

2018-05-21

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	33.0	0.3	(2.0)	(6.3)	(2.3)	(4.2)	8.3	6.9	0.6	0.5	10.6	9.3	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.7	(0.4)	7.7	2.9	0.0	7.6	6.3	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(1.4)	(3.7)	(13.8)	(6.7)	-	36.0	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	57.6	(1.3)	2.4	0.5	(7.3)	(15.8)	5.9	5.9	1.4	1.2	2.7	2.6	25.2	21.5	
Ford	F US EQUITY	48.8	(1.1)	1.3	4.7	6.6	(5.5)	7.4	7.5	1.2	1.0	3.1	2.8	16.7	15.2	
FCA	FCAU US EQUITY	36.6	(1.4)	(3.7)	(7.4)	(1.1)	24.7	5.6	5.3	1.1	0.9	2.0	1.7	20.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.8	(2.7)	(8.1)	(4.6)	(17.3)	(10.3)	-	137.4	9.1	8.0	54.8	17.4	-25.6	0.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	241.5	0.2	0.4	8.8	3.8	9.2	10.3	9.5	1.1	1.0	11.7	11.9	10.8	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.6	1.3	2.3	0.6	(2.1)	0.5	9.1	8.4	0.8	0.7	7.6	7.7	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.3	0.8	3.2	1.0	2.6	7.4	7.9	7.3	0.8	0.7	12.2	10.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.6	(0.3)	0.6	3.5	(4.5)	(3.3)	7.1	7.1	1.0	0.9	2.8	2.8	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.6	0.3	1.1	0.7	2.5	2.5	6.4	6.0	0.7	0.7	2.4	3.0	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	73.4	(0.8)	(3.9)	(2.7)	2.0	4.0	7.8	7.6	1.0	0.9	2.5	2.4	13.1	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	0.2	2.8	(0.6)	15.4	11.2	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	34.3	(0.9)	2.2	(3.4)	4.6	4.8	5.7	5.6	0.7	0.7	3.3	3.1	12.9	12.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.6	(0.6)	(3.0)	3.9	(10.4)	(12.0)	7.6	6.7	1.1	0.9	7.1	6.2	14.6	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	28.3	(0.7)	(2.8)	4.6	(1.5)	(18.1)	12.3	9.5	3.7	2.9	8.2	6.4	33.7	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.3	0.6	(1.8)	(9.6)	(26.9)	(28.5)	23.8	18.3	2.0	1.8	11.0	9.6	8.6	10.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.5	1.3	1.0	9.6	5.2	5.6	10.7	9.8	1.7	1.5	7.4	6.3	16.0	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	7.9	1.4	3.9	6.4	(7.9)	(11.9)	3.8	3.7	0.6	0.5	13.1	5.7	15.2	15.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.0	(2.3)	(2.1)	5.0	(30.8)	(35.3)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.4	(3.3)	(7.9)	(9.3)	(17.5)	(28.0)	7.7	6.3	1.2	1.0	2.9	2.3	16.4	17.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.9	(2.1)	(2.7)	(5.7)	(2.4)	1.0	26.1	21.6	5.3	4.6	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.5	(1.5)	(3.8)	4.5	17.9	18.8	19.1	15.8	3.1	2.6	15.4	13.7	17.9	17.8	
Average			(0.5)	(0.8)	0.4	(3.2)	(3.6)	9.3	10.0	1.5	1.3	6.8	5.7	13.6	13.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	0.6	0.8	(1.8)	7.2	(6.5)	9.5	8.1	0.7	0.7	5.3	4.3	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.4	(3.0)	(2.3)	(6.8)	(20.3)	16.6	8.6	0.4	0.4	5.6	4.3	2.5	4.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(3.9)	0.4	0.4	(6.3)	(12.5)	18.1	16.1	2.8	2.6	8.6	7.7	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.9	3.1	(2.7)	(14.1)	(11.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	2.1	8.3	5.2	1.4	(24.2)	13.6	11.0	1.5	1.4	6.1	5.4	12.1	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.7	(0.2)	(5.7)	(14.6)	2.6	8.8	6.9	0.7	0.6	4.8	3.8	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.2)	(1.6)	(7.2)	(15.1)	(25.8)	-	159.1	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.6	(1.1)	(12.1)	(21.4)	(21.8)	10.0	7.5	0.7	0.6	3.6	2.6	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.4	6.0	11.5	(0.9)	(4.9)	4.6	5.5	0.4	0.4	1.8	1.1	9.2	7.2
Lear	LEA US EQUITY	14.5	(0.4)	3.5	5.4	6.4	14.1	10.3	9.4	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	25.2	(0.1)	4.7	12.2	21.8	22.7	9.5	8.6	1.8	1.6	5.9	5.7	21.0	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	0.4	5.2	7.0	7.4	-	10.6	9.8	10.0	6.0	7.1	6.3	175.7	89.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	1.8	4.8	(0.7)	3.0	21.2	20.2	16.7	2.9	2.6	9.3	8.0	14.4	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(1.3)	2.0	(6.4)	(14.9)	(16.9)	6.5	5.9	3.6	2.5	4.2	3.9	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.8	(0.9)	2.6	(1.6)	(0.7)	(0.8)	11.8	10.9	2.5	2.2	6.8	6.2	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	26.5	1.7	1.8	(11.8)	(10.7)	(6.8)	11.1	10.5	3.0	2.7	7.1	6.7	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	1.3	(0.3)	2.9	(2.8)	0.7	11.4	10.6	1.2	1.1	4.7	4.2	10.8	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	45.2	2.0	2.4	(1.6)	(6.5)	(9.7)	14.5	12.9	1.2	1.1	6.3	5.7	8.6	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.9	1.1	5.7	8.1	6.1	(5.4)	10.9	10.2	0.9	0.8	5.6	5.1	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.0	(0.1)	3.7	9.5	6.1	(9.3)	10.9	9.8	1.1	1.0	5.7	5.1	11.0	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.6	2.3	(1.9)	0.2	5.3	10.1	9.3	1.4	1.3	3.4	2.9	14.1	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	57.1	(0.6)	0.6	2.1	(1.7)	3.2	13.4	12.1	2.4	2.1	6.5	5.9	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	(0.6)	0.4	2.5	0.3	(4.1)	8.6	7.8	2.8	2.2	4.6	4.2	36.4	31.6	
BASF	BAS GR EQUITY	103.8	0.3	2.4	2.5	1.8	(4.2)	13.5	12.7	2.3	2.2	7.7	7.2	17.0	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.8	(0.6)	2.6	4.2	(1.9)	11.1	14.1	13.0	2.2	2.0	5.7	5.3	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.1	0.0	(6.9)	(4.9)	(5.9)	(3.2)	14.9	11.9	3.4	2.8	5.5	5.3	25.5	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.1	0.2	5.1	8.5	7.6	19.1	13.9	12.4	2.8	2.3	5.2	4.7	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	17.8	0.1	2.1	5.8	(3.7)	0.0	13.7	11.9	2.7	2.3	6.3	5.5	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	12.1	-	-	3.1	15.2	59.6	14.8	13.3	3.2	2.9	8.1	7.3	21.9	23.4	
Average			0.4	2.2	1.1	(1.6)	(2.4)	12.0	10.7	2.0	1.7	5.9	5.2	17.3	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	(0.8)	(0.1)	(1.2)	(10.6)	(12.0)	8.1	7.2	0.9	0.8	4.6	4.0	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(2.8)	0.8	3.4	1.7	9.0	7.9	0.9	0.8	5.5	4.8	9.9	10.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.0	(0.8)	(0.5)	0.2	(7.1)	-	18.5	1.0	1.0	10.8	6.9	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.0	0.4	(7.2)	(22.9)	(24.5)	11.7	7.8	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.8	(0.6)	2.4	(3.2)	(11.3)	(14.7)	7.4	6.2	1.2	1.0	4.8	4.2	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	1.0	4.3	1.9	(6.9)	2.1	10.3	9.8	1.0	1.0	5.8	5.3	10.6	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	1.2	2.1	(0.2)	(5.1)	(8.2)	11.2	10.6	1.4	1.3	4.9	4.7	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	0.5	3.3	5.3	(0.5)	10.1	10.3	9.8	1.1	1.0	7.0	6.3	10.9	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.1	9.8	2.8	(2.6)	(16.0)	8.5	7.5	1.3	1.2	4.5	4.1	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	27.6	(1.0)	1.4	3.0	(4.4)	2.1	11.8	10.7	1.7	1.6	5.3	4.7	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.0	(3.0)	(6.4)	(8.4)	(17.1)	17.7	14.5	1.7	1.6	8.1	7.2	9.9	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(0.9)	2.1	(0.7)	8.0	21.4	14.4	11.5	1.5	1.4	8.7	7.0	10.7	12.1	
Average			0.0	1.2	(0.4)	(4.6)	(5.9)	10.6	9.7	1.2	1.1	5.9	5.2	11.7	12.4	

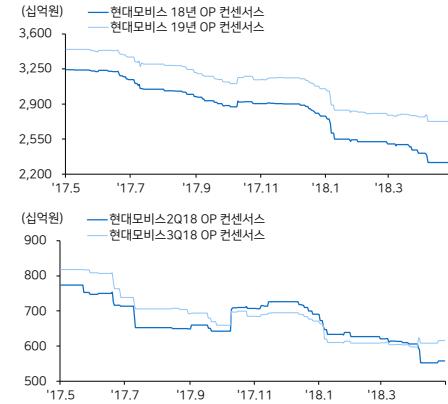
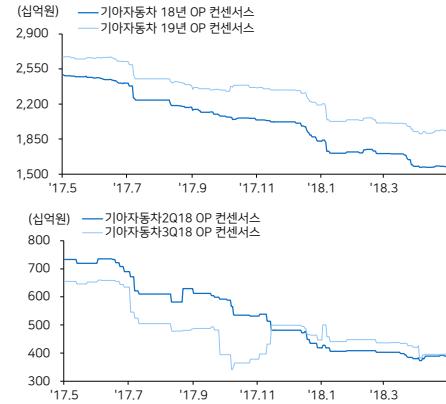
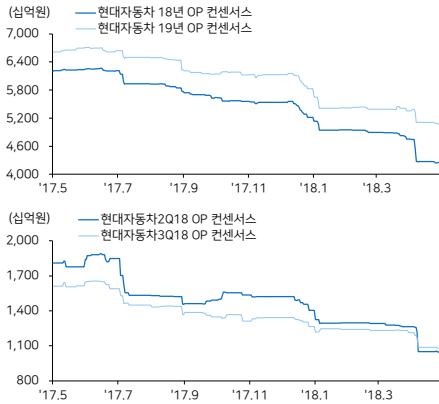
(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내외 주요 지수

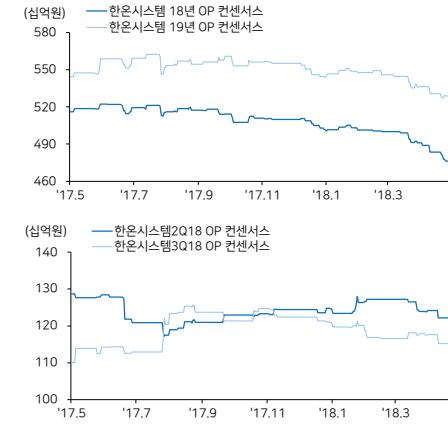
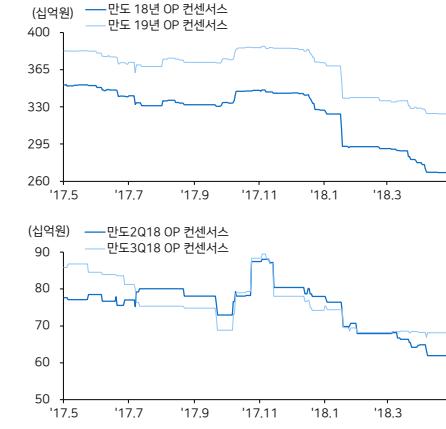
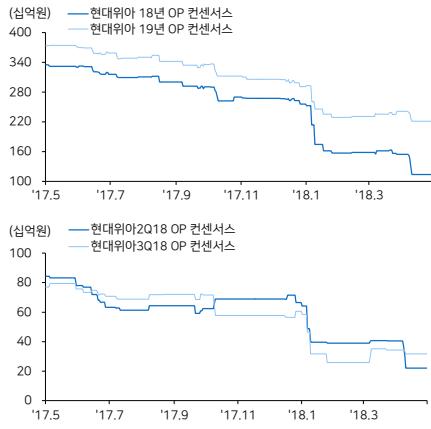
지수	종가 (pt)	%CHG				
----	------------	------	--	--	--	--

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

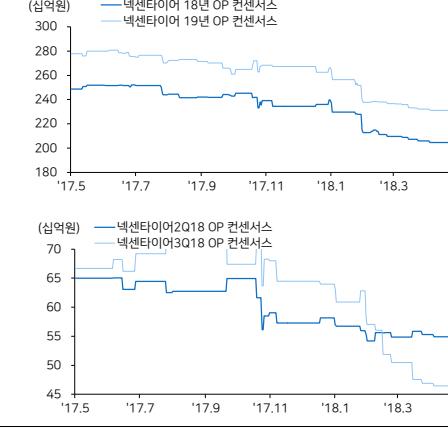
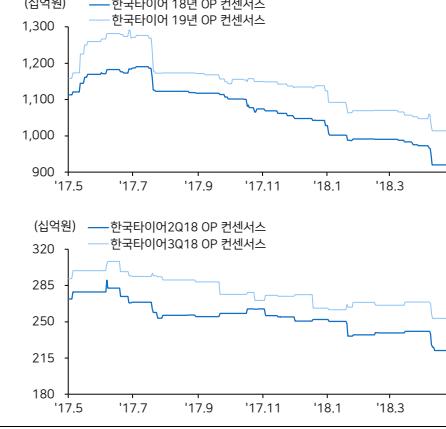
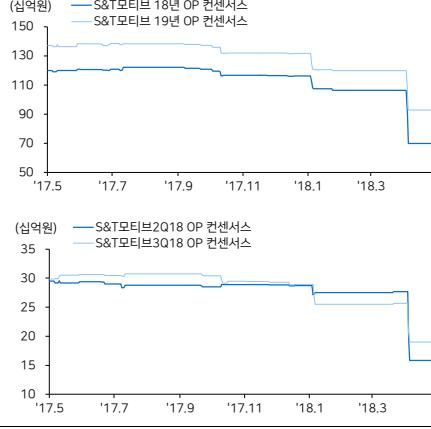
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

뉴욕 날아간 정의선 현대차 부회장, '엘리엇' 해법 찾을까 (한국스포츠경제)

정의선 현대차 부회장이 미국 출장길에 오를, 구체적인 목적은 알리지 않았지만, 현대차그룹 지배구조 개편안을 의결할 현대모비스 주주총회를 앞두고 외국인 투자자를 직접 설득할 가능성에 기대가 들립니다.

<https://goo.gl/XC9UH2>

현대차, 브라질서 신뢰도 높은 차 1위…5위 기아차 (글로벌이코노미)

브라질 자동차전시 매체 '노티시아스 아우토모티바스'(noticiasautomotivas)가 지난해 2월부터 5월까지 차량을 구매한 4585명을 상대로 조사한 브랜드 신뢰도를 발표. 현대차, 미쓰비시, 토요타, 혼다, 기아차 순.

<https://goo.gl/SEQjzQ>

키움운용 "모비스 합병 찬성" (매일경제)

키움운용운용은 "현대모비스 분할 합병 의결권 검토 결과 찬성 의견을 행사하기로 결정했다"고 밝혔다. 키움자산운용은 의결권이 있는 현대모비스주식 13만9652주(0.14%)와 현대글로비스 주식 12만8475주(0.34%)를 보유.

<https://goo.gl/7jcphV>

현대차, 아프리카개발은행 연차총회에 의전차량 지원 (연합뉴스)

현대차는 오는 21~25일 부산 벡스코에서 열리는 제53회 아프리카개발은행(AFDB) 연차총회에 공식 의전차량을 지원. 그랜저 97대, 쏘나타 39대, 제네시스 G80 29대와 제네시스 EQ900, 스타렉스, 넥쏘 등 총 177대를 의전차량으로 제공.

<https://goo.gl/Szi4zJ>

국민연금, 현대차 지배구조 의결권 외부 전문가에 맡겨 (중앙선데이)

국민연금 기금운용본부는 18일 오후 실장·팀장으로 구성된 투자위원회(위원장 조관식 해외증권실장)를 열어 현대모비스 분할·합병안 의결권 행사 권한을 의결권전문위원회로 넘깁니다. 이 위원회는 21~24일 열릴 예정.

<https://goo.gl/WevabP>

기아차, 미 고속도로안전보행협회 안전등급 최다획득 (연합뉴스)

기아차 2019년형 쏘렌토가 최근 미국고속도로안전보행협회(IHS)로부터 가장 안전한 자동차에 부여하는 등급인 '톱 세이프티 픽 플러스(TSP+)'를 받았습니다. 이로써 북미시장에서 가장 많은 안전등급을 획득한 브랜드로 등극.

<https://goo.gl/5bmpXP>

윤여철 부회장 '임금동결' 방침에.. 현대차 노조 반발 (한국경제)

윤여철 현대차 노무총괄 부회장은 지난달 27일 하언태 을사공장장 등 사측 교섭팀을 대상으로 임금동결 방침이 포함된 2018년 임금 협상 가이드라인을 전달. 노조와의 충돌이 불가피할 전망.

<https://goo.gl/kwafq6>

현대모비스, 직원들에 '찬성 위임장'…노조 반발 (JTBC)

최근 현대모비스가 이런 직원들에게 찬성 위임장을 베풀고 있어 논란. 개별에 찬성하든 안 하든 선택을 강요하고 있다며 노조가 반발.

<https://goo.gl/yDvXzc>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)

동 자료는 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.