

2018-07-27

## 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	28.6	(0.4)	4.8	2.0	(17.7)	(14.8)	7.8	6.4	0.5	0.5	10.6	9.2	5.3	6.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(1.1)	(0.2)	2.7	(1.1)	(4.9)	7.4	6.0	0.5	0.4	3.4	2.9	6.4	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.2	3.4	0.1	(7.2)	(23.3)	-	29.7	0.8	0.8	7.3	4.1	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	58.3	(2.4)	(6.5)	(10.4)	(3.9)	(15.5)	5.9	5.9	1.4	1.1	2.9	2.7	23.9	20.7	
Ford	F US EQUITY	44.3	(6.0)	(8.6)	(14.1)	(13.5)	(14.1)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.8	2.6	15.6	15.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.2	(1.5)	(14.2)	(12.7)	(28.7)	(32.5)	4.5	4.2	0.9	0.7	1.4	1.2	20.8	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.6	(0.7)	(4.2)	(10.3)	7.4	(10.6)	-	129.4	10.1	9.3	60.5	19.7	-33.5	-3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	243.7	0.8	(1.0)	4.9	2.8	(2.9)	9.4	8.7	1.1	1.0	10.8	11.0	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	61.2	0.5	0.6	3.7	(11.3)	(15.0)	8.3	7.7	0.7	0.7	7.2	7.3	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	0.4	(0.0)	(3.1)	(9.8)	(12.1)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.8	11.1	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	82.9	0.3	0.9	6.0	(9.2)	(21.0)	6.6	6.3	0.9	0.8	2.3	2.3	15.7	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	1.4	1.4	2.6	(12.9)	(19.3)	5.7	5.2	0.6	0.6	1.7	1.5	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	70.9	4.4	3.3	6.3	(7.7)	(11.1)	7.4	7.1	0.9	0.9	2.7	2.5	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.6	1.9	14.2	19.2	19.1	31.6	7.7	6.9	1.3	1.1	2.1	1.9	18.3	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	28.3	1.5	(1.2)	(1.8)	(20.5)	(18.3)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	13.2	13.0	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	(2.5)	1.7	(9.3)	(32.3)	(41.1)	5.9	5.3	0.8	0.7	5.7	5.1	14.2	14.4	
Geely	175 HK EQUITY	24.5	(3.3)	(1.1)	(3.7)	(8.2)	(24.1)	10.7	8.2	3.3	2.5	7.0	5.4	34.2	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	18.7	(0.9)	2.2	(3.3)	(23.3)	(40.4)	23.4	17.9	1.7	1.6	10.1	8.8	7.7	9.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.2	(1.8)	1.1	(8.8)	0.7	(8.1)	10.0	9.2	1.5	1.4	7.2	6.1	15.6	15.4	
Changan	200625 CH EQUITY	6.1	0.4	3.0	(14.2)	(7.6)	(24.4)	4.5	4.0	0.5	0.5	6.8	4.3	13.4	13.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	(5.0)	(8.0)	(20.2)	(19.5)	(43.7)	6.8	5.4	1.4	1.2	-	-	22.3	23.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.4	0.2	2.3	(4.7)	(23.3)	(35.5)	8.5	6.6	0.9	0.8	2.9	2.4	10.7	12.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.4	(3.7)	0.1	5.6	7.0	1.3	28.8	23.9	5.8	5.0	20.5	17.1	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.6	0.4	0.1	2.3	5.9	20.6	19.0	15.9	2.8	2.5	11.1	8.9	16.3	16.2	
<b>Average</b>			(0.7)	(0.3)	(2.7)	(9.2)	(16.7)	<b>8.7</b>	<b>9.3</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.7</b>	<b>5.7</b>	<b>13.2</b>	<b>13.5</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(1.3)	0.5	3.5	(9.5)	(9.3)	9.5	8.1	0.7	0.6	5.1	4.1	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	6.8	3.9	7.8	(16.0)	(29.1)	26.3	8.9	0.4	0.4	6.3	4.7	1.1	4.1
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	1.4	2.3	3.7	0.9	(17.4)	18.6	16.4	2.8	2.6	8.7	7.7	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.0	6.2	5.4	(17.7)	(29.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(0.1)	0.4	7.3	(11.0)	(27.6)	11.6	9.3	1.3	1.2	5.6	5.0	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	4.8	8.6	(9.1)	(30.9)	9.1	6.8	0.6	0.6	4.8	3.9	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.5)	(6.5)	9.8	(8.1)	(23.5)	-	150.4	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.2	2.7	(2.1)	(0.6)	(35.6)	8.5	7.1	0.6	0.6	2.9	2.2	7.5	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	0.2	(7.6)	(17.4)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
Lear	LEA US EQUITY	12.7	(5.3)	(6.6)	(12.9)	(9.3)	(13.2)	8.9	8.1	2.3	2.2	5.0	4.7	27.8	25.6	
Magna	MGA US EQUITY	23.3	0.2	(1.4)	(3.6)	(1.2)	(0.1)	8.4	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(2.3)	(3.1)	(6.0)	(20.8)	(22.0)	9.1	8.3	8.5	4.9	6.1	5.4	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.9	(3.0)	(3.7)	(4.5)	(4.5)	1.8	13.1	11.2	2.4	2.1	7.1	6.0	17.9	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.2)	(0.2)	(2.6)	(10.5)	(25.4)	6.1	5.6	2.7	2.2	3.9	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.0	(1.2)	(1.1)	(14.2)	(22.2)	10.2	9.4	2.1	1.8	5.8	5.3	22.1	20.5	
Cummins	CMI US EQUITY	25.5	1.3	(0.2)	2.7	(15.1)	(28.5)	10.3	9.8	2.8	2.5	6.6	6.1	27.8	24.8	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	1.0	(3.1)	0.6	(14.6)	(21.9)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	45.5	1.9	1.6	6.6	(1.5)	(19.5)	14.2	13.1	1.2	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	0.9	1.9	5.3	1.9	(9.4)	10.6	9.7	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	0.5	0.8	3.5	(12.2)	(21.2)	9.3	8.6	1.0	0.9	4.9	4.4	10.7	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.2	0.4	7.2	(4.8)	(8.6)	9.7	9.0	1.4	1.2	3.4	3.0	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	51.6	0.6	(0.9)	(3.3)	(12.5)	(20.1)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.8	5.2	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	4.2	1.3	(1.5)	(8.0)	(28.1)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.1	3.7	36.4	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	101.6	0.7	1.1	4.7	(1.1)	(11.6)	12.8	11.9	2.3	2.1	7.4	6.8	17.2	17.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	1.1	(3.0)	(1.1)	(4.9)	(14.3)	12.6	11.7	2.0	1.8	5.2	4.7	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.0	0.6	3.6	15.3	6.0	(11.3)	16.0	12.9	3.7	3.0	6.5	6.1	26.4	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.6	2.0	(7.0)	(8.2)	(13.6)	(19.9)	11.1	9.9	2.1	1.9	4.1	3.6	20.7	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	14.1	(4.7)	(8.7)	(10.4)	(18.3)	(30.3)	10.8	9.4	2.1	1.8	5.1	4.5	19.7	20.0	
<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>(0.4)</b>	<b>1.3</b>	<b>(8.3)</b>	<b>(19.7)</b>	<b>10.8</b>	<b>9.6</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.3</b>	<b>4.7</b>	<b>17.2</b>	<b>16.8</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(0.3)	1.1	2.9	(6.7)	(19.8)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.3	3.9	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(0.5)	2.4	4.8	(10.3)	(14.2)	8.7	7.7	0.8	0.7	5.1	4.5	9.1	9.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	1.7	0.8	(4.8)	(1.3)	4.1	-	-	1.2	1.3	14.0	9.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(3.1)	(2.9)	(7.9)	(7.6)	(36.2)	14.0	8.5	-	-	4.2	3.1	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	(2.3)	(3.6)	(13.5)	(16.7)	(40.9)	6.2	5.4	1.0	0.9	4.4	3.9	17.3	18.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	0.1	0.5	1.8	(9.1)	(17.8)	9.4	9.0	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	0.3	0.2	(1.6)	(7.9)	(22.1)	10.5	9.9	1.3	1.2	4.6	4.3	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.6	0.2	1.6	(9.9)	(17.2)	8.9	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.7	0.1	3.7	(10.9)	(28.8)	7.3	6.5	1.2	1.0	4.1	3.7	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.7	2.1	1.2	3.0	(4.9)	(15.2)	10.7	9.6	1.6	1.4	5.2	4.5	15.5	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.2)	1.2	2.4	(3.3)	(11.4)	19.6	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	3.6	2.5	10.4	(2.0)	9.9	14.9	11.9	1.5	1.4	8.7	7.1	10.8	12.1	
<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>0.5</b>	<b>0.6</b>	<b>(7.3)</b>	<b>(17.9)</b>	<b>10.3</b>	<b>8.7</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.7</b>	<b>5.0</b>	<b>11.4</b>	<b>12.3</b>	

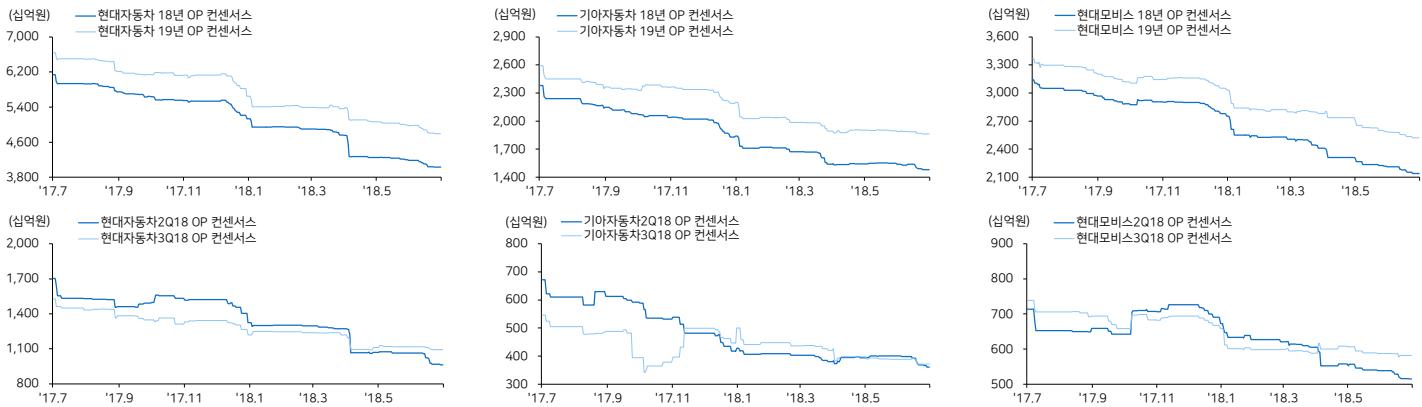
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

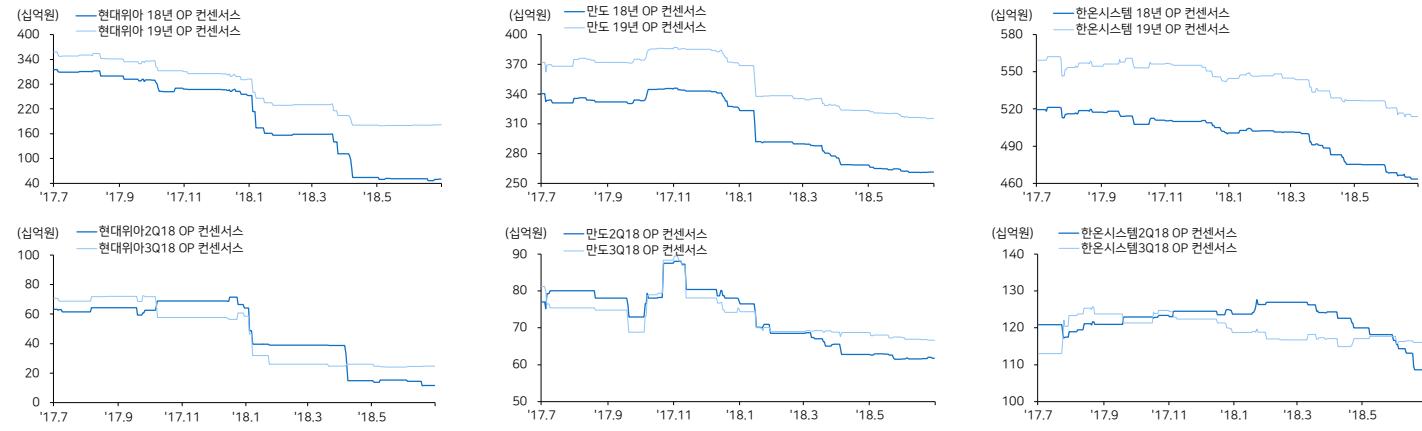
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------

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

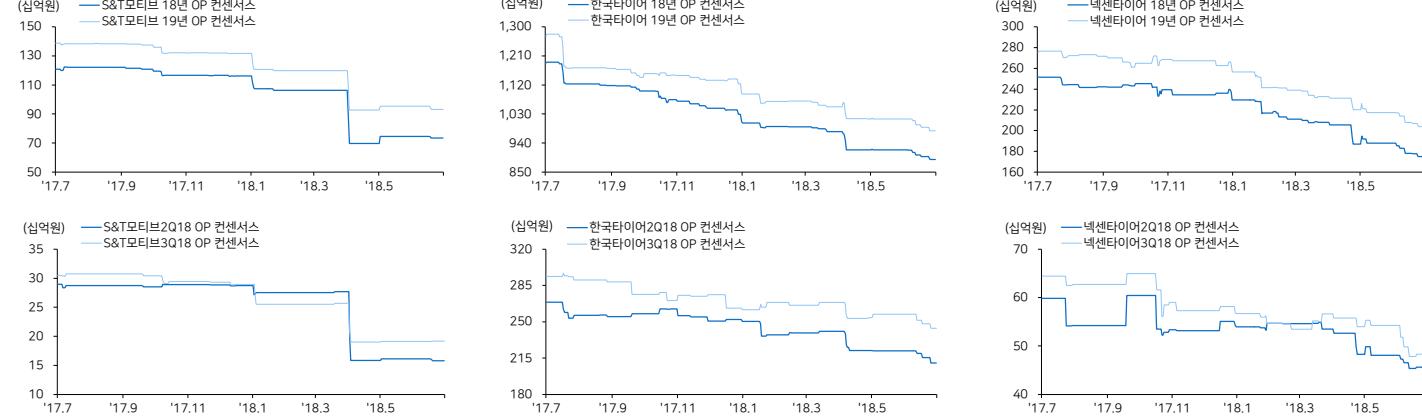
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 임금협상 완전타결…노조, 찬반투표 가결 (연합뉴스)

노조는 전체 조합원을 대상으로 올해 임협 짐정협의안 투표를 실시한 결과, 투표자 4만2천46명(83.14%) 가운데 과반 찬성으로 가결됐다고 27일 밝힘.  
<https://bit.ly/2v6K0a4>

## 현대차, 삼성포르에 '아이오닉 하이브리드' 택시 1200대 공급 (한국경제)

현대자동차가 삼성포르에 아이오닉 하이브리드(HEV) 택시 1200대를 공급할 계획. 현대차는 26일 서울 코엑스 인터컨티넨탈호텔에서 현지 최대 운수 기업인 '컴포트 웨그너'와 이러한 내용의 계약을 맺었다고 밝혔.  
<https://bit.ly/2mMVYXQ>

## 현대모비스, 계열사 램프 연구·금형 자산 양수 결정 (뉴스웨이)

모비스는 계열회사인 현대아이에이치엘로부터 연구소 및 금형센터 자산과 개발인력을 양수받기로 결정. 양수기액은 120억 원으로, 현지 기업이며 목적은 램프 R&D 인력운영 효율화와 혁신 기술 역량 강화, 램프금형 개발 시너지 제고 등.  
<https://goo.gl/u15e1t>

## 국내외 주요 뉴스

미국 보호주의가 촉발한 무역전쟁 영향으로 미국 자동차 기업들이 올해 실적 전망치를 출출이 하향 조정하는 등 주요 수출기업들이 직격탄을 맞는 중. GM, 포드, FCA 모두 올해 연간 실적 전망을 하향 조정.  
<https://goo.gl/aysycQ>

## 모누신 '협상 도중엔 유럽산 자동차 관세부과 안해' (연합뉴스)

스티브 모누신 미국 재무장관은 미국과 유럽연합(EU)이 협상하는 동안에는 유럽산 자동차에 관세를 부과하지 않을 것이라고 밝힘.  
<https://goo.gl/ajow1B>

## 기아차, 멕시코 인증 중고차 사업 강화 (글로벌이코노미)

기아차는 멕시코에서 인증 중고차 사업을 확대할 계획. 27일 관련 업계에 따르면 기아차 멕시코법인은 인증 중고차 매장을 내년까지 현재보다 3배 더 늘리기로 함.  
<https://bit.ly/20kXJhi>

## Daimler to split business into cars, trucks, mobility units (Automotive News)

다일러가 새로운 지배구조 개편 계획을 공개. Mercedes-Benz AG, Daimler Truck AG, Daimler Mobility AG를 Daimler AG 산하의 법적으로 독립된 범위으로 분리할 계획. 자율주행 시대에 대비하기 위함.  
<https://goo.gl/BnC2gL>

## 도요타, 중국 현지 생산 200만대 규모로 늘린다 (글로벌이코노미)

도요타는 26일(현지 시간) 2020년대 초반 중국에서 현재의 약 2배인 200만대 규모로 생산을 확대하는 검토에 들어갔다고 발표. 도요타의 공격적인 생산량 증대는 중국 자동차 시장의 왕성한 수요에 기인.  
<https://goo.gl/nCPEzE>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 27일 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: 김준성, 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.