

2018-08-13

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	26.9	0.0	1.6	2.4	(17.6)	(18.2)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.1	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	0.6	4.0	2.9	(4.9)	(1.8)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.1	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.1	1.5	3.6	(2.6)	(15.7)	-	31.3	0.9	0.8	7.7	4.3	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	58.4	(2.5)	(3.0)	(6.8)	(0.8)	(12.9)	6.1	6.0	1.4	1.1	3.0	2.7	23.6	20.4	
Ford	F US EQUITY	43.9	(1.7)	(3.0)	(11.9)	(13.0)	(9.0)	7.1	7.0	1.0	0.9	2.6	2.5	15.7	14.5	
FCA	FCAU US EQUITY	28.3	(3.1)	(4.6)	(16.9)	(28.9)	(26.0)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.2	20.5	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	68.6	0.9	2.1	12.2	18.1	12.6	-	120.3	11.0	10.1	59.5	22.5	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	231.8	(0.6)	(3.7)	(3.9)	(7.8)	(6.9)	8.7	8.2	1.0	0.9	11.2	10.7	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	62.4	(0.4)	(0.4)	3.3	(7.0)	(11.3)	8.3	7.8	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.0	(0.3)	(0.1)	2.0	(6.2)	(7.6)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.1	(2.9)	(1.5)	0.2	(14.2)	(19.7)	6.5	6.2	0.9	0.8	1.9	1.8	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.4	(2.3)	(0.8)	0.3	(16.0)	(16.2)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.7	2.2	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.1	(1.5)	1.5	5.3	(9.3)	(4.3)	7.4	7.2	0.9	0.9	3.9	3.8	13.0	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.1	(1.1)	3.0	19.0	24.3	41.9	7.5	6.7	1.4	1.2	2.1	1.9	18.6	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.8	(0.0)	0.7	(0.5)	(18.1)	(14.3)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.7	0.0	(10.1)	(10.4)	(40.4)	(44.1)	5.2	4.8	0.7	0.6	4.9	4.4	14.0	14.2	
Geely	175 HK EQUITY	21.9	(1.4)	2.2	(17.0)	(28.1)	(23.3)	9.4	7.3	2.9	2.2	6.2	5.0	34.4	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	18.4	4.4	8.5	(5.9)	(16.8)	(34.7)	24.5	18.9	1.8	1.6	10.3	8.9	7.7	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	57.8	(0.0)	3.2	(12.8)	(13.3)	(7.2)	9.3	8.6	1.4	1.3	7.6	6.6	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	(1.2)	5.9	(0.1)	(6.5)	(16.8)	5.0	4.4	0.6	0.5	10.9	4.3	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	(0.2)	0.4	(12.0)	(27.9)	(44.5)	6.9	5.5	1.4	1.2	-	-	22.0	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(3.0)	(3.2)	(6.0)	(24.4)	(32.7)	10.1	7.2	0.8	0.8	3.3	2.7	8.7	11.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.3	0.0	(0.4)	(2.1)	4.5	0.3	28.8	23.6	5.6	4.9	19.8	16.4	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.3	1.4	2.7	3.3	8.8	26.8	18.8	16.6	3.0	2.6	10.2	9.3	16.1	16.0	
Average			(0.7)	0.4	(2.4)	(10.6)	(12.9)	8.7	9.4	1.4	1.2	6.9	5.8	13.0	13.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	(0.6)	3.1	11.3	(2.3)	(1.1)	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(1.0)	2.2	14.1	(12.8)	(15.8)	55.3	10.5	0.4	0.4	6.6	4.9	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	5.4	4.5	13.6	4.9	(3.3)	19.6	17.0	2.9	2.7	9.1	8.0	15.4	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.6)	1.1	5.5	(17.8)	(32.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(1.9)	(1.9)	(2.7)	(12.5)	(14.7)	11.3	9.0	1.2	1.1	5.7	4.9	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.7)	2.8	8.6	(6.3)	(24.4)	9.4	7.0	0.7	0.6	5.0	4.0	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	0.1	3.9	(10.1)	(25.1)	-	145.4	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.0	0.3	7.3	(4.4)	(28.3)	7.6	6.5	0.6	0.6	3.0	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	0.5	2.6	(8.2)	(18.4)	3.9	5.4	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	12.8	(1.5)	(3.4)	(7.7)	(11.5)	(8.7)	9.0	8.2	2.8	2.4	5.1	4.8	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.8	(1.5)	(10.3)	(11.6)	(16.1)	(1.9)	7.7	7.0	1.6	1.3	4.9	4.6	21.1	21.8	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.1	(2.0)	(8.7)	(6.2)	(18.1)	(20.6)	8.4	7.9	8.4	4.7	6.1	5.5	170.5	88.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.4	(2.3)	(3.9)	(9.6)	(7.4)	(7.0)	12.1	10.6	2.6	2.1	7.0	5.9	19.1	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(2.0)	(5.4)	(0.7)	(8.0)	(24.9)	6.2	5.4	2.8	2.2	3.9	3.4	47.6	40.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	(2.4)	(3.0)	(1.3)	(13.2)	(17.0)	9.8	9.2	2.2	1.9	5.9	5.4	22.8	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	25.9	(1.2)	(0.9)	4.3	(4.1)	(15.4)	10.4	9.4	3.0	2.6	6.6	6.0	29.4	28.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.4	(0.4)	(1.4)	2.5	(15.3)	(18.5)	9.6	9.0	1.0	0.9	4.3	3.9	10.6	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	44.5	(0.3)	(0.4)	2.7	(3.6)	(14.8)	13.7	12.6	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	(1.0)	(1.5)	9.4	5.3	7.5	11.0	10.1	0.9	0.8	5.7	5.1	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(1.6)	(1.0)	1.1	(14.2)	(12.5)	8.9	8.6	0.9	0.9	4.9	4.4	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(0.3)	(0.7)	(0.9)	(11.4)	(13.7)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.1	2.7	14.2	14.3	
Continental	CON GR EQUITY	48.0	(1.5)	0.6	(7.1)	(16.4)	(17.4)	11.4	10.5	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.3	(3.8)	8.6	7.6	(10.7)	(8.6)	7.7	7.0	2.5	2.0	4.2	3.8	36.3	31.9	
BASF	BAS GR EQUITY	93.5	(2.1)	(1.9)	(3.2)	(8.9)	(8.7)	12.1	11.2	2.2	2.0	7.2	6.7	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(1.2)	3.1	1.8	(7.4)	(7.7)	12.7	11.8	2.0	1.8	5.2	4.7	16.2	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.4	(3.1)	(6.5)	(2.2)	(11.5)	(12.2)	16.8	12.1	3.3	2.7	6.3	5.5	21.9	24.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.8	(2.0)	1.7	(10.5)	(22.4)	(18.5)	10.4	9.3	2.0	1.7	3.8	3.4	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.9	(1.4)	2.7	(14.9)	(27.4)	(29.0)	10.3	8.8	2.0	1.7	4.8	4.2	19.5	19.9	
Average			(1.2)	(0.7)	0.7	(10.4)	(14.9)	10.6	9.4	1.7	1.5	5.3	4.6	17.2	17.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.1)	7.0	11.0	(4.8)	(13.9)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	(0.5)	1.9	(16.2)	(11.3)	8.6	7.6	0.7	0.7	5.0	4.4	9.1	9.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	(0.3)	(0.2)	(1.4)	1.1	0.5	-	-	1.2	1.3	14.1	9.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.0)	7.9	13.4	16.9	(17.8)	20.6	11.5	-	-	5.3	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(2.0)	(1.4)	4.5	(4.9)	(19.4)	8.1	6.6	1.2	1.1	5.1	4.8	16.2	18.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.6	(0.1)	(7.6)	(0.1)	(9.8)	(16.3)	9.3	8.8	0.9	0.8	5.3	4.9	10.3	10.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	(0.6)	(1.4)	5.1	(4.6)	(13.9)	10.6	10.0	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	12.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	2.5	(1.0)	7.6	(7.0)	(6.7)	9.2	8.7	1.0	0.9	6.8	6.1	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	6.0	0.2	8.5	(0.3)	(19.3)	7.9	6.8	1.2	1.1	4.2	3.8	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.7	(0.8)	1.4	6.7	(6.7)	(11.3)	10.9	9.7	1.6	1.5	5.3	4.7	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	0.2	4.4	6.7	6.2	0.3	21.5	17.3	1.9	1.8	8.8	7.9	9.4	10.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(2.7)	(7.9)	(0.7)	(5.7)	(4.0)	14.1	11.1	1.4	1.3	8.4	7.0	10.3	11.9	
Average			(0.3)	0.1	5.1	(3.7)	(11.4)	11.1	9.1	1.2	1.1	6.0	5.3	11.1	12.0	

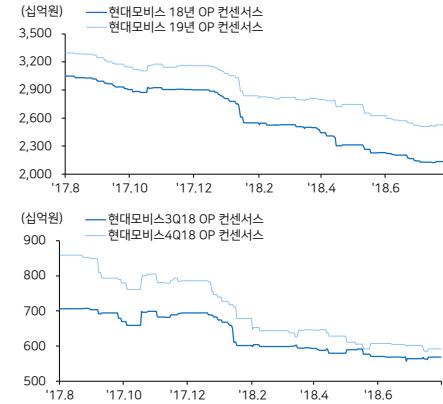
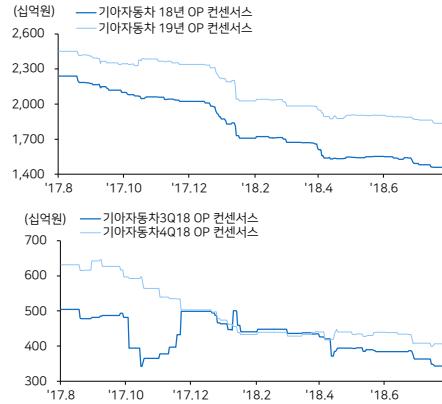
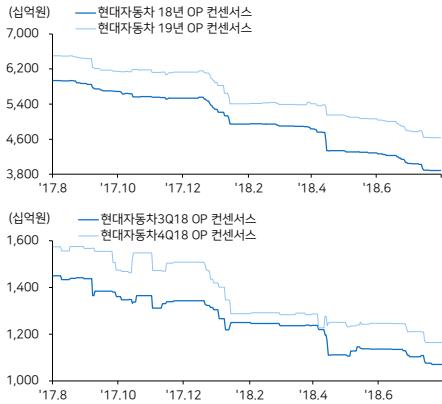
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

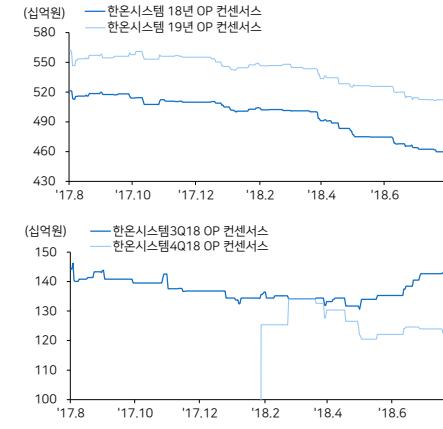
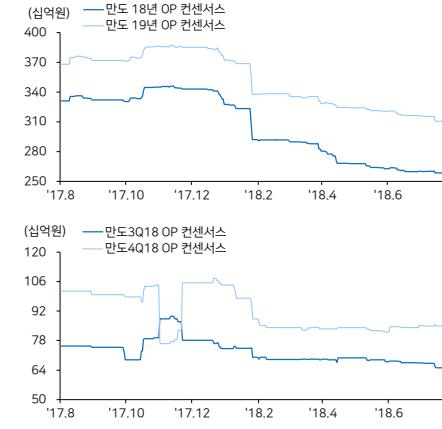
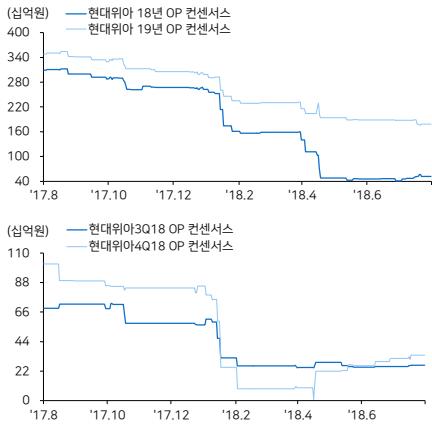
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,282.8	(0.9)	(0.2)	(1.2)	(7.9)	(4.7)
KOSDAQ	784.8	(0.6)	(0.5)	(5.2)	(9.4)	(5.4)
미국 DOW	25,313.1	(0.8)	(0.6)	1.2	1.9	

커버리지 컨센서스 추이 차트

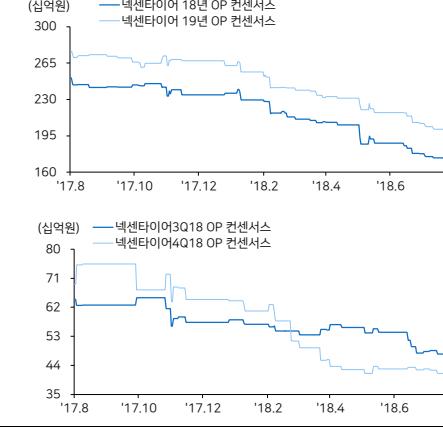
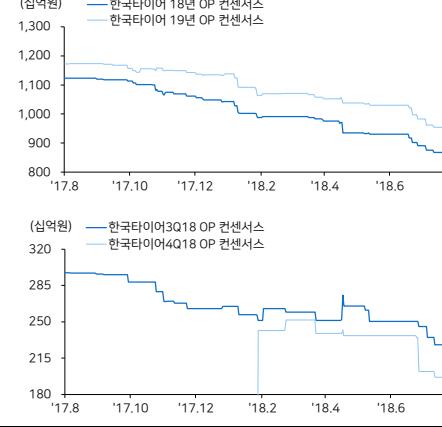
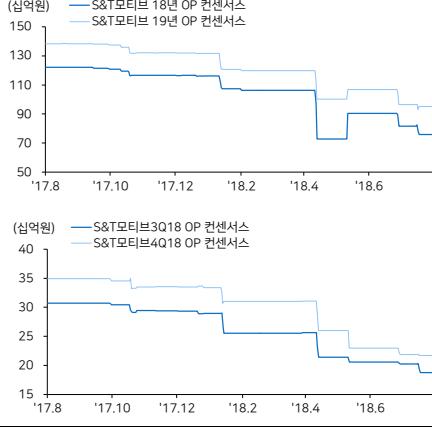
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

트럼프 "加와 합의 안되면 자동차에 관세"...나프타 협상 압박(종합)

도널드 트럼프 미국 대통령은 10일(현지시간) 북미자유무역협정(NAFTA·나프타) 재협상 상대국 캐나다를 향해 양국이 합의이 이르지 못하면 캐나다산 자동차에 수입 관세를 부과하겠다며 압박하고 나섰음.
<https://bit.ly/2AYVE89>

현대모비스 중국사업담당 신설...담도평 현대차 부사장 임명 (연합뉴스)

현대자동차그룹이 현대모비스에 중국사업담당 조직을 신설하고 이 자리에 담도평 현대차 부사장을 임명. 담도평 부사장은 지난 7월 인사를 통해 현대차 중국법인장에서 본사로 발령 난 바 있음.
<https://bit.ly/2MC6guN>

"美수입자동차 고율관세, 한국은 피할 가능성 높다" (NEWS1)

토마스 번 코리아아시아타이 회장은 "미국방부 장관은 핵심적인 동맹국인 한국과 같은 나라에 무역 232조를 적용할 경우 해가 될 수 있다는 메모를 보냈다"고 밝히며 한국의 경우 관세 부과 대상국으로서 배제될 수 있다고 밝힘.
<https://bit.ly/2KLYejK>

中 자동차, 금융규제에 판매 둔화 두렷...암울한 주가 (연합인포맥스)

미국과 중국이 무역분쟁으로 시달하고 있지만 자동차 판매 부진은 그림자금융 규제와 같은 중국내 요인에 기인한다고 WSJ은 보도. 중국 소비자들은 자동차를 살 때 대출에 크게 의존하는데 당국 규제로 금융 여건이 타이트해진 결과.
<https://bit.ly/2owHYmD>

현대·기아차, "美 자동차 관세 부과 확정시 투자 재검토" 밝혀 (글로벌이코노미)

데이비드 김(David Kim) 현대차 워싱턴 DC 사무소장은 "현대차는 2021년까지 25억달러(약 2조8100억원)를 투자할 계획이었으나 관세가 부과된다면 모든 것을 재평가 해야 할 것"이라고 언급.
<https://bit.ly/2OW1D0t>

제네시스 3세대 G80 'HDA2' 최초 탑재...속도로 반차율 주행 구현 (전자신문)

내년 하반기 출시 예정인 신형 G80에 고속도로에서 일정 시간 동안 조향과 가·감속 없이 주행이 가능한 'HDA2'를 장착. 당초 19년형 G90'부터 적용할 계획이었지만, 하드웨어와 소프트웨어 안정화를 위해 내년으로 미뤄짐.
<https://bit.ly/2MC6Jv>

현대차 '독립음장 제어 시스템' 세계 최초 공개...좌석별로 다음 음악 즐길 수 있어 (세계일보)

현대기아차가 차세대 음향 기술인 독립음장 제어 시스템의 기술 설명 콘텐츠를 세계 최초로 공개. 운전석과 보조석, 뒷좌석 등 각 공간에서 독립된 음향을 들을 수 있도록 음장을 형성하고 제어해주는 기술.
<https://bit.ly/2OvTPRN>

일본 스즈키 마쓰다 연비 조작...국토교통성, 강력 제재 방침 (중앙일보)

일본 국토교통성은 배기ガ스 조작 실태조사에서 일본 닛산, 스바루자동차에 이어 스즈키, 마쓰다, 아마하발동기에서도 출하 전 차량의 배기ガ스 및 연비 측정 과정에서 부정행위를 저지른 것으로 드러났다고 밝힘.
<https://bit.ly/2MmnHmc>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 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.