

2018-08-08

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	26.7	0.4	(3.5)	1.2	(19.9)	(22.4)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.8	0.5	2.6	(5.9)	(6.0)	7.6	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.1)	1.6	3.5	(3.6)	(15.3)	-	30.8	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	59.3	(0.1)	(0.9)	(4.0)	3.4	(11.3)	6.2	6.2	1.4	1.2	3.0	2.7	23.6	20.4	
Ford	F US EQUITY	44.9	0.5	0.4	(8.9)	(11.1)	(6.3)	7.4	7.2	1.1	1.0	3.0	2.7	15.7	14.5	
FCA	FCAU US EQUITY	29.0	(0.4)	(1.3)	(16.2)	(26.6)	(26.5)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.5	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	72.4	11.0	27.3	22.9	25.4	10.0	-	129.6	11.8	10.8	61.9	23.1	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	234.0	0.2	(2.2)	(0.2)	(0.1)	(5.4)	9.0	8.4	1.0	1.0	11.3	10.7	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	62.3	1.0	2.1	6.2	(5.6)	(11.5)	8.5	7.9	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.7	0.6	(0.0)	0.3	(5.2)	(9.3)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	81.7	1.1	(0.5)	1.4	(11.4)	(16.4)	6.7	6.3	0.9	0.8	2.0	1.9	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.3	0.1	(2.6)	(0.8)	(15.6)	(16.0)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.7	2.2	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.8	0.6	1.6	4.8	(8.2)	(5.7)	7.5	7.2	0.9	0.9	4.0	3.8	13.0	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.9	1.2	0.2	19.4	22.7	33.0	7.4	6.6	1.3	1.1	2.1	1.9	18.6	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.9	0.7	(3.4)	(2.3)	(19.0)	(15.0)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.1	1.0	(6.4)	(4.7)	(34.9)	(40.4)	5.7	5.1	0.8	0.7	5.2	4.6	14.2	14.4	
Geely	175 HK EQUITY	21.7	4.9	(5.1)	(12.0)	(26.0)	(22.5)	9.6	7.4	2.9	2.2	6.2	4.8	34.3	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	16.7	1.8	(6.2)	(12.7)	(20.7)	(39.4)	22.6	17.3	1.6	1.5	9.6	8.4	7.7	9.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	57.4	2.3	(5.8)	(11.0)	(11.9)	(8.6)	9.3	8.6	1.4	1.3	7.5	6.6	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(1.4)	5.3	1.4	(2.6)	(16.3)	4.9	4.3	0.6	0.5	10.0	4.0	13.2	13.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.8	1.1	5.5	(20.4)	(27.1)	(43.8)	7.0	5.6	1.5	1.2	-	-	22.2	22.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(1.0)	(4.7)	(7.1)	(24.3)	(32.9)	10.2	7.3	0.9	0.8	3.3	2.7	8.6	10.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.3	1.3	(1.1)	1.0	7.3	4.2	29.6	24.3	5.8	5.0	20.3	16.9	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.8	(0.6)	(1.0)	0.2	7.1	23.2	19.1	16.7	2.9	2.5	11.0	9.9	16.2	16.0	
Average			0.8	(1.0)	(1.7)	(9.3)	(13.2)	8.7	9.4	1.4	1.2	6.9	5.8	13.1	13.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	(1.3)	(1.5)	9.2	(4.5)	(8.4)	9.9	8.5	0.7	0.7	5.1	4.1	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	0.3	0.8	16.1	(12.8)	(18.2)	56.5	10.7	0.4	0.4	6.7	5.0	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.0	4.7	6.2	2.8	(13.8)	18.8	16.5	2.8	2.7	8.8	7.7	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.9	4.1	9.8	(12.6)	(33.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(0.4)	(6.2)	1.8	(13.1)	(14.9)	11.6	9.2	1.3	1.2	5.7	5.0	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	2.3	0.0	9.1	(3.3)	(22.8)	9.5	7.1	0.7	0.6	5.1	4.1	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.8	2.9	11.8	(7.0)	(22.1)	-	152.8	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.1)	(1.0)	3.6	0.5	(31.6)	7.6	6.5	0.6	0.6	3.0	2.0	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.7	(1.2)	3.4	(7.5)	(20.3)	3.9	5.5	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	13.1	(0.0)	(1.0)	(4.8)	(6.8)	(6.8)	9.3	8.5	2.9	2.5	5.3	4.9	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	23.0	(0.2)	(2.5)	0.8	(2.5)	9.2	8.4	7.8	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	0.5	(2.0)	3.0	(5.7)	(18.1)	9.2	8.4	8.6	4.9	6.2	5.6	169.4	88.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.7	0.1	(3.0)	(4.6)	(1.3)	(3.9)	12.6	11.0	2.7	2.2	7.1	6.1	19.2	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.2	(1.9)	1.2	(1.1)	(17.8)	6.5	5.7	2.9	2.4	4.1	3.5	47.6	40.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	1.6	0.7	4.0	(5.8)	(15.7)	10.4	9.7	2.2	2.0	6.2	5.6	22.7	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	26.2	1.2	0.5	9.3	(1.0)	(16.9)	10.6	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.4	28.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.3	0.6	0.0	4.7	(13.1)	(19.9)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.2	3.9	10.5	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	44.2	1.2	0.8	6.6	(0.9)	(16.2)	13.8	12.8	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	0.4	6.0	11.8	8.5	7.0	11.2	10.3	0.9	0.8	5.7	5.1	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	0.7	(5.8)	1.7	(9.1)	(14.7)	9.1	8.8	0.9	0.9	4.9	4.4	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.1	(1.8)	2.5	(8.6)	(16.9)	9.4	8.6	1.3	1.1	3.1	2.7	14.3	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	48.8	0.7	(4.2)	(5.0)	(17.2)	(18.9)	11.6	10.6	2.1	1.8	5.7	5.1	18.6	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.7	8.8	5.7	8.9	(5.4)	(11.5)	8.0	7.3	2.6	2.0	4.3	3.9	36.2	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	95.8	(0.2)	(1.9)	(2.1)	(5.7)	(9.8)	12.3	11.4	2.2	2.1	7.3	6.8	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	1.2	0.4	3.2	(6.0)	(7.8)	12.7	11.8	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.4	(0.1)	(1.2)	(1.7)	(3.2)	(9.6)	15.6	12.1	3.5	2.8	6.1	5.6	24.7	25.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.0	3.5	(3.5)	(6.9)	(19.4)	(21.3)	10.6	9.4	2.1	1.7	3.9	3.5	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.9	1.5	(1.2)	(12.9)	(27.9)	(31.8)	10.2	8.8	2.0	1.7	4.8	4.2	19.6	19.9	
Average			0.9	(0.5)	3.4	(6.6)	(15.5)	10.8	9.6	1.8	1.5	5.3	4.7	17.3	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	2.5	2.0	9.2	(6.0)	(15.3)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	(0.5)	2.4	(14.4)	(11.2)	8.7	7.7	0.8	0.7	5.0	4.5	9.1	9.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	(0.8)	(0.8)	(6.5)	6.4	(6.8)	-	-	1.2	1.3	14.1	9.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.8	6.0	9.0	25.3	(20.9)	20.7	11.6	-	-	5.2	4.3	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	0.2	3.3	5.1	(0.6)	(25.2)	8.3	6.8	1.2	1.1	5.1	4.7	16.2	18.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	0.3	(0.8)	6.6	(4.4)	(11.8)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	1.0	(1.2)	6.1	(3.8)	(14.3)	10.8	10.2	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	1.1	1.3	8.9	(5.5)	(9.1)	9.3	8.8	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	2.4	(2.4)	8.5	(4.6)	(22.8)	7.8	6.8	1.2	1.1	4.2	3.7	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.6	(0.0)	0.2	5.9	(5.4)	(12.8)	10.8	9.6	1.6	1.5	5.3	4.6	15.5	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	1.3	4.5	10.9	7.0	0.9	21.4	17.3	1.9	1.8	8.7	7.8	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	0.3	(5.5)	5.9	(4.3)	2.6	14.7	11.7	1.5	1.3	8.7	7.2	10.3	11.9	
Average			0.7	0.6	6.8	(2.1)	(12.4)	11.3	9.2	1.2	1.1	6.0	5.3	11.1	12.0	

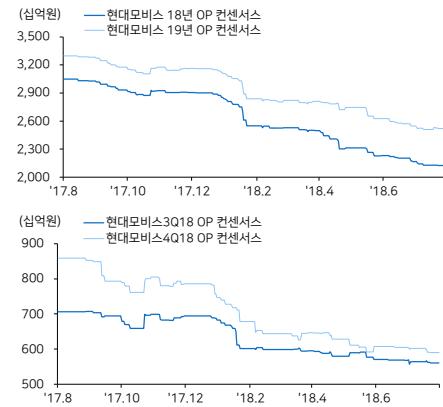
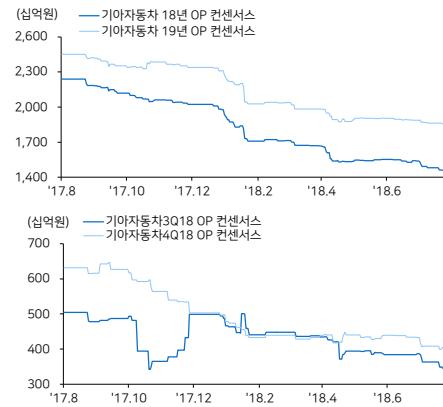
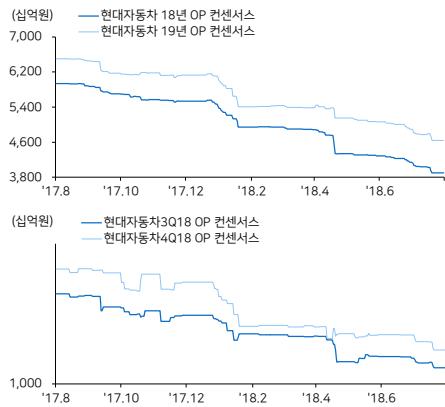
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

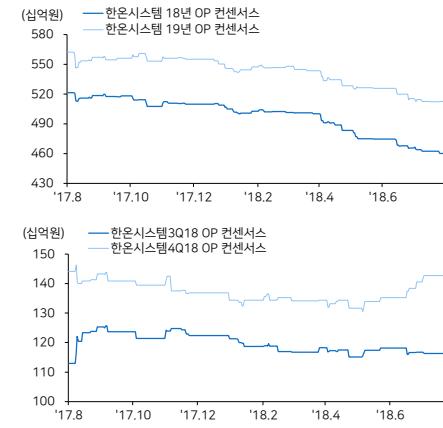
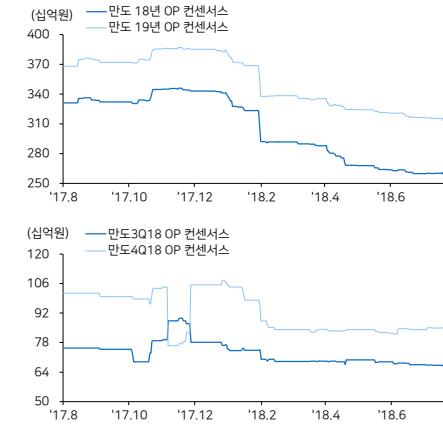
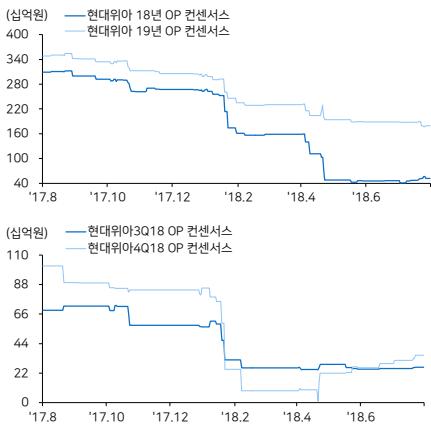
환율	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
원/달러	1,123.7	0.0	(0.4)	(1.0)	(4.1)		

커버리지 컨센서스 추이 차트

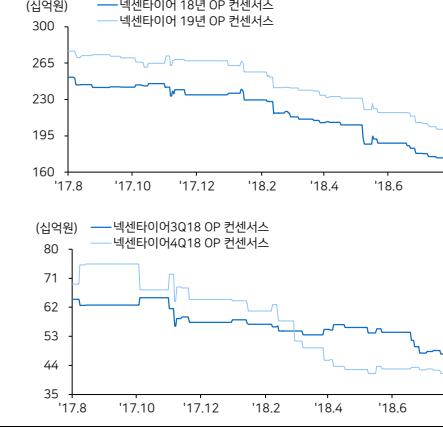
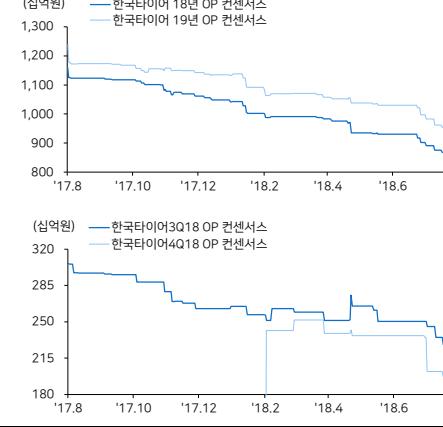
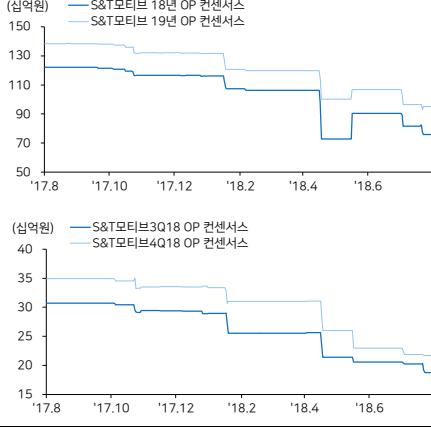
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차그룹, 모비스 분할 지배구조개편 발표 임박…글로비스와 합병 당장 안한다 (조선비즈)

현대차그룹이 AS·부품 사업부문(이하 모비스) 분할법인을 인적분할 방식으로 설립한 뒤 중시에 상장하고, 이후 총수 일가는 현글로비스 지분을 저분해 모비스 분할법인 지분을 기아차로부터 일부 인수하는 방안이 담김.

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

현대차, 주행성능 강화 '투싼 페이스리프트' 출시 (스포츠동아)

현대차는 주행성능을 강화하고 둑금 최고 수준의 안전사양을 추가한 준중형 SUV '투싼 페이스리프트'를 7일 출시. 전방 충돌방지 보조, 차로 이탈방지, 운전자 주의 경고를 기본 적용. 가격은 2351만~2965만원.

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

기아차, 슬로바키아 공장서 전기차 생산 검토 (글로벌이코노미)

슬로바키아 정부가 현대에 전출해 있는 자동차 제조업체들을 대상으로 전기차 생산 계획을 추진. 기아차 또한 슬로바키아 공장에서 전기자동차를 생산하는 방안을 검토 중.

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

WSJ "美 고을 자동차관세, 한미FTA 재개정 위태롭게 해" (연합뉴스)

수입차에 대한 고을 관세부과 위험성이 이미 원칙적 합의를 본 한미 FTA 재개정을 위태롭게 하고 있다고 WSJ가 보도. 관세부과 대상에서 한국을 면제하지 않으면 한미FTA 재개정 협상이 마무리되더라도 한국 국회 비준 어렵다는 것.

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

현대차, 인도 최대 IT기업과 통신장비 테스트센터 설립 (글로벌이코노미)

현대차는 인도 최대 IT기업인 '위프로'와 손잡고 현지에 통신장비 테스트센터를 설립할 계획. 통신장비의 자국 내 테스트를 의무화한 인도 정부의 정책에 대응하려는 목적.

<https://bit.ly/2KCos65>

현대차, 인도 정부와 회동…현지공장 건설 논의 (글로벌이코노미)

현대차는 최근 인도네시아 산업부 관계자를 만나 인도네시아에 적합한 공장용지 등을 찾아보는 등 공장 건설에 관해 논의. 인도네시아 외에 다른 후보지도 검토하고 있어 계약 체결 단계까진 다소 시간이 걸릴 것으로 예상.

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

그 많던 '쏘나타' 어디가고…현대차, 내수 승용 비율 50% 깨졌다 (머니투데이)

'쏘나타', '그랜저'로 대표됐던 현대자동차의 연간 승용(세단) 판매 비중이 국내 시장에서 창사 후 처음으로 50%를 밀을 전망. 이는 글로벌 트렌드에 맞춰 승용차에서 SUV(다목적스포츠차량)로 세밀한 개선을 도모한 결과로 풀이.

<https://bit.ly/2M9yFLL>

우버, 자율주행 트럭 사업 접는다 (씨넷코리아)

미국 차량 공유 서비스 기업 우버가 자율주행 트럭 부문 사업을 중단한다고 밝힘. 우버 혁신기술그룹 총괄은 "자율주행 트럭 관련 프로젝트를 전부 접는다"라며 "앞으로 자율주행 자동차 기술 개발에 더 집중할 계획"이라고 언급.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 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.