

2018-03-19

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	34.7	0.0	2.3	1.6	2.9	12.5	9.9	8.6	0.6	0.6	10.1	9.9	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	0.6	(1.1)	(1.7)	(1.8)	5.0	10.0	6.7	0.5	0.5	4.4	3.6	4.9	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.0)	(2.7)	(12.5)	(0.4)	(8.0)	-	420.8	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.9	0.2	0.3	(7.7)	(10.0)	(1.7)	6.0	6.0	1.3	1.3	2.8	2.7	18.9	24.7	
Ford	F US EQUITY	47.4	0.7	3.9	5.1	(10.9)	(3.0)	6.3	7.2	1.3	1.2	2.3	2.9	23.7	16.6	
FCA	FCAU US EQUITY	34.8	(0.3)	(0.3)	(5.9)	15.8	25.3	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.1	(1.3)	(1.8)	(4.2)	(5.2)	(16.5)	-	-	11.4	11.8	127.9	48.2	-32.8	-20.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.7	(0.7)	1.4	(6.7)	(4.3)	2.3	8.7	9.5	1.1	1.0	12.2	12.0	13.0	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	67.2	(0.4)	1.5	(4.5)	(5.4)	11.7	7.0	8.8	0.8	0.8	8.3	7.6	12.5	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.9	0.1	1.0	(0.3)	1.4	(2.6)	6.2	7.5	0.8	0.8	12.8	11.6	13.6	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	97.6	1.7	2.1	(4.3)	(2.8)	4.4	7.4	7.4	1.2	1.1	2.7	2.9	16.6	16.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.0	(0.1)	2.2	(3.9)	(4.7)	16.0	6.9	6.2	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	73.3	0.9	0.9	(2.6)	(1.3)	1.5	7.4	7.8	1.1	1.0	2.3	2.3	15.5	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.6	(0.3)	(1.4)	5.3	10.1	0.3	8.3	7.7	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.1	
Renault	RNO FP EQUITY	37.0	(0.2)	0.3	8.4	12.2	18.0	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	14.0	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.3	(0.7)	(0.9)	2.2	0.0	(11.1)	12.8	8.5	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.5	
Geely	175 HK EQUITY	32.4	0.6	2.3	16.5	5.0	16.5	19.1	14.0	5.9	4.4	12.8	9.2	33.7	34.7	
BYD	1211 HK EQUITY	29.0	(1.2)	0.1	3.1	13.6	21.5	39.5	25.7	3.0	2.7	14.5	11.8	8.0	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	72.8	0.2	1.5	10.9	17.4	25.8	12.3	11.1	2.0	1.8	9.2	7.8	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.1	0.1	(0.8)	(2.2)	(4.2)	(18.0)	4.0	3.6	0.7	0.6	7.6	8.5	18.1	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.2	0.4	(2.6)	(7.3)	0.5	(15.3)	15.9	10.4	2.8	2.3	-	-	18.9	23.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.7	(3.8)	(0.5)	(7.9)	(19.1)	(19.8)	13.2	8.5	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.1	(1.8)	0.2	(0.6)	(11.5)	6.7	32.0	26.2	6.3	5.4	19.8	16.0	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	0.8	1.7	2.2	(4.8)	14.4	20.0	17.1	2.5	2.2	10.7	9.4	13.2	14.2	
Average			(0.2)	0.4	(0.9)	(0.3)	3.6	11.1	10.3	1.8	1.5	7.7	6.8	13.5	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	1.1	4.5	3.6	(13.6)	6.4	9.2	8.3	0.7	0.7	5.4	5.2	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	2.8	1.6	(0.2)	(13.0)	(11.9)	17.2	10.9	0.5	0.4	5.7	5.1	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(0.4)	(1.3)	(4.5)	(10.6)	(6.7)	20.9	18.0	3.2	2.9	9.8	8.8	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.4)	(4.4)	(13.4)	0.3	2.3	4.6	5.9	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.2	(2.3)	(4.2)	(24.0)	(5.4)	52.4	11.4	1.5	1.4	9.4	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.0	(0.9)	(12.0)	(1.8)	21.0	7.1	6.6	0.8	0.7	4.9	4.0	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.8)	(1.3)	2.0	0.7	(12.0)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.9	(1.0)	(8.9)	(10.4)	(13.1)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.7	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.4	2.4	(5.0)	8.7	10.2	2.9	5.0	0.4	0.4	2.8	2.0	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.7	0.8	0.2	0.6	8.1	14.5	11.3	9.9	3.1	3.5	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	21.4	(1.6)	4.4	2.7	(2.4)	7.5	9.4	8.2	1.9	1.6	5.4	5.3	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	1.6	(1.0)	(5.0)	(9.0)	-	10.7	10.1	284.2	10.7	7.1	6.7	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	0.3	(0.7)	2.9	16.2	22.8	24.1	19.9	3.4	3.0	10.7	9.3	13.9	16.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	1.0	(1.7)	(0.4)	(5.1)	(4.0)	8.2	7.2	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.6	1.5	(0.2)	(1.5)	(1.4)	4.6	13.5	11.8	2.8	2.5	7.8	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	28.7	1.5	0.1	(1.8)	(5.5)	(2.6)	15.8	12.9	3.5	3.3	9.2	8.1	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(1.9)	(1.5)	(7.4)	(6.4)	2.3	11.9	10.8	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	48.1	(0.2)	1.4	(5.4)	(8.3)	9.2	14.9	14.0	1.3	1.2	6.8	6.3	9.2	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.4	1.3	(1.8)	(12.0)	(7.1)	11.4	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.9)	(1.5)	(9.0)	(17.1)	1.8	9.7	9.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(1.6)	0.2	(5.0)	(6.3)	(7.0)	9.6	9.2	1.5	1.3	3.5	3.1	16.7	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	58.5	0.0	0.5	(3.5)	(2.0)	7.9	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.3	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(0.8)	(0.2)	(0.1)	(9.1)	5.3	8.6	8.3	3.3	2.6	4.8	4.6	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	102.3	0.6	(0.5)	(2.6)	(11.1)	(2.9)	12.9	13.0	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(1.0)	(0.6)	(3.4)	7.7	3.7	14.9	13.5	2.4	2.1	6.2	5.5	16.8	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(0.0)	0.9	(5.2)	(8.4)	(15.1)	21.4	14.7	4.1	3.6	5.9	5.3	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.2	(0.9)	1.1	(2.4)	1.1	21.1	14.9	12.6	2.7	2.4	5.2	4.8	18.6	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	17.6	0.1	1.4	(7.7)	(9.8)	(9.5)	13.1	12.8	2.9	2.6	6.4	6.0	22.0	20.6	
GKN	GKN LN EQUITY	10.9	(0.8)	(1.9)	2.5	43.1	22.8	15.7	13.5	3.1	2.9	8.0	7.3	21.1	22.4	
Average			0.1	(0.0)	(3.2)	(4.5)	2.2	12.8	10.9	2.1	2.0	6.3	5.6	17.3	18.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	0.2	(2.8)	0.9	1.8	(5.0)	10.3	8.5	1.0	0.9	6.0	4.9	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	2.1	2.1	5.1	(7.9)	9.0	8.4	0.9	0.9	5.1	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	1.4	3.2	(25.0)	2.7	(8.8)	-	-	0.7	0.8	16.3	12.3	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.0	(5.2)	(14.7)	(14.6)	(11.8)	9.5	9.7	1.3	1.2	3.7	3.9	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	1.7	(0.8)	(3.9)	(10.9)	(12.0)	9.7	7.7	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(1.1)	(1.6)	(7.6)	(7.8)	(2.5)	12.0	10.0	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.6	(0.6)	1.0	(4.7)	(11.3)	(7.8)	11.9	11.1	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.9)	(0.3)	(6.3)	(9.0)	10.4	12.1	9.7	1.1	1.0	8.3	6.7	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.8)	(0.4)	(8.4)	(22.0)	(24.6)	10.5	7.7	1.4	1.3	4.4	4.3	14.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	30.0	0.0	1.8	0.7	4.0	6.6	13.6	12.1	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.6)	1.7	2.3	(1.8)	(18.3)	22.4	16.4	1.8	1.9	9.3	7.7	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(0.3)	2.2	4.4	2.4	2.8	20.1	13.4	1.6	1.5	10.9	8.1	9.3	11.7	
Average			(0.2)	0.3	(4.0)	(4.5)	(6.4)	12.2	10.1	1.3	1.2	6.7	5.7	11.5	12.7	

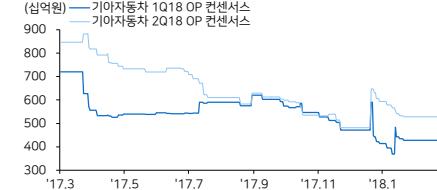
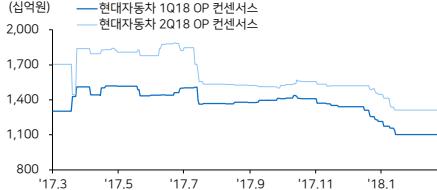
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

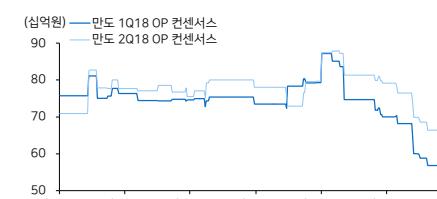
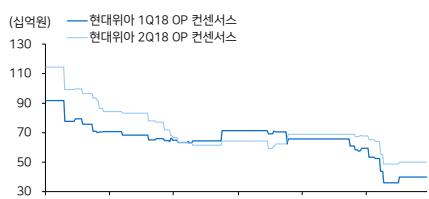
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,494.0				

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

미 교통안전국, 에어백 안전제 4명 죽은 현대·기아차 조사착수 (NEWSIS)

현대·기아차의 에어백이 교통사고에서도 터지지 않아 4명이 사망한 데 대해 미 교통당국 조사 중. 차종은 현대의 2011년형 소나타와 2012년~2013년형 기아 포르테. 다른 한국산 자동차 42.5만대도 조사할 계획.

가격 낮춘 현대차 '넥쏘', 수소차 시대 앞당긴다 (아시아경제)

현대차는 지난 19일 차세대 수소전기차 넥쏘의 미국판매를 시작, 보조금 지원 밤을 경우 3390만~3970만원 사이의 가격. 일반 중형 SUV 가격에 구매할 수 있게 되면서 수소전기차 대중화가 빨라질 것으로 기대.

<https://goo.gl/go5RkR>

금호타이어 노조 설립하려 광주로 항하는 이동길 산은 회장 (NEW1)

18일 산은과 업체에 따르면 정부와 채권단, 금호타이어 사측은 해외매각을 반대하는 노조에 해외자본 유치의 불가피성을 설명하고 대회에 나설 것을 요청. 채권단은 앞서 더블스타로부터의 투자유치 조건을 전원 동의로 승인.

<https://goo.gl/WrbUx1>

우버, 日 도요타에 자율주행기술 전수 추진...웨이모와 경쟁 격화 (전자신문)

세계 최대 차량호출 서비스업체인 우버가 일본 자동차업체 도요타에 자율주행차 기술 전수를 추진하고 있다고 일본 닛케이아시아인리뷰가 16일 보도. 우버는 자사 자율주행 시스템을 도요타 미니밴에 탑재하는 방안을 협의 중.

<https://goo.gl/8zHFzL>

현대차, 인도에 1조원 투입...연산 5만대 규모 생산 시설 확충 (글로벌이코노미)

현대차는 17일(현지시간) 인도공장에 1조원(650억 루피)을 투자, 연산 5만대 규모의 자동차 생산 시설을 확충한다고 밝혔. 또한 향후 3년 내 9개의 현지 전략적 새로운 모델을 출시한다는 계획.

현대차 '코나 일렉트릭' 이달 말 북미 출격 (헤럴드경제)

현대차는 오는 30일부터 다음달 8일까지 열리는 '뉴욕오토쇼'에서 코나 일렉트릭을 공개할 계획. 코나 일렉트릭의 주행거리는 쉐보레 볼트 EV와 닛산 리프, 테슬라 모델3 등과 경쟁하기에는 충분할 것이라고 현지 매체는 전함.

<https://goo.gl/gJ9mPmp>

韓, 자동차 개방문턱 낮춰 美 철강관세 면제 가능성 (서울경제)

미국의 철강 관세 부과 시행일이 5일 앞으로 다가온 가운데 관세면제국 지위 획득과 한미 FTA 개정 협상 간 '원샷' 딜' 가능성 확대. 미국이 원하는 대로 자동차 시장의 개방 문턱을 낮춰 주고받기식으로 매듭을 짓겠다는 것.

<https://goo.gl/YTMbgk>

GM, 자율주행차 생산시설 구축 위해 1억달러 투자 (전자신문)

GM은 내년부터 미국 미시간 오리온타운십 조립공장에서 자율주행차 '크루즈(Cruise)' 생산 버전을 준비하기 위해 2개 시설에 1억달러 이상을 투자할 계획.

<https://goo.gl/Ln9pVb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 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.