

2018-10-30

## 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	22.6	(1.9)	(10.2)	(18.1)	(18.8)	(33.8)	8.1	5.9	0.4	0.4	10.9	9.3	4.0	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.4	0.5	(4.9)	(20.2)	(11.7)	(15.4)	7.4	5.7	0.4	0.4	3.1	2.5	5.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(2.7)	(6.9)	(16.6)	(18.3)	(24.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	GM	GM US EQUITY	53.4	1.5	5.7	(1.6)	(11.7)	(12.0)	5.6	5.7	1.2	1.1	2.7	2.5	22.9	19.2
	Ford	F US EQUITY	42.2	3.3	10.3	0.3	(6.5)	(19.2)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.7	2.5	14.4	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	28.4	(0.1)	(0.5)	(8.6)	(5.3)	(28.9)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.5	1.3	19.8	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	65.3	1.2	28.3	26.5	12.7	13.9	-	58.1	9.9	8.7	30.9	16.2	-14.2	7.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	213.3	(1.7)	(1.9)	(9.4)	(14.2)	(10.5)	8.1	7.6	0.9	0.9	10.6	10.3	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.0	0.3	(3.0)	(13.2)	(11.5)	(20.8)	7.5	7.1	0.6	0.6	7.6	7.1	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.7	0.3	(0.9)	(6.5)	(5.8)	(13.7)	7.3	6.6	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.4	1.3	2.7	(4.3)	(11.8)	(20.3)	6.5	6.1	0.8	0.8	2.2	1.6	13.3	13.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.3	1.7	(1.5)	(8.3)	(6.8)	(19.1)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.5	2.0	11.1	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	64.5	1.8	2.6	(1.7)	(7.9)	(16.5)	7.3	7.0	0.9	0.8	4.0	3.9	12.1	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	1.4	5.6	(10.2)	(13.2)	2.5	6.4	5.6	1.1	1.0	1.7	1.5	18.5	18.4
	Renault	RNO FP EQUITY	25.2	1.8	(0.2)	(11.9)	(12.0)	(26.4)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.6	(8.1)	(13.9)	(18.0)	(26.7)	(50.3)	5.8	5.6	0.6	0.6	4.8	4.5	11.1	10.9
	Geely	175 HK EQUITY	17.8	(2.7)	(9.9)	(12.7)	(23.8)	(35.1)	7.9	6.4	2.4	1.8	5.1	4.1	34.2	33.3
	BYD	1211 HK EQUITY	20.8	(2.0)	(6.5)	(10.9)	14.8	(9.2)	33.8	26.2	2.1	1.9	11.6	10.2	6.9	8.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.0	(1.6)	(6.1)	(18.6)	(14.5)	(15.2)	8.4	7.7	1.3	1.2	6.3	5.1	16.0	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	4.6	(5.3)	10.4	(17.4)	(22.6)	(29.1)	4.8	4.2	0.5	0.4	1.8	0.7	9.4	10.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.7	(2.5)	(10.4)	(49.8)	(37.4)	(55.2)	4.2	3.5	0.9	0.7	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	4.1	2.7	(21.6)	(34.4)	(48.5)	8.1	5.4	0.6	0.5	2.8	2.4	7.5	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.9	1.2	(0.2)	(7.5)	(27.5)	(22.9)	22.2	18.2	4.2	3.7	15.3	12.5	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	2.9	2.1	(12.9)	(19.7)	(14.2)	14.5	12.6	2.1	1.8	8.7	7.6	16.4	17.2
	<b>Average</b>			(0.0)	(1.0)	(11.4)	(14.2)	(22.0)	<b>7.9</b>	<b>7.8</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>5.9</b>	<b>5.2</b>	<b>13.0</b>	<b>13.0</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.4	0.5	(3.3)	(17.1)	(17.6)	(23.8)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.6	3.9	7.0	7.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	(11.1)	(18.1)	(30.2)	(33.4)	(45.0)	39.7	6.7	0.3	0.2	5.6	4.1	0.8	3.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	(4.2)	(13.1)	(19.0)	(5.1)	(6.0)	17.6	14.3	2.6	2.3	8.6	7.4	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.9)	(3.9)	(11.8)	(15.4)	(32.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(3.8)	(7.1)	(20.1)	(33.2)	(39.3)	8.9	7.1	0.9	0.8	4.9	4.4	10.5	12.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(0.9)	(11.5)	(25.4)	(19.5)	(29.3)	7.8	5.3	0.5	0.5	4.2	3.1	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(8.5)	(20.0)	(35.9)	(43.3)	(47.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(3.2)	5.4	(15.9)	(25.6)	(22.7)	5.8	5.5	0.5	0.5	2.6	1.9	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(2.7)	(1.9)	(13.6)	(29.5)	(37.4)	2.9	4.5	0.3	0.2	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.7	2.5	(4.5)	(9.1)	(25.0)	(29.9)	7.2	6.8	2.0	1.7	4.1	4.0	27.6	24.8
	Magna	MGA US EQUITY	18.7	(0.3)	0.9	(8.2)	(19.5)	(18.4)	7.2	6.6	1.4	1.2	4.7	4.4	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	2.0	3.8	(28.4)	(50.0)	(54.3)	5.3	5.1	5.8	3.4	3.6	3.4	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	3.8	5.2	(2.1)	(16.1)	(13.8)	11.4	10.0	2.7	2.2	6.5	5.7	19.0	24.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(8.5)	(1.4)	(20.3)	(25.8)	(25.7)	5.1	4.6	2.6	2.1	8.3	5.2	55.1	65.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	4.0	8.0	(7.5)	(13.6)	(20.3)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.5	5.1	22.6	21.0
	Cummins	CMI US EQUITY	24.5	2.0	(6.1)	(10.1)	(5.5)	(18.3)	9.8	8.6	2.9	2.5	6.4	5.6	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(0.7)	(3.8)	(19.5)	(13.3)	(25.1)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.5	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	39.6	(1.6)	(5.1)	(18.2)	(13.0)	(14.7)	12.2	11.2	1.0	1.0	5.3	4.8	8.4	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.7)	(3.2)	(14.7)	(11.4)	(9.5)	9.3	8.5	0.7	0.7	5.0	4.5	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.8	(5.8)	(13.2)	(10.1)	(18.7)	8.9	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(0.4)	0.0	(6.0)	(11.2)	(13.6)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.2	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	36.8	4.2	6.1	(5.5)	(27.9)	(36.6)	10.0	9.1	1.6	1.4	4.9	4.4	16.7	16.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	8.9	(0.4)	(14.5)	(18.8)	(26.5)	6.2	5.6	2.0	1.6	3.9	3.5	35.4	31.2
	BASF	BAS GR EQUITY	78.9	(0.5)	(1.8)	(13.5)	(19.7)	(23.2)	10.6	9.8	1.7	1.6	7.1	6.5	16.4	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	5.9	6.9	2.3	(14.7)	(19.3)	(20.3)	9.5	10.3	1.5	1.4	3.9	3.9	17.0	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.7	1.2	(4.9)	(16.6)	(22.1)	(18.0)	20.8	11.6	3.3	2.4	6.2	5.5	16.8	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.7	8.9	3.5	(16.9)	(27.0)	(36.3)	8.1	7.4	1.6	1.4	3.2	3.0	20.7	19.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.1	9.3	(14.6)	(31.1)	(40.7)	(53.0)	7.9	6.7	1.3	1.1	3.8	3.4	16.3	17.3
	<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(16.2)</b>	<b>(21.4)</b>	<b>(26.9)</b>	<b>9.4</b>	<b>7.8</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>4.8</b>	<b>4.2</b>	<b>17.6</b>	<b>18.3</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(1.2)	(3.6)	(12.5)	(1.2)	(11.3)	8.5	7.5	0.8	0.7	4.7	4.2	9.6	10.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.4)	(5.7)	(12.5)	(22.9)	(30.5)	7.6	6.6	0.6	0.6	4.9	4.4	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(3.3)	(5.0)	(7.8)	(20.3)	(21.5)	-	-	1.6	1.7	17.5	11.4	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	21.4	23.7	9.2	16.1	15.0	21.6	12.3	-	-	5.5	4.6	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	3.4	4.5	(10.0)	(9.1)	(17.5)	7.6	6.5	1.0	1.0	4.6	4.6	14.0	14.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	1.1	(1.9)	(7.6)	(14.3)	(19.5)	9.3	9.0	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	0.2	(1.1)	(1.3)	(2.8)	(7.7)	10.5	10.5	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.8	(3.7)	(12.9)	(9.4)	(17.5)	8.4	8.0	0.8	0.8	6.4	5.9	10.4	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.4	(0.5)	(10.2)	7.5	(1.7)	10.3	7.7	1.3	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	21.3	4.7	3.6	(11.0)	(17.1)	(21.0)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.4	(2.6)	(13.5)	(11.7)	(13.4)	21.7	18.4	1.6	1.6	7.9	7.0	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	3.6	4.2	1.3	(25.7)	(27.0)	11.9	9.3	1.2	1.0	7.3	6.3	10.0	11.6
	<b>Average</b>			<b>1.3</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(8.5)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>(15.8)</b>	<b>10.8</b>	<b>8.8</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>10.2</b>	<b>11.1</b>

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

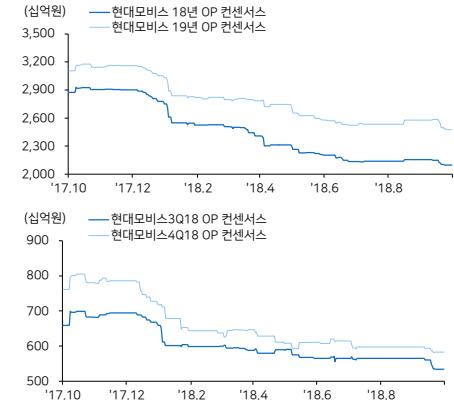
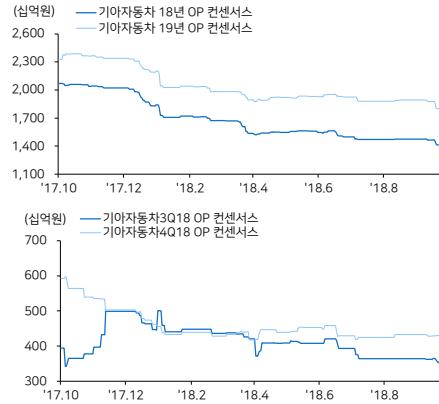
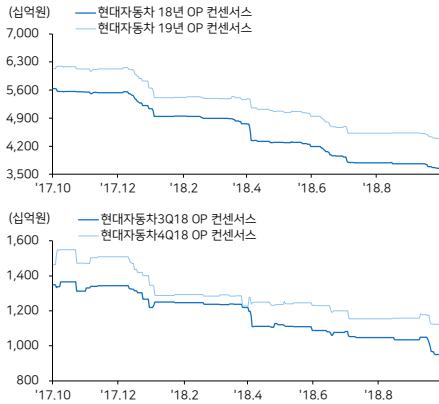
지수	종가 (pt)	%CHG					PER(배)					PBR(배)					EV/EBITDA(배)	
1D	1W	1M	3M	6M	18E	19E												



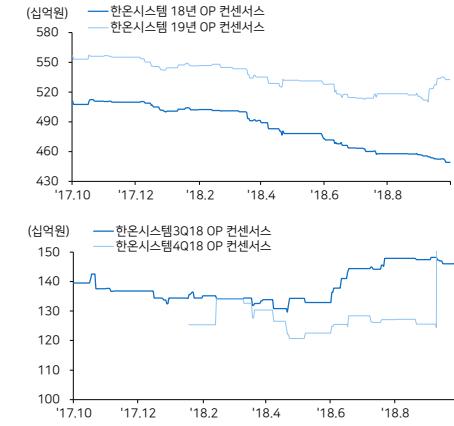
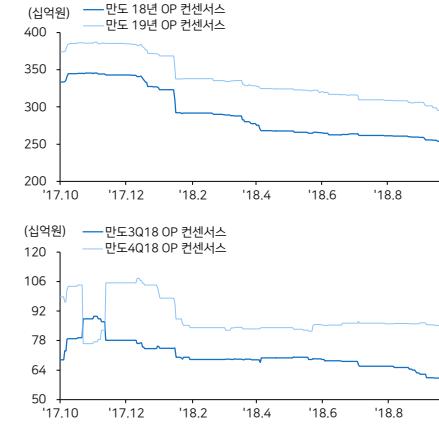
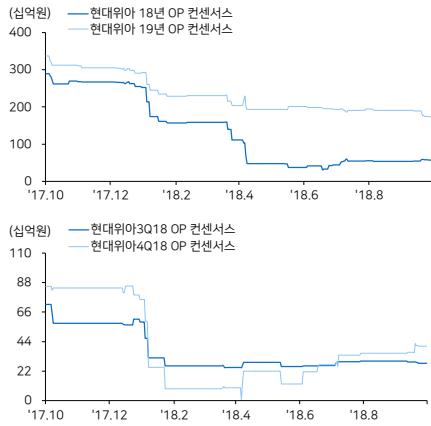

<tbl\_r cells="18"

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

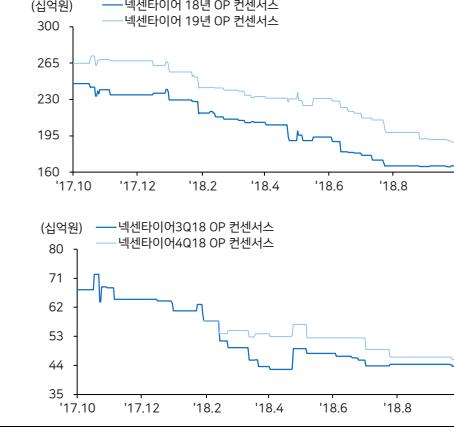
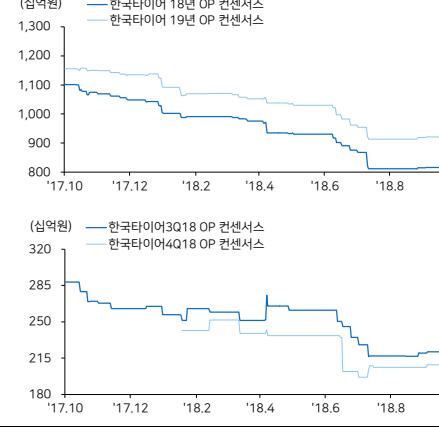
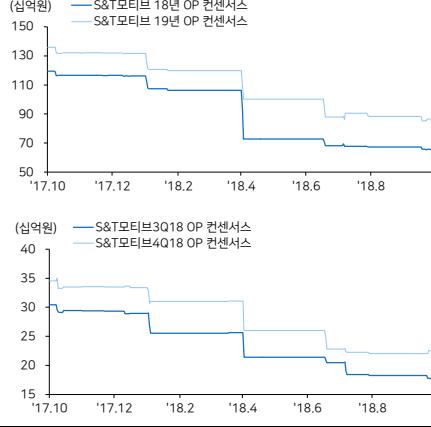
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 중국, 자동차 구매세 50% 인하 추진. 신차판매 반등 기대 (오토데일리)

중국 발전기획위원회가 자동차 구매세 부과되는 세금을 절반으로 경감해 주는 방안을 검토. 올해 신차 판매 마이너스 전력을 막기 위한 풀단면의 조치. 이 보도로 직후 미국과 유럽의 자동차 주가가 상상하는 등 빠른 반응.

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

## 현대차, 인도서 AS 만족도 2년 연속 1위 (컨슈머타임즈)

현대자동차가 인도에서 2년 연속으로 애프터서비스(AS) 고객 만족도 조사 1위를 차지. 912점을 받은 현대차에 이어 2위는 스타타 모터스(874점) 3위는 뒤마힌드라(865점) 등 순이었음.

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

## 현대·기아차, 러시아 권역본부 설립…자율경영 체제 가속화 (이데일리)

현대·기아차가 러시아권역 본부를 설립하고 글로벌 현장 중심의 자율경영 체제를 가속화. 현대차는 러시아권역 본부장에 현 러시아생산법인장 전무를, 기아차 러시아권역 본부장에 현 러시아판매법인장 정원정 이사를 임명.

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

## 폭스바겐, 전기차 배터리 자체 생산 계획..SK이노베이션과 접촉 (데일리리뷰)

독일 경제전문지 매니저매거진은 폭스바겐이 자체적인 배터리 생산 시설 건설을 위해 국내의 SK이노베이션과 협상을 진행 중에 있다고 전함. 이는 폭스바겐의 전기차 생산 계획에 따른 안정적인 배터리 공급이 주된 목적인 것으로 풀이됨.

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

## 미래차 등 산업구조 고도화에 10조 지원 (매일경제)

금융당국이 차기 차종으로 청정차에 대한 유통망 구조에 나선. 금융위원회가 다음달 1일부터 자동차 부품업체에 대한 1조 원 규모 신용보증기금·기술보증기금 보증 프로그램을 즉시 가동한다고 밝힘.

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

## 현대차 수소차 전담 사업부 신설…주요 임원 인사 단행 (뉴스원)

현대자동차가 연구개발본부 속의 연료전지사업부를 신설. 수소전기차 대중화를 위해 전담 사업부서를 만든 것으로 연료전지개발실장 김세훈 상무가 신임 사업부장에 임명됨.

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

## 한국타이어, 3분기 영업이익 15% ↓ … 차시장 둔화 영향 (동아닷컴)

한국타이어의 즐거운 3분기 영업이익은 글로벌 자동차 시장 수요 둔화에 따른 신차용 타이어 공급 부진과 미국 테네시 공장 초기 가동비용 부담 영향으로 1846억 원으로 지난해(2171억 원) 대비 15.0% 감소.

<https://bit.ly/2Pv3XP8>

## 폭스바겐-포드 연합 탄생하나…자율주행차 등 협력 확대 (머니투데이)

볼보버그는 VW와 포드가 자율주행 기술을 공동개발하고 서로의 자동차 모델을 대신 제작하는 등의 협력방안을 검토하고 있다고 보도. 이로써 양사의 협력관계는 자동차 신모델을 공동 개발하는 것을 넘어 점점 확대되고 있음.

<https://bit.ly/2ET0TbI>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 30일 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.