

2018-11-27

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	20.3	1.5	(6.3)	(11.9)	(23.3)	(31.6)	7.6	5.4	0.4	0.4	10.7	8.7	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.6	3.4	(3.4)	3.1	(8.9)	(11.0)	7.8	6.0	0.4	0.4	3.3	2.6	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	2.3	(1.8)	(1.4)	(16.6)	(18.3)	-	-	0.7	0.8	6.7	5.8	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	60.0	4.8	5.3	15.3	4.7	(1.7)	6.0	6.4	1.4	1.2	3.2	2.9	23.9	19.0	
Ford	F US EQUITY	42.2	3.0	3.9	4.7	(2.9)	(18.3)	7.0	7.1	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.6	
FCA	FCAU US EQUITY	29.9	6.8	3.6	6.4	1.4	(21.9)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.7	1.5	19.1	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	67.1	6.2	(2.3)	4.6	7.2	24.1	-	54.4	10.2	9.4	31.9	16.4	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.8	(0.2)	3.2	4.1	(2.3)	(4.4)	8.3	7.9	1.0	0.9	10.8	10.4	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	56.9	0.0	(0.8)	6.1	(5.3)	(9.7)	7.7	7.3	0.7	0.6	7.6	7.1	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.1	1.8	(3.1)	(1.3)	(5.8)	(12.3)	7.3	6.7	0.7	0.6	11.6	10.8	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	71.1	3.0	3.4	1.1	(5.1)	(19.9)	6.5	6.1	0.8	0.7	1.8	1.8	13.2	12.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.8	2.1	4.5	10.4	8.9	(11.0)	6.0	5.2	0.6	0.6	2.0	2.1	11.0	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	62.4	1.9	0.9	(0.2)	(7.9)	(14.4)	7.1	6.9	0.9	0.8	3.6	4.0	12.1	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	(0.1)	(2.4)	(6.3)	(17.5)	(6.8)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.7	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	23.5	2.7	5.1	(3.7)	(13.8)	(27.5)	4.3	4.1	0.5	0.5	2.3	2.1	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	2.1	2.9	11.7	1.2	(36.4)	7.7	7.4	0.8	0.7	5.4	5.1	10.5	10.4	
Geely	175 HK EQUITY	19.7	1.5	0.1	8.4	(13.3)	(31.6)	8.9	7.3	2.7	2.1	5.8	4.8	33.5	32.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.4	0.4	(4.3)	9.6	13.0	7.0	41.6	31.1	2.3	2.2	13.0	11.3	6.2	7.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.1	(1.5)	(3.9)	(10.1)	(15.1)	(28.5)	7.8	7.2	1.1	1.1	5.7	4.7	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(4.0)	(11.0)	(30.7)	(44.6)	(54.5)	4.7	3.9	0.3	0.3	2.4	2.1	7.5	8.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	0.7	(1.3)	4.5	(45.6)	(53.2)	4.7	3.9	0.9	0.8	-	-	21.9	21.7	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(0.4)	1.0	7.9	(29.8)	(38.2)	17.6	7.6	0.6	0.6	3.2	2.6	3.7	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.4	1.9	2.9	12.5	(18.3)	(11.6)	24.7	20.3	4.7	4.1	17.6	14.5	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	0.2	(2.6)	2.7	(23.4)	(12.8)	14.9	12.9	2.1	1.8	8.4	7.2	15.2	15.9	
Average			1.7	(0.0)	2.9	(10.5)	(18.8)	8.7	8.4	1.2	1.1	6.2	5.4	11.8	12.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	16.3	0.0	(12.6)	(11.2)	(27.4)	(28.8)	7.9	6.7	0.5	0.5	3.9	3.2	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	2.8	(5.5)	(7.2)	(27.8)	(37.7)	142.4	8.2	0.3	0.3	5.9	4.4	0.3	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	1.0	(1.9)	(2.8)	(11.9)	1.0	19.3	15.7	2.6	2.4	9.0	7.9	14.1	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	(4.2)	(11.9)	(23.9)	(36.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	1.5	(10.4)	(5.6)	(26.0)	(33.0)	9.0	7.3	0.9	0.8	4.9	4.4	10.0	11.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	2.6	(2.2)	0.0	(26.6)	(18.1)	9.0	5.9	0.5	0.5	4.3	3.2	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	(2.5)	(1.4)	(32.7)	(38.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	0.2	7.7	3.6	(16.7)	(18.0)	6.5	6.5	0.5	0.5	2.9	2.2	8.0	7.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	5.6	(0.5)	(6.8)	(23.4)	(38.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.1	1.4	3.6	8.5	(15.0)	(29.7)	7.7	7.4	2.4	2.1	4.3	4.2	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	19.3	1.7	1.8	5.5	(3.1)	(20.7)	7.6	7.0	1.5	1.3	4.9	4.6	20.6	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	2.1	5.8	(19.0)	(50.5)	(65.2)	4.3	5.2	4.5	2.8	3.1	3.4	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.9	3.5	7.1	11.1	1.3	(14.4)	12.6	11.2	2.8	2.3	7.1	6.4	18.5	23.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	4.1	3.3	(7.1)	(20.9)	(27.0)	5.2	4.7	-	7.8	8.1	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	1.3	0.5	5.1	(10.0)	(22.3)	9.2	8.6	2.0	1.7	5.5	5.1	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.7	1.6	0.1	14.3	4.4	0.4	10.8	9.5	3.3	2.9	6.9	6.1	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	1.1	1.4	(1.1)	(13.0)	(21.0)	8.7	8.1	0.8	0.8	4.0	3.6	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.6	(0.0)	0.5	3.0	(2.5)	(6.3)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.6	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.3)	0.5	2.1	(11.7)	(10.4)	9.8	9.1	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	2.3	4.6	(1.6)	(6.7)	(14.3)	9.2	8.3	0.9	0.8	4.8	4.4	10.3	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(0.7)	(5.6)	(12.4)	(10.4)	(17.5)	8.5	7.7	1.1	1.0	2.7	2.3	13.6	13.7	
Continental	CON GR EQUITY	36.6	3.2	5.7	5.4	(7.9)	(36.0)	10.1	9.5	1.6	1.5	5.0	4.6	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	2.3	0.9	(8.3)	(29.9)	(40.0)	5.5	5.1	1.7	1.4	3.6	3.3	34.0	29.8	
BASF	BAS GR EQUITY	78.0	1.2	(3.5)	(0.0)	(16.7)	(24.2)	10.9	10.2	1.7	1.6	7.7	7.1	15.9	15.5	
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	3.3	5.5	7.0	(18.6)	(25.3)	9.2	10.3	1.5	1.4	3.9	4.0	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.2	2.2	4.2	(7.2)	(16.4)	(27.9)	32.6	11.8	3.3	2.5	5.3	6.0	10.7	21.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	3.1	4.3	4.9	(18.1)	(43.7)	7.8	7.2	1.5	1.3	3.1	2.9	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	1.9	8.4	13.6	(29.8)	(52.3)	8.8	7.4	1.4	1.2	4.0	3.6	14.4	15.7	
Average			1.8	0.8	(0.6)	(17.1)	(26.2)	10.4	8.3	1.6	1.4	5.0	4.4	17.4	18.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.2	(3.0)	(5.4)	(7.6)	(11.4)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.9	(1.0)	3.5	(13.1)	(28.2)	7.9	7.1	0.6	0.6	5.0	4.6	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.4	1.9	4.2	(8.5)	(14.2)	-	-	1.8	1.8	18.0	11.7	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	1.8	0.7	35.2	16.7	35.2	16.4	12.7	-	-	5.4	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	3.2	4.1	14.4	(1.4)	(7.7)	8.9	7.9	1.1	1.1	5.3	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.3	(2.0)	(1.9)	(7.9)	(18.7)	9.6	9.3	0.8	0.8	5.2	4.9	8.8	8.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	2.7	4.9	7.0	10.7	0.2	11.2	11.2	1.4	1.3	5.2	4.9	12.6	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	3.1	1.4	12.3	3.3	(4.4)	9.6	8.8	0.9	0.9	7.0	6.3	10.4	10.6	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.5	0.6	(2.0)	(3.1)	4.2	11.3	8.6	1.3	1.2	4.5	3.8	12.1	16.2	
Michelin	ML FP EQUITY	21.7	3.2	6.5	8.3	(7.9)	(18.4)	9.7	8.6	1.4	1.3	4.7	4.3	14.7	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	1.6	1.5	(2.3)	(10.8)	(11.5)	23.0	19.5	1.6	1.6	8.0	7.3	7.4	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	2.5	(0.9)	8.0	(15.0)	(19.8)	13.3	10.3	1.2	1.1	7.7	6.4	9.1	11.0	
Average			1.7	1.1	5.1	(4.6)	(10.2)	10.9	9.4	1.2	1.1	5.8	5.3	9.9	10.7	

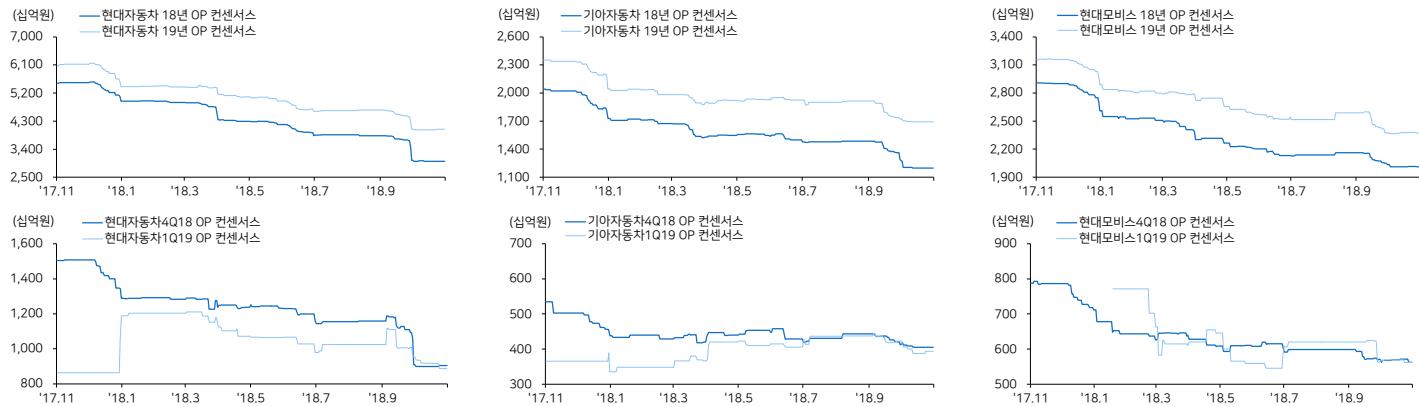
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

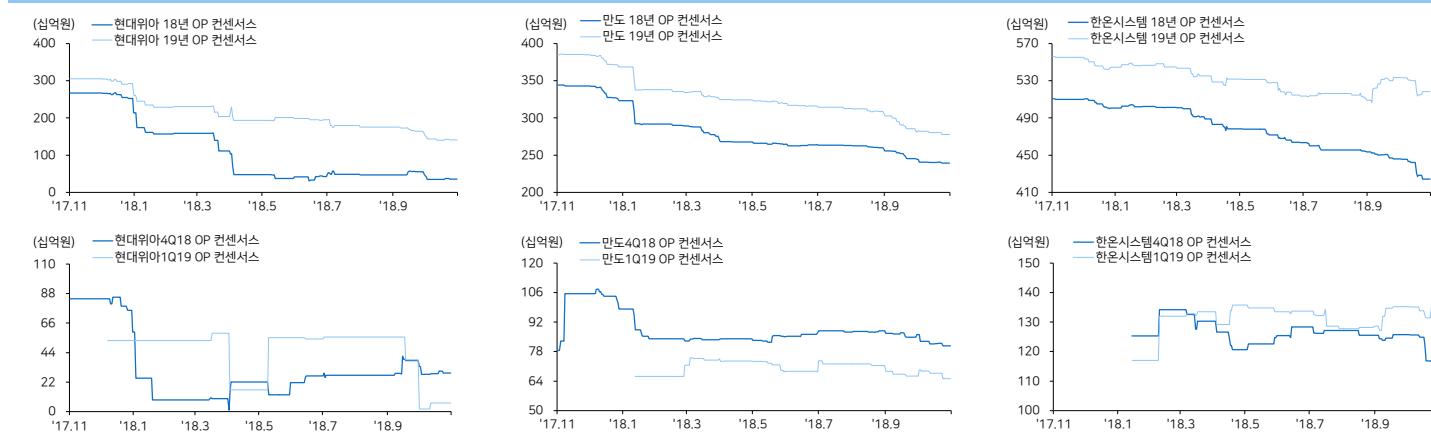
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------

커버리지 컨센서스 추이 차트

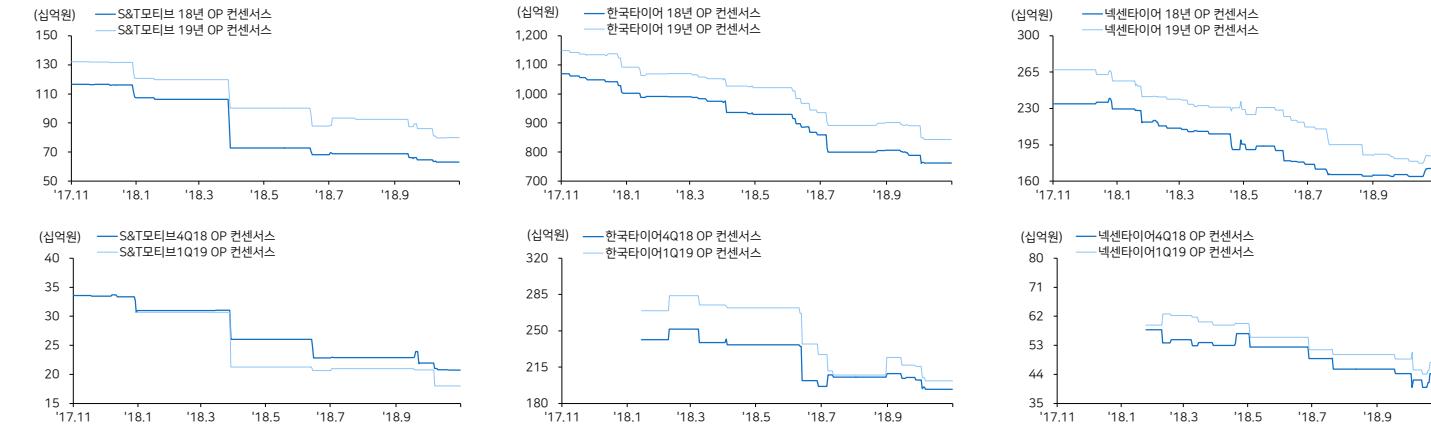
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 美 공격 프로모션 재개...쏘나타 '420만원' 파격 할인 (전자신문)

현대·기아차 미국 최대 소핑 시즌 블랙프라이데이를 맞아 공격 프로모션을 재개, 미국 시장 인센티브를 계속 줄이겠다고 선언 했지만 현지 경쟁 심화로 연말까지 판매 부진이 이어지자 다시 할인카드를 꺼내 들었음.
<https://bit.ly/2QnIka>

현대차 미니밴 '그랜드 스타렉스 2019' 말레이시아에 출시...현지 관심 UP (글로벌이코노미)

현대차가 말레이시아 현지에 출시한 '그랜드 스타렉스 2019'가 호평을 이끌어내고 있음. 현재 현대차는 지난 8월 태국에서 출시 후 오는 2020년에는 말레이시아 국제 자동차 전시회에 새로운 그랜드 스타렉스 미니 밴 모델을 선보일 예정.
<https://bit.ly/2zsOANR>

친환경 전기차 충전 인프라 확대, 편의점이 앞장선다 (COMPANY)

편의점 CU가 친환경 전기차의 대중화를 위한 인프라 확장에 나선다. BGF리테일은 편의점 CU의 전국 1만개 점포들의 네트워크를 활용해 전기 충전기를 지속 확충함으로써 전기차의 충전 인프라 확대를 본격화한다는 전략.
<https://bit.ly/2P3bT5U>

日 파나소닉, 중국에 20조 투자 계획...자율주행차 연구 박스 '주목' (데일리리카)

파나소닉은 중국 베이징 근교의 새로운 스마트 시티 '승안신구'에 자율주행차 연구 거점을 신설하고, 오는 2030년까지 약 19조 9434억원을 투입한다는 방침. 이곳 신거점에서 바이두와 함께 자율주행용 정보시스템 공통 개발을 추진예정.
<https://bit.ly/2BwfDco>

타스 '현대차, 러 정부와 특별 투자 계약 맺는다' (연합인포맥스)

현대 기아차는 상트페테르부르크 공장을 통해 러시아 정부와 특별 투자 계약을 맺을 것으로 보인다고 러시아 타스 통신이 보도. 타스는 현대 모터 매뉴팩처링 러시아 대변인을 인용해 26일 이같이 전함.
<https://bit.ly/2ztuXVY>

우는 후업계에 폭탄 안기는 자동차관리법 '개악' 논란 (데일리인)

정부가 자동차 리콜에 관련해 제작사에게 '자동차 결함이 없음을 입증하는 자료 제출 의무'와 자료 미제출 시에는 '결함이 있다'는 추정' 규정을 신설하는 자동차관리법 개정안 발의.
<https://bit.ly/2Rf0Ye4>

현대차, 민주노총 총파업 동참한 노조 집행부 고소...갈등 고조 (뉴스1)

현대차가 최근 민주노총 총파업에 동참한 노조 집행부 5명을 경찰에 고소하는 등 노사 갈등이 고조되고 있음. 현대차 노사는 현재 노동 조정이 진행되고 있는 광주현 일자리를 놓고 갈등을 빚고 있음.
<https://bit.ly/2P2cFQs>

구제금융 10년...美 자동차 '빅3'의 새로운 도전 (파이낸스뉴스)

올해로 미국의 주요 자동차 업체들이 구제금융을 받은지 10년이 됨. 이른바 '빅3'는 당시 글로벌 금융위기 충격에서 생존 가능할까 여부가 관심사였으나 이제는 신기술 개발 경쟁이 새로운 도전 거리가 되고 있음.
<https://bit.ly/2BxH1GU>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 27일 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.