

2018-06-26

## 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	28.4	(0.8)	(4.4)	(7.2)	(13.7)	(16.2)	7.3	6.1	0.5	0.5	10.2	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.5	(1.7)	(2.5)	0.0	(5.3)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.4	(6.0)	(1.8)	(7.5)	(9.1)	-	34.1	0.9	0.8	6.2	3.3	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	63.9	(1.6)	(7.6)	6.0	15.5	(3.4)	6.3	6.3	1.5	1.2	3.2	2.9	24.6	22.4	
Ford	F US EQUITY	51.2	(1.3)	(4.1)	(0.1)	8.9	(7.5)	7.4	7.5	1.2	1.1	3.2	2.9	17.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	33.0	(0.6)	(8.5)	(12.6)	(5.9)	3.4	4.9	4.7	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	63.1	(0.2)	(10.2)	19.4	10.4	2.4	-	154.3	11.1	10.2	65.7	22.5	-32.8	-6.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	235.8	(1.5)	(5.8)	(0.3)	6.8	(2.2)	9.0	8.4	1.0	0.9	10.8	11.0	11.7	11.4	
Honda	7267 JP EQUITY	61.1	(1.0)	(5.1)	(5.4)	(5.1)	(15.3)	8.2	7.6	0.7	0.6	7.4	7.5	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	(1.0)	(1.4)	(4.3)	(3.4)	(5.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.0	11.2	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	78.5	(2.5)	(8.9)	(13.3)	(14.0)	(21.6)	6.1	5.9	0.9	0.8	2.2	2.2	15.8	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.0	(2.3)	(6.0)	(13.3)	(5.7)	(15.0)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.7	2.0	12.2	11.8	
BMW	BMW GR EQUITY	66.9	(1.8)	(7.0)	(9.8)	(6.3)	(9.9)	6.9	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.1	12.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(1.6)	(5.8)	(2.7)	8.2	17.8	7.5	6.7	1.1	1.0	1.9	1.7	15.5	15.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.8	(2.6)	(9.8)	(12.7)	(18.9)	(11.2)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.5	13.2	
Great Wall	2333 HK EQUITY	13.1	(1.4)	(6.1)	(15.9)	(19.6)	(24.7)	6.4	5.7	0.9	0.8	6.2	5.5	14.8	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	27.2	(1.8)	(8.2)	(4.1)	(12.2)	(17.0)	11.6	9.0	3.5	2.7	7.7	5.9	33.5	33.1	
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(3.2)	(7.9)	(9.7)	(32.5)	(26.8)	22.9	17.7	1.8	1.6	10.3	9.1	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	69.9	(0.3)	(3.8)	1.5	3.1	10.8	10.9	10.0	1.7	1.5	8.3	7.3	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.0	(0.9)	(6.0)	(3.8)	0.9	(5.4)	4.3	4.4	0.6	0.6	7.8	5.0	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	(1.9)	(1.9)	(2.3)	(23.0)	(27.9)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.6	23.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	15.1	(6.0)	(6.3)	(1.6)	(12.9)	(31.8)	9.1	7.3	1.0	0.9	3.1	2.6	11.0	12.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.5	(0.9)	(2.0)	2.9	0.3	(9.2)	26.4	21.9	5.4	4.7	19.1	15.9	21.4	21.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.5	(0.3)	(0.9)	5.6	21.3	22.1	19.8	16.6	2.7	2.3	15.1	12.2	16.4	16.3	
<b>Average</b>			(1.3)	(5.7)	(4.2)	(4.3)	(9.0)	<b>8.9</b>	<b>9.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.9</b>	<b>5.9</b>	<b>13.3</b>	<b>13.7</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	(0.5)	(2.0)	(7.9)	(7.1)	(17.2)	8.8	7.6	0.7	0.6	4.8	3.9	7.7	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.0)	(7.0)	(13.5)	(20.7)	(32.7)	15.8	7.7	0.4	0.4	4.9	3.8	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	1.8	0.0	7.3	(6.8)	(17.2)	18.2	16.0	2.8	2.6	8.6	7.6	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.5	(4.6)	(16.5)	(24.2)	(31.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	2.6	(3.6)	(7.3)	(20.3)	(40.0)	10.7	8.6	1.2	1.1	5.4	4.7	11.7	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.6	(4.6)	(3.9)	(12.3)	(24.4)	8.5	6.2	0.6	0.6	4.5	3.5	7.5	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	(1.7)	(7.9)	(19.1)	(23.0)	-	140.2	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.9	1.9	(0.5)	(16.4)	(29.6)	8.9	6.9	0.6	0.6	3.0	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	(1.6)	(6.7)	(8.1)	(10.7)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.4	(0.7)	(4.3)	(2.2)	6.2	9.3	9.9	9.1	3.0	2.5	5.6	5.2	27.8	25.7	
Magna	MGA US EQUITY	24.2	(2.4)	(6.7)	(4.8)	15.1	6.7	8.7	8.0	1.6	1.5	5.5	5.2	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(4.1)	(9.0)	(8.8)	0.2	(11.9)	9.4	8.7	9.1	5.2	6.5	5.7	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.4	(1.3)	(6.7)	0.4	2.0	15.8	20.2	16.7	2.9	2.6	9.4	8.0	14.1	18.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.8)	(4.1)	(3.7)	(13.7)	(23.0)	6.1	5.5	3.1	2.3	4.0	3.7	46.6	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	0.2	(5.8)	(12.2)	(7.1)	(12.6)	10.2	9.5	2.1	1.9	6.0	5.5	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	24.7	(1.4)	(5.8)	(8.5)	(13.7)	(23.7)	10.0	9.5	2.7	2.4	6.7	6.2	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	(1.6)	(6.5)	(10.3)	(9.9)	(20.8)	9.6	8.9	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	43.7	(0.8)	(2.1)	(1.4)	(5.1)	(20.7)	13.5	12.4	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(0.9)	(2.7)	(6.7)	2.7	(15.0)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	0.5	(2.1)	(8.3)	(0.1)	(22.5)	9.1	8.4	0.9	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(2.1)	(2.2)	(2.7)	(1.9)	(11.8)	9.1	8.4	1.3	1.2	3.2	2.8	15.3	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	52.9	(2.9)	(9.5)	(9.3)	(4.9)	(10.2)	12.3	11.1	2.2	1.9	6.1	5.4	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.2	(2.9)	(9.3)	(11.3)	(6.4)	(19.9)	7.5	6.9	2.4	1.9	4.2	3.8	36.6	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	97.7	(2.1)	(5.4)	(6.9)	1.4	(12.8)	12.3	11.5	2.1	2.1	7.3	6.7	17.3	17.1	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(3.8)	(11.9)	(9.2)	(4.0)	(4.8)	12.6	11.6	2.0	1.8	5.3	4.8	16.5	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.9	(3.0)	(8.8)	(9.6)	(1.0)	(12.8)	14.5	11.6	3.3	2.7	5.6	5.4	26.5	25.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.6	(3.0)	(9.4)	(12.5)	1.2	(2.8)	12.0	10.9	2.3	2.0	4.6	4.1	20.0	19.2	
Valeo	FR FP EQUITY	15.6	(1.4)	(5.4)	(11.1)	(8.0)	(19.8)	11.8	10.2	2.3	2.0	5.6	4.9	20.2	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	12.4	53.5	14.9	13.6	3.2	2.8	-	-	21.2	22.0	
<b>Average</b>			(1.0)	(5.0)	(6.9)	(5.9)	(14.8)	<b>11.0</b>	<b>9.8</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>5.3</b>	<b>4.8</b>	<b>17.3</b>	<b>16.9</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	2.9	(2.0)	(4.9)	(14.9)	(18.1)	7.6	6.7	0.8	0.7	4.3	3.8	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(4.0)	(11.6)	(12.3)	(10.1)	7.9	7.0	0.7	0.7	4.8	4.2	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.6	0.2	5.1	30.6	42.5	-	19.7	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.7	(0.5)	7.1	(3.9)	(23.7)	14.4	9.0	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	(0.1)	(2.2)	(2.3)	(7.5)	(25.1)	7.2	6.0	1.2	1.1	4.7	4.1	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	(0.2)	(3.0)	(4.8)	(4.5)	(16.7)	9.5	9.0	0.9	0.9	5.4	5.0	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(0.5)	(0.6)	(3.1)	(2.5)	(18.7)	10.8	10.2	1.3	1.2	4.9	4.6	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.1	(1.4)	(5.7)	(0.5)	(16.5)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.3)	1.4	(3.7)	(5.4)	(30.0)	7.4	6.5	1.2	1.0	4.2	3.8	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	(1.3)	(3.6)	(7.9)	(10.2)	(12.2)	10.5	9.5	1.6	1.4	4.9	4.3	15.4	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.2)	(2.7)	(1.9)	(8.2)	(11.2)	19.3	15.4	1.7	1.6	8.3	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(1.6)	(1.2)	(4.0)	0.2	0.3	14.0	11.2	1.4	1.3	8.3	6.8	10.8	12.1	
<b>Average</b>			(0.1)	(1.7)	(3.3)	(5.5)	(15.2)	<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>	

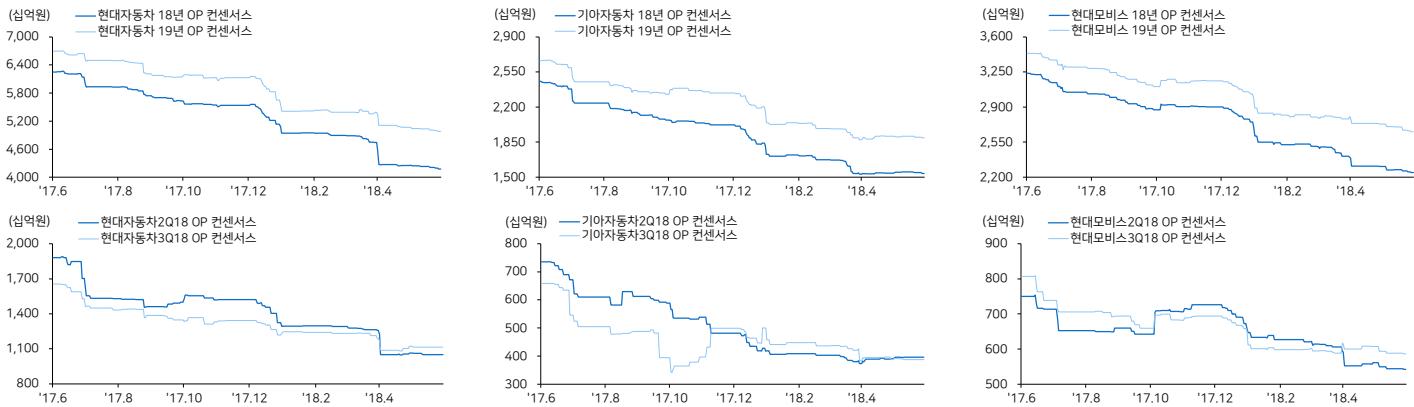
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

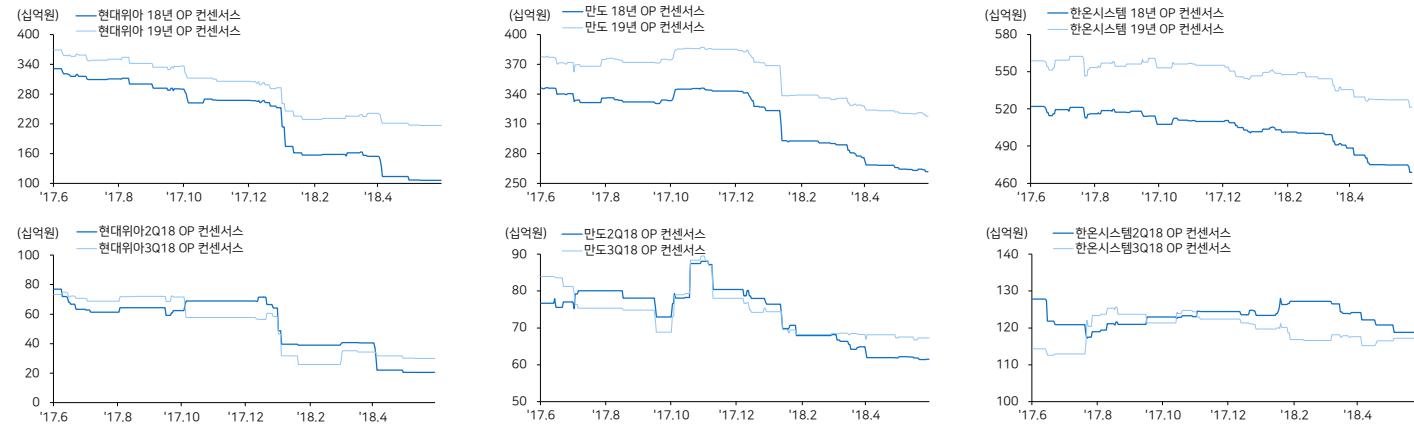
지수</th
--------

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

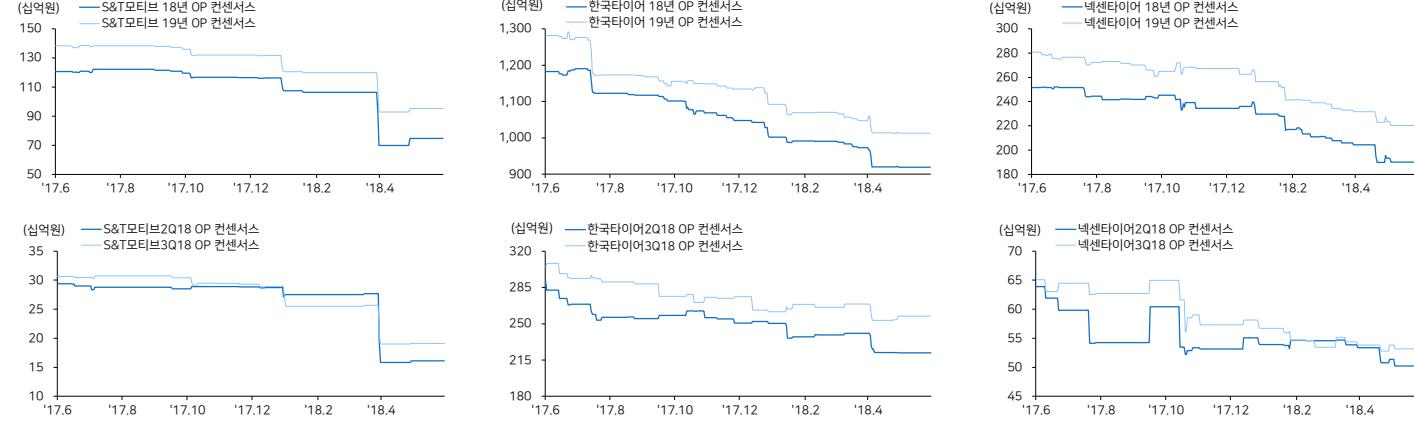
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 2022년까지 '수소차 생태계' 구축에 민관 2조6천억원 투자(종합) (연합뉴스)

정부와 기업들이 글로벌 수소차 시장 선점을 위한 수소차 산업생태계 구축에 5년간 2조6천억원을 투자하기로 결정. 우선 올해 1천900억원, 내년 4천200억원을 수소차 생산공장 증설, 수소버스 제작, 스택공장 증설 등에 투자.

<https://goo.gl/6Bz9ae>

## 현대차 '코나EV' 노르웨이 사전계약 일부만 공급 (글로벌이코노미)

코나EV는 이달 초 노르웨이에서 사전계약 개시 후 2만 대가 접수되면서 예약을 조기 마감. 올해 공급하기로 예정한 2500대보다 10배 가까이 신청자가 몰림. 이에따라 사전계약 중 일부만 공급할 예정.

<https://goo.gl/JDKrc>

## 현대차 이노션-현대글로비스, SK D&amp;D, 롯데쇼핑-제과 등 공정위 '정조준' (금융소비자뉴스)

공정거래위원회가 25일 2014년 사익편취 규제 도입 이후 내부거래 실태 분석결과'를 발표하며 "규제 사각지대에서 내부거래가 상당히 발생하는 등 사익편취 혐의가 있어 규제를 보완할 필요성이 있다"고 밝힘.

<https://goo.gl/urm1u>

## 더는 기다리다' 테슬라 모델3 환불 급증.. 계약 해지 2년 만에 10만건 돌파 (오토데일리)

미국의 데이터분석업체인 세컨드 메저에 따르면 최근 테슬라 모델 3 예약을 취소하는 소비자들이 늘고 있음. 지난 4월까지 모델 3의 환불율은 총 예약건수의 23%로 12%였던 지난해 8월보다 2배가량 늘었음.

<https://goo.gl/ihz2fk>

## 현대차, 러시아에 4800억원 베팅... 마지막 조율만 남았다 (아주경제)

현대차가 러시아 삼트페테르부르크에 270억 루블(약 4800억원)을 투입, 1.6 톤급 승용 엔진공장을 짓는 방안을 추진 중. 부지 확보에 이어 투자 금액까지 제시함으로써 사실상 마무리 조율만 남았다.

<https://goo.gl/f1NFud>

## 통상임금 승소' 기아차 노조 "상여금 포함한 기본급으로 인상폭 결정" (뉴스핌)

기아차 노조가 임단협에서 상여금을 기본급에 넣어 임금인상률을 논의하고 사측에 요구. 지난해 통상임금 소송 1심 승소 내용을 통해 임단협부터 적용하자는 입장. 사측은 수용하기 힘들다는 입장.

<https://goo.gl/vrz5o>

## EU, 미국의 자동차 관세 부과 계획에 반발.."조지 취할 것" (데일리리커)

유럽연합이 미국의 유럽산 자동차에 대한 관세 조치에 대해 반발. 프랑스 언론 르 몽드(Le Monde)는 지르키 카타이넨 유럽연합(EU) 집행위원회 부위원장이 미국의 관세부과 조치에 대한 대응을 준비하고 있다고 전함.

<https://goo.gl/mrKh3>

## 중국, 전기자동차 분야 등 우리기업 수출 장애 규제 일부 개선키로 (아주경제)

중국이 전기자동차와 사이버보안 등 분야에서 우리 기업 수출에 장애가 되는 규제 일부를 개선하기로 함. 산업통상자원부는 WTO 정례회의에서 중국 등 8개국으로부터 11건에 대해 규제개선 또는 시행유예 등의 합의를 이끌어 냈.

<https://goo.gl/zZiaEj>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 26일 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 투자자분단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정차로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.