

2018-04-10

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	33.3	(1.0)	1.7	(1.9)	(2.9)	0.0	9.5	8.4	0.6	0.6	10.0	9.7	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(1.1)	1.6	(3.6)	(4.1)	(0.8)	9.7	6.6	0.5	0.4	4.3	3.5	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.1	0.8	(4.4)	(9.7)	(2.9)	-	413.3	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.7	0.4	5.8	(0.0)	(14.1)	(16.5)	6.0	6.0	1.3	1.3	2.8	2.7	18.9	24.7	
Ford	F US EQUITY	48.1	0.6	3.6	4.8	(13.0)	(7.8)	6.3	7.3	1.3	1.2	2.3	3.0	23.7	16.6	
FCA	FCAU US EQUITY	37.3	1.3	13.3	6.9	2.9	27.5	8.2	5.7	1.2	1.1	2.3	1.8	16.6	19.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.4	(3.2)	14.7	(11.5)	(13.2)	(15.5)	-	-	10.3	10.4	117.0	46.7	-32.8	-21.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.1	0.2	(0.6)	(0.7)	(12.5)	(3.7)	8.5	9.5	1.1	1.0	12.1	12.1	13.0	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.9	0.2	1.3	1.8	(10.1)	8.3	6.8	9.0	0.8	0.8	8.3	7.8	12.8	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.2	0.2	1.3	0.5	(3.3)	2.7	6.1	7.6	0.8	0.7	12.8	11.9	13.8	9.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.0	(0.8)	(6.6)	(4.9)	(13.0)	(5.9)	6.9	6.9	1.1	1.0	2.5	2.7	16.6	16.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.2	(0.2)	0.6	2.1	(9.2)	11.8	6.9	6.2	0.8	0.7	2.5	2.9	12.6	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	75.7	(0.7)	0.2	3.8	(2.1)	(0.6)	7.6	8.0	1.1	1.0	2.4	2.4	15.5	13.0	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.6	(1.1)	1.1	2.5	8.8	(3.9)	8.6	7.8	1.3	1.1	2.1	1.9	14.5	14.5	
Renault	RNO FP EQUITY	37.6	(2.4)	(2.2)	1.5	7.6	12.5	6.2	6.0	0.8	0.7	3.8	3.6	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.9	0.9	(1.4)	(12.7)	(17.2)	(20.9)	11.2	7.7	1.2	1.0	10.1	7.4	10.6	14.2	
Geely	175 HK EQUITY	28.7	5.2	3.8	(9.3)	(12.2)	(13.0)	16.9	12.4	5.2	3.8	11.2	8.3	33.7	33.9	
BYD	1211 HK EQUITY	25.3	3.2	0.7	(14.2)	(7.5)	(20.0)	33.3	24.9	2.5	2.3	12.5	11.3	8.0	9.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.4	0.4	3.4	(6.1)	0.5	11.7	11.4	10.4	1.9	1.7	8.3	7.4	16.8	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	8.3	(1.6)	(0.8)	(8.4)	(8.1)	(26.0)	3.6	3.3	0.6	0.6	6.3	6.9	18.1	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	11.8	(2.9)	1.3	(13.1)	(15.2)	(21.1)	14.1	9.9	2.5	2.0	-	-	18.9	23.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	18.8	(1.6)	5.6	4.9	(17.3)	(15.4)	14.2	8.9	1.7	1.4	4.2	3.3	12.1	16.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.3	0.9	3.2	7.3	(0.9)	17.7	34.2	28.1	6.8	5.8	21.4	17.4	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.1	1.8	5.1	7.9	3.5	20.5	21.2	18.2	2.6	2.3	12.6	11.1	17.9	14.4	
Average			(0.1)	2.2	(1.8)	(7.0)	(2.9)	11.0	10.3	1.7	1.5	7.6	6.9	13.7	14.0	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.4	(0.6)	6.5	17.6	2.2	7.9	10.3	9.5	0.8	0.8	6.4	5.7	8.2	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(0.9)	(0.9)	0.7	(16.4)	(13.2)	17.1	11.9	0.5	0.4	5.7	5.5	2.6	3.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.4)	(7.7)	(8.8)	(15.6)	(17.5)	19.3	16.8	2.9	2.7	9.1	8.1	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	1.7	(1.2)	7.1	8.6	4.8	-	0.4	-	6.5	-	8.5	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.5)	(3.9)	0.4	(17.6)	(12.4)	53.9	11.8	1.6	1.4	9.6	6.1	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	4.7	15.2	3.8	(0.6)	25.0	7.5	7.9	0.8	0.7	5.2	4.8	11.3	9.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(2.9)	(13.6)	(10.3)	(20.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.8)	(4.6)	(10.0)	(20.4)	(18.8)	7.5	7.0	0.7	0.7	3.3	3.3	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(4.4)	(7.4)	(7.4)	(6.5)	2.8	3.4	0.4	0.4	2.7	1.6	14.4	11.0
Lear	LEA US EQUITY	13.4	(0.0)	4.1	(0.6)	(0.1)	8.9	11.2	9.8	3.1	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	22.6	0.5	8.5	10.4	(0.6)	8.8	9.9	8.7	2.0	1.6	5.6	5.6	20.7	20.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(0.6)	1.2	(0.2)	(15.7)	-	10.8	10.2	286.8	10.8	7.1	6.7	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.7	0.0	2.7	(3.0)	10.6	15.4	23.5	19.6	3.3	2.9	10.5	9.1	13.9	16.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.1)	4.7	(0.9)	(13.4)	(10.9)	8.3	7.3	4.3	3.9	4.8	4.5	55.9	48.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.6	0.6	5.6	0.0	(7.5)	(0.8)	13.5	11.9	2.8	2.5	7.8	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	27.7	(0.9)	(1.4)	(3.6)	(14.0)	(8.9)	15.2	12.4	3.4	3.2	8.9	7.7	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(0.2)	1.0	(0.3)	(12.0)	(4.3)	12.1	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	45.7	(0.5)	(0.1)	(3.0)	(19.0)	(0.1)	14.3	13.5	1.2	1.2	6.4	6.0	9.2	9.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	0.4	0.9	0.1	(17.6)	(11.8)	11.2	9.9	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.6)	(0.8)	(1.8)	(24.2)	(5.8)	9.7	9.6	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(1.1)	3.5	8.5	(4.7)	(4.5)	10.4	9.9	1.6	1.4	3.9	3.4	16.7	15.7	
Continental	CON GR EQUITY	58.4	0.2	(1.2)	0.1	(11.4)	2.9	14.1	12.8	2.7	2.4	6.8	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	0.6	0.9	(3.8)	(17.2)	(7.5)	8.3	8.0	3.2	2.5	4.7	4.4	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	101.2	0.1	1.3	(1.8)	(12.0)	(7.1)	12.8	12.8	2.2	2.2	7.2	7.4	17.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	0.7	0.8	(0.8)	(3.8)	4.7	14.8	13.5	2.4	2.1	6.2	5.5	16.8	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	0.6	1.7	(0.4)	(13.7)	(6.2)	21.1	14.5	4.1	3.5	5.8	5.3	9.8	26.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.9	(0.7)	(0.8)	(2.0)	(7.9)	5.3	14.4	12.3	2.6	2.3	5.1	4.6	18.6	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	17.0	(0.8)	0.6	(1.8)	(18.6)	(14.5)	12.7	12.4	2.8	2.5	6.2	5.9	22.0	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	10.9	(0.4)	(9.1)	(3.2)	27.8	18.3	15.5	12.9	3.1	2.8	8.0	7.2	21.1	22.4	
Average			(0.3)	0.6	(1.1)	(9.5)	(2.7)	12.7	11.1	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.4	(1.3)	(3.5)	(9.1)	(7.0)	(12.7)	9.6	8.0	1.0	0.9	5.7	4.6	10.6	11.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	0.0	2.5	1.6	(5.0)	9.0	8.5	1.0	0.9	5.1	5.2	11.0	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.6	10.7	45.9	34.3	10.9	-	-	1.0	1.1	17.7	13.3	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.9	3.2	(8.4)	(24.4)	(18.9)	9.1	9.4	1.3	1.2	3.5	3.8	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.0	1.2	3.8	(5.7)	(20.0)	(17.1)	9.3	7.3	1.4	1.3	5.2	4.5	15.5	19.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(1.5)	0.8	(0.1)	(5.9)	(6.1)	12.2	10.1	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.6	(0.6)	1.6	1.9	(12.4)	(11.0)	12.0	11.2	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.8)	1.4	0.2	(11.9)	3.0	12.2	9.8	1.1	1.0	8.3	6.7	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.7)	0.2	0.9	(21.8)	(27.9)	10.6	8.1	1.5	1.3	4.4	4.5	14.9	17.1	
Michelin	ML FP EQUITY	28.2	(0.3)	(0.7)	(4.6)	(8.3)	(2.3)	12.7	11.2	1.9	1.7	5.3	5.2	15.1	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	2.9	1.5	(2.4)	(6.7)	(22.0)	25.6	16.2	1.8	1.8	9.4	7.6	7.6	10.7	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.8	(0.3)	5.7	12.8	5.4	21.0	22.1	14.8	1.8	1.6	11.9	8.9	9.5	11.7	
Average			(0.2)	1.7	(0.3)	(8.7)	(8.1)	12.2	10.1	1.3	1.2	6.7	5.8	11.4	12.5	

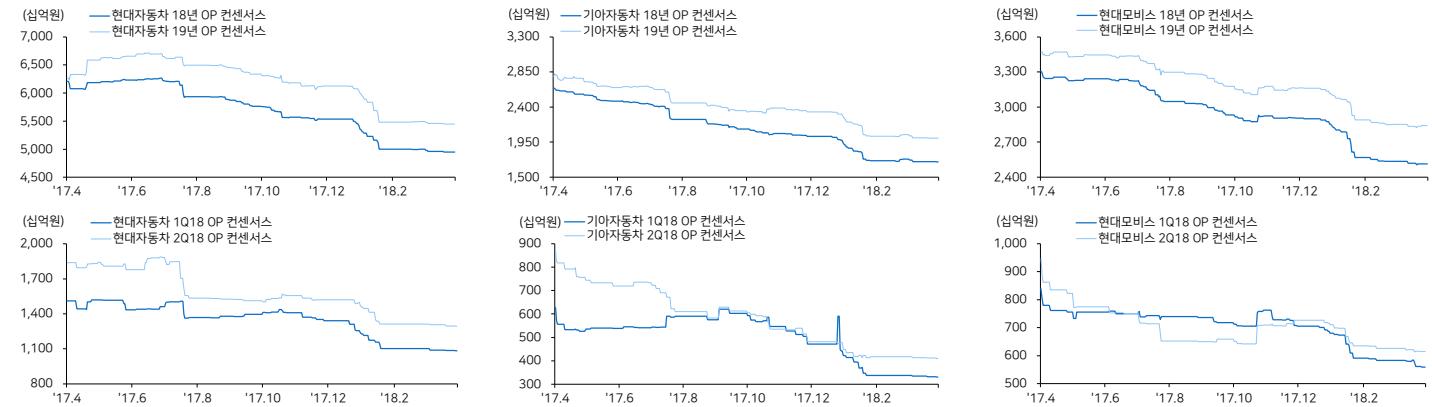
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

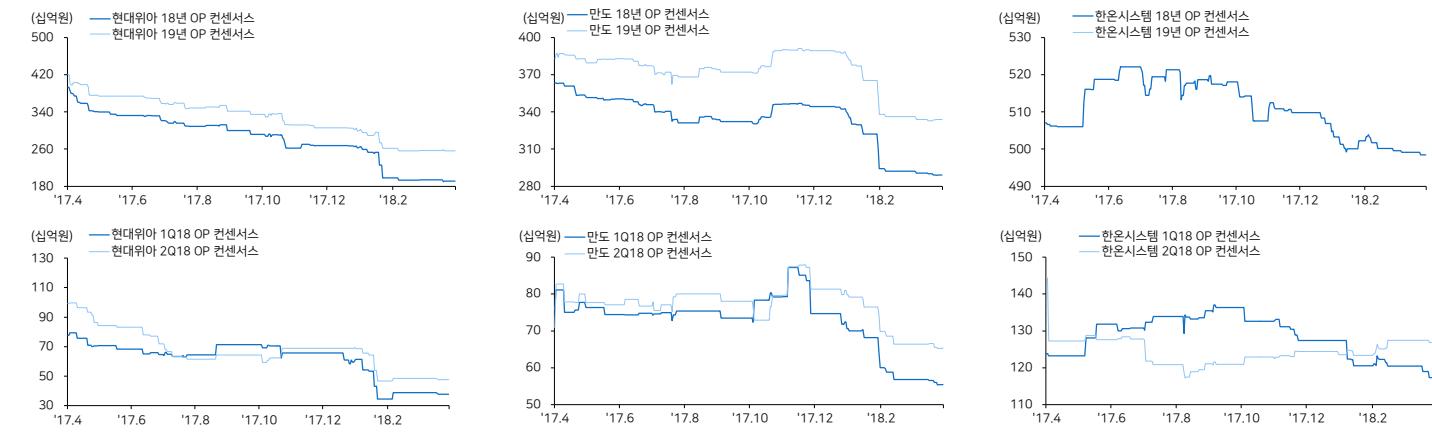
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,				

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

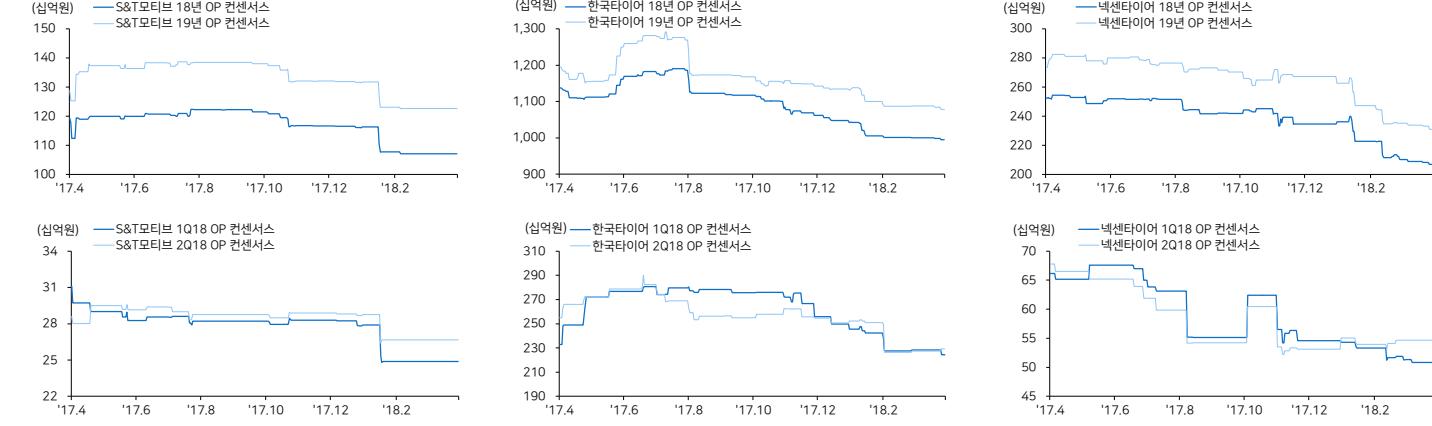
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 그룹, 3대 디자인 상서 6개상 수상 (매일경제)

현대차그룹이 세계 3대 디자인상 중 하나인 '레드닷 디자인 어워드'에서 총 6개의상을 수상하며 디자인 경쟁력을 입증. 제품 디자인 부문·수송 디자인 분야에서 스텁어가 최우수상, 네쏘·코나·스토닉·모닝이 본상을 수상.

<https://goo.gl/gzAHFH>

기아차 미국법인 10년 일간 최고운영책임자 사임, 후임은 미정 (비즈니스포스트)

마이크로스프링 기기자동차 미국판매법인 최고운영책임자 부사장이 10년 만에 사임, 후임은 미정. 2015년부터 기아차 미국판매법인 최고운영책임자를 맡아 기아차가 미국 시장에서 성장하는데 큰 역할을 했다는 평가.

<https://goo.gl/Gxe7J>

현대차, 올 하반기 中서 수소전기차 시범사업 본격화 (아주경제)

현대차는 이르면 오는 7월 중국에서 수소전기차 시범사업을 실시할 예정. 이번 수소전기차 시범 사업은 현대차그룹 중국유한공사와 중국 자동차공정학원(중국 과학기술부 산하) 주도로 이루어짐.

<https://bit.ly/2qkFygC>

하이브리드·전기차 등 친환경차, 1분기 작년보다 60% 많이 팔렸다 (머니투데이)

올해 1분기 친환경 자동차 판매량이 지난해보다 60% 가량 급증. 전기차는 전년 대비 104% 급증했고, 하이브리드 차량은 51% 증가. 원성차 업체들이 친환경 신차를 잇따라 내놓고 있는 점도 판매량 증가에 영향.

<https://goo.gl/6KE48c>

정의선의 차 모하비 'E' 배지 단다...기아차 브랜드 고급화 가속 (서울경제)

기아차가 그동안 미뤄왔던 고급 자동차 브랜드 구축 작업에 내년부터 본격적인 시동. 내년 6월 출시되는 모하비 후속 모델에 기아차의 고급차 브랜드 엠블럼인 'E' 배지를 달기로 함.

<https://goo.gl/cYLjBz>

중국서 미국산 불매운동 조짐... "미국차 조심하라" (KBS NEWS)

미국과의 무역전쟁으로 중국에 반미 애국주의 정서가 팽배해진 가운데 미국산 제품 불매 운동이 나타날 조짐. 최근 중국 웨이보 등 소셜미디어에선 "미국 자동차를 갖고 있는 사람은 조심하라" 등의 댓글도 나타나는 중.

<https://goo.gl/zExju>

한국GM 내년 생산 13만대 감축 (한국경제)

연 50만 대 생산계획을 유지하겠다던 한국GM이 내년 생산계획을 37만 대로 줄여 잡음. 미국 제너럴모터스(GM)의 유럽 수출물량 축소에 따른 조치인 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/wqNBT5>

"테슬라 사고는 역광 때문"… 눈·비 등 '악천후', 자율주행 난관으로 떠올라 (중앙일보)

지난달 발생한 테슬라의 오토파일럿 모드 차량 사고는 태양의 역광에 따른 센서의 인식률 저하 때문이라는 주장이 제기. 자율주행차가 눈·비·안개 등 특정 자연 변수에서 대응력이 떨어지는 것으로 밝혀지면서 안전성 논란 확대.

<https://goo.gl/gt9jim>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)

동 자료는 투자자들의 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.