

2018-06-25

## 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	28.6	2.4	(3.0)	(6.5)	(14.2)	(15.0)	7.4	6.1	0.5	0.5	10.2	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	1.6	(2.8)	(2.9)	0.0	(5.4)	7.0	5.9	0.4	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.0)	(7.8)	(3.2)	(8.8)	(9.9)	-	33.6	0.8	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	64.7	0.3	(6.1)	7.4	17.3	(1.8)	6.5	6.4	1.5	1.3	3.2	3.0	24.6	22.4	
Ford	F US EQUITY	51.6	(0.5)	(1.9)	0.3	10.3	(6.3)	7.5	7.6	1.2	1.1	3.2	2.9	17.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	33.1	0.1	(8.1)	(13.9)	(5.4)	4.0	4.9	4.7	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	63.0	(4.0)	(6.9)	20.1	10.6	2.6	-	154.6	11.1	10.3	65.6	22.5	-32.8	-6.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	237.7	(2.7)	(4.8)	1.2	9.0	(1.1)	9.2	8.6	1.0	1.0	10.9	11.0	11.7	11.4	
Honda	7267 JP EQUITY	61.2	(2.0)	(5.4)	(4.5)	(3.7)	(14.9)	8.3	7.6	0.7	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.1	(0.0)	(1.1)	(3.4)	(2.4)	(4.4)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.0	11.2	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.9	0.0	(7.5)	(12.1)	(11.8)	(19.6)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.5	(0.1)	(6.6)	(11.2)	(3.5)	(13.0)	5.6	5.2	0.6	0.6	1.8	2.0	12.3	11.8	
BMW	BMW GR EQUITY	67.6	(1.1)	(6.3)	(8.2)	(4.6)	(8.2)	7.0	6.9	0.9	0.9	2.1	2.0	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.0	0.4	(3.2)	(0.3)	9.9	19.6	7.6	6.8	1.1	1.0	1.9	1.7	15.5	15.5	
Renault	RNO FP EQUITY	29.4	0.1	(8.5)	(10.3)	(16.7)	(8.9)	4.8	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	13.5	13.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	13.2	(1.6)	(8.0)	(14.7)	(21.5)	(23.7)	6.5	5.7	0.9	0.8	6.3	5.5	14.8	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	27.6	(0.9)	(7.5)	(2.3)	(10.0)	(15.4)	11.8	9.1	3.6	2.8	7.8	6.0	33.5	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	20.9	2.7	(6.7)	(6.8)	(30.2)	(24.4)	23.5	18.1	1.8	1.7	10.5	9.2	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	70.4	(1.6)	(4.0)	1.8	(0.8)	10.6	10.9	10.0	1.7	1.5	8.5	7.4	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.1	0.2	(5.7)	(3.0)	1.7	(4.9)	4.3	4.4	0.6	0.6	8.0	5.1	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.4	(0.1)	(1.6)	(0.4)	(22.4)	(26.5)	8.8	6.9	1.8	1.5	-	-	22.6	23.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	16.1	0.3	1.7	4.7	(6.9)	(27.0)	9.6	7.7	1.1	0.9	3.3	2.7	11.0	12.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.9	0.1	(0.9)	3.8	3.1	(8.5)	26.6	22.1	5.5	4.7	19.3	16.0	21.4	21.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.5	2.8	(0.1)	5.9	23.9	21.7	19.9	16.6	2.7	2.3	15.1	12.2	16.4	16.3	
<b>Average</b>			(0.2)	(4.8)	(2.9)	(3.2)	(8.0)	<b>9.0</b>	<b>9.7</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.9</b>	<b>6.0</b>	<b>13.3</b>	<b>13.7</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.1	0.0	(0.9)	(7.5)	(6.9)	(16.5)	8.9	7.6	0.7	0.6	4.9	4.0	7.7	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.4	(8.9)	(12.6)	(20.1)	(32.0)	15.9	7.7	0.4	0.4	4.9	3.8	2.1	4.4
	현온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	1.4	(1.4)	5.3	(5.2)	(18.4)	17.9	15.7	2.7	2.6	8.4	7.4	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.3	(8.4)	(16.9)	(21.4)	(29.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(2.9)	(7.2)	(9.7)	(20.5)	(40.2)	10.5	8.3	1.2	1.1	5.3	4.6	11.7	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(5.9)	(7.3)	(5.4)	(14.7)	(25.6)	8.4	6.1	0.6	0.6	4.4	3.4	7.5	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.1	(4.6)	(8.0)	(21.7)	(22.9)	-	140.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.2	0.3	(2.3)	(18.6)	(29.6)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	(3.3)	(6.8)	(4.5)	(6.8)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.4	(1.6)	(3.4)	(2.0)	7.0	10.1	10.0	9.2	3.0	2.5	5.6	5.3	27.8	25.7	
Magna	MGA US EQUITY	24.7	0.5	(3.9)	(2.9)	17.9	9.3	8.9	8.2	1.7	1.5	5.6	5.3	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	(1.6)	(3.9)	(6.8)	4.5	(8.1)	9.8	9.0	9.5	5.5	6.7	5.9	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.5	(1.4)	(5.6)	1.7	3.4	17.3	20.5	17.0	3.0	2.7	9.5	8.1	14.1	18.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.4)	(2.3)	(3.4)	(13.0)	(22.4)	6.2	5.6	3.1	2.3	4.0	3.7	46.6	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	(1.9)	(6.5)	(12.5)	(7.2)	(12.8)	10.2	9.5	2.1	1.9	5.9	5.4	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	24.9	0.6	(4.9)	(8.3)	(12.5)	(22.6)	10.1	9.6	2.7	2.4	6.7	6.3	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	(1.4)	(8.6)	(8.9)	(7.3)	(20.2)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	43.8	(1.3)	(1.5)	(0.6)	(3.2)	(19.9)	13.6	12.5	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(0.9)	(3.0)	(5.9)	5.5	(14.6)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(2.0)	(4.8)	(8.8)	0.6	(22.9)	9.0	8.4	0.9	0.9	5.2	4.6	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(1.0)	(0.9)	(0.6)	2.3	(10.2)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.2	2.8	15.3	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	54.1	(0.2)	(7.2)	(5.8)	(2.0)	(7.5)	12.7	11.4	2.3	2.0	6.2	5.5	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.4	0.1	(7.0)	(9.2)	(3.6)	(17.5)	7.7	7.1	2.5	2.0	4.3	3.9	36.6	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	99.1	(0.0)	(5.7)	(4.5)	3.6	(10.9)	12.6	11.7	2.2	2.1	7.4	6.8	17.1	17.1	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(2.0)	(9.0)	(4.5)	(0.2)	(1.1)	13.1	12.1	2.1	1.8	5.4	5.0	16.5	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.3	(0.5)	(7.7)	(6.6)	2.1	(10.1)	14.8	11.9	3.4	2.8	5.6	5.4	26.4	25.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.9	(0.5)	(7.4)	(9.6)	4.3	0.2	12.4	11.3	2.4	2.0	4.7	4.2	19.8	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	15.7	(0.2)	(4.8)	(10.5)	(6.7)	(18.6)	11.9	10.3	2.4	2.0	5.7	5.0	20.2	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	12.4	53.5	14.9	13.5	3.3	2.9	-	-	21.2	22.0	
<b>Average</b>			(0.5)	(5.0)	(6.0)	(4.5)	(13.5)	<b>11.1</b>	<b>9.9</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>5.4</b>	<b>4.8</b>	<b>17.3</b>	<b>16.9</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	0.3	(4.5)	(7.5)	(16.5)	(18.9)	7.4	6.6	0.8	0.7	4.2	3.7	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.4	(3.2)	(11.6)	(11.6)	(9.3)	7.9	7.0	0.7	0.7	4.8	4.2	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.6	(4.8)	4.4	33.1	44.8	-	19.5	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.4	0.6	7.3	(4.6)	(24.2)	14.3	8.9	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	0.2	(1.8)	(2.3)	(7.4)	(25.0)	7.2	6.0	1.2	1.1	4.7	4.1	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	(1.0)	(3.5)	(4.6)	(3.8)	(16.8)	9.5	9.0	0.9	0.9	5.4	5.0	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(0.3)	(0.5)	(2.5)	0.3	(18.5)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.8	4.6	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.1)	(2.9)	(5.8)	0.5	(16.1)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.1	(1.5)	(3.4)	(4.7)	(30.2)	7.4	6.5	1.2	1.0	4.2	3.8	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	0.7	(4.1)	(6.6)	(9.0)	(11.1)	10.6	9.7	1.6	1.4	4.9	4.4	15.4	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.2)	(3.4)	(1.6)	(8.4)	(11.0)	19.3	15.4	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(0.5)	1.5	(2.4)	6.5	3.0	14.3	11.3	1.4	1.3	8.4	6.9	10.8	12.1	
<b>Average</b>			0.2	(2.5)	(3.2)	(4.2)	(14.8)	<b>10.1</b>	<b>9.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.7</b>	<b>5.0</b>	<b>11.6</b>	<b>12.4</b>	

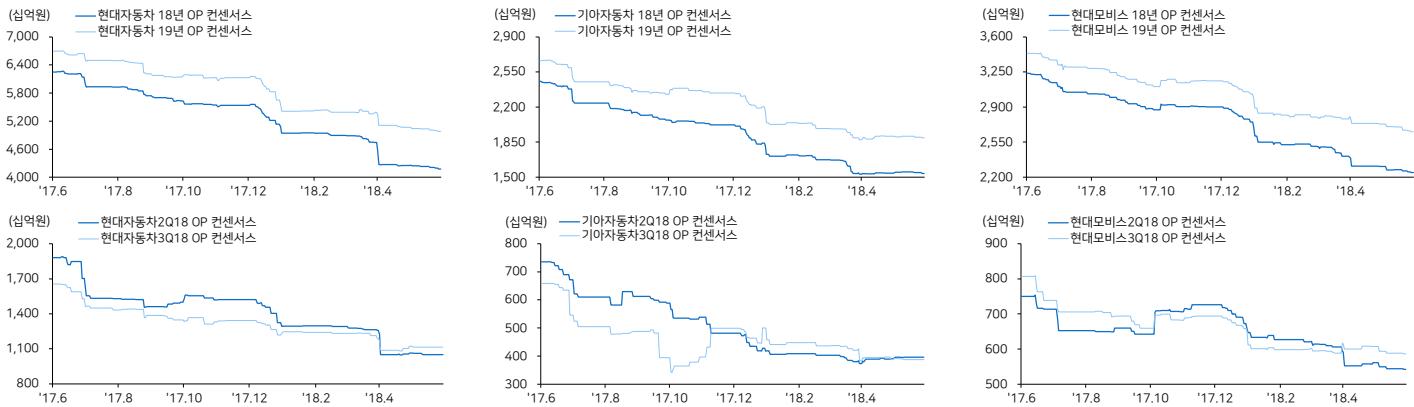
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

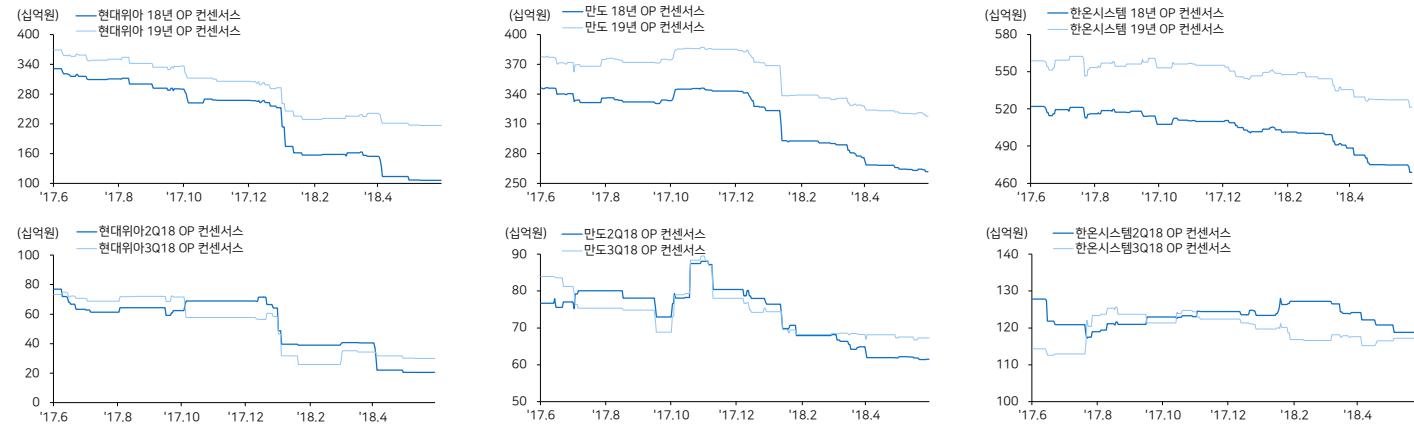
지수
----

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

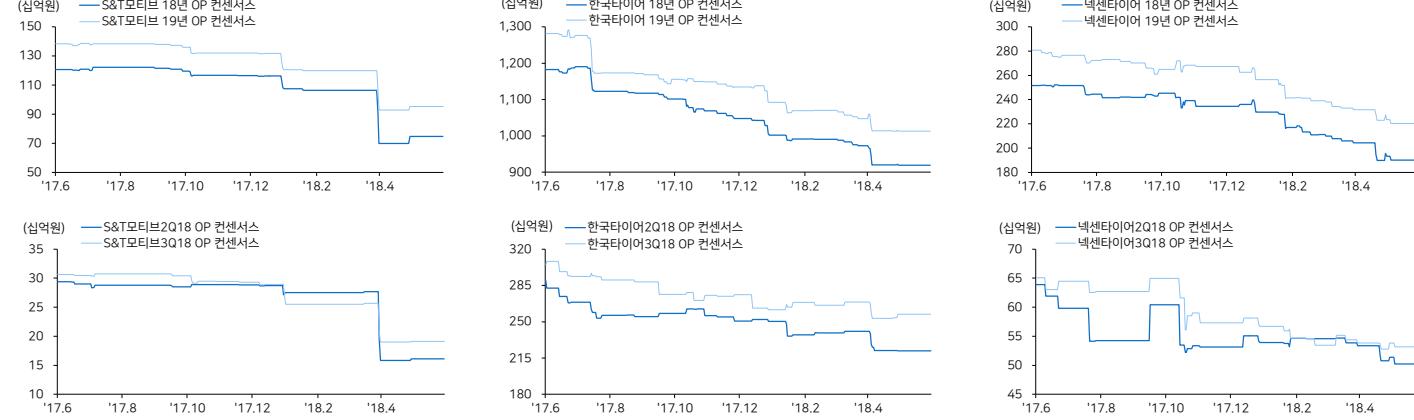
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 미 품질평가 1~3위 싹쓸이... 외신 호평 세도 (디지털타임스)

현대자동차그룹 내 제네시스, 기아차, 현대차 등 완성차 3사가 미국 시장조사업체 JD파워의 '신차품질조사(iOS)'에서 1~3위를 휴는 데 대해 미국 포브스 월스트리트저널(WSJ)은 현지 매체들이 "놀랄다"는 반응을쏟아낸다.

<https://goo.gl/pgQ4G5>

## 현대차, 아반떼급 中주력 '링동' → '링동' 성공적 교체 (NEWS1)

현대자동차가 중국 시장 세그먼트(아반떼급) 시장에서 주력 모델 세대교체에 성공한 모습. 아반떼 AD 기반의 링동이 판매호조를 보이면서 링동 차량 자체 대체. 링동이 현재 분위기를 이어가면 연말까지 20만대 이상 판매 달성을 가능.

<https://goo.gl/WZg5ce>

## 현대·기아차 '세타2 엔진' 리콜 교체율 5%... 국토부, 조사 착수 (조선비즈)

지난해 4월부터 현대기아차의 '세타2 엔진'을 장착한 차량 17만여대에 대해 리콜이 진행돼 11.1만여대가 서비스센터에서 점검 받았지만, 실제로 엔진이 교체된 차량은 5500여대(4.9%)에 그친 것에 대해 국토부가 조사 착수.

<https://goo.gl/mVqHoR>

## 트럼프, EU 자동차에 20% 관세 경고...무역 전쟁 고조되나 (조선닷컴)

트럼프 대통령은 트위터에 "이른 시일 안에 관세·무역 장벽이 무너지지 않는다면 우리는 미국이 수입하는 그들의 자동차에 20%의 관세를 부과할 것이다. 여기서 (자동차)를 제조하라!"고 언급.

<https://goo.gl/hcr6dk>

## 현대차 올 친환경차 판매 벌써 10만 대 (부산일보)

현대·기아차가 들어 5월까지 글로벌 시장에서 친환경차 10만 대 판매를 달성. 역대 최단기간 기록. 친환경차 판매 확대는 시장 자체의 팽창과 함께 현대·기아차 역시 출시 모델을 다양화하며 시장에 적극적으로 대응한 결과.

<https://goo.gl/nfDrD2>

## 기아차, 인도서 기술훈련생 2000명 교육...600명 즉시 채용 (글로벌이코노미)

기아차는 인도 앤드라프라데시주 기술개발업체(APPSDC)와 공동으로 진행하는 기술 훈련 워크숍을 위해 지원자 2000명을 선별. 이들은 단계별로 교육을 받은 이후 1:3 경쟁률을 뛰고 기아차에 고용될 예정.

<https://goo.gl/t2tYXF>

## 현대모비스, 램프 안개 문제 해결한 신소재 개발 (연합뉴스)

현대모비스는 램프 안개 문제를 근본적으로 해결하기 위해 국내 소재업체인 이니스(SK케미칼 자회사)와 손잡고 소재 개발을 착수해 1년 6개월 만에 가스가 발散하지 않는 플라스틱 신소재를 개발하는 데 성공.

<https://goo.gl/XcBpQX>

## 트럼프, 자동차 고을 관세 압박에 日 차업계도 '페닉' (연합뉴스)

다이와(大和)종합연구소는 이런 상황에서 미국이 자동차 관세를 크게 올리면 승용차와 부품을 포함해 일본 기업이 추가 부담해야 하는 관세는 연간 2조2천억엔(약 22조2천만원)에 달할 것으로 예측.

<https://goo.gl/UEcqkd>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 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.