

2018-08-28

## 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	26.5	(0.4)	(2.7)	(4.2)	(10.5)	(23.2)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	0.8	(2.5)	(1.4)	(2.5)	(8.3)	7.5	6.1	0.5	0.4	3.4	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.6)	(3.5)	(0.5)	(0.8)	(14.5)	-	29.9	0.8	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	59.0	4.8	2.5	0.4	(1.6)	(6.2)	6.3	6.3	1.4	1.2	3.0	2.7	22.6	20.3	
Ford	F US EQUITY	44.2	3.2	2.8	0.6	(13.2)	(5.8)	7.4	7.2	1.1	1.0	2.6	2.5	16.5	14.8	
FCA	FCAU US EQUITY	30.3	4.8	8.0	4.3	(19.2)	(17.8)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.4	(1.1)	3.5	7.4	14.5	(9.0)	-	98.3	9.6	9.1	41.0	18.7	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	227.1	2.0	3.0	(6.6)	(1.2)	(3.7)	8.8	8.1	1.0	0.9	11.1	10.6	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.4	1.4	0.6	(0.9)	(5.7)	(14.2)	8.3	7.7	0.7	0.7	7.9	7.4	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.8	0.7	(0.1)	0.2	(6.2)	(7.6)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.3	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	77.8	2.4	1.4	(5.0)	(13.6)	(20.1)	6.4	6.1	0.9	0.8	1.9	1.8	15.4	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.4	2.6	1.5	(4.7)	(16.1)	(15.5)	5.6	4.9	0.6	0.5	1.7	2.3	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.1	2.3	1.8	0.3	(4.9)	(5.1)	7.4	7.1	0.9	0.9	4.2	4.0	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.0	2.2	(2.6)	(0.5)	15.6	31.4	7.1	6.3	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.0	1.5	0.4	(2.0)	(14.6)	(17.6)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.2	4.5	8.9	(13.1)	(37.2)	(47.0)	5.4	4.9	0.7	0.6	4.8	4.3	13.8	14.0	
Geely	175 HK EQUITY	22.2	7.0	14.7	(5.0)	(23.4)	(31.5)	9.7	7.6	3.0	2.3	6.3	5.0	34.7	34.1	
BYD	1211 HK EQUITY	19.7	4.5	7.5	9.9	(4.5)	(31.6)	27.6	21.4	2.0	1.8	10.8	9.4	7.8	9.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	55.4	2.7	3.7	(6.5)	(17.5)	(13.3)	9.0	8.3	1.4	1.3	7.2	6.3	15.9	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.9	3.6	0.7	(17.6)	(21.0)	5.1	4.4	0.6	0.5	10.0	3.7	12.7	12.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.9	14.7	31.0	17.0	(11.6)	(40.8)	8.0	6.5	1.7	1.4	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	12.9	1.3	0.2	(3.5)	(12.7)	(30.0)	10.6	7.6	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.2	0.9	1.0	(0.7)	6.2	4.5	29.1	23.9	5.7	5.0	19.3	16.1	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	0.8	1.6	7.3	14.9	34.1	19.7	17.2	3.1	2.7	10.5	9.0	15.9	16.4	
<b>Average</b>			<b>2.3</b>	<b>2.7</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(7.4)</b>	<b>(13.7)</b>	<b>9.0</b>	<b>9.5</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>6.8</b>	<b>5.7</b>	<b>13.0</b>	<b>13.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	(0.9)	(2.1)	0.9	(0.6)	0.9	10.1	8.6	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.0)	(9.6)	1.5	(16.3)	(26.4)	45.7	9.1	0.4	0.4	6.2	4.6	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(1.3)	(2.5)	6.3	11.8	(5.6)	19.9	17.2	2.9	2.7	9.3	8.2	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.0	(3.4)	(0.9)	(14.7)	(32.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.3	(3.3)	(12.4)	(10.9)	(29.0)	10.6	8.5	1.2	1.1	5.5	4.7	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	3.1	4.1	10.2	9.9	(10.0)	10.4	7.5	0.7	0.7	5.7	4.5	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.0)	(3.8)	(10.0)	(8.4)	(30.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.5	(4.0)	(6.2)	(1.7)	(26.5)	7.5	6.7	0.6	0.6	3.5	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(4.0)	(13.3)	(18.7)	(21.4)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	12.3	2.6	(3.5)	(4.2)	(15.1)	(10.5)	8.8	8.0	2.7	2.4	4.9	4.5	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	21.2	4.8	0.1	(7.8)	(14.3)	(2.9)	8.1	7.4	1.6	1.4	5.1	4.8	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.7	4.4	(4.9)	(16.2)	(26.6)	(22.4)	7.8	7.3	8.5	4.7	5.7	5.1	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.8	2.1	(2.1)	(9.6)	(13.8)	(13.2)	11.6	10.2	2.6	2.0	6.7	5.7	19.6	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	4.7	1.9	(0.4)	(3.4)	(17.0)	6.6	5.8	3.0	2.5	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	3.4	0.0	0.2	(10.8)	(8.3)	10.2	9.6	2.2	2.0	6.1	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.1	2.2	(0.9)	3.6	(1.7)	(15.3)	10.7	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	1.8	3.9	0.2	(8.5)	(18.8)	9.5	8.9	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	41.8	1.6	0.1	(6.5)	(3.2)	(16.2)	13.1	12.1	1.1	1.0	5.6	5.1	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.0	2.0	0.9	2.6	2.8	4.2	10.7	9.8	0.9	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	2.2	3.4	(5.6)	(7.5)	(9.3)	9.1	8.7	0.9	0.9	4.8	4.3	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	1.6	0.5	(11.5)	(8.6)	(14.7)	9.2	8.4	1.2	1.1	2.9	2.6	14.1	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	41.6	3.2	(13.2)	(18.3)	(28.2)	(28.5)	10.7	9.8	1.8	1.6	5.2	4.6	17.6	17.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	3.0	(0.8)	0.6	(11.8)	(12.7)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.2	3.8	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	96.3	1.6	2.8	(1.6)	(7.5)	(7.1)	12.4	11.5	2.2	2.0	7.4	6.9	16.7	16.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	2.4	(0.1)	1.6	(6.1)	(8.0)	12.2	12.2	2.0	1.8	5.2	4.9	16.4	15.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.3	1.7	2.7	(13.0)	(12.3)	(8.9)	19.7	12.0	3.4	2.7	6.5	5.8	20.0	25.1	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.4	3.9	(2.6)	(10.6)	(28.5)	(24.0)	10.0	8.9	2.0	1.6	3.7	3.3	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	12.2	2.8	(2.2)	(9.6)	(30.1)	(28.0)	9.9	8.5	1.9	1.6	4.6	4.1	19.3	19.7	
<b>Average</b>			<b>1.8</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>(10.2)</b>	<b>(15.9)</b>	<b>10.7</b>	<b>9.0</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>17.8</b>	<b>17.6</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	1.2	(3.1)	1.8	(4.4)	(23.0)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.1	(3.4)	(7.8)	(16.0)	(16.0)	8.6	7.4	0.7	0.6	4.8	4.3	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(1.2)	(4.3)	(6.2)	(4.8)	2.7	-	-	1.1	1.3	13.6	8.9	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.5	(2.6)	11.5	16.5	(9.3)	20.3	11.4	-	-	5.1	4.3	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	3.4	(0.2)	5.3	(3.2)	(17.3)	8.3	6.7	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	1.8	(1.4)	(7.6)	(11.2)	(19.3)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.1	4.7	10.2	10.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.1	0.6	(1.1)	(4.4)	(8.6)	(14.6)	10.2	9.7	1.2	1.1	4.4	4.1	12.6	12.3	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.4	(1.3)	(2.0)	(7.7)	(13.2)	8.8	8.4	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	3.9	2.5	9.4	7.4	(8.4)	8.6	7.3	1.3	1.1	4.4	3.9	16.6	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	1.1	(4.1)	(6.0)	(10.5)	(17.8)	10.2	9.1	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.0	(3.4)	(2.9)	(0.2)	(9.4)	22.8	17.9	1.8	1.7	8.7	7.7	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	1.2	(1.1)	(9.2)	(8.1)	(3.9)	14.1	11.1	1.4	1.3	8.4	6.9	10.3	11.9	
<b>Average</b>			<b>1.1</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(12.9)</b>	<b>10.9</b>	<b>8.9</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>10.7</b>	<b>11.8</b>	

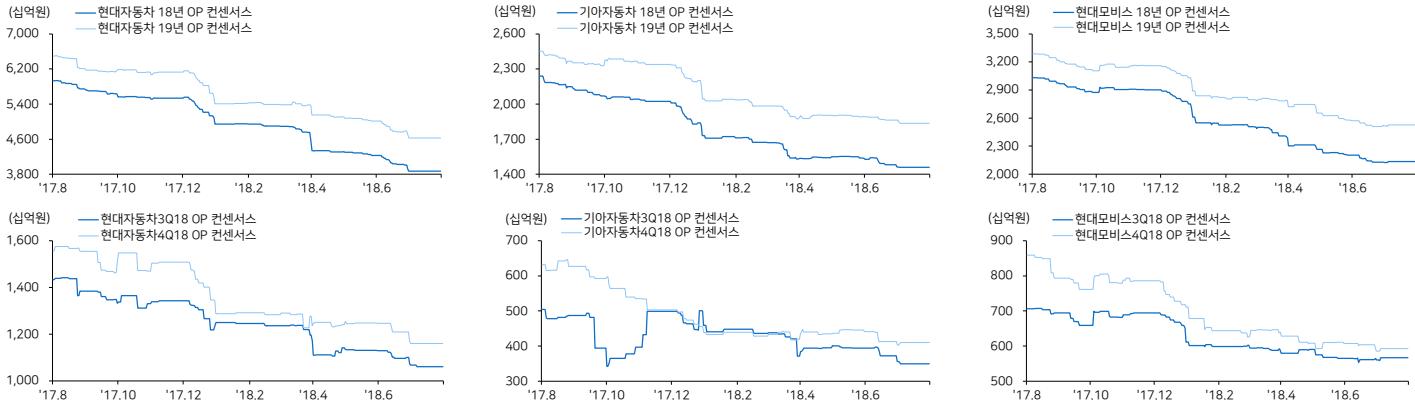
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

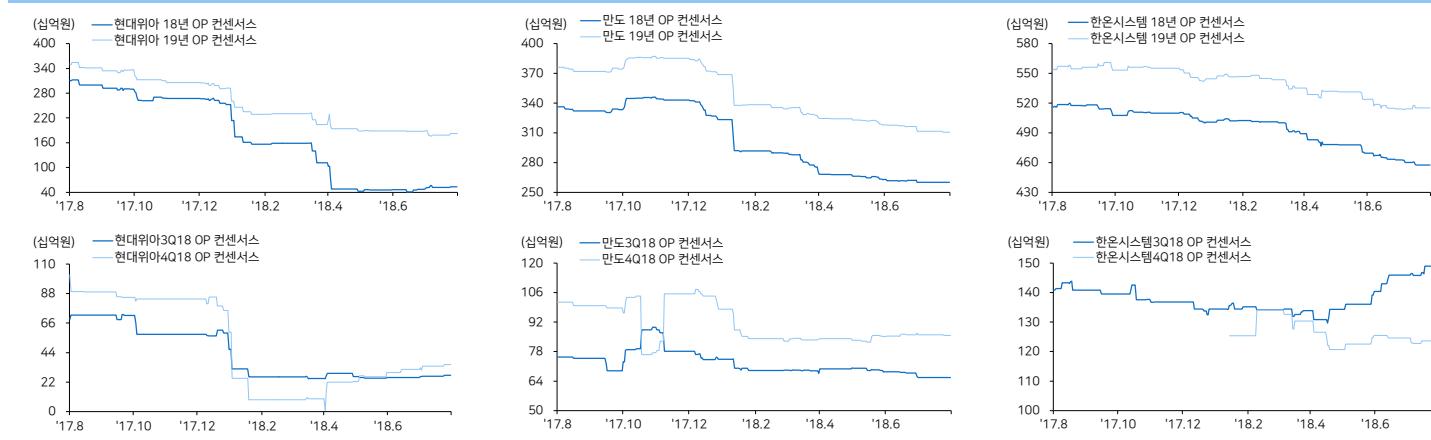
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,299.3	0.3	2.3	0.2	(7.2)</td	

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

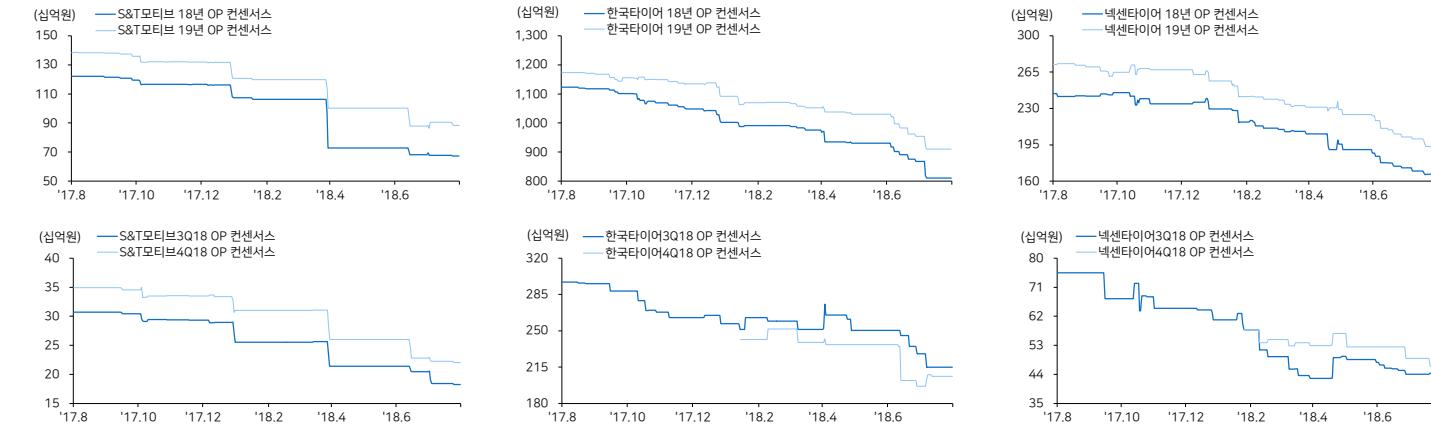
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### \*고급화 전략\*…현대차, 인도서 프리미엄 아웃렛 건설 (글로벌코노믹)

현대차가 인도차시장 판매 1위인 마루티 스티즈와 경쟁하기 위해 몇몇 직전에 나설 계획. 프리미엄급 차량만 취급하는 아웃렛을 개설하면서 고급화 전략으로 수익성 확대에 나서겠다는 분석.

<https://bit.ly/2Pd8qSM>

#### 공정위, 순환출자 규제 '후퇴'…삼성·현대차 '안도' (연합인포맥스)

27일 공정위가 입법예고문에 따른 공정거래법 개정안에 따르면 공정위는 신규로 상호출자체결합기집단으로 지정되는 기업집단에 한해 기존 순환출자에 대한 의결권을 제한. 이 같은 순환출자 규제는 당초 예상보다 후퇴한 것으로 평가.

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

#### 현대차, 아이오닉 스쿠터 양산한다 (코리아헤럴드)

한 업계 관계자는 따르면 스쿠터 아이오닉의 양산 업무를 현대로템이 맡게 되었으며, 로템은 제작을 맡아줄 국내 파트너사를 찾고 있는 중. 관계자는 "현대로템은 현재 1차 양산을 위한 국내 파트너를 찾고 있는 중이다"라고 밝힘.

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

#### ZMP, 도쿄 시내에서 자율주행 택시 시험 운행 (로봇신문)

일본 자율주행 개발업체인 ZMP가 '하노마루교통'과 제휴해 27일 도쿄 시내에서 자율주행 택시 시험 운영에 들어갔다고 일본 주요 매체들이 보도. 시험 주행 기간에는 승객들의 안전을 우려해 운전석과 조수석에 직원이 탑승.

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

#### 정의선 현대차 부회장, 인도네시아 출장…현지공장 검토할까 (머니투데이)

정 부회장은 26일 저녁 인도네시아 자카르타로 출국. 그간 업계에서 현대차의 새 동남아시아 생산 진진기지 후보로 인도네시아가 거론됐던 터라 이번 출장이 주목.

<https://bit.ly/2LxDR7U>

#### 기아차 '2018 임단협', 노조 찬반투표서 가결 (머니투데이)

기아차 노조는 전체 조합원(2만8841명)을 대상으로 임금 및 단체협약 합정합의안을 각각 투표한 결과, 임금 59.1%, 단체협약 55.5%의 찬성률로 가결됐다고 27일 밝힘.

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

#### 한국타이어, 2세대 전기차 전용 타이어 출시 (아시아경제)

한국타이어는 다음달 1일 저녁 자소율 및 주행능력을 강화해 전기차에 최적화된 2세대 전기차 전용 타이어 '키너지 AS EV'를 출시한다고 밝힘.

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

#### 미-멕시코, 나프타 개정 협상 타결…트럼프 "멋진 빅딜"(연합뉴스)

미국과 멕시코가 NAFTA 개정을 위한 양자 협상을 타결. 멕시코에서 생산된 자동차가 미국에 무관세로 수출되기 위한 조건인 역내 부품 비율이 현재 62.5%에서 75%로 상향됐고, 최저임금 노동자 생산 비중은 40%로 결정.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 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.