

2018-09-20

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	27.0	(1.2)	(2.3)	(0.8)	(2.3)	(17.0)	7.8	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	0.1	0.4	7.0	9.7	8.1	8.2	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.6	0.9	(5.2)	(2.2)	(10.2)	-	29.4	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	56.6	1.8	4.9	(1.8)	(15.5)	(3.5)	6.0	5.9	1.3	1.1	3.0	2.6	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	43.8	2.1	4.7	2.4	(17.7)	(11.2)	7.2	7.0	1.0	0.9	2.6	2.4	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	31.3	2.2	3.1	14.1	(12.8)	(13.3)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.3	4.9	2.9	(2.1)	(15.2)	(4.6)	-	92.9	9.1	8.6	38.2	17.5	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.1	0.8	4.8	3.8	(5.8)	2.4	8.8	8.3	1.0	0.9	11.2	10.8	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	61.3	3.0	6.6	2.1	(1.1)	(7.1)	8.4	7.8	0.7	0.7	8.1	7.5	8.7	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	1.2	4.8	4.5	0.5	(2.9)	7.9	7.2	0.7	0.7	12.6	11.8	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	79.0	0.9	3.6	2.0	(7.7)	(17.8)	6.5	6.3	0.9	0.8	2.4	2.2	15.3	14.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.0	1.4	8.6	7.5	(2.1)	(7.9)	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	2.3	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	71.2	1.1	2.7	2.6	(0.6)	(1.9)	7.4	7.1	0.9	0.9	3.6	3.5	13.1	12.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	29.8	3.1	6.4	3.0	19.4	33.7	7.4	6.6	1.4	1.2	2.2	1.9	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	29.8	2.4	9.1	6.5	(5.8)	(18.6)	5.0	4.8	0.6	0.6	2.9	2.6	12.8	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.6	11.9	19.4	10.6	(26.8)	(43.5)	5.7	5.4	0.7	0.7	5.1	4.7	13.5	13.1	
Geely	175 HK EQUITY	19.2	5.7	7.6	(2.1)	(33.5)	(45.7)	8.4	6.6	2.5	2.0	5.4	4.3	34.6	34.0	
BYD	1211 HK EQUITY	20.8	8.2	19.7	12.8	7.2	(29.1)	32.6	25.1	2.1	2.0	11.5	10.1	7.2	8.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	57.2	0.9	5.7	6.2	(16.9)	(19.2)	9.2	8.4	1.4	1.3	7.3	6.4	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.6)	(1.7)	(4.7)	(23.5)	(24.5)	5.3	4.5	0.5	0.5	4.5	2.9	11.4	11.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	8.9	2.5	14.5	28.9	(15.2)	(34.9)	7.9	6.6	1.7	1.4	-	-	22.6	22.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	12.5	0.4	(5.5)	(6.5)	(17.3)	(25.4)	10.5	7.4	0.9	0.8	3.3	2.8	8.4	10.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	38.7	(2.2)	(3.6)	(9.5)	(8.2)	(6.7)	25.8	21.2	5.1	4.4	16.7	13.8	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	0.2	0.6	(2.1)	4.9	28.1	18.2	15.4	2.9	2.5	10.7	9.3	15.7	17.0	
Average				1.9	4.7	2.7	(7.9)	(11.8)	8.9	9.5	1.3	1.2	6.5	5.6	12.9	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	0.5	(0.5)	(6.0)	0.9	(5.4)	9.5	8.1	0.7	0.6	5.0	4.0	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.6)	(4.1)	(12.7)	(6.6)	(25.0)	50.7	8.7	0.4	0.3	6.1	4.5	1.0	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.4)	2.1	2.5	15.3	6.4	20.9	18.1	3.1	2.9	10.0	8.8	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.9	4.1	(3.5)	(3.4)	(24.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(0.6)	(0.6)	(10.1)	(11.3)	(25.3)	9.9	8.0	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	4.0	3.2	0.7	8.3	(6.5)	10.1	7.3	0.7	0.6	5.5	4.3	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(3.2)	(7.1)	(3.8)	(27.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.2)	(1.1)	(7.7)	(3.5)	(21.9)	7.2	6.5	0.6	0.5	3.3	2.4	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.1)	(3.8)	(10.2)	(20.8)	(26.5)	3.4	5.2	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	11.5	1.2	(0.7)	(9.5)	(21.8)	(17.0)	8.2	7.6	2.6	2.2	4.7	4.4	28.0	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	21.0	1.5	3.8	(0.3)	(14.2)	(1.3)	8.0	7.3	1.5	1.4	5.0	4.7	21.1	22.0	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.5	3.4	4.3	(11.6)	(30.6)	(27.8)	7.2	6.7	7.9	4.4	5.4	4.9	187.5	114.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	1.5	4.4	(4.0)	(20.8)	(16.7)	11.3	9.9	2.6	2.0	6.5	5.5	20.0	22.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.3	5.2	1.8	(5.4)	(19.6)	6.5	5.6	3.0	2.4	4.0	3.4	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	5.0	3.2	(0.3)	(4.2)	(10.8)	10.2	9.5	2.2	1.9	6.1	5.5	23.0	21.5	
Cummins	CMI US EQUITY	27.2	1.9	4.4	3.5	6.1	(7.1)	11.1	9.9	3.2	2.8	7.0	6.2	29.5	29.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.7	1.9	5.7	9.0	1.9	(7.5)	10.0	9.3	1.0	0.9	4.3	3.9	10.5	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	45.3	1.2	8.5	8.4	3.7	(3.8)	14.2	13.0	1.2	1.1	6.2	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	1.8	7.1	2.6	9.0	9.6	10.9	10.0	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	2.4	8.2	11.7	6.0	3.9	9.8	9.4	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	2.2	8.3	4.6	(3.7)	(6.6)	9.6	8.8	1.3	1.2	3.1	2.8	13.9	14.1	
Continental	CON GR EQUITY	39.9	1.3	2.0	(16.7)	(31.0)	(31.1)	10.6	9.5	1.7	1.5	5.2	4.6	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.7	3.4	5.1	(5.0)	(12.1)	(13.2)	7.2	6.5	2.3	1.9	4.1	3.7	36.3	32.2	
BASF	BAS GR EQUITY	95.5	1.0	2.7	2.0	(6.9)	(5.2)	12.0	11.2	2.2	2.0	7.3	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	1.8	5.4	(1.3)	(11.4)	(7.3)	12.1	12.0	1.9	1.7	4.9	4.8	16.1	15.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.5	2.5	4.6	4.3	(10.1)	(6.7)	21.4	12.4	3.6	2.7	6.7	5.9	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.7	5.2	6.7	1.0	(22.6)	(18.6)	10.1	9.0	2.0	1.7	3.8	3.3	20.4	20.1	
Valeo	FR FP EQUITY	12.4	4.3	10.1	0.0	(25.4)	(28.1)	9.9	8.6	1.9	1.6	4.6	4.1	19.3	19.5	
Average				1.5	3.4	(1.9)	(7.8)	(13.4)	10.7	9.0	1.8	1.5	5.2	4.6	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	5.1	6.8	4.8	10.0	(10.1)	9.1	8.1	0.9	0.8	5.1	4.6	10.2	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.8)	(2.5)	(10.9)	(14.6)	(24.1)	8.3	7.2	0.7	0.6	4.6	4.1	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	(4.4)	(13.3)	(18.7)	11.3	-	-	1.0	1.1	15.3	12.7	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.7)	3.8	2.0	9.4	1.5	21.9	11.8	-	-	5.5	4.5	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.0	5.7	1.2	(3.0)	(13.5)	8.3	6.9	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	1.4	6.4	(0.3)	(8.2)	(14.5)	9.7	9.3	0.9	0.8	5.3	4.9	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	1.5	6.9	2.8	(3.9)	(7.5)	10.5	10.4	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.2	6.4	2.3	1.1	(2.5)	9.4	8.9	0.9	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	2.1	13.6	11.4	23.4	12.1	10.8	8.5	1.4	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.6	0.9	5.7	(3.1)	(5.2)	(16.2)	10.3	9.1	1.5	1.4	5.2	4.5	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	0.7	3.7	2.4	5.9	(3.7)	24.2	19.0	1.9	1.8	9.1	8.1	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	0.4	3.9	(8.4)	(11.5)	(8.9)	12.8	10.1	1.3	1.2	7.8	6.5	10.4	12.0	
Average				0.9	4.7	(0.7)	(2.0)	(6.4)	11.4	9.3	1.2	1.1	5.9	5.3	10.4	11.5

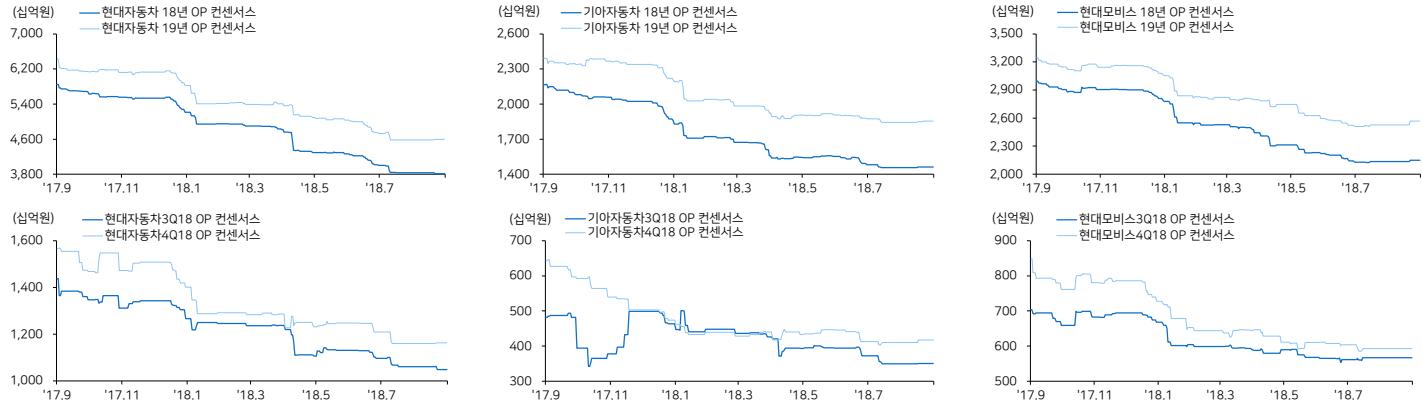
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

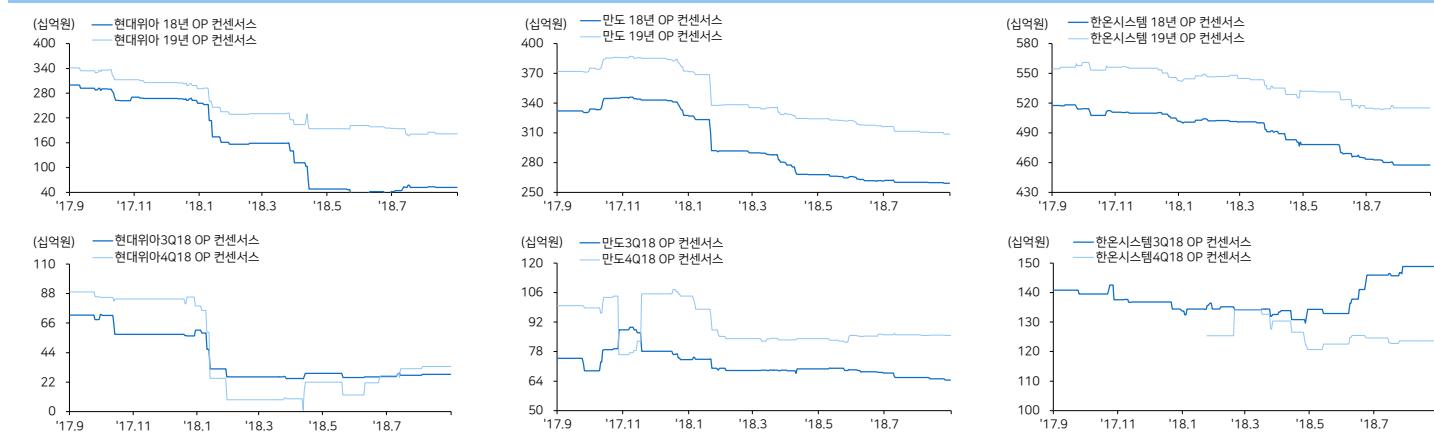
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,308.5	(0.0)	1.1	2.7	(2	

커버리지 컨센서스 추이 차트

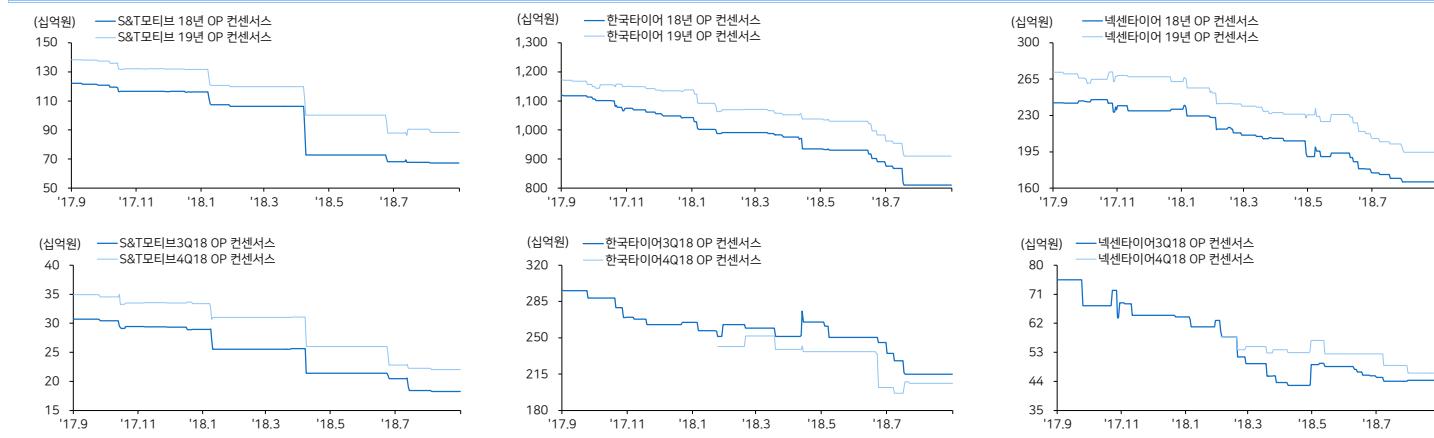
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 유럽 시장서 연간 판매량 100만대 돌파 '청신호' (한국경제)

현대·기아차는 지난달 유럽에서 7만2830대를 팔았을 전년 동월보다 24.5% 증가. 현대차는 4만1582대를, 기아차는 3만1248대를 팔아 각각 지난해 같은 달에 비해 판매량이 34.6%, 13.3% 증가.

<https://bit.ly/2PSkmK5>

현대차, 스위스에 수소전기트럭 1,000대 공급 (서울경제)

현대차는 독일 하노버에서 열리는 국제 산용차 박람회(IAA Commercial Vehicles 2018)에서 내년 출시 예정인 수소전기트럭 1,000대를 스위스에 공급하는 계약을 체결했다고 밝혔. 정확한 계약 규모는 밝혀지지 않았음.

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

美 정부 현대·기아차 화재위험 조사…판매목표 달성 빨간불 (NEWS1)

19일 미국 언론 등에 따르면 현지 고속도로안전관리국(NHTSA)은 현대·기아차 차량의 화재발생 위험 청원을 접수하고 소비자 불만 조사를 시작.

<https://bit.ly/2xzml91>

현대차, 훌로그램 내비 만든다..스위스 웨이레이 투자 (지디넷코리아)

현대차는 19일 스위스 훌로그램 전문기업 웨이레이에 상호협력을 위한 전략적 투자를 단행한다고 밝혔. 현대자동차는 2020년 이후 웨이레이와 협업해 개발한 증강현실 내비게이션을 양산차에 탑재하는 것을 목표.

<https://bit.ly/2MM4Q0d>

기아차, 신규 디젤엔진 개발 '미자수' (글로벌코리아)

기아차의 유럽 전략형 모델 '씨드(Ceed)'는 디젤 엔진으로도 출시됐으나, 다음 세대에는 디젤 차량 대신 전기차 모델로 바꿔 판매될 예정. 이를 두고 기아차가 앞으로 디젤 엔진 개발에 투자하지 않을 것이라는 해석.

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

만도, 전자식 브레이크 '무궁화-100' 양산… 고객 러브 콜 잇달아 (아주경제)

자동차 부품 전문업체 만도가 18일 경기도 평택 브레이크 사업본부에서 정몽원 한라그룹 회장 등 임직원 80여명이 참석한 가운데, 전자식 브레이크(EBS) 신제품인 '무궁화 100(MGH-100) 무결점 양산 기념식'을 가졌다.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)

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