

2018-09-07

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	28.6	3.9	8.5	7.2	(6.0)	(12.1)	8.2	6.5	0.5	0.5	10.5	9.2	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	4.5	4.7	5.7	0.7	1.7	8.0	6.4	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.9)	0.0	(4.8)	(7.9)	(10.1)	-	29.3	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	54.6	(1.5)	(7.4)	(8.6)	(21.7)	(9.4)	5.8	5.8	1.3	1.1	2.7	2.5	22.6	20.3	
Ford	F US EQUITY	42.3	(0.6)	(5.4)	(6.0)	(21.2)	(11.3)	7.0	6.8	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.8	
FCA	FCAU US EQUITY	29.3	(1.1)	(4.1)	(0.2)	(20.7)	(21.1)	4.7	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.0	0.1	(7.9)	(17.8)	(12.1)	(14.4)	-	87.8	8.5	8.1	36.3	16.6	-31.3	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.4	(0.8)	(4.8)	(6.7)	(11.4)	(1.9)	8.4	7.8	1.0	0.9	10.9	10.5	11.8	11.5	
Honda	7267 JP EQUITY	58.7	(0.0)	(5.2)	(7.1)	(10.0)	(12.4)	7.9	7.4	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(0.2)	(2.0)	(2.6)	(6.8)	(7.0)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	76.3	0.1	(3.2)	(6.5)	(12.7)	(19.7)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.3	2.1	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	88.8	0.4	(3.8)	(6.6)	(17.7)	(16.7)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.6	1.8	11.4	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	68.7	(0.6)	(4.6)	(3.3)	(7.2)	(4.1)	7.1	6.9	0.9	0.8	3.6	3.4	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	27.2	(0.9)	(4.6)	(5.7)	11.8	19.3	6.8	6.0	1.2	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.8	(0.6)	(3.8)	(0.5)	(14.2)	(19.6)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.5	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.7	(1.6)	(13.8)	(19.2)	(46.3)	(52.1)	4.7	4.4	0.6	0.6	4.6	4.2	13.8	13.4	
Geely	175 HK EQUITY	19.7	(1.5)	(10.0)	(9.9)	(36.4)	(37.4)	8.6	6.8	2.6	2.0	5.4	4.2	34.8	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	18.6	(2.2)	(6.9)	7.7	(18.4)	(39.4)	28.0	21.7	1.8	1.7	10.6	9.3	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.4	0.7	(1.2)	(5.8)	(20.5)	(21.4)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	16.0	15.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(0.1)	2.1	(4.7)	(21.8)	(18.6)	5.7	4.9	0.6	0.5	6.2	3.5	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.1	(1.2)	(7.3)	3.9	(28.5)	(41.6)	7.2	5.9	1.5	1.2	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.4	1.3	4.1	7.3	(11.6)	(22.4)	11.1	7.9	0.9	0.8	3.5	2.9	8.5	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.4	(1.5)	(4.8)	(6.9)	(1.7)	0.9	27.6	22.6	5.4	4.7	18.0	14.9	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	0.6	(4.9)	0.9	1.6	32.1	17.9	15.2	2.9	2.5	10.6	9.2	15.7	17.0	
Average			(0.3)	(3.7)	(3.6)	(13.9)	(14.5)	8.7	9.2	1.3	1.1	6.5	5.5	12.9	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	2.2	3.8	3.1	0.0	7.9	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.0	2.3	(6.4)	(10.2)	(17.1)	49.5	9.4	0.4	0.4	6.3	4.7	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	0.8	4.6	11.6	10.6	7.8	21.1	18.2	3.1	2.9	9.9	8.8	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(3.6)	(8.5)	(14.9)	(30.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	2.8	1.4	(7.6)	(15.1)	(20.7)	10.6	8.5	1.2	1.1	5.4	4.7	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.2)	(2.9)	(2.2)	7.2	(9.5)	9.6	7.0	0.7	0.6	5.2	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.1)	(1.4)	(8.4)	(5.2)	(28.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.9	(2.6)	(5.2)	(0.8)	(24.6)	7.3	6.5	0.6	0.6	3.3	2.4	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	(1.5)	(12.4)	(19.8)	(20.2)	3.6	5.5	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.7	(0.6)	(4.7)	(10.9)	(21.9)	(14.9)	8.3	7.5	2.6	2.2	4.8	4.4	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.4	(0.8)	(6.0)	(11.2)	(20.5)	0.0	7.7	7.1	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(0.3)	(7.4)	(22.1)	(33.5)	(28.0)	7.1	6.6	7.8	4.3	5.4	4.9	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.9)	(6.1)	(13.6)	(25.5)	(21.2)	11.0	9.5	2.4	1.9	6.3	5.4	19.9	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	0.4	(4.4)	(4.4)	(7.7)	(22.0)	6.3	5.5	2.9	2.3	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	(0.2)	(2.3)	(3.2)	(13.0)	(9.6)	9.8	9.2	2.2	1.9	6.0	5.5	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	25.9	(1.1)	(2.1)	(0.7)	(1.8)	(12.3)	10.4	9.4	3.0	2.6	6.6	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	0.0	(4.0)	(3.5)	(12.3)	(15.1)	9.4	8.7	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.1	(0.5)	(4.0)	(6.0)	(7.9)	(11.3)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(1.4)	(6.0)	(7.6)	(2.6)	4.0	10.2	9.3	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(0.6)	(4.3)	(1.3)	(9.5)	(3.0)	9.0	8.7	0.9	0.9	4.8	4.4	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(0.7)	(5.1)	(7.4)	(13.6)	(11.7)	8.8	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	14.1	14.2	
Continental	CON GR EQUITY	39.8	(0.2)	(5.4)	(18.6)	(32.3)	(31.2)	10.5	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.2	17.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.1	(5.0)	(11.6)	(7.7)	(20.7)	(19.7)	6.7	6.1	2.2	1.7	3.9	3.5	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	92.9	(0.2)	(4.0)	(4.2)	(10.1)	(8.0)	11.7	10.9	2.1	1.9	7.2	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(1.0)	(7.8)	(4.1)	(15.8)	(13.3)	11.5	11.4	1.8	1.7	4.8	4.7	16.2	15.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.7	(1.4)	(3.5)	(10.7)	(18.6)	(9.7)	20.0	11.7	3.4	2.7	6.6	5.8	17.7	24.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.2	1.1	(4.0)	(5.9)	(30.0)	(21.2)	9.6	8.6	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.6	(1.1)	(6.4)	(9.5)	(32.3)	(32.5)	9.3	8.0	1.8	1.5	4.5	4.0	19.3	19.5	
Average			(0.3)	(3.5)	(6.9)	(13.6)	(15.1)	10.4	8.7	1.7	1.5	5.1	4.5	17.6	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	0.2	0.5	2.4	0.3	(16.2)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.1	(1.2)	(9.1)	(13.9)	(18.2)	8.4	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(1.6)	0.2	(9.4)	(11.4)	29.6	-	-	1.1	1.2	15.8	13.1	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.3	2.5	0.7	12.1	(7.6)	21.8	11.7	-	-	5.5	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	0.3	(2.6)	(6.0)	(6.2)	(17.2)	8.1	6.7	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(1.7)	(4.3)	(13.1)	(16.6)	(19.1)	9.1	8.8	0.8	0.8	5.2	4.9	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.8	(0.7)	(4.0)	(8.6)	(11.9)	(13.2)	9.9	9.7	1.2	1.1	4.5	4.2	12.5	11.8	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(3.8)	(6.2)	(9.7)	(9.9)	8.9	8.5	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.2)	(4.6)	2.3	(2.0)	(3.5)	8.9	7.4	1.3	1.1	4.4	4.0	15.0	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	23.3	0.1	(4.4)	(9.7)	(14.9)	(18.4)	9.8	8.7	1.4	1.3	5.0	4.3	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	1.1	0.9	(5.7)	(1.1)	(4.9)	23.4	18.4	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	0.7	(1.8)	(11.1)	(10.9)	(3.5)	13.0	10.3	1.3	1.2	7.8	6.5	10.4	12.0	
Average			(0.4)	(2.1)	(6.3)	(8.1)	(11.3)	10.9	8.9	1.1	1.0	5.8	5.2	10.5	11.6	

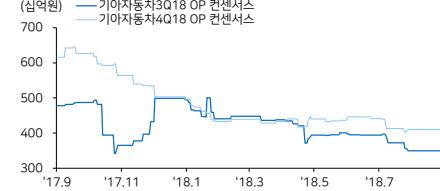
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

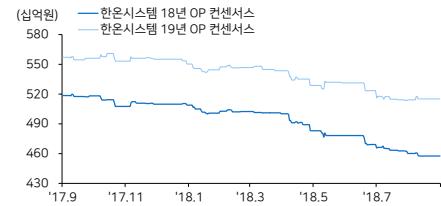
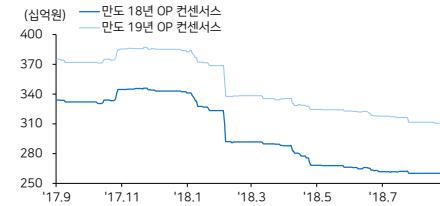
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG	
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------	------	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

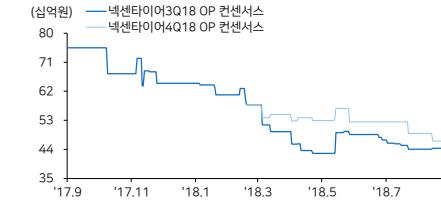
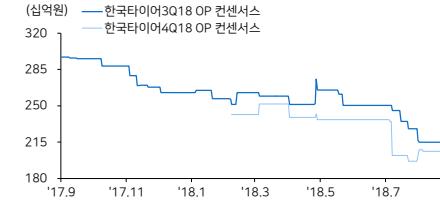
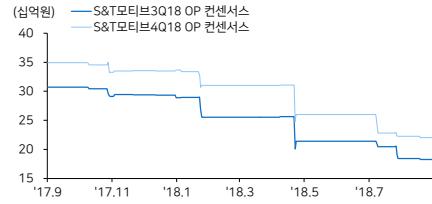
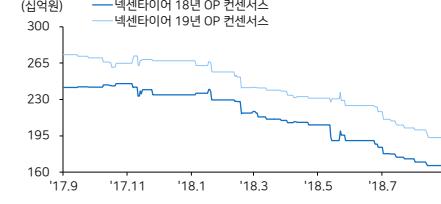
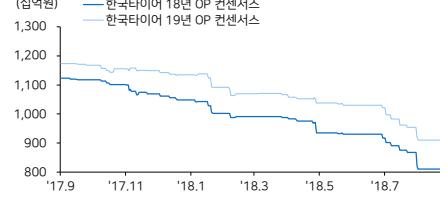
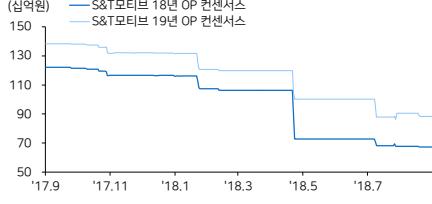
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

엘리엇, 현대車 구조 개편 압박 재개 (NEWS1)

미국에 따르면 기아차는 현재 미국과 멕시코의 복미 자유무역협정(NAFTA) 결과에 따라 현지 생산전략을 수정할 계획. 기아차는 구조 개편 작업을 무산시킨 엘리엇이 세 달 만에 다시 추가 공세에 나서면서 어떤 대응이 나올지 주목.
<https://bit.ly/2oMtVhW>

기아차, NAFTA 협상 주시...멕시코공장 생산전략 수정하나 (글로벌이코노미)

업계에 따르면 기아차는 현재 미국과 멕시코의 복미 자유무역협정(NAFTA) 결과에 따라 현지 생산전략을 수정할 계획. 기아차는 멕시코 공장에서 내년 40%면제 차량을 생산하겠다고 밝힌 바 있음.
<https://bit.ly/2NssH9s>

中 전기차업체 BYD, 3년 안에 자율주행차 양산한다 (이데일리)

중국 전기차 업체 비야디(BYD)가 3년 안에 자율주행차를 양산할 것이라는 계획을 내놓음. 왕찬푸 BYD 회장이 전날 선전에서 열린 한 개발자 회의에서 BYD와 바이두가 자율주행차 부문에서 협업을 하고 있다며 이같이 밝힘.
<https://bit.ly/2NIJ0u9>

현대차 '아반떼' 자신감... "내년 말까지 12만대 판매할 것" (머니투데이)

이광국 현대차 국내영업본부장은 '더 뉴 아반떼' 공식 출시행사에서 "내년 말까지 총 12만대 판매목표를 갖고 있다"고 언급. 지난해 '아반떼'의 연간 판매량은 8만4000여대.
<https://bit.ly/2M7VgEC>

기아차, 獅子 차세대 '쏘울 EV' 비밀테스트 진행 (글로벌이코노미)

이진철 기아차 풀더스터는 기아차가 최근 독일에서 비밀리에 새로운 EV 모델을 테스트했다고 보도. 풀더스터는 해당 모델이 기아차 쏘울EV의 새 버전일 것으로 관측.
<https://bit.ly/2NjTbFb>

우버 "자율주행부문 매각 안한다...내년 기업공개 계획" (이뉴스투데이)

뉴욕포스트에 따르면 디란 코스로사리 우버 사장은 뉴욕에서 열린 미디어 행사에서 "자율주행은 우버가 가진 큰 자산이고 수익화할 수 있다"며 "자율주행차 리서치 부문 매각은 고려하지 않는다"고 강조.
<https://bit.ly/2M63SVa>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.