

2018-11-21

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	20.8	(3.9)	(4.9)	(15.6)	(22.3)	(34.6)	7.8	5.5	0.4	0.4	10.7	8.8	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	(4.7)	0.0	(3.7)	(12.2)	(16.6)	7.7	5.9	0.4	0.4	3.2	2.6	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.5)	9.7	(3.8)	(18.0)	(19.6)	-	-	0.7	0.8	6.7	5.9	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	56.0	(1.7)	(2.3)	12.5	(4.6)	(7.1)	5.6	6.0	1.3	1.1	2.9	2.7	23.9	19.0	
Ford	F US EQUITY	40.7	(2.1)	(5.0)	6.6	(6.8)	(20.0)	6.8	6.9	1.0	0.9	2.5	2.3	15.5	10.6	
FCA	FCAU US EQUITY	27.7	(3.7)	(3.4)	2.0	(3.1)	(27.6)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.6	1.3	19.1	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	67.5	(1.7)	2.6	33.7	12.7	25.5	-	56.5	10.2	9.4	32.1	16.5	-10.3	7.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.7	1.6	2.6	2.1	(0.1)	(11.2)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.1	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.5	(0.4)	(1.4)	3.3	(4.7)	(14.2)	7.7	7.5	0.7	0.6	7.7	7.2	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.2	(5.5)	(5.7)	(5.1)	(8.8)	(16.9)	7.0	6.4	0.6	0.6	11.7	10.9	9.6	9.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.5	(0.9)	(3.6)	(3.3)	(10.0)	(25.9)	6.2	5.9	0.8	0.7	2.1	2.0	13.2	12.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.1	(0.8)	(1.6)	1.6	2.3	(17.3)	5.7	4.9	0.6	0.6	1.9	2.5	11.0	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.6	(0.7)	(0.3)	(1.3)	(9.9)	(16.8)	7.0	6.8	0.8	0.8	2.9	3.9	12.1	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(2.0)	(6.2)	(3.9)	(21.1)	(6.2)	5.9	5.2	1.1	0.9	1.5	1.3	19.4	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	22.2	(1.2)	(11.3)	(12.6)	(19.8)	(35.8)	4.0	3.9	0.5	0.4	2.1	2.0	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	(1.7)	0.6	4.4	(1.0)	(39.3)	7.4	7.1	0.7	0.7	5.4	5.1	10.5	10.4	
Geely	175 HK EQUITY	18.9	(3.7)	(3.3)	4.1	(10.9)	(37.3)	8.6	7.0	2.6	2.0	5.5	4.6	33.8	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	24.1	0.2	9.7	19.3	23.5	10.2	42.7	32.2	2.4	2.3	13.3	11.5	6.3	7.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.8	(0.3)	(6.5)	(8.8)	(9.7)	(25.6)	8.0	7.5	1.2	1.1	6.2	5.0	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.6	(4.4)	(17.7)	(6.8)	(39.9)	(49.2)	4.7	3.9	0.4	0.3	3.1	2.7	7.7	8.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	(2.5)	3.9	(2.6)	(33.6)	(52.7)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	22.0	21.7	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(0.5)	2.4	5.2	(31.6)	(37.9)	17.1	7.5	0.6	0.6	3.2	2.6	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.1	(1.0)	2.6	8.5	(19.5)	(13.0)	24.0	19.7	4.6	4.0	16.9	13.9	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.4	0.2	(0.9)	5.6	(18.3)	(5.2)	15.6	13.5	2.2	1.9	8.7	7.5	15.2	15.9	
Average			(1.7)	(1.5)	1.1	(11.4)	(21.2)	8.5	8.3	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.0	(3.4)	(1.1)	(4.4)	(20.1)	(23.6)	8.7	7.3	0.6	0.5	4.5	3.8	6.8	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(3.8)	(3.5)	(12.3)	(30.8)	(39.7)	144.9	8.4	0.3	0.3	6.0	4.5	0.3	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(0.5)	(2.3)	(9.4)	(11.3)	(2.8)	19.5	15.9	2.7	2.5	9.1	8.0	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	4.9	(11.4)	(23.6)	(37.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(6.6)	(6.3)	0.9	(25.7)	(38.5)	9.4	7.6	0.9	0.8	5.0	4.5	10.0	11.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	3.1	13.6	(5.9)	(19.3)	(18.7)	9.8	5.7	0.6	0.5	4.5	3.0	5.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.9)	5.3	(13.2)	(34.2)	(40.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	4.2	5.6	0.0	(22.3)	(22.8)	6.3	6.3	0.5	0.5	2.7	2.1	8.0	7.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(4.0)	3.2	(10.4)	(28.7)	(43.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.7	(0.8)	(1.3)	(2.4)	(23.4)	(33.6)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.5	(2.5)	(0.8)	3.2	(11.0)	(25.9)	7.3	6.7	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(0.5)	(2.0)	(21.7)	(57.4)	(68.0)	4.0	5.0	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	(0.5)	(0.2)	5.2	(10.0)	(21.7)	11.7	10.4	2.6	2.1	6.7	6.0	18.5	23.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(4.2)	(6.1)	(5.4)	(28.6)	(33.5)	4.8	4.4	-	7.2	7.9	4.7	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(3.1)	0.9	4.1	(16.8)	(26.4)	8.7	8.2	1.9	1.6	5.3	4.9	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.0	(1.7)	(0.9)	2.3	(1.5)	(3.8)	10.5	9.3	3.2	2.8	6.7	6.0	30.3	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	0.9	4.3	(4.0)	(8.8)	(25.8)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.9	0.2	1.4	(0.6)	(2.4)	(12.6)	12.9	11.9	1.1	1.0	5.6	5.2	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(0.1)	2.2	(0.3)	(10.1)	(13.4)	9.9	9.1	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	0.7	3.6	(10.4)	(6.0)	(23.7)	8.9	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.3	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.5)	(3.8)	(8.2)	(4.4)	(20.5)	8.7	7.9	1.2	1.0	2.8	2.4	13.8	13.9	
Continental	CON GR EQUITY	34.8	0.0	(1.3)	3.1	(26.8)	(39.5)	9.5	9.0	1.5	1.4	4.8	4.4	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(0.7)	(6.1)	(16.4)	(33.6)	(42.1)	5.4	5.0	1.7	1.4	3.6	3.2	34.2	30.1	
BASF	BAS GR EQUITY	78.3	(3.6)	(3.9)	(1.9)	(15.8)	(25.2)	10.8	10.1	1.7	1.6	7.5	6.8	15.9	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	0.1	(2.8)	(1.9)	(24.6)	(29.9)	8.8	9.7	1.5	1.3	3.7	3.7	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.5	(1.9)	(6.5)	(19.7)	(20.5)	(27.3)	30.7	9.5	3.1	2.2	5.1	4.4	10.7	23.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(0.3)	(0.6)	(3.6)	(26.7)	(46.8)	7.5	6.8	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.7	1.4	(2.3)	(15.4)	(37.6)	(57.0)	8.2	6.9	1.3	1.1	3.8	3.5	14.4	15.7	
Average			(1.0)	(0.5)	(5.5)	(20.1)	(29.8)	10.2	8.0	1.5	1.4	4.9	4.3	17.4	18.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(0.7)	4.0	(5.5)	(8.2)	(12.5)	8.7	7.8	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.0	11.0	(1.2)	(14.8)	(28.0)	8.0	7.1	0.6	0.6	5.0	4.6	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.6)	1.4	0.4	(14.5)	(16.7)	-	-	1.7	1.8	17.8	11.6	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.0	(2.6)	37.2	10.9	30.9	16.1	12.5	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	0.2	(0.7)	10.5	(8.4)	(14.4)	8.6	7.6	1.1	1.0	5.2	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	0.4	1.1	(2.7)	(6.2)	(21.0)	9.8	9.4	0.8	0.8	5.3	5.0	8.8	8.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.3	0.9	4.5	2.2	6.4	(4.8)	10.8	10.8	1.3	1.2	5.1	4.8	12.6	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.9	2.8	6.6	1.5	(11.0)	9.6	8.7	0.9	0.9	7.0	6.3	10.4	10.6	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.1)	4.9	(5.4)	(2.1)	(6.8)	10.8	8.4	1.3	1.2	4.5	3.8	12.6	16.2	
Michelin	ML FP EQUITY	20.5	0.1	0.4	1.4	(17.8)	(26.3)	9.1	8.1	1.3	1.2	4.5	4.0	14.7	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.8	2.8	(5.2)	(15.1)	(11.6)	22.8	19.4	1.6	1.6	7.9	7.3	7.4	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.7)	1.2	9.2	(14.2)	(18.4)	13.4	10.3	1.2	1.1	7.8	6.5	9.2	11.1	
Average			(0.0)	2.2	1.6	(7.6)	(14.4)	10.7	9.3	1.1	1.1	5.8	5.3	9.9	10.7	

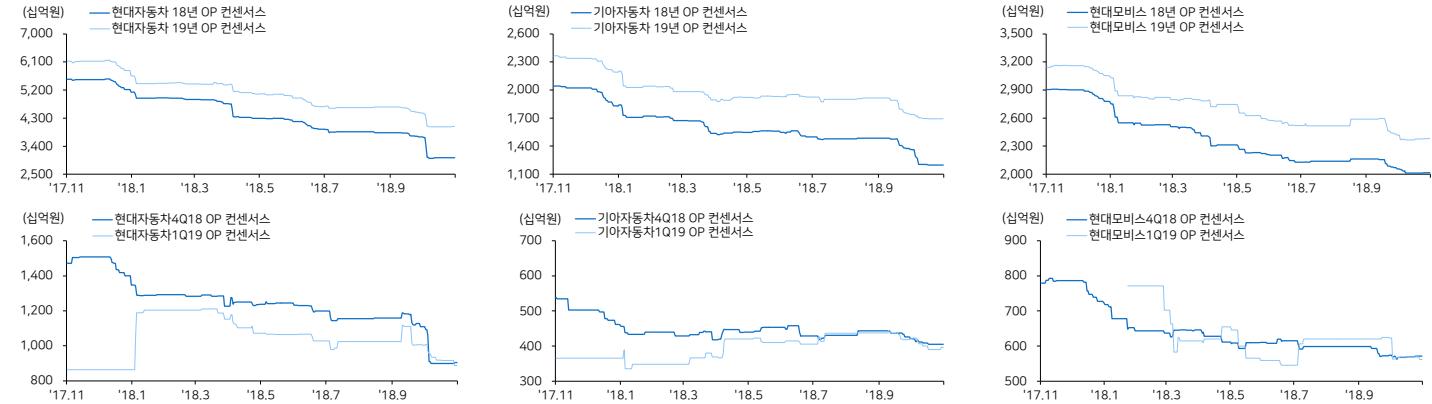
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

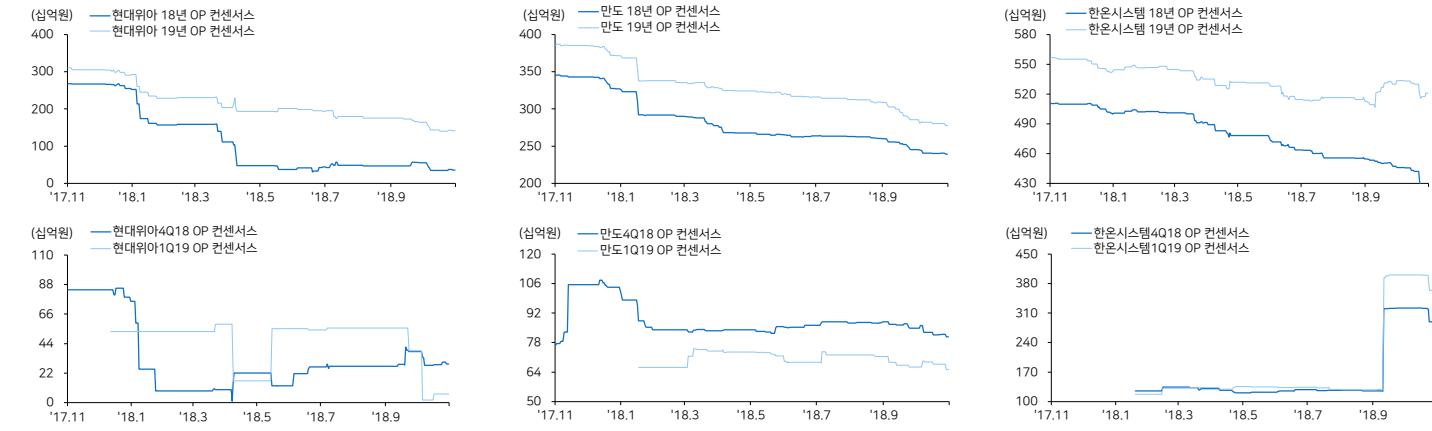
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,082.6	(0.9)	0.5	(3.4)	(8.3)	(15.5)
KOSDAQ	690.8	(1.6)	3.0	(6.7)	(12.2)	(20.9)
미국 DOW</						

커버리지 컨센서스 추이 차트

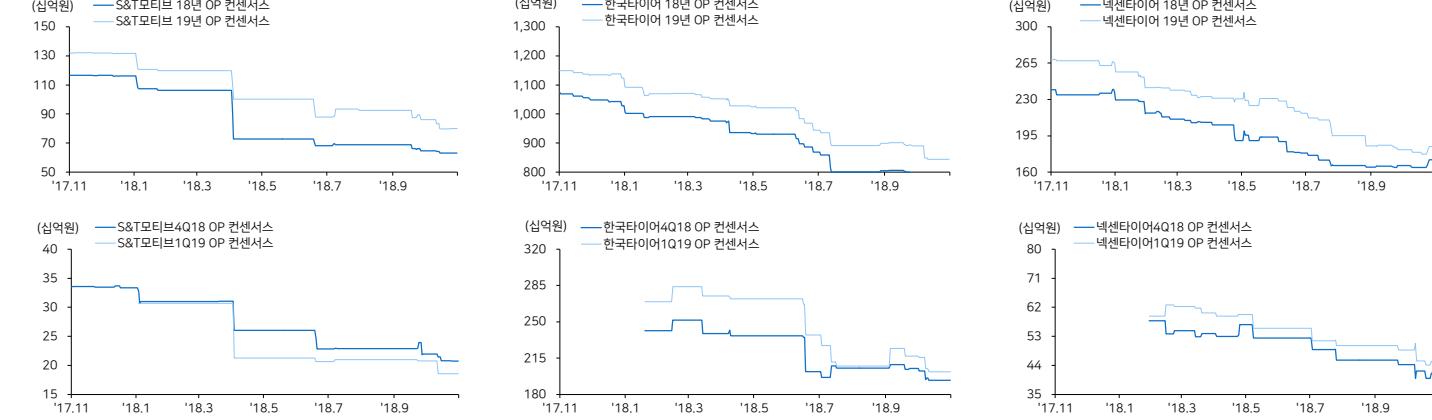
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차 스팅어, '2018 올해의 자동차' 선정 (글로벌이코노미)

미국 경제 전문 매체 비즈니스 인사이더 등 외신에 따르면 스팅어는 올해 최고의 자동차로 뽑혔. 스팅어는 테슬라 모델3와 링컨 네비게이터, 페라리 812 슈퍼페스토, 재규어 아이-페이스등과 치열한 경합을 벌인 끝에 최종 선정된 것으로 알려짐.
<https://bit.ly/2KjNbNL>

현대차 패밀리에이드, 국내 SUV 최초로 '스노 모드' 탑재 (한국일보)

현대차가 다음 달 출시 예정인 대형 SUV 패밀리에이드에 국산 SUV 최초로 미끄러운 눈길에서 탈출할 수 있는 '스노 모드'를 장착. 현대 패밀리에이드는 이달 28일 미국 로스앤젤레스 오토쇼에서 전 세계 최초로 공개될 예정.
<https://bit.ly/2TwogLJ>

'수출 고전' 현대·기아차, 내수로 U턴 (파이낸셜뉴스)

현대·기아차가 올해 내수 판매 목표를 총 4만대 상향 조정, 미국과 중국 등 해외 시장에서 고전중인 현대·기아차가 신차 효과를 풀려하게 보이고 있는 국내 시장에서도 연말 판매량 끌어올리기에 나선 것.
<https://bit.ly/2DNpdnn>

네이버랩스, 월컴과 손잡고 로봇·자율주행 등 기술 개발 '시동' (국민일보)

네이버랩스가 월컴과 손잡고 로봇·자율주행 등 미래 기술개발에 나선다. 네이버랩스는 월컴의 자회사 월컴 테크놀로지와 로보틱스, 자율주행 등 미래 기술개발 협력을 위한 MOU를 체결.
<https://bit.ly/2Kiqg5B>

현대차, 美 전기차 코나 판매 호조…제2배터리 업체 계약 (글로벌이코노미)

현대차가 미국 내에서 EV 판매에 힘입어 제2배터리 공급업체를 확보. 당초 현대차는 캘리포니아 주에서만 코나 전기 차를 판매할 예정이었으나, 다른 주에서도 배출ガ스 제로를 선언해 전기자동차 수요가 급증하자 이에 대응한 것.
<https://bit.ly/2Aa3Tug>

기아차, 'K-드라이빙케어 서비스' 출시 (교통신문)

기아차가 SK네트웍스와 손잡고 기아레드멤버스 회원을 대상으로 서비스 가입 후 1년 동안 주유할인, 무로세차, 렌터카 대여기간 연장 등 혜택을 제공하는 'K-드라이빙 케어 서비스'를 출시한다. 밤현.
<https://bit.ly/2PCMnjk>

중국, 1회 충전거리 200km 미만 전기차에 보조금 지급 중단… "시장정리 신호탄" (에너지경제)

중국 공업화신식회부가 내년부터 일반 승용 순수 전기차 보조금 제도 지급 기준을 더욱 강화. 여기에 추가 보조금 삭감 조건을 만들어 사실상 에너지밀도가 낮은 전기차를 시장에서 퇴출시킬 계획.
<https://bit.ly/2FuMS3O>

나클라스 곤, 불명예 퇴장…글로벌 자동차업계 뒤흔드나 (이데일리)

2005년부터 르노-닛산 얼라이언스를 이끌며 구심점 역할을 하던 카를로스 곤 회장이 자신의 보수를 축소 신고한 혐의로 체포되면서, 르노-닛산-미쓰비시의 동맹 관계는 물론 글로벌 자동차 시장에도 영향을 미칠 것이란 분석이 나옵.
<https://bit.ly/2QXsZUz>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 11월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 11월 21일 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 조정지침으로 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.