

2018-06-12

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	30.7	(1.1)	(0.4)	(8.8)	(9.1)	(7.0)	7.8	6.4	0.5	0.5	10.4	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(1.5)	2.2	(3.8)	(0.8)	(0.3)	7.3	6.1	0.5	0.4	3.9	3.4	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	2.0	(0.6)	(4.8)	(4.1)	-	36.3	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	68.0	1.4	2.4	21.6	18.5	7.6	7.0	7.0	1.6	1.4	3.4	3.2	24.6	22.3	
Ford	F US EQUITY	51.6	(0.6)	2.5	7.5	12.1	(3.3)	7.8	7.9	1.3	1.0	3.3	3.0	17.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	35.5	0.7	2.3	(6.2)	0.7	19.0	5.4	5.1	1.1	0.9	1.9	1.6	21.0	19.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.7	4.5	11.9	10.3	1.5	1.0	-	172.3	10.9	9.5	63.3	20.0	-25.6	1.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	239.2	0.2	1.2	(0.7)	7.7	6.4	9.8	9.1	1.1	1.0	11.3	11.5	11.7	11.4	
Honda	7267 JP EQUITY	63.4	1.6	0.7	(1.3)	(4.4)	(6.1)	8.8	8.2	0.7	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.4	0.5	0.1	(1.0)	(2.7)	(0.1)	7.7	7.0	0.7	0.7	11.7	10.3	9.9	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	82.8	(1.5)	(1.9)	(8.7)	(10.1)	(13.1)	6.5	6.4	0.9	0.9	2.6	2.5	16.1	15.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.1	(1.2)	(0.7)	(5.9)	(1.0)	(7.3)	5.9	5.6	0.7	0.6	2.3	3.1	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	70.4	(0.3)	(1.0)	(7.4)	0.3	(0.1)	7.4	7.3	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.5	(0.5)	1.6	2.0	6.3	20.4	7.7	6.9	1.1	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3	
Renault	RNO FP EQUITY	31.1	(0.7)	(1.2)	(6.8)	(12.7)	(1.5)	5.2	5.1	0.6	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.0	(0.9)	(3.5)	(6.3)	(15.5)	(13.2)	7.3	6.4	1.0	0.9	6.8	6.0	14.6	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	29.9	3.0	4.7	3.2	(8.8)	(3.4)	12.9	10.0	3.9	3.0	8.8	6.8	33.5	32.9	
BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(0.1)	5.1	0.2	(29.1)	(17.9)	24.3	18.6	2.0	1.8	10.6	9.2	8.5	10.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	71.6	1.0	0.5	5.1	(2.0)	15.9	11.2	10.3	1.7	1.6	8.7	7.7	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.4	(3.4)	(2.1)	11.3	0.0	(4.0)	4.4	4.2	0.6	0.6	7.6	5.2	14.8	15.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.8	(0.9)	2.1	6.6	(22.9)	(22.9)	9.3	7.2	1.9	1.5	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.8	(0.1)	8.1	(6.4)	(12.2)	(23.9)	9.4	7.6	1.1	0.9	3.2	2.6	11.7	13.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.5	1.0	3.1	3.1	2.4	(1.2)	27.7	22.9	5.6	4.8	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	0.6	0.3	5.5	24.4	29.2	21.0	17.3	3.4	2.9	17.0	15.1	17.9	17.8	
Average				0.0	1.4	(0.0)	(2.6)	(1.6)	9.5	10.2	1.5	1.3	6.6	5.8	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(1.7)	(0.2)	(4.6)	0.7	(11.7)	9.1	7.7	0.7	0.6	5.0	4.0	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(1.8)	(2.6)	(7.9)	(10.9)	(20.6)	17.8	8.7	0.4	0.4	5.8	4.4	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	1.3	11.8	1.8	(5.0)	(15.3)	18.4	16.3	2.8	2.7	8.7	7.8	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.2	1.9	(9.1)	(20.6)	(17.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(2.7)	(3.7)	(10.5)	(16.0)	(35.6)	11.5	9.2	1.3	1.2	5.5	4.8	11.9	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	4.8	(7.9)	(13.2)	(15.4)	8.2	6.3	0.6	0.6	4.5	3.5	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	1.6	(8.1)	(23.7)	(24.0)	-	148.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	0.5	(11.9)	(24.8)	(31.6)	8.4	6.5	0.6	0.6	2.7	1.9	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.2)	0.0	(0.7)	(5.0)	(3.6)	4.2	5.9	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.6	(0.6)	1.3	4.7	7.2	16.4	10.4	9.5	3.1	2.6	5.9	5.4	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	25.2	(0.0)	1.4	4.5	23.9	17.9	9.4	8.6	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	1.1	3.0	7.5	10.0	6.8	10.9	10.0	9.7	6.0	7.2	6.4	169.7	96.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	15.0	0.5	3.4	12.2	5.7	25.0	21.6	17.9	3.2	2.8	10.0	8.6	14.6	18.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.5)	1.9	(0.2)	(17.2)	(18.8)	6.3	5.7	3.6	2.4	4.1	3.8	46.0	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	0.5	(0.2)	(0.7)	(2.5)	(6.1)	11.4	10.6	2.4	2.1	6.7	6.1	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	25.6	0.6	1.6	(1.2)	(11.0)	(15.3)	10.8	10.2	2.9	2.6	6.9	6.5	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.1	(1.2)	(1.9)	(7.1)	(6.7)	(8.0)	10.7	10.0	1.1	1.0	4.4	4.0	10.3	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	43.4	(0.3)	(0.7)	(1.9)	(8.1)	(10.9)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.0	5.4	8.6	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(0.6)	(0.0)	(0.2)	2.4	(9.6)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.4	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(2.2)	(1.9)	(6.8)	(1.5)	(15.6)	9.7	9.0	1.0	0.9	5.3	4.8	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(0.5)	(2.6)	(5.6)	(2.2)	(7.2)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.2	2.8	15.4	15.2	
Continental	CON GR EQUITY	55.7	(1.0)	0.7	(1.4)	(0.7)	(1.9)	13.3	12.0	2.4	2.1	6.5	5.8	18.7	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	(0.9)	0.8	(2.3)	(0.1)	(6.8)	8.4	7.7	2.7	2.2	4.6	4.1	36.3	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	102.3	2.1	3.2	1.3	3.2	(6.6)	13.3	12.5	2.3	2.2	7.6	7.1	17.0	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	8.0	0.1	2.5	5.2	4.8	15.3	14.5	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.4	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	0.3	2.4	1.6	8.4	1.5	16.4	13.0	3.7	3.0	5.9	5.6	25.8	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	(0.6)	0.1	1.7	8.5	13.1	13.4	12.1	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	16.4	0.1	(0.5)	(5.4)	(1.6)	(9.2)	12.7	11.0	2.5	2.2	5.9	5.2	20.1	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	1.9	10.9	59.6	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4	
Average			(0.3)	0.8	(1.9)	(3.1)	(5.9)	11.7	10.5	2.0	1.7	5.6	5.0	17.4	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	0.0	5.1	(3.1)	(18.6)	(11.4)	7.8	7.0	0.8	0.8	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.4	(0.4)	(10.3)	(7.0)	(4.2)	8.4	7.3	0.8	0.7	4.9	4.3	9.8	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.8)	2.1	2.9	39.2	52.7	-	19.2	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.2)	2.7	4.5	(16.1)	(22.5)	14.0	8.2	1.1	1.0	4.1	3.3	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	0.3	3.1	(0.6)	(11.7)	(19.2)	7.3	6.1	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	0.2	1.2	(0.1)	(6.1)	(7.2)	9.9	9.4	1.0	0.9	5.6	5.2	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.3	(0.2)	2.0	(0.1)	(5.1)	(13.5)	11.0	10.4	1.3	1.2	4.8	4.6	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.2)	2.2	(3.6)	(2.9)	(5.8)	9.5	9.0	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.8	2.4	2.4	(5.1)	(23.4)	8.0	7.0	1.3	1.1	4.3	3.9	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	26.3	(0.9)	1.5	(3.1)	(7.5)	(5.7)	11.2	10.3	1.7	1.5	5.2	4.6	15.5	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.0	2.8	1.5	(6.7)	(8.1)	20.1	16.0	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(0.0)	3.4	(1.7)	5.0	12.6	14.0	11.1	1.5	1.3	8.4	6.7	10.7	12.0	
Average			(0.1)	2.3	(0.5)	(6.3)	(8.5)	10.4	9.6	1.2	1.1	5.8	5.0	11.6	12.3	

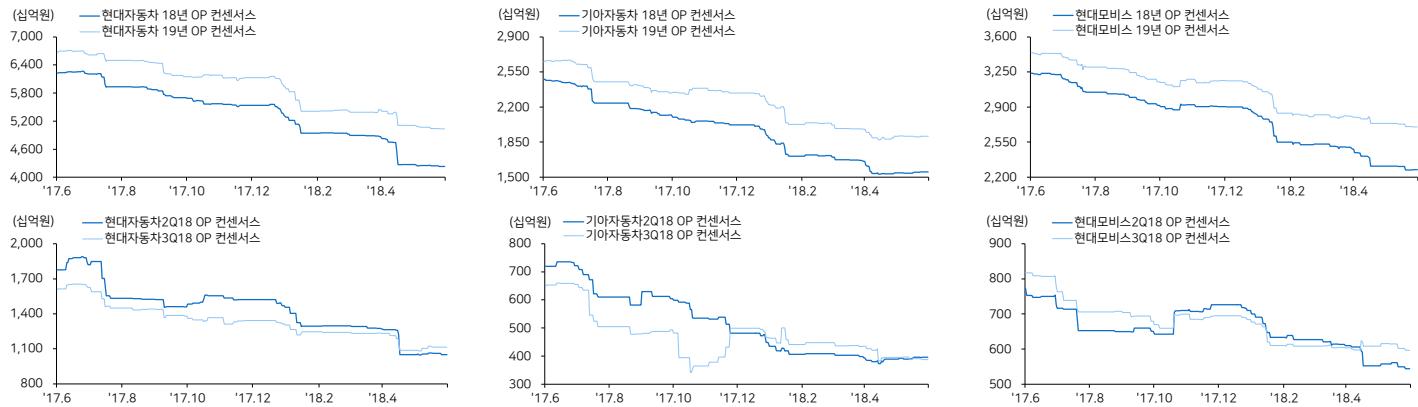
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

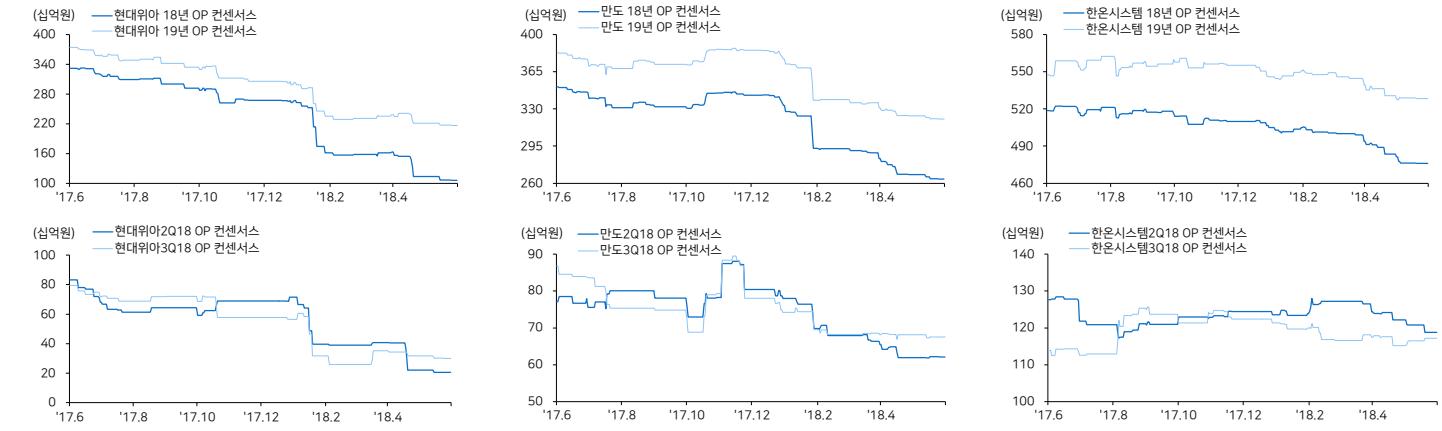
지수	종가 (pt)	%CHG
----	------------	------

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

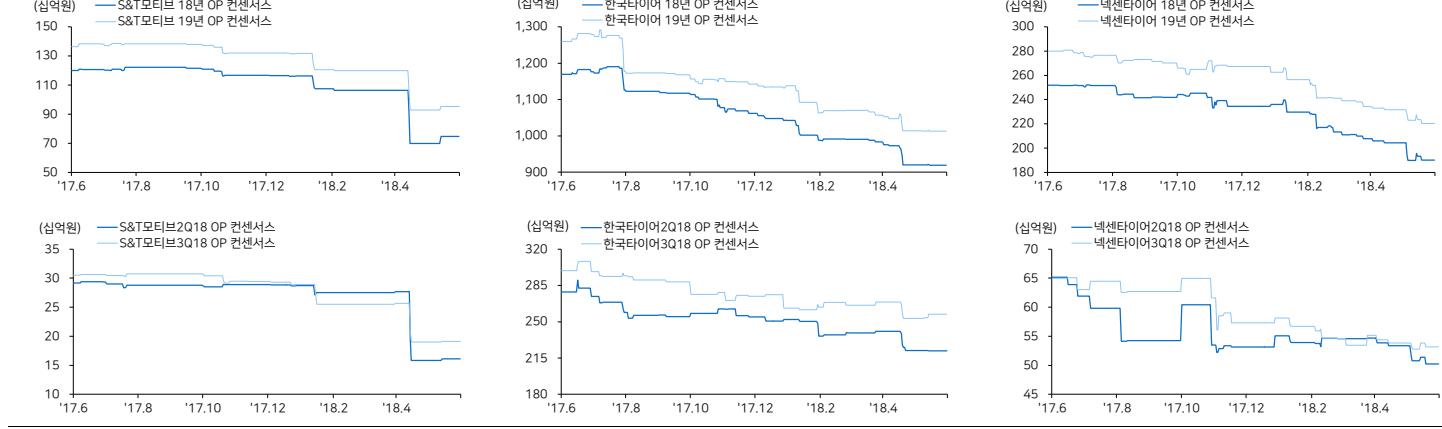
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

매장 대체·인력 층원...현대·기아차, 중동 공략 안간힘 (아시아타임즈)

현대기아차가 중동의 전략적 요충지인 UAE 공략에 나서면서 중동이 '포스트 차이나'가 될 수 있을지 주목. 현대·기아차는 최근 운행이 적합한 맞춤형 차량 개발부터 마케팅과 판매망까지 중동 지역의 모든 부문을 재정비하는 중.

<https://goo.gl/BVMWpk>

피조제럴드 현대차 제네시스 사업부, 부사장으로 승진 (인베스트조선)

현대차는 지난주 피조제럴드 부사장의 계약 연장을 결정하고 승진 인사를 단행. 피조제럴드 부사장의 계약 연장은 제네시스 사업을 대표하는 인물로서 상장성 고려하여 정의선 부회장이 직접 결정하고 지시한 것으로 전해짐.

<https://goo.gl/mm1EEu>

전기차 "생산량 부족"...2만대 보급 빨간불 (IT조선)

자동차 회사의 전기차 생산성이 기대에 못미치면서 2018년 전기차 보급에도 '빨간불'이 켜짐. 당초 예정한 2만대에 추경으로 마련한 500대 물량의 보조금도 지급되지 못할 공산이 큼. 일부 차종으로 전기차 구매가 물린 탓.

<https://goo.gl/kgUX55>

테슬라 "완전자율주행 소프트웨어 8월 출시" (NEWS1)

테슬라 최고경영자(CEO)인 일론 머스크는 10일(현지시간) 트위터를 통해 "완전자율주행이 가능한 소프트웨어를 8월에 내놓을 예정이며 명칭은 '버전 9'"이라고 밝혔.

<https://goo.gl/PYdmti>

현대차 인도공장 자동차 누적 생산 800만대 넘어 (연합뉴스)

현대기아차 인도법인에 따르면 현대차 인도공장은 1998년 9월 현지 자동차 생산·판매를 시작한 이래 이달 까지 누적 생산 대수가 800만대를 넘어서었음. 이 가운데 530만967대는 인도 현지에서 판매.

<https://goo.gl/Yx7Uwt>

한국GM, 국내에서 장사할 생각 있나?...크루즈에 이어 이쿼녹스 가격 논란 (쿠키뉴스)

한국지엠이 크루즈에 이어 이쿼녹스로 또 다시 가격 논란에 휩싸임. 앞서 한국지엠은 2017년 9월 필승카드로 신형 올뉴 크루즈를 출시했지만 높은 가격으로 실패. 이쿼녹스도 성능대비 썬더페, 쇼ット와 비슷하거나 높은 가격.

<https://bit.ly/2JtdG3>

국세청, 그룹 계열사에 이어 현대차 세무조사 착수 (일요신문)

서울지방국세청 조사1국은 현대차그룹 본사에 대한 세무조사에 착수한 것으로 확인. 정기 세무조사 차원이라는게 국세청 측의 설명. 그러나 비정기 조사처럼 강도 높게 자금 흐름을 확인 중이라는 분석.

<https://goo.gl/peLG6k>

트럼프 또 수입차 관세 유통장... 전문가 "결국 최대 피해는 미국" (디지털타임스)

11일 자동차 업계와 관련 전문가들에 따르면 미국의 수입차 관세 부과로 세계 자동차와 부품 공급 체계에 대혼란이 초래되면, 결국 미국 자동차 업계도 원가 부담이 증가할 것이라는 분석이 잇따르고 있음.

<https://goo.gl/Tizboz>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 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 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.