

2018-10-24

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

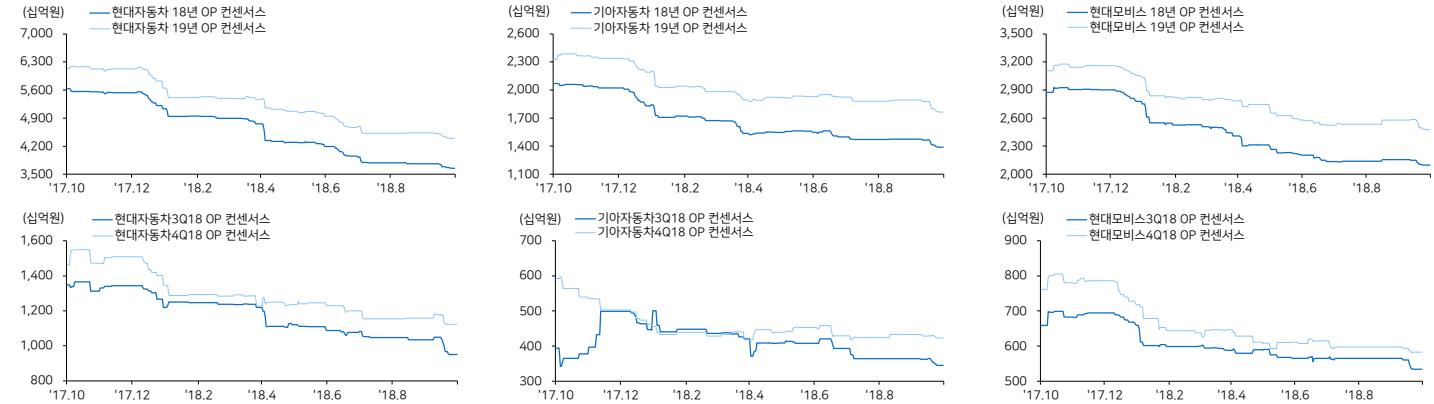
산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	24.9	(1.3)	0.0	(9.7)	(10.0)	(28.3)	7.5	6.0	0.4	0.4	10.3	9.1	4.7	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	(3.7)	(9.4)	(17.9)	(10.8)	(9.7)	7.1	5.6	0.4	0.4	3.0	2.5	5.9	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(2.8)	(2.2)	(12.4)	(11.7)	(21.4)	-	25.7	0.7	0.7	6.3	3.5	-4.4	2.8
GM	GM US EQUITY	51.5	2.5	(0.7)	(9.1)	(18.2)	(14.8)	5.5	5.5	1.2	1.0	2.7	2.4	22.5	19.7	
Ford	F US EQUITY	38.9	2.1	(2.4)	(12.8)	(18.0)	(22.2)	6.5	6.4	0.9	0.8	2.4	2.3	15.3	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	29.2	3.0	(1.5)	(9.3)	(12.6)	(30.8)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	12.7	6.3	(1.7)	(3.0)	3.8	-	91.7	9.2	8.5	39.6	17.5	-26.3	0.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	216.0	(0.1)	0.3	(6.5)	(11.1)	(8.0)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.7	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.2	(2.2)	(1.9)	(13.7)	(8.6)	(19.5)	7.6	7.1	0.6	0.6	7.7	7.1	8.6	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.4	(0.9)	(1.6)	(10.1)	(3.7)	(13.4)	7.3	6.6	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	71.3	0.7	(4.6)	(11.5)	(11.8)	(21.7)	6.2	5.9	0.8	0.7	2.2	1.5	13.5	14.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.3	(0.5)	(4.6)	(9.3)	(4.0)	(17.7)	5.6	4.9	0.6	0.5	1.6	2.8	11.2	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	62.4	(1.3)	(3.0)	(14.3)	(8.0)	(19.4)	7.0	6.7	0.8	0.8	4.0	3.8	12.1	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.6	1.4	(7.5)	(18.5)	(2.0)	(3.4)	6.0	5.3	1.1	0.9	1.6	1.4	18.6	18.6	
Renault	RNO FP EQUITY	25.1	(1.0)	(8.8)	(14.7)	(11.1)	(31.0)	4.3	4.2	0.5	0.5	2.4	2.1	11.9	11.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	(4.8)	(3.6)	(13.9)	(19.4)	(40.7)	5.5	5.3	0.7	0.6	4.7	4.4	12.9	12.3	
Geely	175 HK EQUITY	19.1	(3.0)	5.9	(7.9)	(24.5)	(32.3)	8.4	6.8	2.5	2.0	5.6	4.5	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.3	(3.7)	3.0	(5.8)	16.3	(12.8)	34.3	26.9	2.1	2.0	11.8	10.4	7.0	8.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.2	(3.7)	2.3	(11.2)	(14.7)	(13.1)	8.5	7.9	1.3	1.2	6.3	5.2	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(2.3)	2.9	(27.8)	(32.5)	(38.6)	4.1	3.6	0.4	0.4	1.5	0.3	10.0	10.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	(5.9)	(8.9)	(49.3)	(39.6)	(53.9)	4.4	3.7	0.9	0.8	-	-	22.4	22.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	(0.1)	(7.4)	(29.0)	(34.1)	(48.5)	7.9	5.2	0.6	0.5	2.8	2.3	7.5	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.8	(0.6)	(5.7)	(13.1)	(31.1)	(25.3)	22.3	18.2	4.1	3.6	15.9	13.8	19.9	20.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.1	(0.5)	(2.5)	(18.5)	(20.7)	(13.0)	14.1	12.2	2.0	1.8	8.5	7.5	16.4	17.2	
Average				(1.0)	(2.4)	(13.5)	(14.6)	(22.1)	7.7	8.5	1.1	1.0	5.9	5.2	12.4	12.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.3	(4.1)	(2.1)	(15.9)	(17.0)	(23.5)	8.4	7.2	0.6	0.5	4.2	3.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(3.2)	(4.6)	(16.9)	(16.4)	(33.6)	47.6	7.5	0.3	0.3	5.8	4.2	1.0	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(6.8)	(6.8)	(17.0)	0.0	(5.6)	18.9	15.4	2.8	2.5	9.1	7.9	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	(2.1)	(9.6)	(14.0)	(28.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(6.9)	(2.6)	(20.3)	(30.5)	(39.2)	8.7	7.0	0.9	0.8	4.9	4.3	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(2.8)	(2.8)	(18.6)	(9.7)	(19.2)	8.6	5.8	0.6	0.5	4.7	3.5	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	(4.9)	(21.2)	(34.6)	(37.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	2.5	(5.2)	(19.3)	(21.5)	(28.7)	5.6	5.4	0.5	0.4	2.5	1.8	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(2.1)	(4.7)	(14.2)	(30.7)	(34.2)	2.9	4.5	0.3	0.2	1.5	0.9	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	10.6	3.2	5.9	(10.6)	(21.1)	(25.8)	7.6	7.0	2.0	1.8	4.4	4.1	27.8	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.0	2.6	(0.4)	(12.4)	(16.4)	(17.6)	7.2	6.6	1.4	1.2	4.8	4.4	20.8	21.8	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.7	(7.4)	(38.6)	(51.1)	(56.1)	5.1	4.9	5.6	3.3	3.5	3.3	185.6	105.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	1.9	(0.5)	(11.9)	(21.4)	(24.1)	10.8	9.4	2.4	1.9	6.3	5.4	19.4	23.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	2.2	(5.0)	(23.5)	(21.1)	(31.4)	5.2	4.6	2.3	1.9	4.4	3.2	45.7	39.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	2.6	(1.9)	(17.0)	(15.6)	(29.2)	8.6	8.0	1.8	1.6	5.3	4.8	22.6	21.0	
Cummins	CMI US EQUITY	25.0	(3.8)	(8.7)	(10.8)	(0.1)	(20.3)	10.0	8.8	2.9	2.6	6.5	5.7	29.6	29.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.4	(2.5)	(4.7)	(17.1)	(9.5)	(24.5)	8.4	7.8	0.9	0.8	4.0	3.6	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	40.9	(1.5)	(2.9)	(12.4)	(7.9)	(14.8)	12.6	11.6	1.0	1.0	5.5	5.0	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(1.5)	(1.4)	(14.5)	(7.8)	(9.0)	9.5	8.6	0.8	0.7	5.1	4.5	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(2.8)	(6.1)	(11.5)	(3.4)	(11.5)	9.2	8.4	0.9	0.9	4.9	4.4	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.5	1.0	(2.0)	(6.0)	(18.0)	9.5	8.7	1.3	1.2	3.2	2.9	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	35.1	1.0	(4.6)	(15.2)	(30.4)	(39.5)	9.5	8.6	1.5	1.4	4.7	4.2	16.9	16.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.0	(2.3)	(11.7)	(20.7)	(17.5)	(27.7)	6.1	5.5	1.9	1.6	3.8	3.4	35.6	31.4	
BASF	BAS GR EQUITY	80.7	0.0	(3.2)	(17.2)	(18.4)	(22.6)	10.7	9.9	1.8	1.7	7.0	6.4	16.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(1.0)	(4.7)	(22.8)	(20.3)	(25.9)	9.2	9.9	1.5	1.4	3.8	3.8	17.1	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.1	(2.4)	(7.6)	(9.2)	(18.4)	(17.5)	21.4	11.9	3.3	2.5	6.3	5.6	16.8	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(0.9)	(10.5)	(27.7)	(29.3)	(40.1)	7.8	7.1	1.5	1.3	3.1	2.7	20.6	19.6	
Valeo	FR FP EQUITY	9.5	0.6	(8.0)	(25.9)	(36.5)	(44.9)	7.9	6.9	1.5	1.3	3.9	3.5	19.0	18.8	
Average				(1.0)	(4.3)	(16.7)	(18.3)	(26.5)	9.4	7.8	1.5	1.3	4.7	4.1	17.4	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(2.2)	(1.8)	(9.4)	3.7	(8.0)	8.3	7.4	0.8	0.7	4.7	4.2	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(4.4)	(2.1)	(6.3)	(19.9)	(30.7)	7.7	6.7	0.6	0.6	4.9	4.4	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(1.9)	(2.9)	(2.9)	(16.0)	(18.4)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	4.2	3.2	(13.4)	1.8	(6.6)	18.2	10.4	-	-	4.8	4.0	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	2.8	(4.3)	(15.7)	(3.9)	(23.3)	7.1	5.9	1.0	0.9	4.7	4.5	15.1	17.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(2.0)	(2.4)	(7.8)	(11.0)	(21.0)	9.3	9.0	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	(3.1)	(2.7)	(3.0)	(0.6)	(8.9)	10.2	10.3	1.2	1.2	5.0	4.7	12.8	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(2.2)	(4.4)	(10.9)	(6.2)	(15.9)	8.5	8.1	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.9)	(1.7)	(8.4)	12.7	(2.9)	10.3	7.7	1.3	1.2	4.6	4.2	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	20.4	(1.4)	(13.6)	(18.8)	(18.8)	(26.3)	8.8	7.9	1.3	1.2	4.5	4.0	15.0	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.2)	(1.3)	(12.0)	(8.1)	(12.0)	22.0	18.6	1.7	1.6	7.9	7.0	7.8	9.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(4.9)	(9.4)	(13.2)	(28.5)	(32.0)	10.8	8.5	1.1	1.0	6.9	5.8	10.0	11.6	
Average				(1.6)	(3.3)	(10.0)	(7.9)	(17.1)	10.2	8.4	1.1	1.0	5.5	5.0	10.4	11.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

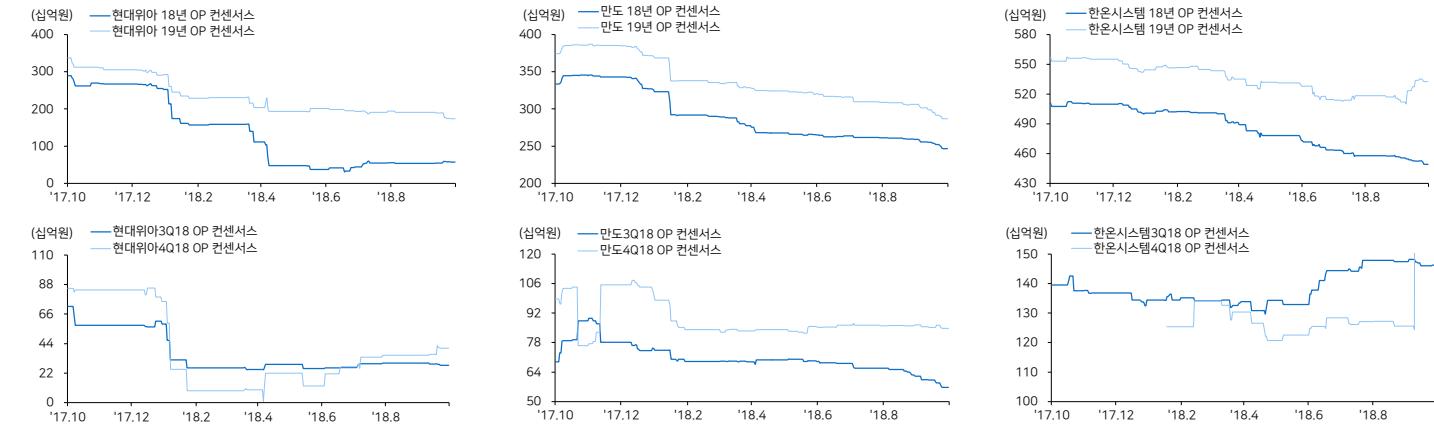
지수	종가 (pt)	%CHG					환율, 유가, 원자재				
		1D	1W	1M	3M	6M	환율 (원)	원/달러	엔/달러	원/유로	원/위안

커버리지 컨센서스 추이 차트

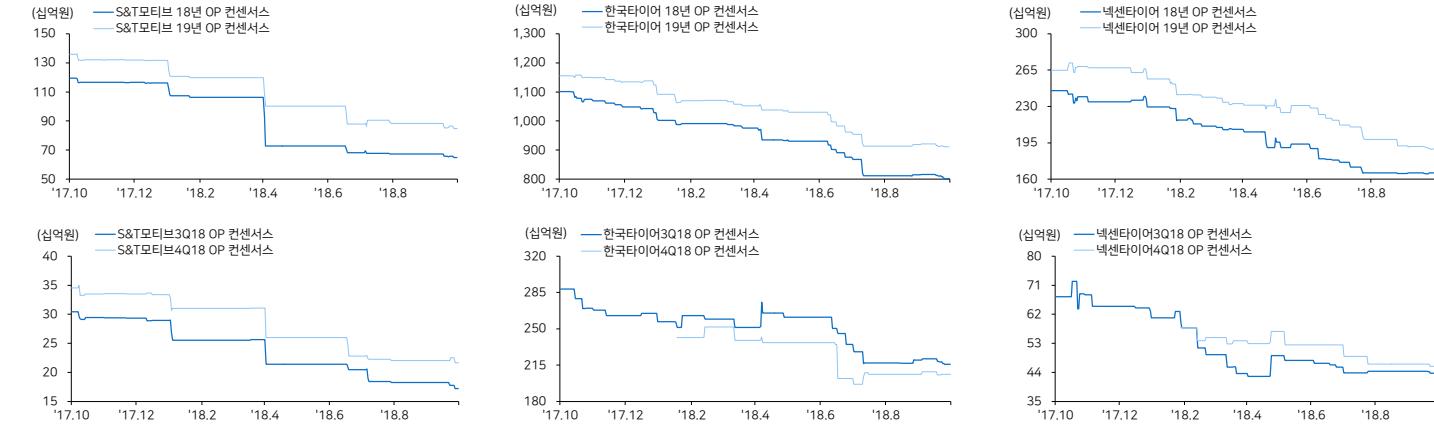
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 새 지배구조 개편안 이르면 연내 발표(아투데이)

현대그룹이 새로운 지배구조 개편안을 이르면 연내 발표. 현대모비스와 현대글로비스 합병을 골자로 한 이전 개편안의 큰 틀은 유지하면서 외국인 주주를 설득할 수 있는 강도 높은 주주친화책을 추가한 것으로 알려짐.
<https://bit.ly/2yTlzd6>

양웅철 부회장 "2025년까지 현대·기아차 38종 친환경차 내놓겠다" (전자신문)

양웅철 현대차 부회장이 2025년까지 현대·기아차가 38개 차종의 친환경차 라인업을 구축한다고 밝힘. 양 부회장은 현대·기아차의 미래 모빌리티 3대 방향으로 △친환경 이동성 △이동의 자유로움 △연결된 이동성을 강조.
<https://bit.ly/2D0SOLe>

국내 자동차 부품사 매출 쓰아지는데…'잘 팔리는'車 부품사 조건은 미래차·脱한국(한국경제)

자동차 부품사들이 언어나 M&A 시장에 이름을 올리고 있는 가운데 고객 다변화에 성공하고, 전기차 자동주행차 등 미래 자동차 트렌드에 발 빠르게 대응한 기업들만 국내외 투자자로부터 러브콜을 받고 있음.
<https://bit.ly/2PhGCQP>

中 선전 대중교통수단 모두 전기차로 교체, 세계최초(뉴스원)

중국 제조업 기지이자 IT산업 중심지인 광둥성 선전이 지난해 1만6000대의 모든 시내버스를 전기차로 바꾼데 이어 올해 말까지 1만3000대에 이르는 택시도 모두 전기차로 바꿀 계획이라고 홍콩의 SCMP가 23일 보도.
<https://bit.ly/2D0xQBO>

현대·기아차, 차세대 신규 엔진 내년 상반기 출격(파이낸셜 뉴스)

현대·기아차가 연비와 친환경성을 강화한 차세대 엔진을 선보임. 자체 개발한 신규 엔진으로 내년 상반기부터 신차 등에 적용될 예정. 국가별 연비 및 환경 규제에 대응하고 차량 성능에 대한 기대를 충족시킬 것으로 전망됨.
<https://bit.ly/2S8Hshn>

현대차 하청 회사들, 연쇄 파산과 워크아웃 신청(데일리그리드)

현대차 협력사들이 들어줄 줄줄이 파산과 워크아웃 신청을 하고 있는 것으로 알려짐. 현대차의 1차 협력사가 도산한 경우는 2008년 금융위기 이후 한 번도 없었던 사례라는 점에서 이번엔 도산은 의미가 큼.
<https://bit.ly/2yUPUrH>

美 디야슨, 싱가포르에 첫 전기차 생산공장 짓는다(서울경제)

무선청소기로 유명한 영국 기술 기업 디야슨이 3조 6845억원을 투자해 싱가포르에 전기차 생산공장을 짓음. 오는 12월 착공에 들어가 2020년 완공할 계획이며 2021년부터 전기차를 시판할 예정.
<https://bit.ly/2SdJi0f>

포드 "트럼프 무역정책 탓 미국이 철강 가장 비싼 나라" (연합뉴스)

포드가 관세 때문에 미국이 세계에서 철강이 가장 비싼 나라가 됐다고 성토. 포드는 미국에서 금속 자재 대부분을 조달하는데 정부가 지난 3월 수입 철강·알루미늄에 고율 관세를 부과한 이후 철강 가격이 올해 들어 28% 상승 함.
<https://bit.ly/2ytqRwb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 24일 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.