

2018-10-12

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	24.8	(3.3)	(9.7)	(10.4)	(5.7)	(23.7)	7.3	5.7	0.4	0.4	10.0	8.8	4.9	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(2.2)	(4.7)	(3.8)	5.6	4.6	7.9	6.3	0.5	0.5	3.6	3.1	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(3.7)	(9.2)	(9.7)	(12.7)	(17.8)	-	26.3	0.7	0.7	6.5	3.6	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	51.8	(0.9)	(5.7)	(4.3)	(17.8)	(17.2)	5.5	5.4	1.2	1.0	2.6	2.4	22.6	20.2	
Ford	F US EQUITY	39.9	(0.1)	(3.7)	(5.4)	(20.4)	(22.9)	6.6	6.4	0.9	0.9	2.3	2.1	15.8	11.9	
FCA	FCAU US EQUITY	28.5	0.4	(8.1)	(4.9)	(16.3)	(29.3)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.4	1.3	19.9	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	48.9	(1.8)	(10.5)	(9.7)	(20.9)	(16.2)	-	79.1	7.9	7.3	33.1	15.2	-26.2	-0.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.2	(2.4)	(5.3)	(1.0)	(8.8)	(4.0)	8.3	7.8	0.9	0.9	10.8	10.5	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	56.6	(3.8)	(7.6)	(1.0)	(5.3)	(17.4)	7.8	7.3	0.6	0.6	7.7	7.2	8.6	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.1	(2.1)	(2.7)	(2.0)	(1.5)	(10.2)	7.4	6.7	0.7	0.6	12.0	10.1	9.8	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	73.7	(2.0)	(7.2)	(3.3)	(8.6)	(19.6)	6.2	5.9	0.8	0.7	2.2	1.6	15.1	14.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.9	(1.9)	(9.4)	0.4	(3.2)	(20.0)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.6	1.8	11.2	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	63.6	(1.4)	(5.1)	(8.0)	(5.8)	(17.3)	7.1	6.8	0.9	0.8	4.1	3.8	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	0.6	(5.9)	(9.8)	(1.2)	3.1	6.2	5.5	1.1	1.0	1.7	1.5	18.5	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	27.5	(0.7)	(3.2)	0.7	(3.7)	(24.3)	4.6	4.4	0.6	0.5	2.6	2.4	12.7	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.0	(6.4)	(1.9)	11.2	(13.2)	(40.7)	-	5.4	-	0.6	5.1	4.8	13.0	12.3	
Geely	175 HK EQUITY	16.8	(6.3)	(9.3)	(7.1)	(36.8)	(45.0)	7.4	5.9	2.2	1.7	4.7	3.7	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	19.1	(4.9)	(8.6)	9.3	(0.4)	(24.8)	31.1	24.2	1.9	1.8	10.9	9.7	7.0	8.0	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.8	(3.0)	(9.1)	0.8	(17.2)	(13.6)	8.7	8.0	1.3	1.2	6.3	5.2	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	4.9	(5.2)	(13.1)	(15.8)	(24.1)	(31.9)	4.6	4.2	0.5	0.4	3.3	1.8	10.8	11.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.9	0.0	(2.2)	0.2	(10.2)	(32.3)	7.1	5.9	1.5	1.2	-	-	22.5	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(3.1)	(18.1)	(30.3)	(31.2)	(49.0)	7.9	5.5	0.6	0.6	2.8	2.4	8.0	10.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.9	(1.6)	(4.5)	(19.1)	(26.4)	(25.3)	21.6	17.8	4.2	3.7	13.7	11.2	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.9	(4.4)	(8.1)	(22.2)	(20.3)	(7.3)	13.9	11.9	2.1	1.9	8.7	7.5	16.9	18.0	
Average			(2.5)	(6.9)	(5.7)	(12.5)	(20.8)	8.0	8.5	1.2	1.0	5.9	5.0	12.7	13.0	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.0	(4.9)	(10.3)	(11.9)	(6.0)	(22.3)	8.5	7.2	0.6	0.6	4.1	3.2	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(4.8)	(11.8)	(14.1)	(9.2)	(29.9)	45.2	7.6	0.3	0.3	5.8	4.2	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.0	(5.2)	(2.1)	15.5	6.3	-	16.7	-	-	9.7	8.5	15.2	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.3)	(6.7)	(8.1)	(8.7)	(37.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(3.9)	(17.1)	(21.1)	(31.6)	(42.1)	8.1	6.5	0.8	0.8	4.7	4.1	11.1	12.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(3.6)	(8.0)	(8.6)	0.0	(17.8)	-	6.4	-	0.6	5.1	3.9	6.7	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(6.5)	(14.6)	(18.9)	(20.2)	(34.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(4.0)	(6.0)	(16.7)	(15.8)	(31.7)	6.1	5.7	0.5	0.5	2.5	1.8	8.6	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(6.7)	(13.6)	(23.4)	(25.2)	3.1	4.7	0.3	0.3	1.6	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.2	1.8	(5.2)	(13.5)	(26.5)	(29.4)	7.3	6.7	2.2	2.0	4.1	3.9	27.9	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.3	0.3	(9.5)	(8.7)	(19.5)	(21.3)	7.0	6.4	1.3	1.2	4.5	4.2	20.9	21.9
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.4	(0.3)	(21.2)	(30.8)	(45.7)	(51.8)	5.3	5.1	5.6	3.2	3.6	3.4	177.9	108.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	0.7	(3.8)	(4.2)	(22.7)	(25.3)	10.4	9.1	2.4	1.9	6.1	5.2	19.5	24.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	(1.2)	(9.8)	(10.5)	(13.6)	(31.6)	5.6	4.9	2.5	2.1	4.7	3.8	47.4	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(1.8)	(11.8)	(12.4)	(15.1)	(28.8)	8.6	8.0	1.8	1.6	5.3	4.8	22.7	21.2
	Cummins	CMI US EQUITY	27.0	(1.6)	(4.6)	1.7	8.5	(8.4)	10.8	9.7	3.1	2.8	6.9	6.1	29.5	29.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.5	(2.6)	(8.7)	(3.9)	(2.6)	(17.0)	9.1	8.4	0.9	0.9	4.2	3.8	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	42.4	(3.1)	(7.6)	(0.5)	(1.5)	(8.3)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.9	5.4	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(3.8)	(5.8)	(2.4)	(0.2)	(0.2)	10.0	9.1	0.8	0.7	5.2	4.7	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	(3.5)	(8.8)	5.9	7.6	0.6	9.8	8.9	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(3.1)	(5.7)	4.8	(2.1)	(17.2)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.1	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	35.9	(0.6)	(7.3)	(7.5)	(31.1)	(39.3)	9.6	8.6	1.5	1.4	4.7	4.2	17.0	17.0
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	0.4	(4.2)	(5.5)	(12.0)	(23.2)	6.5	5.8	2.1	1.7	3.9	3.5	35.7	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	84.5	(1.8)	(7.3)	(8.5)	(13.5)	(15.6)	10.8	10.0	1.9	1.8	6.9	6.3	16.7	16.8
	Hella	HLE GR EQUITY	6.0	1.8	(9.9)	(12.5)	(15.0)	(23.7)	9.5	10.2	1.5	1.4	4.0	4.0	17.3	14.7
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.3	(2.2)	(4.1)	3.7	(4.5)	(9.0)	21.1	12.3	3.6	2.6	6.7	5.8	17.5	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	(1.4)	(7.8)	(11.3)	(24.9)	(31.8)	8.6	7.8	1.7	1.4	3.4	3.0	20.3	19.9
	Valeo	FR FP EQUITY	9.8	(1.7)	(4.7)	(12.2)	(36.0)	(42.1)	8.0	6.9	1.5	1.3	4.0	3.5	19.1	19.2
Average			(2.0)	(8.0)	(8.4)	(13.1)	(23.5)	9.2	8.0	1.6	1.4	4.8	4.2	17.5	17.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(4.2)	(7.1)	(0.9)	10.0	(10.4)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.2	10.0	10.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(5.2)	(8.1)	(9.3)	(17.5)	(30.0)	8.0	6.9	0.6	0.6	4.9	4.3	8.1	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(5.9)	(8.5)	(13.7)	(25.0)	(23.1)	-	-	0.9	1.0	14.7	12.2	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(2.0)	(10.4)	(18.1)	(9.5)	(20.5)	17.2	9.6	-	-	4.5	3.7	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	(1.4)	(11.8)	(10.8)	(12.2)	(25.9)	7.2	5.9	1.0	0.9	4.6	4.3	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(3.4)	(5.0)	3.1	(6.2)	(18.2)	9.4	9.1	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(2.5)	(2.9)	7.0	3.9	(8.9)	10.4	10.4	1.3	1.2	5.0	4.7	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(3.8)	(6.4)	2.4	2.0	(8.8)	8.9	8.5	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(3.9)	(6.7)	5.8	17.5	2.5	10.6	7.9	1.4	1.2	4.7	4.2	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.3	(0.3)	(3.6)	(0.4)	(3.0)	(17.6)	9.8	8.6	1.4	1.3	5.0	4.3	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(4.9)	(7.8)	(6.9)	(5.8)	(9.3)	22.7	18.7	1.7	1.6	8.4	7.5	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(3.9)	1.3	(10.7)	(22.5)	(30.1)	11.2	8.8	1.1	1.0	7.1	5.9	10.1	11.8
Average			(3.5)	(6.6)	(4.1)	(6.1)	(17.3)	10.4	8.6	1.1	1.0	5.6	5.1	10.3	11.4	

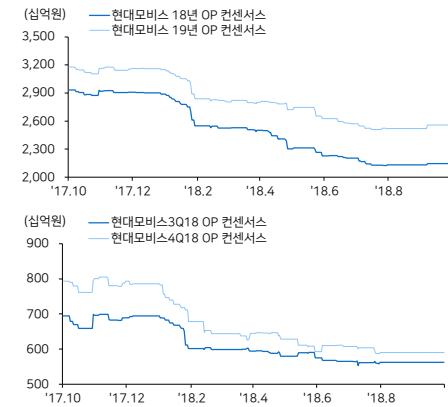
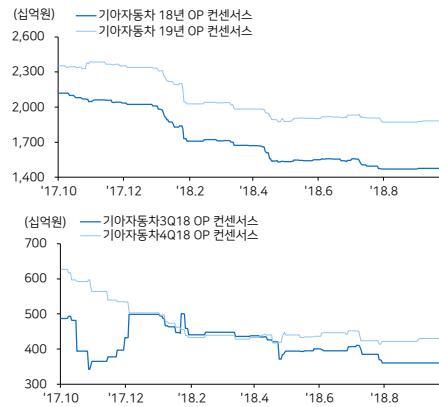
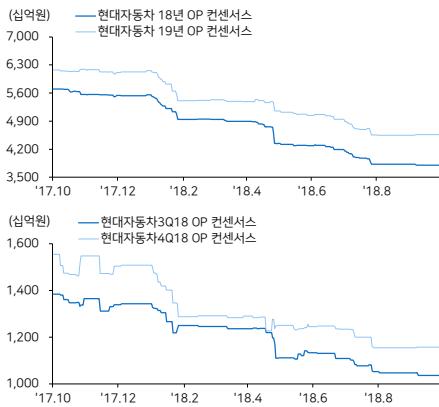
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

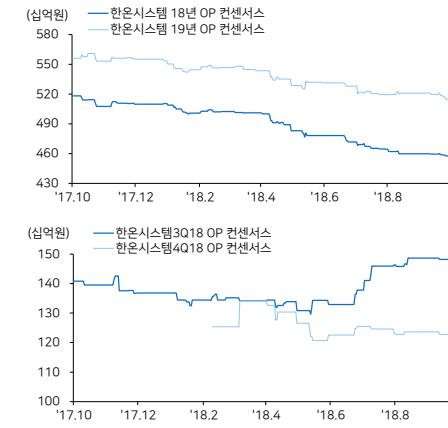
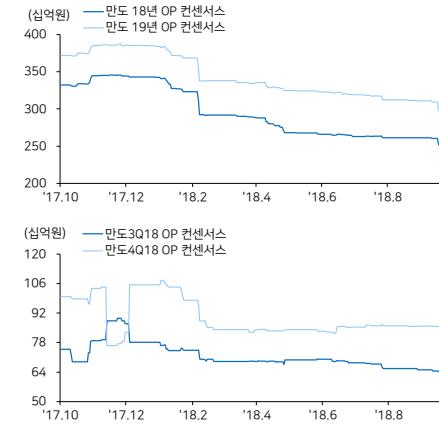
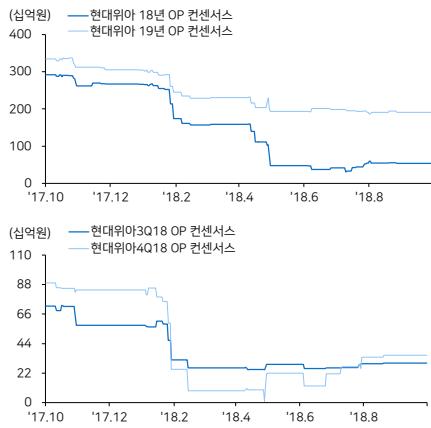
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,129.7	(4.4)	(7.8)		

커버리지 컨센서스 추이 차트

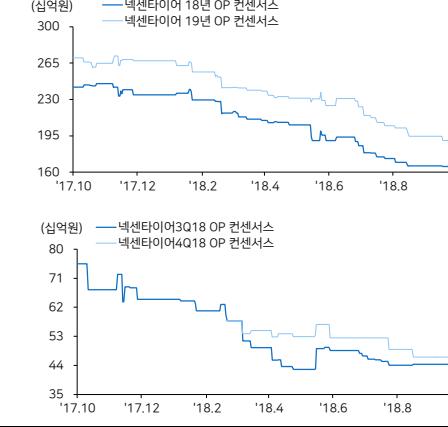
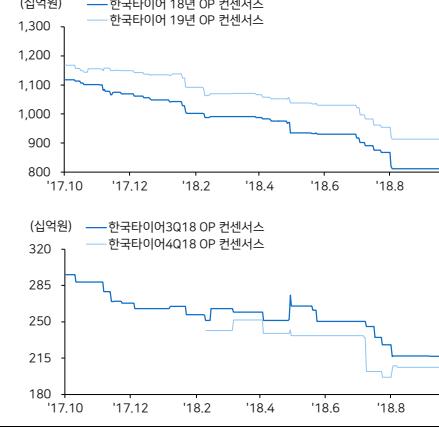
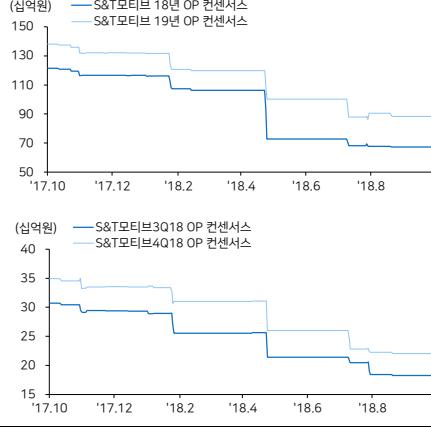
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 글로벌 전기차 시장 첫 '톱10' (이데일리)

현대·기아차들이 사실 처음으로 전 세계 전기차 시장에서 판매 '톱10' 안에 진입하는데 성공. 내년부터 현대차 코나를 비롯해 기아차 신형 니로·쏘울EV 등 '빅3'의 해외 판매가 본격화하면 세계 전기차 시장 5위 진입도 가능할 전망.

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

기아차, 니로 2만7000대 리콜…부품 결함 (글로벌 이코노미)

기아자동차가 미국에 판매된 하이브리드 SUV 니로에 대해 파워 밸레이어 어셈블리 결함 회재 가능성으로 자진 리콜을 실시. 리콜 대상 차량은 2017년, 2018년형 니로 하이브리드와 니오 플러그인 하이브리드 약 2만 7000대다.

<https://bit.ly/2NA87QB>

현대차, 아시아·美·유럽 기업과 '모빌리티 비즈니스 벨트' 만든다 (한국경제)

현대차그룹이 기업 체질 개선에 나선다. 수직 계열화된 사업구조를 벗어나 기술력 있는 세계 각국의 혁신 기업에 투자를 확대한다. 모빌리티와 자율주행, 배터리 등 미래자동차산업의 핵심 기술을 보유한 기업이 투자 대상이다.

<https://bit.ly/2NBPiW0>

BMW, 中합작사 지분 75%로 확대…中 자동차사 외국지분 철회 후 처음 (뉴시스)

독일 자동차회사 BMW가 중국의 합작 파트너사인 오토모티브 홀딩스의 지분을 기존 50%에서 75%로 확대하는데 합의. BMW는 이번 지분확대로 양사간 협력을 강화하고 중국 시장확보에 더 힘을 받을 수 있을 것으로 기대다.

<https://bit.ly/2A4LEI9>

현대모비스, 스타트업과 미래 자동차기술 공동개발 검토 (연합뉴스)

현대모비스는 M.Start 공동전시에서 국내 유망 스타트업으로 인공지능(AI)을 기반으로 한 영상과 음성 인식 기술을 보유한 '제네시스랩'과 '링크플로우' 등 2곳을 선정하고 이들과의 협업이나 공동개발을 검토하기로 했다고 밝힘.

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

자동차 디자인 경쟁력…국산차는 현대차·수입차는 포르쉐 '최고' (데일리카)

자동차 조사 업체 컨슈머인사이트는 2년 이내 새 차 구매 의향자 1만 1597명을 대상으로 자동차 디자인 경쟁력에 대해 온라인 리서치를 실시한 결과, 국산차 중에서는 현대차·수입차 중에서는 포르쉐가 최고인 것으로 조사됨.

<https://bit.ly/2yf9PSK>

美정부, 현대·기아차 '자동차 화재사고' 확대 조사 중 (W뉴스워커)

미국 정부가 현대·기아차의 비중을 회자에 대한 조사를 확대한 것으로 나타남. 현재 미국에서 400명 이상의 현대·기아차 소유주들은 해당 화재 차량들에 대한 리콜을 요구하고 있다고 미국 언론들은 전함.

<https://bit.ly/2C98XSj>

다임러, '디디추싱 아성' 중국 차량호출시장에 진출 탄진 (전자신문)

중국 인터넷 경제 매체 '텐센트과학기술'은 10일 블룸버그통신을 인용, 다임러와 중국 지리자동차가 손잡고 중국에서 차량호출 및 공유자동차 사업을 벌이는 방안을 논의 중이라고 보도.

<https://bit.ly/2CBL4UB>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

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.