

2018-10-05

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	26.6	(3.1)	(3.5)	(3.5)	2.5	(19.2)	7.6	6.0	0.5	0.5	10.0	8.8	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(3.0)	(2.5)	4.7	13.5	4.2	8.0	6.4	0.5	0.5	3.7	3.1	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.0)	(3.1)	(3.9)	(1.5)	(11.5)	-	28.4	0.8	0.8	7.0	3.9	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	54.8	0.7	1.7	(3.8)	(12.1)	(9.9)	5.8	5.8	1.3	1.1	2.9	2.6	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	41.4	0.2	(0.9)	(3.4)	(16.7)	(19.2)	6.8	6.6	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.9	(0.6)	(1.8)	1.9	(6.9)	(20.8)	4.9	4.6	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.5	(4.4)	(8.4)	(2.5)	(9.3)	(1.8)	-	89.5	8.6	8.0	36.4	16.8	-26.9	-2.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	227.6	0.6	(0.0)	4.2	(1.1)	3.8	8.8	8.2	1.0	0.9	11.1	10.8	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.3	0.2	(1.8)	5.1	5.1	(9.6)	8.4	7.9	0.7	0.7	8.0	7.5	8.6	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.6	0.4	(1.4)	0.8	(0.3)	(6.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.1	10.2	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	78.7	(0.0)	3.2	3.5	(1.4)	(17.9)	6.6	6.3	0.9	0.8	2.4	1.8	15.2	14.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.8	(1.1)	1.4	12.3	6.1	(8.3)	6.0	5.3	0.7	0.6	1.8	2.0	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	66.5	(0.6)	(1.0)	(4.4)	0.6	(10.5)	7.4	7.1	0.9	0.8	4.4	4.1	12.3	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	26.1	(1.2)	(6.7)	(5.6)	10.1	13.0	6.6	5.8	1.2	1.0	1.8	1.6	18.5	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.2	(1.1)	(2.2)	0.8	(0.5)	(23.5)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.0	(1.3)	(6.7)	9.5	(14.3)	(38.8)	5.6	5.4	0.7	0.6	5.5	5.1	13.2	12.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.5	(4.2)	(10.7)	(8.5)	(25.1)	(35.8)	8.1	6.5	2.4	1.9	5.3	4.3	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.6	(3.7)	(6.3)	13.3	8.2	(13.9)	33.0	25.5	2.1	2.0	11.9	10.4	7.1	8.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.2	6.3	12.2	18.5	(0.2)	(1.8)	10.2	9.4	1.6	1.4	8.3	7.2	16.0	15.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.1	2.8	(8.1)	(18.8)	(20.2)	5.4	4.8	0.5	0.5	5.8	4.1	11.1	11.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.0	(5.2)	(12.1)	(3.2)	(19.0)	(33.3)	7.2	5.9	1.5	1.2	-	-	22.5	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.8	(1.9)	(4.3)	(16.2)	(14.6)	(38.4)	9.3	6.6	0.8	0.7	3.1	2.6	8.3	10.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.4	(0.7)	(8.2)	(19.1)	(23.0)	(21.2)	22.7	18.6	4.4	3.9	14.4	11.8	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	0.4	(11.0)	(14.5)	(12.9)	2.6	15.2	12.9	2.3	2.0	9.1	7.9	16.8	18.0	
Average			(1.1)	(3.2)	(1.0)	(5.5)	(14.2)	8.4	9.1	1.2	1.1	6.4	5.5	12.8	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.4	(3.9)	(6.1)	(7.5)	4.8	(20.2)	9.1	7.7	0.7	0.6	4.6	3.6	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(4.9)	(5.1)	(9.3)	3.9	(28.5)	48.2	8.2	0.3	0.3	6.0	4.3	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	0.8	(4.5)	2.0	23.4	9.1	21.3	17.9	3.1	2.9	10.2	9.0	15.3	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.5)	(6.3)	(8.1)	1.0	(36.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(9.1)	(14.6)	(16.1)	(16.9)	(39.0)	8.8	7.2	0.9	0.9	4.9	4.2	10.9	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.7)	(5.9)	(1.5)	10.2	(5.9)	10.1	6.9	0.7	0.6	5.6	4.2	6.7	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.0)	(5.7)	(12.2)	(5.6)	(27.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	0.7	(7.4)	(9.0)	(11.6)	(25.8)	6.5	5.8	0.5	0.5	2.8	2.0	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(3.1)	(6.4)	(12.2)	(18.0)	(26.2)	3.2	4.9	0.3	0.3	1.6	1.0	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	10.8	(3.8)	(1.1)	(9.6)	(21.8)	(24.0)	7.6	7.0	2.4	2.1	4.4	4.2	27.9	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	20.2	(2.4)	(2.2)	(1.7)	(9.1)	(8.9)	7.7	7.0	1.5	1.3	5.0	4.7	20.9	21.9	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.0	(2.7)	(6.6)	(13.2)	(31.0)	(40.2)	6.2	5.8	6.8	3.7	5.0	4.5	187.4	114.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	(3.1)	(4.7)	(5.3)	(16.6)	(22.8)	10.7	9.4	2.5	2.0	6.3	5.4	19.9	24.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.8	(1.9)	(1.3)	(0.0)	(3.4)	(24.9)	6.1	5.3	2.8	2.3	5.1	4.1	47.4	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(1.6)	0.4	(1.9)	(1.0)	(16.8)	9.7	9.1	2.1	1.8	6.0	5.4	22.7	21.2	
Cummins	CMI US EQUITY	28.2	1.3	3.6	8.9	16.4	(5.3)	11.4	10.2	3.3	2.9	7.3	6.5	29.5	29.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.6	0.0	(3.4)	6.2	10.3	(9.7)	10.0	9.2	1.0	0.9	4.4	4.0	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	45.4	0.8	(3.2)	9.7	11.3	(2.2)	14.3	13.1	1.2	1.1	6.4	5.8	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.8	0.7	(1.1)	2.3	7.8	6.9	10.6	9.7	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	0.0	5.8	15.1	18.4	10.7	10.7	9.8	1.1	1.0	5.5	4.9	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	1.4	2.2	12.4	9.3	(9.4)	10.0	9.1	1.3	1.2	3.4	3.0	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	38.4	(4.6)	(2.6)	(5.3)	(24.4)	(33.3)	10.3	9.3	1.7	1.5	5.1	4.5	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.0	(3.5)	(5.4)	(9.1)	(7.3)	(16.7)	6.8	6.1	2.2	1.7	4.1	3.6	35.8	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	90.4	(2.2)	(4.0)	(3.9)	(7.0)	(9.0)	11.6	10.7	2.0	1.9	7.2	6.6	16.7	16.8	
Hella	HLE GR EQUITY	6.6	(2.7)	(9.7)	(7.1)	(3.0)	(12.6)	10.5	11.2	1.7	1.6	4.4	4.4	17.3	14.7	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.8	(1.1)	3.1	4.4	(1.9)	(2.2)	22.0	12.8	3.7	2.8	7.0	6.0	17.5	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.9	(5.3)	(6.5)	(3.7)	(16.7)	(22.3)	9.3	8.3	1.8	1.5	3.5	3.1	20.4	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	10.2	(6.6)	(14.3)	(14.5)	(29.3)	(39.1)	8.2	7.1	1.6	1.3	4.1	3.6	19.3	19.5	
Average			(2.2)	(4.0)	(3.4)	(3.9)	(17.4)	10.4	8.6	1.7	1.5	5.1	4.5	17.6	17.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.9	(2.7)	(2.7)	3.1	18.5	(10.9)	8.8	7.9	0.8	0.8	5.0	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.8)	1.2	(5.7)	(8.8)	(26.0)	8.6	7.3	0.7	0.6	5.0	4.5	8.1	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.0)	(1.9)	(10.7)	(21.5)	(28.7)	-	-	1.0	1.1	15.2	12.6	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.6)	(6.8)	(7.6)	1.5	(9.0)	19.2	10.7	-	-	4.9	4.1	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	(1.9)	0.0	3.9	(0.2)	(14.8)	8.2	6.7	1.2	1.1	5.1	4.7	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(0.4)	0.6	4.0	0.2	(15.7)	9.9	9.6	0.9	0.8	5.5	5.2	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.0	0.2	1.4	8.7	7.5	(8.4)	10.8	10.7	1.3	1.2	5.1	4.8	12.7	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.0	0.0	5.9	10.8	(3.5)	9.5	9.1	1.0	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	0.6	(0.1)	12.6	32.1	8.9	11.4	8.5	1.5	1.3	4.9	4.4	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.0	(2.0)	(0.5)	2.0	(0.2)	(13.3)	10.1	9.0	1.5	1.4	5.1	4.5	15.4	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.5)	(4.4)	0.3	2.1	(0.9)	24.2	19.9	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.3)	(11.0)	(16.8)	(19.3)	(30.5)	11.1	8.7	1.1	1.0	7.0	5.9	10.1	11.8	
Average			(1.0)	(1.5)	0.4	1.2	(13.1)	11.0	9.1	1.1	1.1	5.8	5.3	10.3	11.4	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

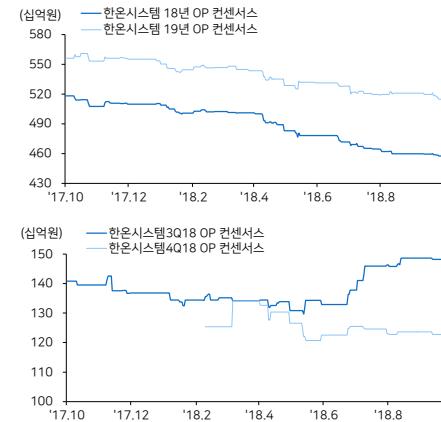
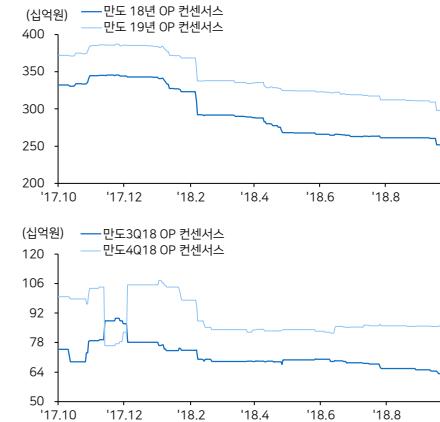
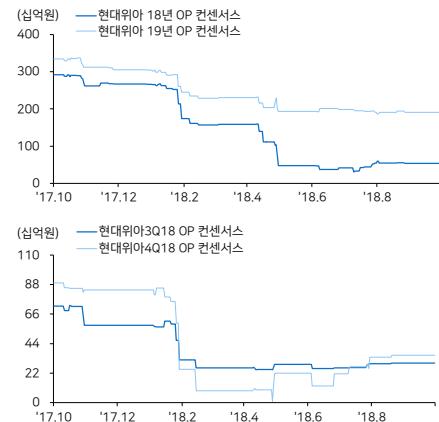
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------

커버리지 컨센서스 추이 차트

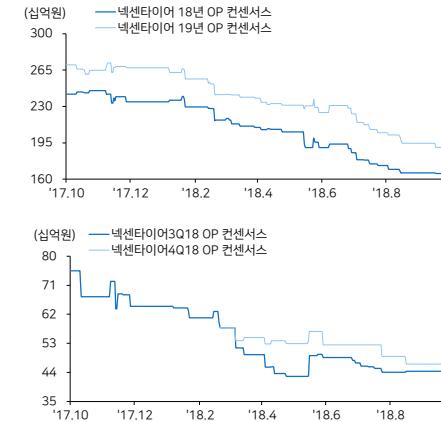
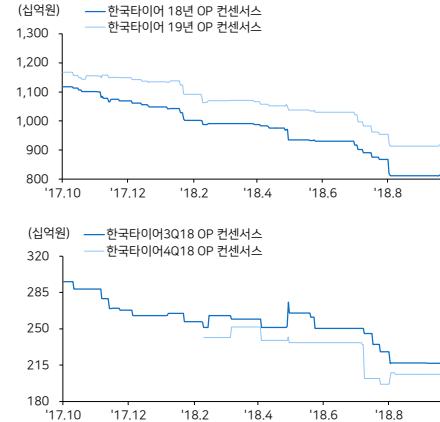
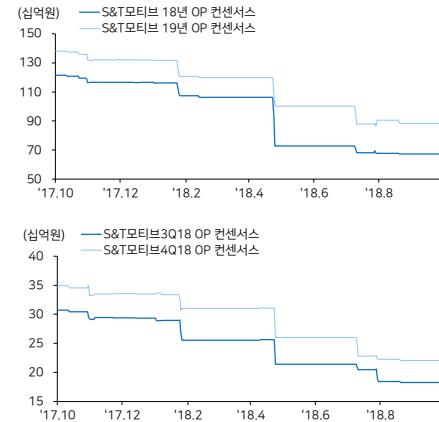
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 글로벌 자동차 브랜드 6위…4년 연속 30위권 선정 (서울경제)

현대차는 글로벌 브랜드 커뮤니케이션 업체 '인터브랜드(Interbrand)'가 발표한 '2018 글로벌 100대 브랜드'에서 종합 브랜드 순위 36위, 자동차 부문 6위를 달성. 브랜드 가치는 지난해(132억달러)보다 3% 상승한 135억달러를 기록.

<https://bit.ly/2ymEpt1>

유럽 진출 노리는 중국차, 한국차 '정조준' (뉴스토마토)

중국 자동차가 파리 모터쇼를 통해 유럽 진출을 노린다. 이 시장 확대를 노리는 현대자동차로서는 부담거리. 장편 GAC 연구개발부문 부사장은 현지 취재진들과 만난 자리에서 한국 자동차를 경쟁 상대로 정조준.

<https://bit.ly/206pnWw>

광주형 일자리' 현대차 완성차공장 유치 성공 촉구 잇따라 (파이낸셜 뉴스)

광주광역시가 현대자동차와 합작법인 설립을 통해 완성차 공장을 만드는 사업이 노조의 불참 결정으로 난항을 겪고 있는 가운데 노사정부 대타협을 통해 '광주형 일자리' 사업을 성공시켜야 한다는 지역 각계각층의 호소가 잇따른다.

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

도요타-소프트뱅크, 자율주행차 '맞손'…공동출자회사 설립 (연합뉴스)

일본의 도요타 자동차와 이동통신사 소프트뱅크가 4일 자율주행차 분야에서 전략적 제휴를 한다고 발표. 일본 자동차 제조사들은 자율주행차 분야에서 경쟁력 강화를 위한 해외 업체들과 제휴를 하거나 추진 중.

<https://bit.ly/2y19ymb>

[단독]현대차, 내년 수소전기차 3000대 목표…토요타 잡는다 (머니투데이)

현대차체는 준중형 세단 K3에 터보 엔진을 탑재하는 등 동력성능을 강화한 'K3 GT'를 4일 출시. K3 GT는 지난 2월 출시된 K3를 기반으로 하면서도 한층 강력한 엔진과 역동적인 느낌의 디자인 요소를 적용한 것이 특징.

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

기아차, 터보 엔진 탑재 동력성능 강화한 'K3 GT' 출시 (세계일보)

기아차는 준중형 세단 K3에 터보 엔진을 탑재하는 등 동력성능을 강화한 'K3 GT'를 4일 출시. K3 GT는 지난 2월 출시된 K3를 기반으로 하면서도 한층 강력한 엔진과 역동적인 느낌의 디자인 요소를 적용한 것이 특징.

<https://bit.ly/2xxU6Hw>

현대·기아차, 美·中 판매위축…부품사들 '아우성' (뉴스)

글로벌 무역전쟁 등으로 통상환경이 악화되면서 원성차의 판매 부진이 협력업체에 악영향을 미치고 있음. 현대차 1차 협력사인 리하이 지난 7월 워크아웃 신청을 한데 이어 부품사 몇 곳이 출고를 법정관리에 들어가며 우려 확대.

<https://bit.ly/2zXVl3n>

미국 GM·일본 혼다 전략적 제휴, 자율차 공동개발 (글로벌이코노미)

미국 GM과 일본 혼다가 전기 자율차를 공동개발 하기 위해 전략적 제휴를 맺음. 일본 혼다는 미국 제너럴모터스(GM)의 자율주행차 부문 자회사인 크루즈 훌дин스에 향후 1년간 28억 달러를 투자하기로 함.

<https://bit.ly/2E5MaJY>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준현, 이종현)

동 자료는 투자자분단에 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.