

2018-07-31

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	28.7	0.8	0.8	4.0	(18.4)	(19.4)	8.1	6.5	0.5	0.5	10.6	9.3	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(0.8)	(2.5)	2.8	(4.2)	(8.5)	7.6	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.2	5.4	2.0	(7.7)	(20.7)	-	30.2	0.9	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	59.4	0.4	(4.1)	(4.4)	2.5	(11.8)	6.2	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	23.7	20.7	
Ford	F US EQUITY	44.9	1.4	(3.8)	(9.0)	(10.4)	(9.0)	7.1	7.1	1.1	1.0	3.0	2.7	16.1	14.9	
FCA	FCAU US EQUITY	29.7	1.3	(9.7)	(9.3)	(21.5)	(29.3)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.1	(2.4)	(4.3)	(15.4)	(1.3)	(16.1)	-	121.4	9.1	8.2	57.4	18.7	-33.5	-3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	246.1	0.5	2.5	4.5	4.3	0.2	9.5	8.9	1.1	1.0	10.3	11.3	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	61.5	0.3	3.7	3.7	(10.4)	(11.8)	8.4	7.7	0.7	0.7	6.8	7.5	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.8	1.8	2.7	(2.1)	(8.4)	(9.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	11.9	11.2	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	82.9	0.3	2.3	7.5	(9.0)	(19.9)	6.7	6.4	0.9	0.8	1.9	1.9	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	0.6	2.6	4.5	(12.3)	(17.5)	5.7	5.2	0.6	0.6	1.9	2.0	11.5	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	70.6	0.1	3.8	6.9	(10.3)	(10.4)	7.4	7.1	0.9	0.9	2.7	2.5	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.1	2.2	20.1	25.5	20.2	34.5	7.7	6.9	1.3	1.1	2.2	1.9	18.6	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	29.0	0.5	2.3	2.9	(16.6)	(15.5)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	(1.2)	2.0	(7.0)	(32.2)	(41.6)	6.0	5.4	0.8	0.7	5.7	5.1	14.2	14.4	
Geely	175 HK EQUITY	22.9	(2.9)	(5.9)	(12.1)	(14.9)	(28.6)	10.1	7.8	3.1	2.4	6.6	5.0	34.2	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	18.3	(3.2)	0.5	(8.2)	(20.9)	(40.7)	23.6	18.1	1.7	1.6	10.2	8.9	7.7	9.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.7	1.6	(2.8)	(9.5)	(0.8)	(7.9)	9.8	9.1	1.5	1.4	7.2	6.0	15.6	15.4	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	(1.5)	(0.3)	(15.0)	(8.4)	(23.8)	4.5	4.0	0.5	0.5	6.7	4.2	13.4	13.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.3	(5.1)	(7.7)	(28.4)	(28.4)	(49.3)	6.6	5.2	1.4	1.1	-	-	22.3	23.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.8	(0.2)	3.4	(0.7)	(21.4)	(33.0)	8.8	6.9	0.9	0.8	3.0	2.5	10.7	12.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.2	0.8	(3.3)	6.3	6.4	(1.3)	29.5	24.2	5.8	5.0	20.2	16.8	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.9	2.6	2.5	4.0	6.9	22.3	19.6	16.4	2.9	2.6	11.4	9.1	16.2	16.0	
Average			0.0	(0.0)	(2.0)	(9.3)	(16.1)	8.8	9.4	1.4	1.2	6.6	5.7	13.2	13.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	0.7	0.0	8.3	(7.5)	(7.3)	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	5.3	4.0	8.8	(17.4)	(28.4)	43.3	9.4	0.4	0.4	6.9	4.8	0.8	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(2.7)	(1.8)	1.9	(0.9)	(17.2)	18.0	15.9	2.7	2.6	8.4	7.5	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.8)	1.6	3.2	(20.6)	(33.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(1.1)	(1.4)	7.4	(9.1)	(25.7)	12.1	9.6	1.3	1.2	5.8	5.1	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.5)	(0.8)	7.4	(12.2)	(27.9)	9.1	6.8	0.6	0.6	4.8	3.9	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(7.9)	11.3	(7.5)	(23.5)	-	152.2	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.0)	8.4	3.2	3.8	(31.1)	7.9	6.7	0.7	0.6	3.1	2.3	8.5	8.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.5)	(1.6)	1.9	(11.2)	(16.4)	3.9	5.5	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	13.0	1.0	(1.6)	(4.4)	(5.0)	(10.2)	9.2	8.4	2.5	2.4	5.2	4.9	28.1	26.2	
Magna	MGA US EQUITY	23.6	0.5	2.6	3.5	1.9	4.6	8.6	7.9	1.6	1.5	5.4	5.1	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	0.7	1.6	(0.6)	(6.7)	(20.2)	9.4	8.6	8.8	5.0	6.3	5.6	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.9	0.8	(2.4)	(1.1)	5.7	(5.2)	13.1	11.3	2.7	2.2	7.3	6.2	18.9	22.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.0	3.7	4.0	2.3	(23.5)	6.6	5.8	3.0	2.4	4.1	3.6	47.6	40.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	(0.5)	2.3	5.6	(6.9)	(19.7)	10.2	9.5	2.2	1.9	6.1	5.5	22.7	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	25.3	(1.3)	1.8	3.2	(14.2)	(26.7)	10.3	9.8	2.8	2.5	6.5	6.1	27.8	24.8	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	1.0	2.4	1.6	(13.6)	(19.5)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	45.1	0.2	2.3	4.3	(1.9)	(17.3)	14.1	13.0	1.2	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(0.5)	2.0	4.0	2.2	(7.7)	10.6	9.8	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	0.4	5.5	6.4	(9.6)	(17.4)	9.5	8.8	1.0	0.9	5.0	4.5	10.7	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.5	5.3	10.2	(2.6)	(3.7)	9.9	9.2	1.4	1.3	3.4	3.1	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	51.5	0.3	1.9	1.1	(10.4)	(19.4)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.8	5.2	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.2	0.6	4.1	4.3	(9.4)	(26.7)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.2	3.7	36.4	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	98.7	(0.2)	(0.5)	0.5	(4.8)	(13.2)	12.5	11.6	2.2	2.1	7.4	6.8	17.0	17.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(0.2)	1.8	5.4	(1.1)	(12.1)	12.8	11.8	2.0	1.8	5.3	4.8	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	(1.4)	0.7	10.1	6.4	(10.6)	15.7	12.7	3.6	3.0	6.5	6.0	26.4	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.6	(0.8)	0.2	(4.4)	(13.8)	(19.3)	11.0	9.8	2.1	1.8	4.1	3.6	20.7	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	13.5	(0.9)	(9.9)	(8.0)	(22.3)	(32.1)	10.5	9.1	2.0	1.8	5.0	4.3	19.6	19.9	
Average			(0.2)	1.0	3.7	(6.6)	(18.5)	10.9	9.6	1.7	1.5	5.4	4.7	17.3	16.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(0.6)	1.5	5.5	(10.2)	(17.0)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.3	3.9	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.0	1.4	5.9	(10.0)	(13.5)	8.7	7.7	0.8	0.7	5.1	4.5	9.1	9.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	0.0	2.2	(2.9)	(1.4)	3.0	-	-	1.2	1.3	14.0	9.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	5.8	10.2	7.0	15.1	(28.2)	15.8	9.6	-	-	4.7	3.5	8.2	13.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	4.2	11.9	3.6	(3.9)	(31.9)	7.6	6.3	1.2	1.1	4.8	4.3	16.2	18.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	2.3	5.2	4.5	(6.0)	(13.1)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.4	2.0	4.7	0.6	(5.0)	(17.8)	10.8	10.2	1.3	1.2	4.8	4.5	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.2	3.5	2.1	(9.0)	(15.2)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	2.0	6.5	5.6	(8.5)	(26.2)	7.5	6.7	1.2	1.1	4.2	3.7	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	26.0	0.5	3.3	6.4	(4.8)	(13.7)	10.9	9.7	1.6	1.5	5.3	4.6	15.5	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.3	4.0	2.5	(1.9)	(7.5)	20.1	16.0	1.8	1.7	8.4	7.5	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(0.3)	4.9	14.0	(1.7)	13.6	15.1	12.0	1.5	1.4	8.7	7.1	10.8	12.1	
Average			1.1	4.6	4.4	(5.2)	(14.9)	10.6	9.0	1.2	1.1	5.8	5.1	11.4	12.3	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,293.5	(0.1)			

커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 N 브랜드, 레이싱카급 '해일로' 모델 개발 확정 (글로벌이코노미)

현대차의 고성능 차 브랜드 'N'이 레이싱카에 근접한 특수 모델을 개발, 현대차의 고성능 사업부 부사장은 올해 부산국제모터쇼를 통해 '레이스카에 근접한 수준을 갖춘 해일로 모델을 선보일 것'이라고 밝힌 바 있음
<https://bit.ly/2OudUcg>

현대차 수소전기차 네쏘, 내년부터 연산 8000대 체제 본격화 (이투데이)

현대차 수소연료전지차 네쏘가 올해 수소전기차 최대 판매 기록을 경신할 것으로 전망. 현대제철이 내년 4월 핵심부품 가운데 하나인 금속분리판 8000대 생산설비를 완공하면 생산을 더욱 탄력을 빌을 것으로 전망.
<https://bit.ly/2LADFJX>

한국GM 노사 '부평2공장, 주야 2교대→1교대 전환'(동아일보)

한국GM이 따르면 27일 노사는 부평2공장을 2019년 말까지 한시적으로 1교대로 운영하기로 합의. 그동안 부평 2공장은 공장 대동률이 약 30% 수준.
<https://bit.ly/2Lz1aDn>

테슬라 이어 BMW 中 자동차값 인상 (한국경제)

독일 BMW가 중국에서 판매하는 일부 차량 가격을 인상 미중 통상전쟁으로 중국 정부가 미국에서 수입하는 차량의 관세를 40%로 올린 충격을 소비자 가격에 일부 반영하기 시작
<https://bit.ly/2NT6XQK>

현대차 "인도공장 추가 설립, 2020년 이후 결정" (글로벌이코노미)

구정기 현대차 인도권역본부장은 현지지 언론과의 인터뷰에서 신규 생산 공장 건설 계획에 대해 "아직 확정된 사항은 없다"면서도 "2020년 이후 시장 상황에 따라 다르기 때문에 지켜볼 예정"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2An8hJZ>

현대차가 제출한 의문의 유럽지적재산권 '스틱스(styx)' (자파코리아)

외신에 따르면 현대차는 미래차 또는 컨셉트카에 적용될 것으로 보이는 '스틱스(Styx)'라는 상표를 유럽 특허청에 등록한 것으로 알려짐. 유럽 특허청에 등록한 것으로 볼 때 유럽 모델이 될 가능성이 높다고 분석.
<https://bit.ly/2LM7k2e>

테슬라, 유럽 공장 신설 두고 독일·네덜란드 경쟁 (연합인포맥스)

전기차 업체 테슬라의 유럽지역 공장 신설을 두고 독일 두 개 주와 네덜란드가 경쟁하고 있다고 월스트리트저널(WSJ)이 보도. 테슬라는 독일 두 개 주와 공장 설립을 위한 예비 협상을 진행했고, 네덜란드와도 협상을 진행 중.
<https://bit.ly/2M3mv42>

U.S. new-car sales on pace to dip, remain flat in July, forecasts show (AN)

LMC에 따르면 7월 미국 판매는 Flat 혹은 소폭 감소한 수치를 예상. 전반적으로 신차 판매가 저조했음에도 불구하고 인센티브 지출은 2014년초 이후 처음 후로 감소하는 편이.
<https://bit.ly/2v2FsNL>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 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.