

2018-11-16

## 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	22.0	1.5	(2.4)	(11.6)	(18.6)	(31.6)	8.3	5.8	0.4	0.4	10.7	9.1	3.9	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.1	3.5	5.1	(4.3)	(7.6)	(11.1)	8.1	6.2	0.4	0.4	3.4	2.8	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	2.9	(3.7)	(9.2)	(22.6)	(25.0)	-	-	0.7	0.7	3.5	2.5	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	56.6	0.9	(2.8)	10.7	(1.1)	(3.8)	5.7	6.0	1.3	1.1	3.0	2.7	23.9	19.0	
Ford	F US EQUITY	41.8	(2.4)	(1.6)	5.7	(1.5)	(17.0)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.6	
FCA	FCAU US EQUITY	29.0	0.4	(0.1)	2.2	6.2	(25.9)	4.9	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	67.5	1.3	(0.8)	34.2	2.9	22.6	-	58.7	10.3	9.6	31.9	16.8	-10.3	7.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	215.0	(0.4)	(0.7)	1.8	(2.0)	(12.1)	8.2	7.7	1.0	0.9	10.8	10.4	12.1	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.6	(0.5)	(1.8)	4.5	(2.6)	(11.9)	7.9	7.6	0.7	0.6	7.8	7.4	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	42.5	(0.7)	(1.4)	0.5	(2.4)	(10.4)	7.5	6.9	0.7	0.7	12.0	11.1	9.6	9.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.1	(0.6)	(0.1)	(3.0)	(7.6)	(23.2)	6.4	6.0	0.8	0.7	2.2	2.1	13.2	12.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.2	0.6	(1.2)	3.3	6.2	(14.4)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	2.3	11.0	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	61.8	(0.6)	0.5	(1.3)	(8.7)	(19.5)	7.0	6.8	0.9	0.8	2.9	4.0	12.1	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	(5.2)	(6.3)	(6.7)	(18.7)	(1.9)	6.0	5.3	1.1	0.9	1.6	1.3	19.4	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	24.6	(0.7)	(0.4)	(8.3)	(7.7)	(26.5)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	(0.6)	0.2	4.1	6.2	(40.9)	7.4	7.2	0.7	0.7	5.5	5.1	10.5	10.4	
Geely	175 HK EQUITY	19.1	(0.5)	(2.0)	5.3	(2.8)	(36.3)	8.6	7.0	2.6	2.0	5.6	4.6	33.8	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	22.3	(0.2)	1.6	7.3	26.2	(0.2)	38.6	29.0	2.2	2.1	12.6	10.9	6.3	7.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.7	(1.1)	(1.8)	(1.7)	(5.8)	(22.6)	8.3	7.8	1.3	1.2	6.5	5.3	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(1.8)	(11.1)	(2.0)	(35.1)	(43.0)	5.0	4.2	0.4	0.4	3.2	2.8	7.7	8.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	(1.8)	(5.2)	(10.9)	(31.8)	(55.7)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	22.0	21.7	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	1.9	(7.5)	(3.0)	(28.3)	(41.9)	16.7	7.4	0.6	0.6	3.2	2.6	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	1.5	4.9	4.6	(18.7)	(14.0)	24.5	20.0	4.7	4.1	17.1	14.1	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(0.4)	(3.3)	(1.4)	(19.4)	(10.2)	15.3	13.3	2.1	1.9	8.5	7.3	15.2	15.9	
<b>Average</b>				(0.1)	(1.6)	(0.1)	(8.5)	(20.2)	8.7	8.3	1.2	1.1	6.0	5.4	11.7	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.6	0.8	(0.8)	0.0	(17.6)	(19.2)	9.1	7.6	0.6	0.6	4.8	4.0	6.8	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(0.5)	2.0	(11.1)	(28.7)	(37.1)	84.3	7.9	0.3	0.3	5.9	4.5	0.5	3.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	0.9	(0.9)	(9.7)	(10.1)	(3.6)	19.5	16.0	2.7	2.5	9.1	8.0	14.3	16.4
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.4	(4.5)	(14.0)	(25.1)	(38.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	1.4	2.9	(0.2)	7.1	(19.6)	(31.2)	10.0	8.1	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	8.6	21.0	(7.6)	(19.6)	(24.2)	8.8	6.0	0.5	0.5	4.6	3.4	6.4	8.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.4	(3.9)	(16.7)	(33.1)	(41.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(1.9)	1.0	(3.1)	(25.8)	(25.0)	6.0	6.1	0.5	0.5	2.6	2.0	8.1	7.4	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	6.8	3.1	(8.8)	(27.4)	(39.3)	2.8	4.3	0.2	0.2	1.4	0.8	9.0	5.6	
Lear	LEA US EQUITY	9.8	(1.7)	(3.8)	1.7	(20.8)	(30.7)	7.5	7.2	2.3	2.0	4.2	4.2	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	(0.9)	(4.1)	3.0	(6.4)	(23.7)	7.4	6.8	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	0.9	(14.2)	(24.5)	(56.0)	(65.6)	4.2	5.1	4.4	2.7	3.0	3.4	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	(1.3)	(2.4)	4.6	(8.2)	(19.7)	11.7	10.3	2.6	2.1	6.6	5.9	18.6	23.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(1.0)	(4.1)	(8.8)	(21.1)	(28.5)	5.1	4.6	-	7.6	8.0	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	1.5	(0.9)	5.0	(9.6)	(21.6)	9.1	8.6	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	21.0	
Cummins	CMI US EQUITY	26.7	1.1	0.8	1.0	6.8	0.7	10.8	9.6	3.3	2.9	6.9	6.1	30.3	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	0.1	(0.2)	(8.2)	(10.2)	(26.7)	8.5	7.9	0.8	0.8	3.9	3.6	10.2	10.4	
Denso	6902 JP EQUITY	40.4	(0.8)	(1.6)	(2.2)	(4.0)	(10.0)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.6	5.1	8.3	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.1)	(3.4)	(0.8)	(11.7)	(12.4)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.7)	(1.2)	(14.6)	(5.7)	(23.6)	8.8	8.0	0.8	0.8	4.7	4.3	10.3	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.0)	(2.1)	(5.6)	(2.6)	(17.5)	9.0	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	13.9	14.0	
Continental	CON GR EQUITY	35.1	(0.4)	(2.0)	(0.7)	(24.9)	(37.9)	9.7	9.1	1.6	1.4	4.8	4.4	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	(2.3)	(8.3)	(20.7)	(32.5)	(40.8)	5.5	5.0	1.7	1.4	3.6	3.3	34.2	30.1	
BASF	BAS GR EQUITY	82.1	1.0	1.3	1.7	(9.9)	(20.1)	11.4	10.7	1.8	1.7	7.8	7.1	16.0	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	(2.3)	(3.3)	(3.8)	(21.0)	(27.3)	9.0	9.9	1.5	1.3	3.6	3.7	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.2	(0.5)	(7.6)	(17.0)	(14.9)	(23.9)	28.0	12.1	3.3	2.4	5.7	5.0	10.7	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(2.4)	(6.8)	(9.7)	(24.0)	(43.2)	7.6	6.9	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.7	(3.5)	(5.5)	(21.6)	(36.1)	(56.5)	8.1	6.8	1.3	1.1	3.8	3.5	14.8	16.1	
<b>Average</b>				0.2	(2.3)	(6.5)	(18.1)	(27.8)	9.9	8.0	1.5	1.4	4.9	4.3	17.1	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.5	3.5	(5.7)	(5.2)	(11.8)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	8.4	11.5	(0.1)	(17.1)	(31.3)	7.9	7.1	0.6	0.6	5.0	4.6	8.0	8.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(3.3)	(2.0)	(3.9)	(17.7)	(15.3)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.4	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.3)	5.5	40.5	16.8	36.2	16.4	12.7	-	-	5.4	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	(2.5)	0.5	5.8	(4.9)	(13.7)	8.5	7.5	1.1	1.0	5.2	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	2.1	1.1	(2.2)	(5.4)	(19.2)	9.6	9.3	0.8	0.8	5.2	5.0	9.2	8.9	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	3.3	3.2	2.6	5.7	(2.4)	10.8	10.9	1.3	1.2	5.1	4.8	12.7	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.9	5.1	4.8	0.8	(8.0)	9.4	8.8	0.9	0.9	6.9	6.4	10.7	10.6	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	4.8	10.1	(3.9)	0.2	0.7	10.3	8.2	1.3	1.1	4.5	3.9	13.8	16.3	
Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(0.6)	(1.4)	(9.0)	(16.8)	(24.7)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.7	4.2	14.9	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.7	0.4	(10.0)	(8.0)	(16.6)	(11.8)	21.9	18.7	1.6	1.5	7.7	7.0	7.4	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	3.0	4.4	4.4	(12.7)	(21.8)	13.5	10.5	1.2	1.1	7.8	6.7	9.3	11.2	
<b>Average</b>				1.2	3.0	(0.6)	(7.2)	(12.8)	10.7	9.3	1.1	1.1	5.8	5.3	10.1	10.8

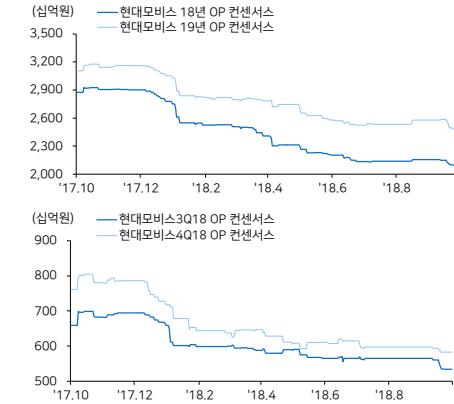
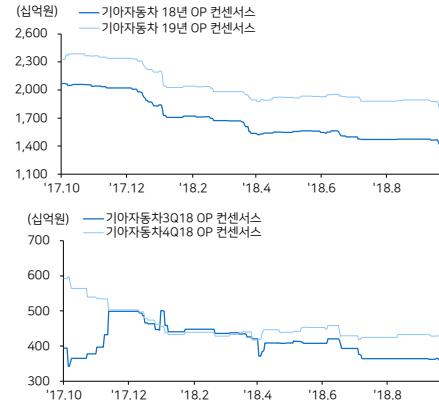
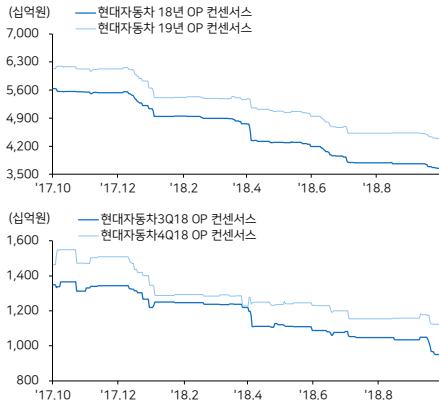
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

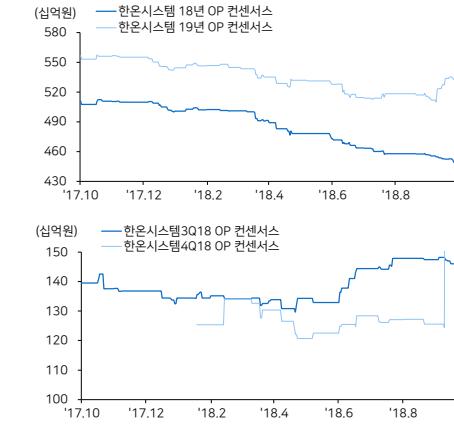
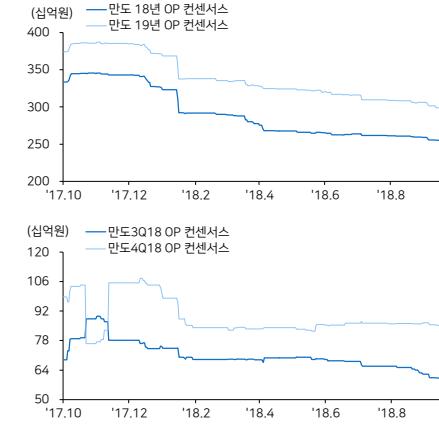
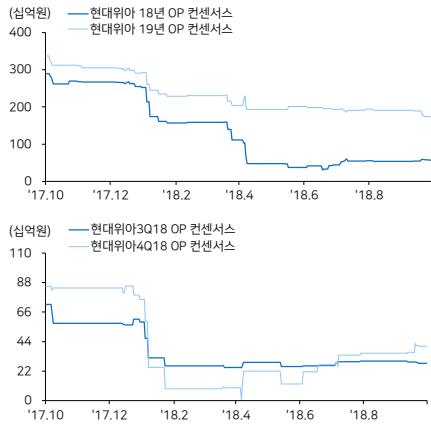
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,088.1	1.0	(0.2)	(2.7)	(15.1)
	KOSDAQ	681.4	1.5	(1.8)	(6.9)	(19.9)
미국	DOW	25,289.3	0.8	(3.4)	0.2	0.5
	S&P500	2,730.2	1.1	(2.7)	(0.	

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

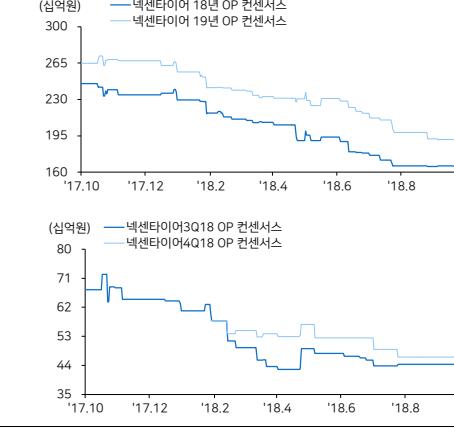
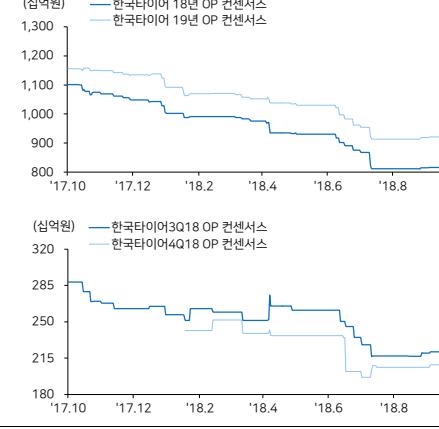
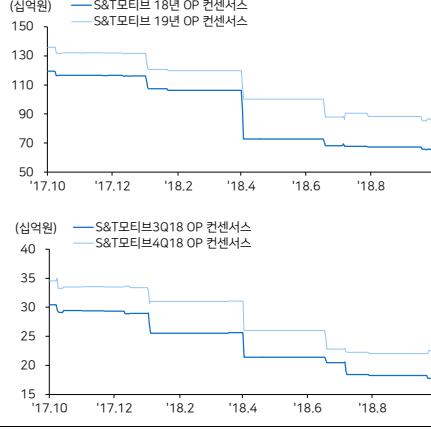
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 베트남 전기자동차시장 본격 진출 (글로벌이코노미)

현대차가 차량공유서비스 업체인 그램과 베트남 현지 협작사인 탄콩그룹을 통해서 베트남의 전기 자동차(EV) 시장에 진출. 2019년 동남아시아에서 공동으로 EV 프로젝트를 시작으로, 현대차는 200대의 EV차를 그램 운전자에게 맡길 예정. <https://bit.ly/2K52VnD>

## 현대차 동남아 경조준...베트남공장 5만대 증설 (서울경제)

현대차가 베트남 반조공장 공장의 연간 생산량을 5만대에서 10만대 수준까지 끌어올림. 증산을 통해서 현대차는 베트남을 발판 삼아 역내 경쟁력이 허물어진 동남아 시장 공략에 박차를 기할 계획. <https://bit.ly/2K4M1z1>

## 현대차, '흔들' 中 상용차 시장 공략...연구개발비·신차 집중투입 (아시아타임즈)

현대차의 중국 상용차 협작법인인 쓰촨현대는 내년 전기트럭을 투입할 계획으로 2022년까지 신차 등 모두 5개 차종을 개발. 올 초에는 중형 트럭의 판매 확대를 위해 중국 경이미아인 '성투'의 보급형 모델 판매를 시작. <https://bit.ly/2RTPOII>

## 中 지리자동차, 하이난성과 '플라잉카' 상용화 논의중 (아시아경제)

지리자동차가 하이난성 정부와 하늘을 나는 자동차를 이용 가능하게 하는 방안에 대해 논의 중. 플라잉카는 접을 수 있는 날개가 있어 평소에는 2인승 자동차로 이용하다가 날개를 펴면 1분 안에 지상 주행모드에서 비행 모드로 전환될 수 있음. <https://bit.ly/2DFsefB>

## 현대차, 美 무인항공 드론 전문 업체 '롭 플라이트'에 전략 투자 (쿠키뉴스)

현대차가 미국 드론 분야 최고 기술력을 자랑하는 '롭 플라이트 테크놀로지스'에 투자하고 미래 혁신 모빌리티 대응력을 강화. 현대차는 고성능 드론을 활용한 차세대 이동수단에 대한 공동연구가 목적이라고 밝힘. <https://bit.ly/2DFL5re>

## 규제 풀리는 수소차...2022년까지 1만6000대 보급 '청신호' (아주경제)

정부가 수소차 활성화의 가장 큰 걸림돌인 수소 충전소 확산을 막는 규제를 해소. 지난 2013년 현대차가 세계 최초로 수소 완성차를 선보이고 규제에 억혀 수소차 판매는 더디고 경쟁국이 우주하는 상황을 보고만 있을 수는 없었기 때문. <https://bit.ly/2za9KjA>

## 현대차 코나, 벨로스터N 미 베스트 바이상, 기아차 포르테, SN 라이프스타일 차 (아시아타임즈)

현대차가 벨로스터N 미 베스트 바이상, 기아차 포르테, SN 라이프스타일 차 부문에서 벨로스터N은 베스트 퍼포먼스 카 부문에서 각각 최고점을 받음. <https://bit.ly/2DqD4Fl>

## 中 NDRC "자동차 구매세 감면 제안한 적 없어" (뉴스핌)

중국 국가발전개혁위원회(NDRC)가 자동차 구매세(최득세)를 10%에서 5%로 절반 감면하는 방안을 제안하거나 고려한 적이 없다고 밝힘. <https://bit.ly/20MQ5v0>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 11월 16일 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.