

2018-10-18

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	25.3	1.7	(1.3)	(7.4)	(4.4)	(25.2)	7.5	6.0	0.5	0.4	10.2	9.0	4.8	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.5	(1.6)	(9.0)	(10.7)	(2.5)	(2.8)	7.6	6.1	0.4	0.4	3.3	2.9	5.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.4)	(4.3)	(10.5)	(9.4)	(18.0)	-	26.2	0.7	0.7	6.5	3.5	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	50.8	(1.3)	(2.1)	(8.8)	(20.2)	(18.6)	5.4	5.4	1.2	1.0	2.6	2.4	22.6	20.0	
Ford	F US EQUITY	39.3	(0.5)	(0.7)	(8.3)	(19.3)	(23.0)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.4	2.3	15.6	11.2	
FCA	FCAU US EQUITY	28.1	(4.6)	(0.2)	(7.9)	(18.3)	(33.5)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.4	1.2	19.9	18.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.2	(1.7)	5.8	(7.8)	(15.8)	(5.5)	-	85.3	8.5	7.9	37.1	16.4	-26.3	0.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	215.8	1.4	(2.2)	(5.0)	(11.5)	(4.7)	8.3	7.8	0.9	0.9	10.8	10.4	11.9	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	56.1	0.9	(3.4)	(5.7)	(7.1)	(16.7)	7.8	7.3	0.7	0.6	7.8	7.2	8.6	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.6	(0.1)	(1.9)	(6.0)	(2.8)	(10.9)	7.4	6.7	0.7	0.6	12.0	10.2	9.8	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	73.4	(1.1)	(0.8)	(4.0)	(8.7)	(19.3)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.2	1.6	15.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.5	(0.8)	3.6	2.2	(0.6)	(16.7)	5.8	5.0	0.6	0.6	1.6	2.2	11.2	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	63.4	(0.7)	(0.1)	(8.8)	(6.0)	(17.5)	7.2	6.8	0.9	0.8	4.0	3.8	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	(4.6)	0.1	(12.4)	(1.5)	(0.4)	6.2	5.4	1.1	1.0	1.6	1.4	18.7	18.7	
Renault	RNO FP EQUITY	26.5	(3.2)	(2.8)	(6.4)	(6.2)	(27.0)	4.6	4.4	0.5	0.5	2.5	2.3	12.0	12.0	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.9	(1.9)	(6.5)	3.1	(16.2)	(38.5)	5.5	5.4	0.7	0.6	4.6	4.3	13.0	12.3	
Geely	175 HK EQUITY	18.1	1.4	4.8	(0.7)	(29.8)	(35.7)	8.1	6.5	2.4	1.9	5.2	4.1	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	20.5	(0.1)	(1.7)	4.2	14.0	(15.0)	32.6	25.4	2.1	1.9	11.6	10.2	7.0	8.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	52.7	2.1	(5.6)	(6.3)	(15.0)	(11.6)	8.5	7.8	1.3	1.2	6.3	5.2	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	4.3	0.2	(21.5)	(29.5)	(33.1)	(41.8)	4.0	3.5	0.4	0.4	1.1	-	10.1	10.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	0.3	(31.7)	(38.8)	(37.6)	(43.1)	4.9	4.1	1.0	0.8	-	-	22.4	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	(3.2)	(4.7)	(28.4)	(28.5)	(46.3)	8.3	5.6	0.6	0.6	2.8	2.4	7.6	10.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.8	(3.7)	(1.4)	(18.0)	(26.5)	(24.5)	22.7	18.5	4.2	3.7	15.7	13.5	19.9	20.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	(2.4)	(0.6)	(19.8)	(15.9)	(4.9)	14.7	12.7	2.1	1.9	8.8	7.6	16.4	17.2	
Average			(1.0)	(2.8)	(9.4)	(13.6)	(20.7)	7.9	8.6	1.1	1.0	5.9	5.3	12.6	12.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.3	3.7	(3.4)	(9.8)	(10.2)	(20.1)	8.7	7.4	0.6	0.6	4.2	3.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	2.2	(3.6)	(11.7)	(12.3)	(29.1)	39.9	7.4	0.3	0.3	5.9	4.3	1.1	4.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.4	(0.4)	(4.8)	9.7	3.5	20.3	16.7	3.0	2.7	9.7	8.4	15.2	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(2.6)	(10.2)	(7.8)	(39.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	4.2	5.2	(13.6)	(26.4)	(35.8)	9.2	7.5	0.9	0.9	5.0	4.5	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.4	(6.3)	(10.4)	(3.7)	(19.1)	8.9	6.1	0.6	0.6	5.0	3.7	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.2	(6.5)	(17.5)	(19.7)	(33.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	2.1	(3.5)	(17.2)	(15.6)	(31.5)	6.0	5.7	0.5	0.5	2.6	1.8	8.7	8.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.2	0.6	(10.3)	(26.3)	(25.0)	3.1	4.8	0.3	0.3	1.6	1.0	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.2	(0.2)	(14.2)	(29.3)	(31.8)	7.2	6.6	2.2	1.9	4.1	3.8	28.0	26.3	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	(0.4)	3.6	(8.5)	(19.1)	(19.3)	7.2	6.6	1.4	1.2	4.7	4.3	20.8	21.9	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	(4.0)	(4.4)	(34.1)	(49.8)	(54.9)	5.2	5.0	5.6	3.3	3.5	3.3	178.5	108.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(1.0)	2.4	(6.5)	(23.4)	(25.8)	10.7	9.4	2.5	2.0	6.2	5.4	19.6	24.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(4.6)	(8.2)	(19.4)	(21.2)	(33.5)	5.2	4.6	2.3	1.9	4.4	3.3	45.8	39.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(1.0)	(1.8)	(14.2)	(17.0)	(29.7)	8.6	8.1	1.8	1.6	5.3	4.8	22.6	21.1	
Cummins	CMI US EQUITY	26.9	(0.8)	(1.1)	1.2	7.6	(12.7)	10.9	9.6	3.2	2.8	6.9	6.1	29.6	29.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.0	0.2	(4.9)	(9.5)	(8.8)	(19.5)	8.9	8.2	0.9	0.8	4.1	3.7	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	41.8	0.3	(3.1)	(6.7)	(5.0)	(9.1)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.8	5.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	1.4	(5.9)	(9.8)	(5.2)	(4.5)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.1	4.6	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	0.4	(2.9)	(0.1)	4.9	(1.8)	9.9	9.0	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.2	(0.7)	1.6	(6.1)	(14.9)	9.5	8.7	1.3	1.2	3.2	2.8	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	36.2	(1.2)	1.7	(7.2)	(31.2)	(38.5)	9.8	8.9	1.6	1.4	4.8	4.2	17.0	17.0	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	(3.8)	2.1	(8.5)	(10.0)	(24.0)	6.6	5.9	2.1	1.7	4.0	3.5	35.7	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	82.4	(0.5)	(2.7)	(10.8)	(16.9)	(18.8)	10.8	10.1	1.9	1.8	7.1	6.5	16.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(0.6)	2.0	(16.0)	(19.8)	(24.2)	9.6	10.3	1.5	1.4	3.9	4.0	17.1	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.4	1.0	0.0	6.1	(9.8)	(10.3)	22.2	12.9	3.7	2.7	6.4	5.8	16.9	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(5.0)	(5.1)	(14.9)	(28.8)	(36.4)	8.2	7.4	1.6	1.4	3.2	2.8	20.6	19.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.9	(3.4)	1.2	(15.4)	(34.2)	(42.1)	8.2	7.2	1.5	1.3	4.0	3.5	19.1	19.2	
Average			(0.1)	(1.7)	(10.2)	(15.2)	(24.2)	9.8	8.1	1.6	1.4	4.8	4.2	17.4	17.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	2.0	(2.9)	(1.2)	4.3	(9.2)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.3	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.3	(2.0)	(4.5)	(16.3)	(27.9)	8.0	7.0	0.6	0.6	4.9	4.4	8.2	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.2)	2.6	(1.3)	(16.4)	(18.4)	-	-	1.0	1.0	12.8	8.4	-7.1	-1.9
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.7	4.5	(15.9)	1.5	(14.0)	17.9	10.2	-	-	4.7	3.9	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	(0.8)	3.1	(10.5)	(2.5)	(22.9)	7.4	6.1	1.1	1.0	4.8	4.5	15.1	17.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	1.3	(1.7)	(1.3)	(7.5)	(16.5)	9.6	9.3	0.9	0.8	5.4	5.1	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	2.1	0.7	4.1	3.2	(6.8)	10.8	10.8	1.3	1.2	5.1	4.9	12.8	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.8	(3.2)	(3.1)	(1.0)	(10.3)	8.9	8.6	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.8	(2.8)	(2.9)	15.1	1.8	10.7	8.0	1.4	1.2	4.7	4.2	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	22.8	(2.6)	(1.0)	(5.4)	(8.3)	(18.4)	9.7	8.6	1.4	1.3	4.9	4.3	15.4	15.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.5	(5.0)	(9.6)	(5.1)	(8.3)	22.6	18.6	1.7	1.6	8.4	7.5	7.8	9.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(5.0)	(2.4)	(12.4)	(23.1)	(27.7)	11.4	9.0	1.1	1.0	7.2	6.0	10.1	11.8	
Average			0.7	(1.0)	(5.2)	(4.8)	(15.2)	10.6	8.8	1.1	1.0	5.7	5.1	10.4	11.4	

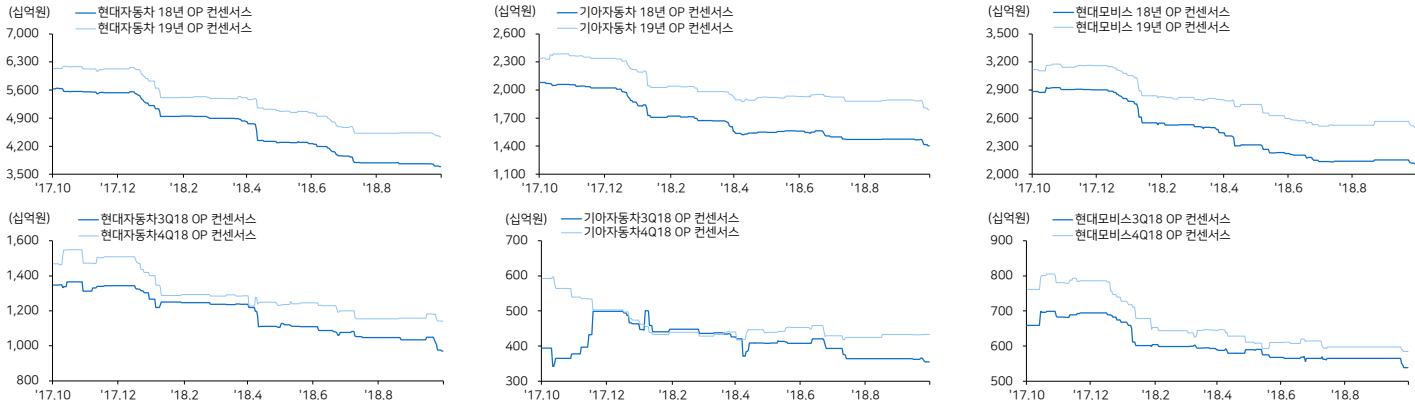
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

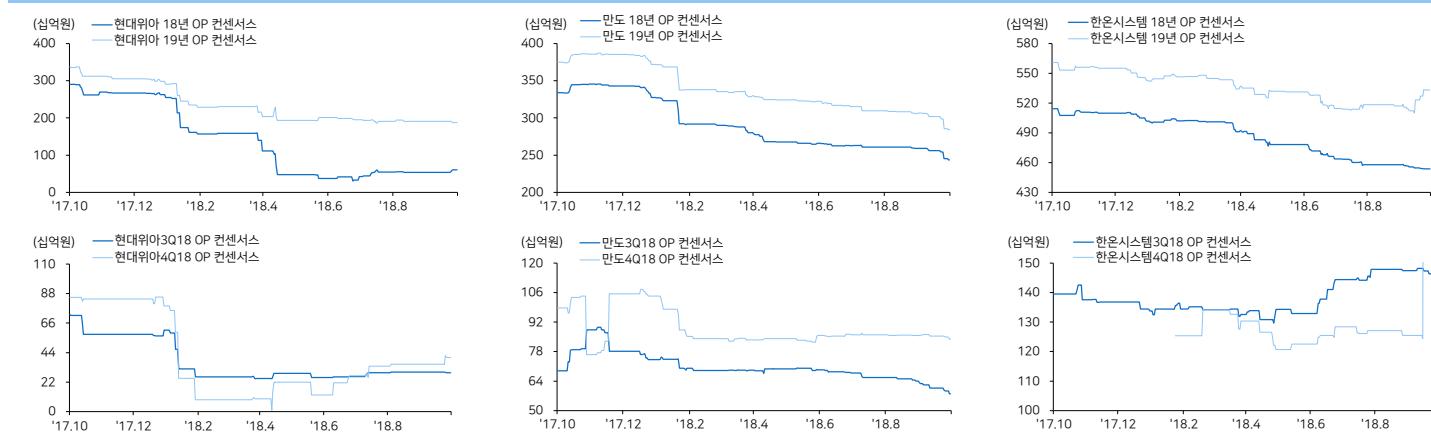
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	유가 (달러)	%CHG		
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	------------	------	--	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

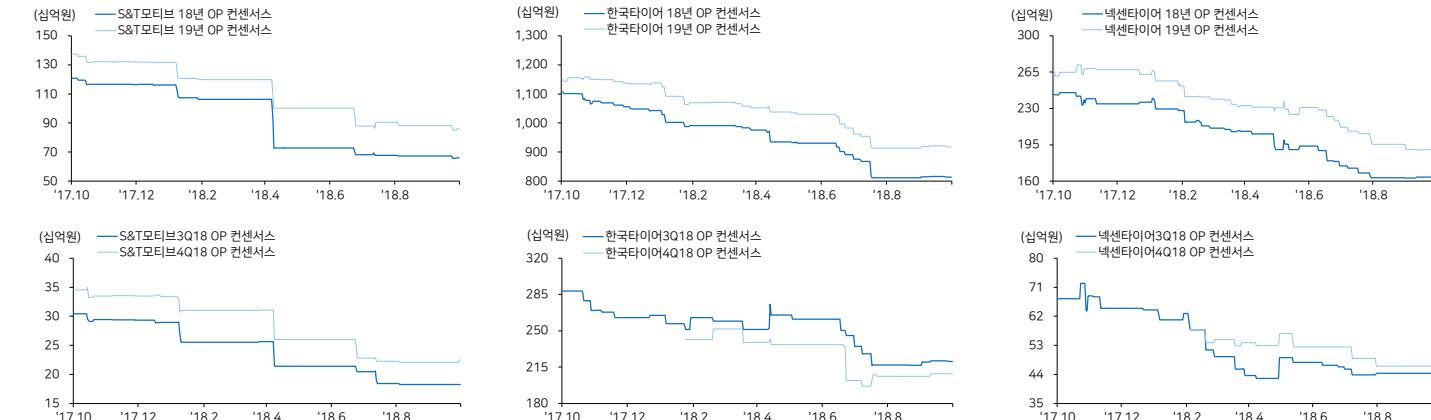
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

美상원 '현대차·기아차, 의회 출석 요구…엔진화재 관련'(아시아경제)

17일(현지시간) 외신들에 따르면 상무위는 현대·기아차의 차량 엔진 화재 신고와 관련해 출석을 요구. 공화당의 존 툰 상무위원장과 민주당의 빌 넬슨 의원은 출석을 요구하는 서한을 보낸 것으로 알려짐.
<https://bit.ly/2EtrGL4>

현대차, SUV로 '체질개선' 성공(헤럴드경제)

전세계적인 SUV 인기 광풍에 고전하던 현대자동차가 라인업의 무게 중심을 세단에서 SUV로 옮기는 '체질 개선'에 성공하고 있음. 올해(~9월) 내수 시장에서 현대차의 SUV 차종 판매량은 총 14만5426대로 전년 대비 57.7% 급증.
<https://bit.ly/2EmIriy>

토요타·혼다 "수소차 도입 고려…규제완화 지켜본다"(뉴스핌)

최근 정부가 수소전기차 출시 보급 확대를 위해 규제 완화·충전소 추가에 나서겠다고 밝힌 것과 관련, 토요타코리아와 혼다코리는 "도입을 고려하고 있고, 분위기를 살피는 중"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2yKenw1>

美 히어테크놀로지, 현대차 크레타에 실시간 교통정보 시스템 제공(글로벌이코노믹)

현대차는 중국에서 출시되는 신형 크레타에 미국 IT업체 히어테크놀로지의 실시간 교통정보 시스템을 적용. 한편, 히어테크놀로지는 중국 미 지역에서 현대차 외에도 혼다, 미쓰비시, 르노 등 타 차량제조업체에 이 시스템을 제공.
<https://bit.ly/2AfC0Ch>

기아차, 13억 인도시장 공략 본격화…스포츠 마케팅으로 인지도↑(이데일리)

기아차는 인도 축구 클럽 1위 벵갈루루 FC와 4년간 후원 계약을 맺고 딜러사 모집·현지 전략 신차 공개 등 사전마케팅에 나섰음. 세계 4위 자동차 신호시장으로 급부상한 인도를 공략하기 위해 브랜드 인지도를 높이려는 노력.
<https://bit.ly/2RVJtgA>

현대차·에어리퀴드·엔지 '수소차 동맹' 손잡다(헤럴드경제)

현대차는 프랑스 더 웨스틴 파리 방돔 호텔에서 프랑스의 세계적 산업용 가스회사 에어리퀴드, 다국적 에너지기업 엔지와 수소전기차 및 수소충전소 보급 확대를 위한 양해각서(MOU)를 체결.
<https://bit.ly/2yNdfvg>

기아차, 9월 中판매 실적 반등…즈파오·K2 전략형 모델 공략(아시아경제)

지난해 시드시티와 미중 무역분쟁 등 각종 이슈로 바닥을 겪던 기아자동차의 중국 판매가 중국 전략형 차종들의 선전으로 올해 9월 기아차의 중국 판매 실적은 3만1050대로 전월대비 55% 증가.
<https://bit.ly/20wYk3e>

테슬라·GM 등 전기차 세계 지원' 미 상원 법안 발의(전자신문)

미 상원에서 테슬라 및 GM의 전기차에 대한 세제 지원을 강화하는 내용의 법안이 발의됨. 새 법안이 미 의회를 통과하면 전기차 구매자는 최대 4년 동안 7500달러의 세제 혜택을 받을 수 있을 전망.
<https://bit.ly/2pYzZOM>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 10월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 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.