

2018-05-23

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	32.8	휴장	(1.3)	(6.6)	(6.3)	(5.1)	8.3	6.9	0.6	0.5	10.6	9.3	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	휴장	0.6	8.3	(0.1)	2.4	7.6	6.3	0.5	0.5	4.0	3.4	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	휴장	(2.0)	(2.5)	(12.8)	(7.5)	-	35.7	0.9	0.9	6.4	3.5	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	58.0	0.5	3.6	1.8	(6.4)	(13.6)	6.0	6.0	1.4	1.2	2.7	2.6	25.2	21.5	
Ford	F US EQUITY	49.4	0.1	2.7	6.5	8.4	(3.5)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.1	2.9	16.7	15.2	
FCA	FCAU US EQUITY	37.7	1.3	1.1	(4.2)	3.9	28.5	5.7	5.5	1.1	0.9	2.0	1.8	21.2	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.2	(3.3)	(3.2)	(5.2)	(20.6)	(12.0)	-	141.2	9.0	7.9	54.5	16.8	-25.6	0.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	238.1	(0.5)	0.2	8.0	3.4	6.3	10.1	9.3	1.1	1.0	11.6	11.9	11.0	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	64.9	0.1	1.3	0.5	(4.0)	(0.6)	9.1	8.3	0.8	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.8	0.0	1.6	0.8	2.2	6.8	7.9	7.2	0.8	0.7	12.1	10.6	9.9	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	92.6	0.3	2.6	5.3	(2.1)	(2.2)	7.3	7.2	1.0	1.0	2.8	2.8	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.8	(0.6)	1.5	0.8	3.0	2.0	6.4	6.0	0.7	0.7	3.1	12.2	11.7		
BMW	BMW GR EQUITY	74.8	2.6	(1.1)	(0.2)	4.1	4.9	8.0	7.8	1.0	0.9	2.5	2.4	13.1	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.0	0.4	3.9	0.8	16.7	14.7	7.9	7.0	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	34.4	0.6	3.5	(2.4)	5.7	7.3	5.7	5.6	0.7	0.7	3.3	3.1	12.9	12.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.7	0.1	(3.1)	4.0	(11.9)	(15.4)	7.6	6.7	1.0	0.9	7.2	6.3	14.6	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	28.7	1.7	(2.1)	9.4	(2.5)	(17.8)	12.4	9.6	3.8	2.9	8.3	6.5	33.7	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.5	0.4	(2.1)	(8.7)	(27.3)	(27.0)	23.7	18.2	1.9	1.8	11.1	9.7	8.6	10.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.5	0.8	(0.7)	10.6	2.1	7.5	10.7	9.8	1.7	1.5	7.4	6.3	16.0	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	8.0	0.9	3.8	10.1	(7.0)	(7.5)	4.0	3.8	0.6	0.5	13.2	5.7	15.2	15.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.8	(0.8)	(4.7)	2.7	(30.9)	(36.7)	8.4	6.5	1.7	1.4	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.5	4.0	(0.8)	(7.9)	(14.6)	(27.8)	7.8	6.4	1.2	1.0	2.9	2.3	16.4	17.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.9	1.6	(1.9)	(5.6)	(1.6)	1.1	26.3	21.7	5.3	4.6	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.3	0.5	(2.0)	0.7	15.5	17.0	19.0	15.7	3.1	2.6	15.3	13.5	17.9	17.8	
Average			0.4	0.1	1.1	(3.1)	(3.2)	9.3	10.0	1.5	1.3	6.8	5.8	13.6	13.9	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.5	휴장	0.6	(0.8)	5.9	(5.3)	9.6	8.2	0.7	0.7	5.4	4.4	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	휴장	(2.1)	(1.9)	(9.2)	(19.6)	16.7	8.7	0.4	0.4	5.7	4.4	2.5	4.8
	현온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	휴장	(2.3)	(4.0)	(14.6)	(19.0)	17.4	15.5	2.7	2.5	8.3	7.4	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	휴장	3.7	(0.7)	(15.8)	(13.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	휴장	7.5	(0.1)	(8.5)	(29.2)	13.1	10.6	1.5	1.4	6.0	5.2	12.1	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	휴장	(6.2)	(8.3)	(16.6)	(2.6)	8.5	6.6	0.7	0.6	4.7	3.7	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	휴장	(2.5)	(5.5)	(19.0)	(24.6)	-	159.6	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	휴장	(1.4)	(16.3)	(23.8)	(24.9)	9.7	7.3	0.7	0.6	3.5	2.5	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	휴장	7.8	8.4	(1.4)	(5.3)	4.2	5.5	0.4	0.4	1.9	1.5	10.2	7.2
Lear	LEA US EQUITY	14.4	(0.5)	2.8	5.5	6.8	14.6	10.3	9.4	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	25.1	(0.6)	1.6	12.4	18.2	22.5	9.4	8.6	1.8	1.6	5.9	5.6	21.0	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	1.0	4.9	8.1	5.9	2.3	10.7	9.9	10.1	6.1	7.1	6.3	175.7	89.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	(1.1)	2.1	(1.1)	1.7	19.9	20.1	16.7	2.9	2.6	9.2	7.9	14.4	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.3)	1.5	(6.2)	(16.2)	(16.4)	6.5	5.9	3.7	2.5	4.2	3.9	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	0.6	3.8	(0.2)	0.8	(0.4)	11.9	11.1	2.5	2.2	6.9	6.3	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	26.4	(1.3)	1.8	(11.7)	(10.8)	(8.8)	11.1	10.5	3.0	2.7	7.1	6.6	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	0.0	0.5	1.9	(3.8)	(0.2)	11.4	10.6	1.2	1.1	4.6	4.2	10.8	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	44.9	(0.7)	1.9	(0.8)	(6.8)	(9.6)	14.6	13.0	1.2	1.1	6.2	5.6	8.6	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.0	(0.1)	2.3	8.7	7.2	(6.9)	11.1	10.3	0.9	0.8	5.6	5.1	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.0	(0.2)	2.6	8.8	7.2	(10.3)	10.8	9.8	1.1	1.0	5.7	5.2	11.0	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.4	0.8	(4.6)	(0.3)	2.7	10.0	9.4	1.4	1.3	3.4	2.9	14.9	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	56.9	(0.1)	1.1	2.4	(2.1)	4.7	13.4	12.1	2.4	2.1	6.5	5.8	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.7	3.3	2.9	5.2	0.7	(1.2)	8.8	8.0	2.8	2.3	4.7	4.3	36.4	31.6	
BASF	BAS GR EQUITY	104.2	0.4	3.5	3.5	2.0	(3.4)	13.6	12.8	2.3	2.2	7.7	7.2	17.0	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(0.9)	3.9	5.5	(1.2)	13.6	14.3	13.1	2.2	2.0	5.8	5.3	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	8.8	1.1	3.7	3.9	6.8	16.2	13.0	3.7	3.0	5.9	5.7	25.6	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.2	(0.6)	6.5	9.8	6.7	22.1	13.9	12.6	2.8	2.4	5.3	4.7	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	17.9	(0.4)	1.8	6.6	(4.6)	(0.5)	13.8	11.9	2.7	2.4	6.3	5.5	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	12.0	-	-	3.1	13.5	58.4	14.8	13.3	3.2	2.9	8.1	7.3	21.9	23.4	
Average			(0.3)	2.0	1.3	(2.5)	(2.3)	12.1	10.7	2.0	1.7	5.9	5.2	17.4	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	휴장	2.7	0.9	(16.3)	(9.7)	8.2	7.3	0.9	0.8	4.7	4.1	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	휴장	(3.9)	(0.4)	0.4	0.8	8.9	7.8	0.8	0.8	5.5	4.7	9.9	10.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	휴장	3.4	2.0	(1.8)	(7.6)	-	18.8	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(2.1)	1.8	(7.6)	(22.0)	(25.1)	11.7	7.8	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	(1.2)	(0.2)	(4.8)	(11.7)	(16.2)	7.3	6.1	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(0.4)	0.6	(0.4)	(5.6)	(0.7)	10.2	9.7	1.0	1.0	5.7	5.2	10.6	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.3	2.7	0.9	(4.2)	(8.0)	11.2	10.7	1.4	1.3	4.9	4.7	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.3)	2.6	3.9	(0.2)	5.7	10.3	9.7	1.0	1.0	7.0	6.3	10.9	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.1)	5.0	(0.9)	(9.9)	(20.7)	8.2	7.3	1.3	1.1	4.4	4.0	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	26.6	0.4	(2.0)	(0.4)	(7.3)	0.1	11.4	10.4	1.7	1.5	5.2	4.6	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	2.2	3.6	(2.3)	(7.5)	(12.9)	19.6	15.6	1.8	1.7	8.3	7.4	9.9	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(0.6)	(4.8)	(5.1)	2.0	8.5	13.8	11.1	1.5	1.3	8.4	6.7	10.7	12.1	
Average			(0.0)	1.1	(1.0)	(6.4)	(6.9)	10.4	9.7	1.2	1.1	5.9	5.1	11.7	12.4	

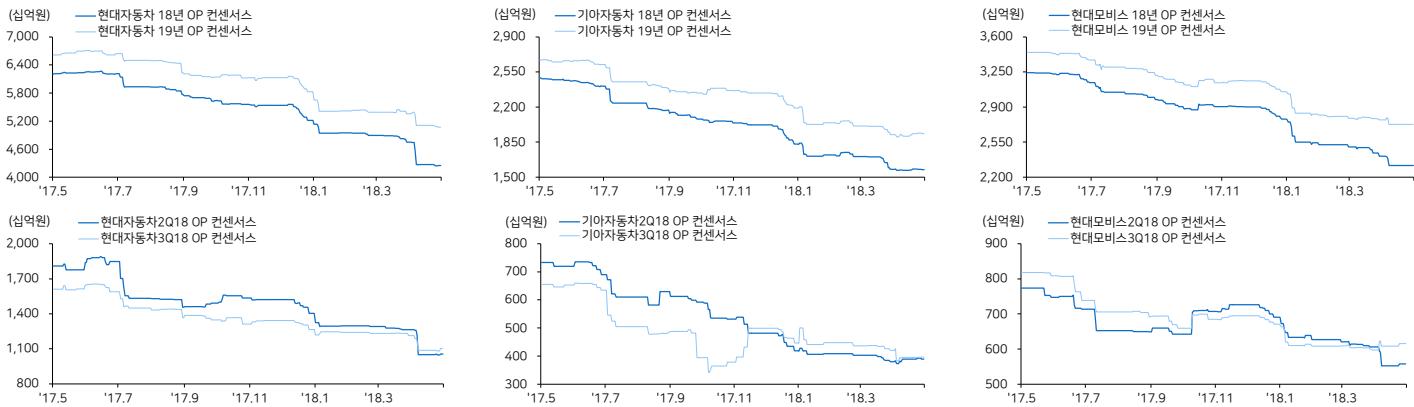
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

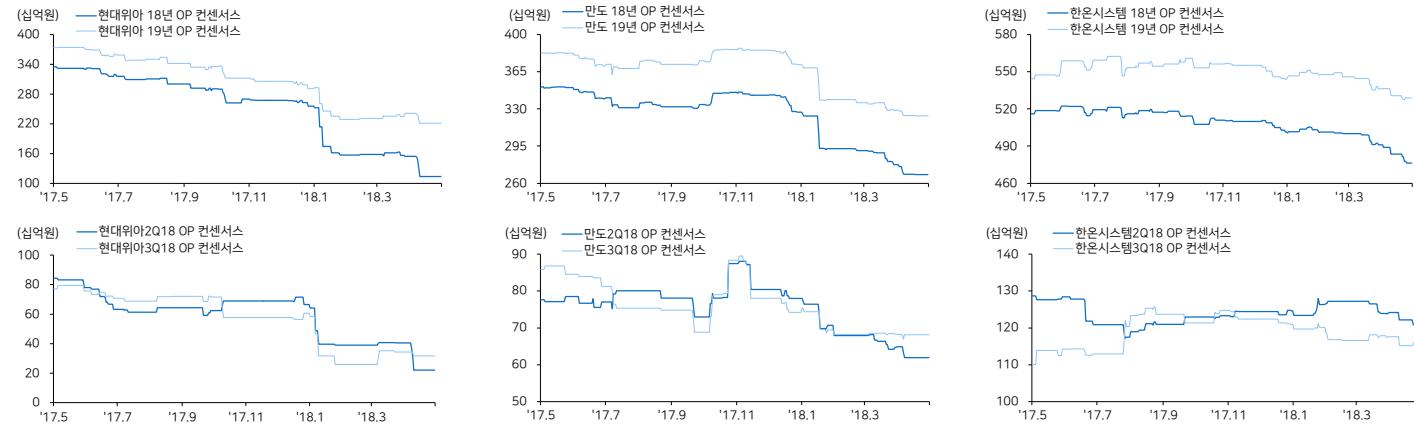
지수	총가 (pt)	%CHG				
----	------------	------	--	--	--	--

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

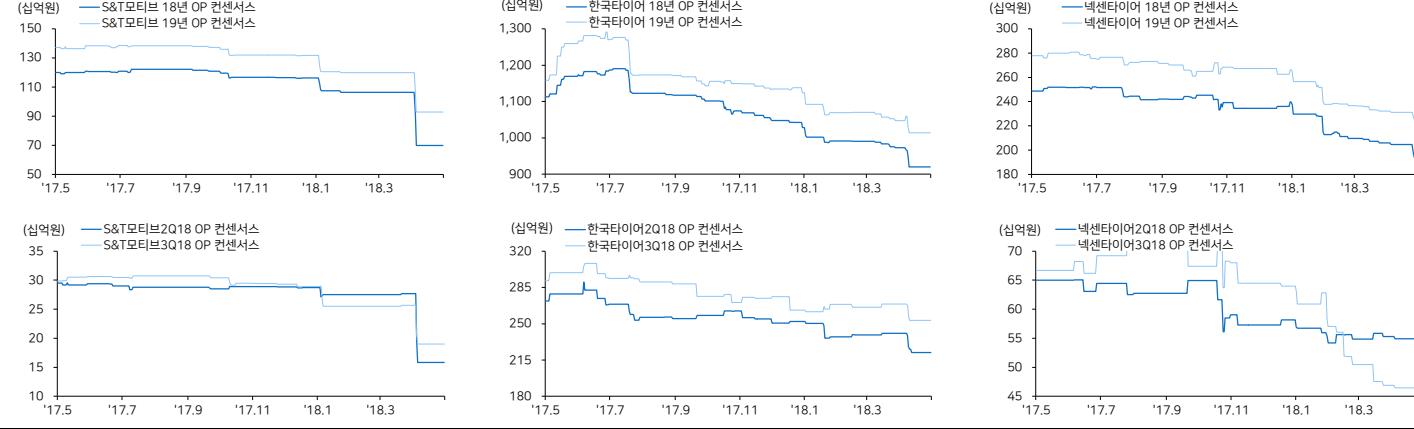
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

제동걸린 현대차, 분할비율 조정·先상장에 무게 (머니투데이)

현대차그룹은 오는 29일 열리는 임시주총 표결결과에서 승인을 장담할 수 없자 임시주총을 취소하고 향후 지배구조 개편안을 보완·개선해 다시 추진키로 함.
<https://goo.gl/cpf5RW>

기아차, 북미시장서 '가장 신뢰받는 브랜드'로 선정 (연합뉴스)

기아차가 북미시장에서 가장 신뢰받는 브랜드 중 하나로 선정됐다고 밝힘. 자동차 평가 기관인 AMCI 글로벌이 34개 브랜드 차량 소유주를 대상으로 한 조사에서 2년 연속 '가장 신뢰받는 비 럭셔리 브랜드'에 선정.
<https://goo.gl/2uoETg>

檢, 현대글로비스 압수수색…매출 부풀리기 혐의 (머니투데이)

검찰이 현대·기아자동차그룹의 물류 계열사인 현대글로비스가 하위 세금계산서를 활용해 매출을 부풀렸다는 혐의에 대해 전력 압수수색에 나섰음. 현대글로비스는 조세포탈 혐의와 관련해 지난해부터 경찰의 수사를 받아온다.
<https://goo.gl/ezLbbA>

테슬라 차 사고로 미국 운전자 사망…차율주행 여부 불분명 (연합뉴스)

미국 캘리포니아주에서 지난 20일(현지시간) 테슬라 자동차가 도로에서 이탈, 울타리를 뚫고 운동에 빠져 남성 운전자가 사망. 미국 연방 교통 당국은 최근 발생한 몇 차례의 차 사고가 테슬라의 오토파일럿과 관련이 있는지를 조사 중.
<https://goo.gl/nAQf8s>

정의선 현대차 부회장 "주주들과 적극적으로 폭넓게 소통할 것" (뉴스웨이)

정의선 현대차 부회장이 지배구조 개편 추진 과정에서 시장과의 소통 부족을 인정하고 여러 의견들을 전향적으로 수렴하겠다고 밝힘.
<https://goo.gl/MxgtBb>

현대차 스타렉스, 결국 승용으로 편입… 속도제한도 풀어 (머니투데이)

현대차가 스타렉스를 '상용차'가 아닌 '승용차' 브랜드로 키울 계획. 21일 공개한 '더 뉴 그랜드 스타렉스 리무진'의 경우 6인승 9인승 227마력 모델로 유통. 그동안 승합차로 분류된 티에 최고속도 제한 받은 점 고려 선택폭 확대.
<https://goo.gl/y8WX9N>

이익 급감한 만도, 회사채 발행 추진 (마켓인사이트)

만도는 다음달 말 3년 만기 회사채 2000억~2500억원어치를 발행할 계획. 최근 이같은 내용을 담은 입찰체인요청서를 국내 주요 증권사들에 전달. 차입금 상환 등에 사용할 계획.
<https://goo.gl/G2tHrv>

중국, 세계 첫 '자율주행차 전용 도시' 만든다 (한국경제)

중국 정부가 베이징 남서쪽 100km 지역에 건설하기로 한 승안지구가 세계최초로 자율주행차량만 다니는 미래도시가 될 전망. 인구 200만 규모로 2조위안을 투자하여 2035년 완공을 목표.
<https://goo.gl/gnq5f8>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.