

2018-07-09

## 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	27.2	1.6	(1.6)	(12.4)	(19.0)	(18.2)	7.2	5.9	0.5	0.5	10.2	9.0	5.4	6.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	4.5	0.6	(6.2)	(3.1)	(4.2)	7.0	5.8	0.4	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	3.3	0.7	(6.5)	(7.2)	(10.9)	-	36.3	0.9	0.8	5.5	3.2	-5.9	2.3
GM	GM US EQUITY	61.6	(0.8)	(3.4)	(11.5)	3.9	(11.4)	6.1	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3	
Ford	F US EQUITY	49.2	0.1	(2.0)	(8.6)	(1.1)	(14.9)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.7	16.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	34.6	(0.1)	7.2	(5.4)	(10.4)	(7.3)	5.1	4.9	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.5	(0.1)	(11.7)	(2.8)	3.2	(8.2)	-	132.9	10.3	9.5	62.3	20.2	-33.0	-6.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	236.0	1.1	(0.1)	(4.3)	6.5	(5.2)	9.1	8.5	1.0	1.0	10.7	10.9	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	59.0	1.4	(0.8)	(8.2)	(12.3)	(19.7)	8.0	7.4	0.7	0.6	7.1	7.2	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.8	0.9	(2.5)	(3.9)	(5.7)	(8.5)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.8	11.1	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	81.5	(0.7)	5.4	(6.1)	(10.7)	(21.2)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.3	2.2	15.8	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.9	(1.0)	2.4	(10.0)	(11.8)	(19.4)	5.5	5.1	0.6	0.6	1.7	2.4	11.9	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	68.3	(0.6)	3.3	(6.4)	(9.9)	(10.6)	7.1	6.9	0.9	0.8	2.1	2.0	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(0.4)	5.6	0.2	3.3	14.5	7.7	6.8	1.1	1.0	2.0	1.7	15.4	15.7	
Renault	RNO FP EQUITY	28.8	(1.4)	2.2	(10.8)	(24.6)	(15.8)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.7	2.4	13.4	13.1	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	0.0	(6.7)	(27.4)	(28.6)	(44.5)	5.5	4.9	0.8	0.7	5.8	5.0	14.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	24.6	1.7	(2.9)	(18.2)	(13.5)	(30.5)	10.7	8.2	3.2	2.5	7.0	5.3	33.6	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.2	(0.6)	3.8	(11.8)	(22.8)	(32.0)	23.4	18.1	1.8	1.7	10.4	9.1	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	66.2	1.2	(3.6)	(5.4)	(0.5)	4.0	10.4	9.6	1.6	1.5	7.2	6.1	15.7	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	6.3	(1.7)	(10.3)	(19.2)	(10.2)	(19.1)	3.8	3.9	0.6	0.5	6.7	4.3	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.7	(0.1)	1.0	(13.7)	(23.1)	(35.6)	8.4	6.6	1.7	1.4	-	-	22.6	23.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	14.0	3.6	0.6	(12.6)	(25.6)	(37.5)	8.7	6.8	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.7	(0.3)	5.6	4.3	1.2	(1.4)	28.1	23.3	5.8	5.0	20.2	16.8	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	1.4	3.0	1.5	19.8	21.7	19.6	15.7	2.7	2.4	16.1	12.2	16.9	16.8	
<b>Average</b>				<b>0.5</b>	<b>0.0</b>	<b>(8.3)</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(14.2)</b>	<b>8.8</b>	<b>9.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.8</b>	<b>5.8</b>	<b>13.3</b>	<b>13.6</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	2.8	(3.1)	(10.7)	(21.6)	(17.0)	8.7	7.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	6.5	0.4	(18.2)	(26.3)	(35.4)	16.8	7.6	0.3	0.3	5.0	3.8	1.8	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	2.9	(0.5)	(5.8)	(4.1)	(19.2)	17.5	15.4	2.7	2.5	8.2	7.3	15.7	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	8.5	0.0	(13.8)	(30.0)	(24.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	8.4	0.5	(4.5)	(19.4)	(34.0)	11.2	9.0	1.2	1.1	5.5	4.9	11.3	13.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	3.6	3.3	(3.4)	(16.5)	(21.5)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.8	0.0	(8.0)	(19.7)	(25.1)	-	136.7	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.9	(2.1)	3.9	(14.0)	(29.8)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.1	(1.8)	(10.9)	(6.1)	(11.8)	3.8	5.3	0.3	0.3	1.9	1.5	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	0.1	(0.6)	(8.7)	(1.0)	(1.1)	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.2	27.8	25.6
	Magna	MGA US EQUITY	23.0	0.9	0.1	(11.0)	0.4	(0.6)	8.3	7.7	1.6	1.4	5.3	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.3	(1.7)	(6.0)	(19.1)	(12.4)	(23.1)	8.7	8.0	8.3	4.8	6.1	5.3	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.1	0.7	1.8	(9.0)	(1.4)	9.1	13.9	11.6	2.1	1.9	7.2	6.1	15.9	21.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.2)	0.2	(4.2)	(19.6)	(29.1)	6.1	5.5	2.7	2.2	4.0	3.7	46.6	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	0.8	2.0	(10.9)	(13.0)	(19.4)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	24.2	(0.0)	(1.4)	(8.5)	(16.8)	(27.8)	9.8	9.3	2.7	2.4	6.3	5.9	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.7	2.7	(1.9)	(12.6)	(14.9)	(23.7)	9.4	8.7	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	41.7	0.9	(3.8)	(7.0)	(9.8)	(26.4)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.8	5.2	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	0.7	(1.5)	(4.4)	0.1	(16.8)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	1.9	(1.1)	(9.6)	(4.6)	(26.3)	8.9	8.3	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.7	(2.9)	(7.9)	(15.6)	(17.8)	8.7	8.1	1.2	1.1	2.9	2.6	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	51.9	(1.1)	1.6	(10.7)	(10.4)	(16.9)	12.0	10.8	2.2	1.9	5.8	5.2	18.7	18.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.9	(0.9)	1.6	(14.2)	(9.6)	(23.5)	7.3	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.6	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	99.0	(0.2)	0.6	(4.3)	(1.5)	(13.5)	12.4	11.5	2.2	2.1	7.3	6.7	17.3	17.2
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	0.2	1.5	(14.1)	(8.6)	(10.1)	12.4	11.3	1.9	1.7	5.1	4.7	16.4	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(1.2)	5.6	(6.1)	2.4	(11.9)	15.1	12.2	3.5	2.9	6.0	5.6	26.4	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.9	(0.5)	(1.4)	(17.0)	(8.2)	(13.1)	11.1	10.1	2.2	1.8	4.2	3.8	20.2	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	15.0	(0.4)	1.8	(11.8)	(12.4)	(26.7)	11.3	9.7	2.2	1.9	5.4	4.7	20.2	20.3
<b>Average</b>				<b>1.4</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>(11.0)</b>	<b>(19.6)</b>	<b>10.5</b>	<b>9.3</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>17.1</b>	<b>16.8</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	3.0	(1.4)	(11.3)	(20.8)	(23.3)	7.1	6.3	0.7	0.7	4.1	3.6	10.8	11.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	4.0	2.0	(7.5)	(15.0)	(13.6)	8.0	7.0	0.7	0.7	4.8	4.3	9.4	9.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	2.2	4.9	2.3	0.5	37.6	-	20.2	1.1	1.1	11.1	7.1	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.7)	4.3	3.2	(4.5)	(27.2)	14.7	9.3	-	-	4.6	3.4	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	0.1	0.7	(6.0)	(11.2)	(28.2)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.6	2.2	(2.4)	(9.2)	(14.0)	(16.3)	9.1	8.7	0.9	0.8	5.2	4.8	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.5	1.2	(5.6)	(8.5)	(13.0)	(22.9)	10.1	9.5	1.2	1.1	4.4	4.1	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	1.3	(3.7)	(10.9)	(11.6)	(21.6)	8.5	8.1	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	3.3	(2.4)	(10.3)	(14.9)	(31.1)	7.2	6.3	1.1	1.0	4.0	3.5	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	24.5	(1.6)	(0.1)	(10.6)	(12.8)	(18.2)	10.2	9.3	1.5	1.4	4.7	4.2	15.5	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(1.7)	(2.7)	(5.0)	(4.5)	(13.6)	19.1	15.2	1.7	1.6	8.0	7.4	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	3.7	3.0	(5.0)	(11.1)	(7.8)	13.7	10.9	1.4	1.2	8.2	6.7	10.8	12.1
<b>Average</b>				<b>1.5</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(11.3)</b>	<b>(19.3)</b>	<b>9.8</b>	<b>9.1</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.5</b>	<b>4.8</b>	<b>11.5</b>	<b>12.3</b>

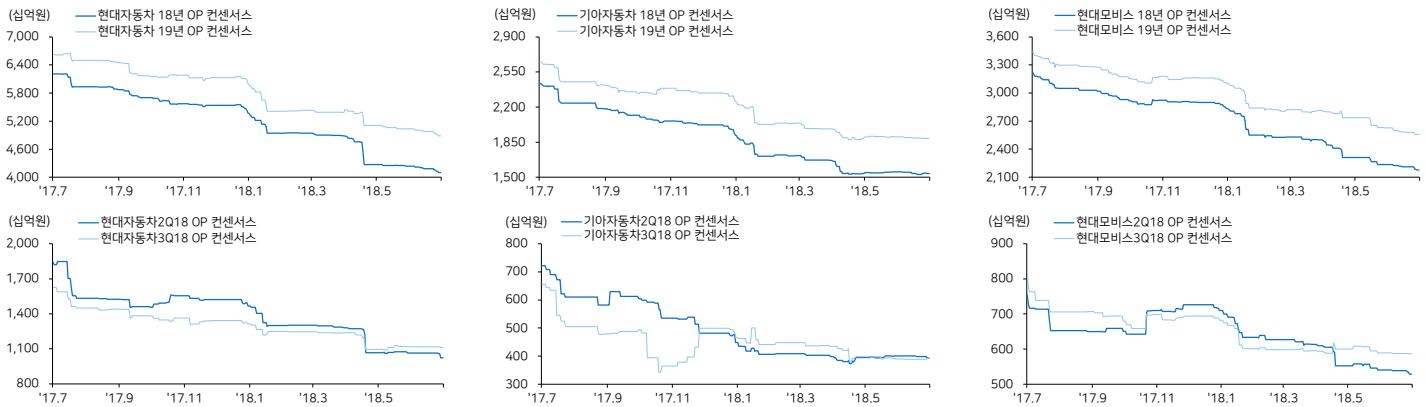
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

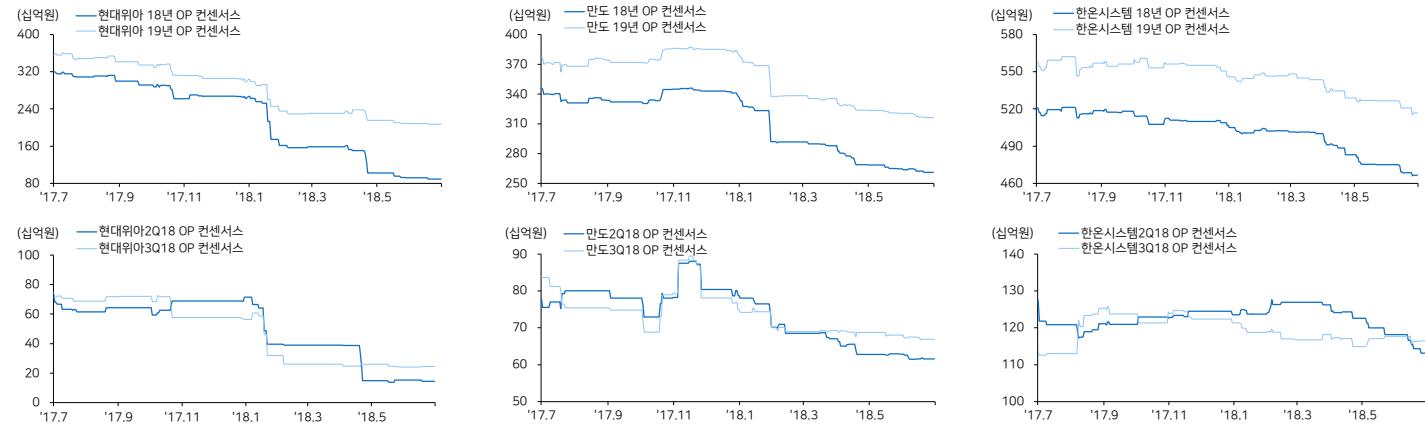
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG					유가 (달러)	종가 (달러)	%CHG				
1D	1W	1M	3M	6M	18E	19E														

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

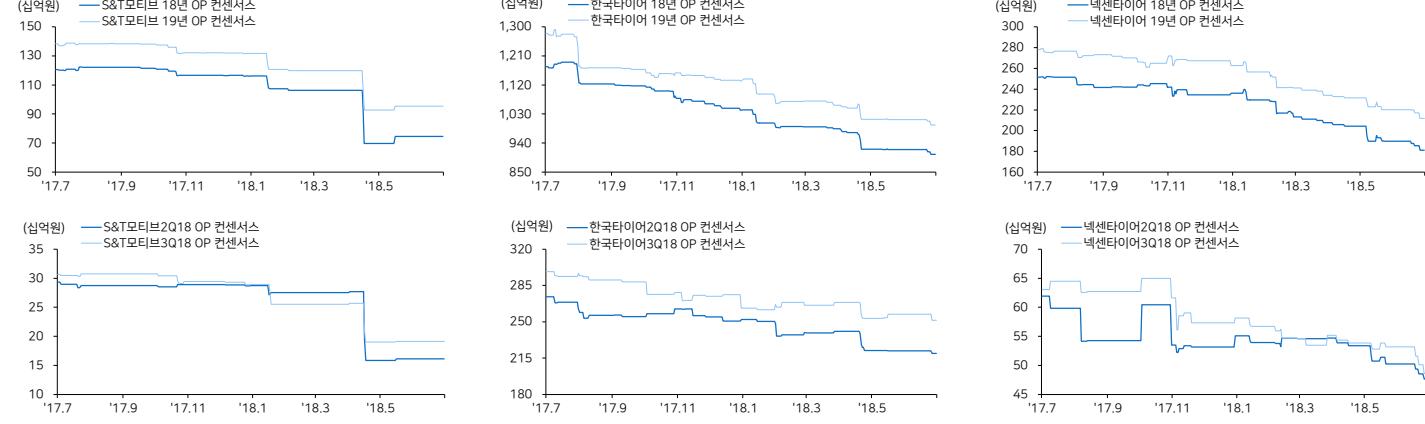
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 싼타페 - 코나 형제'의 질주... 현대차, 3년 만에 SUV 1위 탈환 (한국경제)

현대자동차가 3년 만에 국내 SUV 시장 1위를 탈환할 전망. 1등 공신은 중형 SUV 싼타페와 소형 SUV 코나. 올 한 해 한국에서 SUV를 20만 대 넘게 팔 것이라는 관측도 나온다.

<https://bit.ly/2J2hs80>

## 생계 어려워져... 美 둘러도 나선 '현대차 일병 구하기' (중앙일보)

미국의 835개 현기자사 딜러가 미국 상무부에 의견서를 전달, '현대기아차 차량·부품 관세는 미국딜러협의회에서 일하는 미국인 직원들의 생계를 좌우한다'며 '관세 부과시 4만7000여 판매사원은 생계유지에 지장 생긴다'고 호소.

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

## 현대·기아차, 아반떼·K3로 '마일드 하이브리드' 탑재 확대 (전자신문)

현대기아차가 중형 차급 마일드 하이브리드차 개발 프로젝트에 돌입, 연내 시스템 개발과 최종 품질 테스트를 거쳐 내년 본격적인 양산 계획. 가장 먼저 양산을 앞둔 MHEV는 하반기 출시 예정인 투싼과 스포티지 부분변경 모델.

<https://bit.ly/2NctOf4>

## 금호타이어, 중국 '더블스타' 주인으로 맞아 새 출발(종합)

금호타이어는 6일 서울 청파로 브라운스톤서울에서 임시 주주총회를 열고 더블스타그룹의 차이용선 회장과 장현화 최고재무책임자(CFO)를 사내이사로 선임하여 더블스타를 새 주인으로 맞아 새롭게 출발.

<https://bit.ly/2znnpX2>

## '600만 하잡 心' 잡아라...현대차, 사우디 여성운전자 공략 전담조직 출범 (조선비즈)

현대차가 '사우디 여성고객 케어 태스크포스'를 출범. 이 T/F는 내년 7월까지 1년간 사우디의 여성운전자들을 대상으로 한 마케팅과 판매전략 수립, 현지 시장조사, 이슬람 윤법을 포함한 법규 점검 등 다양한 업무를 수행할 예정

<https://bit.ly/2N0Cb39>

## 현대차 아반떼 페이스리프트 유통, 품체인지지급 변화? (지피코리아)

하반기 새롭게 선보이는 현대자동차 준중형 세단 아반떼의 부분변경 모델이 유통. 현대차의 미래 콘셉트카 '르 필 루즈'의 외형이 크게 반영된 모습.

<https://bit.ly/2J9jhoG>

## 정의선 현대차 부회장 러시아 출국 "현지 공장 점검" (NEWS1)

현대차에 따르면 정 부회장은 최근 러시아 상트페테르부르크로 출국. 현대차 현지 공장을 방문한 뒤 1주일 정도 시장을 점검할 계획.

<https://bit.ly/2zrjhS0>

## 폭스바겐, 인도에 1조3000억원 투자.. "점유율 5% 목표" (글로벌이코노미)

폭스바겐은 인도 자동차시장 미래 전략인 '인디아 2.0 플랜'을 마련. 이 계획에 따르면 폭스바겐의 중저가 브랜드 스코다는 인도에 총 약 1조 3000억원을 투자, 현지 생산능력을 확대하고 디자인·연구개발센터를 구축할 예정.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김종선, 이종현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.