

2018-06-01

## 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	30.6	1.1	(0.7)	(13.1)	(13.9)	(13.9)	7.7	6.4	0.5	0.5	10.3	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	(1.7)	(4.7)	(5.9)	(9.3)	(6.0)	7.0	5.8	0.4	0.4	3.6	3.1	6.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.4	(3.9)	(9.1)	(15.2)	(12.4)	-	33.8	0.8	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	65.1	12.9	12.8	16.2	8.5	(0.9)	6.7	6.7	1.5	1.3	3.1	2.9	24.4	22.1	
Ford	F US EQUITY	49.8	0.0	1.0	2.8	8.9	(6.7)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.1	2.8	17.7	15.5	
FCA	FCAU US EQUITY	39.0	4.6	3.4	6.4	9.6	35.8	6.0	5.7	1.2	1.0	2.2	2.0	21.2	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.3	(2.4)	2.0	(3.1)	(17.0)	(7.8)	-	158.2	9.3	8.2	55.9	17.3	-25.6	0.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.7	1.2	(4.0)	(3.8)	(2.3)	(1.8)	9.1	8.5	1.0	0.9	10.9	11.1	11.5	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	62.1	0.8	(2.4)	(7.6)	(10.0)	(8.7)	8.5	7.8	0.7	0.7	7.3	7.5	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.4	(0.4)	(3.4)	(6.2)	(3.6)	(0.8)	7.6	6.8	0.7	0.7	11.6	10.2	10.0	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	83.6	(1.6)	(5.7)	(5.0)	(11.9)	(11.2)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.6	2.5	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.8	(2.3)	(4.9)	(5.8)	(2.5)	(9.0)	5.9	5.6	0.7	0.6	2.3	2.9	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	70.0	(1.0)	(2.4)	(7.7)	(1.7)	0.8	7.4	7.3	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	(2.1)	(2.8)	(2.3)	7.1	14.8	7.5	6.7	1.1	1.0	1.9	1.7	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	30.9	(1.3)	(3.3)	(8.0)	(7.7)	(3.2)	5.2	5.1	0.6	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.4	0.0	(2.4)	(7.0)	(17.1)	(16.5)	7.4	6.5	1.0	0.9	7.0	6.1	14.7	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	27.5	0.5	(2.0)	6.0	(12.2)	(19.1)	11.9	9.2	3.6	2.8	7.9	6.1	33.7	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	22.1	2.7	(3.4)	(7.7)	(29.3)	(26.2)	23.0	17.8	1.9	1.7	10.7	9.3	8.4	10.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	71.5	2.8	6.2	13.5	6.8	17.2	11.2	10.3	1.8	1.6	7.8	6.7	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.7	0.7	4.2	16.7	(1.2)	6.0	4.4	4.2	0.6	0.6	8.1	5.6	14.8	15.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	1.1	(2.9)	3.5	(29.5)	(29.5)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	14.5	(2.2)	(2.1)	(17.0)	(23.8)	(29.2)	8.6	7.0	1.0	0.9	3.0	2.4	12.4	13.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.4	(0.6)	1.5	(3.2)	(3.8)	(0.8)	26.2	21.7	5.3	4.6	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	2.8	9.5	5.7	26.0	31.0	21.1	17.5	3.4	2.9	17.2	15.2	17.9	17.8	
<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(6.4)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>9.2</b>	<b>9.9</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	21.2	(1.1)	(8.8)	(12.1)	(4.4)	(19.0)	8.8	7.5	0.7	0.6	4.7	3.8	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.2	(0.4)	(6.0)	(13.1)	(23.8)	18.2	8.9	0.4	0.4	5.9	4.5	2.1	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	0.0	(3.8)	(7.3)	(19.2)	(26.5)	16.3	14.5	2.5	2.4	7.8	6.9	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.7	(7.6)	(9.6)	(23.2)	(20.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(3.3)	(9.3)	(15.3)	(25.3)	(41.9)	11.2	9.0	1.2	1.1	5.4	4.7	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.5)	(4.8)	(16.0)	(22.3)	(16.6)	7.7	6.0	0.6	0.6	4.2	3.3	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	(6.6)	(10.2)	(25.7)	(29.5)	-	147.8	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	(8.4)	(5.6)	(30.2)	(34.3)	8.3	6.5	0.6	0.6	2.6	1.8	7.3	8.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.1	1.5	(2.4)	(1.9)	(8.5)	4.3	6.0	0.4	0.4	2.1	1.8	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.2	(0.1)	(1.2)	5.9	6.1	9.5	10.1	9.2	3.0	2.6	5.7	5.2	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	24.5	(0.6)	(2.2)	8.6	16.6	14.4	9.1	8.3	1.7	1.6	5.7	5.5	21.1	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	(1.0)	(5.3)	3.5	4.9	0.2	10.1	9.3	9.0	5.6	6.8	6.0	169.7	87.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	3.3	0.6	10.4	3.2	15.7	19.9	16.5	2.9	2.6	9.1	7.9	14.3	17.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.5)	(6.1)	(1.1)	(15.9)	(25.6)	6.0	5.5	3.4	2.3	4.0	3.7	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	(1.1)	(6.5)	(0.3)	(0.6)	(12.4)	11.1	10.2	2.3	2.0	6.4	5.9	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	25.4	(2.1)	(4.5)	(10.9)	(15.3)	(14.9)	10.6	10.0	2.9	2.5	6.8	6.4	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.1	0.9	(3.4)	(13.0)	(10.7)	(8.5)	10.4	9.7	1.1	1.0	4.4	4.0	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	41.8	1.6	(4.4)	(6.9)	(14.3)	(15.9)	13.2	12.0	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	0.2	(6.7)	(3.3)	(2.5)	(13.4)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.3	4.8	8.0	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.1)	(5.5)	(8.6)	(3.5)	(18.3)	9.6	8.7	1.0	0.9	5.4	4.8	11.0	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.1	(6.2)	(12.6)	(6.8)	(10.1)	8.9	8.3	1.3	1.2	3.1	2.7	15.2	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	55.0	(0.1)	(1.8)	(1.0)	(2.6)	(2.8)	13.1	11.8	2.3	2.0	6.3	5.7	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.8	(0.2)	(3.8)	(0.6)	(4.2)	(11.8)	8.2	7.5	2.6	2.1	4.5	4.0	36.3	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	98.1	(1.5)	(3.0)	(1.9)	(1.7)	(10.2)	12.9	12.0	2.2	2.1	7.4	6.9	16.9	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(0.6)	(1.2)	4.8	(3.8)	5.0	13.7	12.6	2.1	1.9	5.6	5.1	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	(1.9)	(2.3)	4.3	1.2	(2.2)	15.7	12.4	3.5	2.9	5.8	5.5	25.9	25.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	0.7	(1.5)	6.9	4.6	12.8	13.4	12.1	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	16.4	0.3	(4.1)	(2.0)	1.6	(10.9)	12.8	11.1	2.5	2.2	6.0	5.2	20.1	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	3.8	10.2	55.6	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4	
<b>Average</b>			<b>(0.0)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(6.9)</b>	<b>(10.3)</b>	<b>11.4</b>	<b>10.1</b>	<b>1.9</b>	<b>1.6</b>	<b>5.4</b>	<b>4.8</b>	<b>17.4</b>	<b>16.9</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.2	(9.0)	(13.3)	(27.4)	(18.7)	7.2	6.4	0.8	0.7	4.1	3.7	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(3.4)	(7.4)	(6.6)	(5.5)	(4.3)	8.2	7.2	0.8	0.7	4.8	4.2	9.9	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.0	(3.6)	(2.1)	8.8	(9.4)	-	18.6	1.0	1.0	10.8	6.9	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(0.2)	1.2	5.1	(18.0)	(30.1)	11.8	7.9	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(0.7)	(3.3)	(2.7)	(15.6)	(24.5)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.6	4.0	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	0.3	(3.4)	(6.0)	(9.0)	(9.8)	9.6	9.1	1.0	0.9	5.5	5.0	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	0.3	(2.7)	(4.1)	(7.2)	(14.7)	10.7	10.1	1.3	1.2	4.7	4.5	12.8	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.1	(5.8)	(7.3)	(8.0)	(6.2)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	2.1	(3.3)	(7.3)	(13.9)	(26.5)	7.6	6.7	1.2	1.0	4.2	3.8	16.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	(2.1)	(4.6)	(5.0)	(12.6)	(9.2)	10.8	9.8	1.6	1.5	5.0	4.4	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	1.4	(1.1)	(4.8)	(8.8)	(10.4)	19.5	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.6	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(2.5)	(1.2)	(8.5)	1.4	10.3	13.6	10.9	1.4	1.3	8.4	6.6	10.7	12.1	
<b>Average</b>			<b>(0.3)</b>	<b>(3.7)</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(9.7)</b>	<b>(13.4)</b>	<b>9.8</b>	<b>9.2</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.6</b>	<b>4.9</b>	<b>11.7</b>	<b>12.3</b>	

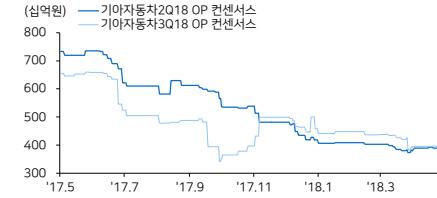
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

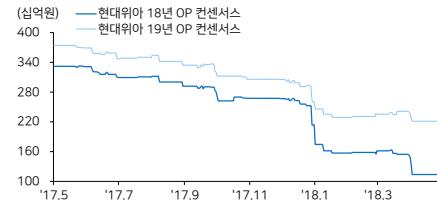
지수	종가 (pt)	%CH
----	------------	-----

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

현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 미국서 제네시스 G80 · G90 리콜... "주행 중 창문 분리" (글로벌이코노미)

현대차가 미국에서 G80과 G90을 리콜할 예정. 리콜 대상은 올해 판매된 차량으로 주행 중 창문분리가 사유. 현대차는 관련 리콜 계획을 이미 미국 도로교통안전국(NHTSA)에 제출한 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/qcX6UG>

## 기아차, 신차호가 기대이상...K3 · K9 · 카니발 '쌍성' (뉴스)

현대차그룹에 따르면 K3, K9, 카니발 등 기아차가 올해 내놓은 신차들이 기대 이상의 반응을 보이며, 매출을 견인. K3의 경우 1596대(1월 기준) 수출·현대·현대차수입차 3월 5085대, 4월 6925대로 확대 K9 역시 마찬가지.

<https://goo.gl/ms6RSK>

## 한국타이어, BMW SUV '뉴 X3'에 신차용 타이어 공급 (연합뉴스)

한국타이어는 BMW의 중형 스포츠유틸리티차(SUV) 3세대 '뉴 X3'에 신차용 타이어(OE)를 공급한다고 31일 밝힘. 한국타이어가 이번에 공급하는 제품은 벤투스 S1 에보2 SUV와 '원터 아이셉트 에보2 SUV', '카너지 GT' 등 3종.

<https://goo.gl/MnxrVf>

## 트럼프, 독일 고급자동차 수입 금지 원해" (연합뉴스)

트럼프 대통령은 지난달 에마뉘엘 마크롱 프랑스 대통령과의 정상회담에서 메르세데스 벤츠가 뉴욕 5번가를 다니지 못할 때까지 현재의 무역 정책을 유지하고 싶다고 말했다고 익명의 미국과 유럽 외교관들이 전함.

<https://goo.gl/Ah8YNj>

## '반값 연봉'으로 일자리 창출 ... "물량 빼간다" 노조 반발 우려 (중앙일보)

광주시, 자동차 협작법인 추진. 현대차가 투자·기술·인력 등을 국내 자동차 산업 역사상 한 번도 시도된 적 없는 새로운 방식. 그만큼 기존 시장에 미칠 파장이 만만치 않을 전망.

<https://goo.gl/UJnRpE>

## 기아차, 인도시장 진출 박차·현지부품사 선정작업 진행 (글로벌이코노미)

기아차는 현지 부품공급체 체계 확립에 들어가는 등 본격적으로 인도 자동차 시장 진출에 박차를 가하는 중. 기아차는 비용 절감 차원에서 현지 부품 공급률을 높인다는 계획.

<https://goo.gl/nk9N2k>

## 현대차 차세대 대형 SUV '팔리세이드', 후륜 아닌 전륜 들어간다 (이데일리)

현대차가 이르면 올 연말에 출시될 초대형 SUV '팔리세이드'를 후륜이 아닌 전륜구동 기반으로 출시할 전망. 추후 선보일 고급차 브랜드 제네시스의 대형 SUV 'GV80'와 차별을 두면서 두 차 모두에 경쟁력을 실어주기 위한 전략.

<https://goo.gl/CmTVTH>

## 정부 "美 자동차 232조, 대미 아웃리치 · 주요국 공조로 대응" (아시아경제)

미국이 무역확장법 232조를 들어 수입 자동차에 고율 관세를 부과하겠다는 구상을 밝힌 가운데, 정부가 대미 아웃리치(대외접촉) 및 주요국 공조로 대응하겠다는 방침을 밝힘.

<https://goo.gl/JpChfs>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제시된 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 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.