

2018-09-19

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	(0.4)	0.0	1.2	(2.7)	(15.5)	7.9	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	1.3	1.3	7.5	8.8	9.9	8.2	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.3)	(1.1)	(4.8)	(4.8)	(10.8)	-	29.3	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	55.5	0.2	3.9	(3.5)	(20.1)	(7.5)	5.9	5.9	1.3	1.1	2.9	2.6	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	42.8	0.3	2.9	0.3	(20.1)	(14.1)	7.1	6.9	1.0	0.9	2.5	2.4	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.6	0.9	3.5	11.7	(15.5)	(16.5)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.5	(3.4)	2.0	(6.7)	(23.2)	(11.3)	-	88.5	8.7	8.2	36.7	16.8	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.7	1.6	5.6	2.3	(6.8)	1.9	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.7	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	59.4	2.1	4.0	(0.9)	(4.3)	(9.8)	8.2	7.6	0.7	0.6	8.0	7.4	8.7	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.3	1.3	4.8	3.5	(0.2)	(3.5)	7.9	7.1	0.7	0.7	12.6	11.7	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	78.2	1.3	3.3	1.0	(9.7)	(19.5)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.4	2.2	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.4	3.6	7.5	6.0	(5.3)	(11.2)	5.9	5.1	0.6	0.6	1.8	2.3	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.4	0.2	2.4	1.5	(2.5)	(3.7)	7.3	7.1	0.9	0.9	3.6	3.5	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.9	3.5	6.0	(0.1)	14.1	28.4	7.2	6.4	1.3	1.1	2.1	1.9	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	29.1	1.8	7.1	4.1	(9.4)	(21.1)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.8	2.6	12.8	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	(1.5)	9.9	(0.4)	(34.4)	(49.6)	5.1	4.8	0.6	0.6	4.9	4.5	13.6	13.2	
Geely	175 HK EQUITY	18.2	(3.9)	0.6	(7.3)	(35.7)	(47.4)	8.0	6.4	2.4	1.9	5.1	4.0	34.6	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	19.6	(0.9)	9.8	10.7	(3.5)	(35.1)	30.2	23.2	2.0	1.8	11.1	9.7	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	56.5	0.9	4.6	5.5	(19.6)	(20.8)	9.1	8.4	1.4	1.3	7.3	6.3	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	1.3	(3.6)	(5.5)	(23.1)	(24.0)	5.3	4.5	0.5	0.5	4.2	2.6	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.7	0.3	10.7	23.5	(15.7)	(37.7)	7.8	6.4	1.6	1.3	-	-	22.6	22.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	12.3	(3.4)	(8.8)	(2.6)	(17.6)	(25.1)	10.5	7.4	0.9	0.8	3.3	2.8	8.4	10.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	39.1	(1.6)	(2.8)	(8.2)	(5.2)	(4.3)	26.4	21.7	5.2	4.5	17.0	14.1	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.1	(0.5)	1.0	(1.5)	6.2	27.4	18.1	15.4	2.9	2.5	10.7	9.2	15.7	17.0	
Average			0.2	3.3	1.0	(10.4)	(13.6)	8.8	9.3	1.3	1.2	6.4	5.6	12.9	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.4	(1.1)	(1.1)	(5.2)	(0.5)	(2.7)	9.5	8.1	0.7	0.6	4.9	4.0	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.5	(2.3)	(7.2)	(5.3)	(21.9)	52.1	9.0	0.4	0.4	6.2	4.6	1.0	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	6.0	0.0	3.3	16.4	6.4	21.0	18.1	3.1	2.9	10.0	8.9	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.0	1.8	(2.1)	(3.7)	(24.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.3	(1.4)	(8.7)	(10.4)	(25.2)	10.0	8.0	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.8	(0.7)	(2.4)	6.1	(9.0)	9.7	7.0	0.7	0.6	5.2	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(2.5)	(3.3)	(2.0)	(26.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.5	(0.8)	(5.7)	(1.7)	(20.9)	7.4	6.6	0.6	0.6	3.4	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.4	(4.4)	(8.8)	(17.4)	(23.9)	3.5	5.3	0.3	0.3	1.8	1.2	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.4	(1.3)	(2.5)	(10.6)	(23.6)	(18.7)	8.1	7.3	2.5	2.2	4.6	4.3	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.6	0.1	3.1	(1.8)	(18.4)	(3.6)	7.8	7.2	1.5	1.4	5.0	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(1.5)	(0.9)	(14.5)	(34.3)	(30.3)	7.0	6.5	7.7	4.2	5.3	4.8	187.5	114.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	0.1	4.3	(5.4)	(23.3)	(19.0)	11.2	9.7	2.6	2.0	6.4	5.4	20.0	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	0.2	3.4	0.5	(7.2)	(21.1)	6.4	5.6	2.9	2.4	4.0	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(2.7)	(0.5)	(5.1)	(10.4)	(16.4)	9.6	9.0	2.1	1.8	5.8	5.2	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.7	0.8	1.8	1.6	2.2	(10.5)	10.9	9.7	3.1	2.7	6.9	6.1	29.5	29.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.4	1.7	4.2	7.4	(0.9)	(9.2)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.3	3.9	10.5	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	44.7	3.8	7.4	6.5	3.7	(4.7)	14.0	12.9	1.2	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.0	3.0	5.5	(0.8)	6.6	8.9	10.7	9.8	0.9	0.8	5.6	5.0	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	2.8	6.9	8.8	4.7	2.8	9.6	9.2	1.0	0.9	5.0	4.5	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	2.7	6.9	2.1	(5.3)	(6.1)	9.4	8.6	1.3	1.1	3.0	2.7	13.9	14.1	
Continental	CON GR EQUITY	39.3	(0.0)	1.9	(17.8)	(33.0)	(32.4)	10.5	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.4	(2.4)	2.6	(8.1)	(16.9)	(18.0)	7.0	6.3	2.2	1.8	3.9	3.5	36.3	32.2	
BASF	BAS GR EQUITY	94.5	1.3	3.0	1.0	(8.8)	(7.2)	11.9	11.1	2.1	2.0	7.3	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.3)	4.1	(3.1)	(13.3)	(9.0)	11.9	11.8	1.9	1.7	4.8	4.7	16.1	15.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.1	2.9	2.8	1.8	(13.8)	(9.9)	20.8	12.1	3.5	2.6	6.6	5.7	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.2	(0.8)	(0.4)	(4.0)	(28.4)	(24.2)	9.6	8.5	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.1	
Valeo	FR FP EQUITY	11.8	(0.0)	6.7	(4.1)	(28.7)	(32.4)	9.5	8.2	1.8	1.6	4.5	4.0	19.3	19.5	
Average			0.5	1.8	(3.0)	(9.6)	(14.8)	10.5	8.8	1.7	1.5	5.1	4.5	17.6	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	1.0	2.3	3.5	3.2	(15.0)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.0)	(3.6)	(9.8)	(15.2)	(24.2)	8.4	7.3	0.7	0.6	4.7	4.1	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(2.3)	(3.5)	(14.3)	(18.6)	5.6	-	-	1.0	1.1	15.3	12.7	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	4.1	2.7	11.5	0.7	22.0	11.8	-	-	5.5	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	0.3	4.6	0.2	(4.4)	(15.6)	8.2	6.8	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	2.1	4.3	(1.4)	(9.4)	(13.4)	9.5	9.2	0.9	0.8	5.2	4.9	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	0.8	5.8	1.3	(4.5)	(8.8)	10.3	10.3	1.2	1.2	4.6	4.4	12.7	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	2.6	5.1	0.3	0.3	(3.2)	9.2	8.8	0.9	0.9	6.7	6.2	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	3.9	11.1	8.9	21.8	9.3	10.6	8.3	1.4	1.2	4.8	4.3	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.3	(0.2)	4.4	(4.0)	(6.6)	(18.4)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.1	4.5	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	1.3	3.1	2.5	6.2	(4.0)	24.0	18.9	1.9	1.8	9.1	8.1	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.9)	(1.0)	(10.4)	(11.0)	(8.6)	12.8	10.0	1.3	1.1	7.8	6.4	10.4	12.0	
Average			0.4	2.9	(1.5)	(3.0)	(8.1)	11.3	9.2	1.1	1.1	5.9	5.2	10.4	11.5	

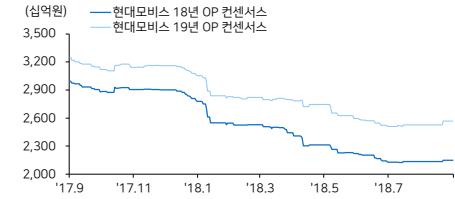
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

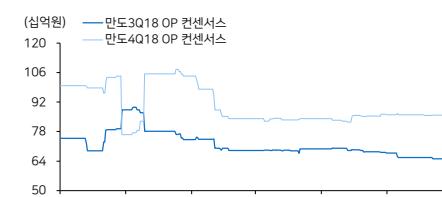
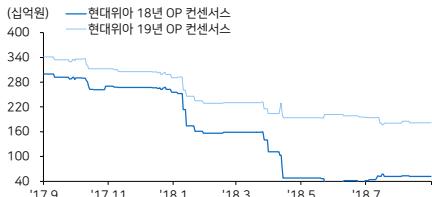
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

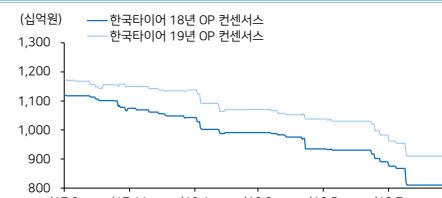
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권리서치센터)

국내외 주요 뉴스

트럼프 "한미FTA 공정해졌다…유엔총회 기간에 서명" (연합뉴스)

도널드 트럼프 미국 대통령은 18일(현지시간) 한미 자유무역협정(FTA) 개정안에 대해 "공정한 합의(fair deal)"라고 평가하며 이달 말 유엔총회 기간에 공식 서명할 의사를 재확인했다.
<https://bit.ly/2D80vF9>

현대·기아차, 美소비자 첨단기술 만족도 쑥쓸이 (이데일리)

현대기아차가 미국 소비자를 대상으로 한 첨단기술 사용 경험 조사에서 전체 6개 차급 가운데 3개 차급을 석권. 2년 전에 이어 두 번 연속 해당 조사에서 최다 차종을 올린 패거로, 현대차그룹의 앞선 커넥티비티 경쟁력을 증명했다.
<https://bit.ly/2NQrARs>

독 폴스바겐, 자율주행 표준 위해 복수 업체와 협의 (전자신문)

독일 폴스바겐이 타 자동차 제조사와 자율주행자동차 기술 표준을 만들기 위해 협의하고 있다고 로이터가 오토모티브 뉴스를 인용해 보도. 폴스바겐 그룹은 이를 위해 15개 잠재적 파트너사와 논의하는 것으로 알려졌다.
<https://bit.ly/2QAJQ4u>

트럼프의 다음 타깃 日…'車 관세' 불을라 긴장 (머니투데이)

미국과 무역협상을 코앞에 둔 일본이 극도로 긴장. 도널드 트럼프 대통령이 다음 타깃을 일본으로 정했을 정도로 강공을 펼 것으로 예상되는 가운데 일본은 '자동차 관세만금은 피하자'는 분위기가 역력.
<https://bit.ly/2MK4cjN>

정의선 부회장, 美 IT·자율주행 CEO 만난다…'신사업 고심' (뉴스피드)

미국 출장 중인 정의선 현대자동차 총괄 수석부회장이 구글과 테슬라 등 현지 IT·자율주행자동차 기업들과 잇따라 회동하면서 협력 방안을 논의할 계획.
<https://bit.ly/2NRznhl>

"美 법무부, '테슬라 상장폐지' 머스크 트윗 조사중" (연합뉴스)

미국 법무부가 '전기차업체 테슬라를 비상장 회사로 전환하려 하며, 자금이 확보됐다'고 밝힌 이 회사 최고경영자(CEO)인 브래드 푸스바겐 그룹은 이를 위해 15개 잠재적 파트너사와 논의하는 것으로 알려졌다.
<https://bit.ly/2OHwvRy>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등)을 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.