

2018-08-30

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 | (0.8) | (1.6) | (5.0) | (9.8) | (23.2) | 7.6 | 6.1 | 0.5 | 0.5 | 10.3 | 9.0 | 5.0 | 6.0 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 12.9 | (0.5) | (0.6) | 0.5 | 0.5 | (7.3) | 7.6 | 6.1 | 0.5 | 0.4 | 3.5 | 3.0 | 6.2 | 7.3 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.6 | (1.2) | (3.8) | (1.7) | 0.2 | (15.3) | - | 29.6 | 0.8 | 0.8 | 7.3 | 4.0 | -4.4 | 2.8 |
| GM | GM US EQUITY | 58.1 | (0.5) | 2.7 | (1.1) | (0.7) | (5.7) | 6.2 | 6.2 | 1.4 | 1.2 | 2.9 | 2.7 | 22.6 | 20.3 | |
| Ford | F US EQUITY | 44.1 | (0.4) | 2.9 | 0.4 | (12.8) | (6.0) | 7.4 | 7.2 | 1.1 | 1.0 | 2.6 | 2.5 | 16.5 | 14.8 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 30.1 | (0.6) | 6.4 | 3.5 | (16.3) | (17.4) | 4.8 | 4.5 | 0.9 | 0.7 | 1.6 | 1.4 | 19.9 | 18.5 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 57.8 | (2.2) | (5.2) | 2.6 | 7.5 | (11.1) | - | 95.9 | 9.2 | 8.7 | 39.5 | 18.1 | -30.0 | -1.5 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 229.2 | 0.6 | 2.8 | (5.6) | 3.3 | (2.3) | 8.9 | 8.3 | 1.0 | 0.9 | 11.2 | 10.7 | 11.8 | 11.6 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 61.1 | 0.5 | 0.3 | 0.6 | (0.7) | (12.6) | 8.4 | 7.9 | 0.7 | 0.7 | 8.0 | 7.5 | 8.8 | 9.0 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 44.1 | (0.0) | (0.5) | (0.3) | (3.0) | (6.5) | 7.7 | 7.0 | 0.7 | 0.7 | 12.4 | 11.6 | 9.8 | 10.1 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 78.9 | 0.6 | 2.6 | (3.9) | (9.9) | (19.2) | 6.5 | 6.2 | 0.9 | 0.8 | 2.4 | 2.2 | 15.4 | 14.9 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 92.1 | (1.0) | 2.3 | (4.5) | (13.2) | (13.8) | 5.7 | 4.9 | 0.6 | 0.6 | 1.7 | 2.1 | 11.4 | 11.6 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 71.1 | (0.2) | 2.4 | 1.6 | (2.1) | (3.0) | 7.5 | 7.2 | 0.9 | 0.9 | 3.7 | 3.6 | 13.1 | 12.4 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 28.5 | 0.5 | (0.1) | 0.9 | 20.4 | 30.2 | 7.2 | 6.4 | 1.3 | 1.1 | 2.0 | 1.8 | 18.8 | 18.5 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 28.7 | 0.2 | 2.4 | 0.1 | (10.7) | (16.6) | 4.9 | 4.7 | 0.6 | 0.6 | 2.7 | 2.5 | 12.8 | 12.9 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 9.2 | 2.0 | 3.3 | (10.4) | (34.6) | (46.0) | 5.5 | 5.0 | 0.7 | 0.6 | 4.8 | 4.3 | 13.8 | 14.0 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 22.0 | (0.2) | 5.0 | (2.9) | (21.6) | (32.1) | 9.6 | 7.6 | 2.9 | 2.3 | 6.3 | 5.0 | 34.7 | 34.0 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 20.1 | (0.6) | 0.6 | 13.7 | 0.2 | (31.5) | 28.6 | 22.3 | 2.0 | 1.9 | 11.2 | 9.8 | 7.6 | 8.9 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 54.2 | (1.3) | (0.2) | (10.0) | (19.1) | (15.3) | 8.8 | 8.1 | 1.4 | 1.2 | 7.1 | 6.2 | 15.9 | 15.8 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 5.4 | (1.9) | (1.0) | (0.6) | (21.5) | (23.2) | 5.0 | 4.3 | 0.5 | 0.5 | 9.7 | 3.5 | 12.7 | 12.9 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 8.8 | (4.2) | 13.3 | 22.3 | (14.5) | (41.2) | 7.9 | 6.5 | 1.7 | 1.4 | - | - | 22.8 | 22.8 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 13.0 | 0.7 | (2.6) | (2.2) | (9.4) | (29.3) | 10.7 | 7.7 | 0.9 | 0.8 | 3.4 | 2.8 | 8.5 | 10.7 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 44.5 | (0.6) | 2.8 | (0.1) | 9.1 | 5.8 | 29.5 | 24.2 | 5.8 | 5.0 | 19.4 | 16.2 | 21.0 | 21.6 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 19.2 | 0.3 | 2.7 | 5.4 | 9.6 | 35.1 | 19.8 | 17.3 | 3.1 | 2.7 | 10.5 | 9.0 | 15.9 | 16.4 | |
| Average | | | (0.4) | 1.3 | (0.4) | (6.1) | (13.5) | 9.1 | 9.6 | 1.4 | 1.2 | 6.8 | 5.7 | 13.0 | 13.3 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 22.0 | (1.9) | (1.3) | (1.3) | 2.7 | (0.7) | 9.9 | 8.5 | 0.7 | 0.7 | 5.2 | 4.2 | 7.3 | 8.0 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.2 | (1.2) | 1.6 | 1.2 | (9.1) | (22.7) | 48.0 | 9.5 | 0.4 | 0.4 | 6.4 | 4.7 | 1.0 | 3.9 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.4 | (0.8) | 2.6 | 10.6 | 18.3 | (4.4) | 20.1 | 17.4 | 3.0 | 2.7 | 9.4 | 8.3 | 15.3 | 16.2 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | 0.9 | (1.6) | 1.3 | (8.6) | (31.6) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.7 | (1.6) | (0.1) | (10.4) | (7.0) | (28.3) | 10.7 | 8.6 | 1.2 | 1.1 | 5.5 | 4.8 | 11.1 | 12.9 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | (3.3) | 0.7 | 6.7 | 10.9 | (13.3) | 10.0 | 7.2 | 0.7 | 0.6 | 5.4 | 4.3 | 7.1 | 9.2 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | 0.3 | (1.7) | (7.1) | (5.0) | (29.0) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.5 | (2.7) | (1.4) | (4.3) | 4.0 | (26.5) | 7.5 | 6.7 | 0.6 | 0.6 | 3.5 | 2.5 | 8.5 | 8.9 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 1.0 | (0.5) | (11.3) | (16.8) | (20.9) | 3.7 | 5.6 | 0.3 | 0.3 | 1.9 | 1.3 | 9.0 | 5.6 |
| Lear | LEA US EQUITY | 12.1 | (1.0) | (0.0) | (5.2) | (14.9) | (10.6) | 8.7 | 7.9 | 2.7 | 2.3 | 4.9 | 4.6 | 28.2 | 27.0 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 21.6 | 0.1 | 4.8 | (6.3) | (11.4) | 2.0 | 8.2 | 7.5 | 1.6 | 1.4 | 5.1 | 4.8 | 21.1 | 22.0 | |
| Delphi | DPLH US EQUITY | 3.7 | (0.9) | (1.1) | (17.4) | (26.1) | (22.4) | 7.7 | 7.2 | 8.4 | 4.6 | 5.6 | 5.1 | 179.8 | 93.1 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 8.8 | (0.4) | 1.9 | (9.7) | (11.5) | (11.6) | 11.6 | 10.2 | 2.6 | 2.0 | 6.7 | 5.7 | 19.6 | 22.4 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 2.5 | (2.5) | 2.7 | (1.3) | 1.0 | (15.0) | 6.6 | 5.7 | 3.0 | 2.4 | 4.0 | 3.5 | 47.5 | 40.8 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 10.5 | (2.1) | 2.0 | (1.3) | (6.8) | (7.9) | 10.1 | 9.4 | 2.2 | 1.9 | 6.0 | 5.5 | 23.0 | 21.6 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 26.1 | (0.6) | (0.6) | 3.6 | (0.4) | (14.4) | 10.7 | 9.6 | 3.1 | 2.7 | 6.7 | 6.0 | 29.5 | 28.5 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 15.2 | 0.8 | 1.6 | 1.2 | (4.4) | (17.2) | 9.7 | 9.0 | 1.0 | 0.9 | 4.2 | 3.8 | 10.6 | 10.6 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 43.2 | 1.7 | 3.4 | (2.9) | 5.3 | (12.8) | 13.7 | 12.6 | 1.1 | 1.1 | 5.8 | 5.3 | 8.5 | 8.8 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 14.3 | 1.3 | 2.1 | 5.7 | 10.5 | 6.8 | 11.0 | 10.1 | 0.9 | 0.8 | 5.5 | 5.0 | 8.2 | 8.3 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.3 | 1.4 | 4.6 | (2.9) | (1.8) | (6.3) | 9.4 | 9.0 | 1.0 | 0.9 | 4.9 | 4.4 | 10.6 | 10.7 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.7 | 0.7 | 2.2 | (11.3) | (2.6) | (13.3) | 9.3 | 8.6 | 1.3 | 1.1 | 3.0 | 2.6 | 14.1 | 14.2 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 41.7 | 0.3 | (0.5) | (18.4) | (25.8) | (28.3) | 10.9 | 9.9 | 1.8 | 1.6 | 5.3 | 4.6 | 17.3 | 17.4 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 10.1 | (0.4) | 2.7 | 1.1 | (7.9) | (12.2) | 7.5 | 6.8 | 2.4 | 1.9 | 4.2 | 3.8 | 36.4 | 32.1 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 96.8 | 0.4 | 2.2 | (1.4) | (4.8) | (5.8) | 12.4 | 11.6 | 2.2 | 2.0 | 7.4 | 6.9 | 16.6 | 16.6 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 7.5 | (1.1) | 3.1 | 2.0 | (3.7) | (7.2) | 12.2 | 12.2 | 2.0 | 1.8 | 5.2 | 5.0 | 16.4 | 15.5 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 16.3 | (0.4) | 2.1 | (13.4) | (11.3) | (9.4) | 19.6 | 12.0 | 3.4 | 2.7 | 6.5 | 5.8 | 20.0 | 25.1 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 9.5 | (3.4) | 2.7 | (10.0) | (26.5) | (23.4) | 10.1 | 9.0 | 2.0 | 1.7 | 3.7 | 3.3 | 20.4 | 20.0 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 12.4 | (1.0) | 3.5 | (8.8) | (27.1) | (25.9) | 9.9 | 8.6 | 1.9 | 1.6 | 4.7 | 4.1 | 19.3 | 19.7 | |
| Average | | | (0.6) | 1.3 | (4.0) | (6.6) | (14.9) | 10.7 | 9.1 | 1.8 | 1.5 | 5.2 | 4.6 | 17.7 | 17.6 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.8 | (0.7) | 2.0 | 4.6 | 8.7 | (21.3) | 8.6 | 7.7 | 0.8 | 0.8 | 4.9 | 4.4 | 10.1 | 10.4 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.0 | (1.0) | 0.5 | (7.4) | (13.7) | (15.5) | 8.7 | 7.5 | 0.7 | 0.7 | 4.8 | 4.3 | 8.6 | 9.1 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.6 | (1.0) | (4.2) | (6.4) | (5.7) | 2.5 | - | - | 1.1 | 1.2 | 13.6 | 8.9 | -9.8 | -10.3 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.6 | (1.0) | (0.2) | 10.7 | 16.6 | (6.1) | 20.2 | 11.3 | - | - | 5.1 | 4.3 | 6.4 | 11.0 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 6.3 | (0.9) | 1.7 | 4.1 | (2.0) | (16.7) | 8.2 | 6.7 | 1.2 | 1.1 | 5.1 | 4.8 | 14.6 | 17.8 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 4.4 | (0.4) | 0.1 | (8.7) | (7.7) | (18.4) | 9.3 | 8.8 | 0.9 | 0.8 | 5.3 | 4.9 | 9.9 | 9.8 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 31.5 | 0.4 | 0.8 | (4.6) | (4.4) | (13.1) | 10.4 | 9.9 | 1.2 | 1.2 | 4.6 | 4.3 | 12.5 | 12.1 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.0 | 0.8 | 0.8 | 1.0 | 0.4 | (10.4) | 9.1 | 8.6 | 0.9 | 0.9 | 6.6 | 6.0 | 11.0 | 10.9 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.4 | 1.8 | 3.0 | 9.8 | 13.6 | (6.2) | 8.9 | 7.5 | 1.3 | 1.2 | 4.4 | 4.0 | 16.6 | 17.3 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 24.1 | (0.7) | (1.0) | (6.2) | (7.3) | (18.2) | 10.2 | 9.0 | 1.5 | 1.4 | 5.1 | 4.4 | 15.4 | 15.9 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.4 | (0.5) | (1.1) | (1.9) | 2.6 | (8.2) | 23.1 | 18.2 | 1.8 | 1.7 | 8.8 | 7.8 | 7.8 | 9.5 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.3 | (1.3) | (4.6) | (13.5) | (9.3) | (8.8) | 13.2 | 10.4 | 1.3 | 1.2 | 7.9 | 6.6 | 10.4 | 12.1 | |
| Average | | | (0.5) | (0.0) | (1.6) | (1.1) | (12.2) | 10.9 | 9.0 | 1.2 | 1.1 | 5.8 | 5.2 | 10.7 | 11.8 | |

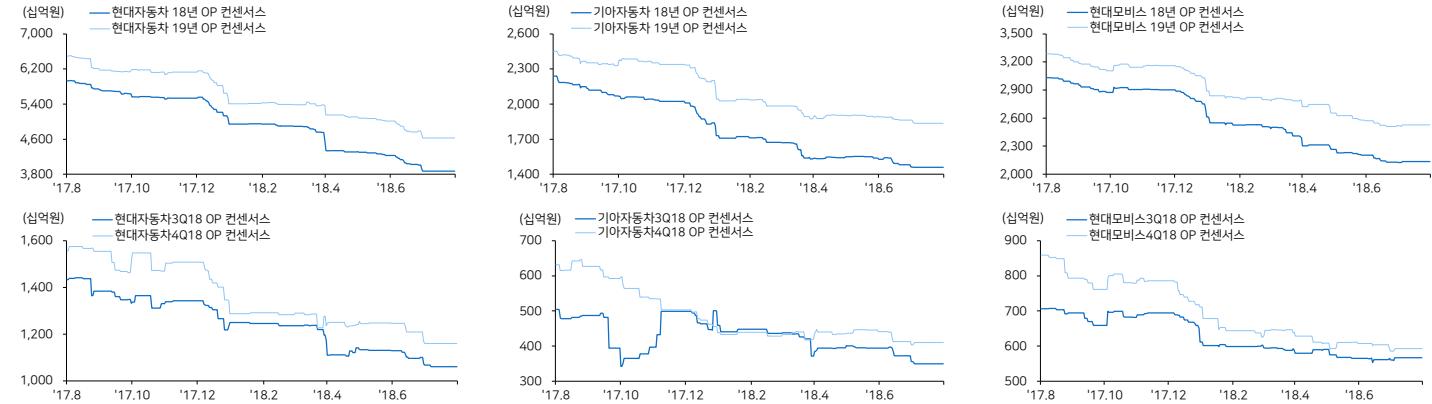
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

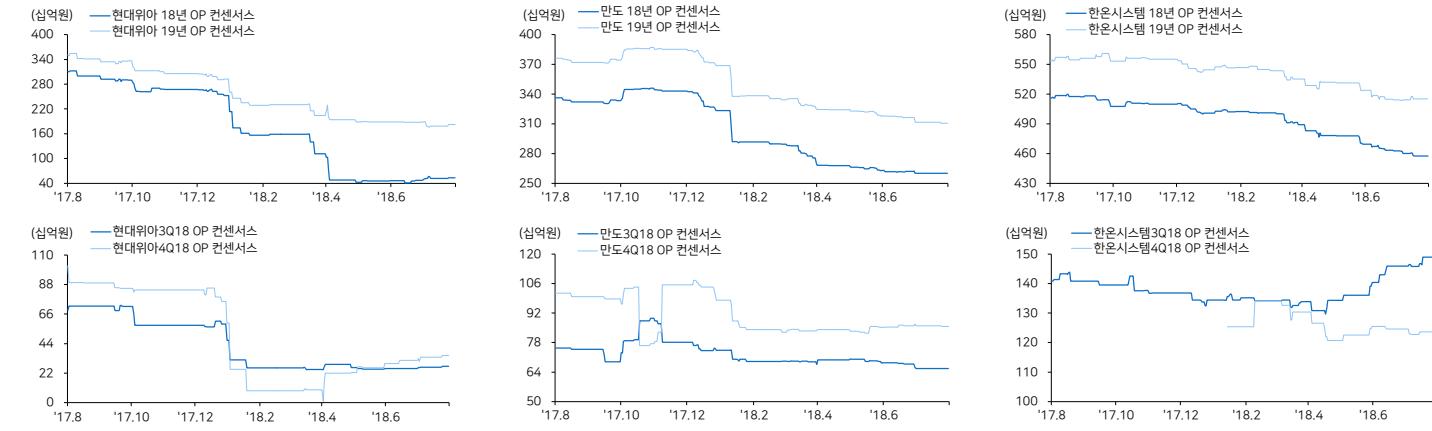
| 지수 | 종가 (pt) | %CHG | | | | |
|----|------------|----------|-----|-----|-----|-------|
| | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M |
| 한국 | KOSPI | 2,309.0 | 0.3 | 1.6 | 0.7 | (4.9) |
| | KOSDAQ | 803.2 | 0.6 | 2.2 | 4.3 | (6.3) |
| 미국 | DOW | 26,124.6 | 0.2 | 1.5 | 3.2 | 5.9 |
| | S&P500 | 2,914.0 | 0.6 | 1.8 | 4.0 | 7.4 |

커버리지 컨센서스 추이 차트

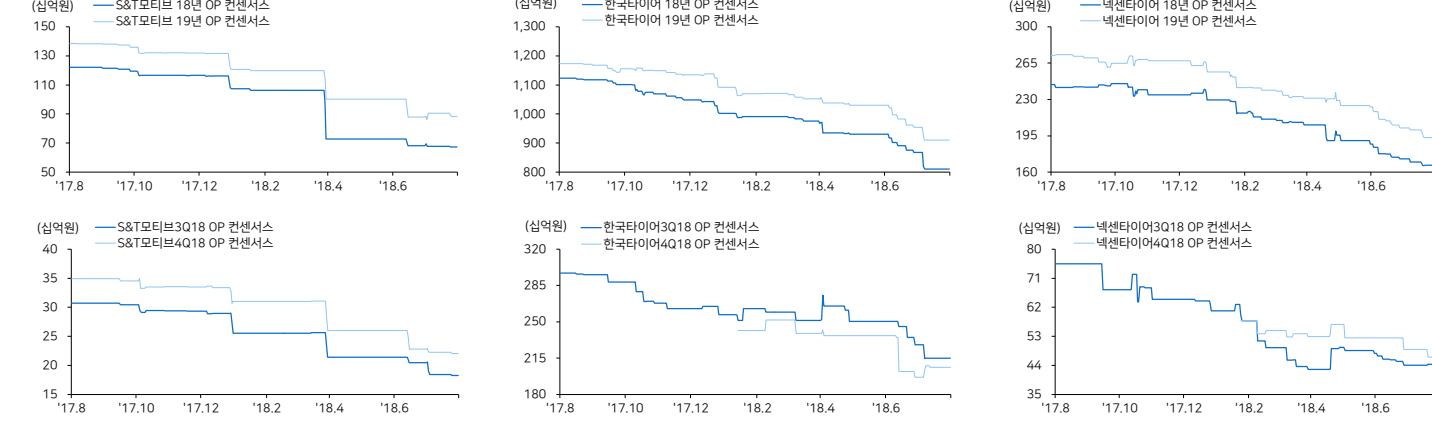
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

Hyundai to ship China-made cars to Southeast Asia amid erratic sales recovery (Reuter)

현대차가 중국 생산 차량을 동남아에 수출할 계획이라고 정통한 소식통을 인용해 로이터 통신이 29일 단독 보도. 베이징 현대의 대변인은 '맞다. 동남아에 차를 수출할 계획이다. 빠르면 올해 연말까가 될 것'이라고 언급.

<https://goo.gl/LRaF3F>

멕시코산 자동차 대미수출 연240만대로 제한…초과시 25% 관세 (연합뉴스)

로이터에 따르면 양측은 사전에 공개하지 않은 부가 협약에서 미국은 멕시코산 자동차의 연 수입량이 240만대를 넘을 경우 '무역환경법 232조'에 따라 '국가안보' 관세를 부과하도록 멕시코와 점정 합의. 지난해 180만대.

<https://bit.ly/2N0H54>

세계 자동차 산업, 금융위기 후 첫 지속적 경기 침체 진입 (이투데이)

세계 자동차 산업이 미국발 무역전쟁의 흐름양이 되었음, LMC오토모티브에 따르면 글로벌 자동차 판매는 2010년 이후 매년 5% 이상 증가했으나 올해는 +1.8%로 둔화할 것으로 예상.

<https://bit.ly/2B1ubmQ>

전기차 '큰 손' 中 휘청이자… 리튬값 폭락 (머니투데이)

전기차 배터리의 핵심원료인 리튬 가격이 석달 새 40% 가까이 폭락. 새 보조금 정책으로 난립하던 자격 미달 중국 전기차 제조업체들이 생산을 못하면서 중국 배터리업체들이 생산라인 가동을 멈추는 타격.

<https://bit.ly/2PKMXS2>

인도네시아와 자동차 산업 협력 방안 모색 (교통신문)

산업통자원부가 지난 24일 서울에서 인도네시아 산업부와 '제1차 한-인도네시아 자동차 대회'를 개최. 정부가 산남정부의 구체적인 성과를 실현하기 위해 인도네시아와 자동차 산업 분야에서 적극적인 협력을 추진.

<https://goo.gl/A9qZ2p>

GM, 중국서 전기차 생산 계획, 배터리 문제로 차질 (연합인포맥스)

제너럴모터스(GM)의 중국 내 전기차 생산계획이 배터리 문제로 차질을 빚고 있다고 29일 WSJ이 보도. 다음 달부터 '부익 벌리트6'의 생산을 시작할 계획이었으나 중국산 배터리가 GM의 내부 기준을 충족 못함.

<https://goo.gl/wSs3DH>

중국 후업체, 동남아 최대 시장 인도네시아 일본에 도전 (이투데이)

중국 자동차업체들이 동남아시아 최대 시장인 인도네시아를 장악하고 있는 일본의 아성에 도전. 동평자동차그룹과 상하이 자동차(SAIC) 등이 현지 생산을 확대하는 한편 낮은 가격을 무기로 일본의 지위를 위협.

<https://bit.ly/2LDxEY7>

벤츠, 전기차 EQC 9월 4일 발표 (IT조선)

다임러 그룹은 벤츠의 양산형 전기차(EV) EQC를 오는 9월 4일 최초 공개할 계획. 배터리는 70kWh급을 장착. 완충 시 최대주행거리는 500km 이상.

<https://bit.ly/2Pde3jG>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 30일 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: 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.