

2018-06-28

## 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	28.1	(1.5)	(1.5)	(7.9)	(15.8)	(18.3)	7.2	6.0	0.5	0.5	10.1	8.9	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	(3.0)	(1.6)	(4.0)	(6.1)	(7.5)	7.0	5.8	0.4	0.4	3.3	2.8	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.4)	(1.4)	(1.7)	(8.1)	(10.5)	-	33.7	0.8	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	63.9	(1.6)	(3.8)	5.4	15.8	(2.3)	6.3	6.3	1.5	1.2	3.2	2.9	24.6	22.3	
Ford	F US EQUITY	51.1	(0.9)	(3.8)	(0.8)	5.4	(7.6)	7.3	7.5	1.2	1.1	3.2	2.9	17.7	15.8	
FCA	FCAU US EQUITY	33.0	(1.2)	(6.9)	(13.1)	(6.9)	3.2	4.9	4.7	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.7	0.7	(4.9)	23.5	23.4	10.5	-	159.6	11.5	10.6	67.7	23.2	-32.8	-6.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	233.8	(0.6)	(5.5)	(0.2)	2.6	(2.5)	8.9	8.3	1.0	0.9	10.8	10.9	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	59.5	(2.8)	(5.7)	(8.8)	(11.7)	(16.6)	8.0	7.4	0.7	0.6	7.3	7.4	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.1	0.1	(0.8)	(3.2)	(2.5)	(4.7)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.0	11.2	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	77.0	(0.9)	(8.7)	(14.7)	(16.1)	(22.2)	6.0	5.8	0.8	0.8	2.2	2.1	15.8	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	0.8	(5.1)	(13.0)	(7.8)	(14.3)	5.5	5.1	0.6	0.6	1.7	2.0	12.2	11.8	
BMW	BMW GR EQUITY	66.5	0.2	(6.1)	(10.1)	(8.4)	(9.9)	6.9	6.8	0.9	0.8	2.0	1.9	13.1	12.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(0.5)	(3.7)	(2.4)	6.5	17.7	7.5	6.7	1.1	1.0	1.9	1.7	15.5	15.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.7	(0.1)	(7.8)	(13.0)	(20.2)	(11.0)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	13.5	13.2	
Great Wall	2333 HK EQUITY	12.8	(5.1)	(10.6)	(22.0)	(23.1)	(30.7)	6.0	5.3	0.8	0.8	6.1	5.3	14.8	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	25.4	(5.1)	(11.9)	(13.4)	(12.5)	(25.6)	10.9	8.4	3.3	2.5	7.2	5.5	33.5	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	20.5	(1.7)	(5.2)	(11.4)	(27.3)	(32.5)	22.4	17.3	1.8	1.6	10.4	9.2	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	70.2	0.3	(1.9)	(0.2)	8.3	12.9	10.9	10.0	1.7	1.5	7.6	6.5	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	6.9	(1.9)	(4.3)	(5.1)	1.9	(7.5)	4.2	4.3	0.6	0.6	7.6	4.9	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.6	(3.3)	(8.4)	(6.1)	(21.4)	(34.1)	8.2	6.4	1.7	1.4	-	-	22.6	23.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	14.1	(2.1)	(11.3)	(8.5)	(17.1)	(35.2)	8.6	6.8	0.9	0.8	3.0	2.5	10.9	12.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.8	(0.4)	(0.6)	2.2	0.4	(7.6)	26.7	22.1	5.5	4.8	19.3	16.0	21.4	21.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.1	(0.6)	(1.3)	5.0	20.8	19.0	18.9	15.2	2.6	2.3	15.8	11.9	16.9	16.8	
<b>Average</b>			(1.3)	(5.0)	(5.7)	(5.3)	(10.0)	<b>8.7</b>	<b>9.4</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.8</b>	<b>5.8</b>	<b>13.3</b>	<b>13.7</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	(1.1)	(1.6)	(6.9)	(17.6)	(18.1)	8.8	7.5	0.7	0.6	4.8	3.9	7.7	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.9)	(7.7)	(20.2)	(29.7)	(37.2)	15.3	7.5	0.3	0.3	4.8	3.7	2.0	4.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(1.4)	0.0	1.9	(10.0)	(22.7)	17.7	15.6	2.7	2.6	8.3	7.3	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.6)	(6.7)	(17.7)	(26.7)	(30.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(2.9)	(3.3)	(9.5)	(21.9)	(39.9)	10.6	8.5	1.2	1.1	5.3	4.6	11.7	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(2.4)	(7.0)	(8.7)	(16.1)	(26.7)	8.3	6.2	0.6	0.5	4.3	3.4	7.4	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.0)	(1.3)	(9.2)	(21.6)	(26.7)	-	137.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	1.4	(0.6)	(17.8)	(29.7)	8.9	6.9	0.6	0.6	3.0	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.2)	(2.6)	(6.5)	(4.5)	(10.5)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.5	(1.2)	(3.1)	(1.8)	5.4	9.3	10.0	9.2	3.0	2.5	5.6	5.3	27.8	25.7	
Magna	MGA US EQUITY	23.9	(1.5)	(5.1)	(6.4)	10.1	5.6	8.5	7.8	1.6	1.5	5.4	5.2	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(1.7)	(9.6)	(10.7)	(3.5)	(13.8)	9.2	8.5	8.9	5.1	6.5	5.7	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.2	(0.6)	(6.7)	(1.2)	(1.3)	13.3	19.9	16.5	2.9	2.6	9.3	8.0	14.1	18.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(1.1)	(3.5)	(3.2)	(14.7)	(23.0)	6.2	5.5	3.1	2.3	4.0	3.8	46.6	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	(0.8)	(4.9)	(13.3)	(9.3)	(13.5)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	24.5	(1.2)	(4.5)	(9.7)	(16.6)	(24.9)	9.9	9.4	2.7	2.4	6.4	5.9	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	0.0	(3.8)	(9.4)	(12.2)	(20.1)	9.6	8.9	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	43.0	(1.5)	(3.4)	(2.3)	(8.1)	(21.3)	13.3	12.2	1.1	1.0	5.9	5.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(0.8)	(1.4)	(5.5)	2.1	(14.6)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(1.7)	(2.2)	(7.8)	(1.6)	(21.4)	9.1	8.4	0.9	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(1.3)	(3.2)	(4.3)	(4.7)	(12.2)	9.0	8.3	1.3	1.1	3.1	2.8	15.3	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	52.0	(1.9)	(8.1)	(10.5)	(7.4)	(11.8)	12.1	10.9	2.2	1.9	6.0	5.3	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.2	(0.3)	(5.6)	(10.9)	(4.7)	(20.0)	7.6	6.9	2.4	1.9	4.2	3.8	36.6	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	97.5	1.0	(4.4)	(6.8)	(0.2)	(12.7)	12.3	11.5	2.1	2.1	7.2	6.7	17.3	17.1	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	1.1	(8.6)	(6.9)	(4.5)	(2.3)	13.0	11.9	2.0	1.8	5.3	4.9	16.5	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.9	3.2	(5.8)	(9.4)	(1.8)	(13.0)	14.5	11.7	3.3	2.7	5.6	5.3	26.5	25.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.5	(0.2)	(7.2)	(13.2)	(0.7)	(3.9)	11.9	10.8	2.3	1.9	4.5	4.1	20.0	19.2	
Valeo	FR FP EQUITY	15.5	(0.7)	(4.3)	(11.5)	(7.1)	(20.0)	11.7	10.2	2.3	2.0	5.6	4.9	20.2	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	12.1	53.1	14.9	13.6	3.2	2.8	-	-	21.2	22.0	
<b>Average</b>			(1.1)	(4.5)	(7.6)	(8.0)	(15.7)	<b>10.9</b>	<b>9.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>5.3</b>	<b>4.7</b>	<b>17.3</b>	<b>16.9</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(4.3)	(3.9)	(6.8)	(20.2)	(21.3)	7.2	6.4	0.8	0.7	4.1	3.7	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(2.8)	(4.2)	(13.0)	(16.9)	(12.3)	7.7	6.8	0.7	0.7	4.7	4.2	9.6	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(4.5)	0.0	6.1	58.3	44.9	-	19.6	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.2)	(2.7)	6.7	(6.4)	(24.1)	14.3	9.1	-	-	4.6	3.4	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(0.6)	(2.8)	(3.5)	(9.1)	(25.4)	7.1	6.0	1.2	1.1	4.7	4.1	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	(3.2)	(4.4)	(6.5)	(9.6)	(16.4)	9.2	8.7	0.9	0.9	5.3	4.9	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.3	(3.0)	(2.8)	(3.9)	(6.2)	(18.0)	10.6	10.0	1.3	1.2	4.7	4.5	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(2.6)	(2.8)	(8.0)	(5.4)	(16.6)	8.8	8.3	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(3.4)	(0.6)	(5.9)	(11.5)	(30.1)	7.3	6.3	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.5	(1.5)	(3.7)	(9.5)	(11.2)	(13.7)	10.3	9.4	1.5	1.4	4.7	4.2	15.4	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.0	(2.1)	(2.2)	(6.7)	(14.4)	19.1	15.2	1.7	1.6	8.2	7.4	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(2.3)	(4.2)	(9.5)	(6.2)	(3.4)	13.6	10.8	1.4	1.2	8.1	6.6	10.8	12.1	
<b>Average</b>			(2.4)	(3.0)	(5.0)	(8.9)	(16.6)	<b>9.9</b>	<b>9.1</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.6</b>	<b>4.9</b>	<b>11.6</b>	<b>12.4</b>	

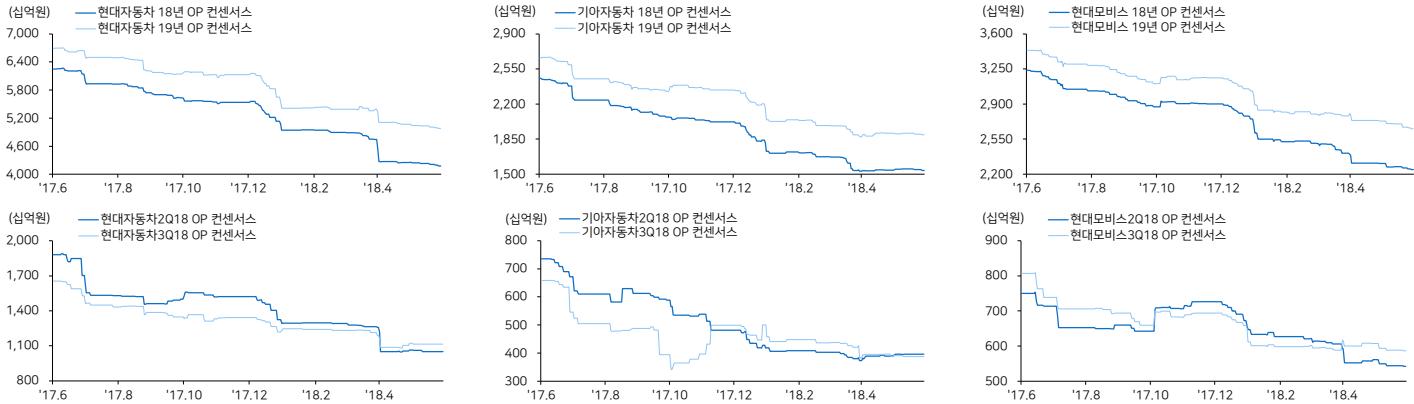
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

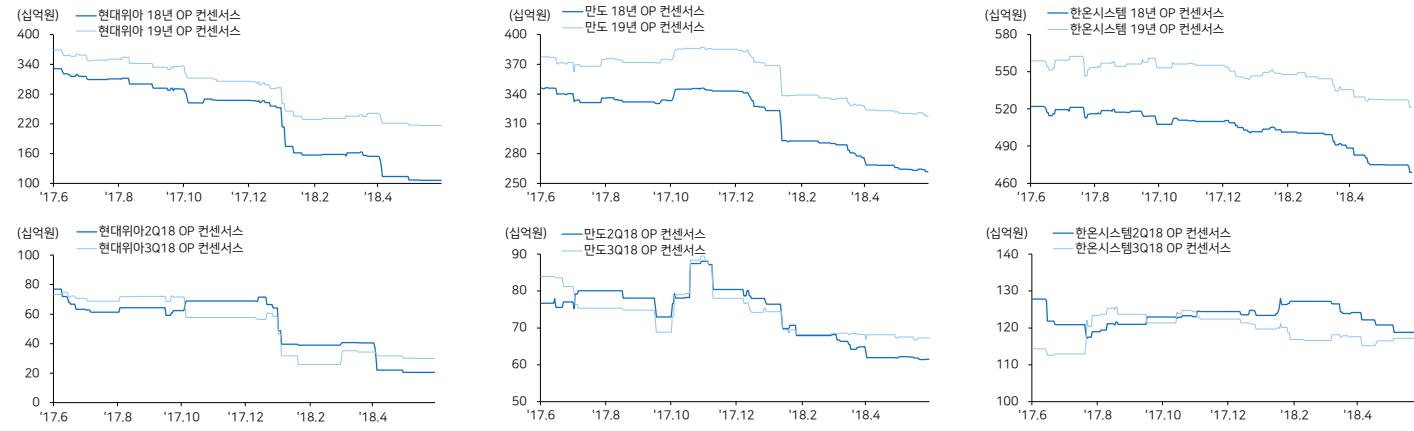
지수	종가 (pt)	%CHG				

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

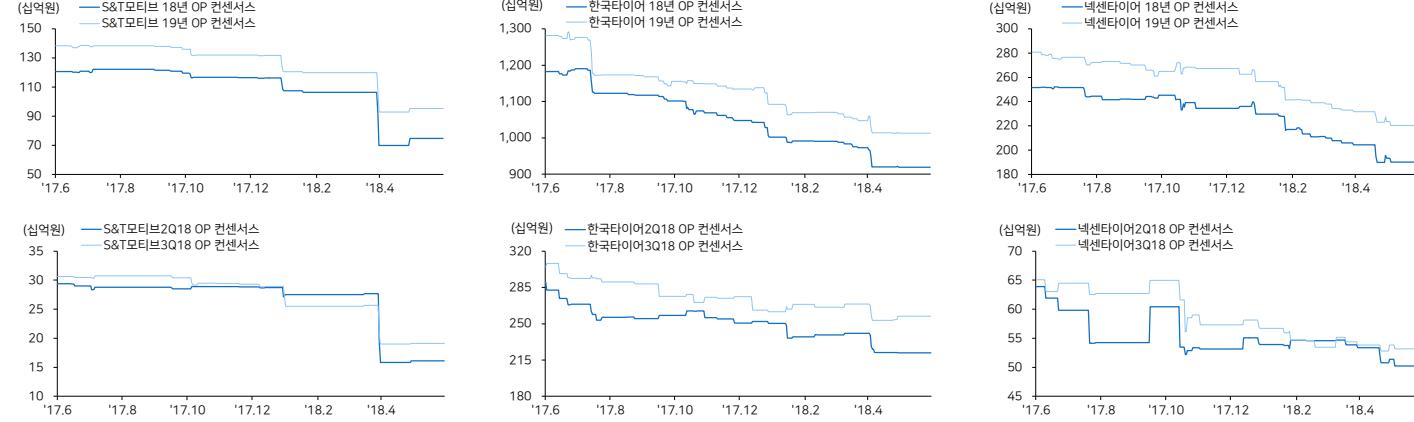
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 광주시 '현대차 위탁공장' 합작법인 우회 투자방안 검토 (광주일보)

현대차 위탁조립 완성차 생산을 위한 합작법인 설립을 위해 필요한 시의 출연금을 현대차그룹이 전담지원 기업으로 지정된 광주 경제혁신센터(이하 센터)에 출연하고 이를 합작법인에 지분으로 투자하도록 하는 방안을 추진 중.  
<https://bit.ly/2tBn91p>

## 美 도로교통안전국, 현대·기아차 엔진화재 조사 확대 (뉴시스)

미국 연방 도로교통안전국(NHTSA)은 최근 원인 모를 엔진 화재가 사건이 연달아 발생한 현대차와 기아차에 대한 조사를 확대 실시하고 있다고 27일(현지시간) 밝혔.  
<https://bit.ly/2tKBZBQ>

## "85·95세대 잡아라"…현대차 中 전략 '라페스타' 9월 출시 (NEWS1)

현대자동차가 중국 주류 소비층으로 부상한 85·95세대(85년생·95년생)를 타깃으로 삼은 전략형 세단 라페스타(Lafesta)를 9월 생산·출시. 라페스타는 링동과 달리 중국 시장을 겨냥해 플랫폼부터 자체 개발한 현대차의 전략형 세단.  
<https://bit.ly/2tL42KR>

## 터키, 미국산 자동차에 35% 관세폭탄 보복…BMW·볼보 타격 (연합뉴스)

터키 정부가 미국산 자동차에 관세 35%를 부과하기 시작했다고 터키 일간 휘리예트가 보도. 이번 조치는 미국이 올해 3월 수입 철강·알루미늄에 각각 25%와 10%의 고율 관세를 부과한 데 따른 보복관세.  
<https://bit.ly/2N44NOQ>

## 현대차, 전기차 '코나EV' 노르웨이 판매 예고...20여일 만에 7000대 계약

현대차 '코나 일렉트릭'이 '전기차 왕국' 노르웨이에서 판매 물품을 예고했다. 사전 예약 2001일 만에 당초 배정 물량보다 세배 많은 물량이 접수됐다. 현대차는 예상 밖 시장 수요가 몰리면서 차량 인도 시기를 다음달부터 내년 3분기로 확정.  
<https://bit.ly/2NT1URoQ>

## 기아차 '니로 EV' 장거리형, 주행거리 385km 인증 (지디넷 코리아)

기아차 휴대폰 출시 예상 니로 EV 순수 전기형(장거리형)이 정부로부터 385km 주행거리 인증을 받은 것으로 확인. 기존 주행 목표보다 5km 상향.  
<https://bit.ly/2N3LyVm>

## 국토부, 현대·기아차 '에바가루' 39만대 공개 무상수리 권고

정부가 기아자동차 쏘렌토, 스포티지 등 일부 차량 공조기에서 백색가루(일명 에바가루)가 분출되는 현상에 대해 공개 무상 수리를 권고. 유해성 조사 결과 에바가루가 인체에 해를 끼칠 수 있는 것으로 나타났기 때문.  
<https://bit.ly/2lGcE8O>

## 트럼프 관세 전면전에 미국 수백만 '실업 대란' (뉴스핌)

전면전으로 치달은 관세 맞대응이 완전 고용에 이른 미국 노동시장을 벼랑 끝으로 몰아갈 것이라는 주장. 자동차 업계에서 만 60만을 웃도는 실직 사태 경고가 나오는 등 김원이 수 백만에 이를 것이라는 전망이 제시.  
<https://bit.ly/2KaY7Aq>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 점검하고 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.