

2018-05-24

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	31.8	(3.0)	(2.7)	(11.1)	(9.1)	(9.1)	8.0	6.7	0.6	0.5	10.5	9.2	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(0.9)	0.1	7.2	(1.0)	1.8	7.5	6.3	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.3)	(2.5)	(5.1)	(14.0)	(8.4)	-	35.2	0.9	0.8	6.4	3.4	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	57.6	(1.1)	(0.5)	0.4	(7.5)	(14.5)	5.9	5.9	1.4	1.2	2.7	2.6	25.2	21.5	
Ford	F US EQUITY	49.3	(0.7)	0.4	3.6	6.9	(4.1)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.1	2.8	16.7	15.2	
FCA	FCAU US EQUITY	37.6	(0.7)	0.9	(6.2)	2.9	27.7	5.7	5.5	1.1	0.9	2.0	1.8	21.2	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.2	1.5	(2.6)	(1.5)	(20.7)	(10.7)	-	134.0	9.1	8.0	55.4	17.1	-25.6	0.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	237.8	(1.2)	(1.5)	4.6	2.1	5.9	10.0	9.2	1.1	1.0	11.4	11.6	11.2	11.1	
Honda	7267 JP EQUITY	64.9	(1.0)	0.4	(2.3)	(4.9)	(0.9)	8.9	8.2	0.8	0.7	7.6	7.7	8.8	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.1	(0.5)	0.4	(0.8)	1.7	5.7	7.8	7.2	0.8	0.7	12.0	10.7	9.9	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	90.8	(1.7)	0.4	2.9	(6.2)	(3.9)	7.1	7.1	1.0	0.9	2.8	2.8	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.2	(0.5)	0.0	1.2	2.0	1.0	6.3	6.0	0.7	0.7	2.4	3.1	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	73.1	(2.0)	(3.4)	(2.4)	2.2	3.1	7.9	7.6	1.0	0.9	2.5	2.3	13.1	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.7	(1.0)	2.9	0.0	15.7	13.9	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	32.5	(5.4)	(1.9)	(7.9)	(1.0)	1.7	5.4	5.3	0.7	0.6	3.1	2.9	12.9	12.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.5	(0.8)	(4.1)	2.0	(12.6)	(17.3)	7.5	6.6	1.0	0.9	7.1	6.2	14.7	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	28.1	(2.4)	(1.9)	5.1	(4.8)	(18.3)	12.2	9.4	3.7	2.9	8.1	6.3	33.7	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.5	1.0	(1.5)	(9.1)	(26.6)	(27.5)	23.9	18.4	2.0	1.8	11.1	9.7	8.6	10.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.7	0.3	1.1	9.1	2.3	9.3	10.7	9.8	1.7	1.5	7.5	6.4	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	7.9	1.0	6.5	9.3	(6.1)	(5.5)	4.1	3.9	0.6	0.5	13.0	5.6	15.0	15.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.4	5.5	1.6	3.5	(27.1)	(31.3)	8.9	6.9	1.8	1.5	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.5	0.6	(0.3)	(6.7)	(14.1)	(27.3)	8.0	6.5	1.2	1.0	3.0	2.4	15.9	16.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.6	(0.7)	(2.3)	(6.3)	(2.3)	0.1	26.1	21.6	5.3	4.5	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.3	0.2	(2.5)	(0.8)	15.7	16.0	19.0	15.7	3.1	2.6	15.3	13.5	17.9	17.8	
Average			(0.7)	(0.7)	(0.4)	(4.3)	(4.1)	9.3	10.0	1.5	1.3	6.8	5.7	13.6	13.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	2.3	3.6	0.8	8.3	(3.3)	9.8	8.4	0.8	0.7	5.6	4.6	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(2.1)	(2.3)	(3.0)	(11.1)	(21.3)	16.3	8.5	0.4	0.4	5.6	4.3	2.5	4.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	(6.9)	(6.9)	(13.3)	(20.5)	(28.6)	16.2	14.5	2.5	2.4	7.8	6.9	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.4)	1.3	2.6	(16.9)	(14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(4.0)	5.4	(3.1)	(12.2)	(31.5)	12.6	10.1	1.4	1.3	5.8	5.1	12.1	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.0	(6.4)	(3.7)	(16.6)	(5.5)	8.5	6.6	0.7	0.6	4.7	3.7	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(0.9)	(5.1)	(18.5)	(24.7)	-	160.4	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	(0.4)	(2.5)	(24.4)	(27.1)	9.6	7.2	0.7	0.6	3.4	2.5	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.8)	1.5	5.2	(4.1)	(7.9)	4.0	5.4	0.4	0.4	1.9	1.4	10.2	7.2
Lear	LEA US EQUITY	14.4	(0.8)	(0.7)	4.3	6.0	13.7	10.2	9.4	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	25.0	(1.2)	(1.1)	10.1	15.9	21.0	9.3	8.5	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	(0.3)	2.5	6.7	5.4	2.0	10.7	9.9	9.6	5.9	7.1	6.3	169.7	87.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	(1.0)	1.3	(2.2)	0.2	18.7	19.9	16.5	2.9	2.6	9.1	7.9	14.4	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(1.2)	(1.7)	(7.3)	(16.2)	(17.3)	6.4	5.8	3.6	2.5	4.1	3.9	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.8	(0.9)	0.7	(1.7)	(0.3)	(1.4)	11.8	11.0	2.5	2.2	6.9	6.3	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	26.5	0.0	1.3	(11.8)	(12.1)	(8.8)	11.1	10.5	3.0	2.7	7.1	6.7	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	(0.7)	0.7	(0.2)	(4.5)	(0.7)	11.3	10.5	1.1	1.1	4.6	4.2	10.8	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	44.7	(1.4)	0.8	(3.8)	(8.1)	(9.4)	14.4	12.8	1.2	1.1	6.2	5.6	8.6	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.9	(1.4)	0.6	5.3	5.8	(6.5)	10.9	10.2	0.9	0.8	5.6	5.1	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	(2.5)	(1.1)	4.0	4.5	(10.5)	10.6	9.6	1.1	1.0	5.7	5.1	11.0	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	0.4	0.9	(6.3)	0.1	1.5	10.1	9.4	1.4	1.3	3.4	2.9	14.9	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	56.8	0.0	1.4	1.0	(1.3)	5.0	13.4	12.1	2.4	2.1	6.5	5.8	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	(2.0)	1.1	6.1	0.8	(5.2)	8.7	7.9	2.8	2.2	4.6	4.2	36.4	31.6	
BASF	BAS GR EQUITY	101.7	(2.1)	(0.0)	0.7	(0.8)	(5.1)	13.4	12.5	2.3	2.2	7.5	7.0	16.9	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	(2.1)	1.6	2.6	(2.7)	10.4	14.0	12.9	2.2	2.0	5.6	5.2	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.2	(1.6)	6.0	2.6	1.9	1.4	16.1	12.8	3.6	3.0	5.9	5.6	25.6	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.0	(1.4)	3.8	8.1	6.9	20.1	13.7	12.4	2.7	2.3	5.2	4.7	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	17.5	(1.7)	0.6	5.1	5.5	(1.4)	13.6	11.7	2.7	2.3	6.2	5.4	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	12.0	-	-	4.9	13.1	57.2	14.8	13.3	3.2	2.9	8.0	7.3	21.9	23.4	
Average			(1.2)	0.5	0.3	(3.2)	(3.9)	11.9	10.6	2.0	1.7	5.8	5.2	17.4	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.9	(3.7)	(0.1)	(2.1)	(19.3)	(12.0)	7.9	7.1	0.8	0.8	4.5	4.0	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	(4.7)	0.0	0.8	1.7	8.9	7.8	0.9	0.8	5.4	4.6	9.9	10.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	6.2	9.4	5.8	4.3	(2.1)	-	20.0	1.1	1.1	11.1	7.1	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(1.2)	(0.6)	(8.8)	(22.7)	(25.9)	11.6	7.7	1.0	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(1.7)	(4.3)	(6.4)	(14.4)	(17.7)	7.1	6.0	1.2	1.0	4.7	4.1	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(0.8)	(0.6)	(2.6)	(6.3)	(2.1)	10.1	9.6	1.0	1.0	5.7	5.2	10.6	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(1.1)	1.3	(0.2)	(5.2)	(9.9)	11.1	10.5	1.3	1.3	4.9	4.7	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(2.1)	0.2	0.4	(2.3)	3.7	10.1	9.5	1.0	1.0	6.9	6.2	10.9	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.1)	2.6	(3.3)	(10.9)	(22.1)	8.2	7.2	1.3	1.1	4.5	4.1	16.9	17.2	
Michelin	ML FP EQUITY	26.5	0.0	(2.5)	(1.3)	(6.8)	(0.6)	11.4	10.4	1.7	1.5	5.2	4.6	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.0	4.7	(2.6)	(7.5)	(12.2)	19.6	15.6	1.8	1.7	8.3	7.4	9.9	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.2	(6.5)	(4.8)	2.3	8.2	13.9	11.1	1.5	1.3	8.4	6.7	10.7	12.1	
Average			(0.7)	(0.4)	(2.3)	(7.0)	(7.3)	10.4	9.7	1.2	1.1	5.9	5.1	11.7	12.3	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

지수	총가 (pt)	%CHG				
		1D	1W			

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

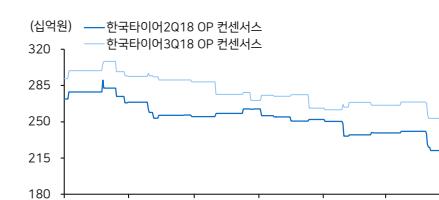
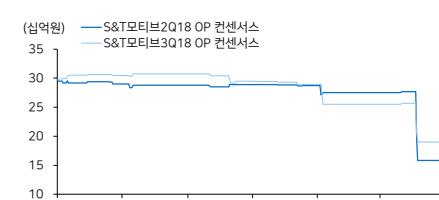
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 미국서 재고 줄이기 총력전 (뉴스토마토)

최대 전략시장인 미국에서 실적부진을 겪고 있는 현대·기아자동차가 고질적인 문제로 지적돼 온 재고물량을 내년까지 '0'으로 만들어 수익성 개선을 이뤄낸다는 방침.
<https://goo.gl/nCGCV>

기아차 프로씨드 양산형 10월 파리모터쇼 나온다 (IT조선)

기아차가 2017년 독일 프랑크푸르트 모터쇼에서 최초 공개한 '프로씨드 콘셉트'의 양산이 결정, 새 프로씨드의 공개는 10월 파리모터쇼 유력, 고성능 모델인 GT1이나 크로스오버 SUV도 파생차종으로 등장할 가능성 존재.
<https://goo.gl/BfVQ4U>

WSJ '美, 수입차에 관세 부과 경고' (아시아경제)

23일(현지시간) 월스트리트저널(WSJ)은 도널드 트럼프 행정부가 '무역확장법 232조'를 적용, 수입차에 관세를 부과하는 방안을 검토 중이라고 보도.
<https://goo.gl/9P4PMU>

중국, '한국산 배터리 장착 전기차' 보조금 대상 또 제외 (연합뉴스)

중국 정부가 한국산 배터리를 장착한 전기차를 보조금 지급 대상에서 또 제외, 중국 공업신식회부는 전날 보조금 지급 차량 목록을 발표, 중국 자동차 업체가 신청한 LG화학 배터리 탑재 차량 2종(동풍eno, 동풍기아)은 불포함.
<https://goo.gl/ePR7ZC>

공정위 "현대차 지배구조 개선 정해진 시한 없다" (머니투데이)

현대차그룹이 지배구조 개편안을 보완해 재추진하겠다는 것과 관련, 공정위는 "별도로 정해진 시한이 있는 것 아니다"라고 밝힘, 현대차그룹이 주주와 소통을 통해 시장이 원하는 수준의 대안을 찾아야 한다는 입장.
<https://goo.gl/hj9sug>

中 자동차 관세 인하에 韩 부여지리..."수입차 30% 이상이 독일산" (아시아경제)

중국이 7월부터 자동차 수입 관세를 대폭 낮추기로 하면서 독일 자동차업체가 가장 큰 수혜자로 부상, 지난해 중국이 수입한 차량수의 33%는 독일산.
<https://goo.gl/kgAmBR>

제네시스 친환경차 전략수정... G80 후속 '순수 전기차' 낙점 (디지털타임스)

제네시스가 플리그인 하이브리드(PHEV) 출시를 보류하고 순수 전기차를 우선 출시하는 방향으로 친환경차 전략을 전면 수정. 제네시스는 오는 2021년 2월 중으로 G80 후속모델을 전기차로 출시공장에서 생산하기로 결정.
<https://goo.gl/TpUfzF>

열론 머스크, 전기차 '모델3' 브레이크 결합 인정 (전자신문)

열론 머스크가 '모델3'의 브레이크 결합을 지적한 커슈머리포트 보도를 인정, 커슈머리포트는 모델3 제동거리가 시속 96.5 km로 진행할 때 46.3m에 달한다고 대다수 차량과 비교해 훨씬 나쁜 수준이라고 지적.
<https://goo.gl/bAwVn6>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 24일 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 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.