전년比 반토막, 中·日 업체에 점유를 잡식 (NEWS1)

13일 중국승용차시장연회 통계에 따르면 베이징현대차는 올해 2월 현지에서 3만5595대의 승용차를 판매했다. 전년 2월과 비교하면 판매량이 본격(45%)↓ 수준으로 멀어졌다.

<https://goo.gl/wXtYCg>

## 한국타이어, 2천500억 만기 회사채 상환 (연합인포맥스)

한국타이어가 만기로 회사채의 현금상환 기초를 이어가면서 재무구조 개선에 속도를 내고 있음. 13일 금융시장에 따르면 한국타이어는 전일 만기도록 2천500억원 규모 회사채를 치환하지 않고 보유현금으로 상환.

<https://goo.gl/w6MfxK>

## "관세폭탄으로 美 자동차가격 300달러 뛴다"…포드·GM 타격 (연합뉴스)

미국 WSJ에 따르면 시장조사기관 모닝스타는 미국 대표 자동차업체인 포드·제너럴모터스(GM)와 의견을 교환한 결과 트럼프의 철강·알루미늄 관세로 미국 자동차 가격이 1% 오를 것이라는 전망.

<https://goo.gl/QQ4HW5>

## [한남방의 중심 '황금벌' 베트남] "만드는 족족 다 팔려" 베트남서 활로 찾는 현대차 (서울경제)

장현구 베트남 현대차공 법인장은 영업상황에 대해서 "주문해도 한참 기다려야 차를 받을 정도로 잘 팔린다"며 "이런 세리면 지난해(2만1,000대)의 두 배인 4만대까지 기대된다"고 밝힘.

<https://goo.gl/6scpf7H>

## 기아차, '카니발 페이스리프트' 출시… 디자인·연비·사양 보강 (동아오토)

기아차는 13일 서울 강남구 압구정 소재 '비트360(BEAT360)'에서 '카니발 페이스리프트'를 공개하고 본격적인 판매에 들어. 내·외관 디자인이 일부 변경됐고 파워트레인이 개선·안전·편의사항은 최신 시스템이 더해짐.

<https://goo.gl/UBTRdL>

## [단독]한국타이어, 타이어 렌탈업 진출…유통사업 강화 (머니투데이)

한국타이어가 트럭·버스드라이버(TRB) 렌탈사업에 진출. 적극적인 타이어 유통사업 확대를 통해 새로운 신성장 동력을 확보하겠다는 전략. 타이어 렌탈업 신규진출을 위한 사업목적 정관 변경도 실시.

<https://goo.gl/Z1dfrn>

## EPA chief signals showdown with California on tailpipe standards (AN)

트럼프 행정부의 EPA(환경보호국)의 chief environmental regulator가 배기ガス 규제와 관련해 독자적인 노선을 걷고 있는 캘리포니아 주정부에 경고. 규제를 완화시키기 위해 캘리포니아 주정부와 담판을 예고.

<https://goo.gl/E1HyG8>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제로 작성하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 투자자분들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공으로 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.