

2018-10-25

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	25.0	0.4	(1.3)	(9.3)	(10.3)	(28.7)	7.5	6.0	0.4	0.4	10.3	9.1	4.7	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.6	1.2	(6.8)	(16.9)	(10.9)	(8.5)	7.2	5.7	0.4	0.4	3.0	2.6	5.8	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	2.1	0.2	(10.5)	(11.4)	(17.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
GM	GM US EQUITY	49.1	(4.9)	(4.3)	(12.1)	(22.6)	(19.4)	5.2	5.2	1.2	1.0	2.5	2.3	22.5	19.7	
Ford	F US EQUITY	37.1	(4.8)	(6.6)	(14.7)	(22.6)	(25.4)	6.2	6.1	0.9	0.8	2.3	2.1	15.3	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	26.9	(8.1)	(5.2)	(16.8)	(21.0)	(35.8)	4.4	4.0	0.8	0.7	1.4	1.2	19.9	19.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.1	(1.9)	6.2	(3.7)	(3.0)	1.8	-	93.9	8.9	8.3	39.3	17.1	-26.3	0.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.2	0.5	(0.5)	(7.6)	(10.2)	(8.2)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.8	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	0.3	(2.5)	(14.1)	(9.3)	(20.2)	7.6	7.1	0.6	0.6	7.7	7.1	8.6	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.8	0.4	(1.1)	(9.2)	(3.5)	(13.4)	7.3	6.6	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.8	(3.1)	(6.5)	(11.8)	(16.2)	(23.3)	6.0	5.7	0.8	0.7	2.0	1.4	13.4	14.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	84.6	(7.0)	(10.6)	(14.8)	(12.5)	(22.9)	5.2	4.5	0.6	0.5	1.4	2.4	11.2	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.3	(1.1)	(3.4)	(12.9)	(10.8)	(20.2)	6.9	6.6	0.8	0.8	3.8	3.7	12.1	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	(4.9)	(7.7)	(21.8)	(18.8)	(7.2)	5.8	5.0	1.0	0.9	1.5	1.3	18.6	18.6	
Renault	RNO FP EQUITY	24.2	(3.1)	(8.8)	(16.6)	(14.4)	(32.5)	4.3	4.1	0.5	0.5	2.3	2.1	11.7	11.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.9	(2.0)	(3.7)	(15.6)	(21.9)	(43.5)	5.4	5.2	0.7	0.6	4.6	4.3	12.9	12.3	
Geely	175 HK EQUITY	19.0	(0.4)	4.0	(8.3)	(25.8)	(31.1)	8.4	6.8	2.5	2.0	5.5	4.4	34.3	33.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.6	2.7	5.9	(3.2)	18.0	(9.2)	35.2	27.7	2.2	2.0	12.0	10.5	7.0	8.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.0	(0.5)	(0.3)	(12.1)	(15.6)	(13.4)	8.5	7.8	1.3	1.2	6.3	5.1	16.1	16.0	
Changan	200625 CH EQUITY	4.5	6.7	9.6	(22.6)	(27.2)	(34.0)	4.3	3.8	0.4	0.4	1.7	0.5	10.0	10.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	0.6	(8.6)	(49.0)	(39.9)	(51.2)	4.4	3.7	0.9	0.8	-	-	22.4	22.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	0.0	(8.2)	(29.1)	(33.8)	(48.1)	7.9	5.2	0.6	0.5	2.8	2.3	7.5	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.8	(0.0)	(5.4)	(15.4)	(30.6)	(24.2)	21.3	17.5	4.2	3.6	14.9	12.2	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	0.9	(5.3)	(17.6)	(19.1)	(13.8)	14.3	12.3	2.0	1.8	8.6	7.5	16.4	17.2	
Average				(1.1)	(3.2)	(14.3)	(16.9)	(22.8)	7.6	7.7	1.1	1.0	5.8	5.1	13.3	13.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.6	1.9	(3.8)	(14.3)	(15.5)	(21.7)	8.7	7.4	0.6	0.6	4.3	3.5	7.2	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	3.0	(3.9)	(14.4)	(12.6)	(32.1)	35.2	7.8	0.3	0.3	5.8	4.3	1.0	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	2.7	(4.6)	(14.7)	2.7	2.3	19.4	15.8	2.8	2.6	9.4	8.1	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.6	0.5	(7.2)	(12.0)	(25.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	6.7	(0.3)	(15.0)	(26.1)	(30.4)	9.3	7.5	0.9	0.9	5.0	4.5	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.3	(3.9)	(18.4)	(9.7)	(18.8)	8.6	5.9	0.6	0.5	4.7	3.5	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(6.0)	(21.2)	(32.0)	(37.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.6	(5.6)	(18.0)	(22.2)	(22.2)	5.7	5.4	0.5	0.4	2.6	1.9	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.3	(4.6)	(12.2)	(29.0)	(33.9)	3.0	4.6	0.3	0.2	1.5	0.9	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	10.2	(3.9)	1.6	(11.9)	(23.7)	(27.4)	7.3	6.7	2.0	1.7	4.2	4.0	27.8	26.1	
Magna	MGA US EQUITY	18.2	(4.2)	(4.2)	(14.7)	(19.8)	(20.5)	6.9	6.4	1.3	1.2	4.6	4.2	20.8	21.8	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.1	(6.5)	(9.8)	(40.4)	(54.5)	(58.7)	4.8	4.6	5.2	3.1	3.3	3.1	185.6	105.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	(5.2)	(4.8)	(15.1)	(24.6)	(27.3)	10.2	8.9	2.3	1.8	6.0	5.2	19.4	23.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(5.9)	(6.3)	(26.6)	(25.8)	(33.9)	4.9	4.3	2.2	1.8	4.4	3.1	45.7	39.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.5	(4.7)	(5.6)	(19.6)	(19.4)	(31.6)	8.2	7.6	1.7	1.5	5.1	4.6	22.6	21.0	
Cummins	CMI US EQUITY	23.8	(4.9)	(12.4)	(14.1)	(5.5)	(20.6)	9.5	8.4	2.8	2.5	6.2	5.4	29.6	29.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.6	1.0	(3.9)	(18.2)	(9.3)	(23.3)	8.5	7.9	0.9	0.8	3.9	3.5	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	41.3	0.5	(2.8)	(12.9)	(8.0)	(13.0)	12.7	11.7	1.1	1.0	5.5	5.0	8.4	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	0.6	(2.2)	(14.7)	(8.2)	(7.8)	9.5	8.7	0.8	0.7	5.1	4.5	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	0.5	(6.0)	(14.4)	(3.5)	(10.1)	9.3	8.4	0.9	0.9	5.0	4.4	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.0	0.7	(2.3)	(5.9)	(16.8)	9.6	8.7	1.3	1.2	3.3	2.9	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	33.3	(4.9)	(8.2)	(18.5)	(34.7)	(42.6)	9.0	8.1	1.4	1.3	4.4	4.0	16.9	16.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.8	(2.4)	(10.4)	(19.7)	(21.1)	(28.9)	6.0	5.4	1.9	1.5	3.7	3.3	35.5	31.2	
BASF	BAS GR EQUITY	78.0	(2.9)	(5.5)	(19.1)	(22.2)	(23.6)	10.4	9.6	1.7	1.6	6.8	6.2	16.5	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	5.4	(5.1)	(9.0)	(27.2)	(24.8)	(28.8)	8.7	9.4	1.4	1.3	3.6	3.6	17.1	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.4	(4.1)	(12.3)	(12.1)	(23.1)	(20.5)	20.5	11.4	3.2	2.4	6.1	5.4	16.8	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.2	(3.0)	(8.6)	(27.6)	(32.9)	(42.2)	7.5	6.8	1.5	1.3	3.0	2.6	20.6	19.6	
Valeo	FR FP EQUITY	9.0	(4.4)	(9.0)	(27.5)	(40.2)	(47.8)	7.5	6.6	1.4	1.2	3.8	3.3	18.9	18.8	
Average				(1.5)	(5.4)	(17.2)	(19.7)	(26.5)	9.3	7.7	1.5	1.3	4.6	4.0	17.4	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	2.6	(1.2)	(7.0)	2.9	(4.2)	8.6	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.6	(1.8)	(3.9)	(20.1)	(28.3)	7.9	6.9	0.6	0.6	5.0	4.5	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	3.2	1.4	0.2	(13.3)	(14.8)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(5.1)	(3.7)	(15.8)	(3.4)	(12.0)	17.2	9.8	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	(4.3)	(7.6)	(16.9)	(8.6)	(26.3)	6.8	5.7	1.0	0.9	4.6	4.2	15.1	17.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	0.2	(3.4)	(8.4)	(11.2)	(21.3)	9.3	9.0	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.6	1.6	(3.1)	(2.3)	0.1	(8.6)	10.4	10.4	1.3	1.2	5.0	4.8	12.8	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.1	(5.1)	(12.2)	(6.4)	(16.2)	8.5	8.2	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.8	(2.7)	(7.0)	12.7	(2.5)	10.4	7.8	1.3	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	19.9	(2.0)	(13.0)	(19.1)	(22.2)	(28.8)	8.7	7.7	1.3	1.1	4.4	3.9	15.0	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.0	(1.8)	(11.6)	(7.1)	(10.3)	22.2	18.8	1.7	1.6	8.0	7.1	7.8	9.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	4.5	(6.9)	(11.3)	(25.9)	(28.0)	11.3	8.9	1.1	1.0	7.1	6.0	10.0	11.6	
Average				0.6	(3.7)	(9.6)	(8.9)	(17.0)	10.3	8.5	1.1	1.0	5.5	5.0	10.3	11.3

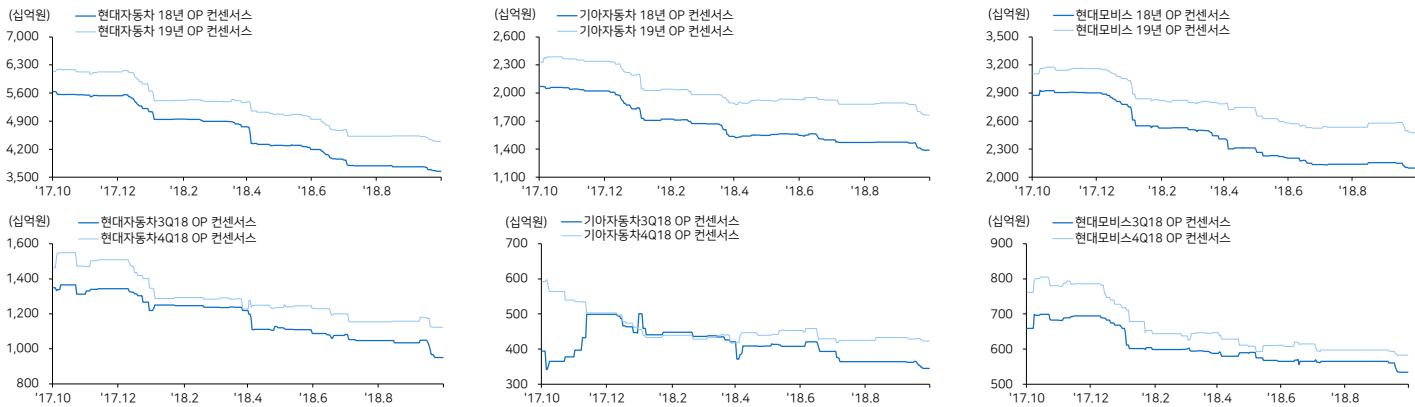
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

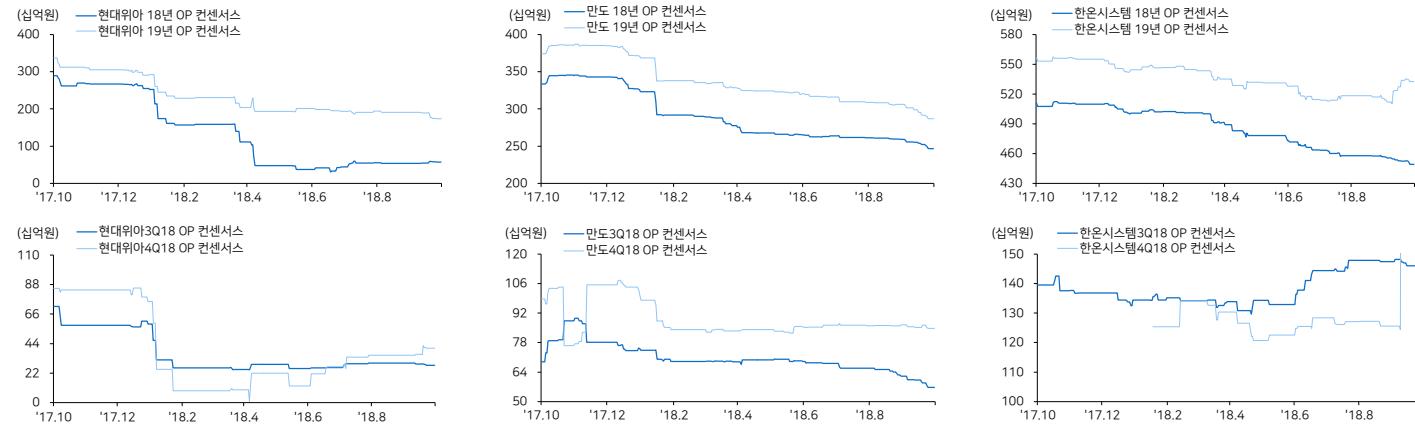
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,097.6	(0.4)	(3.2)	(10.3)	(7.7)	(14.3)
KOSDAQ	699.3	(2.7)	(5.4)	(15.5)	(6.6)	(19.6)
미국 DOW	24,583.4	(2.4)	(4.4)	(7.4		

커버리지 컨센서스 추이 차트

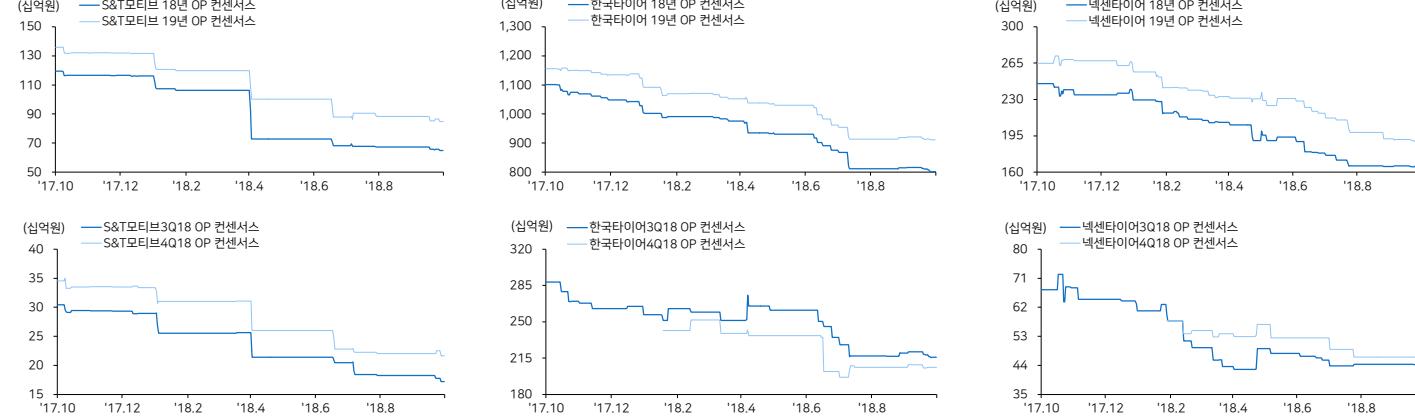
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 '아직' 소형SUV QX' 8만대 팔겠다' (서울경제)

24일 일에 따르면 현대차는 내부적으로 QX 연간 판매 예상치를 7만~8만대로 설정. QX는 소형 SUV 코나보다 더 작은 SUV로 현대차가 내년 상반기 첫선을 보일 예정.
<https://bit.ly/2EISdV5>

수소차 협입' 손내미는 중국, '기술 유출' 망설이는 현대차 (아주경제)

현대차그룹 고위관계자는 최근 기자와 만나 '중국 정부차원에서 여러 채널을 통해 수소차 관련 기술협력을 요청했다'고 밝힘. 그러나 중국 정부 차원의 협업 제안이 일방적인 기술지원을 강요하는 형태이기 때문에 설부를 협력 경제.
<https://bit.ly/2q5JGRU>

한온시스템, 美 솔리드파워에 투자 (매일경제)

한온시스템이 미국 배터리 개발업체 '솔리드파워'의 투자자로 참여. 한온시스템은 지난달 세계 3위 차 부품 회사 마그나의 유압 사업부문을 약 1조4000억원으로 인수한 데 이어 친환경 부품 사업부문을 확장하기 위한 노력 중.
<https://bit.ly/201vbpb>

금리 상승·중고차 매력에 미국 자동차 시장 꺼진다 (뉴스핌)

23일(현지시간) 경제전문매체 CNBC는 다수의 자동차 중개인을 인용해 최근 판매량과 매장을 찾는 고객이 줄고 있다고 보도. 금리 상승과 마일리지가 낮은 자동차의 중고시장 유입은 고객들이 신차를 구매할 유인을 줄이고 있다고 밝힘.
<https://bit.ly/2q9LKF>

현대차, 인도서 소형 해치백 '올 뉴 쌍트로' 흥행 돌풍

현대차가 지난 23일(현지시간) '올 뉴 쌍트로'를 공개하며 본격적인 판매. 출시 2주전부터 사전 예약을 통해 약 2만 3500대를 예약 판매했으며 하루 약 1000대 이상의 고객을 유치 중.
<https://bit.ly/204Nhs5>

현대모비스, 첨단 자동형 해드램프 세계 최초 개발 (연합뉴스)

현대모비스는 최신 자동형 해드램프의 핵심을 극복해 다른 운전자의 시야를 방해하지 않으면서도 항상 상향등 상태를 유지할 수 있는 첨단 자동형 해드램프를 세계 최초로 개발했다고 24일 밝힘.
<https://bit.ly/2ApDKJb>

현대차 '130 N 라인' 고객 품으로.. 2379만원부터 판매 (파이낸셜 뉴스)

현대차가 고성능 브랜드 'N'의 대중화 트림 'N 라인' 1호로 '130 N 라인'을 출시. 일반 양산차를 고성능화시킨 N라인의 첫 모델로 24일 본격적인 판매에 돌입.
<https://bit.ly/2JdLot2>

폭스바겐, 중국에 전기차 플랫폼 공장 세운다 (오토타임즈)

폭스바겐이 전기차 플랫폼과 배터리 생산을 위해 중국 상하이 인근에 연간 생산능력 30만대 규모의 공장을 설립할 예정. 새 공장은 중국 합작사인 상하이자동차(SAIC)와 공동으로 건설 할 예정.
<https://bit.ly/2SdDaW4>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 25일 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.