

2018-09-06

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	27.6	2.0	4.0	3.6	(9.5)	(17.8)	7.9	6.3	0.5	0.5	10.3	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	1.9	1.1	1.9	(2.7)	(5.3)	7.7	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.1)	(0.2)	(5.1)	(6.9)	(10.9)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	55.8	(0.9)	(5.4)	(6.5)	(18.7)	(6.5)	5.9	5.9	1.3	1.1	2.8	2.6	22.6	20.3	
Ford	F US EQUITY	42.4	0.2	(5.2)	(5.5)	(19.8)	(10.3)	7.0	6.9	1.0	0.9	2.5	2.4	15.8	11.8	
FCA	FCAU US EQUITY	29.4	(1.8)	(3.7)	0.3	(19.2)	(16.2)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.6	(2.8)	(10.0)	(19.4)	(3.6)	(15.8)	-	88.3	8.5	8.0	37.2	17.0	-30.0	-1.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.2	(0.8)	(4.9)	(5.8)	(10.1)	(2.3)	8.4	7.9	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.9	(1.1)	(6.2)	(6.1)	(9.3)	(13.1)	7.9	7.4	0.7	0.6	7.7	7.3	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.7	(1.0)	(2.1)	(1.8)	(5.6)	(7.4)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	75.8	(0.0)	(4.2)	(6.5)	(12.4)	(19.9)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.3	2.1	15.4	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	88.0	(0.1)	(4.7)	(6.5)	(17.0)	(15.9)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.6	2.0	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	68.8	(0.8)	(3.5)	(1.3)	(6.2)	(2.7)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.6	3.4	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	27.3	(0.8)	(4.3)	(4.3)	14.5	20.8	6.9	6.1	1.3	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.8	(0.2)	(3.2)	(0.2)	(13.6)	(18.0)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.7	2.5	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.9	(5.0)	(13.4)	(17.0)	(45.2)	(51.9)	4.8	4.5	0.6	0.6	4.8	4.4	13.8	13.4	
Geely	175 HK EQUITY	19.9	(4.4)	(10.5)	(4.0)	(33.2)	(36.4)	8.7	6.9	2.6	2.0	5.5	4.4	34.8	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	18.6	(3.3)	(7.7)	12.1	(14.5)	(39.3)	28.6	22.1	1.8	1.7	10.7	9.4	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.8	(3.3)	(1.5)	(4.3)	(22.0)	(20.0)	8.6	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	16.0	15.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(0.3)	2.7	(5.9)	(20.4)	(18.9)	5.7	4.9	0.6	0.5	6.3	3.6	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.2	(0.9)	(8.4)	6.4	(25.8)	(43.2)	7.3	6.0	1.5	1.3	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	1.7	1.8	4.9	(9.9)	(23.1)	11.0	7.9	0.9	0.8	3.4	2.9	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.0	0.3	(5.0)	(4.2)	0.6	3.2	28.0	23.0	5.5	4.8	18.3	15.2	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.1	(0.3)	(5.5)	(0.3)	1.7	29.1	17.8	15.1	2.8	2.5	10.6	9.2	15.7	17.0	
Average			(0.8)	(4.1)	(3.1)	(12.6)	(14.5)	8.7	9.2	1.3	1.2	6.5	5.6	12.9	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	0.0	0.0	(0.4)	(0.4)	3.2	9.9	8.5	0.7	0.7	5.2	4.2	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	2.2	(2.0)	(7.1)	(11.8)	(20.7)	49.0	9.3	0.4	0.4	6.3	4.7	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.4)	3.8	10.7	13.8	0.8	20.9	18.0	3.1	2.9	9.8	8.7	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.6)	(3.2)	(5.1)	(12.7)	(30.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.1	(4.5)	(10.5)	(14.7)	(25.4)	10.3	8.3	1.1	1.0	5.4	4.6	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	(2.6)	1.3	6.0	(9.8)	9.7	7.0	0.7	0.6	5.3	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.2	1.2	(2.8)	(2.1)	(26.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.8	(4.6)	(7.2)	(3.6)	(28.3)	7.2	6.4	0.6	0.5	3.2	2.3	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.6)	(1.5)	(11.8)	(19.7)	(21.6)	3.6	5.5	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.7	(0.4)	(5.4)	(10.5)	(20.3)	(13.5)	8.3	7.6	2.6	2.2	4.8	4.5	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.4	(0.4)	(5.2)	(10.2)	(18.9)	1.2	7.8	7.1	1.5	1.4	4.9	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	0.0	(8.0)	(23.2)	(33.8)	(26.6)	7.1	6.6	7.8	4.3	5.4	4.9	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(2.0)	(5.6)	(12.4)	(23.8)	(19.3)	11.1	9.6	2.4	1.9	6.3	5.4	19.9	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	1.9	(7.2)	(5.9)	(7.4)	(21.9)	6.3	5.5	2.9	2.3	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.1	(4.1)	(2.3)	(12.2)	(9.1)	9.9	9.2	2.2	1.9	6.0	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.0	1.8	(1.6)	0.6	0.6	(11.5)	10.5	9.5	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.8	1.1	(3.5)	(2.9)	(11.6)	(16.5)	9.4	8.7	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	41.8	(0.7)	(4.5)	(4.5)	(6.7)	(12.2)	13.0	12.0	1.1	1.0	5.6	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(0.8)	(6.1)	(5.9)	(0.7)	2.5	10.3	9.5	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(1.1)	(3.3)	0.0	(8.6)	(4.1)	9.1	8.7	0.9	0.9	4.8	4.3	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.8	(5.0)	(5.7)	(12.0)	(11.8)	8.9	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	14.1	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	39.7	(1.9)	(5.1)	(17.7)	(30.8)	(30.8)	10.4	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.3	17.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.6	(2.8)	(5.8)	0.0	(15.0)	(14.4)	7.1	6.4	2.3	1.8	4.0	3.6	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	92.5	(1.4)	(4.6)	(3.8)	(9.4)	(8.5)	11.7	10.9	2.1	1.9	7.2	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(2.2)	(6.9)	(0.7)	(14.6)	(11.3)	11.6	11.4	1.9	1.7	4.9	4.7	16.4	15.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.9	(1.1)	(2.7)	(10.5)	(15.2)	(7.1)	20.3	11.9	3.4	2.7	6.7	5.8	17.7	24.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	(1.3)	(4.9)	(6.7)	(30.8)	(20.6)	9.5	8.5	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.7	(1.6)	(5.6)	(7.6)	(31.5)	(29.7)	9.4	8.1	1.8	1.5	4.5	4.0	19.3	19.7	
Average			(0.2)	(4.0)	(5.8)	(12.6)	(15.3)	10.4	8.7	1.7	1.5	5.1	4.5	17.7	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.9)	(0.3)	4.8	(0.1)	(19.3)	8.6	7.6	0.8	0.8	4.9	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.1)	(3.3)	(10.0)	(13.6)	(20.0)	8.4	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	3.3	(0.7)	(8.7)	(8.8)	20.8	-	-	1.1	1.2	16.0	13.2	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	3.6	1.2	8.1	14.2	(6.1)	21.7	11.7	-	-	5.4	4.4	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	4.8	(3.7)	(4.9)	(4.7)	(16.8)	8.0	6.7	1.2	1.1	5.1	4.7	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	0.9	(3.5)	(11.3)	(15.0)	(19.8)	9.2	8.8	0.9	0.8	5.2	4.9	9.6	9.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.6	(0.4)	(3.8)	(7.0)	(10.5)	(13.4)	10.0	9.7	1.2	1.1	4.5	4.3	12.5	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.4	(3.6)	(4.1)	(7.8)	(9.9)	9.0	8.6	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.4	(4.5)	7.1	2.6	(3.8)	9.1	7.6	1.3	1.1	4.5	4.0	15.0	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	23.2	(1.0)	(3.9)	(9.2)	(14.2)	(18.8)	9.8	8.7	1.4	1.3	5.0	4.3	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(1.9)	0.1	(5.4)	(1.0)	(6.2)	23.1	18.2	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	1.3	2.1	(2.5)	(11.4)	(10.6)	(5.5)	12.9	10.2	1.3	1.2	7.8	6.5	10.4	12.0
Average			0.8	(2.5)	(4.9)	(6.9)	(12.0)	11.0	8.9	1.1	1.0	5.8	5.2	10.6	11.6	

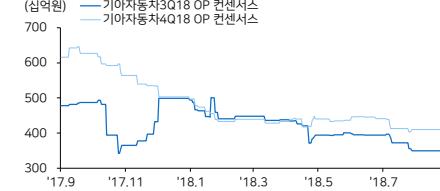
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,291.8	(1.0)	(0.7)	0	

커버리지 컨센서스 추이 차트

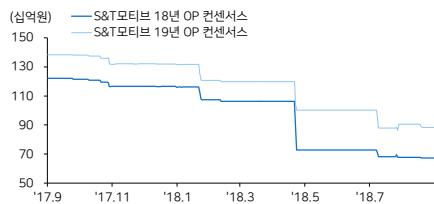
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

"현대차 노동비용, 올 7월부터 감소세로" (한겨레)

현대자동차의 노동비용이 지난 7월을 기점으로 감소세로 접어들었다는 분석이 나온다. 베이비부머 세대(1957년~1964년생)에 속하는 노동자들의 정년퇴직이 본격화 한 결과다.

<https://goo.gl/AnGR3K>

현대차, 美판매 호조에도 고급차 '제네시스' 고전 이유? (디지털타임스)

현대차가 미국 시장에서 모범판매에서 호조세를 기록했지만, 고급브랜드 제네시스는 고전 지속, 최근 '품질'에서 호평을 받았다고는 하지만, 2년에 불과한 부진한 제품 구성과 시장 후발주자로서 높은 진입장벽을 넘지 못하고 있음.

<https://goo.gl/6ftBnm>

코나EV 반응 폭발적... 전기차 SUV 시대 가속 (스포츠월드)

코나 일렉트릭이 출시되자마자 심상치 않은 속도로 질주하는 가운데 국내 자동차 시장에 전기차 SUV시대가 본격 도래. 현대차는 올해 코나 일렉트릭의 목표를 1만2000대로 잡았는데, 이미 예약 숫자가 1만8000대를 넘어섰음.

<https://goo.gl/okCNPQ>

메르세데스-벤츠, EQ 브랜드 첫 순수 전기차 공개 (국민일보)

메르세데스-벤츠는 4일(현지시간) 스웨덴 스톡홀름에서 EQ 브랜드 최초의 순수 전기차 '더 뉴 EQC'를 공개. 더 뉴 EQC는 전기차 스포츠유트리티차량(SUV)으로 다임러 그룹의 미래 모빌리티 전략을 상징적으로 구현하는 모델.

<https://goo.gl/MLfE2P>

현대차, 미국에서 SUV 앞세워 할인 없이 판매확대 자신감 (비즈니스포스트)

브라이언 스미스 현대차 북미법인(HMA) 최고운영책임자(COO)는 블룸버그와의 인터뷰에서 차량 가격을 깎아주지 않고도 미국 자동차시장에서 판매량을 늘릴 수 있다며 자신감을 보임.

<https://goo.gl/4WoVQ5>

"친절한 기아씨"... 기아차, 美서 가장 친절한 딜러 2회 연속 선정 (글로벌코노믹)

영국 프랜차이즈 딜러 협회(NFDA) 최고운영책임자(COO)는 주관하는 판매사원 서비스 조사에서 기아차가 최우수 서비스 품질로 2년 연속 1위를 차지. 기아차는 10점 만점에 9.0점을 기록했으며, 토요타와 혼다가 각각 9.0점, 8.7점으로 뒤를 이음.

<https://goo.gl/6Trb3d>

재활용 배터리 사업 '기지개'... '닛산·현대차·BYD' 진출 (조선비즈)

닛산과 스미토모는 올 5월 4년 어너지라는 JV를 설립하고 전기차 '리프' 1세대용 재활용 리튬이온 배터리를 판매하기 시작. 4R 어너지의 재활용 배터리는 가격이 30만엔(약 300만원)으로 시장에 판매되는 제품 대비 절반 수준.

<https://goo.gl/7LjsyF>

유럽車업체들, "2021년 EU의 배출가스 목표치 달성 의문" (연합뉴스)

유럽연합(EU)이 지난해 주별로 풀하는 이산화탄소(CO2) 배출 감축을 위해 유럽에서 판매되는 자동차의 CO2 배출제한 목표치를 강화하고 나선 데 대해 유럽의 자동차제조업체들이 반발.

<https://goo.gl/Hmc6yw>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 재제된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.