

2018-11-01

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	22.8	(0.9)	(9.0)	(17.4)	(17.1)	(33.4)	8.2	6.0	0.4	0.4	11.0	9.4	4.0	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	1.8	(1.0)	(17.3)	(10.6)	(14.2)	7.6	5.9	0.4	0.4	3.1	2.5	5.5	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(2.6)	(8.8)	(18.3)	(22.3)	(26.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
GM	GM US EQUITY	59.0	9.1	19.7	8.7	(3.5)	(0.4)	6.2	6.3	1.4	1.2	3.1	2.8	22.9	19.2	
Ford	F US EQUITY	43.4	1.0	16.7	3.2	(4.9)	(15.0)	7.2	7.2	1.0	0.9	2.8	2.6	14.4	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.8	(1.8)	(0.9)	(13.7)	(11.0)	(30.8)	4.4	4.1	0.8	0.7	1.4	1.3	19.8	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.7	2.2	16.9	27.4	13.1	14.8	-	58.1	9.9	8.8	31.0	16.4	-13.6	7.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.2	2.0	0.6	(6.3)	(10.6)	(8.1)	8.3	7.8	0.9	0.9	10.7	10.4	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	59.3	6.5	7.4	(5.6)	(6.2)	(13.1)	8.0	7.6	0.7	0.6	8.0	7.5	8.8	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.8	1.8	2.9	(2.3)	(3.4)	(10.8)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.1	10.2	9.7	10.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	72.4	(0.3)	5.8	(3.7)	(11.5)	(19.6)	6.5	6.1	0.8	0.8	2.3	1.6	13.3	13.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.0	(0.1)	12.8	(2.9)	(1.8)	(13.9)	5.9	5.1	0.6	0.6	1.7	2.4	11.0	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	64.1	(0.1)	4.9	(1.9)	(7.8)	(17.6)	7.3	7.0	0.9	0.8	4.0	3.9	12.1	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	1.6	10.4	(9.5)	(14.5)	3.0	6.4	5.6	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	25.2	0.3	4.8	(11.3)	(12.2)	(26.5)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.3	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	5.7	4.7	(7.0)	(19.2)	(43.6)	6.8	6.5	0.7	0.7	5.2	5.0	10.9	10.7	
Geely	175 HK EQUITY	19.6	7.6	2.7	(3.8)	(16.6)	(28.6)	8.7	7.0	2.6	2.0	5.7	4.6	34.2	33.3	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	3.5	(4.2)	(9.6)	13.3	(7.9)	36.1	27.4	2.1	2.0	11.8	10.3	6.4	7.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.8	(1.1)	(1.9)	(18.5)	(13.6)	(15.1)	8.4	7.8	1.3	1.2	7.3	6.3	15.9	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	4.8	3.5	7.1	(16.5)	(22.2)	(28.3)	5.4	4.6	0.5	0.4	2.6	1.8	8.3	9.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	5.1	1.9	(46.0)	(36.0)	(51.7)	4.5	3.8	0.9	0.8	-	-	22.4	22.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	1.0	5.0	(21.9)	(32.4)	(47.4)	8.8	5.6	0.6	0.5	2.8	2.4	7.1	9.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.8	(1.2)	(2.2)	(11.4)	(29.2)	(24.9)	21.6	17.7	4.1	3.6	14.8	12.1	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.7	2.6	4.0	(9.6)	(17.6)	(12.3)	14.8	12.8	2.1	1.9	8.9	7.7	16.4	17.2	
Average				1.8	4.1	(8.9)	(12.5)	(19.8)	8.1	8.1	1.2	1.0	6.1	5.4	13.0	13.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.5	(0.8)	(0.5)	(14.0)	(16.8)	(23.4)	9.0	7.6	0.6	0.6	4.7	4.0	6.9	7.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	(0.7)	(17.8)	(29.3)	(37.0)	(44.9)	46.0	7.3	0.3	0.3	5.6	4.3	0.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	3.8	(3.1)	(15.1)	0.0	0.5	18.8	15.3	2.7	2.5	9.1	7.9	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.6)	(12.6)	(18.6)	(24.1)	(38.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.0)	3.7	(8.9)	(25.7)	(32.7)	10.1	7.9	1.0	0.9	5.2	4.6	10.3	11.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(4.3)	(16.8)	(29.8)	(27.6)	(35.1)	7.1	4.9	0.5	0.4	3.8	2.8	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(13.3)	(32.3)	(37.8)	(44.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.7	5.0	(8.2)	(23.4)	(19.8)	6.0	5.8	0.5	0.5	3.1	2.4	8.3	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(4.5)	(8.1)	(18.4)	(35.5)	(41.2)	2.8	4.2	0.2	0.2	1.4	0.8	9.0	5.6
Lear	LEA US EQUITY	9.7	2.0	(2.9)	(8.3)	(26.2)	(28.9)	7.3	6.9	2.0	1.7	4.2	4.1	27.6	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	19.0	0.7	4.8	(6.3)	(19.0)	(16.5)	7.3	6.7	1.4	1.3	4.8	4.4	20.8	21.8	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.9	5.4	(31.6)	(52.5)	(55.7)	5.0	4.9	5.5	3.2	3.4	3.3	185.6	105.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	0.6	7.0	(3.9)	(18.7)	(13.7)	11.4	10.0	2.7	2.2	6.5	5.7	19.2	24.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.5)	5.1	(18.3)	(25.3)	(23.0)	5.2	4.7	2.6	2.2	8.4	5.2	55.1	65.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	1.3	10.1	(7.9)	(14.4)	(19.5)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.5	5.1	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	25.1	1.7	6.7	(6.4)	(4.3)	(14.5)	10.1	8.9	3.0	2.7	6.5	5.7	30.4	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	0.0	(2.6)	(16.0)	(15.8)	(29.6)	8.5	7.8	0.8	0.8	3.9	3.5	10.3	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	40.5	3.2	(1.3)	(14.7)	(8.3)	(11.2)	12.6	11.5	1.0	1.0	5.5	5.0	8.4	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	1.4	(1.0)	(11.4)	(15.6)	(9.3)	9.4	8.6	0.8	0.7	5.0	4.5	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(3.2)	(5.8)	(18.9)	(9.6)	(18.8)	9.1	8.2	0.9	0.8	4.8	4.3	10.6	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(5.4)	(7.6)	(12.3)	(9.8)	(20.3)	8.9	8.1	1.2	1.1	2.9	2.5	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	37.6	0.5	13.6	(2.8)	(25.9)	(33.8)	10.3	9.4	1.6	1.5	5.0	4.5	16.7	16.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.0	0.5	3.3	(15.4)	(20.4)	(27.6)	6.3	5.7	2.0	1.6	3.9	3.5	35.0	31.1	
BASF	BAS GR EQUITY	80.9	1.8	4.3	(10.8)	(16.9)	(21.0)	11.0	10.1	1.8	1.7	7.3	6.7	16.4	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	1.6	9.7	(14.0)	(17.6)	(19.3)	9.5	10.3	1.5	1.4	3.9	3.9	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.9	1.8	4.3	(14.5)	(15.1)	(13.8)	21.5	11.9	3.4	2.5	6.3	5.6	16.7	23.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.7	1.9	7.4	(17.2)	(26.2)	(36.7)	8.1	7.4	1.6	1.4	3.2	3.0	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.9	6.7	(1.6)	(23.7)	(32.0)	(48.5)	9.0	7.7	1.4	1.3	4.1	3.7	15.9	17.0	
Average				0.3	(0.0)	(15.1)	(21.1)	(26.4)	9.6	8.0	1.6	1.4	4.9	4.3	17.6	18.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	1.7	(9.3)	(15.9)	(8.3)	(16.3)	8.1	7.2	0.7	0.7	4.6	4.1	9.4	9.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.3)	(6.2)	(13.8)	(23.6)	(32.2)	7.5	6.5	0.6	0.5	4.8	4.3	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	1.4	(3.5)	(3.8)	(20.6)	(19.3)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(2.7)	25.2	9.2	8.2	26.3	16.9	12.1	-	-	5.2	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	(1.7)	6.3	(10.0)	(13.0)	(16.1)	7.8	6.7	1.0	1.0	4.7	4.6	14.0	14.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	2.1	3.0	(3.8)	(12.7)	(16.3)	9.5	9.2	0.9	0.8	5.4	5.1	9.3	9.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	2.2	3.5	1.0	(1.7)	(4.2)	10.8	10.8	1.3	1.2	5.2	4.9	12.8	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.8	1.1	(10.2)	(9.5)	(14.3)	8.6	8.3	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.6	2.3	(6.8)	7.4	3.8	10.6	7.9	1.4	1.2	4.7	4.2	13.8	16.5	
Michelin	ML FP EQUITY	21.0	(0.4)	6.1	(11.9)	(17.6)	(22.1)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	2.4	2.5	(9.7)	(8.2)	(9.1)	22.8	19.3	1.7	1.6	8.2	7.2	7.8	9.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.7	6.7	2.7	(25.0)	(25.7)	12.1	9.5	1.2	1.1	7.4	6.4	10.0	11.6	
Average				0.8	2.2	(6.6)	(10.8)	(14.0)	10.4	8.9	1.2	1.1	5.7	5.2	10.4	11.1

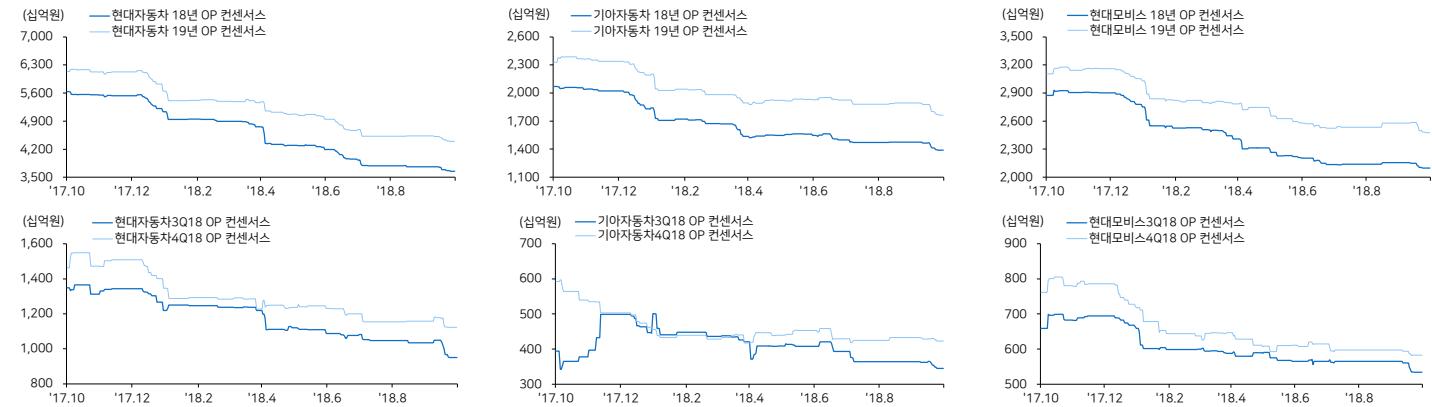
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

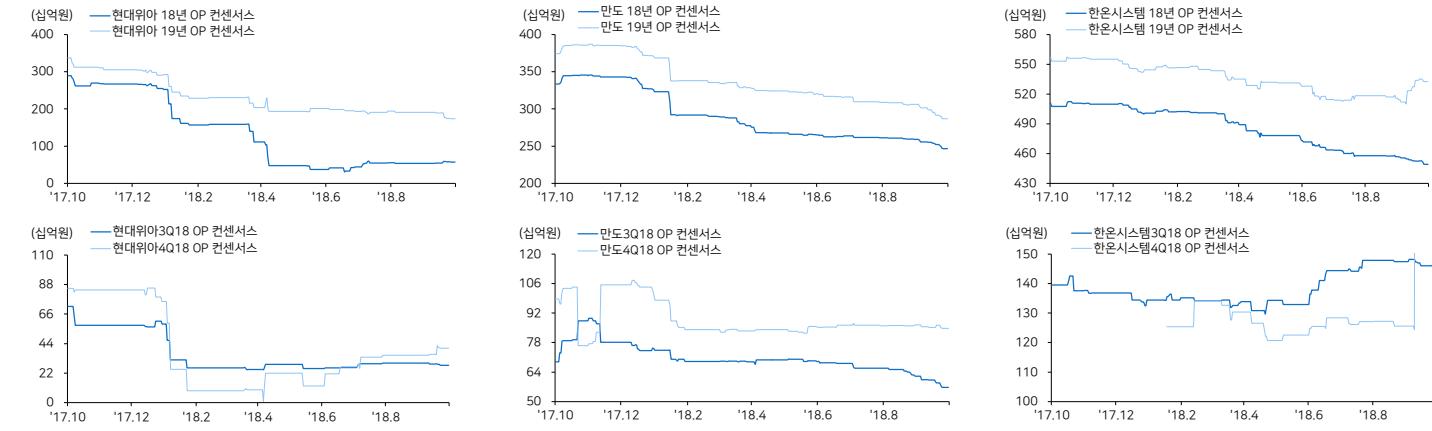
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,029				

커버리지 컨센서스 추이 차트

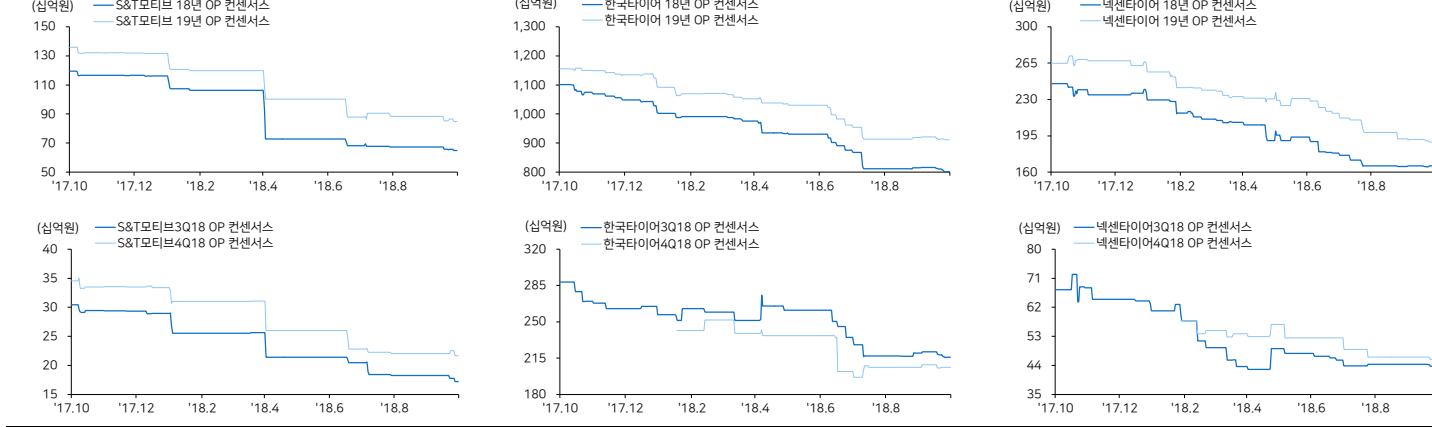
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 북미시장에 '소형 SUV·픽업트럭' 출시 (지피코리아)

2020년 대형 SUV 텔루로미아 출시를 앞둔 기아차가 북미 시장에 소형 픽업트럭과 소형 SUV 출시도 결정. 박한우 기아차 사장은 소형 SUV를 통해 북미 시장 점유율 향상을 기대한다고 내년 하반기 새로운 소형 SUV 모델도 선보일 것이라 밝혔다.

<https://bit.ly/2ABfzb4>

현대차 - 한국GM 노조, 같은날 총파업 예고 (이데일리)

광주현 일자리에 반대하여 강력한 투쟁 전개로 으름장을 놓은 현대차 노조도 이어 같은 날 한국GM 노조도 사측의 법인분리 결정에 맞서 총파업을 예고

<https://bit.ly/25wXYrz>

인도 '수도권에서 노후 자동차 운행하면 입류' (한국경제)

인도 대법원은 멀리 정부에 노후 자동차의 운행을 금지하라는 명령을 내렸다. 10년 이상 된 경유차와 15년 이상 된 휘발유차가 대상이며, 운행이 적발된 차량은 정부가 압수하라는 내용이 담겼다.

<https://bit.ly/2Ohl9mJ>

풀크스바겐 CEO "2020년까지 테슬라의 반 값에 전기차 내놓겠다" (비즈니스포스트)

풀크스바겐이 테슬라 가격의 절반 수준인 전기자동차 생산을 추진중. 테슬라가 판매하는 전기차가 모델S 기준으로 대당 7만 달러가량 한다는 점을 감안할 때 풀크스바겐은 1대당 가격을 최대 3만5천 달러로 잡겠다는 계획을 세운 것이다.

<https://bit.ly/2zh9yOZ>

S&P, 현대차 기아차 모비스 신용등급 BBB+로 하향 조정 (비즈니스포스트)

현대·기아차가 솔라시스템 판매에 힘입어 북미시장에서 시장기대치를 상회하는 OPM 10.2% 달성을 달성했다고 밝혔다. 또한 글로벌 자동차 판매 순위로 수천명을 구조조정했다고 밝혔다. 신용등급은 안정적으로 부여.

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

General Motors Profit Jumps on Sales of Pricier Pickups, SUVs (WSJ)

GM이 픽업트럭과 SUV 판매에 힘입어 북미시장에서 시장기대치를 상회하는 OPM 10.2% 달성을 달성했다고 밝혔다. 또한 글로벌 자동차 판매 순위로 수천명을 구조조정했다고 밝혔다.

<https://on.wsj.com/2ADfjIC>

현대차 · 기아차...태양광 충전차 시대 앞당긴다 (초이스경제)

현대·기아차가 태양광 판매에 힘입어 북미시장에서 시장기대치를 상회하는 OPM 10.2% 달성을 달성했다고 밝혔다. 또한 글로벌 자동차 판매 순위로 수천명을 구조조정했다고 밝혔다.

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

벤틀리, 2025년 이전 첫 전기차 출시 계획...포르쉐 타이칸 기반 유력 (데일리카)

벤틀리는 이사회가 친환경차 전략 강화를 결정, 첫 전기차가 2025년 이전에 선보여질 것이라 밝혔다. 벤틀리가 전기차 시장에 참여함에 따라 향후 유럽의 고급차 브랜드들의 전기차 개발 경쟁은 점차 가속화될 것으로 전망.

<https://bit.ly/2EW3v8n>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제로 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 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.