

2018-08-21

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	0.8	1.2	0.4	(14.4)	(20.3)	7.7	6.2	0.5	0.5	10.4	9.1	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	0.6	0.2	0.3	(4.9)	(4.6)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.1	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.9	(0.7)	8.6	(1.2)	(15.4)	-	31.0	0.9	0.8	7.6	4.3	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	58.0	1.1	1.7	(6.7)	(2.7)	(9.8)	6.1	6.1	1.4	1.2	3.0	2.7	23.3	20.1	
Ford	F US EQUITY	43.3	1.8	2.7	(8.0)	(14.2)	(8.6)	7.2	7.0	1.0	0.9	2.5	2.4	15.3	14.4	
FCA	FCAU US EQUITY	28.3	3.5	1.4	(15.5)	(25.3)	(26.2)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.3	20.2	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.8	1.0	(13.5)	(1.6)	11.4	(7.9)	-	103.6	9.3	8.7	41.5	18.8	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.1	(0.6)	(0.7)	(9.1)	(10.6)	(7.4)	8.5	7.9	1.0	0.9	10.9	10.3	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	61.0	0.0	1.3	0.7	(10.2)	(13.9)	8.2	7.7	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	0.2	1.0	0.5	(9.1)	(7.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.3	11.5	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	76.1	0.2	(3.3)	(3.1)	(17.6)	(21.4)	6.3	6.0	0.9	0.8	1.8	1.7	15.4	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	89.2	0.3	(2.5)	(2.9)	(19.2)	(17.2)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.6	2.1	11.5	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	68.3	0.4	(1.8)	3.1	(7.7)	(5.8)	7.3	7.0	0.9	0.8	3.9	3.8	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.5	0.6	(1.1)	18.8	18.9	37.2	7.3	6.5	1.3	1.1	2.1	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.7	0.8	1.3	(0.6)	(19.9)	(16.2)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	0.7	(5.1)	(17.1)	(42.4)	(48.7)	4.9	4.5	0.7	0.6	4.5	4.1	13.9	14.0	
Geely	175 HK EQUITY	19.5	0.0	(8.2)	(20.4)	(34.5)	(35.7)	8.5	6.6	2.6	2.0	5.4	4.3	34.4	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.4	6.2	3.8	4.8	(13.3)	(37.6)	25.8	20.0	1.8	1.7	10.7	9.3	7.7	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.5	0.2	(5.1)	(13.3)	(18.6)	(15.4)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(1.5)	(5.5)	0.8	(17.6)	(22.9)	4.9	4.3	0.5	0.5	9.5	3.4	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.9	(1.9)	(9.7)	(14.5)	(32.8)	(53.7)	6.3	5.0	1.3	1.1	-	-	22.0	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.7	4.6	8.0	6.6	(8.7)	(25.9)	11.0	7.9	0.9	0.8	3.4	2.9	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.9	(0.8)	(0.8)	(3.5)	7.7	3.3	28.6	23.4	5.6	4.9	19.2	16.0	20.6	21.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.3	0.8	2.5	6.6	17.4	36.9	19.6	17.0	3.1	2.7	10.5	9.0	15.9	16.4	
Average			0.7	(1.2)	(2.9)	(11.2)	(14.9)	8.7	9.3	1.3	1.2	6.7	5.6	12.9	13.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	1.3	1.5	3.5	(2.7)	5.6	10.3	8.8	0.7	0.7	5.4	4.4	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	3.5	1.7	8.5	(9.2)	(16.1)	54.2	10.3	0.4	0.4	6.8	5.1	0.9	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	0.4	3.4	11.0	11.5	(0.4)	20.4	17.6	3.0	2.8	9.5	8.4	15.4	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.3	1.5	6.6	(18.4)	(31.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	0.9	(1.6)	(7.7)	(17.6)	(22.4)	11.1	8.9	1.2	1.1	5.6	4.8	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.7	3.2	10.7	1.0	(15.3)	9.9	6.8	0.7	0.6	5.2	4.0	7.2	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.6	(1.2)	(10.8)	(9.9)	(24.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.1)	0.9	8.5	(0.1)	(24.3)	7.7	6.5	0.6	0.6	3.0	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(7.3)	(10.4)	(20.8)	(22.6)	3.6	5.4	0.3	0.3	2.1	1.6	9.5	6.0
Lear	LEA US EQUITY	12.8	0.8	2.3	(3.6)	(13.4)	(7.9)	9.1	8.3	2.8	2.4	5.1	4.7	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	21.4	0.9	3.8	(6.4)	(16.7)	1.5	8.1	7.4	1.6	1.4	5.0	4.7	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.9	0.2	(1.0)	(11.8)	(24.9)	(19.3)	8.2	7.6	9.0	4.9	5.8	5.3	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.1	0.9	(0.7)	(10.2)	(13.0)	(10.4)	11.9	10.4	2.5	2.1	6.8	5.8	19.1	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	2.3	3.6	0.2	(6.8)	(20.7)	6.5	5.7	3.0	2.4	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	1.4	4.5	3.5	(11.6)	(12.2)	10.2	9.6	2.2	2.0	6.0	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.5	1.4	4.1	7.1	(2.4)	(12.8)	10.8	9.7	3.1	2.7	6.8	6.1	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.7	0.4	(1.3)	(4.3)	(18.3)	(20.8)	9.2	8.5	0.9	0.9	4.1	3.7	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.5	(0.6)	(1.2)	(5.0)	(10.4)	(15.8)	13.1	12.1	1.1	1.0	5.6	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.1	(1.6)	0.3	5.3	(3.5)	4.1	10.6	9.7	0.9	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.3)	2.0	(4.5)	(18.8)	(14.2)	8.8	8.5	0.9	0.8	4.8	4.3	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(0.2)	0.6	(9.7)	(15.0)	(15.2)	9.1	8.3	1.2	1.1	3.0	2.6	14.3	14.4	
Continental	CON GR EQUITY	47.5	1.2	(1.4)	(5.1)	(17.4)	(18.8)	11.3	10.5	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	0.5	0.0	4.4	(12.8)	(12.5)	7.6	6.8	2.4	1.9	4.2	3.8	36.4	32.0	
BASF	BAS GR EQUITY	92.9	1.2	(0.4)	(4.6)	(11.2)	(9.6)	12.1	11.2	2.1	2.0	7.2	6.7	16.8	16.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	1.9	2.7	3.1	(6.9)	(8.7)	12.2	12.2	2.0	1.8	5.2	4.9	16.0	15.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.7	1.7	(3.2)	(9.7)	(8.6)	(14.0)	18.9	11.7	3.2	2.6	6.4	5.6	20.9	25.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.6	1.9	(1.0)	(7.7)	(27.4)	(21.9)	10.2	9.1	2.0	1.7	3.8	3.4	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.4	2.3	(2.9)	(15.5)	(31.2)	(33.7)	10.0	8.6	1.9	1.6	4.8	4.2	19.3	19.7	
Average			1.0	0.6	(1.9)	(12.2)	(14.9)	10.7	9.1	1.8	1.6	5.2	4.6	17.8	17.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	3.9	2.0	8.2	(4.6)	(17.7)	8.7	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.5	(2.4)	(2.4)	(15.2)	(14.1)	8.9	7.6	0.7	0.7	4.9	4.4	8.6	9.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(1.0)	(2.8)	(1.5)	(2.4)	(2.1)	-	-	1.2	1.3	13.9	9.1	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	2.4	5.2	18.7	18.0	(9.0)	20.9	11.7	-	-	5.3	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.8	3.8	13.0	(6.5)	(17.1)	8.4	6.8	1.2	1.1	5.1	4.9	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	0.3	1.0	(4.0)	(14.3)	(20.8)	9.2	8.7	0.9	0.8	5.2	4.8	10.2	10.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	0.0	(0.1)	(0.8)	(9.8)	(13.7)	10.3	9.8	1.2	1.1	4.5	4.3	12.6	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.8)	1.5	2.1	(12.0)	(13.2)	8.9	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.2)	5.7	11.0	(4.0)	(8.5)	8.4	7.2	1.3	1.1	4.3	3.9	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	0.3	(2.0)	0.1	(10.3)	(14.3)	10.7	9.4	1.6	1.4	5.2	4.6	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.7	(0.3)	4.2	3.3	(5.8)	22.0	17.7	1.8	1.8	8.7	8.0	8.9	10.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(1.8)	(0.8)	(6.6)	(5.1)	(0.1)	14.0	11.0	1.4	1.2	8.2	6.8	10.3	11.9	
Average			0.4	0.8	3.0	(6.6)	(11.5)	11.1	9.1	1.2	1.1	5.9	5.3	10.8	11.9	

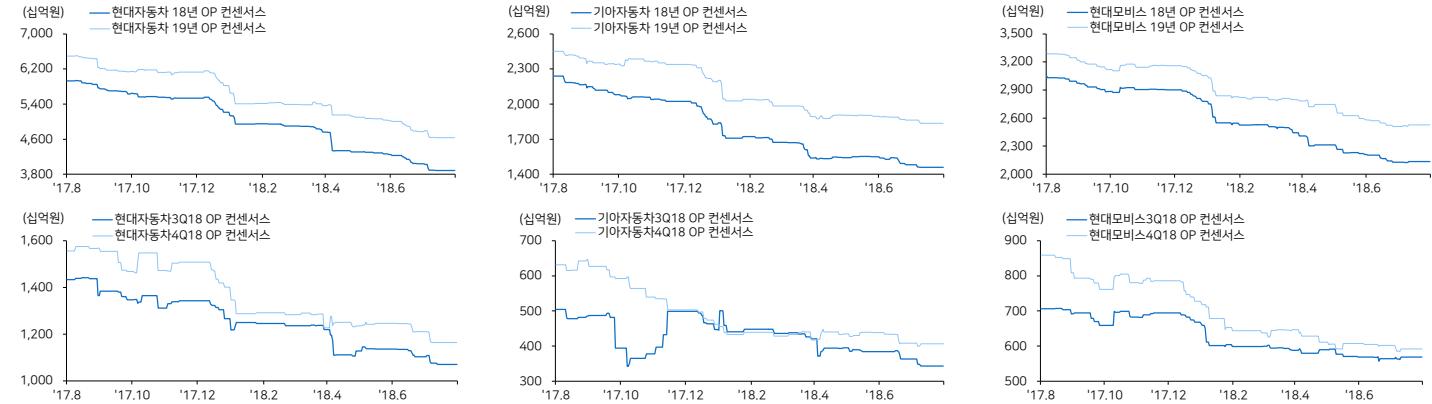
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

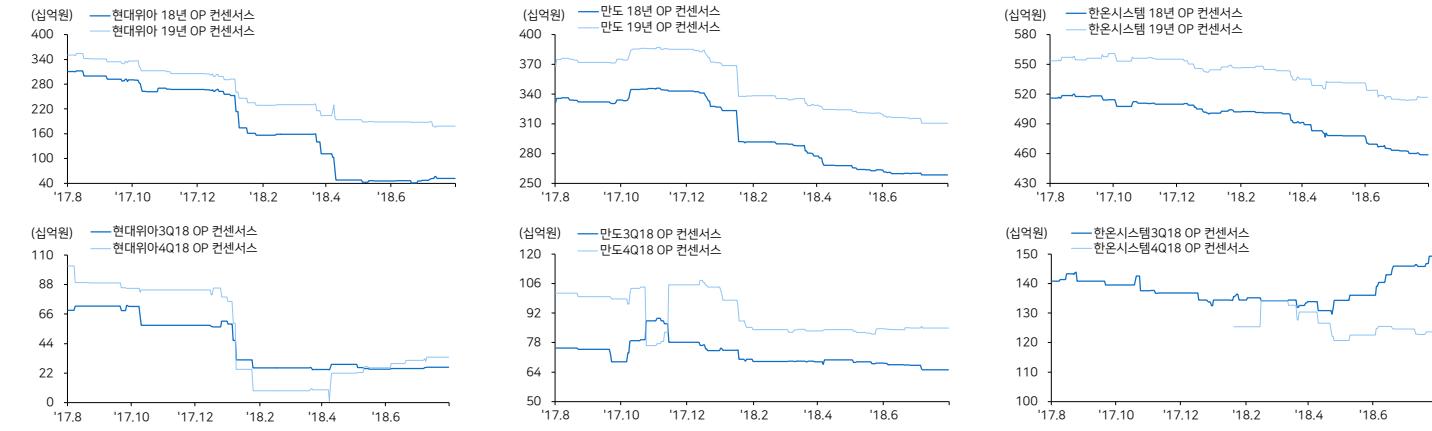
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,247.9	0.0	(1.5)	(

커버리지 컨센서스 추이 차트

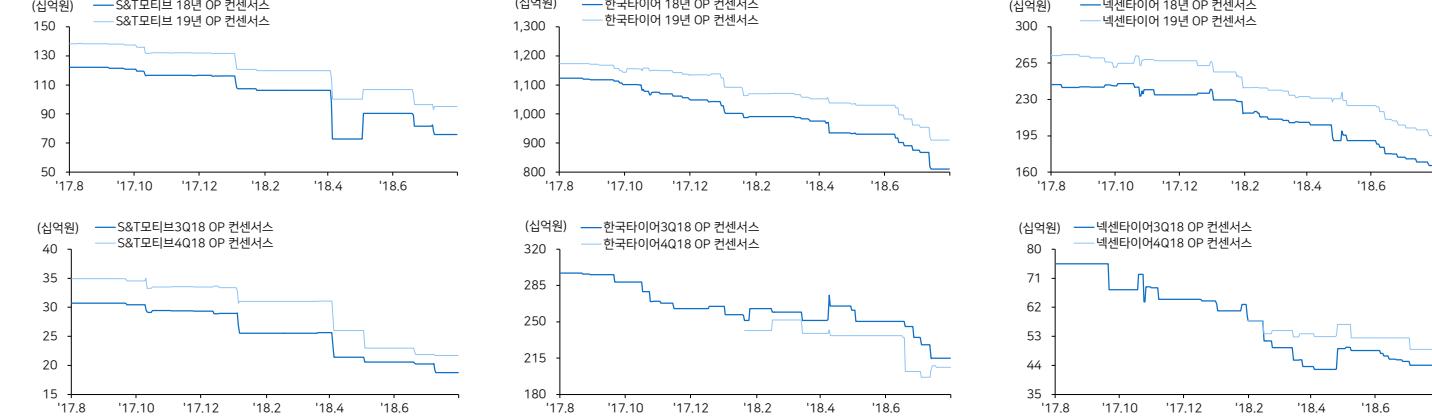
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 미래차 공략 전개... 인도 카셰어링 '레브'에 투자 (중앙일보)

현대차가 20일 인도 차량공유 업체인 레브(Revv)에 전략적 투자를 한다고 밝혔다. 인도 모빌리티(이동성) 시장 2위로 뛰어 오른 공유경제 강자. 인도 11개 대도시에서 차량공유 서비스를 제공하고 있음.

<https://bit.ly/2OSp8GD>

기아차 부분 파업... 오늘 교섭 재개 (중앙일보)

노사가 21일부터 곧장 교섭을 재개. 21일 협상을 마무리 짓지 못할 경우 다음날 다시 교섭을 잡을 가능성이 큼. 교섭이 진행되는 날에는 파업 및 멈춤, 대회에 속도가 붙으면 20일 하루만 파업하고 협상이 마무리될 수도 있음.

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

터키, "미국, 자유무역 규정 위반" WTO에 제소 (한국일보)

DPA통신 등에 따르면 터키는 WTO에 보낸 서한에서 "미국이 지난 6월 주요 국가를 상대로 철강에 25%, 알루미늄에 10%의 고율 관세를 부과하면서 자유무역 규정을 위반했다"고 주장.

<https://bit.ly/2PqakA7>

Saudi Arabia, Telsa 경쟁업체 루시드 모터스와 투자 협상 중 (NEWSIS)

Saudi Arabia National Fund이 미국 전기차 제조업체 테슬라의 경쟁업체인 루시드 모터스와 투자 협상을 진행중이라고 로이터통신이 19일(현지시간) 소식통을 인용해 보도.

<https://bit.ly/2LdqtP0>

현대차, 신형 쌍단폐 내년 인도 출격 (글로벌이코노미)

현대차가 20일 인도 차량타이핑(SUV) 쌍단폐 신형을 매력있는 가격으로 인도에서 선보일 예정. 21일 관련 업계에 따르면 현대차는 내년 신형 쌍단폐를 인도에 출시.

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

트럼프 경제고문 "멕시코 무역협상 타결 더 가까워져" (연합인포맥스)

트럼프 대통령의 경제 고문이자 농업부 위원장인 캐빈 하셋은 미국과 멕시코와의 무역 협상이 타결이 임박했다고 언급. 앞서 미 무역대표부 대표 역시 "멕시코와의 협상이 곧 타결될 것"이라고 기대감을 내비쳤다.

<https://bit.ly/2Prj98q>

트럼프 "언준 금리인상 반대...미중무역회담 기대안해"(NEWS1)

트럼프 대통령의 경제 고문이자 농업부 위원장인 캐빈 하셋은 미국과 중국 사이의 무역회담에서 많은 성과가 나을 것으로 기대지 않는다"며 "중국과 무역 분장을 끝내기 위한 시간 계획표는 없다"고 밝혔다.

<https://bit.ly/2N3TeV>

볼보 CEO, "美-EU 자동차 관세 없애자" (파이낸셜뉴스)

볼보의 CEO가 무역전쟁 해결책으로 주요 자동차 생산국들이 수입 차량에 부과하는 관세를 완전히 폐지하고 파격 제안을 내놓음. 공정한 경쟁을 할 수 있는 환경을 제공하면서 서로에게 이익이 될 수 있기 때문이라는 것.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 21일 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: 김준석, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 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.