

2018-08-14

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	26.4	(2.0)	(0.8)	0.8	(18.2)	(20.1)	7.5	6.0	0.5	0.5	10.3	9.0	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	0.2	2.2	2.7	(4.3)	(0.9)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.1	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.2)	(0.9)	4.5	(3.7)	(15.6)	-	30.9	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	58.0	(1.2)	(3.8)	(8.1)	(2.0)	(12.7)	6.0	6.0	1.3	1.1	2.9	2.6	23.6	20.4	
Ford	F US EQUITY	42.9	(2.9)	(5.7)	(13.8)	(15.5)	(10.7)	7.0	6.8	1.0	0.9	2.5	2.4	15.3	14.4	
FCA	FCAU US EQUITY	28.4	(0.3)	(4.3)	(17.2)	(29.1)	(25.3)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.3	20.2	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	69.1	0.3	4.2	11.8	18.4	10.1	-	120.7	11.1	10.1	59.2	22.4	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	228.1	(2.1)	(4.6)	(6.5)	(10.0)	(4.5)	8.6	8.0	1.0	0.9	11.1	10.5	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.9	(2.9)	(3.5)	(0.6)	(10.7)	(11.3)	8.1	7.6	0.7	0.6	7.8	7.4	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	(1.2)	(1.8)	0.1	(7.7)	(7.3)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.3	11.5	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.5	(0.1)	(1.7)	(0.1)	(14.3)	(19.1)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.0	1.8	15.5	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.5	(0.3)	(1.6)	(0.6)	(16.3)	(17.0)	5.7	4.9	0.6	0.6	1.7	2.2	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.2	(0.3)	(0.3)	4.6	(9.6)	(4.0)	7.4	7.1	0.9	0.9	4.0	3.8	13.0	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.1	(0.5)	1.8	17.9	23.6	41.6	7.5	6.6	1.3	1.2	2.1	1.9	18.6	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.6	(1.3)	(0.4)	(2.3)	(19.2)	(15.0)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.5	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.6	(1.0)	(9.0)	(10.2)	(41.2)	(45.4)	5.2	4.7	0.7	0.6	4.9	4.4	14.0	14.2	
Geely	175 HK EQUITY	21.6	(1.9)	2.7	(19.1)	(30.2)	(26.1)	9.3	7.2	2.9	2.2	6.1	4.9	34.4	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	18.8	(1.1)	8.6	(7.6)	(18.3)	(37.7)	24.5	18.9	1.8	1.6	10.4	9.1	7.7	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	57.1	(1.2)	0.9	(15.4)	(15.9)	(10.8)	9.2	8.5	1.4	1.3	7.4	6.5	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(1.4)	(3.7)	(1.0)	(8.9)	(18.3)	5.2	4.5	0.6	0.5	11.4	4.2	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	0.2	(1.1)	(9.3)	(29.1)	(47.6)	7.0	5.6	1.4	1.2	-	-	22.0	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	12.8	(0.6)	(2.1)	(5.7)	(23.1)	(34.0)	10.0	7.2	0.8	0.8	3.3	2.7	8.7	11.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.6	(0.7)	(2.2)	(3.7)	4.3	0.9	28.6	23.5	5.6	4.9	19.4	16.1	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.3	0.9	2.4	5.3	11.9	27.8	19.0	16.8	3.0	2.7	10.2	9.3	16.1	16.0	
Average			(0.9)	(1.1)	(3.3)	(11.4)	(13.5)	8.7	9.3	1.3	1.2	6.8	5.7	13.0	13.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	(0.2)	1.5	7.2	(3.8)	2.9	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.7)	(3.5)	12.0	(14.1)	(16.0)	54.4	10.3	0.4	0.4	6.5	4.9	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	2.1	6.7	9.6	7.7	(0.8)	20.1	17.4	3.0	2.8	9.4	8.3	15.4	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(3.0)	(4.4)	2.6	(19.2)	(33.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(2.3)	(4.9)	(6.4)	(12.1)	(20.4)	11.1	8.8	1.2	1.1	5.6	4.8	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.7	1.3	9.8	(7.5)	(19.0)	9.4	7.0	0.7	0.6	5.1	4.1	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(5.2)	(6.4)	(0.9)	(15.8)	(27.0)	-	137.8	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.1	0.6	8.0	(2.3)	(22.7)	7.6	6.5	0.6	0.6	3.0	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.1)	(3.2)	(2.2)	(10.7)	(19.1)	3.8	5.3	0.3	0.3	1.8	1.5	9.3	6.3
Lear	LEA US EQUITY	12.7	(1.0)	(4.2)	(9.1)	(12.4)	(8.6)	8.9	8.1	2.8	2.4	5.1	4.8	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.9	0.1	(10.6)	(11.4)	(16.0)	(1.2)	7.7	7.1	1.5	1.3	4.8	4.5	21.1	21.9	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.0	(2.4)	(9.4)	(9.6)	(20.1)	(21.3)	8.3	7.7	9.1	5.0	5.9	5.4	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.3	(0.9)	(5.1)	(10.9)	(8.2)	(7.9)	12.0	10.5	2.6	2.1	7.0	5.9	19.1	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.3)	(4.5)	(2.3)	(8.3)	(23.6)	6.2	5.5	2.9	2.2	3.9	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	(0.1)	(3.7)	(2.6)	(13.2)	(16.1)	9.8	9.2	2.1	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	25.9	(0.4)	(1.5)	2.1	(4.5)	(15.7)	10.3	9.3	3.0	2.6	6.6	5.9	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	(2.8)	(3.8)	(1.9)	(16.1)	(18.1)	9.4	8.7	0.9	0.9	4.2	3.8	10.6	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	43.4	(3.0)	(2.9)	(0.5)	(6.9)	(13.6)	13.3	12.2	1.1	1.0	5.8	5.3	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	(2.1)	(3.4)	4.4	(0.4)	9.7	10.7	9.9	0.8	0.8	5.6	5.1	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(3.6)	(5.0)	(3.7)	(17.2)	(12.7)	8.6	8.3	0.9	0.8	4.8	4.3	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(3.3)	(3.4)	(5.3)	(15.0)	(11.5)	9.0	8.2	1.2	1.1	3.0	2.6	14.2	14.3	
Continental	CON GR EQUITY	48.7	0.8	0.4	(7.1)	(15.7)	(16.5)	11.5	10.6	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.2	(2.0)	3.3	5.5	(12.4)	(8.9)	7.6	6.9	2.4	1.9	4.2	3.8	36.3	32.0	
BASF	BAS GR EQUITY	94.2	0.2	(1.9)	(3.4)	(8.7)	(8.0)	12.1	11.2	2.2	2.0	7.2	6.7	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	0.4	1.0	1.9	(7.0)	(5.5)	12.8	11.9	2.0	1.7	5.2	4.8	16.0	15.6	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.4	(0.8)	(6.1)	(1.8)	(12.2)	(12.5)	17.8	12.2	3.3	2.7	6.5	5.6	21.9	24.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.8	(0.7)	0.8	(10.9)	(22.9)	(19.3)	10.3	9.2	2.0	1.7	3.8	3.4	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.9	(0.4)	1.2	(15.8)	(27.6)	(28.7)	10.2	8.8	2.0	1.7	4.8	4.2	19.5	19.9	
Average			(1.2)	(2.6)	(1.5)	(11.6)	(14.3)	10.6	9.4	1.7	1.5	5.2	4.6	17.2	17.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(1.6)	2.4	5.7	(5.4)	(16.8)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.9	(0.9)	1.9	(15.7)	(10.5)	8.7	7.7	0.8	0.7	5.0	4.5	9.1	9.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(1.9)	(2.9)	(4.0)	1.7	1.2	-	-	1.2	1.3	13.9	9.1	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(3.7)	(3.5)	11.3	12.6	(18.8)	19.9	11.1	-	-	5.2	4.4	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(3.0)	(5.7)	3.8	(7.8)	(19.7)	8.1	6.5	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(2.5)	(8.7)	(3.6)	(12.7)	(15.8)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.2	4.9	10.3	10.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	(3.0)	(3.8)	1.0	(7.9)	(13.8)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.6	4.3	12.7	12.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(4.1)	(3.9)	1.8	(10.5)	(7.0)	8.8	8.3	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.1)	1.1	5.0	(2.9)	(17.7)	8.0	6.8	1.2	1.0	4.2	3.8	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.7	(0.5)	0.1	3.5	(7.2)	(9.9)	10.9	9.6	1.6	1.5	5.3	4.7	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(3.8)	(3.2)	6.4	2.9	(3.5)	21.1	16.7	1.8	1.7	8.5	7.7	9.4	10.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(0.9)	(5.2)	(2.8)	(8.6)	(4.5)	13.9	11.0	1.4	1.2	8.3	6.9	10.3	11.9	
Average			(2.3)	(2.8)	2.3	(5.8)	(11.8)	10.9	8.9	1.2	1.1	5.9	5.2	10.9	12.0	

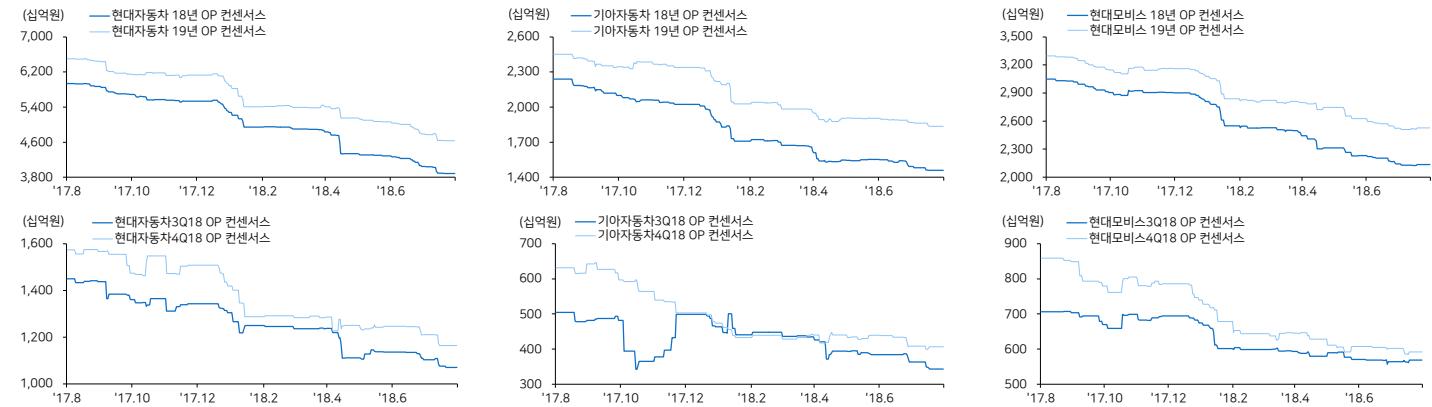
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

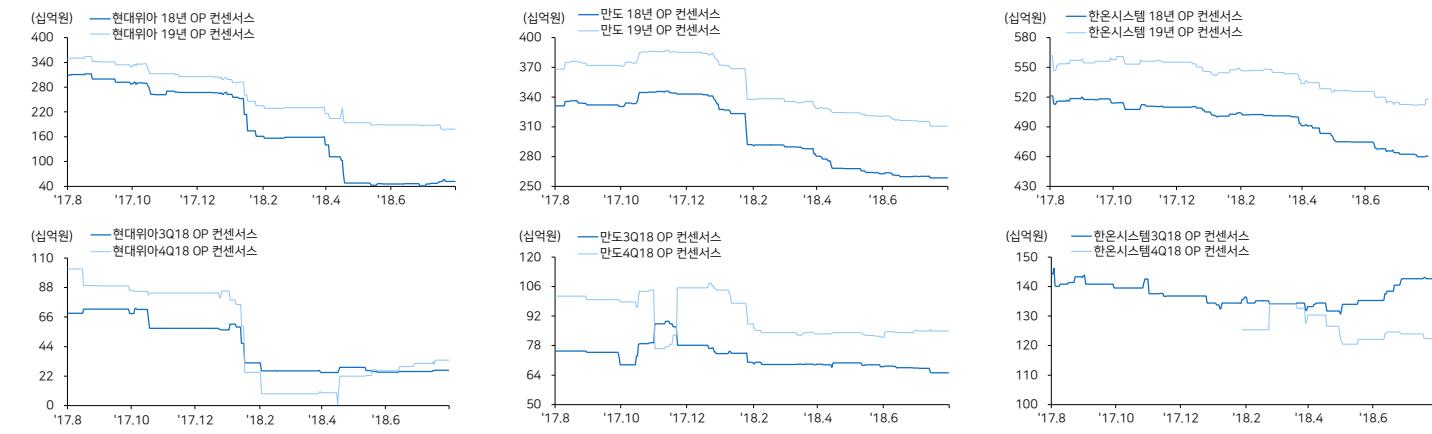
환율	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
원/달러	1,134.0	(0.4)	(0.9)	(5.8)	(4.4)	0.5
엔/달러	110.7					

커버리지 컨센서스 추이 차트

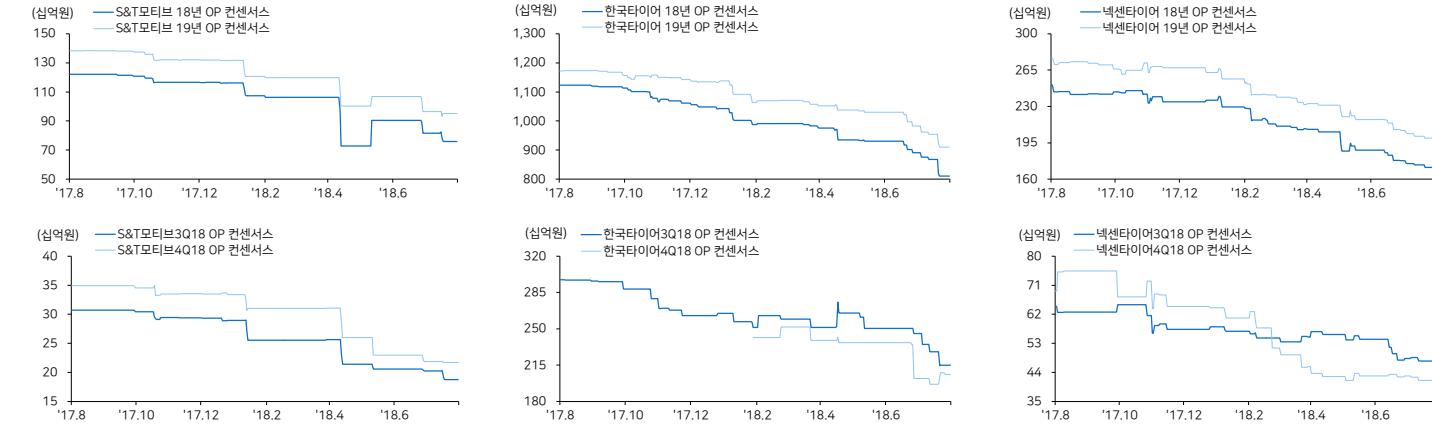
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 7월 수입차시장 10위권 재진입 (NEWS1)

현대차가 중국에서 석유민에 시장점유율을 10위권에 재진입, 사드보복 여파에 시달렸던 지난해 7월 대비 판매량이 줄어들었지만 점유율은 순위는 오히려 상승, 시장 전체적으로 위축된 가운데 현대차의 감소폭이 상대적으로 적었던 까닭.

<https://bit.ly/2B8SFKd>

"단기 후려치기 주범은 현대차"...원정사 지목한 공정위 문건 (시장경제)

차량 회사로 곤욕을 치르고 있는 현대차가 하청업체들에게 지급할 하도급대금을 '약정(約定)CR' 방식으로 부당하게 인하했다는 의혹, 공정위 내부 보고서에 이런 정황이 담긴 심사의견이 확인돼 논란이 예상.

<https://bit.ly/2w6oBcv>

한국타이어, 수입차 정비 사업 구조개편 마무리 (다ベル)

한국타이어그룹이 최근 한국타이어월드와이드→에이치케이(HK)오토모티브→HK모터즈(슈퍼카)·작스모터스(프리미엄)로 이어지는 신설 수입차 정비 사업의 구조 개편을 마무리.

<https://bit.ly/2KQYw6F>

"Saudi 국부펀드, 테슬라 '비상장 전환' 참여 탐색중" (연합뉴스)

테슬라의 CEO 일론 머스크가 테슬라의 상장폐지, 즉 비상장사로의 전환을 검토하고 있다고 밝힌 것과 관련해 사우디아라비아의 국부펀드인 공동투자펀드(PIF)가 참여 여부를 탐색하고 있다고 불룸버그 통신이 12일(현지시간) 보도.

<https://bit.ly/2P3m4sn>

기아차 임단협, 이르면 이달내 타결 전망 (파이낸셜뉴스)

기아차 노사가 이달내 임금단체협상을 마무리하기 위해 잠정합의를 시도. 현대차 합의안을 기준으로 기아차 임단협도 합의 도출에 속도를 낼 것으로 보여 이르면 이달내에 타결될 것이라 전망에 무게가 실리고 있음.

<https://bit.ly/2w63n3l>

이노션 현대차 광고, 인도 유튜브 조회수 신기록 달성 (아주경제)

이노션은 인도 내 현대차와 함께한 20년의 브릴리언트 모멘트' 캠페인 영상인 '아버지와 아들' 편이 유튜브에서 2억1500만뷰를 돌파했다고 밝힘.

<https://bit.ly/2P63z6E>

中 세관 미국산 벤츠 하역 거부...車 업계 '전운' (뉴스핌)

중국 상하이 세관이 미국에서 제조된 메르세데스-벤츠 SUV 차량의 하역을 가로막고 나섰음. 안전상의 리스크가 표면적인 이유, 업계는 종이 무역 갈등이 자동차 업계에 본격적인 파장을 일으키기 시작한 것이라며 바짝 긴장.

<https://bit.ly/2Oz3qHl>

BMW, "자율주행차 상용화 여부...규제 따라 결정될 것" (데일리카)

주요 외신들에 따르면, 최근 영국 자동차 제조 및 판매 협회가 주최한 컨퍼런스에서 BMW 대표로 참석한 이안 로버슨(Ian Robertson)은 자율주행차가 실제로 허용되기까지는 많은 장애물이 있을 것이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2vGwl5N>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

동 자료는 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.