

2018-11-22

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	20.9	0.3	(3.6)	(17.1)	(22.4)	(34.4)	7.9	5.5	0.4	0.4	10.8	8.8	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.7	2.3	0.0	(1.7)	(9.7)	(14.7)	7.9	6.0	0.4	0.4	3.3	2.7	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.8)	8.2	(5.1)	(18.6)	(20.2)	-	-	0.7	0.8	6.7	5.8	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	56.7	1.3	0.9	13.9	(3.7)	(6.7)	5.7	6.0	1.3	1.1	3.0	2.7	23.9	19.0	
Ford	F US EQUITY	41.0	0.6	(4.5)	7.2	(7.6)	(20.9)	6.8	6.9	1.0	0.9	2.5	2.3	15.5	10.6	
FCA	FCAU US EQUITY	28.4	2.3	(2.0)	4.4	(2.2)	(27.5)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.7	(2.7)	(1.7)	30.1	5.1	18.9	-	55.0	9.9	9.1	31.3	16.1	-10.3	7.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.1	(0.0)	0.7	2.5	(2.4)	(10.8)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.2	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.0	(0.6)	(2.4)	2.2	(7.0)	(14.8)	7.7	7.4	0.7	0.6	7.6	7.2	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.3	0.4	(6.7)	(4.9)	(9.7)	(16.6)	7.0	6.5	0.7	0.6	11.7	10.9	9.6	9.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.2	2.4	(1.2)	(1.0)	(8.7)	(25.1)	6.4	6.0	0.8	0.7	1.8	1.7	13.2	12.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.2	4.3	1.7	6.0	5.4	(14.4)	6.0	5.2	0.6	0.6	2.0	2.6	11.0	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	62.3	0.9	(0.5)	(0.4)	(10.4)	(16.1)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.6	4.0	12.1	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.7	0.7	(6.6)	(3.2)	(21.3)	(6.5)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.7	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	22.5	1.1	(10.2)	(11.6)	(19.7)	(35.4)	4.0	3.9	0.5	0.4	2.1	2.0	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.5	4.2	2.7	4.2	2.3	(36.8)	7.7	7.4	0.7	0.7	5.5	5.2	10.5	10.4	
Geely	175 HK EQUITY	19.8	4.7	2.8	1.1	(7.6)	(34.4)	9.0	7.3	2.7	2.1	5.8	4.8	33.8	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	23.8	(2.7)	5.9	6.3	15.5	7.1	42.2	31.5	2.4	2.2	13.2	11.5	6.2	7.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.5	(1.0)	(5.8)	(11.9)	(11.0)	(26.9)	8.0	7.4	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.6	(1.7)	(10.0)	(14.8)	(40.5)	(50.5)	5.0	4.1	0.3	0.3	2.9	2.5	7.6	8.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	1.5	2.4	(3.8)	(37.7)	(52.0)	4.7	3.9	0.9	0.8	-	-	21.9	21.7	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	0.2	4.2	7.8	(31.5)	(40.2)	17.1	7.5	0.6	0.6	3.3	2.6	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.7	1.2	0.8	9.0	(18.5)	(13.3)	24.3	19.9	4.6	4.1	17.2	14.2	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	(1.7)	(0.1)	4.8	(19.7)	(7.4)	15.4	13.3	2.1	1.9	8.6	7.4	15.2	15.9	
Average			0.7	(1.0)	0.5	(11.7)	(21.2)	8.6	8.4	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.0	0.3	(2.6)	(5.4)	(19.4)	(23.4)	8.7	7.4	0.6	0.5	4.5	3.8	6.8	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	3.2	(1.1)	(10.2)	(26.7)	(37.8)	149.5	8.7	0.3	0.3	6.0	4.5	0.3	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	2.4	2.4	(8.5)	(7.3)	(0.5)	20.0	16.4	2.7	2.5	9.3	8.2	14.1	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.6)	5.7	(10.4)	(23.4)	(37.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	2.3	(2.2)	(2.7)	(22.0)	(37.1)	9.6	7.7	0.9	0.9	5.0	4.5	10.0	11.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(3.0)	7.3	(8.7)	(21.5)	(21.2)	9.0	6.1	0.5	0.5	4.4	3.3	6.2	8.6
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	5.1	(13.3)	(34.9)	(41.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.7	3.9	11.0	(19.2)	(21.5)	6.4	6.4	0.5	0.5	2.8	2.2	8.0	7.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.2	3.4	(9.3)	(26.8)	(43.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.0	2.7	(0.7)	0.2	(21.0)	(32.3)	7.6	7.3	2.3	2.0	4.3	4.2	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.9	2.8	(0.3)	5.3	(7.8)	(24.9)	7.4	6.9	1.4	1.3	4.8	4.6	20.6	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	4.5	2.1	(18.1)	(55.3)	(66.5)	4.2	5.2	4.5	2.7	3.1	3.4	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	3.1	1.6	8.4	(6.7)	(20.2)	12.1	10.7	2.7	2.2	6.9	6.1	18.5	23.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	3.5	(3.5)	(2.2)	(27.0)	(31.6)	5.0	4.5	-	7.4	8.0	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	3.3	0.7	7.6	(14.1)	(24.6)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.3	1.3	(0.6)	3.6	(0.2)	(4.0)	10.7	9.4	3.2	2.8	6.8	6.1	30.3	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.8	(2.5)	0.2	(6.1)	(15.0)	(27.6)	8.5	7.9	0.8	0.8	3.9	3.6	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.3	(1.1)	(1.7)	(1.7)	(4.2)	(12.9)	12.8	11.7	1.0	1.0	5.6	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.2)	(0.3)	(1.1)	(12.5)	(14.4)	9.8	9.0	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	0.7	1.3	(9.9)	(7.4)	(23.1)	9.0	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.3	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(3.6)	(8.0)	(11.8)	(9.8)	(23.7)	8.4	7.6	1.1	1.0	2.6	2.3	13.8	13.9	
Continental	CON GR EQUITY	36.0	3.2	1.3	6.4	(24.4)	(37.8)	9.8	9.3	1.6	1.4	4.9	4.5	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.9	2.5	(1.5)	(14.3)	(34.4)	(40.3)	5.6	5.1	1.7	1.4	3.6	3.3	34.2	30.1	
BASF	BAS GR EQUITY	78.6	0.3	(4.0)	(1.6)	(15.9)	(25.4)	10.9	10.2	1.7	1.6	7.6	6.9	15.9	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	2.4	(1.0)	0.5	(23.7)	(29.6)	9.0	10.0	1.5	1.4	3.8	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.9	3.2	(3.1)	(17.1)	(18.9)	(25.1)	31.7	11.0	3.2	2.3	5.2	4.9	10.7	22.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	3.6	(0.3)	(0.2)	(23.7)	(45.8)	7.7	7.1	1.5	1.3	3.1	2.8	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	2.5	(1.4)	(13.3)	(36.1)	(56.5)	8.4	7.1	1.3	1.2	3.9	3.6	14.4	15.7	
Average			1.4	0.1	(4.5)	(19.4)	(29.4)	10.3	8.2	1.6	1.4	4.9	4.3	17.4	18.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(0.3)	0.8	(5.8)	(5.9)	(12.8)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	3.6	13.9	2.5	(9.0)	(25.4)	8.3	7.4	0.6	0.6	5.1	4.7	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.2	0.6	1.0	(13.4)	(15.7)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.7	(1.4)	38.2	11.9	29.6	16.2	12.6	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	1.3	(0.6)	11.8	(8.3)	(12.9)	8.7	7.7	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(2.1)	(1.6)	(5.4)	(9.4)	(22.3)	9.6	9.2	0.8	0.8	5.2	4.9	8.8	8.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	(0.4)	2.5	1.5	5.3	(5.4)	10.7	10.8	1.3	1.2	5.0	4.7	12.6	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.6)	(0.4)	4.8	(1.5)	(12.1)	9.4	8.6	0.9	0.8	6.9	6.3	10.4	10.6	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.0)	0.8	(6.8)	(5.6)	(6.7)	10.7	8.3	1.3	1.1	4.5	3.7	12.6	16.2	
Michelin	ML FP EQUITY	21.0	2.4	1.0	3.9	(16.3)	(24.0)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.6	4.1	14.7	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.0	3.1	(5.4)	(13.5)	(13.5)	22.8	19.4	1.6	1.6	7.9	7.3	7.4	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	0.1	0.9	9.3	(14.1)	(17.8)	13.4	10.4	1.2	1.1	7.8	6.5	9.1	11.0	
Average			0.2	0.7	1.8	(7.5)	(14.3)	10.7	9.3	1.1	1.1	5.8	5.3	9.9	10.7	

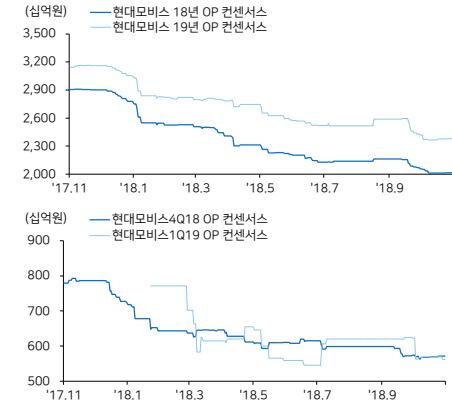
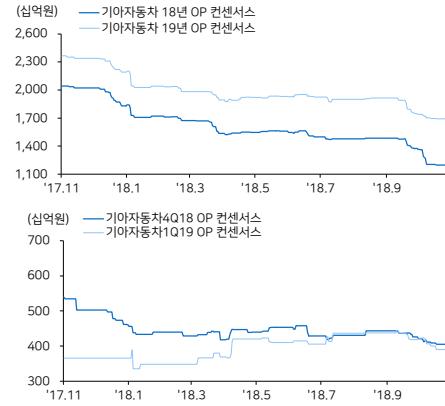
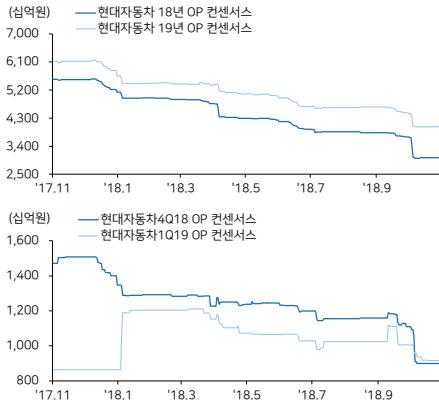
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

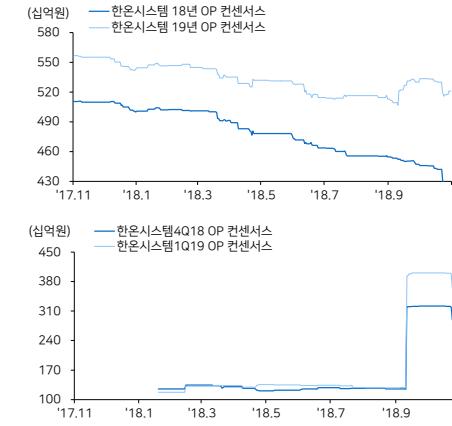
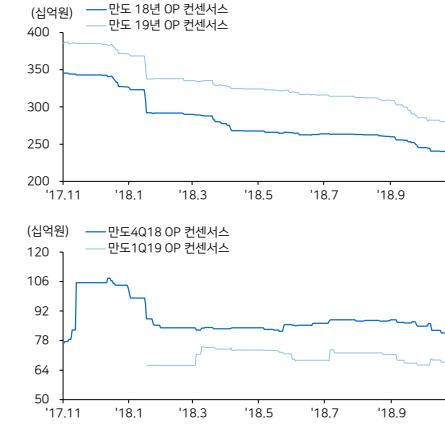
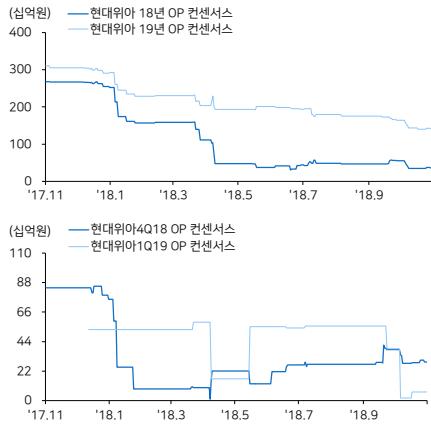
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------

커버리지 컨센서스 추이 차트

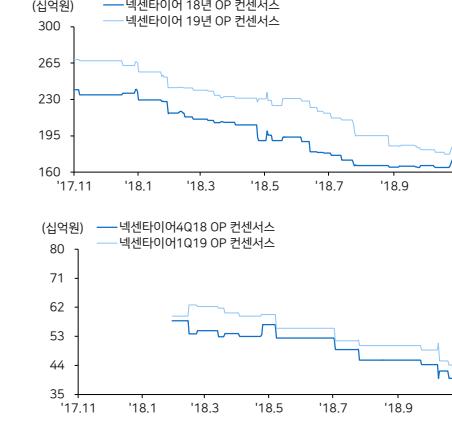
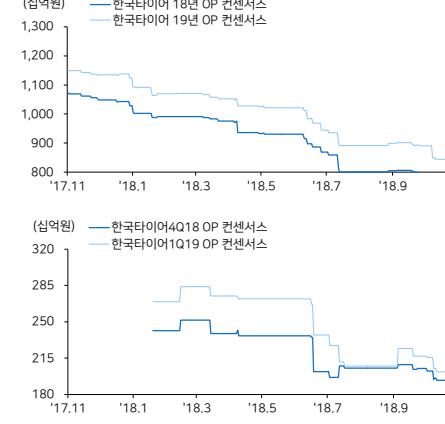
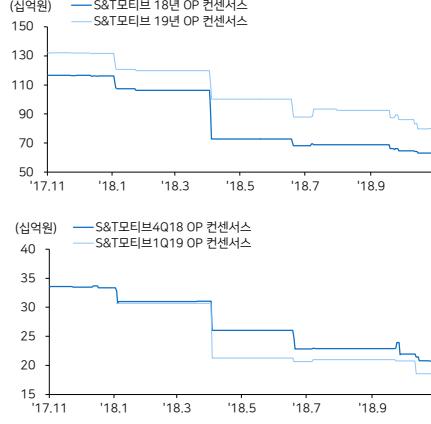
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 쏘울 EV에 니로 배터리 심는다 (오토타임즈)

기아차가 신형 쏘울 EV에 니로 EV와 같은 동력계와 배터리를 탑재할 계획. 신형 쏘울 EV는 니로 EV와 같이 배터리 용량에 따라 39㎾h, 64㎾h의 두 가지 선택지를 제공할 예정이며 내년 상반기 출시될 전망.

<https://bit.ly/2Fy5MXJ>

현대차, 자율주행차 품질검사 로봇 세계 최초 개발 (이뉴스투데이)

현대·기아차동차가 세계 최초로 개발한 전장 품질검사 시스템을 21일 공개. 전장 품질검사 시스템은 6대 로봇을 이용해 5가지 AAS 장치를 비롯한 총 62가지 안전 관련 시스템을 일괄 검사 할 수 있도록 개발된 기술.

<https://bit.ly/2Tt1ZxM>

현대차, ETRC 경주차 개발 계획...전기차 레이스 진출 초읽기 (데일리카)

현대차가 TCR 전기차 레이스를 확정 지은 것으로 전해짐. 비아만 사장은 "조만간 ETRC에 선보일 차량을 제작하고 시험 주행에 돌입 계획"이라며 "이는 현대차의 전기차 라인업에 대한 인지도를 높이는 데에도 큰 도움이 될 것"이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2QiKP7V>

중국 자동차시장 '부진' 속 호화차 '나홀로 질주' (아주경제)

중국승용차연석회의(CPCA) 통계에 따르면 10월 중국 내 고급차 판매량이 전년 동기 대비 7.4% 증가. 특히 대다수 고급 세단 승용차 판매량은 두 자릿수 증가세를 보였다고 중국 현지 일간지 증권정보가 21일 보도.

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

"美검찰, 현대·기아차 '엔진결합 리콜 적법성' 조사" (연합뉴스)

미국 검찰이 현대·기아차의 엔진결합 관련 리콜이 적절했는지에 대해 조사하고 있다고 로이터통신이 소식통을 인용해 보도.

<https://bit.ly/2r11Ftb>

한온시스템, 자동차업종 최초 회사채 수요 1兆 이상 확보 (마켓인사이트)

한온시스템이 국내 자동차업종에서 최초로 회사채 수요예측(사전 청약)에서 1조원이 넘는 매수 주문을 받음. 자동차 부품 산업 환경이 악화된 상황 속에서도 차별화된 기술경쟁력을 바탕으로 선방하고 있는 것이 투자자들로부터 호평을 받음.

<https://bit.ly/2q2vF04>

USTR, 美·中 정상회담 앞두고 "중국 무역 여전히 불공정" (조선비즈)

다음 달 도널드 트럼프 대통령과 시진핑 국가주석의 정상회담을 열을 앞두고 미국 무역대표부(USTR)는 20일(현지 시간) "중국이 불공평하고 비합리적인 무역 관행을 고치지 않았다"는 주장은 담보를 담은 보고서를 발표.

<https://bit.ly/2DCTNt0>

현대차, 30일까지 광주일자리 '불모'...작초 위기감 커져 (디지털 다임스)

반값연봉을 내세워 대규모 일자리를 창출하자는 '광주형 일자리' 담보가 이달 30일 지어짐. 이미 세 차례나 기존 언급한 마감시한을 지키지 못했던 만큼 이미 결론이 정해진 게 아니라는 관측이 나온다.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 22일 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 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.