

2018-06-22

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

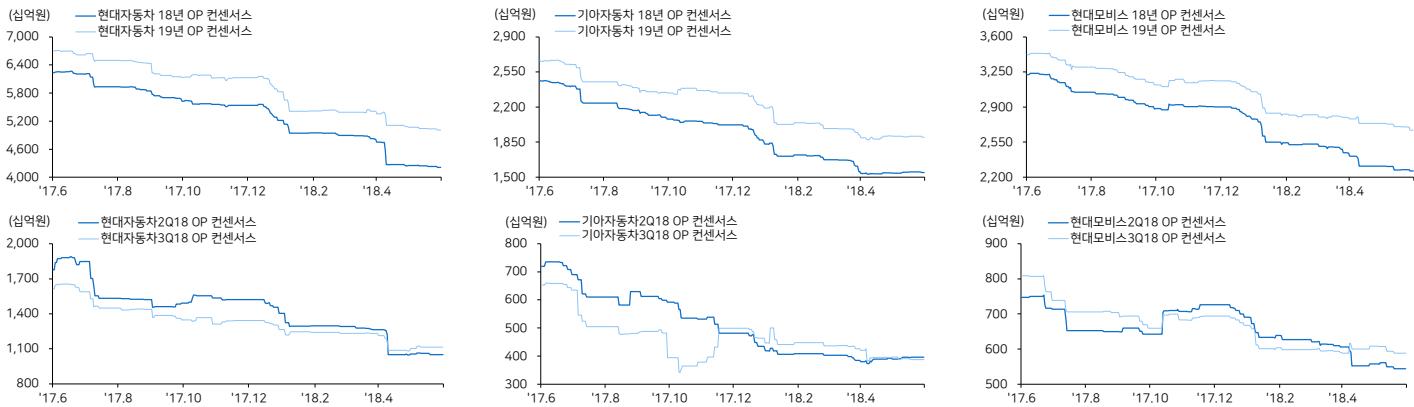
산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	28.0	(1.9)	(5.9)	(14.8)	(16.7)	(17.0)	7.2	5.9	0.5	0.5	10.1	8.9	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.5	(2.2)	(4.5)	(9.3)	(3.4)	(6.9)	6.9	5.8	0.4	0.4	3.2	2.8	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.6)	(4.2)	(4.9)	(8.1)	(9.0)	-	33.9	0.9	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	64.4	(2.0)	(5.6)	8.0	9.4	(2.5)	6.5	6.4	1.5	1.3	3.2	3.0	24.5	22.4	
Ford	F US EQUITY	51.9	(1.3)	(1.5)	1.7	5.5	(6.2)	7.6	7.7	1.3	1.0	3.2	2.9	17.6	15.5	
FCA	FCAU US EQUITY	33.0	(5.9)	(9.8)	(14.2)	(11.0)	4.1	4.9	4.7	1.0	0.8	1.7	1.4	20.9	19.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.6	(4.1)	(2.9)	22.2	9.8	4.8	-	152.3	11.4	9.9	65.4	20.7	-31.0	1.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	243.9	(0.7)	(0.4)	(1.7)	8.0	1.6	9.5	8.8	1.1	1.0	11.2	11.4	11.7	11.4	
Honda	7267 JP EQUITY	62.4	(0.4)	(3.8)	(7.7)	(7.0)	(12.6)	8.4	7.8	0.7	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.0	(0.2)	(1.0)	(5.7)	(3.3)	(3.7)	7.6	6.9	0.7	0.7	11.7	11.1	9.9	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.6	(4.9)	(8.7)	(15.6)	(13.9)	(19.6)	6.2	6.1	0.9	0.8	2.3	2.2	15.8	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.9	(3.1)	(9.1)	(13.3)	(5.1)	(12.9)	5.6	5.2	0.6	0.6	1.8	2.1	12.1	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	68.1	(2.9)	(5.9)	(10.6)	(4.8)	(7.2)	7.1	6.9	0.9	0.8	2.1	2.0	13.1	12.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(2.8)	(4.5)	(2.8)	9.4	19.2	7.5	6.7	1.1	1.0	1.9	1.7	15.7	15.8	
Renault	RNO FP EQUITY	29.2	(0.8)	(9.7)	(16.6)	(17.3)	(9.0)	4.8	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	13.3	(0.7)	(9.1)	(13.5)	(22.2)	(22.5)	6.6	5.9	0.9	0.8	6.4	5.6	14.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	27.9	(2.4)	(8.2)	(6.0)	(13.3)	(14.6)	11.9	9.2	3.6	2.8	7.9	6.0	33.5	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(1.6)	(9.3)	(10.3)	(34.5)	(26.1)	22.6	17.4	1.8	1.6	10.1	8.9	8.2	9.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	71.5	(0.3)	(2.3)	3.0	(0.4)	13.4	11.1	10.2	1.7	1.6	8.6	7.6	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.0	(1.9)	(4.9)	(0.1)	(2.3)	(4.7)	4.2	4.3	0.6	0.6	7.7	5.0	14.4	14.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.4	0.0	(2.4)	2.1	(23.9)	(26.4)	8.8	6.9	1.8	1.5	-	-	22.7	23.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	16.0	0.5	0.4	(0.2)	(9.2)	(27.3)	9.6	7.6	1.0	0.9	3.3	2.7	11.0	12.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.9	(1.0)	(1.1)	3.5	1.9	(8.6)	27.1	22.5	5.5	4.7	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.0	(2.3)	(4.2)	6.4	20.9	18.4	20.2	16.7	3.3	2.8	16.9	14.9	17.9	17.8	
Average				(1.7)	(5.0)	(4.8)	(5.4)	(7.6)	9.0	9.7	1.5	1.3	6.4	5.6	13.3	13.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.1	(0.9)	(2.7)	(10.1)	(8.1)	(16.5)	8.8	7.6	0.7	0.6	4.9	4.0	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.5)	(11.1)	(18.1)	(23.8)	(32.9)	15.7	7.6	0.4	0.3	4.9	3.8	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(0.5)	(6.6)	(1.4)	(8.5)	(19.5)	17.4	15.4	2.7	2.5	8.2	7.3	15.9	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(6.3)	(11.9)	(23.6)	(26.9)	(30.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(2.0)	(0.4)	(18.0)	(21.5)	(38.4)	10.7	8.6	1.2	1.1	5.4	4.7	11.7	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.8	5.7	(5.4)	(13.0)	(20.9)	9.1	6.5	0.6	0.6	4.9	3.8	7.3	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(6.8)	(14.0)	(25.9)	(24.4)	-	137.2	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.6)	(2.9)	(5.0)	(20.1)	(29.7)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.6)	(5.0)	(13.5)	(9.3)	(8.4)	4.0	5.5	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.7	(1.2)	(1.9)	(2.1)	3.2	10.5	10.2	9.3	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4	
Magna	MGA US EQUITY	24.5	(1.7)	(4.7)	(6.4)	8.1	7.9	8.9	8.1	1.7	1.5	5.6	5.3	21.1	21.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.9	(2.2)	(4.5)	(6.0)	1.6	(7.6)	10.0	9.2	9.9	5.9	6.9	6.1	169.7	96.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.7	(2.7)	(4.6)	0.7	1.2	18.5	20.7	17.1	3.0	2.7	9.7	8.3	14.6	18.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(2.9)	(2.1)	(4.8)	(17.9)	(22.8)	6.3	5.7	4.4	2.4	4.3	3.9	44.9	36.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	(2.0)	(5.9)	(12.2)	(10.1)	(11.7)	10.4	9.7	2.2	1.9	6.3	5.8	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	24.8	(2.4)	(4.7)	(10.4)	(16.2)	(22.6)	10.1	9.5	2.7	2.4	6.7	6.2	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.4	(1.1)	(7.0)	(13.7)	(9.1)	(18.6)	9.9	9.1	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.4	
Denso	6902 JP EQUITY	44.3	0.3	(0.2)	(5.3)	(7.0)	(19.2)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	0.4	(2.4)	(8.7)	0.5	(13.9)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.5	5.0	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.5)	(3.5)	(14.7)	(2.2)	(21.3)	9.2	8.5	1.0	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.9	(0.8)	(7.3)	(1.4)	(10.7)	9.4	8.7	1.3	1.2	3.3	2.9	15.3	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	54.0	(3.8)	(5.1)	(6.8)	(5.4)	(7.4)	12.7	11.4	2.2	2.0	6.2	5.5	18.7	18.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.4	(3.4)	(7.3)	(12.9)	(5.0)	(17.6)	7.8	7.0	2.5	2.0	4.3	3.9	36.4	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	98.7	(2.4)	(5.4)	(6.9)	1.2	(10.9)	12.6	11.7	2.2	2.1	7.3	6.8	17.1	17.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.6	(5.4)	(7.7)	(5.7)	0.9	0.9	13.5	12.4	2.1	1.9	5.5	5.1	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.3	(2.6)	(8.9)	(8.0)	(0.1)	(9.7)	15.0	12.0	3.4	2.8	5.6	5.3	25.8	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.9	(3.1)	(7.2)	(11.4)	2.7	0.7	12.4	11.2	2.5	2.1	4.7	4.2	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	15.7	(2.3)	(4.8)	(13.6)	(8.7)	(18.5)	12.0	10.3	2.4	2.0	5.7	4.9	20.1	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	12.4	54.9	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4	
Average				(1.9)	(4.8)	(9.0)	(7.2)	(13.2)	11.2	10.0	1.9	1.6	5.4	4.8	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(2.2)	(5.6)	(11.1)	(19.1)	(19.2)	7.3	6.5	0.8	0.7	4.2	3.7	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(2.3)	(5.0)	(13.5)	(14.2)	(10.6)	7.8	6.9	0.7	0.7	4.7	4.1	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.8)	(3.9)	3.2	23.5	43.9	-	19.4	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(3.4)	0.6	2.7	(10.9)	(25.3)	14.0	9.3	1.1	1.0	4.4	3.5	8.5	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(1.8)	(2.1)	(5.6)	(12.8)	(24.6)	7.1	5.9	1.1	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	(0.9)	(3.2)	(7.4)	(6.3)	(15.9)	9.5	9.0	1.0	0.9	5.4	5.0	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(0.1)	(2.0)	(3.9)	(3.6)	(18.3)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.9	4.6	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.7)	(3.7)	(11.3)	(4.3)	(16.7)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.7	(4.2)	(11.7)	(9.7)	(31.6)	7.4	6.4	1.2	1.0	4.2	3.7	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	(1.4)	(2.6)	(7.9)	(12.6)	(11.7)	10.5	9.6	1.6	1.4	4.9	4.3	15.4	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.8)	(4.8)	(3.0)	(9.0)	(11.5)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	1.2	(0.3)	0.0	5.4	3.5	14.4	11.5	1.4	1.3	8.4	6.7	10.7	12.0	
Average				(1.0)	(3.2)	(5.9)	(7.8)	(15.0)	10.1	9.3	1.1	1.0	5.7	4.9	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

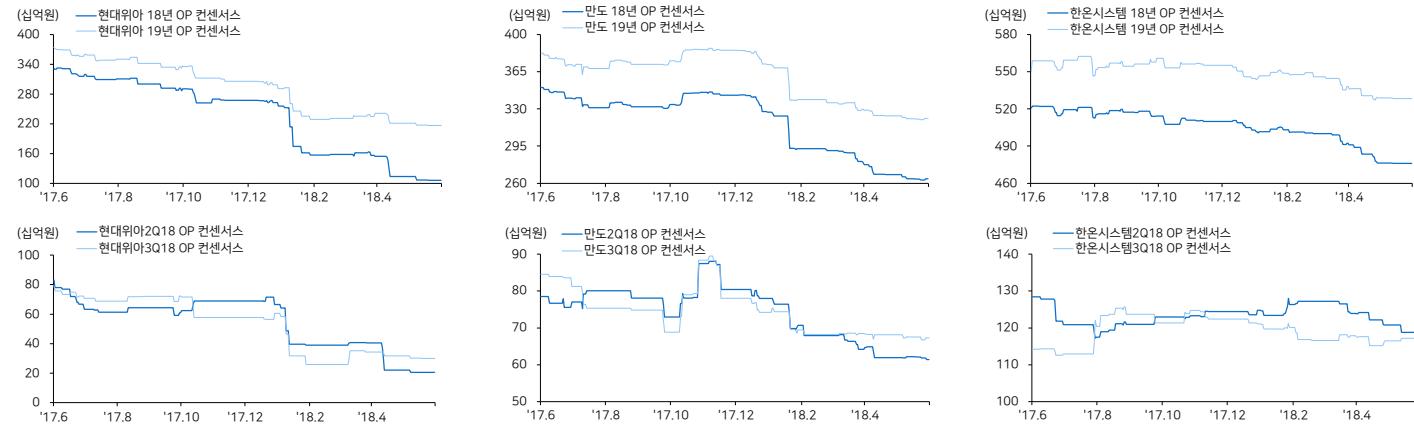
국내외 주요 지수

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

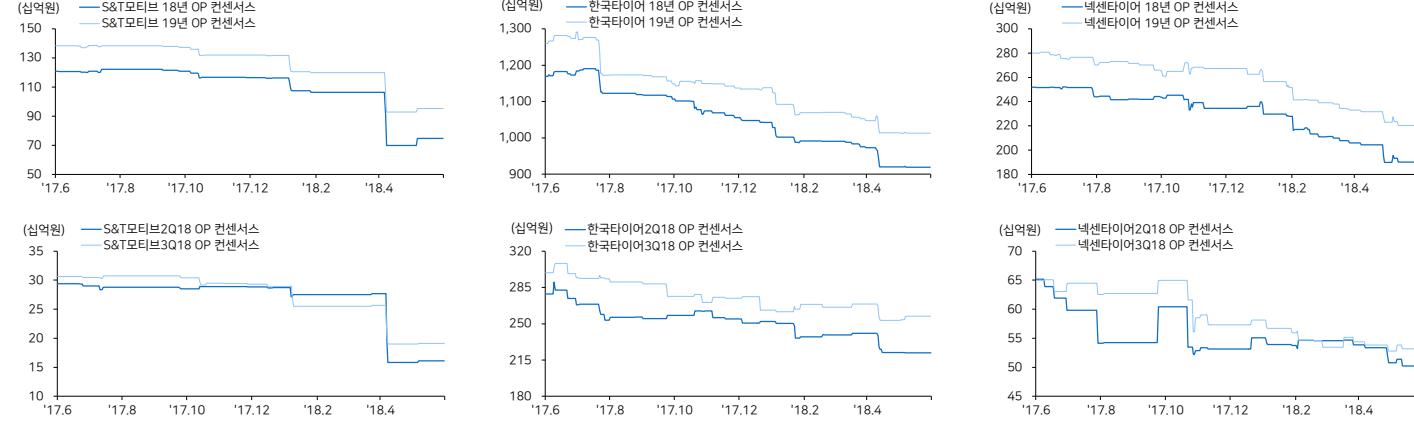
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

이원희 현대차 사장, 중국 합작법인 갈등설 일축 (아주경제)

이원희 사장은 지난 19일 중국 현지 합작사인 베이징기차와의 불화설을 묻는 기자의 질문에 "그런 건 전혀 없다"고 잘라 말함.
<https://goo.gl/FYXDCJ>

국무조정실, 교통안전공단-현대차 '차량 결함 은폐' 조사 (시사저널)

국무조정실이 국토교통부 산하 교통안전공단의 현대차 결함 축소·은폐 정황을 확보하고 현재 조사 중. 08년부터 12년 사이 생산된 제네시스(8년)와 애쿠스(6년)에 장착된 ABS 결함을 인지했으나, 이를 축소·은폐했다는 의혹.
<https://goo.gl/lnC2NM>

국세청, 현대차 이어 현대엔지니어링 특별세무조사 착수...왜? (이투데이)

21일 세정기관에 따르면 국세청은 이날 오전 서울지방국세청 조사4국 요원 100여명을 서울 중구에 소재한 현대엔지니어링 본사에 사전 예고 없이 투입. 세무조사에 필요한 관련 자료 등을 예치.
<https://goo.gl/5cDgJv>

美 수입차 관세원 기아차 광주공장 '직격탄' (이코노비)

무역장관이 현실화하면 국내 자동차 수출 차량에 최대 25%까지도 관세가 부과될 수 있어 타격이 클 것으로 예상. 특히 대(對) 미 수출량 비중이 40%를 넘어서는 기아차 광주공장은 직격탄을 맞을 것으로 보임
<https://goo.gl/H1a33L>

현대차 '아토스' 인도서 화려한 부활 예고 (글로벌이코노미)

현대차 인도법인은 오는 10월 신형 산트로(국내명 아토스)를 출시할 계획. 단종된 지 5년 만에 부활하는 셈. 강화된 신규 배출 기준 및 새로운 안전 기준의 도입으로 자동차 판매 가격이 상승하면서 인도 소비자들이 경차를 다시 주목.
<https://goo.gl/1tfC6>

"한달 지났지만 기존 품 벗어나지 않을 것"..현대차, 지배구조 개선안 '안갯속' (한국정경신문)

현대차그룹의 지배구조 개선이 여전히 안갯속. 일각에서는 새 개편안이 기존의 틀에서 크게 벗어나지 않을 것으로 내다보고 있음.
<https://goo.gl/cWuwNo>

백운규 산업장관, 내주 미국행...자동차 관세조사 입장 전달 (연합뉴스)

산업부 관계자는 기자들과 만나 "내주 수요일(27일) 백 장관이 세제개혁총회 참석자 미국 워싱턴 D.C.를 방문한다"며 "이를 계기로 주요 미 의회와 재계 인사 등을 만나 232조 자동차 조사 관련 정부 입장장을 전달할 예정"이라고 밝힘.
<https://goo.gl/5LkiCx>

獨자동차업계, 미국에 관세 상호침폐 요청..."25% 관세폭탄 회피자" (뉴스1)

다일러와 BMW 등 독일 대형 자동차사는 미국 정부 측에 유럽연합(EU)과 미국 사이에 자동차 관세를 상호 침폐하고자 요청 했다고 블룸버그통신과 월스트리트저널(WSJ)이 보도.
<https://goo.gl/VajySp>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 22일 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: 김준섭, 이종현)

동 자료는 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.