

2018-10-01

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	27.7	(0.8)	1.2	3.6	3.2	(9.8)	8.0	6.3	0.5	0.5	10.2	8.9	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	(0.4)	1.7	9.5	13.8	13.2	8.3	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.3	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.1)	1.0	1.0	(0.1)	(8.1)	-	29.5	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	52.7	0.0	(4.7)	(6.6)	(14.5)	(7.3)	5.7	5.6	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	40.9	0.2	(6.1)	(2.4)	(16.4)	(16.5)	6.8	6.6	1.0	0.9	2.4	2.3	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	30.1	(2.2)	(4.3)	2.3	(7.3)	(14.7)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.5	1.4	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.1	(13.9)	(11.5)	(12.2)	(22.8)	(0.5)	-	93.8	8.1	7.6	37.6	16.3	-26.7	-2.7	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.4	1.2	1.7	2.4	(1.0)	4.0	8.9	8.4	1.0	0.9	11.2	10.9	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	60.9	0.9	0.6	4.5	5.7	(6.0)	8.6	8.0	0.7	0.7	8.2	7.6	8.7	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.9	0.9	(2.5)	2.3	(1.3)	(3.7)	7.8	7.0	0.7	0.7	12.2	11.3	9.9	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	75.0	(1.9)	(5.7)	(2.3)	(1.3)	(21.3)	6.4	6.1	0.8	0.8	1.8	1.7	15.2	14.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.9	(1.1)	(2.1)	7.6	5.5	(8.3)	6.0	5.3	0.7	0.6	1.7	1.9	11.3	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	65.1	(1.6)	(9.4)	(6.8)	0.1	(11.8)	7.4	7.0	0.9	0.8	4.3	4.0	12.3	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	27.1	(1.7)	(5.5)	(2.0)	18.8	18.8	6.9	6.1	1.2	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	28.4	(0.2)	(2.4)	0.4	2.3	(24.4)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	0.4	(1.8)	3.3	(16.8)	(36.6)	5.9	5.7	0.7	0.7	5.5	5.1	13.1	12.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.9	(0.4)	4.4	(6.5)	(23.3)	(31.0)	8.9	7.1	2.7	2.1	5.8	4.7	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.7	3.2	8.8	20.5	18.2	(8.2)	35.7	27.7	2.3	2.1	11.9	10.5	7.1	8.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.8	6.3	12.2	14.2	(4.9)	(2.1)	10.2	9.4	1.6	1.4	8.1	7.1	16.0	15.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	1.1	2.8	(8.1)	(20.3)	(22.3)	5.5	4.8	0.5	0.5	5.4	3.7	11.1	11.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.1	1.3	1.6	1.8	(10.6)	(22.7)	8.2	6.8	1.7	1.4	-	-	22.5	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.8	(0.7)	(10.6)	(16.4)	(16.9)	(31.6)	9.3	6.6	0.8	0.7	3.1	2.6	8.3	10.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.0	(2.7)	(8.6)	(19.2)	(16.7)	(17.1)	23.1	19.0	4.5	3.9	14.6	12.0	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.4	(1.9)	(10.3)	(10.8)	(4.1)	16.5	16.5	14.0	2.6	2.3	9.8	8.4	15.7	17.0	
Average				(0.3)	(2.3)	(1.0)	(4.8)	(10.6)	8.7	9.5	1.3	1.1	6.4	5.6	12.8	13.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	0.2	3.6	1.8	7.5	(4.8)	9.9	8.4	0.7	0.7	5.2	4.2	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.5)	(0.1)	(0.7)	3.9	(23.4)	51.2	8.7	0.4	0.4	6.2	4.5	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	1.6	1.6	5.4	19.3	10.5	21.3	18.3	3.1	2.9	10.2	9.0	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	(2.9)	(4.7)	(0.9)	(29.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.3)	0.9	(3.5)	(10.2)	(25.6)	10.6	8.6	1.1	1.0	5.3	4.7	10.4	12.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.0	4.7	4.7	16.0	1.4	10.5	7.4	0.7	0.6	5.7	4.4	6.8	9.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(0.6)	(4.2)	(1.6)	(22.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(2.1)	(5.9)	(6.4)	(8.6)	(22.7)	6.9	6.2	0.6	0.5	3.1	2.2	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(2.9)	(7.9)	(16.9)	(24.0)	3.4	5.2	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	10.5	(1.2)	(9.0)	(10.6)	(22.0)	(22.1)	7.6	7.0	2.4	2.1	4.3	4.0	28.0	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.8	(2.0)	(6.2)	(2.9)	(9.6)	(6.8)	7.7	7.1	1.5	1.3	4.9	4.5	20.9	21.9	
Delphi	DLPH US EQUITY	3.1	(1.9)	(11.5)	(11.0)	(31.0)	(34.2)	6.5	6.1	7.1	3.9	5.0	4.5	187.5	114.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(1.3)	(7.2)	(2.7)	(16.0)	(17.5)	11.1	9.7	2.6	2.1	6.4	5.5	19.9	24.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(0.3)	(7.4)	(1.5)	(4.1)	(23.2)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.3	47.5	40.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	0.0	(5.5)	(2.3)	(0.9)	(14.8)	9.7	9.0	2.1	1.8	5.8	5.3	22.7	21.2	
Cummins	CMI US EQUITY	26.5	(0.8)	(3.3)	3.0	9.8	(9.9)	10.9	9.8	3.1	2.8	6.9	6.1	29.5	29.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.9	0.4	2.6	7.6	9.5	(4.3)	10.3	9.7	1.1	1.0	4.5	4.1	10.5	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	46.6	1.1	4.2	12.0	10.8	3.1	14.8	13.7	1.2	1.2	6.5	5.9	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.8	1.3	(1.2)	1.4	8.0	9.8	10.8	9.9	0.9	0.8	5.5	5.0	8.2	8.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	1.5	1.8	6.8	10.3	5.5	10.0	9.4	1.0	1.0	5.2	4.7	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.9	3.4	9.2	4.0	(2.9)	9.9	9.1	1.3	1.2	3.3	2.9	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	38.6	(1.1)	(5.7)	(5.3)	(23.2)	(33.2)	10.5	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.0	17.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.5	0.6	(5.4)	(5.5)	(1.4)	(12.0)	7.2	6.5	2.3	1.9	4.2	3.8	35.8	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	90.5	(2.4)	(6.0)	(4.0)	(6.5)	(7.4)	11.6	10.9	2.1	1.9	7.0	6.5	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(2.0)	(6.5)	(7.7)	(0.1)	(10.0)	11.0	11.7	1.8	1.6	4.5	4.5	17.3	14.7	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.4	(2.5)	6.1	8.6	4.3	2.3	22.7	13.4	3.9	2.9	7.1	6.1	17.6	23.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.2	(1.6)	(9.1)	(1.8)	(15.2)	(21.1)	9.7	8.7	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.1	
Valeo	FR FP EQUITY	11.6	(1.4)	(8.7)	(4.4)	(20.1)	(30.3)	9.5	8.2	1.8	1.5	4.4	3.9	19.3	19.5	
Average				(0.6)	(2.7)	(1.1)	(2.8)	(13.3)	10.7	8.9	1.8	1.5	5.2	4.5	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.2	(0.4)	7.2	7.4	19.0	(6.5)	9.2	8.2	0.9	0.8	5.2	4.6	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.8	3.0	(3.2)	(6.6)	(23.7)	8.6	7.4	0.7	0.6	4.7	4.2	8.3	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.0	1.9	(2.8)	(16.0)	14.8	-	-	1.0	1.2	15.5	12.8	-9.8	-10.3
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.7)	(5.8)	(1.9)	7.6	(3.4)	20.4	11.0	-	-	5.1	4.1	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	0.7	(4.8)	3.1	0.4	(12.0)	8.2	6.8	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	1.9	1.0	3.5	(3.1)	(12.7)	9.8	9.4	0.9	0.8	5.4	5.0	9.4	9.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	0.1	0.6	4.9	6.3	(0.6)	9.6	9.2	1.0	0.9	4.8	4.5	12.7	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	1.0	2.3	4.9	6.3	(0.6)	11.1	8.7	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.1	3.8	12.3	26.3	11.7	11.1	8.7	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(0.1)	(4.1)	1.0	(1.3)	(14.1)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.0	4.3	15.4	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(0.9)	0.6	2.3	4.7	2.0	25.1	20.7	1.9	1.8	9.1	8.1	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(4.4)	(8.2)	(15.6)	(16.4)	(23.4)	11.5	9.1	1.1	1.0	7.2	6.0	10.2	11.8	
Average				0.3	(0.2)	1.9	1.0	(6.6)	11.2	9.2	1.1	1.1	5.8	5.2	10.4	11.5

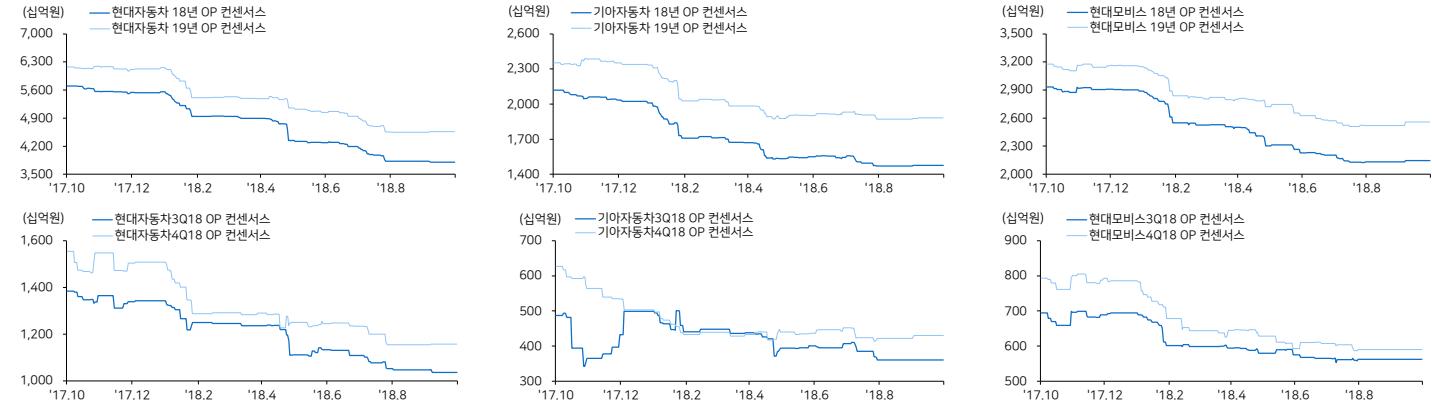
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

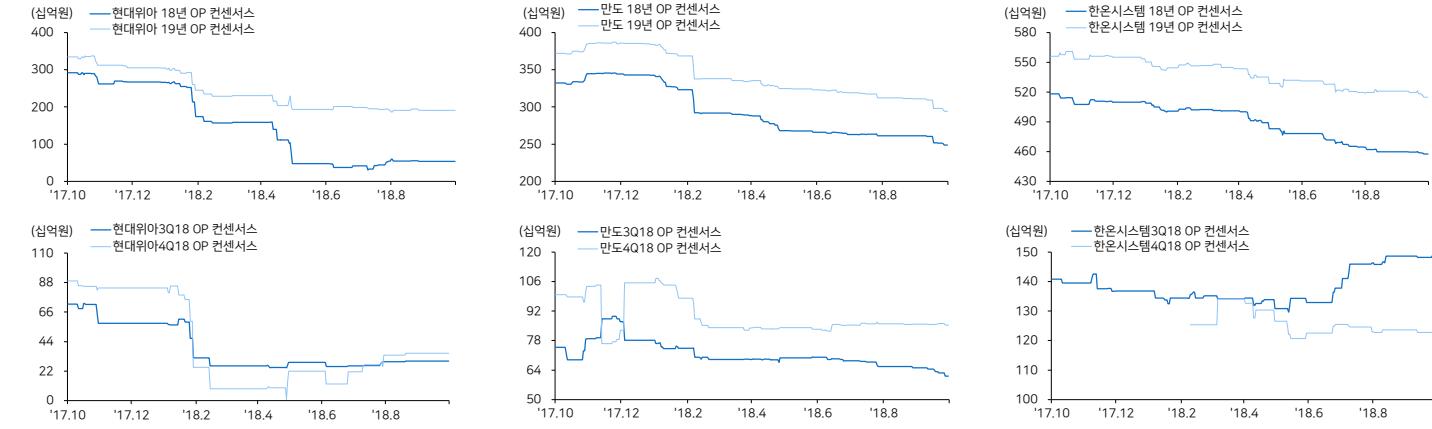
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,343.1	(0.5)	1.5	0.9	0.7	(4.2)
	KOSDAQ	822.3	(1.3)	(1.2)	0.6	0.5	(5.6)
미국	DOW	26,458.3	0.1	(1.1)	1.9	9.0	9.8
	S&						

커버리지 컨센서스 추이 차트

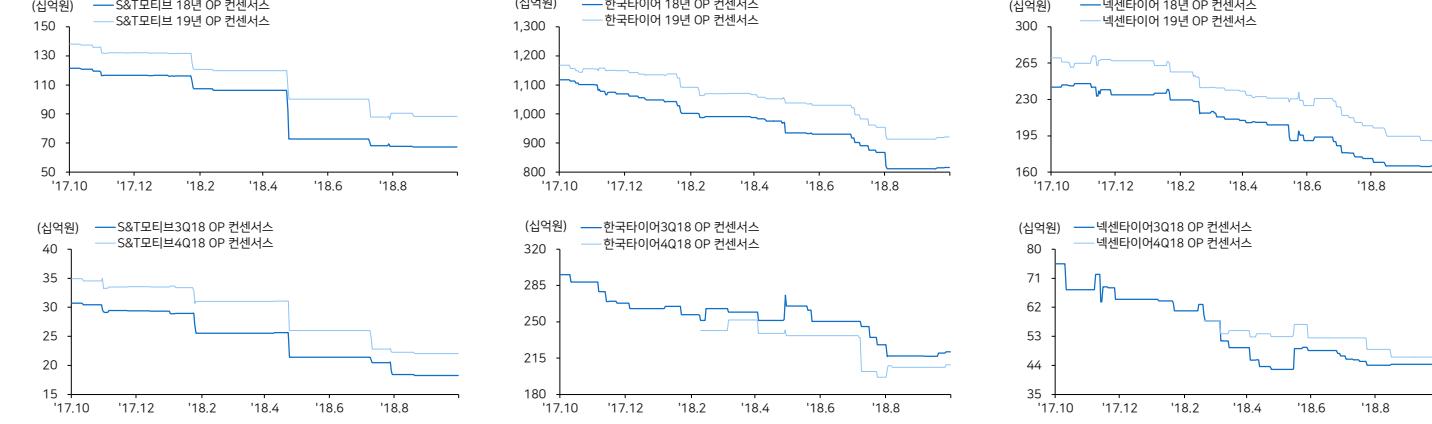
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 차세대 가솔린 엔진 개발 美 정부서 지원받아 (아시아경제)

현대자동차가 미국 정부의 지원을 받아 첨단 가솔린 엔진 개발에 나설 예정. 이 엔진은 연비는 크게 향상시키면서도 이산화탄소(CO2) 배출량은 획기적으로 줄여 향후 현대차 친환경차 개발에도 도움이 될 것으로 기대.

<https://bit.ly/2pHJ8>

현대차, 필리핀서 글로벌 석유업체 '쉘'과 파트너십 체결 (글로벌이코노미)

현대차는 쉘 필리핀법인과 양해각서(MOU)를 체결하고 글로벌 파트너십을 확대하기로 함. 이번 협약으로 필리핀 전국에 위치한 주유소 및 매장에서 콜라를 비롯해 올 뉴 산타페, 벨로스터, 아이오닉 하이브리드 등을 전시.

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

현대차 디자인경영담당 신설, 피터 슈라이어 사장 선임 (NEWS1)

현대차는 디자인경영담당 사장직을 신설하고 피터 슈라이어 디자인담당 사장을 디자인경영담당 사장으로 임명한다고 밝힘. 피터 슈라이어 사장은 그룹사 주요 제품의 디자인 방향성 짐검과 함께 문화예술 마케팅 업무도 담당할 예정.

<https://bit.ly/2y17f1D>

사기파소' 머스크, 테슬라 이사회 의장 사임키로…CEO만 유지(연합뉴스)

테슬라는 상장 폐지하겠다는 트윗을 올려 투자자를 기만한 혐의(증권사기)로 미국 증권거래위원회(SEC)로부터 고소당한 일론 머스크(47) 테슬라 최고경영자(CEO)가 결임해오던 이사회 의장직을 내놓고 함.

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

현대차, 中 구원투수 '라페스타' 내달 출격 (아시아경제)

현대차는 다음달 18일 중국 합작법인인 베이징현대의 16주년 창립기념일에 맞춰 라페스타를 출시. 중국 시장을 거냥해 플랫폼부터 자체 개발한 중국 전용 준중형 스포티 세단으로 중국의 신주류 85, 95세대를 겨냥한 차량.

<https://bit.ly/2QjCkW2>

정전 사태' 기아차 화성공장 1주일 만에 정상 가동 (마니투데이)

28일 기아차에 따르면 지난 20일 전력 설비 고장으로 정전이 발생해 가동 중단했던 화성 공장이 28일부터 정상 가동. 근무 일 기준으로 보면 지난 20일과 21일 이틀간 주·야간 근무자를 출근시키지 않음.

<https://bit.ly/2Rd3yyW>

기아차, 멕시코서 올해 가장 많이 팔았다.. 9월 신기록 경신 (글로벌이코노미)

기아차는 멕시코 진출 3년 만에 최고 판매량을 달성할 전망. 29일 업계에 따르면 기아차는 멕시코에서 올해 1월부터 8월까지 6만1011대를 판매. 전년 대비 6.7%의 증가율을 보임.

<https://bit.ly/2lrYK4w>

중국, GM차 332만대 리콜 조치... "비관세 대미 보복 가능성"

중국정부는 29일 상하이 GM이 생산한 부익 등 332만 6725대를 리콜 조치한다고 발표. 중국이 자동차 리콜 제도를 시행한 이후 단일 기업으로는 사상 최대 규모. 미중 통상마찰이 격화하는 속에서 중국이 비관세 제재로 맞서기 시작.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 1일 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: 김준선, 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.