

2018-04-19

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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.9	0.6	5.7	4.6	(2.2)	4.6	7.7	6.8	0.6	0.6	9.8	8.9	6.4	6.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.8	(0.3)	1.0	(6.9)	(4.7)	6.7	5.7	0.4	0.4	3.5	2.9	6.8	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.5	(0.4)	(2.7)	(7.4)	(9.9)	411.3	14.2	0.8	0.7	-	-	0.2	5.5
GM	GM US EQUITY	58.0	(0.7)	(0.2)	2.6	(11.2)	(13.7)	6.2	6.2	1.3	1.1	2.8	2.7	24.7	20.4	
Ford	F US EQUITY	48.2	(0.4)	(0.9)	1.6	(5.1)	(6.0)	7.3	7.5	1.2	1.0	3.0	2.9	16.6	13.3	
FCA	FCAU US EQUITY	39.8	0.5	6.3	15.2	3.8	38.7	6.1	5.8	1.2	1.0	1.9	1.6	20.1	17.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.7	2.0	(2.5)	(8.7)	(14.9)	(18.4)	-	134.4	10.5	9.5	46.5	17.9	-21.3	3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.8	0.7	1.3	1.6	(10.4)	(0.6)	9.8	9.1	1.0	0.9	12.3	11.6	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.9	(1.1)	(1.7)	2.1	(7.1)	7.6	9.1	8.3	0.8	0.7	7.7	7.3	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	0.4	1.0	1.8	(1.8)	3.4	7.7	7.2	0.8	0.7	11.8	11.3	9.9	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.6	(0.9)	(0.1)	(6.3)	(12.5)	(6.2)	6.8	6.8	1.0	0.9	2.7	2.5	16.1	15.2	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.3	(0.5)	1.0	4.7	(6.3)	14.9	6.4	6.1	0.7	0.7	2.8	2.7	12.4	11.8	
BMW	BMW GR EQUITY	77.8	(0.5)	1.0	5.8	(2.4)	2.9	8.2	7.8	1.1	1.0	2.6	2.4	13.0	12.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	(0.7)	2.3	8.4	12.4	1.2	8.2	7.4	1.2	1.0	2.0	1.8	14.6	14.2	
Renault	RNO FP EQUITY	36.8	(0.3)	1.2	(0.8)	5.9	9.4	5.9	5.7	0.7	0.7	3.4	3.2	13.8	13.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.4	(1.1)	(5.0)	(15.5)	(21.3)	(29.3)	7.3	6.4	1.0	0.9	7.1	6.2	14.1	14.7	
Geely	175 HK EQUITY	26.6	(2.5)	(8.0)	(18.8)	(12.6)	(12.1)	11.5	8.9	3.5	2.7	7.6	5.9	33.5	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	23.7	(4.1)	(5.9)	(20.4)	(16.2)	(20.0)	22.9	18.2	2.1	1.9	10.7	9.4	9.8	11.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.1	(0.1)	(5.1)	(16.0)	(4.5)	(4.9)	9.6	8.9	1.5	1.4	6.6	5.5	15.9	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	8.2	(1.7)	(2.0)	(8.0)	(12.2)	(25.8)	3.4	3.2	0.6	0.5	12.1	6.2	16.6	16.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.8	(9.4)	(18.4)	(33.0)	(33.5)	(37.1)	7.5	5.8	1.5	1.2	-	-	23.1	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.2	(0.5)	(5.9)	(0.3)	(19.9)	(21.6)	8.6	7.0	1.3	1.1	3.1	2.5	16.3	17.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.6	(0.4)	(1.9)	4.0	(2.2)	18.0	26.6	22.0	5.6	4.8	16.7	13.5	22.7	23.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.1	(1.4)	1.2	7.5	4.3	16.1	18.4	15.9	2.4	1.7	11.1	9.1	14.4	14.5	
Average			(0.6)	(1.1)	(2.3)	(7.4)	(4.3)	9.9	9.0	1.4	1.2	7.0	5.9	13.9	13.9	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.2	0.0	(5.2)	10.0	(6.9)	(0.2)	9.4	8.2	0.8	0.7	5.4	4.8	8.4	8.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.4	1.1	(2.8)	(19.5)	(19.4)	12.3	7.9	0.4	0.4	5.4	4.4	3.2	5.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	1.8	1.3	(2.1)	(9.5)	(14.9)	17.9	16.1	2.9	2.6	8.7	8.0	16.4	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.2	6.5	11.5	5.4	8.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.2	(2.1)	0.7	(18.6)	(21.6)	12.1	10.0	1.4	1.3	6.0	5.4	12.4	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.8	(7.5)	0.7	(4.9)	13.2	7.4	6.0	0.7	0.6	4.5	3.4	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.1)	(0.9)	(8.6)	(8.1)	(21.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.0	1.3	(4.3)	(13.4)	(13.5)	7.3	6.3	0.7	0.7	3.4	2.7	10.4	11.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.9	0.2	(9.0)	(13.6)	(7.2)	3.4	4.4	0.4	0.3	1.5	0.8	11.0	7.8
Lear	LEA US EQUITY	13.9	(0.2)	1.2	3.5	3.3	14.0	10.1	9.4	3.6	2.9	5.8	5.4	31.4	37.8	
Magna	MGA US EQUITY	22.8	(1.4)	(0.6)	7.6	0.7	8.8	8.9	8.1	1.7	1.5	5.7	5.4	20.7	21.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	0.4	2.7	3.9	(12.3)	-	10.4	9.6	11.9	6.0	6.9	6.1	174.9	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.2	(0.3)	2.2	1.8	12.6	21.9	20.3	17.0	3.0	2.7	9.3	8.1	16.1	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(0.4)	(4.9)	(5.0)	(13.4)	(16.5)	6.9	6.2	3.6	2.6	4.3	3.7	44.2	37.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.1	1.3	4.8	(5.6)	2.9	12.4	11.4	2.6	2.3	7.1	6.5	21.9	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	30.0	2.0	7.5	5.1	(7.0)	(2.4)	13.4	12.7	3.4	3.1	8.3	7.8	26.7	25.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	0.0	0.2	2.1	(10.1)	(3.3)	11.2	10.3	1.1	1.0	4.4	4.0	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	45.7	(0.2)	(0.2)	(2.2)	(18.4)	0.5	13.8	12.5	1.2	1.1	5.9	5.3	9.0	9.4	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	0.1	2.2	2.8	(14.6)	(10.2)	10.2	9.4	0.8	0.8	5.2	4.7	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	1.2	0.2	4.6	(19.4)	(2.0)	10.0	9.2	1.0	0.9	4.9	4.4	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(0.7)	(1.0)	12.2	(1.5)	(1.9)	10.2	9.5	1.5	1.3	3.5	3.0	15.7	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	57.3	(4.2)	(3.3)	(2.3)	(11.6)	0.6	12.6	11.6	2.4	2.1	6.1	5.6	19.5	18.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	(0.6)	2.1	0.4	(19.2)	(4.4)	8.4	7.7	2.7	2.2	4.5	4.2	35.7	30.7	
BASF	BAS GR EQUITY	104.1	0.8	3.8	1.5	(10.7)	(4.9)	13.1	12.4	2.3	2.1	7.4	7.0	16.5	16.2	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(0.7)	0.1	0.4	(5.7)	2.8	13.6	12.5	2.1	1.9	5.5	5.1	16.5	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.9	1.5	5.4	5.2	(8.4)	(2.4)	15.5	12.2	3.8	2.9	5.5	5.2	26.9	26.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.3	(1.8)	1.4	0.4	(7.6)	10.7	12.7	11.9	2.4	2.0	4.7	4.3	19.7	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.2	(1.1)	1.8	(2.2)	(16.2)	(14.2)	12.6	11.0	2.5	2.2	5.8	5.1	20.5	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	12.4	1.4	9.6	11.5	7.0	55.2	14.7	13.4	3.2	2.9	8.1	7.4	21.8	23.1	
Average			0.2	0.1	1.8	(8.9)	(2.1)	11.5	10.2	2.1	1.8	5.7	5.2	18.4	18.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.3	(0.4)	(1.0)	(7.5)	(3.6)	(13.9)	8.0	7.2	0.9	0.8	4.5	4.0	11.5	11.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	1.2	0.4	2.1	(6.8)	8.6	7.7	0.9	0.8	5.3	4.7	10.4	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.3	(0.8)	27.7	18.0	8.1	-	-	1.0	1.0	12.9	10.1	-6.0	-1.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(4.5)	(6.0)	(6.3)	(28.5)	(23.3)	9.1	7.7	1.2	1.0	3.6	3.3	13.5	12.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.0	(1.9)	(1.3)	(4.3)	(20.0)	(18.3)	7.6	6.4	1.3	1.1	4.7	4.1	17.2	18.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.4	(2.7)	2.2	(8.5)	(7.5)	10.1	9.6	1.0	1.0	5.7	5.2	10.7	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	0.5	(1.6)	1.9	(13.4)	(14.0)	11.4	10.8	1.4	1.3	5.1	4.8	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.4	(0.5)	4.5	(9.9)	2.5	9.9	9.3	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.3	(0.3)	4.2	(20.5)	(28.5)	8.2	7.3	1.3	1.1	4.5	4.1	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	27.7	(2.7)	(2.4)	(7.8)	(8.4)	(3.9)	11.2	10.3	1.7	1.5	5.1	4.5	15.8	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.5)	(1.8)	(5.4)	(9.6)	(21.6)	16.1	13.9	1.8	1.7	7.8	6.9	10.6	12.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(2.4)	0.9	10.8	9.3	20.0	14.6	11.7	1.6	1.5	8.7	7.0	11.7	13.0	
Average			(0.8)	(1.1)	0.1	(8.3)	(9.9)	10.1	9.1	1.2	1.1	5.8	5.1	12.5	12.7	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

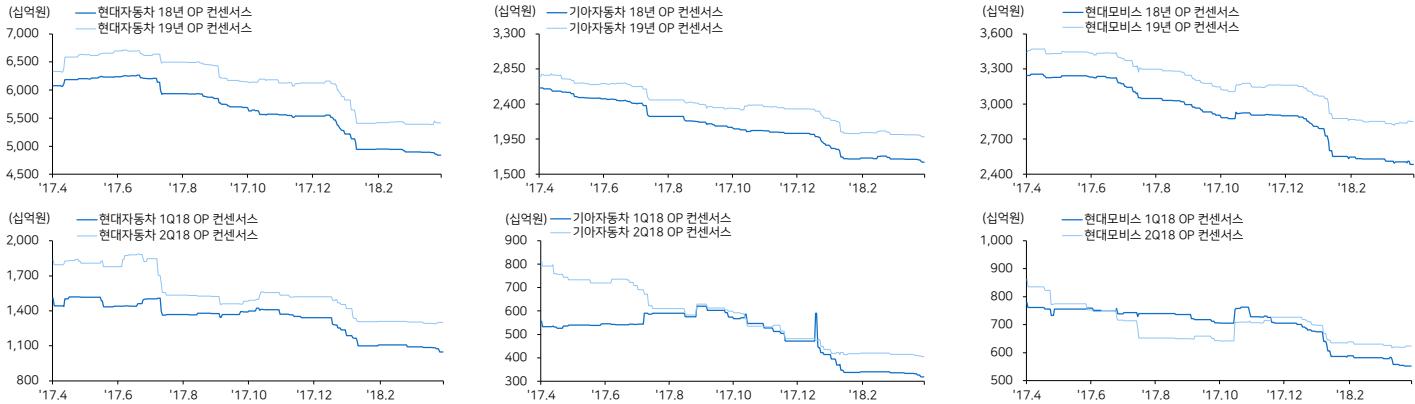
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG					환율	유가	원자재	%CHG				
1D	1W	1M	3M	6M	1D	1W	1M	3M	6M	1YR				

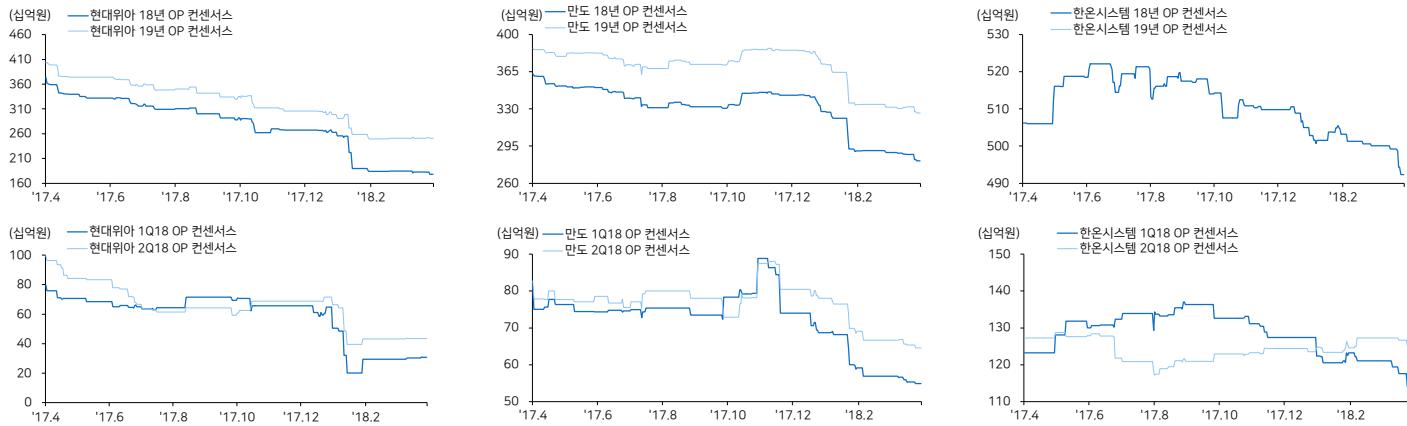
<tbl_r cells="15" ix="5" maxcspan="1" maxrspan="1" used

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

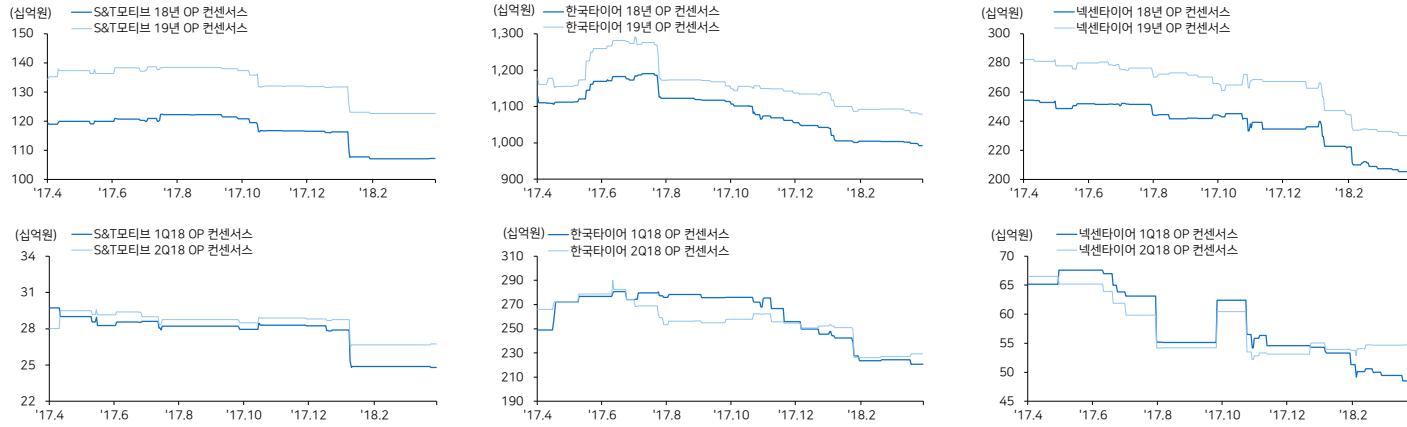
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 中전략형 '신형 스포티지'로 재공략 나선다 (뉴스)

기아차가 중국 전략형 SUV 신형 스포티지(중국명 즈피오)를 출시하고 본격 판매에 돌입. 스포티지는 2007년 출시 후 지난달까지 중국 전략 전시 스포티지 23만9980대, 스포티지R 53만1556대 등 89만1536대가 판매 기록.

<https://goo.gl/GGha5m>

현대자동차, 美베리스크와 손잡고 빅데이터사업 본격화 (세계일보)

현대차가 세계적인 빅데이터 분석 회사인 베리스크 애널리틱스(Verisk Analytics)와 협업관계를 맺고 보험회사들이 사업비를 줄일 수 있는 빅 데이터 사업에 진출. 현대차는 앞으로 글로벌 빅 데이터사업을 본격화할 것으로 예상.

<https://goo.gl/pkEAaz>

KT, 5G 자율주행 플랫폼 개발 선언…시장 선점 노린다 (마이너데이)

KT가 5G(5세대 이동통신) 기술을 기반으로 한 자율주행 플랫폼 개발에 나설 계획. 5G 인프라와 지능형 관제시스템 등을 통한 기술 차별화로 관련 시장을 선점한다는 계획.

<https://goo.gl/QBg6C4>

테슬라 '모델3' 생산 목표 높렸다…*6월까지 주당 6천대" (연합뉴스)

미국 전기차업체 테슬라가 보급형 전기차인 모델3의 대량생산 목표를 주당 5천 대에서 6천 대로 상향 조정했다고 로이터통신이 전자문에 일렉트릭을 인용해 17일(현지시간) 보도.

<https://goo.gl/9kST2q>

3월 EU 신차 판매 부진에도 현대·기아차는 지속 증가 (연합뉴스)

지난 3월 유럽연합(EU) 28개 회원국의 자동차 판매(신규 등록기준)가 지난 3월에 비해 5.3% 감소하며 부진했지만, 현대차 그룹의 EU내 판매는 지속해서 증가한 것으로 집계. 현대차 +3.6% YoY, 기아차 +4.8% YoY.

<https://goo.gl/UF7Vhc>

현대모비스 "분할 투자 및 기술 기업으로 거듭" (파이낸셜뉴스)

현대모비스가 커퍼넌스풀에서 "자율주행차와 커넥티비티 등 변화하는 자동차산업 트렌드에 맞춰 핵심기술 확보를 통한 성장을 지속할 것"이라며 "존속 현대모비스는 투자와 기술에 집중하는 기업"이라고 언급.

<https://goo.gl/ndMSbN>

트럼프 "美, 日 자동차 대량 수입 중…무역 협의 안할 수 없어" (SBS)

트럼프 대통령이 17일(현지시간) 열린 미일 정상회담에 앞서 미국이 일본으로부터 자동차를 대거 사들이고 있다며 통상 문제와 관련해 일본측에 노력을 촉구했다고 교도통신이 보도.

<https://goo.gl/PvhVVJ>

인도 타타자동차 '캐시카우' 자회사 제규어-랜드로버의 위기 (브릿지경제)

타타자동차의 '캐시카우' 자회사인 영국 JLR(제규어 & 랜드로버)가 직원 1000명을 해고하고 일부 직원들을 전환 배치하기로 예고. 최근 들어 제규어-랜드로버의 판매와 기업 성장률은 하락세를 면치 못하고 있음.

<https://goo.gl/VtqKV9>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 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.