

2018-08-20

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	27.0	0.0	0.4	(0.4)	(15.7)	(17.6)	7.7	6.1	0.5	0.5	10.4	9.1	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(0.9)	0.2	(0.3)	(4.9)	(2.1)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(1.6)	7.6	(2.9)	(16.2)	-	30.7	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	57.5	0.2	(0.6)	(7.5)	(3.7)	(11.5)	6.1	6.0	1.4	1.2	3.0	2.6	23.3	20.1	
Ford	F US EQUITY	42.6	0.4	(2.0)	(11.7)	(15.7)	(10.0)	7.1	6.9	1.0	0.9	2.5	2.4	15.3	14.4	
FCA	FCAU US EQUITY	27.4	1.0	(2.3)	(19.3)	(27.9)	(29.6)	4.4	4.1	0.8	0.7	1.4	1.2	20.2	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.3	(8.9)	(14.1)	(4.6)	10.4	(8.9)	-	102.7	9.2	8.7	40.8	18.4	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.8	0.4	(2.1)	(8.6)	(10.1)	(6.7)	8.6	8.0	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.8	0.6	(1.6)	0.6	(10.6)	(12.5)	8.2	7.7	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.4	(0.2)	(0.4)	0.3	(9.4)	(7.1)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.2	11.5	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	75.7	(0.3)	(3.6)	(5.8)	(17.8)	(21.6)	6.3	6.0	0.8	0.8	1.8	1.7	15.4	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	88.7	0.5	(3.0)	(5.7)	(19.4)	(19.5)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.6	2.1	11.5	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	67.8	(0.5)	(2.6)	0.8	(8.1)	(6.7)	7.2	7.0	0.9	0.8	3.9	3.7	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.3	0.2	(2.2)	15.3	18.2	36.7	7.3	6.4	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.3	1.4	(0.9)	(2.6)	(20.6)	(17.9)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	(0.7)	(6.7)	(17.6)	(42.7)	(48.7)	4.9	4.5	0.7	0.6	4.5	4.1	13.9	14.0	
Geely	175 HK EQUITY	19.5	0.4	(9.9)	(20.4)	(33.4)	(34.4)	8.5	6.6	2.6	2.0	5.4	4.3	34.4	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	18.2	2.0	(3.3)	(1.4)	(18.1)	(40.2)	24.4	18.9	1.7	1.6	10.2	9.0	7.7	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.3	(1.1)	(6.5)	(13.5)	(19.8)	(15.6)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(0.4)	(5.5)	2.3	(15.0)	(21.7)	4.9	4.4	0.6	0.5	9.6	3.5	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.0	1.4	(7.8)	(12.9)	(32.1)	(53.0)	6.4	5.1	1.3	1.1	-	-	22.0	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.1	2.8	0.2	1.9	(15.2)	(30.1)	10.6	7.6	0.9	0.8	3.3	2.8	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.3	(0.5)	0.1	(2.6)	7.5	4.9	28.8	23.7	5.7	4.9	19.4	16.1	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	1.1	3.0	5.7	15.0	35.6	19.1	16.9	3.0	2.7	10.2	9.2	16.1	16.4	
Average				0.2	(2.8)	(4.3)	(12.2)	(15.4)	8.6	9.2	1.3	1.2	6.6	5.6	13.0	13.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(0.2)	(0.4)	2.2	(2.9)	4.0	10.2	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.1)	(2.7)	4.8	(11.6)	(17.7)	54.4	10.3	0.4	0.4	6.5	4.9	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	1.7	8.6	10.6	7.6	0.8	20.3	17.5	3.0	2.8	9.5	8.4	15.4	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.0)	(2.4)	4.2	(20.8)	(32.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(0.8)	(4.3)	(8.5)	(21.2)	(20.1)	11.0	8.8	1.2	1.1	5.6	4.8	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.0	1.7	9.9	(3.7)	(17.8)	9.6	7.0	0.7	0.6	5.1	4.2	7.4	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	(3.0)	(13.1)	(12.0)	(25.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.1	3.0	8.6	(2.3)	(23.2)	7.7	6.6	0.6	0.6	3.0	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(6.8)	(10.0)	(19.3)	(20.1)	3.0	4.9	0.3	0.3	1.8	1.4	11.2	6.5
Lear	LEA US EQUITY	12.7	0.5	0.4	(5.9)	(14.1)	(8.6)	9.0	8.2	2.8	2.4	5.1	4.7	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	21.2	2.3	2.9	(8.6)	(17.5)	0.8	8.0	7.3	1.6	1.4	5.0	4.7	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.9	(0.3)	(3.6)	(12.6)	(25.0)	(22.5)	8.2	7.6	9.0	4.9	5.8	5.3	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.0	1.0	(2.5)	(11.5)	(13.8)	(11.8)	11.8	10.3	2.5	2.1	6.8	5.8	19.1	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.3	1.1	(3.1)	(8.9)	(21.8)	6.4	5.6	2.9	2.4	3.9	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	1.7	3.0	0.6	(12.8)	(13.3)	10.1	9.4	2.2	1.9	6.0	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.2	1.8	2.2	4.0	(3.7)	(13.4)	10.6	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.6	0.9	(4.5)	(4.7)	(18.8)	(21.0)	9.1	8.5	0.9	0.9	4.0	3.7	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.6	(0.8)	(3.5)	(4.4)	(9.1)	(15.0)	13.2	12.1	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	1.0	(0.2)	6.9	(0.5)	5.5	10.8	9.9	0.9	0.8	5.6	5.0	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	2.0	(1.5)	(4.3)	(18.4)	(13.5)	8.8	8.5	0.9	0.8	4.8	4.4	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.6	(2.5)	(9.5)	(15.6)	(15.4)	9.1	8.3	1.2	1.1	3.0	2.6	14.3	14.4	
Continental	CON GR EQUITY	46.8	(0.3)	(1.7)	(8.2)	(18.4)	(20.2)	11.2	10.3	2.0	1.8	5.6	5.0	18.7	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.0	(0.8)	(2.5)	1.7	(13.2)	(11.2)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.2	3.8	36.4	32.0	
BASF	BAS GR EQUITY	91.5	0.4	(1.4)	(6.9)	(12.3)	(10.5)	12.0	11.1	2.1	2.0	7.1	6.6	16.9	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.3)	1.2	(1.7)	(8.7)	(10.3)	12.1	11.9	2.0	1.8	5.1	4.7	16.0	15.6	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.4	(1.4)	(5.5)	(14.1)	(10.1)	(14.6)	18.6	11.5	3.2	2.6	6.3	5.5	20.9	25.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.4	(0.3)	(3.5)	(16.1)	(28.7)	(22.4)	10.0	8.9	2.0	1.7	3.7	3.3	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.1	0.1	(5.4)	(20.2)	(32.7)	(34.4)	9.8	8.4	1.9	1.6	4.7	4.1	19.3	19.7	
Average				0.4	(1.4)	(3.9)	(13.2)	(15.2)	10.6	9.0	1.8	1.5	5.2	4.6	17.9	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	0.2	(2.0)	4.2	(6.4)	(16.4)	8.3	7.5	0.8	0.7	4.8	4.2	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(3.3)	(2.8)	(16.3)	(13.4)	8.9	7.6	0.7	0.7	4.9	4.4	8.6	9.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	0.2	(2.1)	(0.5)	0.2	0.3	-	-	1.2	1.3	13.9	9.1	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.8	(1.0)	15.3	15.3	(16.4)	20.4	11.4	-	-	5.2	4.4	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	1.3	(1.1)	9.4	(8.2)	(19.0)	8.2	6.6	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	0.7	(1.8)	(4.3)	(15.1)	(21.0)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.2	4.8	10.3	10.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	(0.4)	(3.1)	(0.9)	(9.5)	(14.2)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.6	4.3	12.6	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.3)	(1.9)	3.0	(11.7)	(12.1)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.7	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.4	3.7	11.3	(5.8)	(8.2)	8.5	7.2	1.3	1.1	4.3	3.9	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	24.8	(0.9)	(2.8)	(0.5)	(10.6)	(13.3)	10.6	9.4	1.6	1.4	5.2	4.6	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.6)	(4.8)	3.4	4.2	(4.5)	20.9	16.5	1.8	1.7	8.4	7.6	9.4	10.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	1.2	(1.7)	(4.9)	(6.7)	0.8	14.2	11.2	1.4	1.3	8.3	6.9	10.3	11.9	
Average				0.1	(2.1)	2.2	(7.0)	(11.7)	11.0	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	10.9	12.0

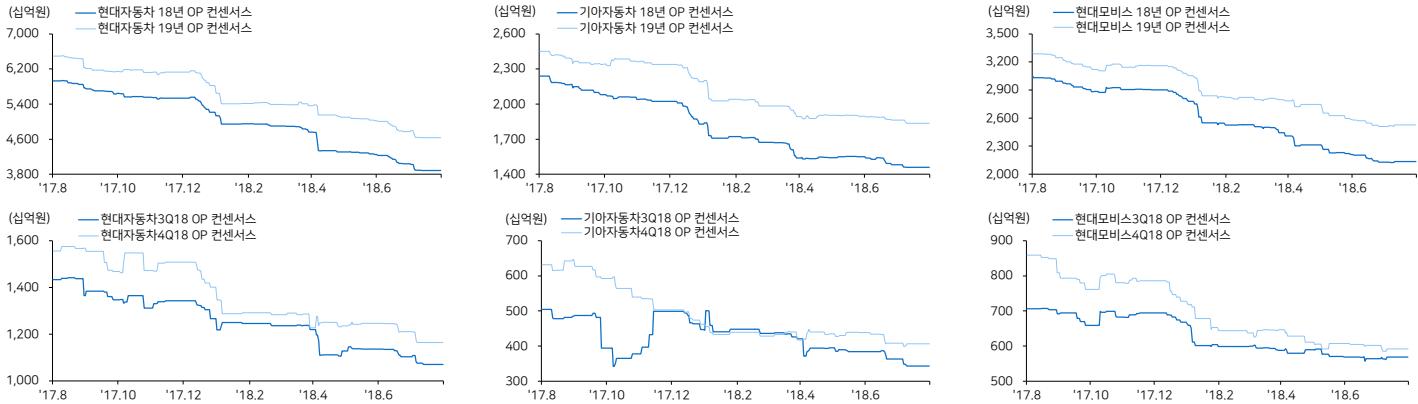
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

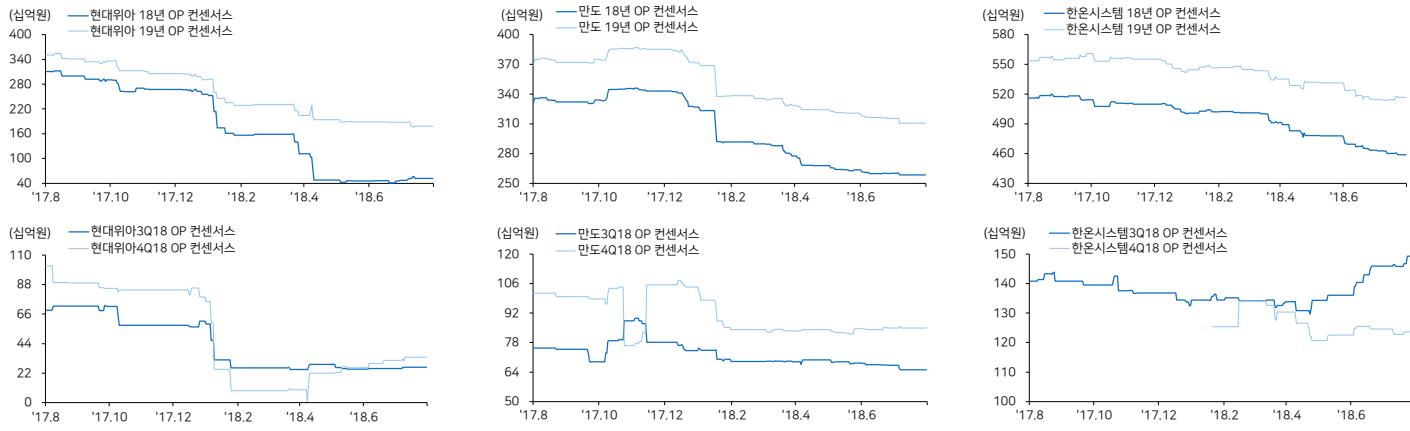
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,247.1</					

커버리지 컨센서스 추이 차트

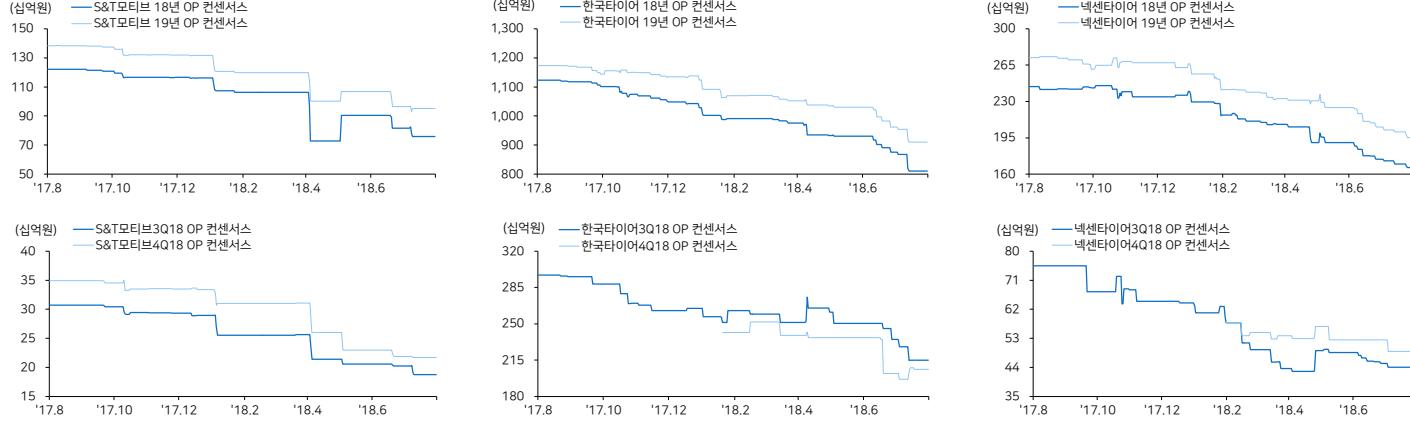
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 투싼 페이스리프트, 사전계약 3577대 기록...쾌조의 스타트 (아주경제)

현대차는 17일 투싼 페이스리프트 미드어 시승행사를 개최, 홍성범 현대차 국내마케팅 실장을 "투싼 페이스리프트 사전계약 대수가 3577대로 기록했다"면서 "기존 투싼이 판매됐던 지난달과 비교하면 231% 증가한 수치"라고 설명.

<https://bit.ly/2N1vxv>

현대차, 파키스탄 프로젝트 탄탄대로...국제투자보증기구 744억원 보증 (글로벌이코노미)

현대차는 최근 국제투자보증기구(MIGA)로부터 파키스탄 조립공장 설립과 관련해 6600만달러(약 744억원)의 보증금을 지원받은 MIGA의 보장으로 현대차와 니시온은 협력 공장 설계 및 건설, 운영 등을 지원 받을 예정.

<https://bit.ly/20Muse>

트럼프 "나프타 재협상, 서두르지 것 없어" (NEWS1)

도널드 트럼프 미국 대통령이 16일(현지시간) 열린 백악관 국무회의에서 "북미자유무역협정(NAFTA·나프타) 재협상 타결을 위해 서두르지 않겠다"는 입장을 밝혔다.

<https://bit.ly/2Bnt1t8>

전기차에 ESS까지...리튬배터리 수요 2025년 7배 증가 (에너지경제)

글로벌 철강·비철금속 전문 분석기관인 메탈블레턴(Metal Bulletin)의 월 아담스 배터리소재 광물 팀장은 최근 보고서를 발표하고 "지난 해 70GWh에 불과했던 배터리 수요가 2025년 650GWH까지 늘어나게 될 것"이라고 밝혔다.

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

현대차, 인도서 '제2 쟁트로' 신화 쓴다...랜더링 공개 (이데일리)

현대차는 17일 투싼 페이스리프트 미드어 시승행사를 개최, 홍성범 현대차 국내마케팅 실장을 "투싼 페이스리프트 사전계약 대수가 3577대로 기록했다"면서 "기존 투싼이 판매됐던 지난달과 비교하면 231% 증가한 수치"라고 설명.

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

"영업이익 30% 인센티브로 달라"...기아차 노조, 20일부터 부분파업 돌입 (한국경제)

기아차 노조는 지난 17일 정의대책위원회 2차 회의를 열고 각 지회(ソウ・화성・광주・정비・판매)가 20일부터 24일까지 하루 4~6시간씩 부분파업을 하기로 결의. 회사 측이 노조 교섭안을 수용하지 않는다는 이유.

<https://bit.ly/2Lcp9mU>

"트럼프·시진핑, 11월까지 무역전쟁 담판" (매일경제)

도널드 트럼프 미국 대통령과 시진핑 중국 국가주석이 11월에 만나 무역전쟁 종식을 위한 담판을 시도할 계획이라고 월스트리트저널(WSJ)이 양국 관리들의 말을 인용해 17일(현지시간) 보도.

<https://bit.ly/2Brc9do>

미국인 99% 테슬라 충전소 직경 241km 이내 거주...의미는 (이데일리)

최근 테슬라는 트위터에 "미국 인구의 99퍼센트가 테슬라의 전기충전소인 슈퍼차저로부터 150마일(약 241km) 이내에 살고 있다"라는 글을 게재. 사실상 미국내 슈퍼차저 공급을 완성했다는 의미.

<https://bit.ly/2wdn7U>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 적극화하여 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.