

2018-10-31

## 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	23.0	1.4	(7.7)	(17.0)	(17.0)	(32.8)	8.2	6.0	0.4	0.4	11.0	9.4	4.0	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.3	(0.4)	(1.6)	(20.5)	(12.0)	(15.7)	7.5	5.7	0.4	0.4	3.0	2.4	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.1)	(4.3)	(16.8)	(18.9)	(24.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
GM	GM US EQUITY	53.9	1.2	4.4	(0.4)	(11.0)	(8.7)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.8	2.6	22.9	19.2	
Ford	F US EQUITY	42.9	1.9	10.1	2.3	(6.1)	(15.8)	7.1	7.1	1.0	0.9	2.7	2.6	14.4	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	27.2	(3.9)	(7.2)	(12.2)	(10.2)	(29.5)	4.4	4.1	0.8	0.7	1.4	1.2	19.8	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	64.1	(1.5)	12.2	24.6	13.7	12.2	-	56.9	9.7	8.6	30.4	16.0	-13.6	7.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	213.3	0.9	(0.9)	(8.6)	(11.2)	(9.7)	8.1	7.6	0.9	0.9	10.6	10.3	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	2.0	1.1	(11.5)	(9.3)	(19.2)	7.6	7.2	0.6	0.6	7.7	7.2	8.7	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.9	1.5	1.5	(5.1)	(4.4)	(12.4)	7.4	6.7	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	72.7	0.9	2.9	(3.4)	(11.3)	(19.4)	6.5	6.1	0.8	0.8	2.3	1.6	13.3	13.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	6.1	5.0	(2.7)	(1.8)	(13.8)	5.9	5.1	0.6	0.6	1.6	2.4	11.0	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	64.3	(0.1)	3.9	(1.8)	(8.0)	(17.4)	7.3	7.0	0.9	0.8	4.1	3.9	12.1	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	(0.8)	3.3	(10.9)	(15.6)	1.4	6.3	5.5	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	25.2	0.3	1.2	(11.6)	(12.1)	(26.7)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.0	7.3	(2.9)	(12.0)	(22.0)	(46.7)	6.3	6.0	0.7	0.6	5.1	4.8	11.0	10.9	
Geely	175 HK EQUITY	18.2	2.3	(4.9)	(10.6)	(22.1)	(33.6)	8.1	6.5	2.4	1.9	5.2	4.2	34.2	33.3	
BYD	1211 HK EQUITY	20.3	(2.0)	(4.8)	(12.6)	10.6	(11.0)	34.4	26.1	2.0	1.9	11.7	10.2	6.5	7.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	52.4	1.2	(1.3)	(17.6)	(14.0)	(14.1)	8.5	7.9	1.3	1.2	7.3	6.3	15.9	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(2.3)	10.4	(19.3)	(25.5)	(30.7)	5.2	4.4	0.4	0.4	2.4	1.7	8.3	9.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	2.5	(2.4)	(48.6)	(36.4)	(54.0)	4.3	3.6	0.9	0.7	-	-	22.4	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	1.1	3.9	(20.8)	(32.9)	(47.9)	8.3	5.4	0.6	0.5	2.8	2.4	7.4	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.3	(1.5)	(1.1)	(8.9)	(29.7)	(24.0)	21.9	18.0	4.2	3.7	15.0	12.3	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(0.4)	2.2	(13.3)	(20.3)	(14.5)	14.5	12.5	2.1	1.8	8.7	7.6	16.4	17.2	
<b>Average</b>				<b>0.7</b>	<b>0.8</b>	<b>(10.7)</b>	<b>(13.9)</b>	<b>(21.2)</b>	<b>8.0</b>	<b>7.9</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>6.0</b>	<b>5.3</b>	<b>13.0</b>	<b>13.0</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.6	1.3	2.1	(16.0)	(16.0)	(22.8)	9.0	7.6	0.6	0.6	4.8	4.0	6.9	7.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	0.8	(14.7)	(29.6)	(36.7)	(44.5)	43.8	7.2	0.3	0.3	5.5	4.2	0.8	3.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	2.9	(4.1)	(16.6)	(1.4)	(3.2)	18.1	14.8	2.6	2.4	8.8	7.6	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.4)	(7.0)	(15.7)	(20.8)	(35.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	12.0	11.8	(10.6)	(26.4)	(32.0)	10.1	8.0	1.0	0.9	5.2	4.7	10.4	12.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(4.1)	(12.8)	(28.5)	(26.4)	(32.2)	7.5	5.1	0.5	0.5	4.0	2.9	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.0	(13.7)	(32.6)	(38.9)	(44.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	2.0	4.9	(14.3)	(23.5)	(21.2)	5.9	5.7	0.5	0.5	3.0	2.3	8.3	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.7)	(1.5)	(15.1)	(31.3)	(38.5)	2.9	4.4	0.3	0.2	1.4	0.9	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	9.5	(1.2)	(8.5)	(10.1)	(26.6)	(30.3)	7.2	6.8	1.9	1.7	4.1	4.0	27.6	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.9	1.5	(0.3)	(6.9)	(18.7)	(17.1)	7.3	6.7	1.4	1.2	4.8	4.4	20.8	21.8	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.1	(5.3)	(2.4)	(23.3)	(53.0)	(56.1)	5.0	4.9	5.5	3.2	3.4	3.2	185.6	105.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	(2.4)	0.8	(4.4)	(18.8)	(14.2)	11.3	9.9	2.7	2.2	6.4	5.7	19.2	24.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	3.0	(0.6)	(17.9)	(24.3)	(22.6)	5.2	4.8	2.7	2.2	8.4	5.2	55.1	65.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(1.7)	3.5	(9.1)	(14.6)	(20.5)	8.9	8.4	1.9	1.7	5.5	5.0	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	24.6	2.3	(0.2)	(8.0)	(2.0)	(15.9)	10.1	8.8	2.9	2.6	6.3	5.6	29.6	29.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(0.3)	(1.7)	(19.8)	(14.5)	(25.3)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.5	10.5	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	39.2	(0.3)	(3.9)	(18.4)	(11.1)	(15.0)	12.2	11.2	1.0	1.0	5.3	4.8	8.4	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	0.1	(1.7)	(14.6)	(11.3)	(9.4)	9.3	8.5	0.7	0.7	5.0	4.5	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.9	(2.2)	(12.4)	(9.7)	(18.0)	9.0	8.2	0.9	0.8	4.9	4.3	10.6	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	0.0	(1.4)	(6.0)	(3.4)	(13.6)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.2	2.8	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	37.4	2.3	7.5	(3.3)	(26.5)	(34.2)	10.2	9.3	1.6	1.5	5.0	4.5	16.7	16.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.0	(1.6)	0.3	(15.9)	(20.5)	(28.0)	6.1	5.6	2.0	1.6	3.8	3.4	35.4	31.2	
BASF	BAS GR EQUITY	79.6	1.4	(0.4)	(12.3)	(18.4)	(22.3)	10.8	10.0	1.8	1.7	7.2	6.6	16.4	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(0.8)	2.5	(15.3)	(19.8)	(20.6)	9.3	10.2	1.5	1.4	3.8	3.9	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.7	0.7	(1.8)	(15.9)	(20.4)	(15.3)	21.0	11.7	3.3	2.4	6.2	5.5	16.8	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	(2.2)	2.1	(18.8)	(28.0)	(37.9)	7.9	7.2	1.6	1.4	3.1	2.9	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.3	3.8	(11.9)	(28.5)	(37.9)	(51.7)	8.5	7.2	1.3	1.2	3.9	3.6	15.9	17.0	
<b>Average</b>				<b>0.3</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(15.9)</b>	<b>(21.0)</b>	<b>(26.3)</b>	<b>9.5</b>	<b>7.9</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>17.6</b>	<b>18.3</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(7.2)	(8.5)	(18.8)	(8.3)	(17.7)	8.0	7.0	0.7	0.7	4.5	4.0	9.4	9.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.1)	(2.5)	(13.5)	(23.0)	(31.3)	7.6	6.6	0.6	0.5	4.9	4.4	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	1.3	(1.8)	(6.6)	(20.7)	(20.4)	-	-	1.7	1.7	17.6	11.4	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	2.8	22.1	12.2	12.8	29.9	17.3	12.4	-	-	5.3	4.8	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	2.6	4.2	(7.7)	(10.5)	(14.1)	7.8	6.7	1.1	1.0	4.7	4.6	14.0	14.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	1.0	1.0	(6.7)	(13.8)	(18.7)	9.3	9.0	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	0.8	2.9	(0.5)	(2.8)	(6.9)	10.5	10.6	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	2.0	0.4	(11.2)	(8.8)	(15.9)	8.5	8.2	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.1	1.5	(9.1)	5.7	(0.5)	10.5	7.8	1.4	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	21.1	(0.5)	4.4	(11.5)	(17.9)	(21.8)	9.2	8.3	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	2.5	1.1	(11.4)	(10.0)	(11.2)	22.2	18.8	1.7	1.6	8.0	7.1	7.8	9.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	0.0	9.6	1.3	(26.6)	(26.9)	11.9	9.3	1.2	1.0	7.3	6.3	10.0	11.6	
<b>Average</b>				<b>1.0</b>	<b>2.1</b>	<b>(7.7)</b>	<b>(11.0)</b>	<b>(15.4)</b>	<b>10.3</b>	<b>8.8</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>10.4</b>	<b>11.1</b>

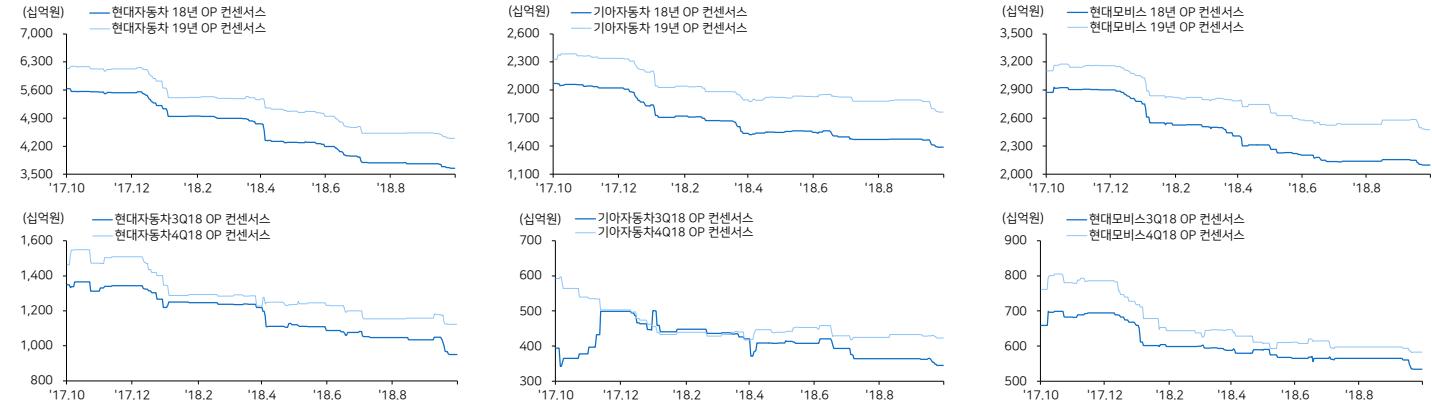
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

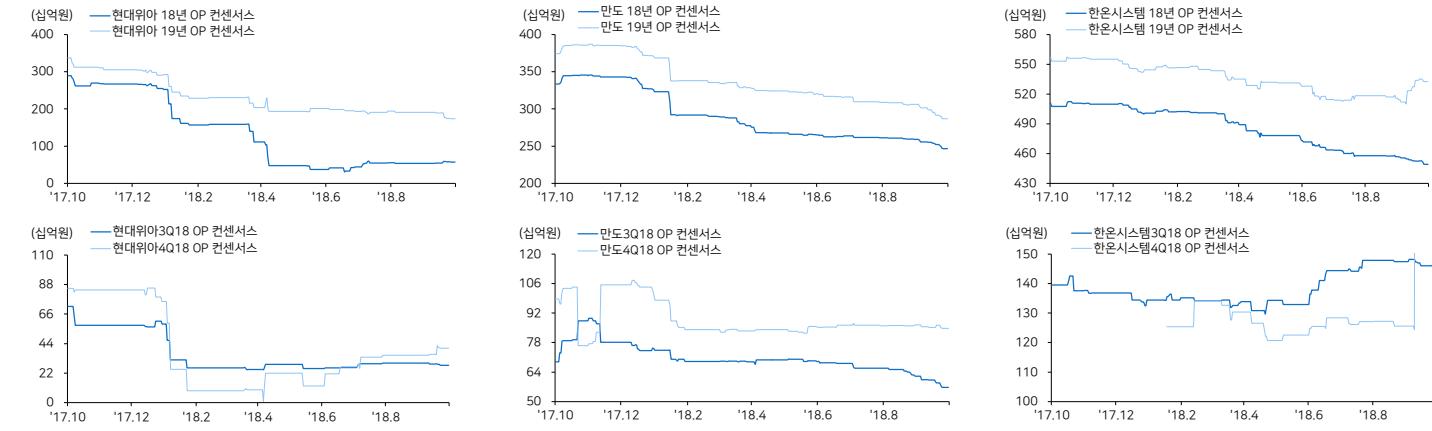
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	K					

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

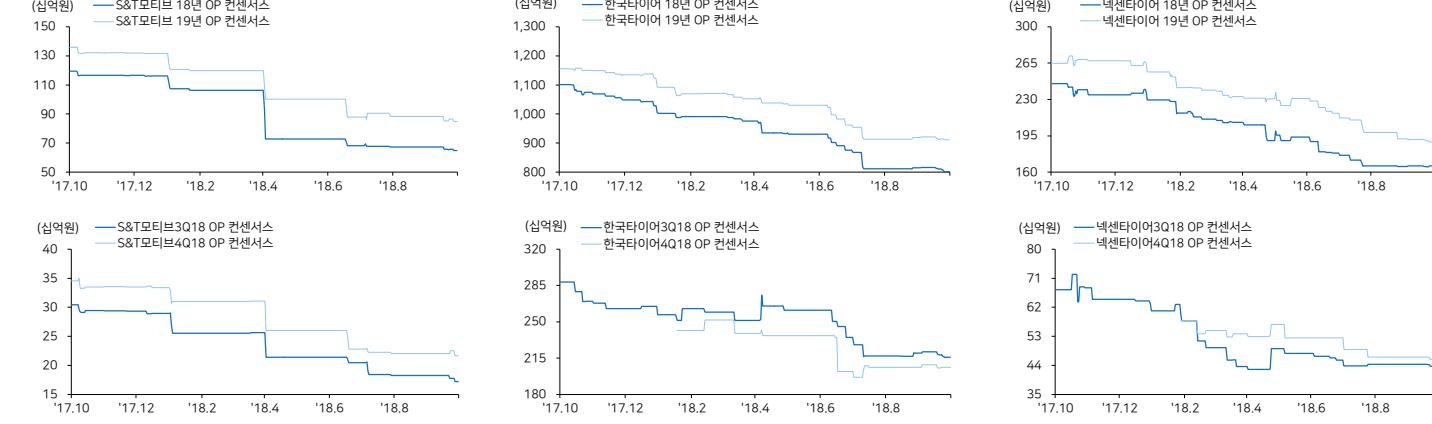
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 기아차, 인도 공략할 소형 SUV SP 양산모델 내년 미국에도 투입 (M오토데일리)

기아차가 인도 시장을 공략하기 위해 개발한 소형 SUV 콘셉트카인 SP의 양산모델을 미국에 투입할 계획. 이 모델의 투입으로 기아차의 미국 시장 SUV 판입은 더욱 강화될 것으로 보임.

<https://bit.ly/2CRF6IJ>

### 현대차 신규 광장 설립 탄력 받아?…31일 광주형 일자리 최종 결판 (아시아타임즈)

현대자동차의 광주공장 신규 설립 여부가 오는 31일 판가를 낼 전망. 광주시가 '반값 일자리'로 알려지면서 신규 공장 설립을 반대하는 노동계를 최종 설득하고, 현대차의 투자 유치를 이끌어 낼 수 있을지 주목됨.

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

### 유럽의회, '신규 트럭 온실가스 35% 감축' 의결 (전기신문)

유럽의회 환경위원회는 신규판매 트럭에 대한 온실가스 배출 감축목표를 2030년까지 2019년 대비 35%로 설정하고, 중간 목표로 2025년까지 20%를 감축하기로 결정.

<https://bit.ly/2FO2M9s>

### 트럼프 "日, 시장개방 안하면 자동차 20% 관세 부과" (아시아경제)

트럼프 대통령이 일본에 시장을 개방하지 않으면 일본 자동차에 20%의 관세를 부과하겠다고 암박. 내년 1월 시작하는 미일 물품무역협정 협상을 앞두고 일본은 미국산 농산물 관세의 대폭 인하를 암박하려는 의도가 있다고 해석 됨.

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

### 현대차, 인도서 초소형 SUV 공개 암시 (글로벌이코노미)

현대차가 내년 인도에서 주행을 지속할 경우 인도에서 판매를 적극 검토. 현대차는 현재 인도에서 크레디와 투싼 등 SUV 모델을 판매하고 있으며 이 차량들은 타타모터스와 포드의 SUV 모델들과 경쟁중.

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

### 현대차, 엔진결합 투싼 40만대 리콜 (글로벌 이코노미)

베이징 현대는 저온에서 주행을 지속할 경우 엔진 오일 문제로 인해 엔진 결합 표시 점등 및 엔진에 직접 손상이 발생할 수 있어 지난 12월부터 18년 9월 사이에 생산된 투싼 1.6L 모델 40만 377대에 대해 자진 리콜을 실시.

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

### 기아차관, 美 부대사 만나 자동차 관세 부과 면제 요청 (뉴스사)

고형권 기획재정부 1차관과 주한미국대사관 신임 부대사와 만나 한국이 미국의 자동차 관세 부과 대상에서 면제될 수 있도록 지원해달라고 요청. 고 차관은 한국 자동차 산업이 미국 경제에 미치는 영향을 특히 강조.

<https://bit.ly/2Df6BCE>

### 폭스바겐그룹, 인텔 모빌아이와 제휴…차율주행 전기차 서비스 시동 (IT조선)

폭스바겐은 인텔 산하의 모빌아이와 제휴해 차율주행 전기차를 활용한 모빌리티 서비스 프로젝트를 시작한다고 발표. 폭스바겐은 전기차 카셰어링 서비스 '워 세어'를 계획 중으로, 내년 봄 독일 베를린에서 이 서비스를 시작.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 10월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 10월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압박이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 조정치료서에서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.