

2018-09-14

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)	(4.1)	4.5	(4.8)	(17.6)	7.9	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	(0.7)	1.5	8.4	5.9	4.1	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.6)	(1.1)	(6.2)	(7.0)	(11.6)	-	29.0	0.8	0.8	7.1	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	54.2	0.6	(0.4)	(5.3)	(22.9)	(9.9)	5.7	5.8	1.3	1.1	2.7	2.5	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	41.9	0.3	(0.6)	(1.0)	(22.0)	(13.1)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.4	2.3	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.4	0.0	4.1	8.5	(16.8)	(17.4)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.4	(0.4)	3.0	(18.8)	(16.0)	(15.3)	-	89.9	8.8	8.3	37.6	17.0	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.8	1.8	1.7	(1.2)	(8.7)	(2.2)	8.5	8.0	1.0	0.9	11.0	10.6	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	2.0	(0.2)	(4.7)	(10.3)	(13.8)	7.9	7.4	0.7	0.6	7.8	7.2	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	1.7	1.8	0.8	(4.1)	(7.1)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.4	11.5	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	77.6	1.7	1.5	(3.4)	(10.3)	(18.5)	6.4	6.1	0.9	0.8	2.3	2.2	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.9	2.2	3.7	(1.6)	(12.8)	(11.2)	5.6	4.9	0.6	0.5	1.7	1.8	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	70.3	1.4	2.2	(1.0)	(2.6)	(2.6)	7.3	7.0	0.9	0.9	3.6	3.4	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	28.2	0.6	3.4	(4.3)	14.7	25.7	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	27.8	1.7	(0.2)	(0.3)	(14.3)	(23.9)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.9	4.5	2.6	(7.6)	(39.6)	(50.8)	5.0	4.7	0.6	0.6	4.7	4.3	13.6	13.2	
Geely	175 HK EQUITY	19.3	8.4	(1.7)	(6.0)	(35.9)	(42.6)	8.5	6.7	2.6	2.0	5.5	4.3	34.6	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	18.7	4.5	1.2	2.1	(13.2)	(40.2)	28.4	21.9	1.8	1.7	10.7	9.4	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	55.1	2.0	1.8	(3.6)	(21.6)	(21.9)	8.8	8.1	1.4	1.2	7.0	6.1	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(0.3)	(6.4)	(7.2)	(25.6)	(23.5)	5.4	4.6	0.5	0.5	5.6	3.1	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.1	4.1	(0.4)	6.5	(24.0)	(42.1)	7.2	5.9	1.5	1.2	-	-	22.7	22.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(1.8)	(1.5)	5.5	(14.2)	(25.9)	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)	(7.0)	(5.2)	(4.0)	26.7	21.9	5.2	4.6	17.4	14.4	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.3	(0.5)	0.9	(1.3)	1.7	28.8	17.9	15.3	2.9	2.5	10.7	9.2	15.7	17.0	
Average				1.2	0.5	(1.5)	(12.9)	(15.2)	8.7	9.2	1.3	1.1	6.4	5.5	12.9	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(0.5)	(4.5)	(3.9)	(0.9)	(3.5)	9.5	8.1	0.7	0.6	5.0	4.0	7.5	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.3	(2.8)	(5.5)	(9.9)	(21.0)	53.1	9.1	0.4	0.4	6.3	4.6	0.9	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(2.1)	(4.8)	0.0	3.9	(1.2)	20.1	17.3	3.0	2.7	9.4	8.4	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	4.1	2.5	(1.5)	(9.2)	(28.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.5)	(8.1)	(10.5)	(11.7)	(28.0)	9.8	7.9	1.1	1.0	5.2	4.5	11.0	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.2)	(1.0)	(2.0)	7.6	(11.0)	9.5	6.9	0.7	0.6	5.1	4.0	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.6	(0.9)	(0.5)	(5.8)	(28.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	(1.3)	(8.7)	(5.9)	(24.0)	7.2	6.4	0.6	0.5	3.3	2.4	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(4.9)	(13.5)	(21.3)	(25.6)	3.5	5.3	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.7	0.8	0.2	(6.8)	(21.0)	(16.8)	8.3	7.5	2.6	2.2	4.7	4.4	28.2	27.0	
Magna	MGA US EQUITY	20.7	2.4	1.9	1.2	(17.5)	1.1	7.8	7.2	1.5	1.4	4.9	4.6	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	0.7	(2.0)	(15.7)	(36.3)	(31.3)	7.0	6.5	7.6	4.2	5.3	4.8	179.8	93.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	1.3	0.6	(8.4)	(24.3)	(20.3)	11.0	9.6	2.4	1.9	6.3	5.4	19.9	22.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	0.9	(1.1)	(1.0)	(8.1)	(23.8)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.4	0.4	1.0	(8.4)	(12.8)	9.9	9.2	2.2	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.1	0.1	1.0	1.8	0.5	(11.3)	10.5	9.5	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	1.4	2.2	3.2	(8.1)	(13.2)	9.6	8.9	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	0.5	2.0	(1.5)	(3.9)	(12.2)	13.2	12.2	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	0.7	0.1	(5.1)	(1.0)	2.2	10.2	9.3	0.8	0.8	5.4	4.8	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	0.5	0.1	3.2	(5.5)	(7.5)	9.1	8.7	0.9	0.9	4.8	4.3	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.7	1.3	(3.5)	(11.6)	(12.7)	9.0	8.2	1.2	1.1	2.8	2.5	14.0	14.1	
Continental	CON GR EQUITY	39.3	0.5	(1.4)	(20.1)	(31.2)	(31.2)	10.4	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.5	2.8	3.7	(7.4)	(16.2)	(14.8)	7.0	6.3	2.2	1.8	4.0	3.6	36.4	32.1	
BASF	BAS GR EQUITY	94.1	1.1	1.1	(1.2)	(9.8)	(6.8)	11.8	11.0	2.1	2.0	7.2	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	1.1	0.4	(4.6)	(15.4)	(13.6)	11.6	11.4	1.9	1.7	4.9	4.7	16.2	15.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.5	(1.6)	(1.6)	(6.5)	(19.6)	(10.3)	20.4	11.6	3.4	2.6	6.5	5.6	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	0.0	(1.5)	(8.0)	(29.5)	(24.5)	9.5	8.4	1.9	1.6	3.5	3.1	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.3	0.1	(3.5)	(13.7)	(33.1)	(34.4)	9.0	7.8	1.7	1.5	4.4	3.8	19.3	19.5	
Average				0.3	(0.7)	(4.7)	(12.5)	(16.7)	10.3	8.6	1.7	1.5	5.0	4.4	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.1)	(1.0)	1.7	(0.8)	(18.8)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.0	(2.8)	(10.8)	(14.8)	(23.4)	8.2	7.1	0.7	0.6	4.7	4.1	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(0.7)	(3.6)	(12.0)	(18.3)	(17.5)	-	-	1.0	1.2	15.6	12.9	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.5	(1.7)	2.6	11.0	(3.4)	21.4	11.5	-	-	5.4	4.4	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	1.7	(0.5)	(0.8)	(6.8)	(17.6)	8.0	6.6	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	2.2	(0.1)	(6.4)	(15.0)	(19.9)	9.1	8.8	0.8	0.8	5.1	4.8	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.1	3.6	2.7	(2.5)	(9.5)	(12.8)	10.1	9.9	1.2	1.1	4.5	4.3	12.7	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	2.6	0.5	(3.1)	(6.5)	(9.5)	8.9	8.5	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	3.7	4.7	4.6	8.0	(0.4)	10.0	7.8	1.3	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	3.6	3.0	(7.1)	(6.7)	(18.4)	10.1	9.0	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.5	0.3	(1.0)	0.2	(7.3)	23.5	18.4	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.1)	(5.6)	(13.6)	(16.2)	(13.6)	12.3	9.7	1.2	1.1	7.7	6.3	10.4	12.0	
Average				1.6	(0.3)	(3.9)	(6.8)	(12.2)	11.0	8.9	1.1	1.0	5.8	5.1	10.4	11.5

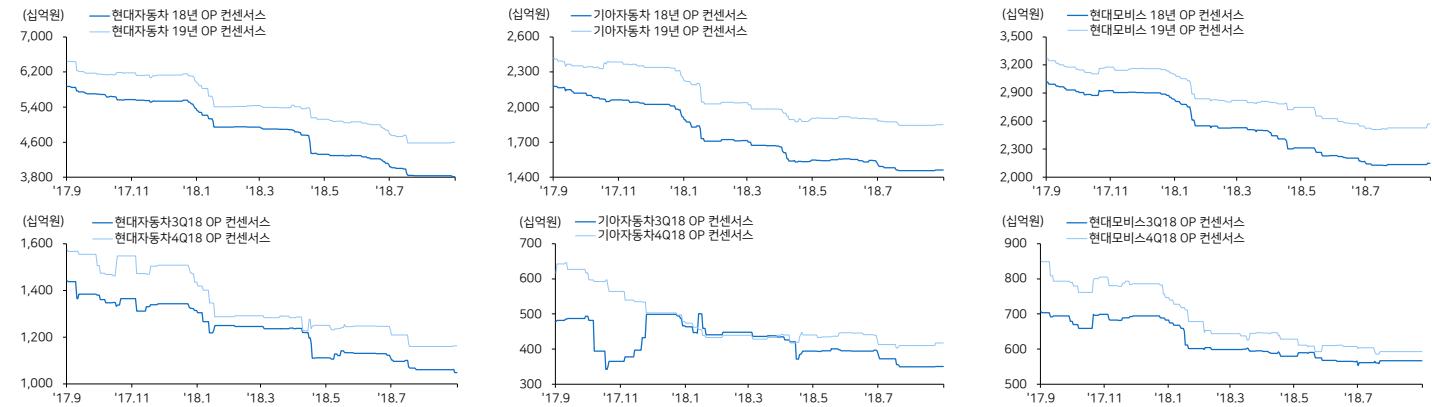
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

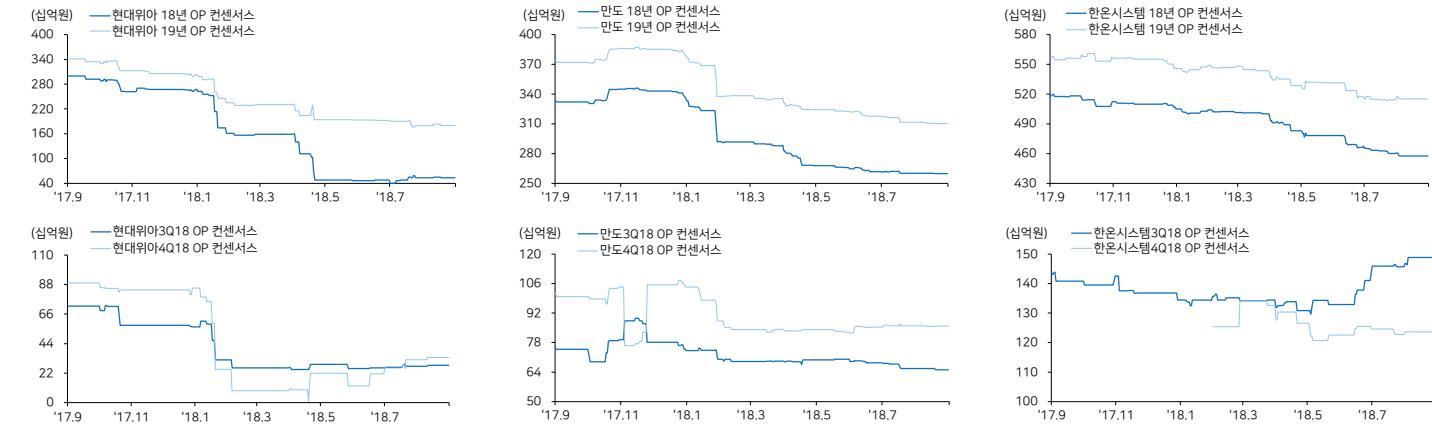
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,286.2	0.1	(0.1)	1.2	(5.	

커버리지 컨센서스 추이 차트

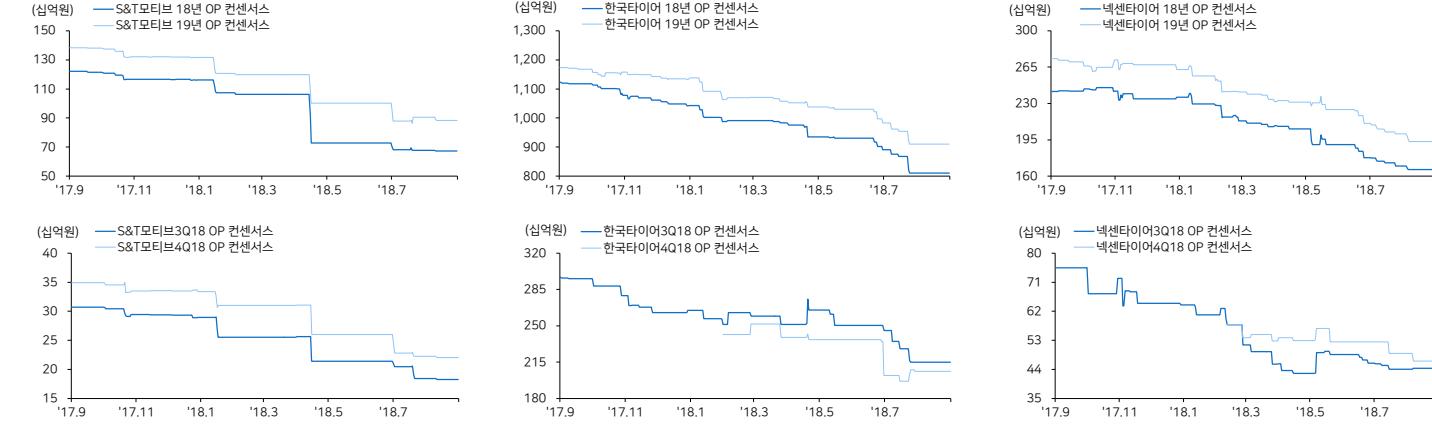
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 신형 아반떼, 1일 평균 400~600대 계약..소비자 인기 (데일리카)

현대차는 아반떼를 출시한 후 더 높아진 판매량으로 1일 평균 400~600대 정도의 계약고를 올리고 있다"며 "준중형 세단 시장에서 베스트셀링카였던 만큼 지속적인 소비자 인기를 얻고 있다"고 언급.

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

기아차, K3 GT '외장디자인 공개..1.6터보·5도어 적용 (이데일리)

기아차는 한층 강력해진 심장과 역동적인 디자인 감성으로 무장한 'K3 GT' 제품군을 새롭게 선보인다고 13일 밝힘. K3 GT는 지난 2월 출시한 뉴 K3와 차별화한 터보 엔진 및 DCT의 파워트레인 조합을 신규 적용.

<https://bit.ly/2CVqdg1>

한온시스템의 포르투갈 '반전 스토리'.. 문 닫을 뻔한 공장이 'VIP' 됐다 (한국경제)

자동차부품 업체인 한온시스템이 포르ту갈 피엘라시에 제2공장을 새로 지을 계획. 친환경 자동차에 들어가는 핵심 부품인 전동 캡슐에서 수주가 크게 늘어났기 때문.

<https://bit.ly/2OjG4WP>

볼보, 자율주행 전기트럭 '베라(VERA)' 출시 (이데일리)

볼보트럭이 스웨덴 현지시간 12일 효율성과 안정성을 강화하면서도 환경 친화적인 운송에 기여할 수 있는 자율주행 전기트럭 '베라(VERA)'를 새롭게 선보임.

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

다시 또는 '브라질'..현대차 투자 확대 (뉴스토마토)

현대차는 브라질 현지 생산기지인 상파울루공장에 862억원을 투자. 이는 전년(381억원) 대비 2.3배 수준. 지난 상반기까지 투자 금액은 39억원으로, 하반기에 설비 증설과 생산라인 효율화를 집중 추진.

<https://bit.ly/2D5Ftaj>

미국·독일, 수 개월 갈등 끝에 무역 협상 시작 (국제뉴스)

도널드 트럼프 미국 대통령과 앙겔라 메르켈 독일 총리의 고무금 경제 보좌관이 12일(현지시간) 베를린에서 만나 경제 협력 증진을 논의. 트럼프의 관세 정책에 대한 의구심은 여전히 남아있는 상태.

<http://www.gukjeknews.com/news/articleView.html?idno=991595>

중국, 4대 그룹에 평양 동행 요청.. 이재용·최태원·정의선 갈 듯 (조선비즈)

다음 주 열리는 평양 남북(南北) 정상회담에 경제·산업 분야에서 이재용 삼성전자 부회장 등 4대 그룹 총수와 4대 경제단체장 등이 참석할 것으로 알려짐.

<https://bit.ly/2Mt5xv8>

미국 허리케인 플로렌스, 공급망 위협에 자동차·식품업계 '긴장'

파울 허리케인 플로렌스(Florence)의 상황이 일부한 가운데 미국의 자동차 부품 및 식품 공급 업체의 공급망이 위협받고 있다고 블룸버그통신과 로이터통신 등 외신이 12일(현지시간) 보도.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준석, 이종현)

동 자료는 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.