

2018-04-23

## 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	35.2	1.3	6.3	5.6	(0.6)	5.6	7.9	6.9	0.6	0.6	9.9	8.9	6.3	6.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.5	0.3	0.2	(7.2)	(7.4)	6.8	5.7	0.4	0.4	3.5	3.0	6.7	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	2.8	1.4	(9.4)	(8.0)	423.3	14.6	0.8	0.8	-	-	0.2	5.5
GM	GM US EQUITY	56.5	(0.4)	(2.9)	3.5	(13.1)	(17.5)	6.0	6.0	1.2	1.1	2.7	2.6	24.7	20.4	
Ford	F US EQUITY	46.3	(1.3)	(4.1)	0.7	(9.0)	(9.6)	7.0	7.3	1.1	0.9	2.8	2.7	16.6	13.2	
FCA	FCAU US EQUITY	39.0	(0.9)	0.9	14.9	(2.4)	41.2	5.9	5.7	1.1	0.9	1.9	1.6	20.1	17.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.6	(3.3)	(3.4)	(6.1)	(17.4)	(15.9)	-	125.9	10.0	9.0	46.4	17.8	-21.1	3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.3	0.5	0.7	5.4	(10.1)	(0.3)	9.8	9.1	1.0	0.9	12.2	11.5	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.5	(0.2)	(2.4)	6.1	(9.1)	6.1	9.1	8.3	0.8	0.7	7.7	7.2	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.8	(0.0)	0.9	2.7	(3.5)	3.5	7.7	7.1	0.8	0.7	12.0	11.4	10.0	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.5	(0.0)	(0.9)	(3.1)	(13.9)	(5.0)	6.8	6.8	1.0	0.9	2.8	2.5	16.0	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.5	(0.8)	(2.1)	8.6	(10.3)	14.5	6.4	6.0	0.7	0.7	2.8	2.8	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	78.0	0.2	(0.3)	6.7	(5.4)	5.5	8.2	7.8	1.0	1.0	2.6	2.4	13.0	12.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	1.0	1.9	11.6	9.3	2.8	8.2	7.3	1.2	1.0	2.0	1.8	14.7	14.4	
Renault	RNO FP EQUITY	36.7	(0.4)	0.0	1.6	3.1	12.7	5.9	5.7	0.7	0.7	3.4	3.2	13.9	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.0	(1.6)	(3.7)	(11.2)	(21.2)	(28.6)	7.4	6.5	1.0	0.9	7.0	6.1	14.1	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	26.9	(0.2)	(6.4)	(9.1)	(16.3)	(15.0)	11.5	8.9	3.5	2.7	7.7	5.9	33.2	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	23.5	(2.4)	(6.7)	(16.2)	(24.0)	(19.7)	23.1	18.3	2.1	1.9	10.6	9.3	9.7	11.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.4	(0.2)	(3.2)	(10.3)	(6.1)	(15.1)	9.8	9.0	1.5	1.4	6.6	5.6	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.9	(2.2)	(7.9)	(6.9)	(15.8)	(29.1)	3.4	3.2	0.5	0.5	11.5	5.2	16.1	16.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.4	(2.8)	(9.3)	(26.9)	(29.7)	(36.9)	7.9	6.1	1.6	1.3	-	-	23.1	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.3	0.5	(5.9)	1.6	(19.6)	(20.5)	8.5	7.0	1.3	1.1	3.1	2.5	16.4	17.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.2	(0.6)	(1.1)	4.9	(3.9)	15.4	26.4	21.8	5.5	4.7	16.4	13.2	22.8	23.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.1	(0.3)	1.3	9.1	4.0	17.0	19.7	17.3	3.0	-	11.3	12.7	14.9	15.5	
<b>Average</b>			(0.5)	(1.9)	0.3	(9.6)	(4.3)	<b>10.0</b>	<b>9.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	<b>6.9</b>	<b>6.0</b>	<b>13.9</b>	<b>13.9</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	0.2	(2.6)	4.5	(9.1)	(0.8)	9.3	8.1	0.7	0.7	5.3	4.7	8.3	8.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.4	1.9	(2.2)	(18.2)	(19.8)	11.9	7.8	0.4	0.4	5.2	4.3	3.4	5.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(1.3)	1.8	(2.6)	(12.2)	(23.4)	17.4	15.7	2.8	2.6	8.4	7.8	16.5	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.3)	(5.5)	4.1	(9.6)	(2.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(1.5)	(0.9)	(1.5)	(21.1)	(27.7)	12.0	9.9	1.4	1.3	5.9	5.2	12.4	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.7	2.0	5.8	(16.1)	14.9	7.6	6.1	0.7	0.6	4.6	3.4	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.2	2.1	(4.0)	(8.1)	(20.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.7	0.4	(0.4)	(16.5)	(11.4)	7.4	6.5	0.7	0.7	3.5	2.8	10.4	11.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	2.7	(4.0)	(16.6)	(9.0)	3.4	4.5	0.4	0.3	1.6	0.9	11.0	7.8
Lear	LEA US EQUITY	13.6	(0.7)	(1.2)	2.0	0.6	10.2	9.8	9.1	3.8	3.0	5.6	5.1	31.4	37.9	
Magna	MGA US EQUITY	22.7	0.9	(1.8)	8.3	1.7	6.5	8.7	7.9	1.6	1.5	5.6	5.4	20.7	21.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	(0.9)	0.2	3.2	(11.9)	-	10.2	9.4	12.1	5.7	6.8	5.9	174.9	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	(0.8)	0.8	1.9	9.5	22.2	20.0	16.7	3.0	2.7	9.2	8.0	15.9	17.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.8	(1.7)	(1.9)	(5.8)	(15.2)	(20.8)	6.7	6.0	3.8	2.8	4.3	3.7	44.0	37.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	0.2	(0.2)	5.9	(6.6)	1.1	12.1	11.2	2.6	2.2	7.0	6.4	22.0	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	29.9	(0.4)	3.9	7.1	(11.0)	(4.7)	13.3	12.5	3.4	3.1	8.3	7.8	26.7	25.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	0.5	(2.5)	6.0	(12.4)	(5.3)	11.1	10.3	1.1	1.0	4.3	3.9	10.6	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	46.9	0.8	1.0	5.2	(17.4)	1.8	14.0	12.8	1.2	1.1	6.1	5.5	9.0	9.4	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	0.1	(0.4)	6.6	(15.3)	(11.5)	10.1	9.4	0.8	0.7	5.2	4.7	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(0.8)	1.2	9.9	(21.3)	(2.6)	10.2	9.3	1.0	0.9	5.0	4.5	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(0.7)	(1.8)	14.2	(4.4)	(4.9)	10.1	9.4	1.5	1.3	3.4	3.0	15.7	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	57.8	(0.4)	(2.3)	(0.9)	(11.6)	2.7	12.9	11.8	2.4	2.1	6.3	5.6	19.3	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(1.4)	0.3	3.6	(20.5)	(2.2)	8.4	7.7	2.7	2.2	4.5	4.2	35.6	30.6	
BASF	BAS GR EQUITY	104.7	0.7	3.1	5.0	(11.1)	(4.3)	13.2	12.5	2.3	2.1	7.4	7.0	16.7	16.4	
Hella	HLE GR EQUITY	7.8	(1.7)	(2.1)	1.4	(8.6)	2.3	13.4	12.3	2.1	1.9	5.4	5.0	16.4	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.6	(0.4)	1.8	4.8	(12.6)	(3.0)	15.4	12.1	3.7	2.9	5.4	5.2	26.2	26.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	(0.1)	0.9	5.6	(6.7)	15.6	12.9	11.6	2.5	2.1	4.8	4.3	20.5	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.4	0.1	0.4	(0.9)	(15.6)	(9.5)	12.8	11.1	2.6	2.2	6.0	5.2	20.4	20.5	
GKN	GKN LN EQUITY	12.1	(2.0)	3.6	8.8	8.4	54.2	14.4	13.2	3.1	2.8	7.9	7.2	21.8	23.4	
<b>Average</b>			(0.3)	0.2	3.1	(11.0)	(3.0)	<b>11.4</b>	<b>10.1</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>5.7</b>	<b>5.1</b>	<b>18.4</b>	<b>18.2</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	0.3	(3.8)	(7.0)	(9.4)	(17.1)	7.6	6.8	0.8	0.8	4.3	3.8	11.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	0.4	0.8	(2.8)	(6.9)	8.6	7.6	0.8	0.8	5.3	4.6	10.4	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.0	(4.4)	26.6	11.9	(0.2)	-	-	1.0	1.0	12.8	10.0	-6.0	-1.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.0	(7.5)	(6.9)	(30.8)	(26.2)	8.9	7.5	1.1	1.0	3.6	3.3	13.6	12.9	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.0	0.2	(3.0)	(1.3)	(24.2)	(20.4)	7.5	6.3	1.3	1.1	4.6	4.1	17.4	18.9	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.0	(1.5)	4.1	(10.9)	(10.2)	10.0	9.5	1.0	0.9	5.7	5.2	10.7	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.7	(0.2)	(1.8)	4.1	(17.0)	(17.5)	11.1	10.6	1.4	1.3	5.0	4.7	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.1)	(0.4)	8.4	(12.7)	(1.0)	9.8	9.3	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.4)	(1.1)	7.2	(22.8)	(28.9)	8.2	7.3	1.3	1.1	4.5	4.1	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	27.8	(0.9)	(2.0)	(4.7)	(8.8)	(3.2)	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)	0.3	(2.7)	(7.4)	(20.3)	18.4	15.3	1.8	1.7	8.4	7.6	10.0	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(1.7)	(2.8)	12.5	8.7	20.1	14.6	11.7	1.6	1.5	8.7	7.1	11.7	12.9	
<b>Average</b>			(0.2)	(2.0)	2.2	(10.7)	(12.3)	<b>10.0</b>	<b>9.0</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>12.5</b>	<b>12.6</b>	

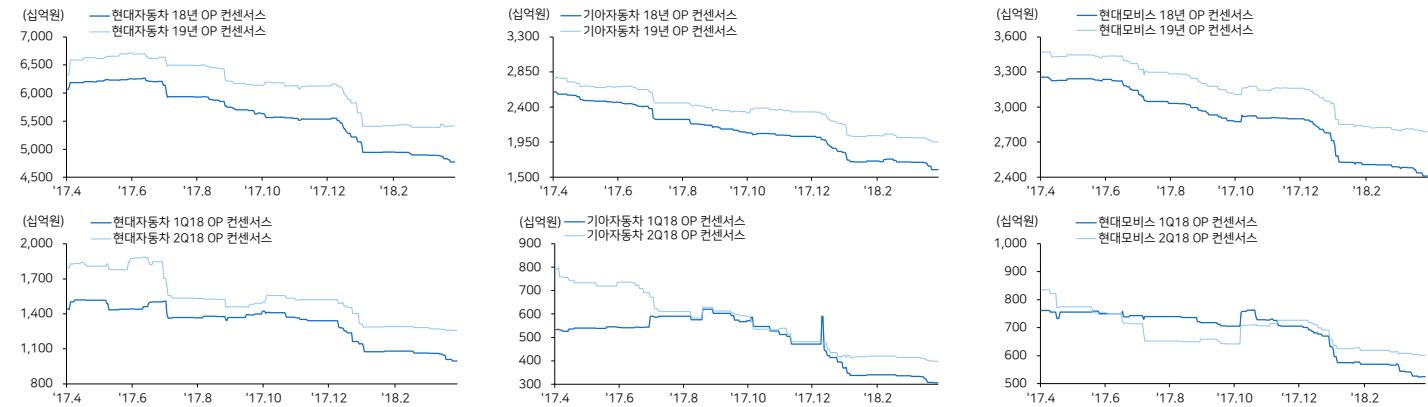
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

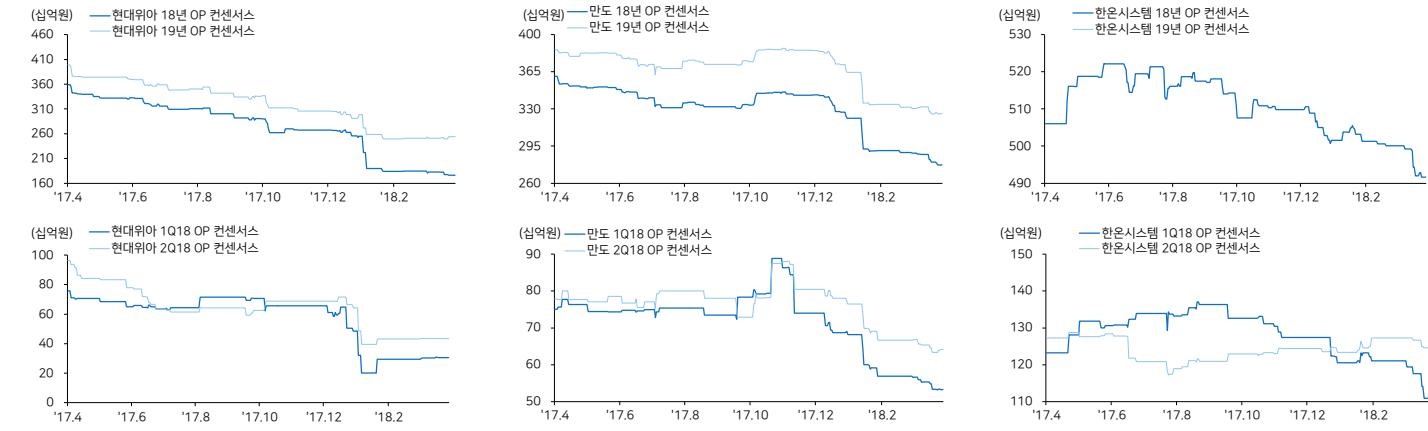
지수</
------

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

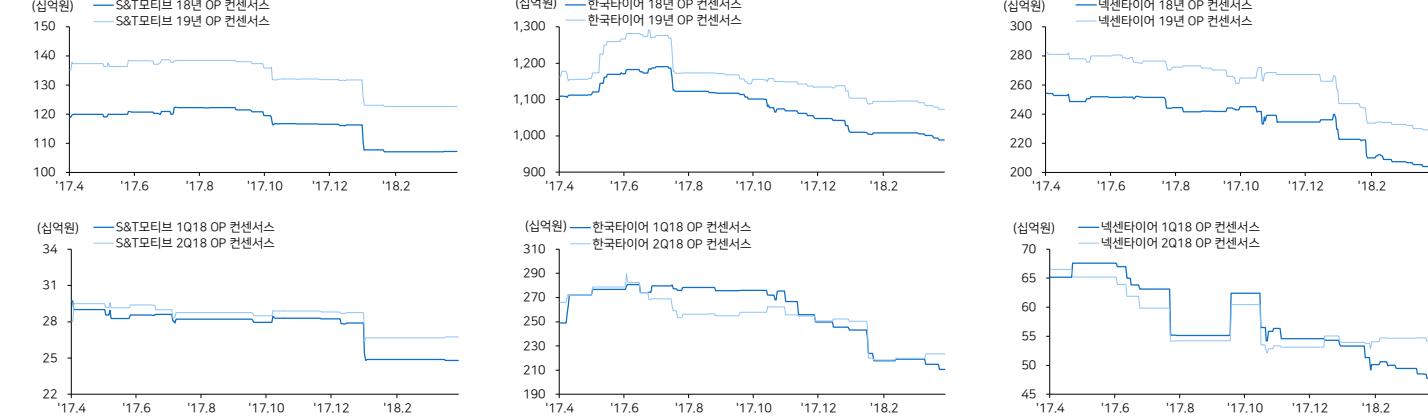
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 中 사드보복서 빠져 나오는 현대·기아차…신차공세 본격화 (머니투데이)

현대기아차가 중국 '사드'(THAAD·고고도사시방어체계) 보복 미로에서 빠져나오고 있음. 해빙 무드가 완연해지면서 판매 회복 조짐을 보이고 있음. 현대·기아차도 이런 분위기에 발맞춰 신차 공세를 본격화.

<https://goo.gl/u4GtG9>

## 현대차, 미국에서 2020년 데야 픽업트럭 내놓을 듯 (비즈니스포스트)

미국 자동차 전문지 모터트렌드는 19일 "현대차의 픽업트럭 씬티크루즈의 핵심은 (출시) 속도가 아니다"며 "브라이언 스미스 현대 미국법인 최고운영책임자는 올해와 내년에 픽업트럭을 생산하지 않는다고 밝혔다"고 보도.

<https://goo.gl/BxDx99>

## 만도 이끄는 정동원, 현대차그룹 지배구조 개편에 긴장 (비즈니스포스트)

20일 자동차업계에 따르면 현대차그룹이 지배구조 개편 과정에서 현대모비스에 투자 및 연구개발 역량을 집중하기로 하면서 현대기아차 의존도가 높은 만도가 어려움에 처할 것이라는 분석.

<https://goo.gl/Bs1mNd>

## 한국타이어, 해외 진출 성과 '부진' (더밸)

한국타이어가 지난해 새롭게 진출한 글로벌 시장에서 고전을 면치 못함. 신규로 출자·설립한 계열사들이 진출 초기 비용으로 인해 실적 부진을 겪을, 한국타이어는 지난해 새롭게 진출한 호주, 파나마, 인도 시장에서 모두 부진.

<https://goo.gl/K7AJXg>

## 김상조, 다음달 삼성·현대차 등 10대그룹과 지배구조 개선 논의 (NEWS1)

공정위는 다음달 10일 대한상의에서 10대 그룹 CEO와 정책간담회를 개최한다고 밝힘. 김 위원장 취임 이후 이번이 세번째 간담회. 간담회에서 논의되는 내용은 내용은 하반기 제작할 예정인 공정거래법 전면 개정안에 반영할 계획.

<https://goo.gl/X1fGKq>

## 현대차 제네시스 G80 고속도로 약간 자율주행 성공...의미는? (초이스경제)

현대차그룹에 따르면 제네시스 G80은 지난 11일 오후 7시 서울 양재 만남의 광장에서 출발해 덕평휴게소까지 왕복 약 100km를 약간 자율주행으로 달림. 미 자동차공학회(SAE) 기준 레벨4 수준의 자율주행 시스템을 갖춘 차량.

<https://goo.gl/xHJwqj>

## 극적 타결? 법정관리? 한국GM, 오늘 운명의 날 (국민일보)

한국GM 노사가 연장된 자구안 합의 최종 시한을 앞두고 주말 협상을 이어갔지만 진전을 보지 못함. 23일 또다시 피 말리는 벼랑 끝 협상이 예상.

<https://goo.gl/BfbZS8>

## 한국타이어, 내수회복 승부수는 '적과의 동침' (컨슈머타임즈)

한국타이어가 부진한 내수실적 개선을 위해 자사 자동차 토탈서비스 전문점 티스테이션을 통해 경쟁사 타이어를 판매. 이 같은 전략을 통해 국내 소비자들의 다양한 니즈를 충족시키는 등 고객 편의를 강화해나갈 방침.

<https://goo.gl/gFEPpU>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 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.