

2018-05-02

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	0.3	7.7	(1.5)	0.0	8.9	7.4	0.6	0.6	10.8	9.5	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	2.8	5.6	6.1	(6.1)	(5.8)	7.5	6.3	0.5	0.4	3.8	3.3	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.2	1.4	2.6	(14.7)	(3.4)	-	37.1	0.9	0.9	6.7	3.6	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	55.0	(0.9)	(4.0)	0.2	(14.2)	(15.6)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.5	2.4	25.0	20.9	
Ford	F US EQUITY	48.1	0.2	2.7	1.6	3.1	(7.8)	7.3	7.4	1.2	1.0	3.0	2.8	16.8	15.2	
FCA	FCAU US EQUITY	36.2	0.4	(7.7)	6.8	(8.8)	24.6	5.6	5.3	1.1	0.9	1.9	1.7	20.4	18.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.6	2.0	5.8	12.7	(14.1)	(6.6)	-	137.6	10.3	9.3	45.2	17.6	-21.8	3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.7	0.2	3.2	6.1	(5.7)	0.6	10.2	9.4	1.1	1.0	12.3	11.6	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.1	(1.0)	1.5	2.4	(4.1)	(0.9)	9.2	8.4	0.8	0.7	7.8	7.3	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	0.0	1.5	4.3	(1.8)	3.6	7.8	7.2	0.8	0.7	12.0	11.4	10.0	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	89.8	(0.4)	(0.2)	(5.7)	(9.3)	(10.5)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.8	2.6	16.0	15.2	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.4	(0.5)	0.3	3.4	(5.1)	0.8	6.3	5.9	0.7	0.6	2.1	2.8	12.1	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	77.4	1.1	1.4	4.9	1.1	3.5	8.2	7.9	1.1	1.0	2.6	2.4	13.1	12.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	0.3	(1.5)	4.5	9.5	(1.9)	7.8	7.0	1.1	1.0	1.9	1.7	15.0	14.6	
Renault	RNO FP EQUITY	34.2	0.8	(4.8)	(8.8)	1.7	3.7	5.7	5.5	0.7	0.6	3.3	3.0	13.0	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.6	0.7	9.3	4.6	(12.1)	(14.4)	7.9	7.0	1.1	1.0	7.2	6.3	14.5	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	25.7	1.2	(1.4)	(7.1)	(15.2)	(12.9)	11.1	8.6	3.4	2.6	7.3	5.6	33.4	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	23.1	(5.0)	(5.3)	(9.9)	(24.1)	(19.2)	22.4	17.6	2.0	1.8	10.7	9.3	9.5	11.0	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.1	1.1	0.1	(6.1)	(8.0)	3.8	9.8	9.0	1.5	1.4	6.8	5.7	15.9	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	7.7	(1.1)	(1.3)	(9.7)	(17.3)	(28.1)	3.5	3.3	0.5	0.5	12.5	5.4	15.2	15.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.8	7.6	2.5	(13.6)	(29.2)	(28.5)	8.2	6.4	1.7	1.4	-	-	23.2	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	1.0	1.9	0.4	(11.3)	(21.7)	8.7	7.1	1.3	1.1	3.1	2.5	16.3	17.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.8	0.4	(2.8)	(2.1)	(2.0)	7.2	26.1	21.5	5.4	4.6	15.9	13.3	22.8	23.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	17.5	1.2	5.9	16.7	13.4	30.8	20.3	17.3	3.3	2.7	13.1	14.3	16.7	17.8	
Average			0.6	0.6	0.9	(7.3)	(4.6)	9.3	10.1	1.5	1.3	7.1	6.0	13.6	14.0	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.1	0.6	1.8	1.4	(2.7)	(6.8)	9.8	8.4	0.8	0.7	5.7	4.6	7.8	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	2.5	1.1	(3.2)	(13.8)	(16.5)	15.3	8.7	0.5	0.4	5.4	4.4	2.7	4.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.4)	(3.5)	(7.2)	(20.7)	(17.1)	17.1	15.3	2.7	2.5	8.3	7.6	16.4	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.3	(1.2)	(7.2)	(19.5)	(11.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	1.6	(1.1)	(7.5)	(21.2)	(29.0)	12.5	10.1	1.4	1.3	6.0	5.2	12.1	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	3.5	(0.9)	8.8	(19.9)	(1.3)	7.4	6.0	0.7	0.6	4.4	3.3	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(2.6)	(4.8)	(20.0)	(27.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.1	(19.2)	(16.0)	(35.6)	(28.2)	9.5	7.2	0.6	0.6	3.2	2.4	6.8	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.5	5.3	5.2	(11.4)	(5.0)	3.8	4.9	0.4	0.4	1.8	1.0	11.0	7.8
Lear	LEA US EQUITY	13.3	0.4	(0.4)	0.8	(2.6)	5.9	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.0	28.5	26.2	
Magna	MGA US EQUITY	22.7	0.5	0.4	5.3	4.6	7.6	8.8	8.0	1.6	1.5	5.6	5.4	20.5	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(1.4)	(3.0)	0.2	(14.4)	-	9.9	9.1	11.8	5.5	6.7	5.8	174.9	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.6	0.8	(9.2)	(7.4)	(9.1)	7.7	18.1	15.1	2.7	2.4	8.4	7.3	15.5	17.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	3.0	(7.1)	(16.1)	(19.8)	(21.0)	6.3	5.7	2.9	2.5	4.1	3.8	49.3	41.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	(0.8)	(7.3)	(3.4)	(13.9)	(7.9)	11.0	10.2	2.3	2.0	6.4	5.9	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	27.1	(4.1)	(5.0)	(5.4)	(19.0)	(11.3)	11.9	11.2	3.1	2.8	7.4	7.0	27.5	24.8	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.2	6.1	7.0	9.6	(5.7)	11.1	12.0	11.1	1.2	1.1	4.6	4.2	10.6	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	44.2	(1.3)	(3.3)	(1.1)	(17.9)	(10.8)	13.7	12.5	1.2	1.1	5.9	5.3	8.9	9.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	1.3	1.8	5.3	(9.0)	(13.0)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	(2.2)	5.2	10.9	(12.5)	(10.8)	10.6	9.6	1.1	1.0	5.6	5.0	10.7	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	2.6	(2.0)	5.6	(2.2)	7.1	10.1	9.5	1.5	1.3	3.4	3.0	15.7	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	56.7	0.5	(1.1)	(1.8)	(7.5)	(0.8)	13.0	11.8	2.3	2.0	6.2	5.5	19.2	18.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.0	0.5	0.7	2.8	(9.9)	(6.4)	8.2	7.5	2.6	2.1	4.4	4.1	35.8	30.8	
BASF	BAS GR EQUITY	102.1	0.2	(0.8)	4.6	(6.4)	(9.7)	13.2	12.4	2.3	2.1	7.4	6.9	16.7	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	(0.4)	(4.3)	(4.0)	(9.9)	(1.4)	13.0	12.0	2.0	1.8	5.3	4.9	16.4	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.3	(2.4)	(4.3)	1.6	(13.3)	(8.0)	14.9	11.7	3.5	2.8	5.1	4.9	26.1	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	0.4	(1.5)	3.2	(6.8)	6.2	12.6	11.3	2.5	2.1	4.7	4.2	20.4	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.1	1.0	0.7	3.4	(11.0)	(5.6)	13.0	11.2	2.6	2.2	6.0	5.2	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	11.8	0.5	3.5	0.9	10.3	46.4	14.5	13.0	3.1	2.8	7.6	6.9	21.9	23.4	
Average			0.6	(1.4)	(0.4)	(11.7)	(6.7)	11.5	10.1	2.0	1.7	5.6	5.0	18.3	17.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	4.4	1.5	(7.7)	(11.4)	(10.7)	8.2	7.2	0.9	0.8	4.5	4.0	11.1	11.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(1.6)	(2.4)	(3.2)	(6.6)	8.4	7.5	0.8	0.8	5.3	4.6	10.3	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.6	3.0	3.8	(13.9)	(3.0)	-	-	1.0	1.0	12.8	10.0	-6.0	-1.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.3	(1.6)	(14.3)	(17.9)	(38.4)	(26.3)	10.9	7.3	1.0	0.9	3.9	3.0	8.6	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.2	(5.5)	(4.4)	(26.4)	(16.0)	7.1	6.0	1.2	1.0	4.6	4.1	17.9	19.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(0.8)	(1.2)	(0.5)	(9.6)	(12.5)	10.0	9.5	1.0	0.9	5.6	5.1	10.7	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(0.8)	0.0	(1.0)	(15.3)	(17.2)	11.1	10.5	1.4	1.3	4.8	4.6	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.0)	0.6	4.3	(9.1)	(0.4)	9.9	9.4	1.0	0.9	6.7	6.1	10.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.7)	(2.3)	(0.2)	(22.2)	(29.3)	8.0	7.2	1.3	1.1	4.4	4.0	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	27.0	0.5	(1.5)	(2.8)	(8.9)	(7.2)	11.3	10.4	1.7	1.5	5.1	4.5	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	1.5	0.4	2.4	(6.6)	(19.6)	18.7	15.5	1.8	1.7	8.4	7.5	9.9	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	0.5	1.8	6.1	18.0	24.1	14.9	12.0	1.7	1.5	8.9	7.2	11.7	12.9	
Average			(0.0)	(0.8)	(0.9)	(12.7)	(12.0)	10.3	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	11.9	12.5	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

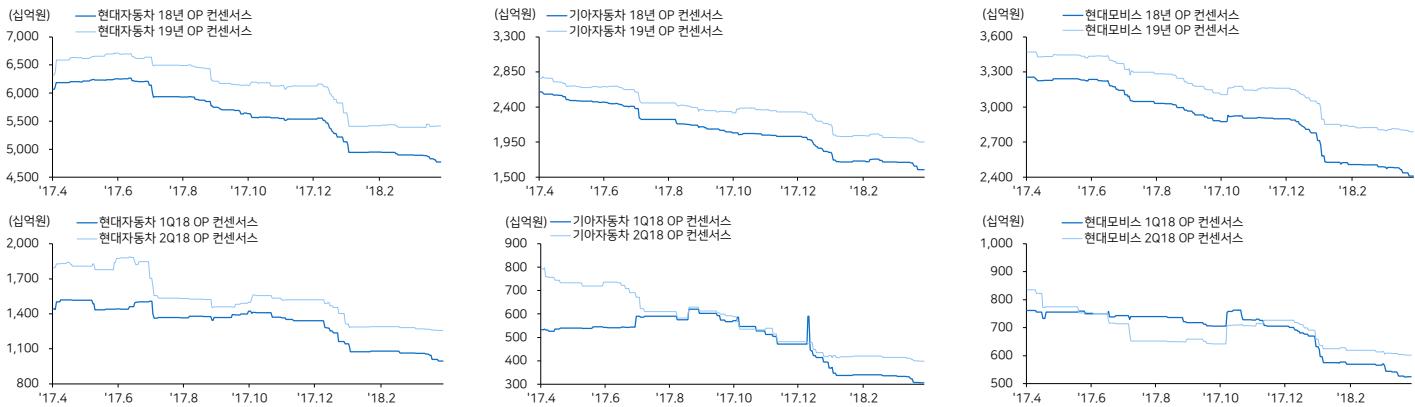
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원/달러)	유가 (WTI) (달러)	원자재 (천연고무) (달러)	%CHG				
1D	1W	1M	3M	6M	1YR	1D	1W	1M	3M	6M	1YR			

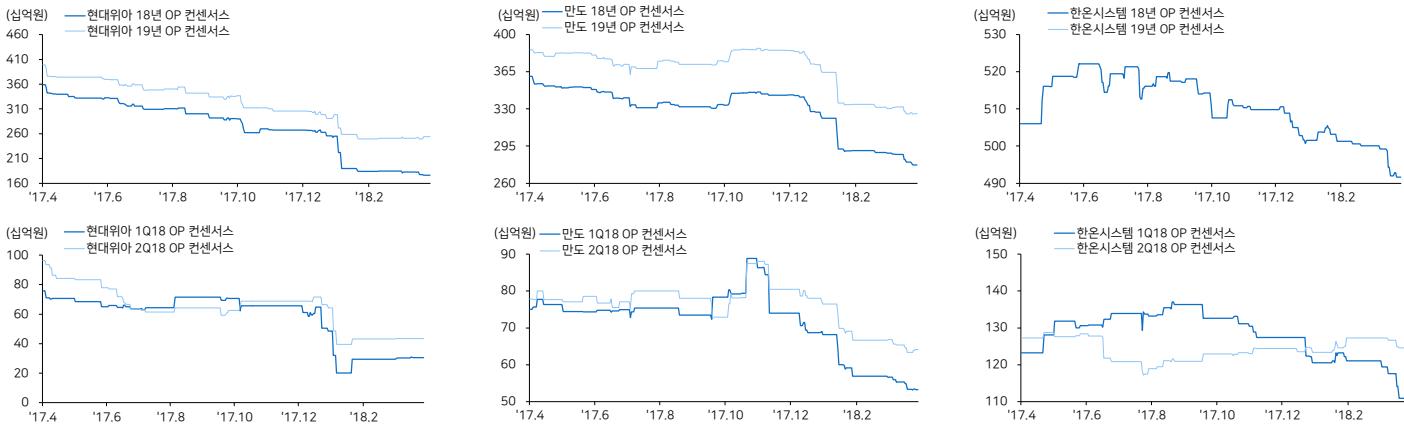
<tbl_r cells="15" ix="3" maxcspan="1" maxrspan="1" usedcols="15

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

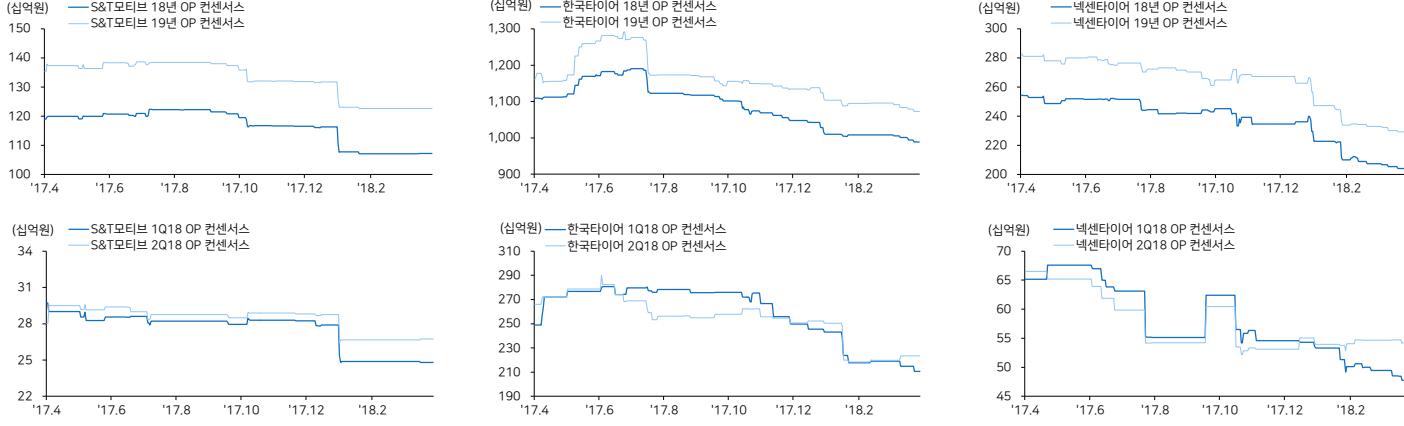
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

엘리엇, 정부 상대 ISD 추진... "기업 사냥 개입 말라는 신호" (중앙일보)

엘리엇이 2015년 삼성물산-제일모직 합병과 관련해 한국 정부를 상대로 '투자자·국가 간 소송(ISD)'을 추진하는 것이 1일 확인. 합병 찬성에 부당한 압력을 행사한 국민연금공단 때문에 당시 합병에 반대한 자신들이 손해를 봤다는 것.

<https://goo.gl/vs2kW>

[단독]현대차, 中서 전기차 첫 현지생산 돌입 (이데일리)

현대차가 중국에 내놓은 첫 번째 전기차 위드온(한국어 아번데) EV의 현지생산에 돌입. 지난해 8월 공개 이후 약 9개월 만. 택시 등 법인수요로 중심으로 마케팅을 전개해 시장을 선점한 뒤, 엔씨노의 EV 버전으로 일반 소비자 공략.

<https://goo.gl/ou28RQ>

中, 자동차 수출 급성장...현대차 '타격' 불가피 (아시아타임즈)

중국이 세계 1위의 자동차 소비 및 생산국으로 올라선 가운데 수출 물량도 급격히 늘고 있음. 3월 중국에서 생산돼 수출된 자동차는 약 9만대 (YoY +28%)로 작년에 이어 두 자릿수 증가세를 이어가는 중.

<https://goo.gl/xjzMZh>

현대차 美법인, US스틸 50%로 높려 비용절감 꾀한다 (뉴스핌)

현대차가 미국 앨라배마 공장에서 생산 예정인 신형 쌍티페와 콜라타에 현지 철강업체 'US스틸' 차강판을 적용. 29%가량 저렴한 미국산 비중은 20%수준에서 연말까지 50%까지 올릴 예정.

<https://goo.gl/V8qn89>

현대차그룹 자사주 소각에 엘리엇 "기대에 못 미친다" (조선비즈)

엘리엇이 현대차그룹의 자사주 소각 계획에 "기대에 못 미친다"는 입장을 30일 내놓음. 엘리엇은 지난 24일 현대차그룹의 지배구조 개편안에 공식 반대한 이후 현대차가 내놓은 각종 주주 친화 조치에 지속적으로 반대.

<https://goo.gl/xXFgD4>

현대차, 브라질 파트너사와 법정분쟁 휴يل리...中 체리자동차 때문? (글로벌이코노미)

현대차는 계약기간 연장 여부를 놓고 브라질 파트너사 카오아(CAOA)와 법정 분쟁에 휴يل리. 최근 브라질 상파울루법원은 현대차가 카오아와 지난 2008년 맺은 계약을 당분간 유지할 의무가 있다고 판단.

<https://goo.gl/rk2NHF>

현대차, 최고의 가능성 '2018 액센트' 출시 (브레이크뉴스)

현대차가 최고 가성비를 자랑하는 '2018 액센트'를 출시. 이전 모델과 달라진 부분은 내·외장 디자인이 변경됐다는 점과 4도어 모델에 고객 선호 편의사항을 확대 적용한 '스마트 스페셜 트림'을 추가.

<https://goo.gl/3MrPdT>

살아나는 현대차...車 소재기업 '中 실적 개선' 기대감 (아주경제)

KCC 등 자동차 소재기업들이 올해 중국 실적 개선 기대감을 높이고 있는 중. 현지 공장이 잇따라 가동에 들어가는데다 주요 매출처인 베이징현대차의 중국 판매가 회복 조짐을 보이고 있기 때문.

<https://goo.gl/Wmu5f5>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관행 하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.