

2018-04-09

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	33.6	(1.0)	6.3	0.0	2.3	1.3	9.6	8.4	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(0.9)	3.4	(3.2)	0.3	1.3	9.8	6.6	0.5	0.5	4.3	3.5	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.1)	(0.2)	(1.7)	(4.9)	(4.3)	-	412.9	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.5	(0.8)	3.7	(0.2)	(14.4)	(16.1)	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.7	18.9	24.7	
Ford	F US EQUITY	47.8	(1.5)	0.9	5.2	(14.3)	(8.1)	6.3	7.2	1.3	1.2	2.3	3.0	23.7	16.6	
FCA	FCAU US EQUITY	36.8	(1.2)	8.7	3.8	2.5	26.8	8.2	5.6	1.2	1.1	2.3	1.8	16.6	19.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.1	(2.1)	12.5	(9.9)	(5.5)	(16.1)	-	-	10.7	10.7	120.3	48.0	-32.8	-21.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.3	(0.3)	(1.4)	(1.0)	(10.9)	(2.3)	8.4	9.5	1.1	1.0	12.0	12.1	13.0	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.6	(0.5)	0.6	1.3	(8.5)	8.4	6.8	9.0	0.8	0.8	8.3	7.7	12.8	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.0	0.6	1.0	1.0	(2.9)	2.2	6.1	7.6	0.8	0.7	12.8	11.9	13.8	9.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.4	(1.0)	(1.8)	(3.9)	(10.6)	(5.2)	6.9	7.0	1.1	1.0	2.5	2.7	16.6	16.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.0	(1.0)	4.5	3.3	(8.1)	11.1	6.9	6.2	0.8	0.7	2.5	2.9	12.6	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	75.9	0.3	4.0	4.8	0.5	(0.1)	7.6	8.0	1.1	1.0	2.5	2.4	15.5	13.0	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.7	0.5	5.7	4.6	10.4	(3.5)	8.7	7.9	1.3	1.1	2.1	1.9	14.5	14.5	
Renault	RNO FP EQUITY	38.4	0.1	6.1	4.6	13.2	14.8	6.3	6.2	0.8	0.8	3.9	3.6	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	0.0	(5.0)	(12.8)	(20.8)	(22.3)	11.1	7.6	1.1	1.0	10.0	7.4	10.6	14.2	
Geely	175 HK EQUITY	27.3	0.7	(7.1)	(8.8)	(19.1)	(18.5)	16.1	11.8	4.9	3.6	10.6	7.9	33.7	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	2.3	(12.7)	(16.5)	(11.7)	(23.2)	32.3	24.1	2.4	2.2	12.3	11.1	8.0	9.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.2	2.4	4.2	(5.7)	6.2	12.3	11.3	10.3	1.8	1.7	8.3	7.5	16.8	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	8.4	(1.6)	1.8	(6.2)	(9.5)	(23.3)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.5	7.2	18.1	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	12.1	6.9	(2.0)	(8.1)	(15.4)	(21.9)	14.5	10.2	2.6	2.1	-	-	18.9	23.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	19.1	0.5	11.4	4.7	(15.6)	(14.3)	14.4	9.0	1.7	1.4	4.3	3.3	12.1	16.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.8	0.8	3.9	6.1	(2.4)	16.5	33.9	27.8	6.7	5.8	21.2	17.2	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	(0.3)	4.5	9.1	2.1	18.5	21.3	18.3	2.6	2.3	12.7	11.2	17.7	14.2	
Average			(0.1)	2.4	(1.0)	(5.9)	(3.2)	10.9	10.2	1.7	1.5	7.5	6.9	13.7	14.0	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.5	(0.2)	9.4	22.1	6.3	9.2	10.4	9.6	0.8	0.8	6.4	5.8	8.2	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(0.5)	0.4	3.5	(11.6)	(15.0)	17.2	11.7	0.5	0.5	5.7	5.5	2.6	3.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(5.2)	(3.9)	(5.2)	(17.6)	(12.7)	19.6	17.0	3.0	2.7	9.2	8.3	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(3.1)	1.9	(0.5)	5.2	6.8	4.8	-	0.4	-	6.5	-	8.5	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.2)	3.2	4.6	(18.8)	(5.9)	54.7	12.0	1.6	1.5	9.7	6.1	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	5.9	8.2	1.6	(0.7)	20.7	7.1	6.8	0.8	0.7	4.9	4.1	11.3	10.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.8)	(1.5)	(13.5)	(5.7)	(19.4)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.6)	(3.7)	(10.7)	(18.4)	(21.8)	7.6	7.0	0.7	0.7	3.4	3.3	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.2)	(4.3)	(6.1)	(9.2)	(3.7)	2.8	3.3	0.4	0.4	2.7	1.7	14.4	11.2
Lear	LEA US EQUITY	13.4	(2.1)	1.7	1.5	(1.1)	8.9	11.2	9.8	3.1	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	22.5	(0.9)	4.0	11.6	(1.6)	8.6	9.9	8.7	2.0	1.6	5.6	5.5	20.7	20.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	(2.1)	2.9	3.5	(13.2)	-	10.9	10.2	288.5	10.9	7.2	6.7	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.7	(1.0)	0.5	(3.0)	9.9	15.8	23.5	19.6	3.3	2.9	10.5	9.1	13.9	16.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(2.0)	1.3	0.9	(12.2)	(10.8)	8.3	7.3	4.4	3.9	4.8	4.5	55.9	48.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.6	(2.3)	2.1	5.0	(7.3)	(1.2)	13.4	11.8	2.7	2.5	7.7	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	(2.8)	(2.6)	(0.8)	(13.0)	(8.3)	15.4	12.5	3.4	3.2	8.9	7.8	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(1.2)	0.7	(1.4)	(10.3)	(3.5)	12.1	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	45.8	(1.8)	(0.8)	(1.8)	(18.4)	0.6	14.3	13.6	1.2	1.2	6.4	6.0	9.2	9.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	(0.2)	0.0	0.6	(16.9)	(11.7)	11.2	9.9	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.1)	(0.8)	1.2	(22.7)	(3.3)	9.7	9.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(0.1)	7.4	10.3	(2.6)	(3.3)	10.6	10.0	1.6	1.5	3.9	3.4	16.7	15.7	
Continental	CON GR EQUITY	58.0	(0.6)	1.9	0.6	(6.8)	2.5	14.1	12.8	2.7	2.4	6.8	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.0	(1.2)	2.5	(5.0)	(15.7)	(7.1)	8.2	8.0	3.2	2.5	4.7	4.3	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	100.7	(1.1)	2.7	(1.3)	(11.9)	(7.1)	12.8	12.8	2.2	2.2	7.2	7.3	17.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.8	(1.7)	2.8	(2.6)	(2.2)	5.0	14.7	13.4	2.4	2.1	6.2	5.5	16.8	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.5	(1.6)	1.2	(0.1)	(14.2)	(8.2)	21.0	14.5	4.1	3.5	5.8	5.3	9.8	26.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.9	(0.1)	2.0	2.0	(0.5)	(4.3)	7.4	14.5	12.3	2.6	2.3	5.1	4.7	18.6	19.7
Valeo	FR FP EQUITY	17.1	0.4	1.7	(0.3)	(15.4)	(13.5)	12.8	12.5	2.8	2.5	6.3	5.8	22.0	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	10.9	(0.3)	(0.1)	0.6	29.5	18.6	15.5	13.0	3.1	2.8	8.0	7.3	21.1	22.4	
Average			(1.2)	1.3	0.2	(8.4)	(2.0)	12.7	11.1	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	(2.2)	(2.2)	(5.4)	(3.3)	(13.0)	9.8	8.1	1.0	0.9	5.8	4.7	10.6	11.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(2.0)	3.4	2.9	(7.2)	9.0	8.5	0.9	0.9	5.1	5.2	11.0	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(7.7)	42.8	52.2	30.8	10.2	-	-	1.0	1.1	17.7	13.3	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(3.6)	(0.9)	(11.4)	(22.0)	(20.7)	9.1	9.3	1.3	1.2	3.5	3.8	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.9	(3.4)	0.9	(5.3)	(18.4)	(18.2)	9.2	7.2	1.4	1.3	5.2	4.4	15.5	19.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(0.1)	2.3	1.4	(2.7)	(4.4)	12.4	10.2	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	(0.9)	1.7	2.8	(11.3)	(9.5)	12.1	11.3	1.5	1.4	5.6	5.1	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.2)	1.8	(0.2)	(11.4)	3.9	12.3	9.8	1.1	1.0	8.3	6.7	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.1	1.5	2.1	(19.1)	(26.7)	10.8	8.2	1.5	1.3	4.4	4.5	14.9	17.1	
Michelin	ML FP EQUITY	28.2	0.1	1.7	(2.6)	(5.2)	(2.0)	12.8	11.3	1.9	1.7	5.3	5.2	15.1	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.2)	(2.3)	(4.8)	(9.3)	(24.2)	24.9	15.8	1.7	1.7	9.1	7.5	7.6	10.7	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.8	0.5	6.2	15.4	4.8	21.4	22.1	14.7	1.8	1.6	12.1	9.0	9.5	11.8	
Average			(1.1)	1.1	0.7	(7.3)	(8.5)	12.3	10.2	1.3	1.2	6.7	5.8	11.4	12.6	

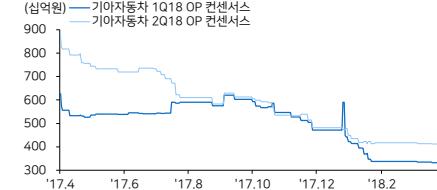
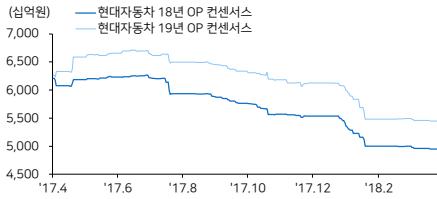
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

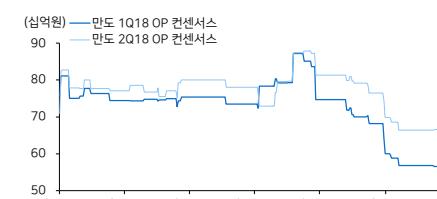
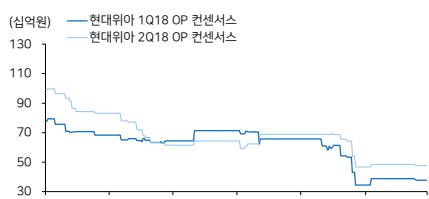
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI					

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

현대모비스, 다음 주 유럽서 엘리엇과 접촉* 로이터

현대그룹이 다음 주 유럽에서 미국계 행동주의펀드 엘리엇 측과 접촉할 예정이라고 로이터통신이 6일 소식통을 인용해 보도. 이번 회동은 씨티그룹이 후원하는 현대모비스의 투자 설명회의 일환으로 진행될 예정.

<https://goo.gl/4JdCvg>

미국, 수입차에 적용하는 환경 기준 강화 검토 (연합뉴스)

트럼프 행정부가 자국 자동차 산업 보호를 위해 수입차에 더욱 엄격한 환경 기준을 적용하는 방안을 모색하고 있다고 미 일간 월스트리트저널(WSJ) 등이 6일(현지시간) 보도.

<https://goo.gl/C8RTZ8>

한국타이어 아트拉斯BX, 美에 배터리 생산공장…800억원 투자 (글로벌이코노미)

배터리 전문업체인 한국타이어 자회사인 아트拉斯BX가 미국에 고성능 배터리 생산공장을 설립할 계획. 테네시 주 클락스빌 16만2000㎡ 용지에 들어서는 아트拉斯BX 미국 공장은 2020년 완공.

<https://goo.gl/AqgqtQ>

타카타 에어백, 자동차회사에 손해 보상 (오토타임즈)

미국 연방법원이 일본 에어백 업체 타카타가 에어백 리콜사태로 피해를 본 자동차 회사들에게 총 8억5,000만 달러(한화 약 9,078억원)를 보상하고 판결. 한편, 타카타는 제품 결함에 따른 납품 중단 등으로 지난해 6월 이미 파산.

<https://goo.gl/DXCxLh>

현대차 첫 고성능 모델 'i30N', 유럽서 순조로운 출발 (연합뉴스)

현대차 고성능 라인업 'N'의 첫 번째 모델인 'i30 N'이 고성능차의 적진지인 유럽에 상륙해 초반에 좋은 반응을 얻고 있음. 작년 9월 유럽 시장에 출시된 i30 N은 지난 2월까지 6개월간 총 1천741대 판매. 목표치 150% 초과.

<https://goo.gl/t8b1hJ>

사드 해빙 무드... 정의선 부회장 베이징 모터쇼 참석하나 (아시아투데이)

한중 관계가 해빙 무드로 점어드는 가운데 최근 뉴욕 모터쇼를 끝난 정의선 부회장이 베이징 모터쇼에도 참석할지 관심이 집중.

<https://goo.gl/6ahCM7>

중국 네티즌들 "미국 제품 보이콧" 움직임 확산…'제2의 한한령' 되나 (아시아투데이)

트럼프 미국 행정부의 중국을 향한 '관세 폭탄'에 반발한 중국 네티즌들이 미국 제품을 보이콧하려는 움직임을 보이고 있음. 에풀의 아이폰을 비롯해 GM의 자동차, 스타벅스 커피와 월마트 등 미국 대표 소매업체 등이 타겟.

<https://goo.gl/8XVx6>

아우디폭스바겐 "2020년 전기차 25%까지 확대…韓 기업과 파트너십 강화" (전자신문)

아우디폭스바겐이 2020년까지 전기차 비중을 전체 제품군의 25%까지 확대할 계획인 가운데 이를 위해 포스코와 LG전자, LG화학, 코아비스 등 한국 기업과의 파트너십도 강화해 나갈 예정.

<https://goo.gl/qhKfke>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 4월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김종선, 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.