

2018-08-22

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	26.8	(1.6)	1.6	(1.2)	(15.8)	(20.1)	7.7	6.1	0.5	0.5	10.4	9.1	5.1	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(0.2)	(0.2)	0.2	(5.0)	(4.2)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.1	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.7)	(0.2)	7.8	(2.0)	(15.0)	-	30.8	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	58.1	0.4	2.0	(6.3)	(3.1)	(9.0)	6.2	6.2	1.4	1.2	2.9	2.7	23.3	20.1	
Ford	F US EQUITY	43.9	1.4	3.8	(6.6)	(14.3)	(7.0)	7.3	7.1	1.0	0.9	2.5	2.5	15.3	14.4	
FCA	FCAU US EQUITY	28.7	1.5	3.7	(14.3)	(25.9)	(24.7)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.2	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	61.3	4.4	(7.4)	2.7	13.1	(3.4)	-	108.2	9.7	9.1	42.9	19.4	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.3	(0.5)	(2.0)	(9.6)	(10.7)	(7.1)	8.4	7.9	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	61.0	0.2	(0.4)	0.9	(10.1)	(12.8)	8.3	7.7	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	0.2	0.5	0.8	(8.9)	(6.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.3	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	77.2	0.9	(1.6)	(2.3)	(18.0)	(20.4)	6.4	6.0	0.9	0.8	2.0	1.8	15.4	15.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.8	1.2	(1.2)	(1.7)	(18.8)	(15.5)	5.6	4.9	0.6	0.5	1.6	2.2	11.5	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	69.7	1.4	0.6	4.6	(6.4)	(4.4)	7.4	7.1	0.9	0.9	4.1	4.0	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.0	1.0	(0.0)	20.0	18.9	39.4	7.4	6.5	1.3	1.2	2.1	1.9	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.1	0.9	3.0	0.3	(19.6)	(14.7)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	6.4	1.5	(11.8)	(38.7)	(45.3)	5.3	4.8	0.7	0.6	4.7	4.2	13.9	14.0	
Geely	175 HK EQUITY	20.9	7.3	2.4	(14.6)	(29.7)	(30.9)	9.1	7.1	2.8	2.2	5.9	4.7	34.4	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.5	2.9	6.7	7.8	(10.8)	(35.0)	26.5	20.6	1.9	1.7	10.7	9.4	7.7	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.2	1.2	(4.8)	(12.2)	(18.2)	(16.4)	8.8	8.1	1.4	1.2	7.1	6.2	15.8	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	2.6	(1.6)	3.3	(16.2)	(21.9)	5.0	4.4	0.6	0.5	9.7	3.5	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.3	6.1	(3.6)	(9.3)	(28.7)	(50.1)	6.6	5.3	1.4	1.1	-	-	22.0	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.6	(0.5)	8.1	6.1	(12.6)	(25.0)	11.0	7.9	0.9	0.8	3.5	2.9	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.0	0.4	0.4	(3.0)	6.5	5.6	28.7	23.6	5.6	4.9	19.2	16.0	20.6	21.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.0	(1.2)	0.3	5.3	15.4	32.7	19.3	16.8	3.0	2.7	10.4	8.9	15.9	16.4	
Average				1.4	0.5	(1.8)	(10.9)	(13.7)	8.8	9.4	1.3	1.2	6.7	5.7	12.9	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	(1.7)	0.0	1.8	(4.3)	3.1	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(4.0)	(0.7)	4.1	(12.9)	(20.1)	52.0	9.9	0.4	0.4	6.6	4.9	0.9	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(1.7)	(0.4)	9.2	9.7	(2.5)	20.0	17.3	3.0	2.8	9.4	8.3	15.4	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.5	5.2	7.2	(18.0)	(29.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	0.4	1.2	(7.3)	(17.2)	(23.3)	11.2	8.9	1.2	1.1	5.6	4.9	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	2.2	10.4	0.7	(15.9)	10.0	7.1	0.7	0.6	5.4	4.3	7.1	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	4.3	(10.8)	(9.9)	(25.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.4)	0.3	8.0	(0.6)	(24.6)	7.5	6.6	0.6	0.6	3.0	2.1	8.8	9.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(4.8)	(10.8)	(21.2)	(22.3)	3.8	5.8	0.3	0.3	2.6	2.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	12.7	(0.5)	0.9	(4.0)	(14.4)	(9.2)	9.0	8.3	2.8	2.4	5.0	4.7	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	21.0	(1.5)	0.5	(7.8)	(18.6)	(1.8)	7.9	7.3	1.5	1.4	5.0	4.7	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.9	(0.3)	(1.6)	(12.1)	(25.1)	(21.3)	8.2	7.6	9.0	4.9	5.9	5.3	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	9.0	0.1	(0.6)	(10.8)	(14.5)	(10.8)	11.8	10.3	2.5	2.1	6.8	5.7	19.1	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.2	4.6	1.4	(6.3)	(20.4)	6.6	5.7	3.0	2.4	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.1	3.8	3.6	(12.2)	(11.8)	10.2	9.6	2.2	2.0	6.1	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.5	0.7	4.5	7.0	(3.8)	(12.6)	10.8	9.7	3.1	2.7	6.8	6.1	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.6	(0.3)	(1.5)	(4.6)	(18.6)	(20.4)	9.2	8.5	0.9	0.9	4.0	3.7	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	(0.1)	(2.6)	(5.1)	(9.8)	(15.3)	13.1	12.1	1.1	1.0	5.6	5.1	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.1	(0.2)	(1.2)	5.1	(3.5)	5.4	10.6	9.7	0.9	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.1)	0.4	(4.6)	(18.7)	(11.4)	8.8	8.4	0.9	0.8	4.8	4.3	10.7	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(2.3)	(3.3)	(11.8)	(17.2)	(15.4)	8.9	8.2	1.2	1.1	2.9	2.6	14.1	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	47.8	(0.0)	(0.8)	(5.1)	(17.7)	(19.5)	11.3	10.5	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.5	3.7	2.6	8.3	(9.0)	(10.3)	7.8	7.1	2.5	2.0	4.4	3.9	36.4	32.0	
BASF	BAS GR EQUITY	93.9	0.4	0.0	(4.2)	(11.3)	(9.2)	12.2	11.3	2.2	2.0	7.3	6.8	16.8	16.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	1.2	3.5	4.3	(7.8)	(8.1)	12.3	12.3	2.0	1.8	5.2	5.0	16.0	15.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.0	1.2	(1.7)	(8.7)	(7.7)	(12.3)	19.1	11.8	3.2	2.6	6.5	5.7	20.9	25.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.6	(0.4)	(1.1)	(8.1)	(29.0)	(24.6)	10.2	9.1	2.0	1.7	3.8	3.4	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.5	0.1	(1.3)	(15.4)	(31.9)	(34.7)	10.0	8.6	1.9	1.6	4.8	4.2	19.3	19.7	
Average				(0.2)	0.5	(2.2)	(12.6)	(15.2)	10.7	9.1	1.8	1.6	5.2	4.6	17.8	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	(0.1)	3.5	8.1	(4.7)	(16.8)	8.7	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	(3.7)	(2.8)	(15.6)	(14.5)	8.9	7.7	0.7	0.7	4.9	4.4	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(0.2)	(1.0)	(1.6)	(2.6)	(3.4)	-	-	1.2	1.3	13.9	9.1	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.2)	1.7	18.5	15.8	(7.0)	20.9	11.7	-	-	5.3	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.1	4.9	14.3	(5.1)	(15.2)	8.5	6.8	1.2	1.1	5.1	4.9	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(1.8)	(2.7)	(5.7)	(15.5)	(19.2)	9.0	8.6	0.9	0.8	5.1	4.8	10.2	10.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.6	(0.8)	(2.1)	(1.6)	(10.8)	(13.6)	10.2	9.7	1.2	1.1	4.5	4.2	12.6	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.3)	(1.0)	1.8	(12.0)	(10.8)	8.9	8.4	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.7)	1.1	10.2	(3.6)	(9.7)	8.4	7.1	1.3	1.1	4.3	3.9	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	0.6	(1.7)	0.7	(9.1)	(14.6)	10.7	9.5	1.6	1.4	5.3	4.6	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.7	0.4	5.0	1.8	(4.3)	22.1	17.8	1.8	1.8	8.8	8.0	8.9	10.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	0.3	0.4	(6.3)	(4.2)	(0.1)	14.0	11.1	1.4	1.3	8.4	6.9	10.3	11.9	
Average				(0.1)	(0.1)	2.8	(6.6)	(11.0)	11.1	9.0	1.2	1.1	5.9	5.3	10.8	11.9

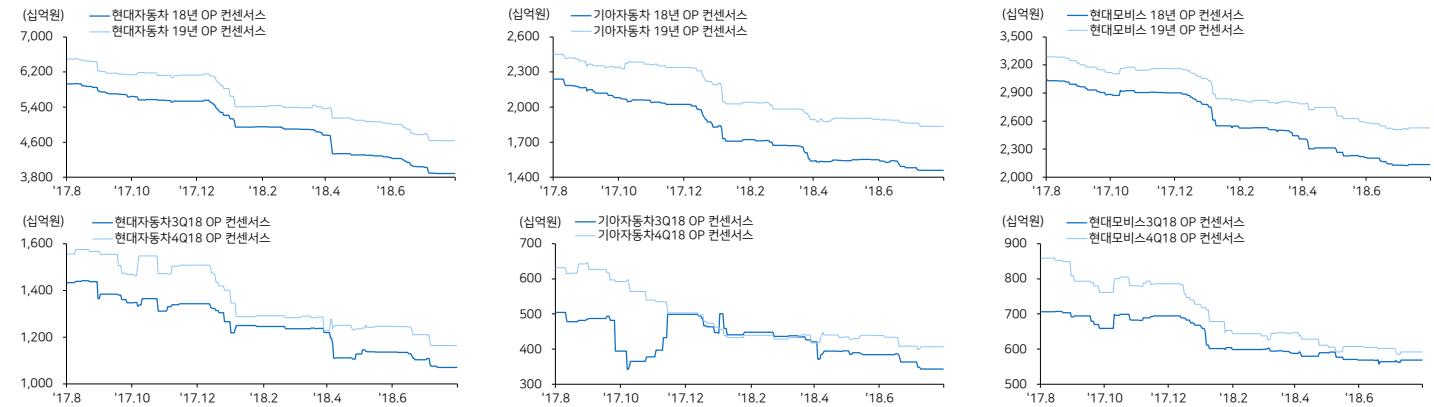
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

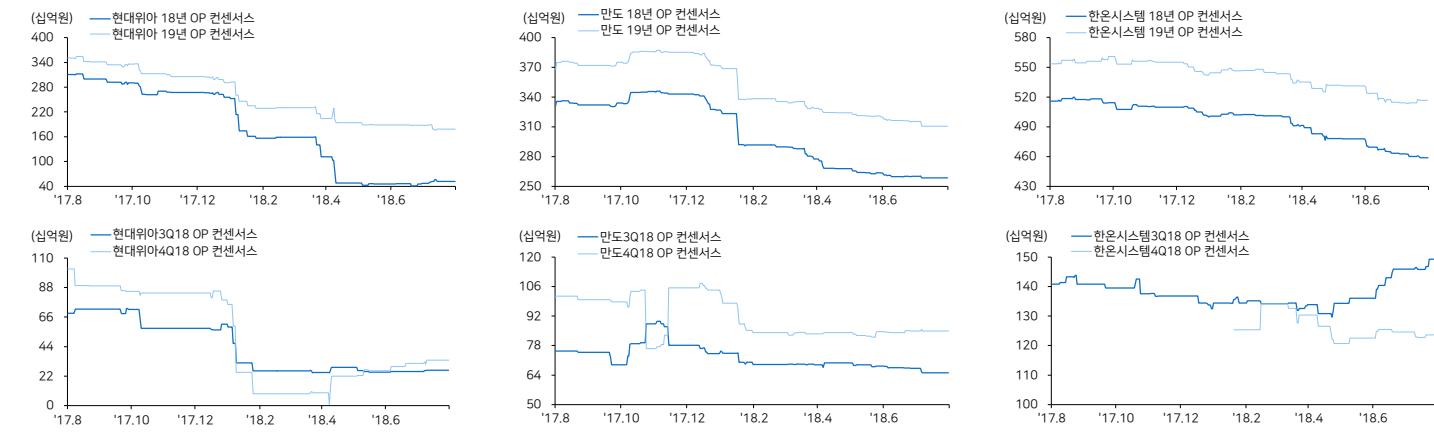
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,270.1	1.0				

커버리지 컨센서스 추이 차트

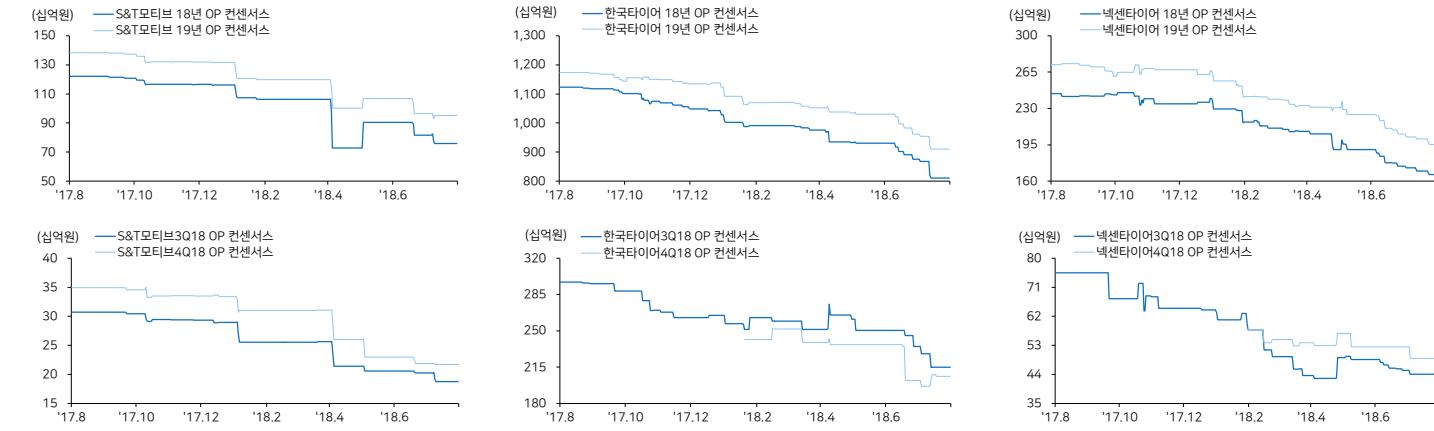
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 '코나 일렉트릭' 북미 출시 임박...주행거리 415km 최장 인증 (전자신문)

현대차 '코나 일렉트릭(EU)'이 미국 환경보호국(EPA) 평가에서 1회 충전 후 주행거리가 258mile로 인증 받음. 신형 리프(225mile)나 GM 볼트(238mile) 보다 더 높은 수치.
<https://bit.ly/2LghZOC>

미국, 자동차 관세 결론 보류하나... "조사, 예정보다 더뎌져" (이투데이)

월비 로스 미국 상무장관은 20일(현지시간) WSJ과의 인터뷰에서 "주가 관세 부과를 위한 조사가 당초 예정보다 길어지고 있다"며 "유럽연합(EU)과 멕시코, 캐나다 등 주요 자동차 수출국과의 협의도 아직 정리되지 않았다"고 언급.
<https://bit.ly/2Mo722y>

[단독]넥센타이어, 2020년 슬릭 타이어 출시 (뉴스웨이)

넥센타이어가 타이어 회사의 최고 기술력으로 꼽히는 제품인 초고성능 타이어 '슬릭 타이어'를 2020년 출시 계획. 이를 위해 내년 9월까지 생산 체계를 총집중하고 오는 2020년 상반기 국내에 시장으로 글로벌 시장에 출시할 계획.
<https://bit.ly/2ORXBW2>

삼성 "자율주행차 등 완성차 시장 진출 안한다" (이투데이)

삼성이 자율주행차를 포함한 완성차 업체 인수합병(M&A)과 완성차 시장 진출 가능성에 대해 21일 공식 부인. 삼성은 "전기차나 자율주행차를 포함 완성차 사업을 하거나 완성차 업체를 M&A 할 계획이 없다"고 강조.
<https://bit.ly/2OV5vhm>

[단독]현대차 대형 SUV 11월 양산, 연내 출시 박차 (스포츠서울)

현대자동차가 대형 SUV(스포츠유틸리티차량) 'LX2(개발명)'의 양산 채비를 완료하고 11월부터 본격적인 생산에 돌입.
<https://bit.ly/2N6fhwh>

김현중 "미국 자동차 관세 타깃은 한국보다 다른 제조국" (연합뉴스)

김현중 통상교섭본부장은 21일 미국의 '무역 확장법 232조' 자동차 관세에 대해 "타깃(표적)이 한국보다 다른 자동차를 제조하는 국가들, 주로 멕시코, 캐나다, 일본, 유럽연합(EU)이라고 보고 있다"고 밝혔.
<https://bit.ly/2PtBuj>

현대모비스 자율주행 R&D 강화...AI 스타트업에 80억 투자 (이투데이)

현대모비스는 '스트라트비전'에 80억 원을 출자해 지분 10.5%를 확보. 외부 투자 기준으로는 창립 이래 최대 규모. 딥러닝 기반의 카메라 영상인식 기술(소프트웨어)을 보유하고 있는 업체.
<https://bit.ly/2LcbjAF>

부품 업계 술렁...테슬라 이번엔 '생산 위기' (뉴스핌)

21일(현지시간) 미국 자동차 부품업체 연합의 조사에서 주요 업체들은 테슬라를 커다란 재무 리스크 요인으로 지목. 소규모 업체를 중심으로 최근 몇 달 사이 대금을 받지 못했다는 이들이 늘어나는 상황이라고 전함.
<https://bit.ly/2BxJbf>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 22일 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 투자판단의 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.