

2018-09-13

## 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	27.7	1.2	0.4	4.9	(7.8)	(15.6)	8.0	6.3	0.5	0.5	10.3	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	1.0	6.8	6.5	4.7	5.7	8.2	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.4)	(1.4)	(5.6)	(9.4)	(12.4)	-	29.2	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	54.2	0.9	(3.5)	(6.9)	(22.9)	(10.0)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.7	2.5	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	42.0	0.3	(1.6)	(4.1)	(22.9)	(13.6)	6.9	6.7	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.5	2.6	2.9	8.2	(17.3)	(17.6)	4.8	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.9	4.0	3.5	(18.3)	(15.2)	(15.9)	-	90.3	8.9	8.3	37.7	17.0	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.2	(0.6)	(0.9)	(2.1)	(11.1)	(4.4)	8.4	7.9	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.2	(1.8)	(2.1)	(4.7)	(13.4)	(15.9)	7.7	7.2	0.7	0.6	7.7	7.2	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.0	(0.8)	(0.2)	(0.2)	(6.9)	(9.0)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.3	11.5	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	76.3	0.6	0.0	(5.1)	(12.4)	(20.7)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.2	2.1	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	89.9	0.4	1.8	(4.0)	(14.7)	(15.3)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.7	1.8	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	69.2	0.7	0.1	(2.7)	(4.7)	(5.1)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.5	3.3	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.0	2.7	1.9	(5.3)	15.5	22.6	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.3	0.5	(2.4)	(3.3)	(15.0)	(25.8)	4.6	4.4	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	3.0	(3.5)	(12.0)	(43.9)	(53.2)	4.7	4.5	0.6	0.5	4.7	4.3	13.6	13.2	
Geely	175 HK EQUITY	17.9	(1.3)	(10.7)	(16.5)	(41.8)	(47.6)	7.9	6.2	2.4	1.8	5.0	3.9	34.6	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	18.2	(0.7)	(5.2)	(2.1)	(17.4)	(43.2)	27.3	21.0	1.8	1.6	10.5	9.2	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.2	(0.2)	0.5	(4.7)	(23.0)	(23.5)	8.7	8.0	1.3	1.2	6.9	6.0	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(2.6)	(6.3)	(8.4)	(24.6)	(24.1)	5.4	4.6	0.5	0.5	5.4	3.0	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.8	(0.9)	(5.5)	1.7	(27.7)	(45.5)	6.9	5.7	1.5	1.2	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(1.8)	(1.5)	5.5	(14.9)	(25.7)	10.8	7.7	0.9	0.8	3.4	2.8	8.4	10.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.2	(0.3)	(4.5)	(6.5)	(5.3)	(3.0)	26.7	21.9	5.2	4.6	17.3	14.4	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.3	(0.5)	0.9	(1.7)	2.2	28.0	17.9	15.3	2.9	2.5	10.6	9.2	15.7	17.0	
<b>Average</b>			<b>0.2</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(14.6)</b>	<b>(16.6)</b>	<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	21.6	(0.2)	(2.0)	(3.9)	(2.0)	(0.9)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.0	4.0	7.5	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(2.2)	(5.8)	(12.4)	(20.3)	52.9	9.1	0.4	0.4	6.3	4.6	0.9	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(2.4)	(2.0)	1.7	8.0	1.3	20.5	17.7	3.0	2.8	9.6	8.5	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	(2.3)	(3.0)	(15.0)	(31.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.4)	(3.1)	(8.8)	(9.9)	(25.7)	10.0	8.1	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.0	0.0	0.0	4.7	(10.4)	9.7	7.0	0.7	0.6	5.3	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(3.6)	0.0	(6.9)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.9)	1.9	(5.9)	(0.6)	(22.9)	7.3	6.5	0.6	0.6	3.3	2.4	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.7)	(2.1)	(10.8)	(18.6)	(22.9)	3.6	5.4	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.7	(0.6)	(1.2)	(8.5)	(21.8)	(16.6)	8.2	7.5	2.6	2.2	4.7	4.3	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.3	0.9	(1.3)	(1.1)	(19.3)	(1.7)	7.7	7.0	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.3	(1.7)	(2.9)	(18.3)	(37.4)	(31.5)	6.9	6.4	7.6	4.2	5.2	4.8	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	1.4	(1.6)	(10.3)	(25.6)	(21.1)	10.9	9.5	2.4	1.9	6.2	5.3	19.9	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(0.4)	(1.6)	(2.1)	(9.6)	(24.2)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.3	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	1.2	(1.3)	(0.5)	(11.0)	(13.9)	9.7	9.1	2.1	1.9	5.9	5.3	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.2	(0.7)	(0.3)	1.3	(1.1)	(11.2)	10.5	9.5	3.1	2.7	6.6	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	0.0	0.8	1.7	(10.6)	(14.6)	9.5	8.8	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.6	0.6	1.0	(0.7)	(5.3)	(12.7)	13.1	12.1	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.6)	(2.0)	(4.6)	(1.7)	0.6	10.1	9.3	0.8	0.8	5.4	4.8	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(1.0)	(0.9)	4.3	(6.7)	(9.5)	9.0	8.6	0.9	0.9	4.8	4.3	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.3	(0.2)	(2.5)	(13.3)	(13.3)	8.9	8.2	1.2	1.1	2.8	2.5	14.0	14.1	
Continental	CON GR EQUITY	39.1	1.2	(2.0)	(19.8)	(31.5)	(32.8)	10.3	9.2	1.7	1.5	5.0	4.4	17.2	17.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.2	1.1	(4.2)	(11.8)	(18.6)	(18.7)	6.8	6.2	2.2	1.8	3.9	3.5	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	93.0	1.2	(0.2)	(2.1)	(11.7)	(9.4)	11.7	10.9	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	0.6	(1.6)	(5.2)	(16.3)	(15.8)	11.5	11.3	1.8	1.7	4.8	4.6	16.2	15.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.8	0.9	(1.5)	(5.7)	(17.1)	(9.9)	20.7	11.8	3.5	2.6	6.6	5.7	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	(1.8)	(0.4)	(8.7)	(28.9)	(25.3)	9.5	8.4	1.9	1.6	3.5	3.1	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.2	1.1	(4.6)	(14.1)	(33.2)	(35.1)	9.0	7.8	1.7	1.5	4.3	3.8	19.3	19.5	
<b>Average</b>			<b>(0.3)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>(5.0)</b>	<b>(13.2)</b>	<b>(17.1)</b>	<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>17.6</b>	<b>17.5</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	0.7	(0.6)	1.7	(1.2)	(17.6)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.9)	(2.7)	(11.6)	(16.7)	(20.8)	8.2	7.1	0.7	0.6	4.7	4.1	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	1.1	(4.4)	(10.1)	(15.0)	18.6	-	-	1.0	1.2	15.6	12.9	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.3)	(2.8)	(2.7)	8.7	(9.3)	21.1	11.3	-	-	5.3	4.3	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	(0.0)	(1.9)	(5.4)	(8.7)	(20.5)	7.8	6.5	1.2	1.1	4.9	4.6	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(1.3)	(3.9)	(6.6)	(17.3)	(22.0)	9.0	8.6	0.8	0.8	5.0	4.7	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.4	(0.8)	(1.5)	(4.7)	(12.8)	(16.1)	9.7	9.6	1.2	1.1	4.4	4.1	12.7	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.1)	(3.2)	(3.4)	(10.2)	(12.5)	8.7	8.3	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.9	(1.2)	4.6	1.7	(4.4)	9.6	7.5	1.3	1.1	4.5	4.0	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.2	(0.3)	(0.5)	(10.9)	(11.7)	(21.0)	9.8	8.6	1.4	1.3	4.9	4.3	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.2	0.9	(1.5)	(2.0)	(6.8)	23.3	18.3	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.1)	(5.6)	(11.8)	(16.2)	(12.8)	12.3	9.7	1.2	1.1	7.6	6.3	10.4	12.0	
<b>Average</b>			<b>(0.2)</b>	<b>(2.3)</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(9.3)</b>	<b>(14.2)</b>	<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>11.5</b>	

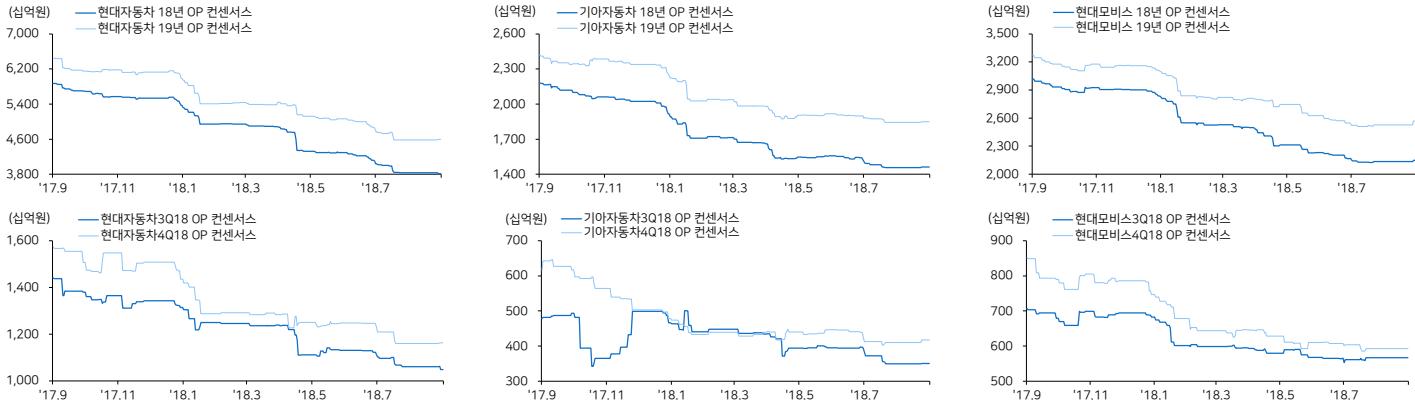
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

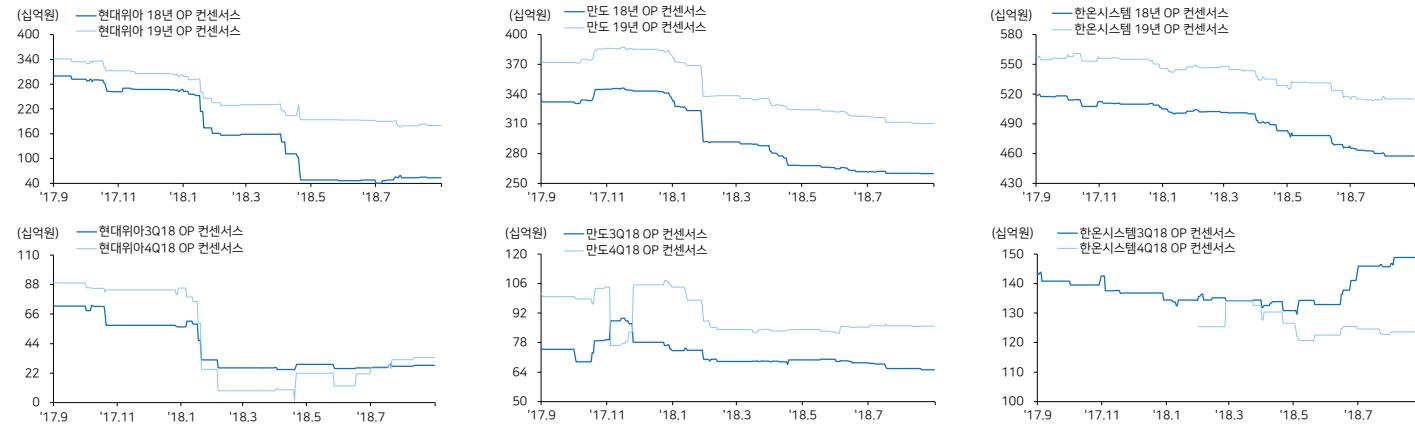
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,282.9	(0.0)	(0.4)	1.5	(7.5	

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

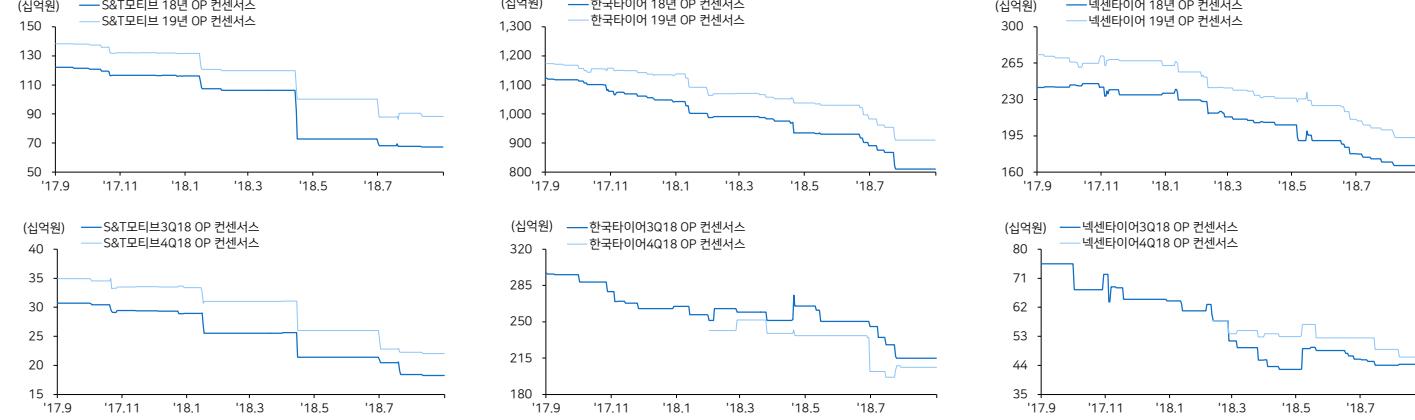
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 미국 자동차, 중국 시장서 설 자리 잃어간다 (연합뉴스)

중국 시장에서 미국차의 점유율이 점차 떨어지면서 설 자리를 잃어가는 중. 미국차의 1~8월 시장 점유율은 10.7%로 집계돼 작년 같은 기간 12.2%보다 하락. CAAM 부회장은 적기에 라인업을 변경하지 않은 것이 원인이라고 언급.

<https://goo.gl/YggU27>

### 현대차 참여 하이넷 "수소충전소 2022년까지 100기 설치" (조선비즈)

현대자동차 등이 참여한 "수소충전소 설치 특수목적법인(SPC)" 설립위원회가 2022년까지 수소충전소 100기를 설치할 계획이라고 밝혔다.

<https://bit.ly/2NGf9r4>

### ⾞개발 설계시스템 전면개편…현대차, 품질경영 업그레이드 (서울경제)

현대자동차가 차종별 설계 시스템을 전면 개편한다. 신차 개발의 효율성을 높이기 위해 차량 기능별로 나눠 졌던 설계 조직을 차량별로 구성해 각 차량에 최적화된 기술을 설계 단계에서부터 적용.

<https://bit.ly/2x9XJ8>

### "자동차에 미래 있다"… LG화학, 車 접착제업체 '유니실' 인수(아시아투데이)

12일 LG화학에 따르면 회사는 미국 자동차용 접착제 전문 업체 '유니실'의 지분 100%를 인수하는 계약을 체결. LG화학은 이번 인수를 위해 1000억원 충반대의 금액을 투자한 것으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2QkN725>

### 현대차그룹, 주행거리 500km 넘는 전용 전기차 본격 개발 (RPM9)

현대자동차그룹이 오는 2020년경에 최대 충전 주행거리 500km 이상을 목표로 하는 전용 전기차를 개발할 계획. 현대차그룹은 이기상 환경기술센터장(전무)은 11일 기자 나로 EV 발표회장에서 이 같이 언급.

<https://goo.gl/6L71KX>

### 택시업계 반발에, 규제 막혀서…현대차, 해외서만 신사업 투자 (조선비즈)

현대차의 투자는 해외에서만 활발. 국내에서는 별다른 투자가 진행되지 못하고 있으며 그나마 있었던 소규모의 투자도 최근 정리. 택시업계의 강한 반발과 정부의 규제로 인해 카셰어링 사업이 성장하기 어려운 상황이기 때문.

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

### 기아차 호주판매법인장에 조준수, 서유럽에서 이동 (비즈니스포스트)

기아차의 호주 판매법인 법인장을 교체. 12일 해외언론에 따르면 기아자동차 호주 판매법인 법인장이 기존 허용 이사에서 조준수 부정으로 바뀌었음. 조 법인장은 호주에 오기 전에 2년 동안 기아차의 서유럽 지원조직 리더로 근무.

<https://bit.ly/2p34Rnd>

### 애플, 자율주행차량 70대…4개월 만에 27% 증가 (디지털데일리)

12일 캘리포니아주 자동차국에 따르면 애플이 하기받은 자율주행차량이 70대인 것으로 확인. 이는 지난 5월보다 27% 늘어난 수치.

<https://bit.ly/2NK8MTX>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.