

2018-07-11

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	(0.8)	1.2	(11.5)	(17.7)	(20.3)	7.2	6.0	0.5	0.5	10.2	9.0	5.3	6.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	(1.0)	0.5	(4.6)	(2.2)	(4.3)	7.0	5.8	0.4	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.3)	0.1	(8.0)	(8.5)	(16.9)	-	35.8	0.8	0.8	5.4	3.2	-5.9	2.3
GM	GM US EQUITY	62.9	0.9	1.5	(9.4)	2.6	(6.8)	6.3	6.3	1.5	1.2	3.2	2.9	24.8	21.3	
Ford	F US EQUITY	49.9	0.4	1.4	(7.0)	(1.7)	(12.7)	7.3	7.4	1.2	1.0	3.1	2.9	16.7	15.6	
FCA	FCAU US EQUITY	35.0	0.1	6.1	(4.2)	(12.2)	(7.3)	5.2	4.9	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	61.0	1.2	(3.8)	1.5	5.8	(3.7)	-	138.8	10.8	9.9	64.5	20.9	-33.0	-6.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	234.1	(0.8)	1.1	(4.6)	4.5	(6.3)	9.1	8.5	1.0	1.0	10.7	10.8	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	59.5	1.0	2.0	(8.4)	(13.5)	(18.7)	8.1	7.5	0.7	0.6	7.1	7.2	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	3.8	(0.1)	(5.3)	(7.2)	(10.0)	7.4	6.8	0.7	0.7	11.8	11.0	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	81.5	0.0	4.0	(5.9)	(11.4)	(21.2)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	0.0	3.4	(10.4)	(14.7)	(18.6)	5.5	5.1	0.6	0.6	1.7	2.2	11.7	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	68.0	(0.2)	3.0	(6.6)	(11.1)	(10.5)	7.1	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	1.8	5.9	3.0	4.1	18.5	7.9	7.0	1.2	1.0	2.0	1.8	15.4	15.7	
Renault	RNO FP EQUITY	29.0	1.4	3.8	(10.0)	(21.8)	(14.7)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.4	13.1	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	(4.8)	(9.4)	(29.7)	(32.5)	(43.6)	5.4	4.8	0.7	0.7	5.8	5.1	14.6	14.7	
Geely	175 HK EQUITY	25.8	1.7	1.4	(16.7)	(14.7)	(23.0)	11.2	8.6	3.4	2.6	7.4	5.7	33.7	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	0.4	1.0	(12.3)	(24.3)	(31.1)	23.2	17.9	1.8	1.7	10.4	9.1	8.1	9.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.0	0.5	5.5	(4.8)	4.8	2.4	10.7	9.9	1.7	1.5	7.4	6.3	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	6.4	(1.4)	(9.4)	(16.5)	(10.0)	(17.2)	4.1	3.8	0.5	0.5	6.8	4.4	14.2	14.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.9	0.3	(1.0)	(10.9)	(12.2)	(30.0)	8.6	6.8	1.8	1.4	-	-	22.6	23.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	14.2	0.7	2.2	(11.1)	(22.6)	(36.6)	8.8	7.0	0.9	0.8	3.1	2.5	11.0	12.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.6	1.7	6.2	5.6	2.5	2.0	28.8	23.9	5.9	5.1	20.7	17.2	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	(0.2)	4.1	1.5	17.9	21.4	19.7	15.8	2.7	2.4	16.2	12.2	16.9	16.8	
Average				0.3	1.5	(7.4)	(8.2)	(13.0)	8.8	9.7	1.4	1.2	6.8	5.9	13.3	13.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	(0.5)	0.0	(9.3)	(21.8)	(18.3)	8.8	7.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.5	8.0
	현대워야	011210 KS EQUITY	1.1	0.6	2.8	(16.9)	(21.8)	(36.9)	18.0	7.7	0.3	0.3	5.0	3.9	1.7	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	(3.8)	(1.4)	(10.1)	(9.7)	(20.9)	16.9	15.0	2.6	2.4	7.9	7.0	15.6	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.3	9.4	(13.1)	(29.0)	(25.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(3.2)	6.1	(1.0)	(17.2)	(29.5)	11.3	9.0	1.2	1.1	5.5	4.9	11.3	13.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.1	6.3	(5.8)	(22.7)	(20.0)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	6.8	(6.1)	(17.4)	(26.7)	-	139.6	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(0.8)	3.5	(16.1)	(31.6)	8.6	6.7	0.6	0.6	2.9	2.0	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.2	5.0	(7.8)	(1.6)	(11.5)	3.9	5.4	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	14.2	1.1	2.5	(6.3)	(1.3)	5.5	9.9	9.1	2.9	2.5	5.7	5.3	27.8	25.6	
Magna	MGA US EQUITY	23.9	1.6	5.7	(7.6)	2.3	7.4	8.7	8.0	1.6	1.5	5.4	5.2	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(1.0)	0.7	(15.9)	(9.9)	(20.0)	9.0	8.3	8.7	5.0	5.5	169.4	88.3		
Autoliv	ALV US EQUITY	10.3	1.5	4.0	(7.6)	(2.4)	11.5	14.0	11.8	2.3	2.1	7.4	6.3	17.3	22.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(2.3)	0.1	(4.5)	(22.9)	(29.2)	6.1	5.5	2.7	2.2	4.0	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	0.4	5.8	(7.5)	(12.7)	(15.1)	10.5	9.7	2.2	1.9	6.1	5.6	22.1	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	25.2	1.5	3.7	(4.5)	(15.3)	(24.0)	10.2	9.7	2.8	2.5	6.6	6.1	26.5	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.8	0.6	1.0	(10.5)	(14.8)	(24.7)	9.6	8.8	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	42.8	1.9	3.4	(3.6)	(7.3)	(23.8)	13.4	12.3	1.1	1.0	5.9	5.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.8	2.7	(1.8)	1.7	(15.6)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.8	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	3.3	6.0	(3.0)	(3.3)	(24.0)	9.4	8.7	1.0	0.9	4.9	4.3	10.7	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	3.8	4.5	(2.9)	(13.8)	(14.6)	9.1	8.5	1.3	1.2	3.1	2.7	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	52.4	0.3	3.0	(9.7)	(11.9)	(17.1)	12.2	11.0	2.2	1.9	5.9	5.3	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.0	2.4	3.0	(12.8)	(9.8)	(24.6)	7.4	6.8	2.4	1.9	4.1	3.7	36.5	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	99.7	0.4	2.2	(3.4)	(1.5)	(10.8)	12.5	11.6	2.3	2.1	7.4	6.8	17.3	17.2	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	0.9	4.3	(12.4)	(9.3)	(10.1)	12.6	11.6	2.0	1.8	5.2	4.7	16.4	15.9	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.5	(1.2)	3.7	(8.0)	(2.4)	(13.6)	14.8	11.9	3.4	2.8	5.9	5.5	26.4	25.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	0.0	2.2	(15.4)	(9.2)	(12.9)	11.3	10.3	2.2	1.9	4.3	3.8	20.2	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	15.4	0.6	6.5	(9.1)	(9.0)	(25.2)	11.6	10.0	2.3	2.0	5.5	4.8	20.2	20.3	
Average				0.5	3.5	(7.7)	(10.9)	(18.3)	10.7	9.4	1.7	1.5	5.2	4.7	17.2	16.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.1	3.0	(11.1)	(19.1)	(24.8)	7.1	6.4	0.7	0.7	4.1	3.6	10.8	11.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	3.5	(8.8)	(14.8)	(14.8)	7.9	6.9	0.7	0.7	4.8	4.2	9.4	9.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.2	3.0	2.5	1.7	29.3	-	19.7	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(3.4)	1.3	(1.1)	(11.5)	(33.2)	14.0	8.9	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	(1.2)	2.0	(5.8)	(14.2)	(28.8)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.6	1.8	2.1	(8.1)	(13.4)	(16.8)	9.3	8.8	0.9	0.9	5.2	4.8	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	0.7	0.6	(6.7)	(12.3)	(21.4)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.5	4.2	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.7	2.2	(8.4)	(11.1)	(19.0)	8.7	8.3	0.9	0.8	6.5	5.9	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	4.5	3.9	(7.8)	(12.4)	(29.3)	7.4	6.5	1.2	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	24.2	0.2	(0.3)	(11.5)	(15.2)	(20.0)	10.1	9.2	1.5	1.4	4.7	4.1	15.5	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.1	1.0	(3.8)	(6.0)	(12.0)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.1	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	1.8	6.0	(3.1)	(7.0)	(4.4)	14.0	11.1	1.4	1.3	8.3	6.8	10.8	12.1	
Average				0.5	2.3	(6.5)	(11.8)	(19.1)	9.9	9.1	1.1	1.0	5.5	4.8	11.5	12.3

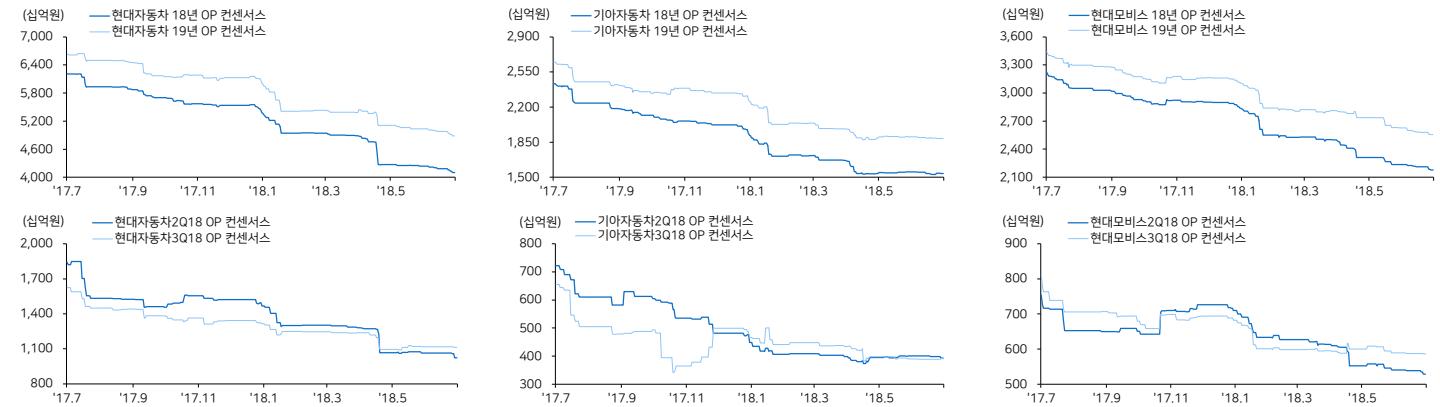
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

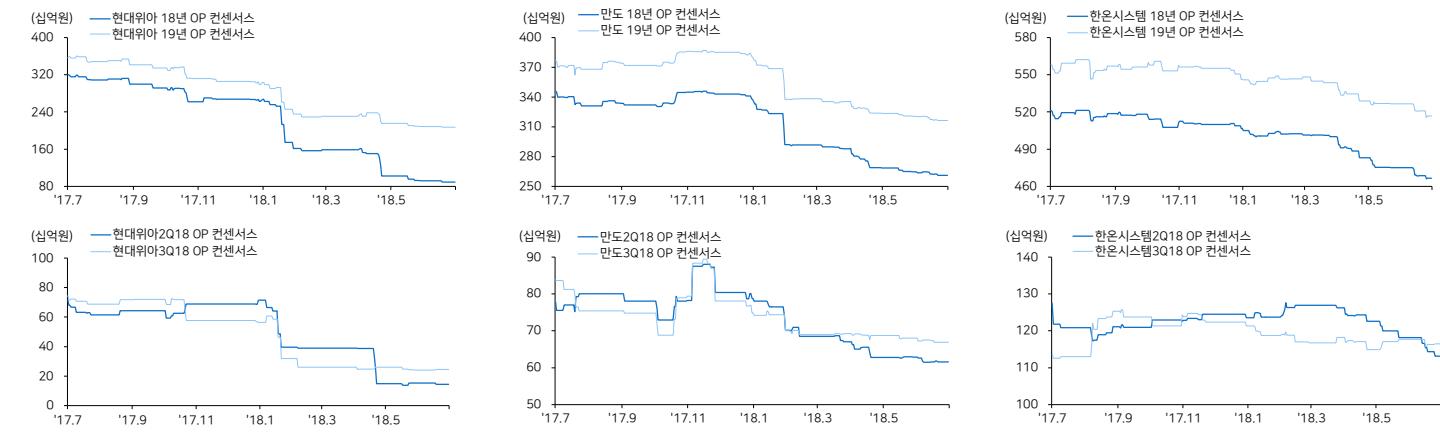
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한						

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

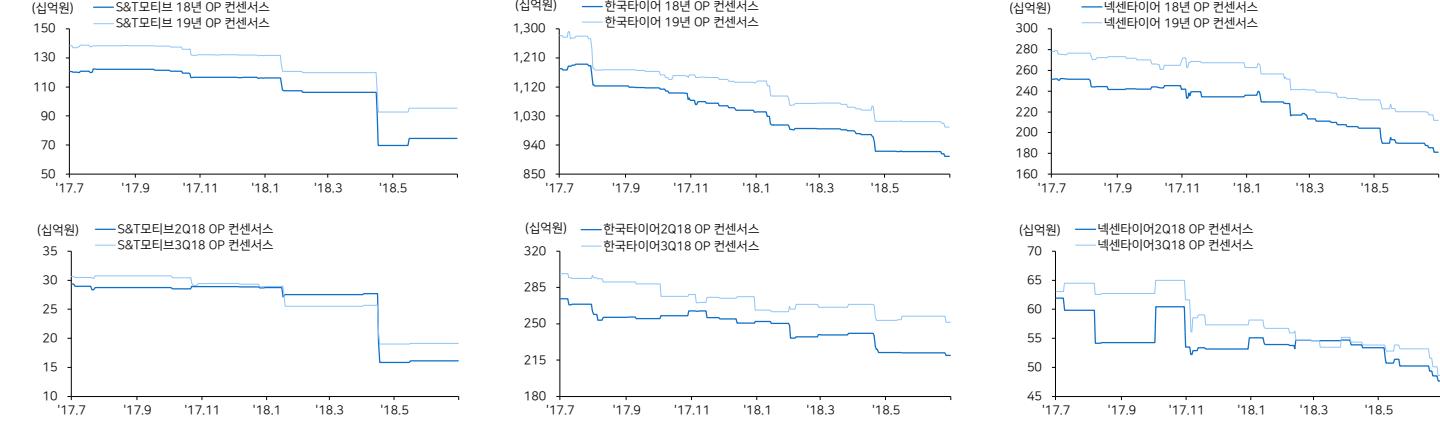
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 中 바이두와 커넥티드카 'AI동맹' (매일경제)

현대차그룹은 10일 베이징 바이두 본사 사옥에서 '커넥티드카 전략적 협업 약속서'를 체결. 현대차그룹은 이를 통해 사드 사태로 헤重重된 현대차 브랜드 이미지를 제고하고, ICT 혁력을 주도하는 업체로 재인식 기대.

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

현대차 노조, 12일 부분파업 돌입..7년째 파업 강행 (머니투데이)

현대차 노조는 10일 쟁의대책위원회 회의를 열고 오는 12일 1주 2시간, 2주 4시간 부분 파업에 들어가기로 결정. 오는 13일에는 금속노조 지침에 따라 6시간 부분파업(양재동 상경투쟁)을 벌일 예정. 2012년 이후 7년 연속 파업.

<https://bit.ly/2L54WjB>

'트럼프 관세'에 현대차 '친환경차 출시 일정 못 잡아' (뉴스핌)

현대기아차는 올 3분기 미국에 예정했던 전기차 출시를 짐짓 보류. 관계자는 "전기차 출시를 앞두고 내부적으로 막바지 논의를 했지만 유보적인 입장이다"며 "관세 위협이 계속되는 데 불확실한 사업을 추진할 수는 없다"고 언급.

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

【상반기 결산】中 자동차시장 'SUV' 지고 '친환경차' 뜨고 (아주경제)

중국경제망은 10일 중국 전국승용차시장정보연설회(CPCA) 통계 자료를 인용해 "과거 자동차 시장을 이끌었던 SUV가 왕좌의 자리를 친환경차에 내주고 있다"며 "현재 시장에는 친환경차의 광풍이 불고 있다"고 보도.

<https://bit.ly/2NCiCw0>

현대차 합류한 김종훈 前 통상교섭본부장 "한국 후산업에 도움될 것" (이데일리)

최근 현대차그룹은 한·미 FTA 체결을 주도한 김 전 본부장을 비상근 자문위원으로 위촉. 김종훈 전 외교통상부 통상교섭본부장은 10일 "미국과의 통상 문제를 잘 해결해서 한국 자동차 산업에 도움이 되도록 하겠다"고 밝혔.

<https://bit.ly/2N1mVrF>

구글, 현대차·카카오 손잡고 한국 차내비 시장 진출한다 (매일경제)

구글이 현대차그룹·카카오와 손잡고 국내 차량용 인포테인먼트 시장에 본격 진출. 업계 관계자는 "현대·기아차동차 일부 차종에 한해 순차적으로 구글오토 탑재가 진행될 것"이라며 언급.

<https://bit.ly/2m59Z8D>

테슬라, 상하이에 연 50만대 생산 공장 건설 (연합뉴스)

미국 전기 자동차 업체 테슬라가 연간 50만대 생산 능력을 갖춘 공장을 중국 상하이에 짓기로 했다고 상하이 시 정부가 10일 (현지시간) 밝혔.

<https://bit.ly/2u7hr7U>

日 낫산자동차, 이번엔 배기ガ스·연비 조작 부정 (전자신문)

교도통신에 따르면 낫산 자동차는 9일 기자회견을 통해 "자체 조사 결과 주행 시간과 운도 등에서 시험의 조건을 충족하지 못해 무효인 측정 결과를 유포한 것으로 조작하는 부정을 발견했다"며 "고객들에게 사죄한다"고 밝혔.

<https://bit.ly/2u8L6NG>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 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.