

2018-05-30

## 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	30.8	1.1	(6.0)	(12.5)	(13.3)	(14.9)	7.8	6.5	0.5	0.5	10.4	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(2.0)	(6.8)	(4.4)	(7.9)	(5.9)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.7	3.2	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.1)	(5.0)	(8.7)	(14.8)	(14.9)	-	33.9	0.9	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	57.1	(2.4)	(1.9)	(0.7)	(5.0)	(14.7)	5.9	5.8	1.4	1.1	2.7	2.5	24.4	22.1	
Ford	F US EQUITY	49.4	(0.6)	(0.6)	(0.4)	7.8	(7.9)	7.5	7.5	1.2	1.0	3.0	2.8	17.7	15.5	
FCA	FCAU US EQUITY	35.2	(4.1)	(6.4)	(7.1)	(1.3)	22.7	5.5	5.2	1.1	0.9	2.0	1.8	21.2	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.2	1.8	(0.3)	(3.5)	(17.3)	(7.7)	-	157.6	9.3	8.2	56.3	17.4	-25.6	0.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.9	(1.1)	(7.3)	(2.9)	(3.6)	(1.0)	9.2	8.5	1.0	0.9	10.9	11.2	11.5	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	63.8	(0.1)	(4.3)	(6.2)	(9.0)	(5.6)	8.7	8.0	0.7	0.7	7.4	7.6	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.6	0.0	(3.1)	(3.7)	(1.5)	1.9	7.8	7.0	0.8	0.7	11.8	10.3	10.0	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	84.4	(1.6)	(7.8)	(3.6)	(10.3)	(10.0)	6.7	6.6	1.0	0.9	2.6	2.6	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.6	(2.5)	(5.4)	(4.5)	(0.6)	(5.8)	6.0	5.7	0.7	0.6	2.3	2.9	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	70.0	(1.3)	(5.2)	(5.9)	(0.9)	1.6	7.5	7.3	1.0	0.9	2.3	2.2	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	(2.8)	(3.9)	(1.0)	8.2	16.4	7.6	6.7	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	30.9	(1.9)	(9.1)	(6.3)	(6.6)	(2.6)	5.3	5.1	0.7	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.3	(0.9)	(1.0)	(5.8)	(16.3)	(15.2)	7.5	6.6	1.0	0.9	7.0	6.1	14.7	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	28.2	(0.4)	(2.4)	8.3	(11.0)	(16.4)	12.2	9.4	3.7	2.9	8.2	6.3	33.7	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	22.8	(2.2)	(4.6)	(8.0)	(30.0)	(26.7)	23.0	17.8	1.9	1.7	10.9	9.5	8.4	10.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	70.4	1.0	2.6	11.7	6.0	15.5	11.0	10.1	1.7	1.6	7.7	6.5	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.8	1.1	3.8	14.8	(3.1)	14.8	4.3	4.1	0.6	0.6	8.2	5.6	14.8	15.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.8	(1.0)	(1.4)	(1.1)	(33.6)	(31.7)	8.3	6.5	1.7	1.4	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.0	(0.6)	(4.2)	(13.4)	(20.3)	(27.1)	8.9	7.3	1.1	0.9	3.1	2.5	12.4	13.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.1	0.1	1.8	(1.1)	(1.5)	1.3	26.7	22.1	5.4	4.7	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	17.3	2.4	4.8	(0.3)	19.5	23.7	19.9	16.5	3.2	2.7	16.3	14.4	17.9	17.8	
<b>Average</b>			(0.8)	(3.2)	(3.1)	(6.9)	(4.6)	<b>9.2</b>	<b>9.8</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.5</b>	<b>5.7</b>	<b>13.4</b>	<b>13.7</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(2.6)	(6.6)	(9.1)	(1.1)	(17.6)	9.0	7.7	0.7	0.6	4.9	4.0	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	(2.1)	(5.0)	(12.2)	(24.7)	18.4	9.0	0.4	0.4	5.9	4.5	2.1	4.5
	현온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	(1.9)	(4.6)	(5.0)	(17.2)	(21.6)	16.6	14.8	2.6	2.4	8.0	7.1	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.6)	(11.9)	(11.4)	(24.7)	(23.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(0.1)	(10.7)	(9.8)	(20.5)	(38.0)	11.9	9.5	1.3	1.2	5.6	4.9	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.3)	(6.6)	(13.5)	(20.0)	(13.1)	8.0	6.2	0.6	0.6	4.3	3.4	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.1	(5.3)	(8.2)	(24.0)	(29.2)	-	151.1	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.0	(2.5)	1.1	(25.3)	(30.1)	8.9	7.0	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(7.3)	(4.7)	(4.2)	(5.6)	4.2	5.9	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.1	(1.3)	(3.5)	4.2	5.1	9.5	10.0	9.1	3.0	2.5	5.6	5.2	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	24.2	(1.7)	(5.1)	7.2	15.1	14.6	9.0	8.2	1.7	1.5	5.7	5.4	21.1	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	(2.0)	(4.6)	2.2	5.0	(0.1)	10.1	9.3	9.1	5.6	6.8	6.0	169.7	87.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	(2.8)	(5.1)	4.8	(0.2)	12.9	19.3	16.1	2.8	2.5	8.9	7.7	14.4	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(5.3)	(7.4)	(2.1)	(15.8)	(25.0)	6.0	5.5	3.4	2.3	4.0	3.7	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.0	(5.8)	(7.4)	(2.3)	(1.2)	(11.6)	11.0	10.2	2.3	2.0	6.4	5.9	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	25.8	(1.4)	(4.3)	(10.1)	(14.1)	(12.2)	10.8	10.2	2.9	2.6	7.0	6.5	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.1	(1.4)	(8.7)	(7.7)	(12.6)	(8.8)	10.4	9.7	1.1	1.0	4.4	4.0	10.7	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	42.6	(1.1)	(7.7)	(6.5)	(14.4)	(14.6)	13.4	12.1	1.1	1.0	5.8	5.2	8.6	9.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.5	(0.9)	(6.1)	1.5	0.4	(13.0)	10.5	9.6	0.8	0.8	5.5	4.9	8.0	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	(1.8)	(10.6)	(9.6)	(3.6)	(16.8)	9.7	8.8	1.0	0.9	5.4	4.8	11.0	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(1.7)	(8.5)	(8.7)	(8.3)	(9.4)	9.1	8.5	1.3	1.2	3.2	2.7	15.4	15.2	
Continental	CON GR EQUITY	54.1	(3.4)	(3.8)	(3.3)	(3.4)	(1.6)	13.0	11.7	2.3	2.0	6.2	5.6	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.6	(3.0)	(8.0)	(0.6)	(4.7)	(12.9)	8.2	7.4	2.6	2.1	4.4	4.0	36.3	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	97.9	(1.7)	(4.9)	(1.1)	(1.1)	(9.1)	12.9	12.1	2.2	2.1	7.4	6.9	16.9	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(1.4)	(4.2)	4.6	(3.6)	5.2	13.7	12.6	2.1	1.9	5.5	5.1	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	0.1	(3.3)	2.8	2.2	(1.9)	15.8	12.5	3.6	2.9	5.8	5.6	25.8	25.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	(2.0)	(4.3)	6.9	4.2	13.9	13.4	12.1	2.7	2.3	5.1	4.5	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	16.3	(3.4)	(7.6)	(1.0)	1.7	(10.5)	12.8	11.1	2.5	2.2	5.9	5.2	20.1	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	N/A	-	-	3.6	10.2	55.0	14.8	13.5	3.2	2.8	-	-	21.4	23.4	
<b>Average</b>			(1.9)	(6.1)	(2.8)	(6.6)	(9.5)	<b>11.5</b>	<b>10.2</b>	<b>1.9</b>	<b>1.7</b>	<b>5.5</b>	<b>4.9</b>	<b>17.4</b>	<b>17.0</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(1.7)	(7.8)	(8.4)	(23.2)	(15.5)	7.6	6.8	0.8	0.7	4.3	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(4.6)	(7.0)	(5.8)	(4.6)	(3.8)	8.2	7.3	0.8	0.7	4.8	4.2	10.0	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.3)	(2.3)	(3.2)	7.5	(13.4)	-	18.4	1.0	1.0	10.8	6.9	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(0.8)	(3.8)	(6.0)	(19.5)	(30.9)	11.6	7.7	1.0	0.9	3.8	3.1	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	(2.4)	(5.6)	(3.6)	(15.0)	(23.5)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.7	4.0	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	(1.1)	(5.5)	(5.5)	(10.2)	(9.4)	9.7	9.2	1.0	0.9	5.5	5.1	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.7	(0.6)	(3.4)	(3.3)	(7.2)	(12.9)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.8	4.6	12.8	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(2.2)	(7.7)	(5.7)	(8.0)	(2.9)	9.4	8.9	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(0.7)	(8.1)	(9.3)	(15.3)	(25.9)	7.6	6.7	1.2	1.0	4.2	3.8	16.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	(3.2)	(4.3)	(3.7)	(11.8)	(8.6)	10.9	9.9	1.6	1.5	5.0	4.4	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.1)	(2.3)	(4.9)	(9.3)	(11.4)	19.5	15.5	1.7	1.7	8.2	7.4	9.6	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(2.5)	2.1	(4.9)	2.0	11.7	14.1	11.3	1.5	1.3	8.6	6.9	10.7	12.1	
<b>Average</b>			(1.6)	(5.0)	(5.2)	(9.9)	(12.7)	<b>10.0</b>	<b>9.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.0</b>	<b>11.7</b>	<b>12.3</b>	

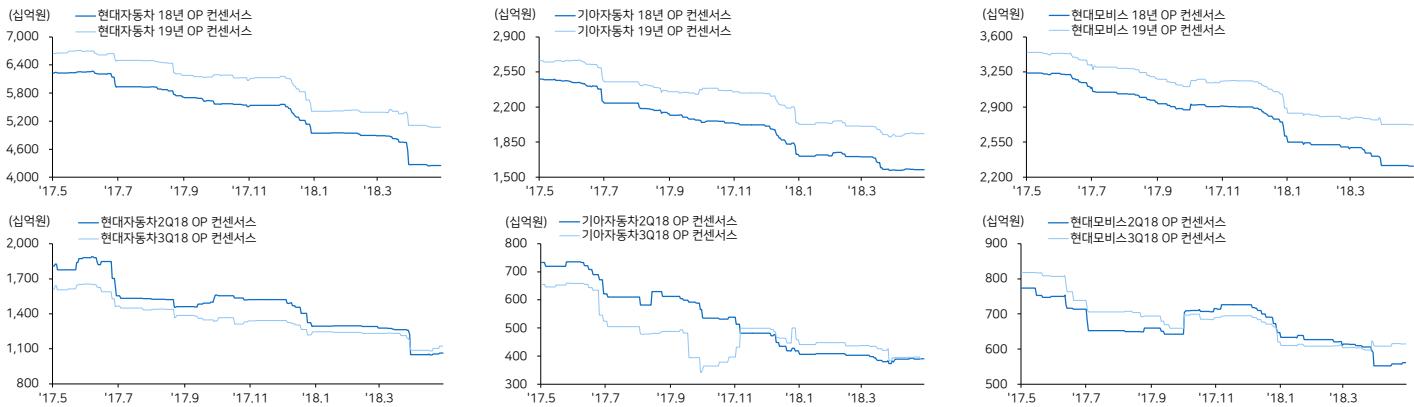
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

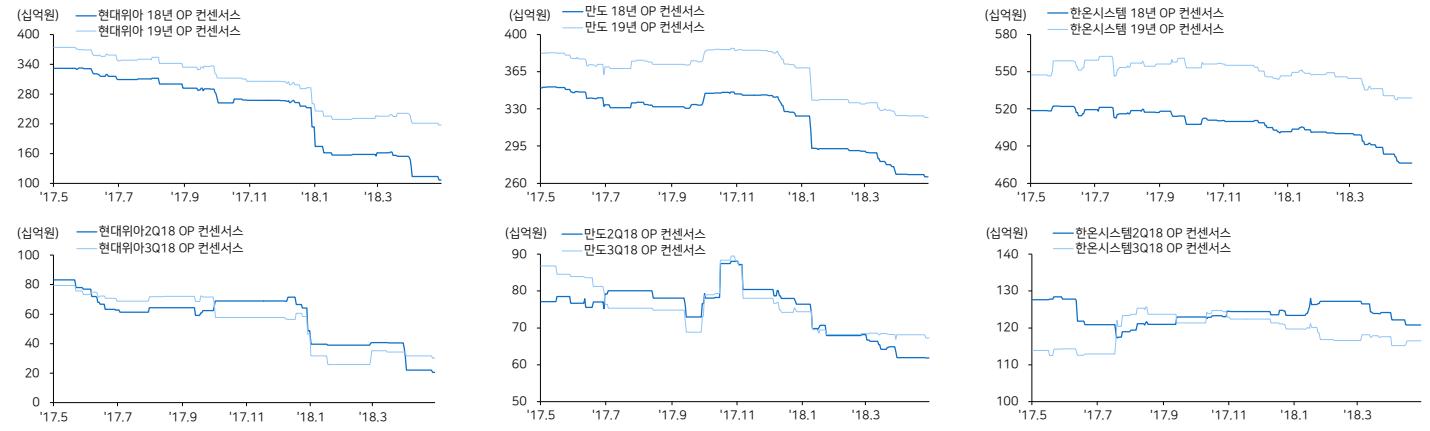
지수
----

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

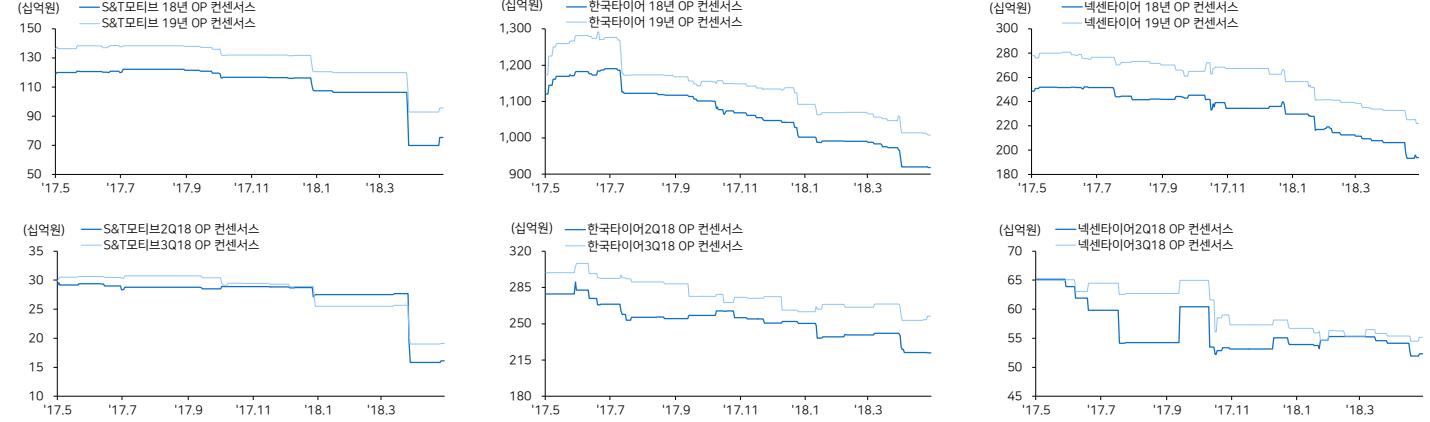
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차 '제네시스'도 미국서 만든다... '관세폭탄' 대응 (뉴스핌)

현대차가 국내에서 전략 생산하던 고급차 브랜드 '제네시스'를 2020년부터 미국에서도 생산할 계획. 'G80'의 신형을 시작으로 향후 출시될 제네시스 브랜드의 주력 세단과 SUV까지 모두 현지 생산.

<https://goo.gl/wrfhbx>

## 현대모비스, GM '올해의 협력사' 선정 (중앙일보)

GM이 현대모비스를 '올해의 협력사'로 선정. GM은 새시·파워트레인·인테리어·전장 등 총 10개 부문에서 3000여 개의 1차 협력사를 대상으로 품질·개발 능력·혁신성 등을 종합 평가해 올해의 협력사를 선정.

<https://goo.gl/QtyACc>

## 제네시스' 중국 조기 출격?...현대차 '시기 고민 중' (뉴스토마토)

현대차는 중국 정부가 오는 7월 1일부터 자동차와 자동차 부품에 대한 수입관세를 인하하면서 한국에서 생산한 제네시스의 중국 조기 출격을 검토 중.

<https://goo.gl/xz4W66>

## 기아차, 북미법인 COO에 유럽법인 마이클 클 부사장 임명 (오토데일리)

기아차가 공식석에서 북미법인 COO에 2012년부터 유럽법인을 이끌고 있는 마이클 클 부사장을 임명. 클부사장이 미국법인의 모든 세일즈, 마케팅, 서비스, 기업 및 제품기획 업무를 총괄.

<https://goo.gl/5511g6>

## 현대차, 엘라베마 공장에 4천억원 투자...고용창출도 (연합뉴스)

현대차 엘라베마 제조법인(HMMA)이 3억4천800만 달러(4천190억 원)를 투자해 엔진헤드 제조설비 등을 증설한다고 현대차 미국법인(HMA)이 밝힘. 이번 투자로 HMMA에 약 50명의 고용이 창출될 전망.

<https://goo.gl/nA27TK>

## 현대차, 내달 부산모터소서 '대형 SUV' 신차 첫 공개 (머니투데이)

현대차가 다음달 7일부터 열리는 부산국제모터쇼에서 대형 SUV(다목적스포츠차량) 신차(개발명 LX2)를 대외에 처음 공개. 이 차는 올 연말 출시 예정.

<https://goo.gl/An46ni>

## 메르코수르(남미 4개국 공동시장) 무역협상 개시, 자동차업계 남미최대시장 '정조준' (국제신문)

산업통상자원부와 메르코수르 4개국 장관은 지난 25일 서울에서 무역협정 협상 개시 공동선언문에 서명하고 지난 14년간 진행된 시장 협의를 마무리하고 공식 협상을 시작.

<https://goo.gl/LhQRlf>

## 포드·혼다 이어 낫산도 체제 돌입하나 (서울와이어)

미국 자동차 시장 판매 감소세에 낫산자동차가 생산 조정에 나설 계획. 여름까지 북미 5개 공장 생산대수를 전년동기 대비 10~20% 줄인다고 밝힘.

<https://goo.gl/FYAj4x>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 투자자들의 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.