

2018-07-10

## 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	27.4	0.8	0.8	(11.7)	(17.5)	(19.9)	7.2	6.0	0.5	0.5	10.2	9.0	5.4	6.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	1.1	1.9	(5.1)	(2.6)	(5.0)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.4	3.0	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.1)	(0.9)	(7.5)	(8.0)	(17.1)	-	35.9	0.8	0.8	5.4	3.2	-5.9	2.3
GM	GM US EQUITY	62.4	1.5	0.9	(10.2)	5.1	(9.8)	6.2	6.2	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3	
Ford	F US EQUITY	49.7	1.3	1.2	(7.4)	(0.4)	(13.4)	7.2	7.3	1.2	1.0	3.1	2.8	16.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	34.9	1.2	7.1	(4.3)	(10.5)	(7.9)	5.2	4.9	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.2	3.1	(7.1)	0.3	10.0	(4.5)	-	137.1	10.6	9.8	63.8	20.7	-33.0	-6.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	236.3	0.7	2.0	(3.6)	5.4	(6.4)	9.2	8.5	1.0	1.0	10.7	10.9	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	58.9	0.4	1.4	(7.9)	(14.4)	(21.0)	8.0	7.4	0.7	0.6	7.1	7.2	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.5	(4.6)	(4.7)	(8.3)	(10.9)	(13.2)	7.1	6.5	0.7	0.6	11.6	10.9	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	81.6	0.2	4.3	(5.9)	(9.7)	(21.4)	6.4	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.1	(0.5)	2.7	(10.4)	(12.0)	(20.2)	5.5	5.1	0.6	0.6	1.7	2.4	11.8	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	68.2	0.0	3.2	(6.3)	(9.2)	(11.1)	7.1	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	0.9	6.8	1.2	5.5	14.7	7.8	6.8	1.2	1.0	2.0	1.7	15.4	15.7	
Renault	RNO FP EQUITY	28.7	(0.5)	2.5	(11.3)	(23.1)	(17.3)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	13.4	13.1	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	0.9	(7.0)	(26.8)	(29.2)	(41.0)	5.6	5.0	0.8	0.7	5.9	5.2	14.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	25.4	3.2	(2.1)	(15.6)	(17.5)	(25.4)	11.0	8.5	3.3	2.6	7.3	5.6	33.7	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.3	(1.0)	(0.7)	(12.8)	(24.9)	(31.4)	23.0	17.8	1.8	1.7	10.4	9.1	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	67.8	2.3	3.1	(4.3)	1.5	1.8	10.7	9.8	1.7	1.5	7.4	6.2	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	6.4	1.3	(9.7)	(18.2)	(6.6)	(15.1)	4.0	3.9	0.6	0.5	6.9	4.4	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.9	2.1	(2.3)	(12.0)	(16.6)	(31.5)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.6	23.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	14.1	1.0	2.5	(11.8)	(22.6)	(36.9)	8.7	6.9	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.9	0.6	6.3	5.0	1.1	(0.0)	28.3	23.5	5.8	5.0	20.3	16.9	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.8	0.8	5.2	2.3	20.0	22.8	19.7	15.9	2.8	2.4	16.2	12.2	16.9	16.8	
<b>Average</b>				<b>0.8</b>	<b>0.9</b>	<b>(7.8)</b>	<b>(8.1)</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	20.1	0.2	0.2	(10.4)	(21.7)	(19.2)	8.8	7.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.9)	2.9	(18.9)	(24.3)	(38.4)	16.6	7.5	0.3	0.3	4.9	3.8	1.8	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	0.5	1.0	(5.4)	(4.5)	(17.5)	17.6	15.5	2.7	2.5	8.2	7.3	15.7	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	6.6	(14.1)	(29.6)	(25.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	4.1	5.5	(0.5)	(15.5)	(29.8)	11.7	9.3	1.3	1.2	5.6	5.0	11.3	13.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(1.9)	2.5	(5.2)	(21.2)	(22.2)	8.6	6.4	0.6	0.6	4.5	3.6	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.7	5.1	(6.4)	(17.1)	(25.7)	-	139.1	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.5	(1.4)	5.5	(12.1)	(29.9)	8.8	6.9	0.6	0.6	3.0	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.8)	2.5	(11.6)	(4.4)	(13.4)	3.8	5.3	0.3	0.3	1.8	1.5	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.1	1.6	2.5	(7.3)	0.7	0.6	9.8	9.0	2.9	2.5	5.6	5.3	27.8	25.6	
Magna	MGA US EQUITY	23.5	2.3	3.5	(9.0)	2.2	1.6	8.5	7.8	1.6	1.5	5.3	5.1	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	5.0	(0.7)	(15.0)	(7.4)	(21.9)	9.1	8.4	8.8	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	10.1	0.1	1.0	(8.9)	(1.4)	9.0	14.0	11.7	2.1	1.9	7.3	6.1	15.9	21.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	2.0	3.7	(2.3)	(17.9)	(28.9)	6.2	5.6	2.8	2.3	4.0	3.8	46.7	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	3.3	6.8	(7.9)	(10.6)	(17.3)	10.5	9.7	2.2	1.9	6.1	5.5	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	24.8	2.9	1.6	(5.9)	(13.6)	(25.7)	10.1	9.6	2.7	2.4	6.5	6.0	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.7	0.5	0.0	(12.2)	(15.2)	(24.5)	9.5	8.8	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	42.1	1.4	0.6	(5.7)	(9.2)	(25.6)	13.2	12.1	1.1	1.0	5.8	5.3	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	1.3	1.9	(3.2)	0.4	(16.7)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.7	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	1.5	2.0	(8.2)	(5.4)	(26.1)	9.1	8.4	0.9	0.9	4.8	4.3	10.7	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.0	(0.3)	(6.9)	(15.4)	(17.8)	8.8	8.2	1.3	1.1	3.0	2.6	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	52.3	0.9	2.8	(9.9)	(9.8)	(20.1)	12.2	10.9	2.2	1.9	5.9	5.3	18.6	18.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.8	(0.8)	1.8	(14.9)	(10.8)	(26.1)	7.2	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.5	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	99.4	0.5	1.3	(3.8)	(1.1)	(12.9)	12.5	11.6	2.2	2.1	7.3	6.7	17.3	17.2	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	1.1	4.4	(13.2)	(8.3)	(11.8)	12.4	11.5	1.9	1.7	5.1	4.7	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.8	(0.8)	4.9	(6.8)	1.0	(12.8)	15.0	12.1	3.5	2.8	5.9	5.6	26.4	25.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	2.0	2.0	(15.4)	(5.7)	(13.2)	11.3	10.3	2.2	1.9	4.3	3.8	20.2	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	15.3	2.4	5.7	(9.7)	(9.6)	(26.4)	11.6	10.0	2.3	2.0	5.4	4.8	20.2	20.3	
<b>Average</b>				<b>1.1</b>	<b>2.5</b>	<b>(8.5)</b>	<b>(10.0)</b>	<b>(19.6)</b>	<b>10.7</b>	<b>9.4</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	0.1	1.6	(11.2)	(20.7)	(25.3)	7.1	6.4	0.7	0.7	4.1	3.6	10.8	11.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	3.0	(8.0)	(15.1)	(14.4)	8.0	7.0	0.7	0.7	4.8	4.3	9.4	9.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.7)	4.9	(0.5)	(0.5)	30.5	-	19.7	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.7)	4.8	2.4	(6.0)	(28.9)	14.5	9.3	-	-	4.6	3.4	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	1.3	3.6	(4.7)	(11.1)	(28.8)	7.0	5.9	1.2	1.1	4.6	4.0	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(0.4)	(0.1)	(9.5)	(14.9)	(18.1)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.2	4.8	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.6	1.1	(0.6)	(7.5)	(12.9)	(22.4)	10.2	9.7	1.2	1.1	4.5	4.2	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.9	(0.4)	(10.1)	(11.7)	(20.8)	8.6	8.1	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(0.9)	(0.8)	(11.1)	(15.9)	(33.0)	7.1	6.2	1.1	1.0	3.9	3.5	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(1.2)	(0.6)	(11.6)	(13.6)	(20.7)	10.1	9.2	1.5	1.4	4.7	4.1	15.5	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	1.1	(1.3)	(3.9)	(5.8)	(12.4)	19.3	15.4	1.7	1.7	8.1	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	0.2	3.8	(4.8)	(9.8)	(5.7)	13.7	10.9	1.4	1.2	8.2	6.6	10.8	12.1	
<b>Average</b>				<b>(0.0)</b>	<b>1.5</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(11.7)</b>	<b>(19.8)</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>

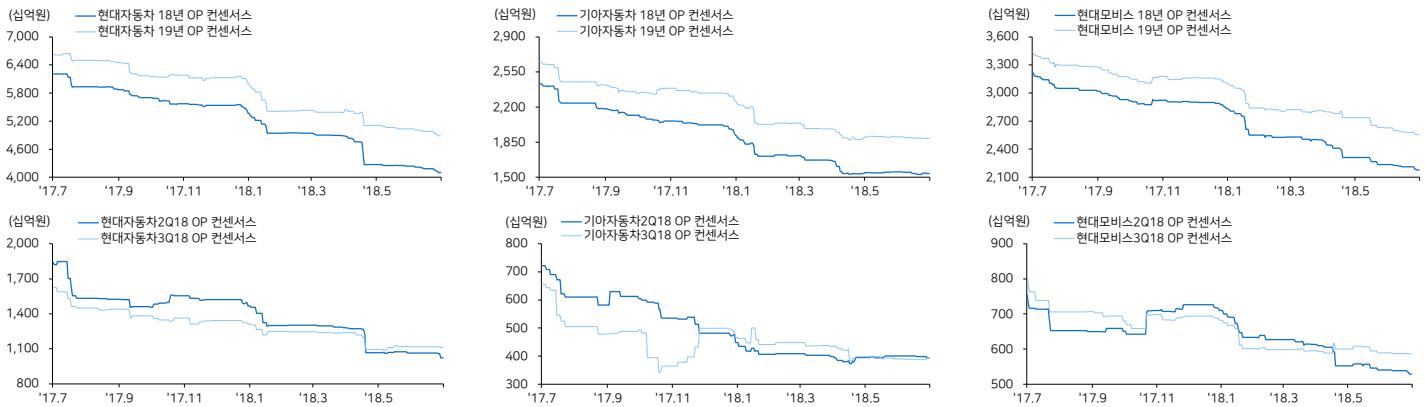
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

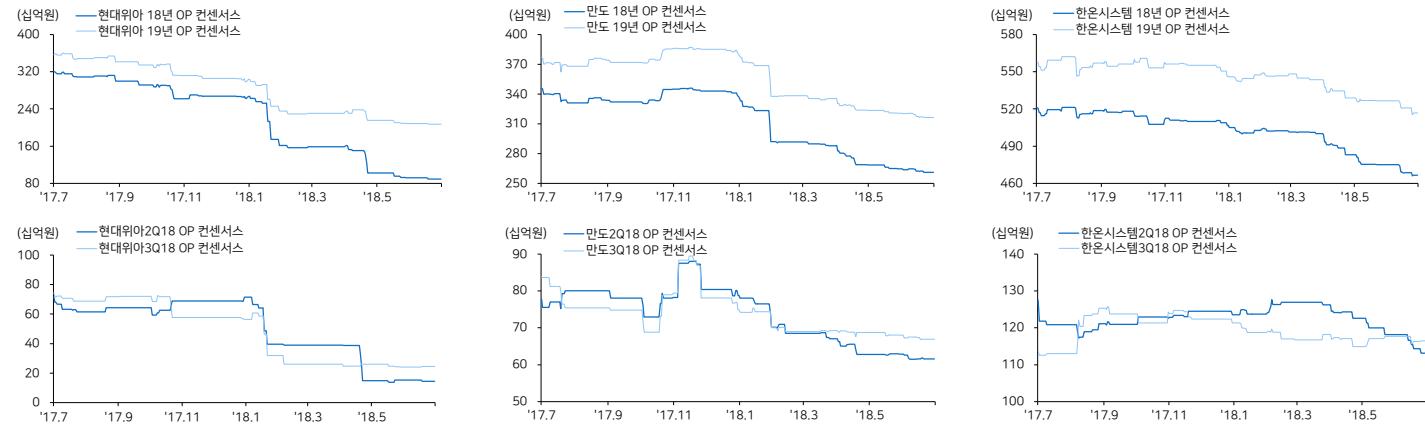
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M

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

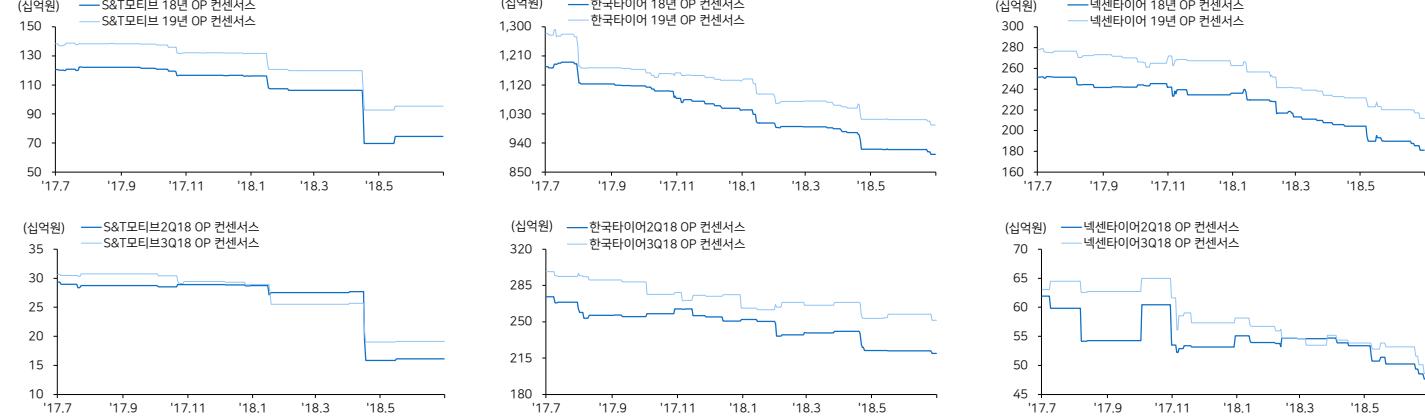
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 압도적 2위... 현대차, 인도 공략 총력 (세계일보)

올해 상반기 현대차의 인도 시장 판매실적은 275만136대 (YOY +8.6%)로 집계. 인도 시장에서 '부동의 1위' 자리를 지키고 있는 일본·인도 합작사 마루티스즈키(88만1974대)에 이어 2위에 해당하는 기록.  
<https://bit.ly/2uc5tsg>

## 폭발하는 수입차, 현대·기아차 '친환경·볼륨 모델 출시에 응원' (아시아투데이)

올해 상반기 자동차 시장의 가장 큰 특징은 수입차 판매로 압축. 현대기아차는 하반기 경쟁력 있는 신차 및 친환경차를 통해 판매 회복을 이어나간다는 전략.  
<https://bit.ly/2Ny3A2t>

## 현대글로비스 해외 기업설명회에 주주권익보호 사외이사 참여 (연합뉴스)

현대글로비스는 오는 10~12일 싱가포르와 홍콩에서 해외 주요 기관투자자를 상대로 여는 기업 거버넌스 기업설명회 주주권익보호 담당 사외이사가 참여한다고 밝혔. 재계는 지배구조개편작업과도 관련이 있을 것으로 관측.  
<https://bit.ly/2zomlgj>

## 中, EU와 미국 대향 경제동맹 추진 (뉴스1)

파이낸셜타임스(FT)는 8일(현지시간) 중국이 16~17일 베이징에서 열리는 중국·유럽연합(EU) 정상회의에서 (중국에 대한) EU의 경제침입을 낮추고 미국에 대향하는 연합체를 구성하길 바라고 있다고 보도.  
<https://bit.ly/2L3wsht>

## 순혈주의' 현대차, 외국기업과 협업에 눈 돌리다 (조선비즈)

글로벌 M&A 업계가 주요 플레이어로 불 만큼 현대차가 요즘 확 라짐. 과거 독자 기술 개발만 고집하던 순혈주의를 버리고 해외 기술 기업에 적극적으로 손을 내밀고 있는 것. 이는 정의선 현대차 부회장이 주도.  
<https://bit.ly/2zr473e>

## 현대차, '크레타' 하위모델 만든다 (글로벌이코노미)

현대차 남미지역 상품 담당은 현대차가 세계적인 판매량을 자랑하는 해외 전략차종 '크레타'의 하위모델을 출시할 예정이라고 밝혔. 일명 A-CUV로 불리는 이 제품은 경차급의 CUV로 소형 SUV 크레타의 하위모델.  
<https://bit.ly/2KXU5uR>

## 현대차 노사 10일까지 '집중교섭'...점점 찾을까 (에너지경제)

현대글로벌 자동차 노사가 올해 임금협상을 끌어싸고 치열한 기싸움. 양측은 여름 휴가 전 잠정합의안을 이끌어낸다는 목표로 10일 까지 집중교섭을 펼칠 계획이지만, 의견을 모으기 쉽지 않을 것이라는 전망이 우세.  
<https://bit.ly/2KZlVUd>

## 테슬라, '보복관세 뒷' 중국 판매가격 20% 인상 (연합뉴스)

테슬라가 중국내 판매가격을 8일까지 20% 인상했다고 니혼케이이자이 신문이 9일 보도. 중국이 미국산 자동차 등에 보복관세를 부과한 데 따른 후속조치. 미·중 무역전쟁의 영향이 소비자에게 미치기 시작한 셈.  
<https://bit.ly/2u1rs0e>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하여 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 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.