

2018-08-09

## 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	2.0	(0.8)	2.4	(16.9)	(17.7)	7.7	6.2	0.5	0.5	10.4	9.1	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	0.9	1.3	2.4	(4.2)	(2.7)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.1	1.1	5.7	(1.9)	(18.1)	-	31.1	0.9	0.8	7.7	4.3	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	59.4	0.2	1.4	(3.8)	3.7	(7.6)	6.2	6.2	1.4	1.2	3.0	2.7	23.6	20.4	
Ford	F US EQUITY	44.7	(0.3)	1.5	(9.1)	(10.8)	(3.6)	7.4	7.2	1.1	1.0	2.6	2.6	15.7	14.5	
FCA	FCAU US EQUITY	29.3	0.8	1.8	(15.5)	(25.5)	(21.3)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.5	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	70.6	(2.4)	23.1	19.9	22.6	17.5	-	126.4	11.5	10.5	61.2	22.9	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	232.0	(1.2)	(4.6)	(2.1)	(4.9)	(5.4)	8.9	8.3	1.0	1.0	11.2	10.7	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	62.5	(0.1)	(0.8)	5.7	(3.4)	(9.7)	8.5	7.9	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.8	(0.1)	(0.9)	5.0	(4.1)	(6.5)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	81.7	(0.1)	1.1	1.3	(11.8)	(15.4)	6.7	6.3	0.9	0.8	2.0	1.9	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	0.5	1.0	(0.3)	(15.1)	(12.8)	5.7	5.1	0.6	0.6	1.7	2.3	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	71.2	0.5	3.7	5.3	(8.1)	(3.5)	7.5	7.2	0.9	0.9	4.0	3.8	13.0	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.1	0.5	0.7	20.0	22.1	37.9	7.5	6.6	1.3	1.2	2.1	1.9	18.6	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.1	0.7	(0.7)	(1.6)	(17.8)	(11.9)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.5	(9.9)	(17.2)	(14.9)	(40.2)	(44.8)	5.1	4.6	0.7	0.6	4.9	4.3	14.2	14.4	
Geely	175 HK EQUITY	21.5	(1.1)	(6.6)	(15.7)	(26.5)	(21.9)	9.4	7.3	2.9	2.2	6.1	4.7	34.3	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	16.8	0.7	(6.5)	(11.1)	(19.5)	(37.1)	22.8	17.4	1.7	1.5	9.7	8.5	7.7	9.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	55.4	(3.3)	(7.4)	(15.8)	(15.6)	(9.3)	9.0	8.3	1.4	1.3	7.3	6.3	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	1.1	7.4	1.3	(1.4)	(12.2)	4.9	4.4	0.6	0.5	9.8	3.9	13.2	13.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.5	(3.0)	(1.9)	(24.3)	(26.4)	(44.2)	6.8	5.5	1.4	1.2	-	-	22.2	22.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	1.4	(3.7)	(6.7)	(25.4)	(30.8)	10.3	7.4	0.9	0.8	3.3	2.7	8.6	10.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.4	(2.2)	(1.4)	(1.8)	5.6	3.0	29.0	23.8	5.7	4.9	19.8	16.5	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.8	0.1	(0.2)	(0.5)	7.9	23.8	19.1	16.7	2.9	2.5	11.0	9.9	16.2	16.0	
<b>Average</b>			(0.2)	(0.7)	(2.3)	(9.1)	(11.2)	<b>8.7</b>	<b>9.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>6.8</b>	<b>5.7</b>	<b>13.1</b>	<b>13.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	2.9	1.1	12.1	(1.7)	(2.3)	10.2	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	0.2	1.4	17.4	(11.4)	(16.0)	56.7	10.7	0.4	0.4	6.7	5.0	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.4)	1.8	5.2	3.2	(12.9)	18.7	16.4	2.8	2.6	8.7	7.7	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.7)	1.7	8.4	(15.0)	(31.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	0.8	(3.6)	(1.5)	(12.4)	(12.2)	11.7	9.3	1.3	1.2	5.8	5.0	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.4)	0.3	8.4	(6.8)	(29.0)	9.3	6.9	0.7	0.6	5.0	4.0	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	3.6	9.1	(6.9)	(21.4)	-	151.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	(2.9)	1.7	(1.0)	(32.7)	7.5	6.4	0.6	0.6	2.9	2.0	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	(3.9)	3.0	(11.2)	(18.7)	3.9	5.4	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	13.0	(0.5)	1.3	(5.3)	(7.3)	(3.6)	9.2	8.4	2.9	2.5	5.2	4.9	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	21.1	(8.2)	(7.7)	(7.5)	(10.2)	1.7	7.8	7.1	1.5	1.3	4.8	4.5	21.1	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.2	(5.2)	(5.8)	(2.3)	(11.6)	(19.2)	8.8	8.0	8.2	4.7	6.0	5.4	169.3	88.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.6	(0.7)	(0.3)	(5.2)	(1.7)	(0.6)	12.6	10.9	2.7	2.2	7.1	6.0	19.2	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.8)	0.5	0.4	(2.2)	(17.3)	6.5	5.7	2.9	2.3	4.0	3.5	47.6	40.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	(1.7)	3.1	2.2	(8.2)	(12.3)	10.2	9.5	2.2	1.9	6.1	5.5	22.7	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	25.9	(0.9)	1.8	8.2	(2.6)	(14.2)	10.5	9.5	3.0	2.7	6.7	6.0	29.4	28.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.4	(0.2)	(1.7)	4.0	(12.4)	(17.4)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.3	3.9	10.5	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	44.2	(0.3)	0.5	4.8	(0.8)	(14.1)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.6	0.4	(0.1)	10.9	9.8	9.9	11.2	10.3	0.9	0.8	5.7	5.2	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(0.1)	(2.7)	0.1	(11.1)	(10.8)	9.1	8.8	0.9	0.9	4.9	4.4	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(0.9)	(3.9)	0.6	(10.7)	(13.4)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.0	2.7	14.3	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	48.7	(0.3)	(1.5)	(5.3)	(17.7)	(16.2)	11.5	10.5	2.1	1.8	5.7	5.1	18.6	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.8	1.0	12.2	10.0	(5.1)	(5.7)	8.1	7.3	2.6	2.1	4.4	4.0	36.3	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	95.8	(0.2)	(2.5)	(2.3)	(6.2)	(6.2)	12.3	11.4	2.2	2.1	7.3	6.8	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.2)	2.4	3.0	(6.3)	(6.2)	12.7	11.7	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.4	0.0	(4.1)	(1.7)	(4.1)	(6.4)	15.6	12.1	3.5	2.8	6.2	5.6	24.7	25.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.0	(1.0)	(1.4)	(7.8)	(21.8)	(18.6)	10.5	9.4	2.1	1.7	3.9	3.4	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.9	(0.0)	2.5	(12.9)	(27.5)	(29.8)	10.2	8.8	2.0	1.7	4.8	4.2	19.6	19.9	
<b>Average</b>			(0.7)	(0.5)	2.1	(7.8)	(13.6)	<b>10.7</b>	<b>9.5</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.3</b>	<b>4.7</b>	<b>17.3</b>	<b>17.1</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(0.1)	0.2	8.9	(5.1)	(19.5)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(1.4)	1.4	(15.6)	(14.2)	8.6	7.5	0.7	0.7	5.0	4.4	9.1	9.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	0.3	(1.7)	(3.6)	4.5	(3.7)	-	-	1.2	1.4	14.1	9.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(2.6)	5.0	6.1	22.7	(19.9)	20.2	11.3	-	-	5.1	4.2	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(1.2)	3.4	3.8	(0.8)	(19.6)	8.2	6.7	1.2	1.1	5.1	4.7	16.2	18.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(7.0)	(8.5)	(0.4)	(9.8)	(16.6)	9.2	8.7	0.9	0.8	5.2	4.8	10.5	10.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	(1.6)	(3.7)	3.3	(5.3)	(13.7)	10.6	10.0	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(2.7)	(2.9)	5.1	(6.9)	(8.4)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.5)	(4.9)	6.7	(5.1)	(22.0)	7.6	6.6	1.2	1.0	4.1	3.7	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.9	1.2	2.4	7.2	(4.8)	(9.6)	11.0	9.7	1.6	1.5	5.4	4.7	15.5	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	(0.8)	3.4	8.8	6.6	3.5	21.2	17.2	1.9	1.8	8.6	7.8	9.5	11.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(1.5)	(6.5)	4.0	(4.9)	0.6	14.5	11.5	1.4	1.3	8.6	7.1	10.3	11.9	
<b>Average</b>			(1.4)	(1.2)	4.6	(3.2)	(12.5)	<b>11.1</b>	<b>9.1</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.9</b>	<b>5.2</b>	<b>11.1</b>	<b>12.0</b>	

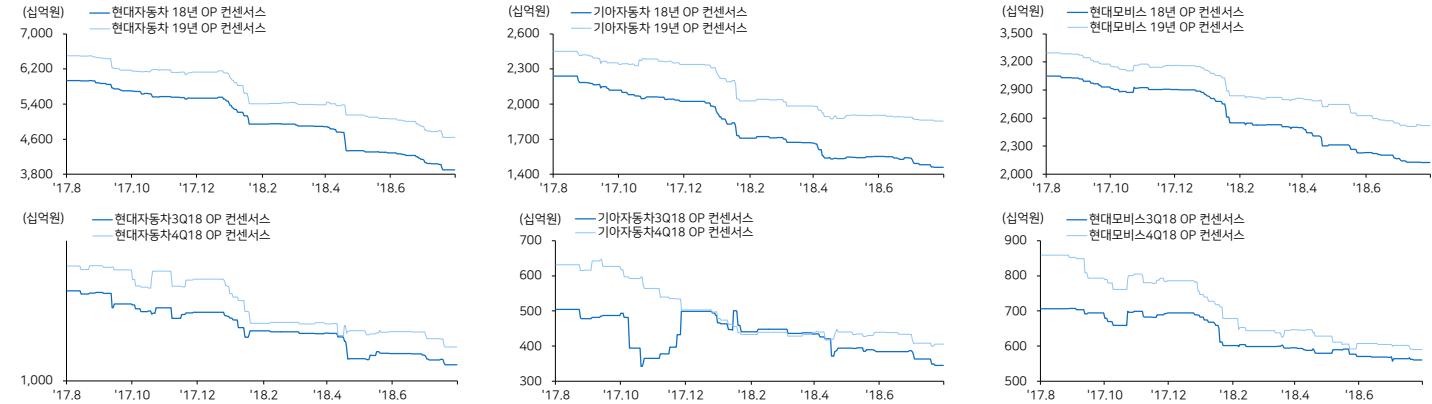
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

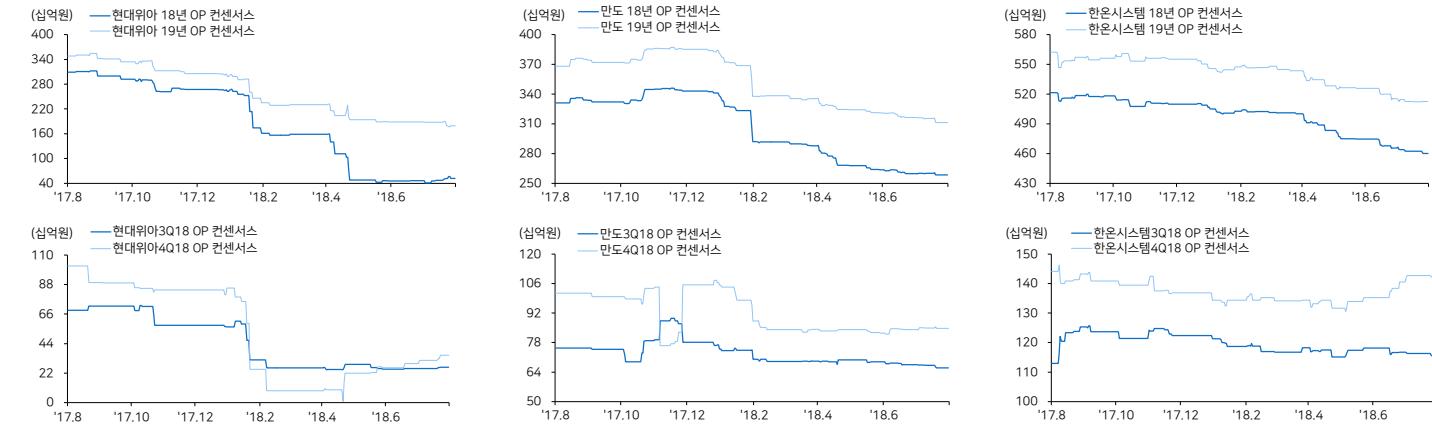
환율	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
원/달러	1,120.0	0.3	0.1	(0.7)	(3.9)	(2.9)	0.5

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

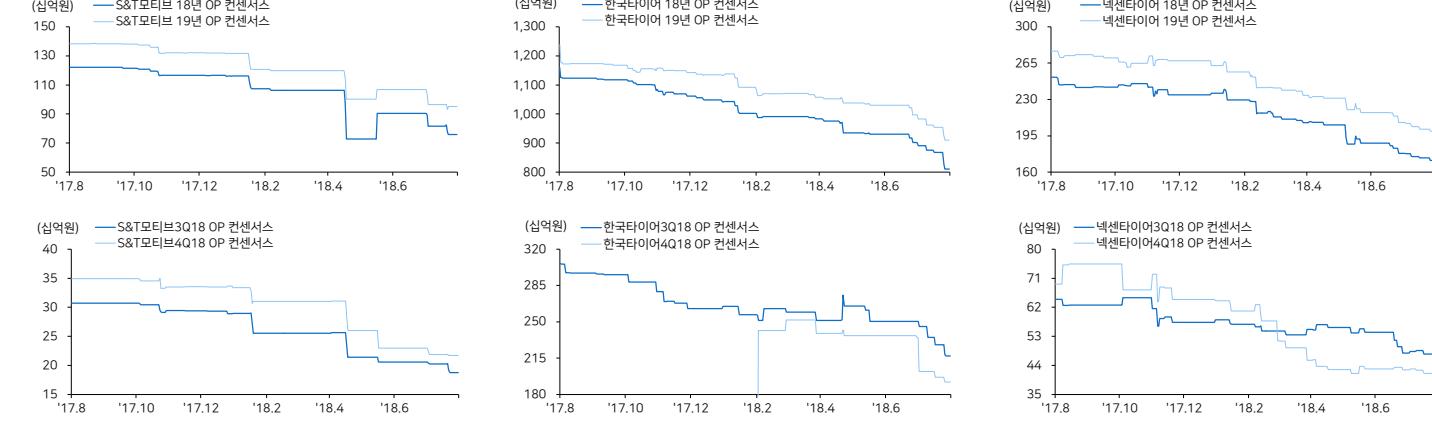
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 그랜저·쏘나타·i30·맥스크루즈 디젤 모델 생산 중단 (조선비즈)

현대차그룹 관계자에 따르면 현대차는 그랜저와 쏘나타, i30, 맥스크루즈 등 4개 차종의 디젤 모델 생산을 오는 10일 이후 중단하기로 결정. 현대차는 이들 차종에서의 디젤 모델은 재고물량만 판매할 예정.

<https://bit.ly/2vur3df>

### 이주행 사장 "올해 제네시스 등 타이어 교체시기… 유통망 확대해 판매 25% 늘릴 것" (한국경제)

이주행 미쉐린코리아 사장이 "올해 판매량을 지난해보다 25% 이상 끌어올리고, 2020년까지 매년 두 자릿수 성장을 이어가는 게 목표"라고 언급.

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

### SK이노, 니로EV NCM811 배터리 생산 '또' 지연…(글로벌이코노믹)

독일 IT제작 일렉트리트(Electric)는 SK이노베이션이 'NCM811 배터리' 출시를 또 미룬다고 밝힘. 이어 NCM811 배터리가 나오면 EV 대신 내년 출시 예정인 벤츠의 SUV 전기차에 처음 탑재될 가능성이 크다고 덧붙임.

<https://bit.ly/2Oo6HJP>

### 미 IIHS "우버 자율주행차, 안전시스템 해제로 사망 불러" (글로벌이코노믹)

올해 우버의 자율주행 차량이 시험 주행 중 보행자를 치어 사망에 이르게 한 사고에 대해 미국 고속도로 안전보행협회(IIHS)는 우버가 안전 시스템 기능을 해제하지 않았을 경우 사고를 피할 수 있었을 가능성이 있다고 밝힘.

<https://bit.ly/2AN5KsF>

### 삼성전자 종기원, 자율주행차팀 신설…금기 깨나 (더밸)

삼성전자는 오는 11일 제3자 배정 유상증자로 보호예수된 넥센타이어의 보통주 125만주가 해제된다고 공시. 이번 의무보호예수 기간이 만료되는 주식은 지난해 8월 14일에 상장된 주식.

<https://bit.ly/2M24abw>

### 넥센타이어, 보통주 125만2000주 의무보호예수 해제 (뉴스리)

넥센타이어는 오는 11일 제3자 배정 유상증자로 보호예수된 넥센타이어의 보통주 125만2000주가 해제된다고 공시. 이번 의무보호예수 기간이 만료되는 주식은 지난해 8월 14일에 상장된 주식.

<https://bit.ly/2KBz6JW>

### 중국, 160억달러 미국 제품에 25% 보복관세 (조선닷컴)

중국은 상무부와 재정부 홈페이지를 통해 25% 추가관세를 매길 연간 160억달러에 이르는 미국산 자동차와 항공기류 등 정유제품과 자동차 철강 천연가스(기체상태) 등 333개 품목을 공개.

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

### 포드 "중국 비즈니스 되살리기 위해 내년 초 새 SUV 출시" (연합인포맥스)

포드가 중국 비즈니스를 되살리기 위해 내년 초 현지 업체와 합작으로 새로운 SUV를 출시할 것이라고 밝힘. 포드는 "중국에서 분명히 어려운 시간을 보냈다"면서 "신모델을 통해 중국시장 경쟁력을 회복해 나갈 것"이라고 강조.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.