

2018-08-01

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	28.5	(0.8)	0.0	3.2	(19.1)	(19.3)	8.0	6.4	0.5	0.5	10.5	9.3	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.0	(0.3)	2.8	(4.2)	(7.7)	7.5	6.0	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.5	4.2	2.5	(7.2)	(20.1)	-	30.3	0.9	0.8	7.5	4.2	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	59.6	0.6	(4.0)	(3.8)	3.2	(10.6)	6.3	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	23.7	20.7	
Ford	F US EQUITY	44.6	(0.3)	(5.0)	(9.3)	(10.7)	(8.5)	7.1	7.1	1.1	1.0	3.0	2.7	15.9	14.5	
FCA	FCAU US EQUITY	29.3	(0.9)	(11.9)	(10.1)	(22.2)	(29.7)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.7	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.4	2.7	0.2	(13.1)	1.4	(15.9)	-	125.2	9.3	8.4	64.7	19.4	-33.5	-3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	237.4	(2.5)	(0.8)	1.9	1.5	(4.1)	9.3	8.6	1.1	1.0	10.7	10.8	11.7	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	60.5	(0.6)	1.9	3.1	(10.1)	(13.1)	8.3	7.6	0.7	0.7	7.8	7.3	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.4	0.0	2.3	(2.1)	(8.3)	(9.9)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.3	11.5	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	82.5	(0.1)	0.2	7.4	(9.1)	(19.7)	6.7	6.4	0.9	0.8	2.1	1.9	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.6	(0.1)	0.4	4.3	(12.4)	(17.4)	5.7	5.2	0.6	0.6	1.9	2.0	11.5	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	69.9	(0.3)	1.4	6.5	(10.6)	(10.1)	7.3	7.1	0.9	0.9	2.7	2.5	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.0	0.3	4.9	25.8	20.5	36.0	7.8	6.9	1.3	1.1	2.1	1.9	18.6	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	29.0	0.4	2.1	3.4	(16.2)	(15.0)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.9	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	0.9	0.4	(6.2)	(31.6)	(40.1)	6.0	5.5	0.8	0.7	5.6	5.0	14.2	14.4	
Geely	175 HK EQUITY	22.8	0.1	(7.8)	(12.0)	(14.8)	(26.9)	10.1	7.8	3.1	2.4	6.5	5.0	34.2	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	18.3	1.7	0.1	(6.6)	(19.5)	(38.7)	24.0	18.4	1.7	1.6	10.3	9.0	7.7	9.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.9	0.6	(2.1)	(8.9)	(0.2)	(8.6)	9.9	9.1	1.5	1.4	7.2	6.0	15.6	15.4	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	1.6	0.1	(13.6)	(6.9)	(22.5)	4.6	4.1	0.6	0.5	6.8	4.3	13.4	13.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.3	1.0	(7.2)	(27.7)	(27.7)	(48.1)	6.6	5.3	1.4	1.1	-	-	22.3	23.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.6	(1.3)	2.0	(1.9)	(22.4)	(32.9)	8.9	6.9	0.9	0.8	3.0	2.5	10.4	12.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.8	1.5	(3.2)	7.9	8.0	1.3	30.0	24.6	5.9	5.1	20.4	17.0	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.9	0.3	1.7	4.3	7.2	17.2	19.6	16.5	2.9	2.6	11.4	9.1	16.2	16.0	
Average				0.2	(0.6)	(1.8)	(9.1)	(16.0)	8.8	9.5	1.4	1.2	6.7	5.7	13.2	13.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	(0.7)	0.9	7.5	(8.1)	(7.3)	10.0	8.6	0.7	0.7	5.2	4.2	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	6.2	12.7	15.6	(12.3)	(23.0)	44.4	10.5	0.4	0.4	7.4	5.2	0.7	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(0.9)	(2.7)	0.9	(1.8)	(19.2)	17.9	15.7	2.7	2.5	8.3	7.4	15.5	16.2
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.2	1.1	5.6	(18.9)	(33.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	2.0	1.6	5.5	9.1	(7.7)	(24.2)	12.3	9.8	1.3	1.2	6.0	5.2	11.0	12.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	4.9	7.1	12.7	(7.9)	(25.5)	9.5	7.1	0.7	0.6	5.1	4.1	7.4	9.2	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.4)	(7.6)	8.6	(9.8)	(26.2)	-	148.5	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.7)	7.6	2.4	3.0	(31.3)	8.1	6.4	0.6	0.6	3.2	2.2	8.2	9.7	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.9	(0.6)	2.7	(10.4)	(18.6)	4.0	5.5	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
Lear	LEA US EQUITY	13.1	1.4	0.4	(3.1)	(3.7)	(6.7)	9.4	8.5	2.6	2.5	5.3	5.0	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	23.8	1.0	3.8	4.6	3.0	6.4	8.6	7.9	1.6	1.5	5.4	5.2	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.0)	1.0	(0.6)	(6.7)	(18.2)	9.4	8.6	8.8	5.0	6.3	5.6	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.9	0.4	(0.9)	(0.7)	6.1	(6.6)	13.1	11.4	2.8	2.3	7.3	6.3	19.2	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	0.9	4.4	4.9	3.2	(20.5)	6.6	5.8	3.0	2.4	4.1	3.6	47.6	40.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	1.0	3.6	6.6	(6.0)	(18.2)	10.3	9.6	2.2	2.0	6.1	5.5	22.7	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	26.0	4.1	5.3	7.4	(10.7)	(24.0)	10.7	10.1	2.9	2.6	6.8	6.2	27.8	24.8	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	1.2	4.1	2.8	(17.6)	(19.9)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.3	3.9	10.5	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	43.5	(2.5)	(0.5)	1.7	(3.2)	(20.4)	13.7	12.7	1.1	1.1	6.0	5.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(0.1)	2.1	3.9	0.8	(8.5)	10.6	9.8	0.8	0.8	5.4	4.8	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	0.4	4.6	6.9	(7.1)	(19.2)	9.7	9.1	1.0	0.9	5.1	4.6	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(8.1)	(4.0)	1.3	(12.8)	(13.2)	9.1	8.5	1.3	1.2	3.1	2.7	15.1	14.9	
Continental	CON GR EQUITY	51.1	(0.3)	0.2	0.7	(10.7)	(18.7)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.8	5.2	18.6	18.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	0.4	2.5	4.7	(9.1)	(27.0)	7.6	6.9	2.4	1.9	4.1	3.7	36.4	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	98.2	(0.0)	(2.3)	0.4	(4.9)	(12.8)	12.5	11.6	2.2	2.1	7.4	6.9	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(1.0)	0.2	4.3	(2.1)	(12.4)	12.6	11.7	2.0	1.8	5.2	4.7	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	(4.6)	(5.6)	5.1	1.5	(13.8)	15.0	12.1	3.5	2.8	6.0	5.6	26.4	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.4	(0.5)	(2.4)	(4.9)	(14.2)	(19.7)	11.0	9.8	2.1	1.8	4.0	3.6	20.7	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	13.1	(2.5)	(13.5)	(10.3)	(24.2)	(33.9)	10.2	8.8	2.0	1.7	4.8	4.2	19.6	19.9	
Average				0.2	1.1	3.7	(6.7)	(18.8)	10.8	9.6	1.7	1.5	5.4	4.7	17.4	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	0.0	3.5	5.5	(10.2)	(19.1)	7.8	7.0	0.8	0.7	4.4	4.0	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	1.4	4.9	(10.8)	(14.3)	8.7	7.6	0.8	0.7	5.1	4.5	9.1	9.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	1.8	4.0	(1.1)	0.3	(5.0)	-	-	1.2	1.4	14.1	9.3	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.4	11.7	8.6	16.8	(27.0)	16.0	9.7	-	-	4.8	4.0	8.2	11.9	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	1.0	11.7	4.0	(3.6)	(30.5)	7.8	6.5	1.2	1.1	5.0	4.6	16.2	18.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	0.4	4.3	4.9	(4.9)	(13.7)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.3	0.8	5.3	1.4	(3.5)	(18.5)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.4	3.2	3.5	(6.8)	(15.7)	9.2	8.7	1.0	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	2.8	8.2	8.5	(3.4)	(25.3)	7.7	6.9	1.2	1.1	4.2	3.8	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.7	(0.8)	0.2	5.6	(5.5)	(14.5)	10.8	9.6	1.6	1.4	5.3	4.5	15.5	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.6	3.3	3.2	(1.3)	(7.3)	20.3	16.1	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	1.2	6.7	15.3	(0.5)	11.6	15.2	12.1	1.6	1.4	8.8	7.2	10.8	12.1	
Average				0.8	5.2	5.0	(3.9)	(16.1)	10.7	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	11.4	12.2

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

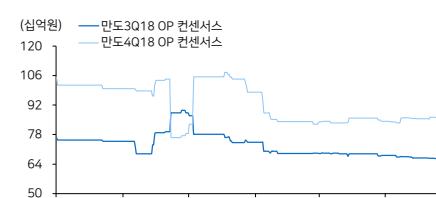
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,295.3	0.1	0.7		

커버리지 컨센서스 추이 차트

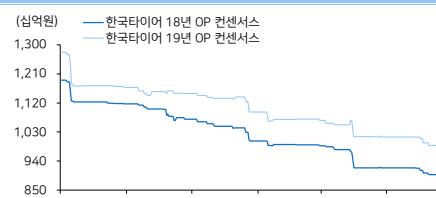
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 수소전기차 네쏘로 인도 친환경차시장 공략 위해 잰걸음 (비즈니스포스트)

현대차는 인도에서 대중을 대상으로 한 네쏘 홍보를 처음 시작, 인도가 저가차 수요가 많은 시장이지만 수소전기차 수요도 머지 않아 생겨날 것으로 보고 잠재적 소비자를 대상으로 네쏘의 이미지를 각인하기 위한 것으로 풀이.
<https://bit.ly/2KaD4Jz>

현대차 아이오닉, 상반기 이스라엘서 베스트셀링카 등극 (헤럴드경제)

31일 세계자동차 판매 통계 전문업체 포커스모바일에 따르면 현대차 아이오닉은 올 1~6월 이스라엘에서 지난해 같은 기간보다 84% 증가한 총 6892대를 판매하며 베스트셀링카에 오른.
<https://bit.ly/2NWFr56>

김종호 금호타이어 회장, 수익성 개선 고심 -6분기 연속 적자 행진 (디지털타임스)

김종호 금호타이어 회장이 취임 이후 첫 상반기 '적자 성적표'를 받아들 전망. 하반기 시작과 동시에 더블스타를 새 주인으로 맞은 그가 연속해서 이어지고 있는 적자행진을 끊고 올해를 흑자 원년으로 삼을 수 있을지 주목.
<https://bit.ly/2mXMVJn>

닛산 CEO '중국에 최대 50만대 공장 건설 결정' (연합뉴스)

닛산이 중국에 연산 30만~50만대 규모의 생산공장을 추가로 건설하는 문제를 뼈든 시일 내에 매듭짓겠다는 입장을 밝힘. 22년 까지 중국 판매 실적을 연간 100만대로 늘릴 것을 목표로 향후 5년간 1조엔(90억달러)을 투자할 방침.
<https://bit.ly/2v4BeFd>

기아차, 中 전용 소형 SUV '이파오' 내달 22일 출시·판매 (NEWS1)

중국 인문 및 업계에 따르면 기아차는 중국 염성 공장에서 이파오 생산을 시작. 중국형 스포츠카인 이파오는 젊은 감각에 맞춘 도심형 SUV. 주 고객층은 생애 첫 차 구매를 고려하는 20~30대가 될 것으로 보임.
<https://bit.ly/2Kfjv2z>

현대차, 우즈벡 공장서 '트럭·버스' 3000대 생산 예정 (글로벌코리아)

현대차는 우즈베키스탄 공장을 통해 연간 3000대의 트럭·버스 등 상용차 생산 능력을 갖출 예정. 이 공장에선 1t~50t 크기의 트럭과 시외버스, 국제선·관광버스 등 특수 차량 생산을 목표. CKD방식.
<https://bit.ly/2MS5LYZ>

판세 피하자' 獄 BMW 20년만에 유럽 공장 건축 (뉴스핌)

BMW는 헝가리에 10억유로(11억7000만달러)를 투자해 공장을 신설하기로 했다고 발표. BMW가 유럽에 공장을 건축하는 것은 약 20년만에 처음. 트럼프 행정부를 필두로 보호주의 정책이 번진 데 따른 대응으로 해석.
<https://bit.ly/2LSU2Rm>

우버, '자율주행 트럭' 사업 접는다 (지디넷코리아)

메이피퍼 우버 어드밴스드 테크놀로지 그룹 대표는 30일(현지시간) 성명서를 통해 "자율주행 트럭 개발 프로젝트를 모두 중단하고 일반 자동차 서비스 사업에 집중할 것"이라고 말했다고 미국 지디넷이 보도.
<https://bit.ly/2Oz4JHF>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제시된 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김종선, 이종현)
 동 자료는 투자자판단에 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.