

2018-07-05

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	26.3	(2.0)	(6.3)	(16.1)	(22.4)	(19.8)	6.8	5.7	0.5	0.4	10.0	8.8	5.5	6.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.0	(4.5)	(4.7)	(10.7)	(8.7)	(7.5)	6.6	5.5	0.4	0.4	3.1	2.7	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.0)	(3.1)	(9.6)	(10.5)	(14.8)	-	35.1	0.8	0.8	5.3	3.1	-5.9	2.3
GM	GM US EQUITY	휴장	(1.3)	(5.0)	(11.0)	2.5	(11.7)	6.1	6.1	1.4	1.2	3.1	2.8	25.3	21.9	
Ford	F US EQUITY	휴장	(1.0)	(4.6)	(6.4)	(3.0)	(14.4)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.7	16.7	15.4	
FCA	FCAU US EQUITY	휴장	(1.0)	(1.5)	(9.2)	(14.9)	(8.5)	4.9	4.6	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	휴장	(7.2)	(9.1)	4.8	8.3	(1.2)	-	133.1	10.4	9.6	62.0	20.2	-32.9	-6.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	234.3	0.3	0.8	(3.4)	5.2	(6.0)	9.0	8.4	1.0	0.9	10.7	10.9	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	58.4	(0.7)	(1.1)	(9.1)	(13.9)	(20.7)	7.9	7.3	0.7	0.6	7.2	7.3	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	0.2	(2.5)	(3.7)	(5.7)	(9.0)	7.4	6.8	0.7	0.7	11.8	11.1	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.6	2.1	3.3	(8.1)	(16.7)	(20.6)	6.2	6.0	0.9	0.8	2.2	2.1	15.8	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.4	1.6	(2.3)	(11.5)	(13.5)	(18.8)	5.4	5.0	0.6	0.6	1.6	2.4	12.1	11.8	
BMW	BMW GR EQUITY	65.9	0.1	(1.1)	(9.8)	(11.0)	(11.1)	6.9	6.7	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.6	0.0	(0.7)	(0.7)	2.6	15.4	7.5	6.6	1.1	1.0	1.9	1.6	15.4	15.8	
Renault	RNO FP EQUITY	28.3	1.3	(1.5)	(12.6)	(23.1)	(13.9)	4.6	4.5	0.6	0.6	2.6	2.4	13.5	13.2	
Great Wall	2333 HK EQUITY	12.4	(4.3)	(12.8)	(28.6)	(27.6)	(42.7)	5.6	4.9	0.8	0.7	6.0	5.3	14.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	24.6	(3.9)	(7.9)	(17.8)	(13.3)	(30.3)	10.6	8.2	3.2	2.5	7.0	5.3	33.6	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.2	1.7	2.0	(8.8)	(20.9)	(31.7)	23.4	18.1	1.8	1.7	10.3	9.0	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.6	0.0	(6.8)	(9.4)	(3.2)	2.9	10.1	9.3	1.6	1.4	7.0	5.9	15.7	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	6.9	(0.5)	(1.6)	(10.8)	(1.5)	(10.9)	4.2	4.3	0.6	0.6	8.0	5.1	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.9	(2.0)	0.0	(9.5)	(16.7)	(34.1)	8.5	6.7	1.7	1.4	-	-	22.6	23.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.9	(0.9)	(1.5)	(6.3)	(26.3)	(38.1)	8.5	6.7	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.3	2.7	3.6	4.7	1.0	(2.3)	27.7	23.0	5.7	4.9	19.8	16.5	21.4	21.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	0.7	0.8	(0.1)	16.2	19.0	19.1	15.3	2.7	2.3	15.8	11.9	16.9	16.8	
Average			(0.7)	(2.5)	(8.2)	(9.4)	(14.0)	8.6	9.4	1.4	1.2	6.7	5.8	13.4	13.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.3	(3.2)	(7.9)	(12.7)	(24.4)	(19.5)	8.2	7.0	0.6	0.6	4.3	3.5	7.6	8.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(4.2)	(6.7)	(23.7)	(31.8)	(39.4)	15.2	7.0	0.3	0.3	4.6	3.5	1.8	4.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.2	(5.7)	(9.2)	(10.5)	(15.9)	(26.9)	16.1	14.2	2.5	2.3	7.6	6.7	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(7.3)	(20.6)	(37.6)	(32.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(6.8)	(8.0)	(17.5)	(29.6)	(42.1)	10.0	7.9	1.1	1.0	5.1	4.5	11.7	13.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	3.7	1.1	(5.0)	(14.4)	(19.7)	8.5	6.3	0.6	0.6	4.5	3.6	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.0	(3.7)	(9.7)	(23.8)	(26.9)	-	132.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.0	(1.8)	0.3	(15.2)	(29.7)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.6)	(7.8)	(14.2)	(10.2)	(17.4)	3.7	5.1	0.3	0.3	1.8	1.5	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	휴장	(1.1)	(6.0)	(7.9)	(2.7)	(0.3)	9.5	8.7	2.8	2.4	5.3	5.0	27.8	25.7	
Magna	MGA US EQUITY	휴장	(0.2)	(5.6)	(11.5)	0.2	(0.7)	8.2	7.5	1.6	1.4	5.2	4.9	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	휴장	(2.4)	(6.9)	(17.0)	(13.3)	(23.3)	8.8	8.1	8.4	4.8	6.2	5.4	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	휴장	(1.4)	(5.0)	(9.9)	(7.4)	6.4	13.4	11.2	2.0	1.8	6.9	5.8	15.3	19.9	
Tenneco	TEN US EQUITY	휴장	(3.0)	(5.6)	(5.2)	(22.2)	(29.6)	5.9	5.3	3.0	2.2	3.9	3.6	46.6	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	휴장	(0.8)	(3.4)	(13.8)	(15.9)	(19.2)	9.9	9.1	2.0	1.8	5.8	5.3	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	휴장	(0.9)	(2.2)	(7.9)	(18.6)	(27.9)	9.8	9.3	2.6	2.3	6.3	5.9	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.6	(1.4)	(3.0)	(13.3)	(17.0)	(24.7)	9.3	8.6	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	41.5	(0.7)	(2.9)	(7.7)	(12.1)	(27.0)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	0.2	(0.4)	(4.7)	(0.5)	(17.1)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.7)	(2.7)	(9.8)	(6.4)	(27.6)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(1.2)	(4.3)	(8.7)	(16.4)	(18.5)	8.6	8.0	1.2	1.1	2.9	2.6	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	50.7	0.0	(2.7)	(10.7)	(11.7)	(16.4)	11.8	10.6	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.7	(0.5)	(5.5)	(14.3)	(10.1)	(24.2)	7.1	6.5	2.3	1.8	4.0	3.7	36.6	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	97.0	(0.3)	(0.6)	(4.6)	(2.1)	(13.1)	12.2	11.3	2.1	2.0	7.2	6.6	17.3	17.2	
Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(1.0)	(7.6)	(14.8)	(9.9)	(9.9)	12.0	11.0	1.9	1.7	4.9	4.5	16.4	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.1	1.5	1.0	(8.0)	(0.3)	(15.8)	14.6	11.7	3.4	2.8	5.8	5.4	26.3	25.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.6	(1.7)	(7.6)	(18.0)	(6.7)	(10.9)	11.0	10.0	2.1	1.8	4.2	3.7	20.0	19.2	
Valeo	FR FP EQUITY	14.4	(0.2)	(7.5)	(15.4)	(13.8)	(28.1)	11.0	9.4	2.2	1.9	5.2	4.6	20.2	20.2	
GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.2	22.0	
Average			(1.1)	(4.7)	(11.3)	(13.6)	(21.0)	10.2	9.0	1.6	1.4	5.0	4.5	17.3	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	1.5	(4.5)	(11.5)	(23.5)	(24.4)	7.0	6.2	0.7	0.7	4.0	3.5	10.8	11.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(3.4)	(11.1)	(19.4)	(16.3)	7.7	6.8	0.7	0.6	4.7	4.1	9.3	9.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	3.4	0.9	3.5	(9.4)	28.4	-	19.7	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	휴장	0.8	(2.8)	1.1	(10.3)	(27.5)	14.0	8.9	-	-	4.4	3.3	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	휴장	(0.5)	(4.8)	(5.4)	(14.6)	(28.6)	6.8	5.7	1.1	1.0	4.5	4.0	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(0.3)	(2.6)	(9.2)	(14.9)	(17.1)	9.0	8.5	0.9	0.8	5.2	4.8	10.6	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.6	(0.8)	(4.3)	(7.1)	(13.4)	(22.6)	10.1	9.6	1.2	1.1	4.5	4.2	12.8	12.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.5)	(3.5)	(8.8)	(11.9)	(21.8)	8.5	8.0	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(1.5)	(3.4)	(10.4)	(16.3)	(32.3)	7.0	6.1	1.1	1.0	4.0	3.6	16.7	17.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	(0.6)	(2.1)	(9.6)	(13.1)	(16.7)	10.1	9.2	1.5	1.4	4.7	4.1	15.4	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	1.9	2.1	(1.5)	(2.5)	(11.6)	19.5	15.5	1.7	1.7	8.1	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	0.7	(2.5)	(5.9)	(13.4)	(9.7)	13.3	10.5	1.3	1.2	7.8	6.4	10.8	12.1	
Average			0.2	(2.8)	(6.8)	(13.7)	(19.6)	9.6	8.9	1.1	1.0	5.4	4.8	11.5	12.4	

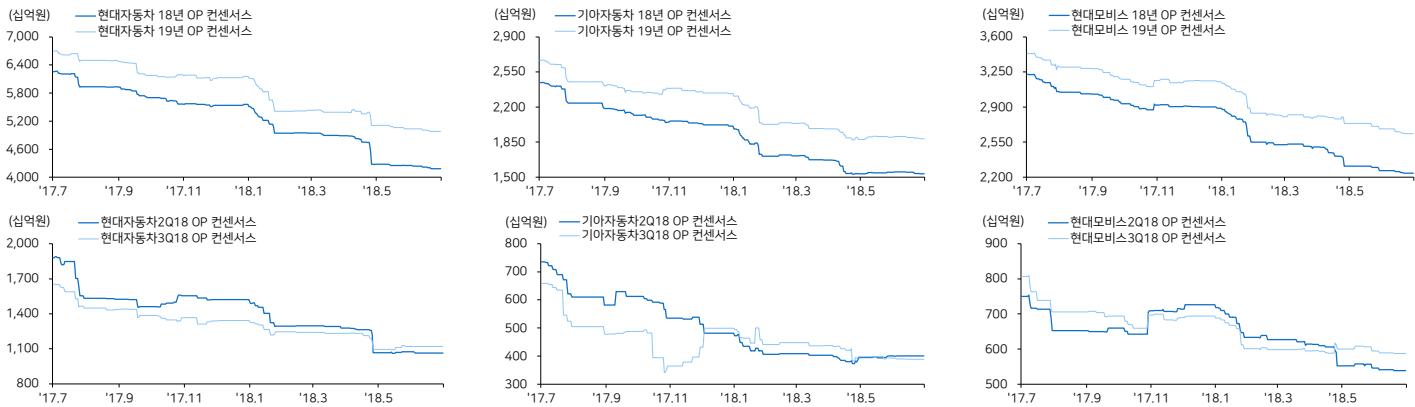
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

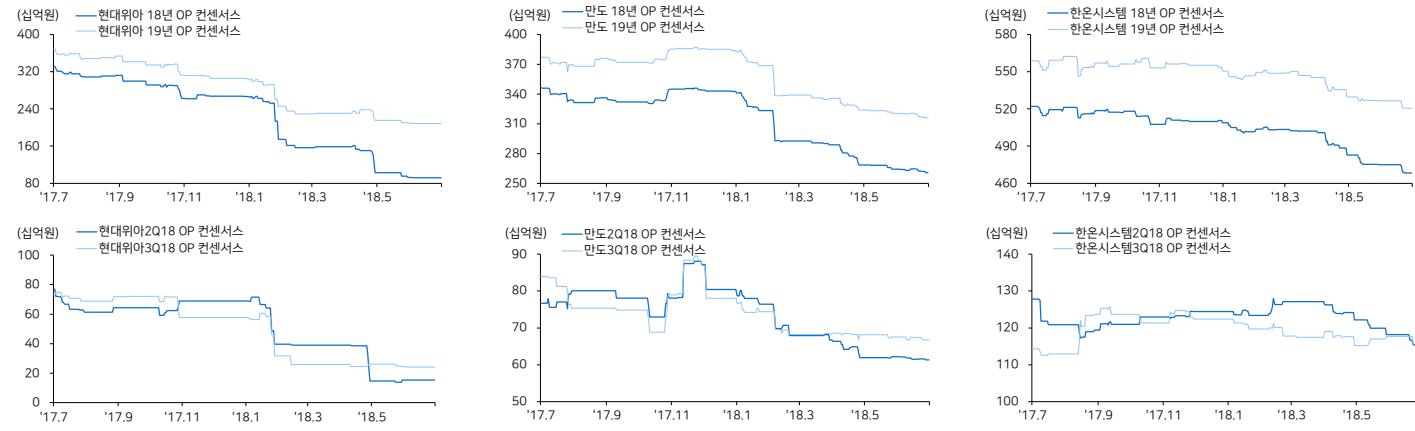
지수	총가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M		

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

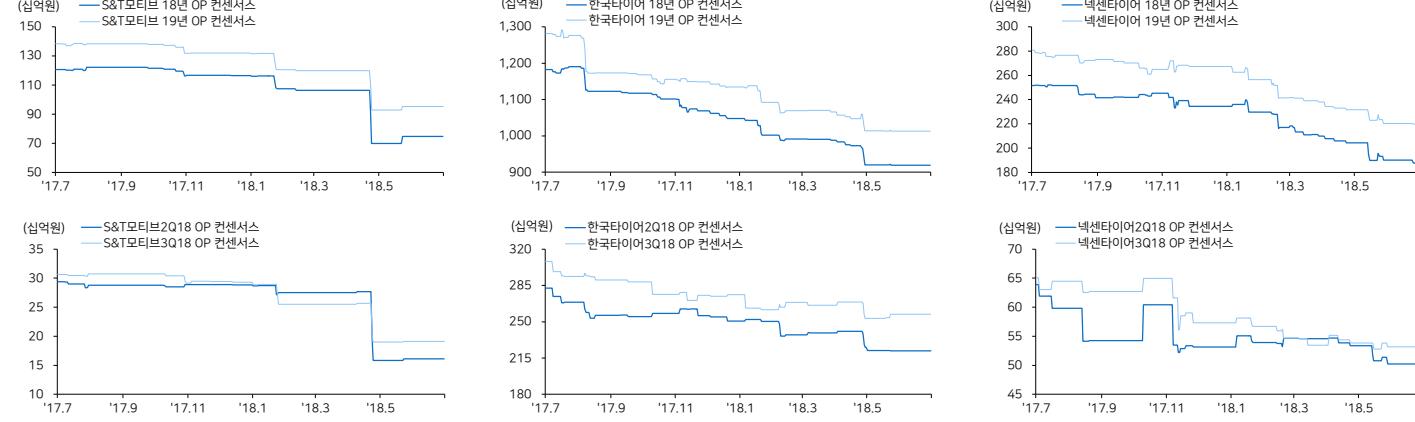
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 9월부터 코나, 아이오닉 EV 공급량 월 2,500대로 확대 (오토데일리)

현대차가 오는 9월부터 코나와 아이오닉 EV 공급량을 월 1천 대 가량 씩 늘릴 예정. 현대차는 전기차 공급 확대를 위해 지난해 LG화학 측에 배터리셀의 공급 확대를 요청했으나 생산라인 확충에 1년 소요되며 오는 8월부터 본격 증산.

<https://bit.ly/2IS68VE>

트럼프 유통장 먹혔나…EU, 韩·美·日 등 자동차관세 인하 검토 (아시아경제)

트럼프발 자동차관세를 막기 위해 유럽연합(EU)이 한국, 일본 등 주요 자동차 수출국과의 교역에서 차량 관세를 낮추는 방안을 검토 중. 현재 EU는 미국을 비롯한 수입 자동차에 관세 10%를, 미국은 2.5%를 부과하고 있음.

<https://bit.ly/2ISnt7N>

정의선 '열린 혁신'…누구와도 손 잡는다 (뉴스토마토)

현대자동차가 자동차주행차 등 미래 먹거리 분야에서 다양한 협업을 통해 정의선 현대차 부회장이 강조해 온 '개방형 혁신'(오픈 이노베이션) 전략을 구체화.

<https://bit.ly/2KKOTHO>

테슬라, 모델3 생산 '급급'… "브레이크 테스트 생략" (마니투데이)

전기차업체 테슬라가 '모델3'의 주당 5000대 생산목표를 달성하기 위해 일부 제조 공정을 생략한 것으로 알려짐. 이 같은 소식에 중시도 실망 매물이 쏟아지며 3일(현지시간) 추가가 7.2%나 급락.

<https://bit.ly/2IREJM2>

현대차, 호주 후공유시장 진출… '카넥스트도어'에 전략적 투자 (매일경제)

현대차는 호주 카셰어링 업체인 '카넥스트도어'에 상호협력을 위한 전략적 투자를 했다고 밝힘. 투자금액은 200만호주달러(약 17억원) 수준인 것으로 알려짐.

<https://bit.ly/2zawbYn>

한국타이어, 독일 타이어 유통업체 인수 (조선비즈)

한국타이어가 독일의 프리미엄 타이어 유통업체 '라이센-필리'의 지분 100%를 인수. 승용차용과 트럭·버스용 타이어를 양각 240만개 이상 판매하는 독일 5위권업체. 연 매출은 2900억원(2017년), 인수 금액이 1000억원 추정.

<https://bit.ly/2u5LQIR>

현대차 노사 임협 '夏調'… '올해도 '연례행사'된 패업' (브릿지경제)

자동차 분야는 미국 트럼프 행정부의 '수입차 관세폭탄' 위기를 비롯해 통상임금 소송, 광주 반값연봉, 최저임금제 개정안 등으로 노사 갈등이 절정.

<https://bit.ly/2KJdK11>

GM, 4분기 볼트 EV 생산량 20% 늘린다 (지디넷코리아)

GM은 전기차 수요가 전기차 생산량을 능가할 정도로 높아며 오는 4분기 볼트 EV 생산률을 기존보다 20% 늘리기로 함.

<https://bit.ly/2tTBhTz>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.