

2018-09-28

## 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	27.9	1.2	1.6	4.4	4.4	(13.9)	8.0	6.4	0.5	0.5	10.2	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	2.0	3.5	10.2	14.8	6.8	8.3	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.3	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.9	(0.2)	(1.4)	(0.7)	(8.3)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	52.9	(0.2)	(6.7)	(10.7)	(16.6)	(3.4)	5.7	5.6	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	41.0	(0.4)	(5.9)	(7.6)	(19.2)	(14.8)	6.8	6.7	1.0	0.9	2.3	2.2	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.9	(1.8)	(2.3)	1.6	(5.5)	(12.0)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.5	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.4	(0.7)	3.1	(3.7)	(10.7)	10.2	-	107.0	9.4	8.8	42.7	18.5	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.6	(0.3)	(0.2)	(0.3)	(1.5)	2.1	8.8	8.3	1.0	0.9	11.2	10.8	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.6	(0.6)	0.7	0.9	5.5	(6.8)	8.5	7.9	0.7	0.7	8.1	7.6	8.7	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.7	(0.1)	(3.0)	0.1	(2.0)	(4.2)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.2	11.3	9.9	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	76.9	1.6	(3.4)	(1.1)	0.2	(15.9)	6.5	6.2	0.9	0.8	1.8	1.7	15.2	14.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.7	1.8	0.1	7.9	4.0	(4.1)	6.1	5.3	0.7	0.6	1.8	1.9	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	66.5	(0.0)	(7.4)	(5.0)	0.5	(7.9)	7.5	7.1	0.9	0.8	4.3	4.0	12.3	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	27.7	(0.6)	(5.6)	(1.1)	17.1	24.7	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.6	0.3	(4.3)	2.1	0.2	(20.1)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.7	(2.2)	(0.4)	1.4	(16.2)	(37.3)	5.9	5.7	0.7	0.7	5.4	5.0	13.1	12.6	
Geely	175 HK EQUITY	20.0	(1.6)	4.8	(10.0)	(21.2)	(30.7)	8.9	7.2	2.7	2.1	5.9	4.7	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.1	(1.8)	4.7	9.0	18.5	(13.9)	34.8	26.9	2.2	2.1	11.7	10.3	7.1	8.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	59.1	(1.2)	4.9	8.5	(7.8)	(3.8)	9.6	8.8	1.5	1.4	7.7	6.7	16.0	15.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(1.7)	(1.4)	(8.5)	(20.2)	(19.7)	5.4	4.6	0.5	0.5	5.3	3.6	11.1	11.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.0	(0.2)	1.6	(3.4)	(6.9)	(26.0)	8.1	6.7	1.7	1.4	-	-	22.5	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.8	(3.5)	(10.8)	(13.4)	(14.5)	(31.1)	9.4	6.7	0.8	0.7	3.1	2.6	8.3	10.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.8	(3.7)	(8.0)	(19.9)	(13.9)	(14.8)	23.8	19.5	4.7	4.1	15.1	12.5	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.6	(1.8)	(7.5)	(10.5)	(3.3)	18.8	16.8	14.3	2.7	2.4	9.9	8.6	15.7	17.0	
<b>Average</b>			(0.6)	(1.7)	(1.9)	(4.2)	(9.7)	<b>8.7</b>	<b>9.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>6.4</b>	<b>5.6</b>	<b>12.8</b>	<b>13.0</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.1	2.0	2.2	(1.5)	6.3	(13.0)	9.8	8.4	0.7	0.7	5.2	4.2	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.2	0.8	(6.4)	3.8	(26.6)	51.4	8.7	0.4	0.4	6.2	4.5	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(6.0)	6.0	3.3	16.9	4.2	21.0	18.0	3.1	2.8	10.0	8.9	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.1	(1.6)	(4.1)	0.7	(26.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	1.9	3.5	(6.0)	(6.1)	(25.7)	10.9	8.8	1.1	1.0	5.4	4.8	10.4	12.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.7)	4.5	(3.0)	15.5	(2.6)	10.4	7.3	0.7	0.6	5.7	4.4	6.8	9.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.0	(0.8)	(3.5)	(3.0)	(22.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.8	(3.4)	(8.1)	(7.4)	(23.2)	7.1	6.3	0.6	0.5	3.2	2.3	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(2.3)	(6.9)	(17.4)	(22.9)	3.4	5.2	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	10.7	(1.0)	(9.0)	(13.0)	(24.8)	(20.7)	7.7	7.1	2.4	2.1	4.3	4.1	28.0	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	20.5	(0.1)	(5.2)	(2.9)	(11.0)	(2.0)	7.8	7.2	1.5	1.4	5.0	4.7	20.9	21.9	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.2	(2.4)	(10.6)	(14.9)	(30.0)	(32.4)	6.6	6.2	7.3	4.0	5.1	4.6	187.5	114.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(0.9)	(6.1)	(4.1)	(16.3)	(17.4)	11.3	9.8	2.6	2.1	6.5	5.6	19.9	24.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(1.1)	(8.7)	(6.3)	(6.5)	(20.2)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.3	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(1.4)	(6.6)	(6.8)	(4.1)	(13.1)	9.7	9.0	2.1	1.8	5.9	5.3	22.7	21.2	
Cummins	CMI US EQUITY	26.8	0.1	(2.4)	2.2	11.2	(7.3)	11.0	9.8	3.2	2.8	7.0	6.2	29.5	29.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.9	0.5	3.2	7.0	10.0	(4.0)	10.3	9.6	1.0	1.0	4.4	4.0	10.5	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	46.3	1.5	4.0	10.2	10.1	2.6	14.7	13.5	1.2	1.2	6.4	5.8	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(2.2)	(2.2)	(1.7)	7.3	10.5	10.7	9.8	0.9	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	(0.3)	0.5	6.6	9.5	7.1	9.9	9.5	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.1	2.1	5.2	1.0	(3.2)	9.8	9.0	1.3	1.2	3.2	2.8	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	39.2	0.2	(4.4)	(5.7)	(24.3)	(29.9)	10.6	9.5	1.7	1.5	5.1	4.6	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.5	0.4	(7.0)	(6.1)	(7.1)	(11.4)	7.2	6.4	2.3	1.8	4.2	3.7	35.9	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	93.3	(0.3)	(2.9)	(3.2)	(4.0)	(4.2)	11.9	11.1	2.1	2.0	7.2	6.7	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(3.5)	(4.3)	(5.0)	(4.2)	(8.5)	11.2	11.9	1.8	1.7	4.6	4.7	17.3	14.7	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	10.9	9.5	10.1	6.6	4.6	23.5	13.7	4.0	3.0	7.2	6.3	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.4	(1.1)	(5.4)	0.0	(17.6)	(18.2)	9.9	8.8	1.9	1.6	3.7	3.2	20.4	20.1	
Valeo	FR FP EQUITY	11.8	(1.2)	(6.5)	(3.4)	(23.7)	(29.1)	9.6	8.3	1.8	1.6	4.5	4.0	19.3	19.5	
<b>Average</b>			(0.2)	(2.0)	(2.4)	(3.7)	(12.8)	<b>10.8</b>	<b>9.0</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>	<b>5.2</b>	<b>4.5</b>	<b>17.6</b>	<b>17.5</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.2	2.4	8.6	7.5	17.5	(6.5)	9.3	8.3	0.9	0.8	5.2	4.6	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.8	(1.8)	(8.3)	(9.2)	(25.2)	8.3	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.2	(1.3)	(9.5)	(18.4)	29.6	-	-	1.0	1.1	15.4	12.7	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(5.4)	(2.9)	6.1	(0.7)	20.7	11.2	-	-	5.2	4.2	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	(0.4)	(5.7)	(4.7)	(4.4)	(13.1)	8.1	6.7	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(2.2)	(0.3)	(0.7)	(4.9)	(13.4)	9.6	9.3	0.9	0.8	5.2	4.9	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	(0.9)	1.0	3.5	(0.9)	(6.4)	10.6	10.5	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(2.5)	1.7	2.9	5.9	(0.0)	9.5	9.1	1.0	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.5	1.5	9.7	24.8	11.4	11.0	8.6	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.9	(0.1)	(3.4)	(0.8)	(1.9)	(12.8)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	1.4	0.4	4.5	8.5	1.4	24.3	19.5	1.9	1.8	9.2	8.1	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(2.7)	(7.4)	(12.5)	(12.8)	(19.9)	12.1	9.5	1.2	1.1	7.4	6.2	10.2	11.8	
<b>Average</b>			(0.1)	(1.3)	(0.8)	0.4	(6.0)	11.3	9.2	1.1	1.1	5.8	5.2	10.4	11.5	

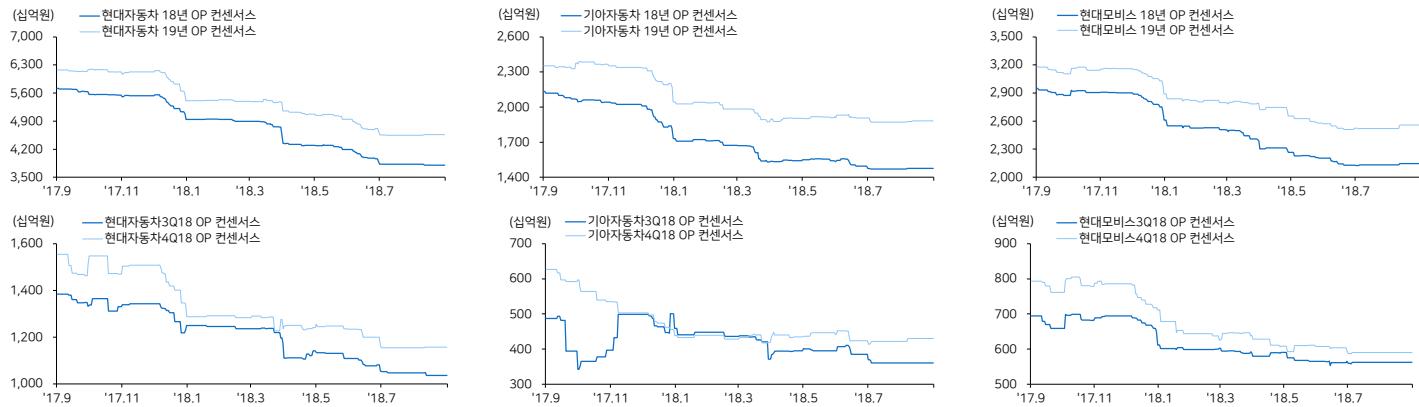
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

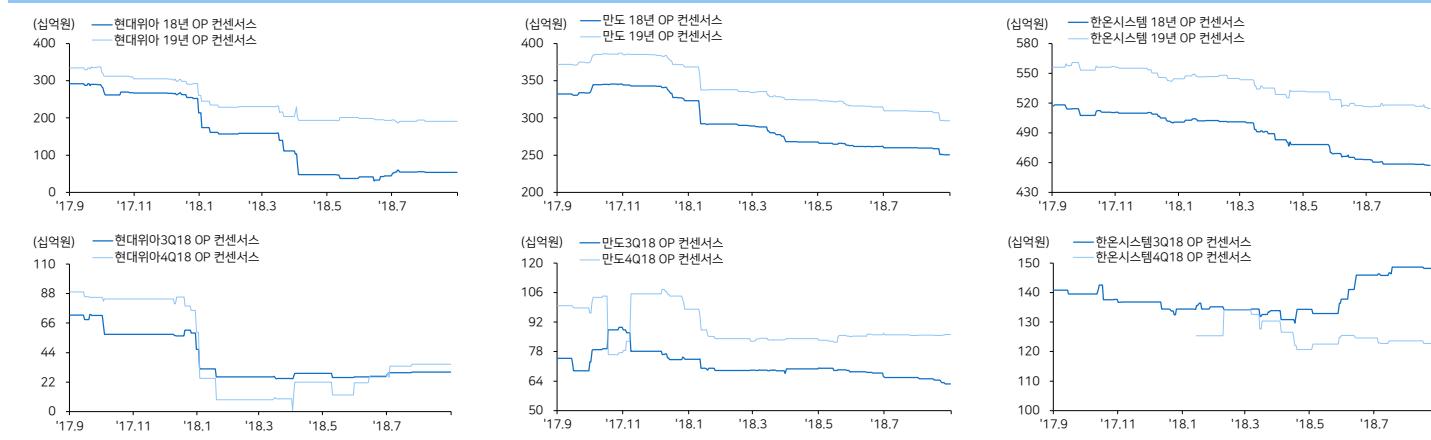
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,355.4	0.7	2.3	1.8	(2.6)
	KOSDAQ	833.0	0.6	0.5	4.4	(2.1)
미국	DOW	26,439.9	0.2	(0.8)		

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

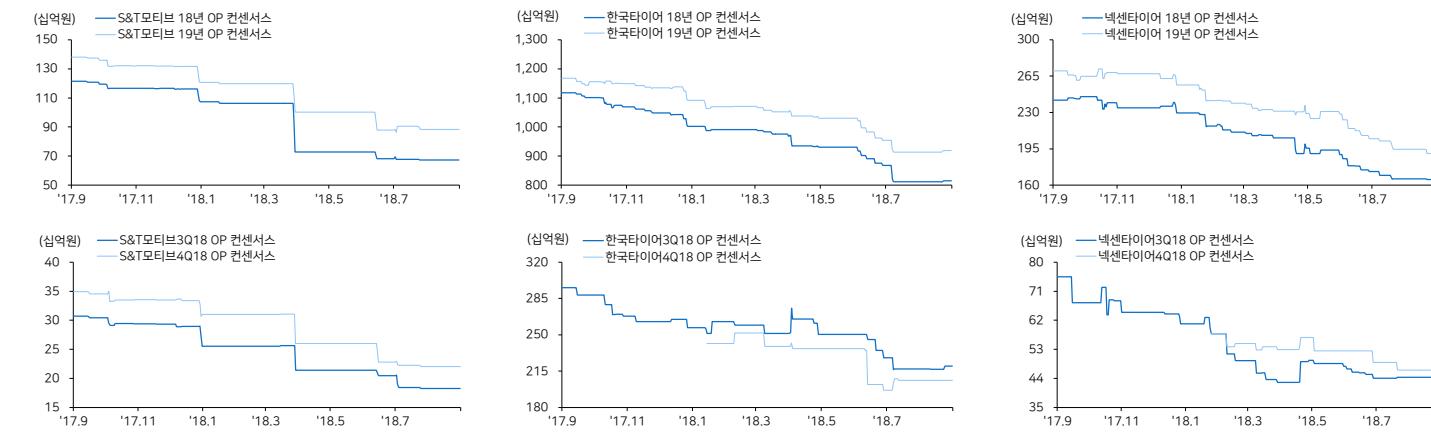
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### 현대차, 품질경쟁 통했다…中 정비 만족도 5년 연속 1위 (이데일리)

현대차는 중국질량평가가 발표하는 '2018 고객만족도 조사(CACSI)'에서 정비 만족도 1위 및 차급별 종합 만족도 4개 차종 1위를 달성하며 경쟁력을 인정받았다고 27일 밝힘. 5년 연속 1위를 차지.

<https://bit.ly/2R5m9fU>

#### 현대·기아차, 2025년 전동화 차량 168만대 판매한다… 지금보다 5배↑ (아주경제)

현대·기아자동차는 오는 2025년까지 전동화 차량(Electrified Vehicles)의 글로벌 판매량을 연간 168만대로 확대해 세계 최초 전동화 차량 시장 29%를 달성한다는 목표를 세운.

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

#### 현대차그룹, 전기차 대량생산 준비 박차… '수익성 확보' 총력 (아주경제)

오는 2025년까지 연간 168만대의 전동화 차량 생산·판매목표를 설정한 현대자동차그룹이 효율적인 전동화차량의 생산 체계를 구축하고 수익성을 확보하기 위한 노력에 돌입.

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

#### 포드 CEO "트럼프 무역전쟁으로 1조원 손해" (아시아경제)

포드 CEO는 블룸버그 인터뷰에서 "칠강·알루미늄 관세로 인해 10억달러를 손해봤다"면서 "아이러니한 점은 포드가 대부분의 철강재를 미국 내에서 조달하고 있다는 점으로, 관세 부과가 길어질수록 피해도 더 불어날 것"이라고 밝힘.

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

#### 현대차, 자동차 빠대부터 싹 바꾼다…내년부터 3세대 통합 플랫폼 본격 가동 (서울경제)

27일 관련 업계에 따르면 현대차는 최근 미국과 유럽, 아시아에서 진행한 기업설명회(IR)에서 내년부터 3세대 통합 플랫폼 체계를 본격 가동하는 계획을 확정했다고 밝혔. 비용 구조 개선'의 일환이라고 밝힘.

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

#### 기아차, 알제리 조립공장 완공… 연간 5만대 생산 (글로벌이코노미)

28일 관련 업계에 따르면 기아차는 알제리 수도 알제에서 35km 떨어져 있는 바트나(Batna) 지역에 자동차 조립공장을 공식 출범. 연간 5만 대를 생산할 예정이며 향후 10년대까지 증산할 계획.

<https://bit.ly/2zAwM3C>

#### 현대차, 잘 달리는 유럽시장…BMW 출신 전문가 영입 (머니투데이)

27일 현대차에 따르면 현대차 유럽법인(HME)은 신임 영업담당 이사(Director Sales)에 BMW 글로벌 영업 담당 출신의 올리히 메하우를 선임. 메하우 이사는 오는 10월 1일부터 유럽법인에 합류할 예정.

<https://bit.ly/2lkDVR7>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.