

2018-06-15

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	29.7	(3.9)	(5.3)	(9.1)	(14.3)	(12.3)	7.6	6.3	0.5	0.5	10.3	9.0	5.6	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(1.8)	(2.6)	(4.0)	(0.3)	(3.0)	7.2	6.0	0.5	0.4	3.8	3.3	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(3.2)	(1.9)	(2.0)	(5.6)	(6.7)	-	35.4	0.9	0.8	6.4	3.4	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	66.7	(2.0)	(1.0)	18.9	15.6	6.8	6.8	6.8	1.6	1.3	3.3	3.1	24.5	22.4	
Ford	F US EQUITY	51.5	(1.1)	(1.2)	6.4	7.9	(3.5)	7.7	7.8	1.3	1.0	3.2	3.0	17.6	15.5	
FCA	FCAU US EQUITY	35.8	1.2	(0.7)	(5.9)	1.2	21.1	5.5	5.2	1.1	0.9	1.8	1.5	21.1	19.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.0	3.8	13.2	22.5	9.5	5.9	-	156.8	11.7	10.2	67.6	21.4	-31.0	1.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	238.4	(0.9)	(1.3)	(1.1)	7.2	6.6	9.5	8.9	11.1	1.0	11.0	11.2	11.7	11.4	
Honda	7267 JP EQUITY	63.1	(1.5)	0.2	(2.8)	(4.1)	(6.3)	8.8	8.1	0.7	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.2	(1.3)	(1.2)	(3.2)	(2.9)	(0.6)	7.7	6.9	0.7	0.7	11.9	10.4	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	85.4	2.4	1.6	(5.1)	(6.6)	(10.6)	6.7	6.6	1.0	0.9	2.7	2.5	16.1	15.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.5	2.3	0.8	(3.1)	1.7	(4.4)	6.1	5.7	0.7	0.6	2.2	2.6	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	70.9	1.9	(0.4)	(6.1)	2.5	0.1	7.5	7.4	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	3.0	2.9	6.3	12.4	23.4	8.0	7.1	1.2	1.0	2.0	1.8	15.4	15.5	
Renault	RNO FP EQUITY	31.7	1.5	0.4	(4.3)	(10.3)	(0.3)	5.3	5.2	0.7	0.6	3.1	2.9	12.8	12.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	13.8	(2.8)	(8.8)	(10.6)	(19.0)	(18.9)	7.0	6.2	1.0	0.9	6.7	5.9	14.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	29.1	(1.7)	(2.5)	1.1	(10.8)	(6.0)	12.5	9.7	3.8	2.9	8.5	6.6	33.5	32.9	
BYD	1211 HK EQUITY	21.7	(0.6)	(4.8)	(4.1)	(30.5)	(19.4)	23.5	18.0	1.9	1.7	10.5	9.1	8.5	10.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	72.8	0.2	3.2	4.9	(0.1)	18.0	11.3	10.4	1.8	1.6	8.8	7.8	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.5	1.1	(1.6)	10.2	2.6	0.0	4.4	4.5	0.6	0.6	8.9	5.9	14.4	14.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.3	(0.9)	(6.2)	(0.1)	(22.9)	(21.8)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.7	23.7	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.6	(0.8)	0.2	(1.4)	(13.4)	(24.5)	9.5	7.6	1.0	0.9	3.2	2.6	11.4	13.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.4	(0.1)	0.5	2.7	1.4	(2.3)	27.5	22.8	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	0.5	0.2	8.9	25.5	24.3	21.1	17.4	3.4	2.9	17.2	15.2	17.9	17.8	
Average			(0.2)	(0.9)	0.3	(2.2)	(1.5)	9.4	10.1	1.5	1.3	6.7	5.8	13.4	13.7	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(1.5)	(2.0)	(6.5)	(2.6)	(16.5)	9.0	7.7	0.7	0.6	4.9	3.9	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.4)	(3.9)	(8.1)	(11.2)	(24.8)	17.4	8.5	0.4	0.4	5.7	4.4	2.1	4.4
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	1.8	5.0	5.5	(3.0)	(14.2)	18.5	16.4	2.8	2.7	8.8	7.9	16.0	16.7	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.6)	(2.2)	(10.9)	(19.0)	(16.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	1.8	(0.5)	(8.8)	(9.6)	(17.6)	(39.2)	10.7	8.5	1.2	1.1	5.4	4.7	11.8	13.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(4.9)	(3.7)	(16.2)	(16.4)	(18.0)	7.6	5.9	0.6	0.5	4.1	3.2	8.1	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	0.7	(9.1)	(24.6)	(24.4)	-	147.2	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	4.2	3.1	(1.8)	(18.2)	(27.2)	9.0	7.0	0.6	0.6	3.0	2.2	7.3	8.9	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.3	(3.1)	(5.0)	(5.4)	0.3	4.2	5.8	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3	
Lear	LEA US EQUITY	14.6	0.6	(0.7)	2.7	7.5	17.9	10.4	9.5	3.1	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	25.2	0.7	(1.1)	0.1	23.0	18.5	9.3	8.5	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(2.0)	(2.1)	3.2	8.4	5.6	10.5	9.6	10.4	6.1	7.0	6.2	169.7	96.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	15.1	0.7	1.1	11.0	5.8	26.7	21.6	17.8	3.1	2.8	10.1	8.7	14.6	18.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.0	(0.7)	(0.3)	(15.1)	(17.6)	6.4	5.8	4.5	2.4	4.3	3.9	44.9	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	0.9	(2.7)	(4.2)	(3.5)	(5.3)	11.1	10.3	2.3	2.1	6.5	6.0	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	25.4	0.2	(1.4)	(2.1)	(11.1)	(15.8)	10.6	10.0	2.9	2.5	6.8	6.4	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.1	(1.4)	(2.5)	(6.7)	(4.8)	(5.9)	10.6	9.9	1.1	1.0	4.4	4.0	10.3	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	43.2	(0.9)	(2.3)	(3.4)	(8.1)	(13.1)	13.7	12.6	1.1	1.1	6.0	5.5	8.6	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	0.1	(1.5)	(4.3)	3.3	(7.5)	10.5	9.7	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.9)	(4.1)	(9.3)	0.9	(14.4)	9.6	8.9	1.0	0.9	5.3	4.7	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(1.2)	(1.0)	(5.7)	(1.1)	(4.5)	9.4	8.7	1.3	1.2	3.2	2.9	15.2	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	55.7	1.3	(0.7)	(0.6)	0.3	(1.3)	13.4	12.0	2.4	2.1	6.5	5.8	18.7	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.9	0.2	(1.7)	(3.3)	0.0	(5.8)	8.4	7.6	2.7	2.2	4.5	4.1	36.4	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	102.2	1.7	3.9	1.8	5.6	(6.0)	13.4	12.4	2.3	2.2	7.6	7.0	17.0	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	8.0	1.1	1.0	6.1	6.1	17.4	14.6	13.4	2.3	2.0	6.0	5.5	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.6	0.3	(1.0)	2.1	10.2	0.6	16.5	13.1	3.7	3.1	5.9	5.6	25.8	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	1.0	(1.4)	1.9	7.5	11.2	13.4	12.0	2.7	2.3	5.1	4.5	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	16.2	0.0	(2.2)	(7.0)	(2.6)	(11.6)	12.6	10.9	2.5	2.1	5.8	5.1	20.1	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	2.5	10.2	62.4	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4	
Average			(0.1)	(1.2)	(2.7)	(5.6)	11.6	10.4	2.0	1.7	5.6	5.0	17.3	17.0		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.5)	(0.1)	(2.3)	(16.1)	(14.6)	7.8	6.9	0.8	0.7	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(2.2)	(1.3)	(13.6)	(10.5)	(7.1)	8.2	7.2	0.8	0.7	4.9	4.3	9.7	10.1
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	3.3	5.9	10.7	43.1	48.6	-	20.2	1.1	1.1	11.1	7.1	-3.5	5.5	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.2	(0.2)	6.6	(11.3)	(21.5)	13.9	8.2	1.1	1.0	4.1	3.3	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	0.2	(0.8)	(1.5)	(10.5)	(19.8)	7.3	6.0	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	(0.6)	(2.0)	(3.8)	(4.4)	(6.8)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.6	5.1	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.7	(0.3)	0.0	0.7	(3.3)	(11.5)	11.1	10.5	1.3	1.2	4.9	4.7	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(1.5)	(2.9)	(5.5)	(2.5)	(5.7)	9.3	8.8	1.0	0.9	6.7	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.4)	(5.0)	(3.1)	(7.4)	(24.3)	7.7	6.7	1.2	1.0	4.2	3.8	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	0.5	(5.6)	(6.8)	(12.4)	(8.5)	10.8	9.8	1.6	1.5	5.0	4.4	15.5	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.7)	(1.0)	3.8	(7.3)	(8.6)	20.0	15.9	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.0	(0.3)	(4.5)	3.2	10.2	14.0	11.1	1.5	1.3	8.5	6.8	10.7	12.0	
Average			(0.6)	(1.4)	(1.6)	(6.6)	(9.4)	10.3	9.5	1.2	1.1	5.7	5.0	11.6	12.3	

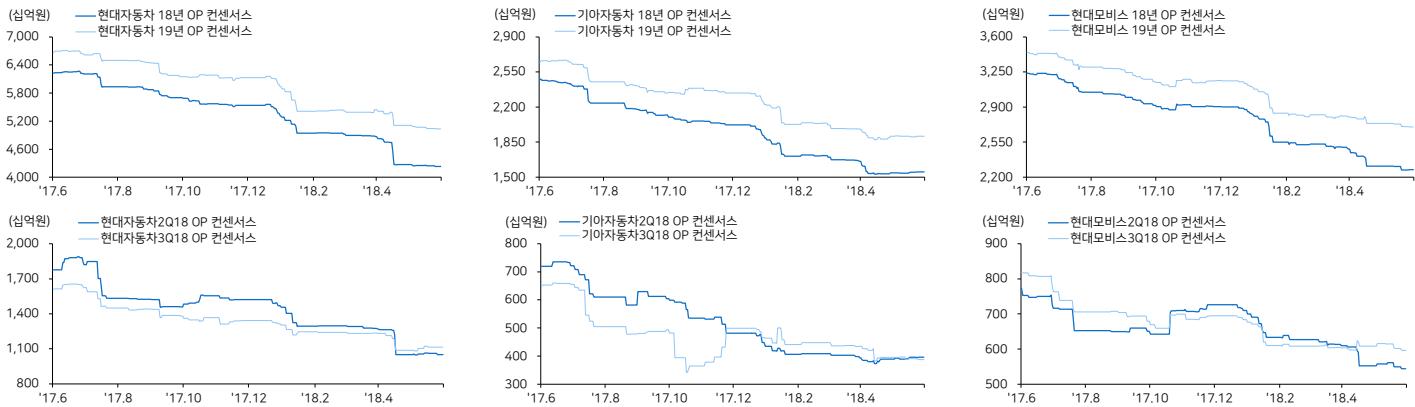
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

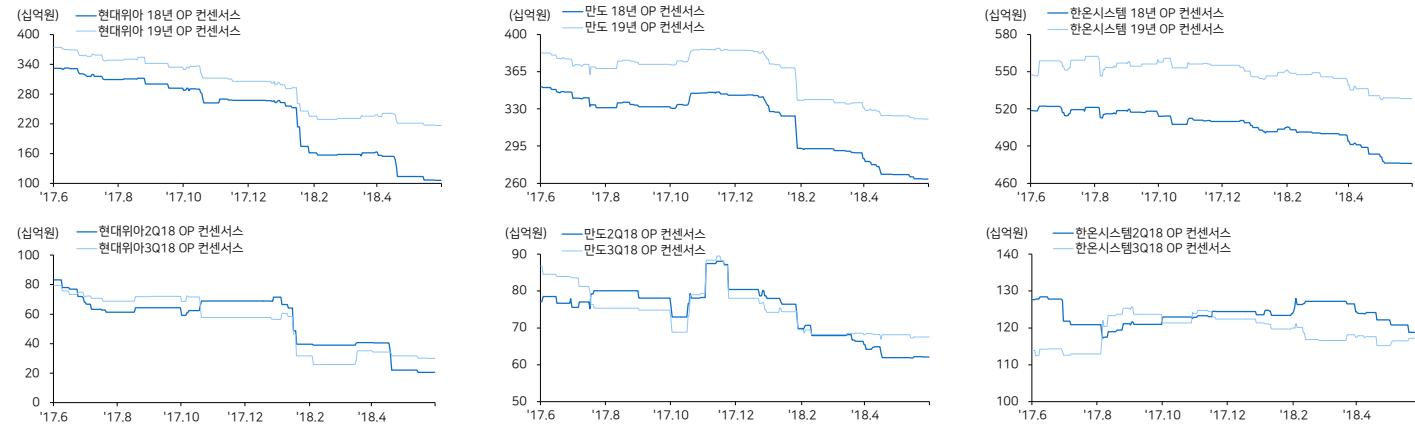
지수	종가 (pt)
----	------------

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

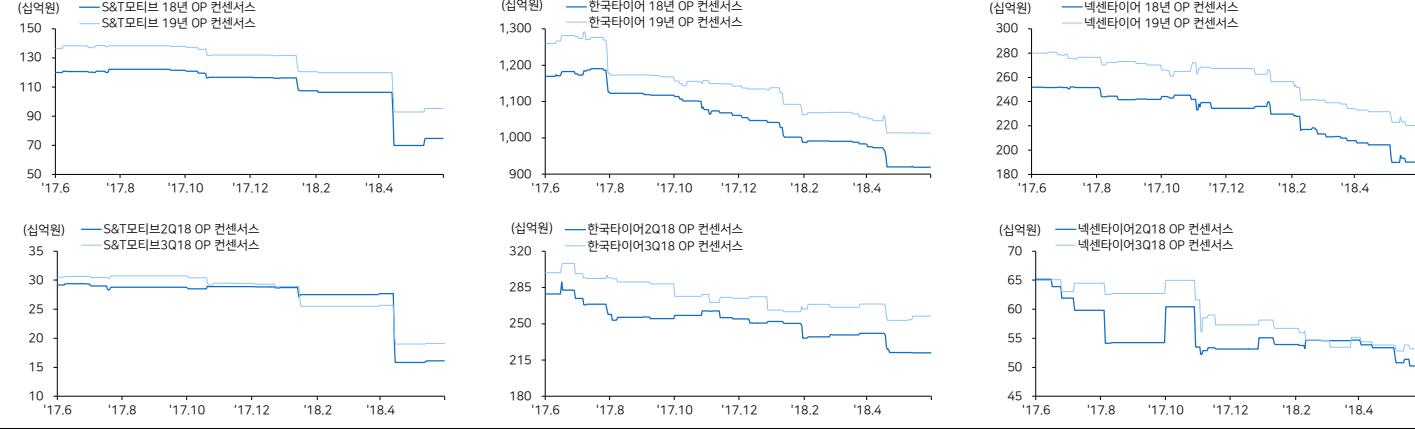
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도네시아에서 승용차공장 설립 결정 임박했다 (비즈니스포스트)

현대차의 한 관계자에 따르면 현대차 내부에서 올해 초부터 인도네시아 승용차 공장을 짓는 방안을 검토했고 최근 들어 논의 속도가 빨라지고 있는 중. 반조립제품(CDK)을 수출해 현지에서 생산하는 방식에 무게가 실리고 있다.

<https://goo.gl/tJUo8>

현대차, 中 엔타이 기술연구소 키운다 (서울경제)

현대자동차가 중국 산동반도 엔타이에 있는 기술연구소에 성능시험센터를 새로 짓는 중. 정의선 부회장의 '상하이 기술 선언'에 대한 후속 조치로 중국 현지의 개발 역량을 끌어올리겠다는 목표.

<https://goo.gl/SH6Cnn>

현대차 신형 그랜저, 중동시장 상륙 (글로벌이코노미)

현대자동차 신형 그랜저(G)가 중동시장에 출시. 높은 내수 판매량에도 신형 그랜저 수출에 소극적이던 현대차가 고급차 수요가 많은 중동 자동차 시장을 선택.

<https://goo.gl/mn77DD>

한국타이어, 미국 테네시공장 2곳 확장해 생산량 확대 추진 (비즈니스포스트)

한국타이어 미국법인의 짐 시킹 승용차·경트럭(PC/LT) 판매 수석부장은 12일 '타이어 비즈니스'와 인터뷰에서 "미국 테네시주 클락스빌 공장 2곳에서 생산량을 늘리기 위한 추가 건설을 추진할 것"이라고 밝혔다.

<https://goo.gl/CwpprS>

현대차, '월드컵·유럽축구' 직접 노린 마케팅 강화…판매 활로 찾는다 (아시아투데이)

현대차는 14일 스페인 프리메라리가 소속 '아틀레티고 마드리드'와 후원 계약을 체결. 이번 해에만 첼시 및 아틀레티코 마드리드 등 2곳과 후원 계약을 체결.

<https://goo.gl/tDajdd>

반값연장! 현대차 광주공장, 노조 반대 뚫고 다음주 첫걸음 전망 (전자신문)

현대차는 내주 중으로 윤장현 광주시장, 현대차 고위 임원 등이 참석한 가운데 광주시와 합작법인 형식 완성차 공장 설립을 위한 협약식을 진행할 계획. 정확한 날짜는 정해지지 않았지만 19일이 유력.

<https://goo.gl/8eMnFF>

국토부 심평위, 현대·기아차 1.6 GDI 엔진 무상수리 권고 (시사저널e)

14일 국토부가 서울 양재동 한국교통안전공단에서 심평위를 개최한 결과, 현대·기아차 1.6 GDI 엔진 무상수리와 보증기간 확대 권고가 결정. 다만 안전성 문제는 없다고 판단해 리콜권고는 하지 않은 것으로 판단.

<https://goo.gl/eQz5wP>

김상조 "총수 일가 비주력 계열사 지분 처분하라" (국제신문)

김 위원장은 14일 정부서울청사에서 취임 1주년을 맞아 가진 기자간담회에서 대기업 대주주 일가에 "비주력 계열사 지분을 매각해 달라"고 압박.

<https://goo.gl/jo9Emk>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)

동 자료는 투자판단의 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.