

2018-09-18

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	27.5	(0.8)	(1.9)	1.6	(4.8)	(18.4)	7.9	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	0.0	0.1	6.1	6.4	4.6	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.6)	(0.4)	(3.6)	(7.1)	(9.3)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8	
GM	GM US EQUITY	55.7	1.1	3.4	(3.7)	(20.2)	(7.7)	5.9	5.9	1.3	1.1	2.9	2.6	22.6	20.2		
Ford	F US EQUITY	42.9	1.1	1.8	0.0	(19.6)	(14.3)	7.0	6.9	1.0	0.9	2.5	2.4	15.8	11.9		
FCA	FCAU US EQUITY	30.5	(0.3)	3.3	10.7	(16.3)	(17.2)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.9	19.0		
Tesla	TSLA US EQUITY	56.7	(0.1)	3.3	(3.5)	(17.7)	(8.2)	-	91.6	9.0	8.5	38.0	17.4	-26.7	-2.7		
Toyota	7203 JP EQUITY	225.0	1.0	3.8	0.7	(9.1)	(0.5)	8.6	8.1	1.0	0.9	11.1	10.7	11.8	11.6		
Honda	7267 JP EQUITY	58.7	1.2	1.4	(2.9)	(7.7)	(12.5)	8.0	7.5	0.7	0.6	7.9	7.4	8.7	9.0		
Nissan	7201 JP EQUITY	45.1	1.4	3.8	2.1	(2.1)	(5.7)	7.8	7.0	0.7	0.7	12.5	11.7	9.8	10.2		
Daimler	DAI GR EQUITY	77.6	(0.2)	1.0	(0.2)	(11.6)	(20.5)	6.4	6.1	0.8	0.8	2.3	2.2	15.3	14.9		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.7	0.1	3.8	2.3	(11.3)	(14.3)	5.6	5.0	0.6	0.6	1.8	1.8	11.3	11.6		
BMW	BMW GR EQUITY	70.6	(0.5)	1.8	1.4	(3.7)	(3.9)	7.3	7.0	0.9	0.9	3.6	3.5	13.1	12.4		
Pugeot	UG FP EQUITY	28.1	(0.9)	1.5	(3.4)	11.5	24.1	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	28.7	0.1	2.6	2.3	(12.0)	(22.4)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.8		
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	0.7	10.2	1.1	(35.3)	(49.0)	5.1	4.8	0.7	0.6	4.9	4.5	13.6	13.2		
Geely	175 HK EQUITY	19.0	(3.8)	(0.4)	(3.5)	(36.6)	(44.3)	8.3	6.6	2.5	1.9	5.4	4.2	34.6	34.0		
BYD	1211 HK EQUITY	19.7	(1.2)	9.0	11.8	(5.5)	(34.7)	30.4	23.4	2.0	1.8	11.1	9.7	7.2	8.4		
SAIC	600104 CH EQUITY	56.3	(0.1)	3.1	4.6	(19.7)	(20.4)	9.0	8.3	1.4	1.3	7.2	6.3	16.1	16.0		
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(2.5)	(5.8)	(6.7)	(26.7)	(25.3)	5.3	4.5	0.5	0.5	4.1	2.5	11.4	11.5		
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.7	2.0	6.6	23.0	(17.4)	(37.6)	7.7	6.3	1.6	1.3	-	-	22.7	22.7		
Tata	TTMT IN EQUITY	12.8	(2.4)	(6.2)	0.8	(15.7)	(23.4)	10.8	7.6	0.9	0.8	3.4	2.8	8.4	10.6		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.0	(1.0)	(2.1)	(6.7)	(4.9)	(1.6)	26.9	22.1	5.3	4.6	17.4	14.4	21.0	21.6		
Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	(0.1)	(2.3)	(1.1)	4.0	28.4	18.2	15.5	2.9	2.5	10.7	9.3	15.7	17.0		
Average				(0.2)	1.7	0.8	(11.7)	(14.3)	8.8	9.4	1.3	1.2	6.4	5.5	12.9	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(1.8)	(2.0)	(4.1)	0.9	(3.9)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.0	4.0	7.5	8.1	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.6)	(4.5)	(7.7)	(8.3)	(24.0)	51.8	8.9	0.4	0.3	6.2	4.5	0.9	3.9	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(2.1)	(6.7)	(2.5)	6.3	0.0	19.8	17.1	2.9	2.7	9.3	8.3	15.3	16.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.9)	(1.1)	(3.1)	(6.1)	(26.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.0	(6.7)	(8.9)	(12.2)	(25.7)	10.0	8.0	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.5)	(3.2)	(3.2)	2.3	(11.1)	9.6	6.9	0.7	0.6	5.2	4.1	7.1	9.2	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.0)	(1.1)	(2.2)	(4.0)	(28.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.6)	(2.9)	(6.2)	(1.4)	(22.2)	7.3	6.6	0.6	0.6	3.4	2.4	8.5	8.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(5.1)	(9.1)	(19.2)	(26.0)	3.5	5.3	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6	
Lear	LEA US EQUITY	11.6	(2.9)	(1.5)	(9.4)	(22.4)	(17.6)	8.2	7.4	2.6	2.2	4.7	4.3	28.2	27.0		
Magna	MGA US EQUITY	20.7	(1.1)	1.7	(1.9)	(17.9)	(3.7)	7.8	7.2	1.5	1.4	5.0	4.6	21.1	22.0		
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(2.1)	(2.4)	(13.2)	(32.4)	(29.2)	7.1	6.6	7.8	4.3	5.4	4.9	179.8	93.1		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	(0.1)	1.9	(5.5)	(23.4)	(19.1)	11.2	9.7	2.6	2.0	6.4	5.5	20.5	22.4		
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.1	0.6	0.3	(6.4)	(21.3)	6.4	5.6	2.9	2.4	4.0	3.4	47.5	40.8		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	(1.6)	(0.3)	(2.5)	(8.5)	(14.2)	9.8	9.2	2.2	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6		
Cummins	CMI US EQUITY	26.6	0.9	1.5	0.8	1.0	(11.1)	10.8	9.6	3.1	2.7	6.9	6.1	29.5	29.1		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.3	0.6	3.5	5.5	(4.3)	(10.3)	9.6	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6		
Denso	6902 JP EQUITY	43.5	2.2	4.0	2.7	(1.5)	(9.5)	13.5	12.4	1.1	1.1	5.9	5.4	8.5	8.8		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	2.0	3.1	(3.8)	2.6	3.9	10.4	9.5	0.8	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	3.3	5.4	5.9	0.6	(0.6)	9.4	8.9	1.0	0.9	5.0	4.5	10.6	10.7		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	2.1	4.7	(0.6)	(8.3)	(9.2)	9.1	8.4	1.2	1.1	2.9	2.6	14.0	14.1		
Continental	CON GR EQUITY	39.6	(0.2)	(0.4)	(17.8)	(33.3)	(32.4)	10.5	9.4	1.7	1.5	5.2	4.6	17.0	17.1		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.6	0.1	2.7	(5.9)	(15.2)	(16.0)	7.1	6.4	2.3	1.8	4.0	3.6	36.4	32.1		
BASF	BAS GR EQUITY	93.8	(0.2)	1.5	(0.3)	(12.1)	(8.3)	11.8	11.0	2.1	1.9	7.2	6.7	16.8	16.9		
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	0.8	3.1	(2.8)	(13.6)	(8.7)	11.9	11.8	1.9	1.7	4.9	4.8	16.1	15.2		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.7	0.8	(0.4)	(1.1)	(17.7)	(12.4)	20.2	11.8	3.4	2.5	6.5	5.6	17.6	23.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	9.3	(0.9)	(1.2)	(3.3)	(28.4)	(23.6)	9.7	8.6	1.9	1.6	3.7	3.2	20.4	20.1		
Valeo	FR FP EQUITY	11.9	0.9	1.5	(4.1)	(29.3)	(32.4)	9.5	8.2	1.8	1.6	4.5	4.0	19.3	19.5		
Average				(0.3)	(0.1)	(3.5)	(11.0)	(16.0)	10.4	8.7	1.7	1.5	5.1	4.5	17.7	17.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	0.1	(1.0)	2.5	0.7	(16.3)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.3	10.1	10.4	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.4)	(1.8)	(8.0)	(15.0)	(22.9)	8.3	7.1	0.7	0.6	4.7	4.1	8.6	9.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.5)	(1.5)	(12.4)	(17.3)	13.4	-	-	1.0	1.2	15.5	12.8	-9.8	-10.3	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.0	3.2	2.5	13.4	0.5	22.0	11.8	-	-	5.5	4.5	6.4	11.0		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	1.4	2.9	(0.2)	(4.4)	(15.9)	8.2	6.8	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	1.9	2.3	(3.4)	(12.1)	(16.2)	9.3	9.0	0.9	0.8	5.2	4.9	9.4	9.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	1.7	5.1	0.5	(5.8)	(10.5)	10.3	10.2	1.2	1.2	4.6	4.4	12.7	11.6		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.0	2.6	(2.3)	(3.3)	(7.2)	9.0	8.6	0.9	0.8	6.7	6.2	10.4	10.3		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	2.4	8.3	4.8	16.1	4.3	10.2	8.0	1.4	1.2	4.6	4.2	13.8	16.5		
Michelin	ML FP EQUITY	24.5	0.8	3.9	(3.8)	(8.0)	(18.3)	10.3	9.1	1.5	1.4	5.2	4.5	15.4	15.9		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.2	3.2	1.2	2.3	(5.6)	23.7	18.6	1.9	1.8	9.0	8.0	7.8	9.5		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	0.8	(1.7)	(8.7)	(10.3)	(8.3)	13.0	10.2	1.3	1.2	7.9	6.6	10.4	12.0		
Average				0.9	1.9	(2.0)	(4.3)	(9.3)	11.2	9.1	1.1	1.1	5.9	5.2	10.4	11.5	

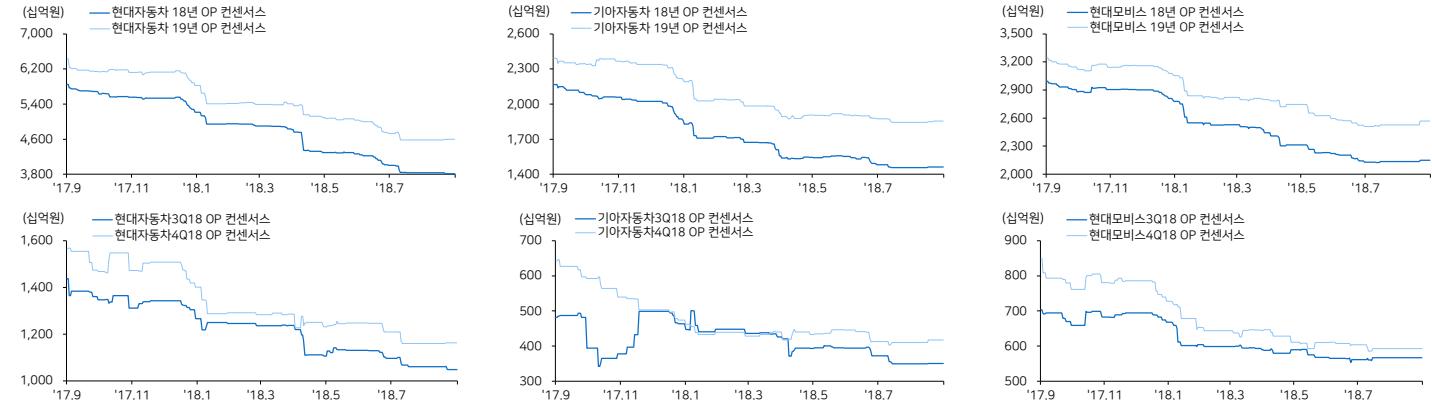
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

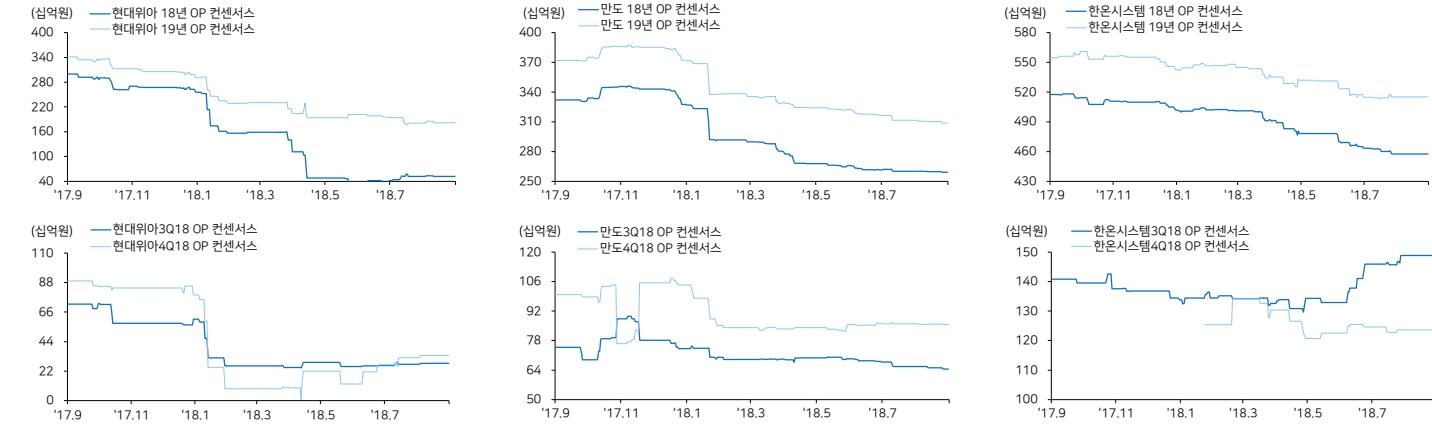
<table border="

커버리지 컨센서스 추이 차트

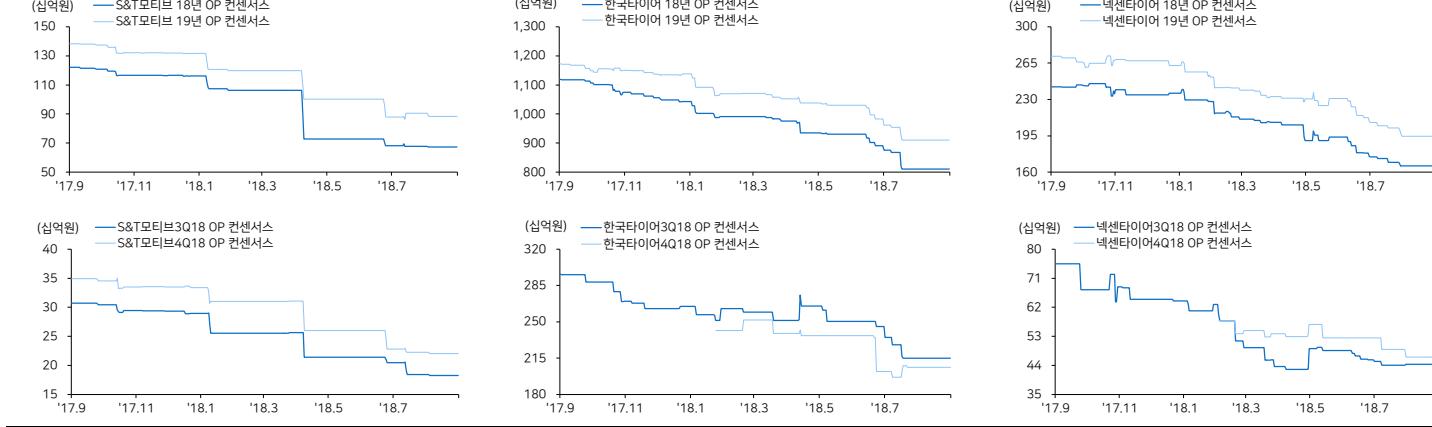
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

엘리엇의 현대차 개편안…블랙록 "우리는 반발세" (조선비즈)

블랙록(BlackRock)이 '현대모비스를 분리해 현대차, 현대글로벌비즈와 각각 합치자'는 미국 사모펀드 엘리엇의 현대차그룹 지배구조 개선안에 반대 입장을 밝혔다. "최근 엘리엇이 밝힌 제안은 단기 차익만을 노린 것"이라는 입장표명.

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

중국 자동차 '무역 전쟁' 할인' 공세…현대차 중국 판매 위험 (머니투데이=방송)

현대차가 지난달 중국에서 SUV 판매 호조로 판매량을 기록했다. 그런데 중국 SUV 업계 1위인 장정기차가 20% 이상 할인 판매에 나서는 등 로컬 업체들의 할인 공세로 현대차를 비롯한 수입차 업체들을 위협.

<https://bit.ly/2QDM8uW>

현대차 GBC 건립사업 '무기한 중단'…건설업계 당혹 (건설경제)

공사비 2조5000억원, 준공 시 막대한 경제적 효과가 예상된 현대차 글로벌비즈니스센터(GBC) 건립사업이 전면 중단됨에 따라 건설업계가 크게 솔직·사업이 지연되는 동안 현대차그룹의 손실도 4000억원대로 추정.

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

한국타이어, 3년 연속 '다우존스 지속가능경영지수 월드` 편입 (매일경제)

한국타이어는 '2018 다우존스 지속가능경영지수(DJSI) 월드'에 3년 연속 편입. 한국타이어는 환경관리 및 정책, 공급망 관리, 사회공헌 영역에서 우수성을 인정받았다. 윤리경영 영역에서도 많은 개선을 이뤘다는 평가.

<https://bit.ly/2PM2CQy>

정의선 미국행에 '검투사' 김종훈 동행…관세 해결에 사활 (뉴스토마토)

정의선 현대자동차 수석부회장의 미국행에 한미 자유무역협정(FTA)을 주도했던 김종훈 전 외교통상부 통상교섭본부장이 동행한 것으로 알려졌다. 김 전 부본장은 지난 7월 현대차 비상근 특별자문위원회으로 위촉.

<https://goo.gl/w5EUCV>

현대차, 인도에서 소형차 AH2 판매 시작해 '쌍트로 신화' 재현 추진 (비즈니스포스트)

인도 자동차전문매체 카ண디아이크로 따르면 현대차가 10월23일 공식적으로 판매를 시작할 소형 해치백(차체 뒤쪽에 위아래로 어깨를 수 있는 문이 있는 차량) AH2(프로젝트명)의 사전계약을 10월10일부터 진행.

<https://bit.ly/2xoL3hg>

기아차 미주권역본부 영업 전문가 전진배치 (서울경제)

기아차는 호주법인장을 미주권역본부로 이동 배치. 통상 법인장 자리는 2년 가까이 역임하는 만큼 이례적 인사라는 게 기아차 내부의 분위기.

<https://bit.ly/20slwvh>

한국·금호타이어, 美 공장 안글러가네…줄곧 손실만 (머니투데이)

지난해 4월부터 가동에 들어간 한국타이어 테네시공장은 매달 손실. 올해 초만 하더라도 9월이면 월 기준 손익분기점에 도달할 것으로 전망했으나 연말로 밀림. 내년 초에야 정상화 전망.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 언급된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)

동 자료는 투자자들의 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.