

2018-09-12

## 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	27.3	(2.3)	1.2	1.6	(8.9)	(16.6)	7.9	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	0.1	7.8	5.6	3.7	3.7	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.7)	(0.1)	(5.4)	(8.1)	(11.8)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	53.7	(0.3)	(5.1)	(7.7)	(24.7)	(10.8)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.7	2.4	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	41.8	(0.7)	(1.7)	(4.4)	(22.6)	(13.2)	6.9	6.7	1.0	0.9	2.5	2.4	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	29.7	0.7	(1.5)	5.4	(20.1)	(19.6)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.7	(2.1)	(3.3)	(21.4)	(15.9)	(14.6)	-	86.8	8.5	8.0	36.7	16.6	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.6	1.6	(1.1)	(3.6)	(9.4)	(3.7)	8.4	7.9	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	58.0	0.5	(1.4)	(5.8)	(10.7)	(15.1)	7.9	7.3	0.7	0.6	7.7	7.2	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	1.1	(0.4)	(0.5)	(5.9)	(8.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.3	11.5	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	75.6	(1.0)	(0.7)	(5.7)	(11.4)	(20.4)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.2	2.1	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	89.2	0.1	1.3	(4.4)	(14.7)	(15.6)	5.4	4.8	0.6	0.5	1.7	1.7	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	68.5	(0.4)	(1.4)	(3.4)	(5.4)	(5.1)	7.1	6.9	0.9	0.8	3.5	3.3	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	27.2	(0.9)	(1.6)	(7.8)	12.2	19.4	6.8	6.0	1.2	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.1	(2.5)	(3.0)	(3.7)	(15.4)	(26.1)	4.6	4.4	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.6	(1.2)	(11.0)	(15.4)	(46.1)	(54.6)	4.6	4.3	0.6	0.5	4.6	4.2	13.6	13.2	
Geely	175 HK EQUITY	18.1	(4.9)	(13.5)	(17.0)	(42.4)	(47.2)	8.0	6.3	2.4	1.8	5.0	3.9	34.6	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	18.1	(1.7)	(7.7)	(2.6)	(18.6)	(42.6)	27.5	21.2	1.8	1.7	10.4	9.2	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.1	(0.6)	(2.7)	(5.7)	(23.0)	(23.9)	8.7	8.0	1.3	1.2	6.9	6.0	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(1.0)	(4.1)	(7.3)	(22.3)	(22.1)	5.5	4.7	0.6	0.5	5.6	3.1	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.8	(3.4)	(5.4)	2.8	(29.8)	(46.3)	7.0	5.7	1.5	1.2	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.1	(3.0)	2.0	6.9	(13.2)	(24.2)	11.0	7.8	0.9	0.8	3.4	2.9	8.4	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	39.9	(1.4)	(4.0)	(6.9)	(5.5)	(3.3)	26.8	22.0	5.3	4.6	17.3	14.4	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	0.6	1.2	(0.3)	2.8	28.0	18.0	15.4	2.9	2.5	10.7	9.2	15.7	17.0	
<b>Average</b>			(0.9)	(2.3)	(4.2)	(14.6)	(16.7)	<b>8.6</b>	<b>9.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>6.3</b>	<b>5.4</b>	<b>12.9</b>	<b>13.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(2.0)	(1.8)	(3.9)	(1.8)	(0.9)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.0	4.0	7.5	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.8)	0.8	(6.7)	(11.7)	(21.2)	53.3	9.2	0.4	0.4	6.3	4.6	0.9	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(1.2)	0.0	6.4	10.7	4.2	21.0	18.1	3.1	2.9	10.0	8.9	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.9)	(1.6)	(4.6)	(13.9)	(31.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(5.1)	(1.6)	(9.6)	(8.6)	(25.9)	10.1	8.1	1.1	1.0	5.3	4.6	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.7)	1.8	0.7	4.7	(11.0)	9.7	7.0	0.7	0.6	5.3	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(0.8)	(4.5)	(6.2)	(28.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.7)	4.7	(4.0)	1.3	(21.7)	7.4	6.6	0.6	0.6	3.4	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	0.0	(11.1)	(16.4)	(21.9)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.7	(0.4)	(0.9)	(7.9)	(22.1)	(16.5)	8.3	7.5	2.6	2.2	4.7	4.4	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.1	(1.3)	(2.6)	(2.0)	(21.3)	(2.5)	7.6	7.0	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(3.0)	(1.2)	(16.9)	(36.7)	(30.4)	7.1	6.6	7.7	4.3	5.3	4.9	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	(2.2)	(4.9)	(11.6)	(27.0)	(22.9)	10.7	9.3	2.4	1.9	6.2	5.3	19.9	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(2.5)	0.8	(1.7)	(9.4)	(25.0)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(2.4)	(1.4)	(1.7)	(14.1)	(16.2)	9.6	9.0	2.1	1.9	5.8	5.3	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.3	0.4	2.2	2.0	(1.0)	(11.9)	10.6	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	0.4	1.9	(1.2)	(9.7)	(15.8)	9.5	8.8	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.1	0.1	(0.3)	(4.2)	(5.5)	(13.4)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	0.3	(2.2)	(6.0)	(1.1)	1.7	10.2	9.3	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	1.2	(1.0)	1.5	(5.7)	(7.9)	9.1	8.7	0.9	0.9	4.8	4.4	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.8	0.3	(6.0)	(12.5)	(13.8)	8.9	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	14.0	14.1	
Continental	CON GR EQUITY	38.5	(2.3)	(5.0)	(20.8)	(32.9)	(33.4)	10.2	9.1	1.7	1.5	5.0	4.4	17.2	17.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.1	(2.3)	(7.9)	(12.7)	(20.1)	(20.2)	6.7	6.1	2.2	1.7	3.9	3.5	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	91.6	(0.2)	(2.7)	(3.3)	(13.1)	(10.3)	11.6	10.8	2.1	1.9	7.1	6.5	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(1.3)	(4.3)	(5.7)	(17.0)	(13.1)	11.4	11.2	1.8	1.6	4.8	4.6	16.2	15.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.6	(0.3)	(3.4)	(6.5)	(18.5)	(11.6)	19.8	11.6	3.3	2.7	6.5	5.6	17.7	24.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.2	(1.6)	0.1	(7.0)	(29.1)	(23.0)	9.6	8.6	1.9	1.6	3.6	3.2	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.1	(4.9)	(7.1)	(15.0)	(34.7)	(35.8)	8.9	7.7	1.7	1.5	4.3	3.8	19.3	19.5	
<b>Average</b>			(1.3)	(1.3)	(5.8)	(13.4)	(17.3)	<b>10.3</b>	<b>8.6</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.0</b>	<b>4.4</b>	<b>17.7</b>	<b>17.6</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(2.2)	(2.1)	(0.7)	(1.8)	(20.5)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.1)	(0.9)	(9.1)	(15.1)	(21.0)	8.4	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(2.4)	(12.8)	(15.9)	19.2	-	-	1.0	1.2	15.6	12.9	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.7)	1.0	(2.3)	9.3	(8.3)	21.1	11.4	-	-	5.3	4.3	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	(1.3)	2.9	(5.3)	(9.4)	(20.0)	7.8	6.5	1.2	1.1	5.0	4.7	4.2	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(0.6)	(1.7)	(7.7)	(16.6)	(21.7)	9.1	8.7	0.8	0.8	5.1	4.8	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.5	0.4	(1.1)	(6.8)	(12.0)	(15.6)	9.8	9.7	1.2	1.1	4.4	4.2	12.6	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.0)	(1.8)	(6.4)	(9.7)	(12.3)	8.8	8.4	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.2)	(0.8)	1.5	(0.2)	(6.2)	9.5	7.4	1.3	1.1	4.4	4.0	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.2	(0.7)	(1.2)	(10.6)	(14.0)	(20.4)	9.8	8.7	1.4	1.3	4.9	4.3	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	1.3	(1.3)	(5.4)	(2.9)	(7.7)	23.3	18.3	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(4.4)	(4.3)	(12.6)	(16.2)	(12.0)	12.3	9.7	1.2	1.1	7.4	6.1	10.4	12.0	
<b>Average</b>			(0.6)	(1.2)	(6.7)	(9.7)	(14.4)	<b>10.8</b>	<b>8.7</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.1</b>	<b>10.4</b>	<b>11.6</b>	

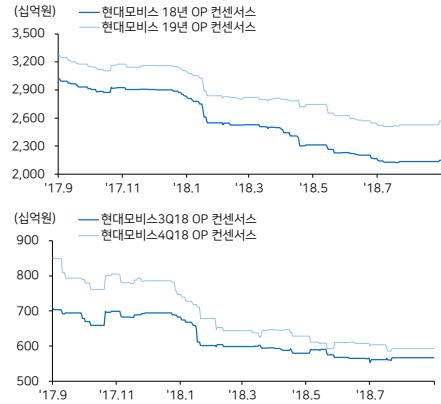
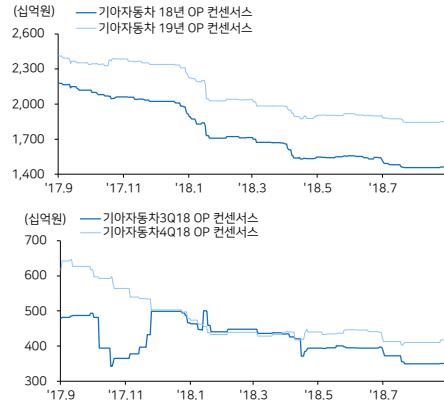
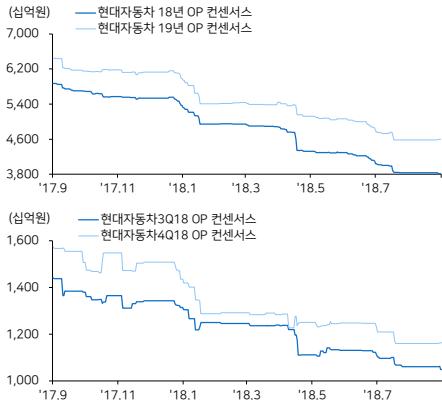
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

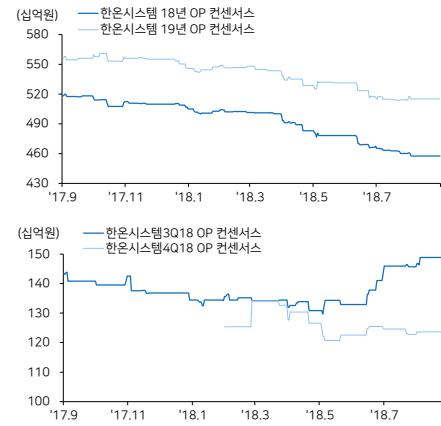
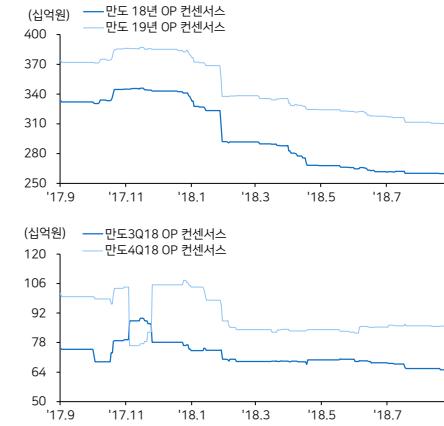
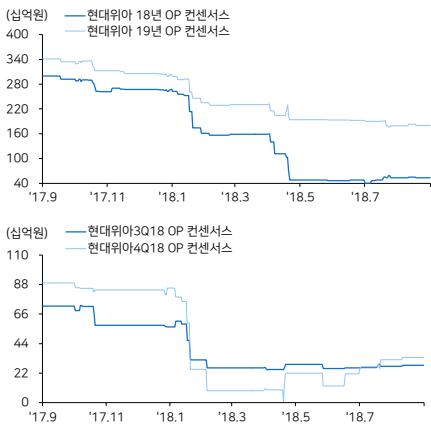
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,283.2	(0.2)	(1.4)	0.0	(7.6)	(7.2)
	KOSDAQ	820.2	0.5	(0.9)	4.		

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

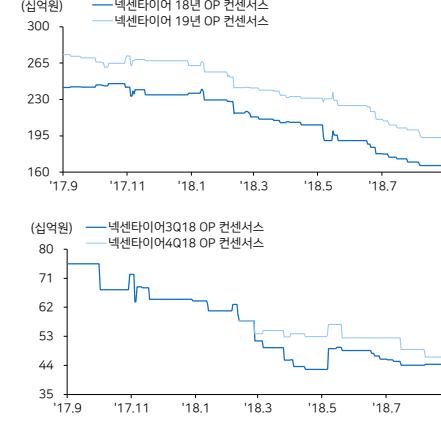
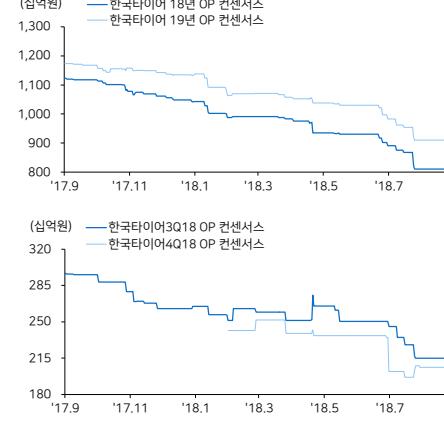
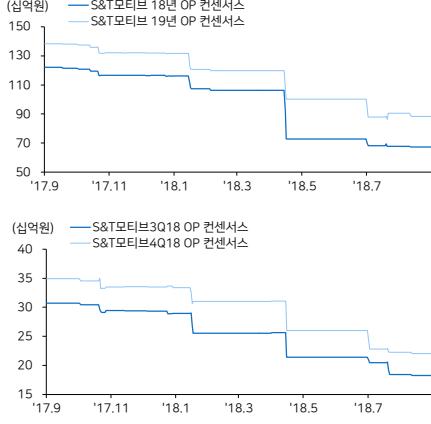
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### 현대차, 美 모빌리티 서비스 '미고'에 투자...시장공략 가속 (연합뉴스)

현대자동차는 미국 모빌리티 서비스 전문업체 미고(Migo)에 상호협력을 위한 전략적 투자를 단행하고 미국 공유경제 시장에 진출하는 발판을 마련했다. 투자는 지분취득 방식으로 이뤄졌으며, 금액과 지분율은 비공개다.

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

#### "제네시스 판매량 늘리자".. 현대차, 다방면에서 마케팅 확발 (머니S)

현대자동차의 고급 브랜드 제네시스는 홍보, 체험 등 다양한 마케팅 활동으로 판매량 개선에 주력. 최근 제네시스는 공항, 영화, 스포츠 등 다양한 영역에서 그 존재감을 드러낸다.

<https://bit.ly/207Vyr>

#### 자동차 수출 '깜짝 증가'?... "미 쿼터제 앞둔 물량 밀어내기"(한겨레)

통상당국 관계자는 "미국이 최근 멕시코와 자동차 쿼터제 부과에 힘의한 것처럼, 한국에 대해서도 쿼터제를 시행할 가능성이 존재하는 상황에서 현대기아차가 미국에 사전에 밀어내기를 하고 있는 것으로 안다"고 언급

<https://bit.ly/2p0QWXY>

#### 상장폐지 자금 있다면 테슬라 '또' 자금난 경고 (뉴스핌)

주당 420달러에 상장폐지를 시행할 자금을 확보했다며 큰 소리 쳤던 테슬라는 최소 6개월 이내 자금난에 빠질 것이라는 경고가 나온다. 전환사채(CB) 만기가 코앞으로 다가오면서 또 한 차례 발등에 불이 밟혀졌다는 지적.

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

#### 삼성전자·현대차, 美 차세대 전기차 배터리社 225억 투자 (머니투데이)

11일 관련 업계에 따르면, 미국 전고체전지 전문 제조사 솔리드 파워는 최근 삼성전자와 현대차 등으로부터 총 2000만 달러(약 225억원)를 투자 받았다. 양사 투자규모가 비슷한 수준으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2x2lldp>

#### 기아차 니로EV, 출시 2달만에 8500대 계약..최고급트림 선택 70% (머니투데이)

권혁호 기아차 부사장은 11일 서울 종로 석파정 서울미술관에서 열린 니로EV 시승회에서 "니로 EV가 판매목표 3800대를 이미 초과했고, 어제까지 8500대가 계약됐다"고 밝혔다.

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

#### LG 삼성 SK 전기차 배터리 3사 활기...중국 3위 업체는 가동증단 (조선비즈)

중국 전기차 배터리 회사들은 풀을 들어 고전. 중국 3위 회사인 음티엠니나는 6개월간 공장 가동률을 증단한다고 밝혔다. 중국 정부가 풀을 들어 전기차 보조금을 축소하면서 보조금에 의존했던 회사들이 경영난.

<https://bit.ly/2p1l5kk>

#### 팰리세이드 (Palisade) 어때요? 현대차, 11월 출시 플사이즈 SUV 차명 확정 (오토데일리)

현대차는 오는 11월께 출시할 플사이즈 SUV의 차명을 '큰 방호벽, 울타리'라는 뜻의 '팰리세이드'로 정함.

<https://bit.ly/2CLZ0wc>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 점검하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 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.