

2018-11-30

## 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	21.4	(1.0)	7.8	(6.1)	(20.0)	(28.1)	8.1	5.7	0.4	0.4	10.8	8.9	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.9	(1.3)	7.1	3.7	(8.1)	(5.5)	8.0	6.1	0.4	0.4	3.3	2.7	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.2	0.6	6.1	(13.2)	(14.5)	-	-	0.7	0.8	6.8	5.9	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	58.0	(0.5)	3.4	11.0	(1.0)	(1.7)	6.0	6.3	1.4	1.2	3.1	2.8	22.6	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.7	(0.4)	2.9	1.0	(6.0)	(18.1)	7.0	7.1	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	29.3	(0.6)	4.2	5.4	(3.6)	(19.4)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.7	1.5	19.0	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.5	(1.9)	0.9	1.9	11.9	20.2	-	53.6	10.0	9.2	31.3	16.1	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.8	0.4	2.7	4.2	(0.5)	(0.4)	8.4	8.0	1.0	0.9	11.0	10.6	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	56.1	(0.6)	(0.1)	(3.1)	(4.6)	(8.8)	7.7	7.3	0.7	0.6	7.7	7.1	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.0	1.4	3.2	(4.2)	(5.3)	(8.9)	7.3	6.7	0.7	0.6	11.7	10.9	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.8	(1.0)	0.4	(3.0)	(11.0)	(19.8)	6.3	6.0	0.8	0.7	1.7	1.7	13.1	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.7	(0.7)	(0.1)	6.9	4.3	(9.5)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	2.1	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	60.4	(1.2)	(1.0)	(4.6)	(13.5)	(15.4)	6.9	6.7	0.8	0.8	3.5	3.9	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	0.8	0.9	(6.7)	(19.7)	(3.3)	6.0	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.6	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	23.5	0.7	5.6	(5.0)	(16.4)	(25.3)	4.4	4.1	0.5	0.5	2.3	2.1	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	(0.2)	2.0	8.2	3.9	(34.4)	7.8	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.3	10.3	
Geely	175 HK EQUITY	19.8	(0.5)	0.0	2.9	(7.4)	(30.6)	9.2	7.5	2.7	2.1	5.9	4.9	33.5	31.8	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	1.3	4.7	16.9	27.3	16.7	44.2	33.0	2.5	2.3	13.6	11.8	5.9	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.9	0.0	(3.3)	(8.0)	(14.5)	(31.2)	7.8	7.3	1.2	1.1	5.8	4.7	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.3	(0.8)	(10.0)	(31.8)	(47.7)	(58.1)	4.5	3.6	0.3	0.3	2.1	1.8	7.5	8.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	(1.6)	0.4	0.7	(44.6)	(53.0)	4.7	4.0	0.9	0.8	-	-	21.8	21.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	1.6	(3.7)	(1.0)	(33.7)	(37.3)	17.8	7.5	0.6	0.6	3.2	2.6	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.6	(0.4)	1.6	14.1	(17.0)	(11.6)	24.7	20.2	4.7	4.1	17.7	14.6	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.4	3.3	0.5	0.9	(19.9)	(16.2)	15.5	13.4	2.1	1.9	8.7	7.5	15.2	15.9	
<b>Average</b>			(0.2)	<b>1.5</b>	<b>1.1</b>	<b>(10.9)</b>	<b>(17.1)</b>	<b>8.7</b>	<b>8.5</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.2</b>	<b>5.5</b>	<b>11.7</b>	<b>12.5</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	16.9	(1.4)	2.7	(8.7)	(22.5)	(20.4)	8.3	7.0	0.5	0.5	4.1	3.5	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(1.1)	7.3	9.5	(24.0)	(35.8)	366.1	9.3	0.3	0.3	6.3	4.9	0.2	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	3.4	4.4	(2.3)	(10.8)	5.9	19.8	16.2	2.7	2.5	9.2	8.1	14.1	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.4)	3.8	1.1	(21.6)	(30.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.2)	9.2	(4.9)	(18.7)	(24.4)	9.7	7.8	0.9	0.9	5.0	4.5	10.0	11.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	1.3	3.9	11.8	(19.9)	(13.7)	9.2	6.0	0.5	0.5	4.4	3.3	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	3.1	4.8	(32.0)	(35.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.3	1.9	1.9	(16.8)	(13.4)	6.4	6.5	0.5	0.5	2.8	2.2	8.0	7.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(2.5)	5.4	2.3	(23.6)	(38.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.7	(2.8)	(1.9)	2.3	(19.1)	(31.2)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.5	0.9	(1.1)	2.7	(11.7)	(21.8)	7.4	6.8	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(1.8)	(4.4)	(25.0)	(54.6)	(66.4)	4.0	4.9	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(1.3)	(0.4)	1.7	(5.5)	(16.3)	12.0	10.6	2.7	2.2	6.8	6.1	18.9	23.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(4.2)	2.1	(0.7)	(25.4)	(24.6)	5.1	4.6	-	7.6	8.1	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(1.6)	(0.2)	(0.5)	(12.9)	(18.8)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.6	(0.2)	2.2	12.8	3.0	2.6	10.9	9.6	3.3	2.9	7.0	6.2	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(1.0)	4.7	2.6	(11.5)	(17.0)	8.9	8.3	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.2	0.7	1.8	2.4	(3.4)	(2.2)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.5	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.7	0.2	4.2	5.0	(7.9)	(1.6)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.8	7.8	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.8	4.9	2.7	(7.1)	(8.8)	9.4	8.5	0.9	0.8	4.9	4.5	10.3	10.4	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(1.3)	(0.1)	(6.9)	(9.6)	(15.1)	8.6	7.8	1.1	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	33.9	(0.3)	(4.2)	(5.9)	(16.9)	(38.3)	9.4	8.9	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	1.2	(4.3)	(19.7)	(35.5)	(40.6)	5.3	4.9	1.6	1.3	3.5	3.2	33.7	29.6	
BASF	BAS GR EQUITY	76.1	(1.0)	(1.5)	(1.6)	(19.8)	(23.6)	10.8	10.2	1.6	1.6	7.6	7.1	15.6	15.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.4	(0.7)	(4.3)	(7.3)	(26.7)	(29.4)	8.4	9.5	1.4	1.3	3.6	3.7	17.0	14.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.3	(1.2)	3.2	(7.3)	(16.7)	(26.1)	32.9	11.8	3.4	2.5	5.3	6.7	10.7	23.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	0.2	(8.9)	(14.7)	(30.8)	(49.1)	7.0	6.4	1.4	1.2	2.8	2.6	20.5	19.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	2.5	(1.9)	(0.9)	(35.5)	(53.0)	8.5	7.1	1.3	1.2	3.9	3.6	14.0	15.4	
<b>Average</b>			(0.4)	<b>1.2</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(18.7)</b>	<b>(24.1)</b>	<b>10.3</b>	<b>8.2</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.4</b>	<b>17.3</b>	<b>18.4</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(0.2)	1.2	2.3	(9.2)	(1.2)	8.5	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	(0.1)	8.4	(10.4)	(21.2)	8.1	7.2	0.6	0.6	5.0	4.7	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	1.9	5.8	(2.6)	(12.8)	-	-	1.8	1.8	18.1	11.7	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(1.4)	0.8	11.0	16.4	35.8	16.4	12.7	-	-	5.4	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	(0.9)	1.8	9.6	(4.3)	(6.2)	8.8	7.8	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.2)	(0.1)	(6.6)	(7.9)	(16.8)	9.8	9.3	0.8	0.8	5.3	4.9	8.5	8.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.4	0.4	5.4	5.0	11.9	4.9	11.3	11.4	1.4	1.3	5.2	5.0	12.6	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.5	2.7	8.7	2.1	0.5	10.0	8.9	0.9	0.9	7.0	6.4	9.9	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.8	4.5	(4.8)	(1.3)	6.6	11.4	8.7	1.3	1.2	4.6	3.9	12.1	16.2	
Michelin	ML FP EQUITY	21.0	0.8	1.1	0.4	(11.3)	(17.7)	9.4	8.4	1.4	1.2	4.6	4.2	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	2.1	3.2	(4.5)	(11.3)	(8.8)	23.6	20.0	1.7	1.6	8.1	7.4	7.4	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	(0.1)	4.7	7.9	(6.1)	(12.4)	14.0	10.9	1.3	1.2	8.1	6.7	9.1	11.0	
<b>Average</b>			0.3	<b>2.2</b>	<b>3.9</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(6.4)</b>	<b>11.1</b>	<b>9.5</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>5.9</b>	<b>5.3</b>	<b>9.8</b>	<b>10.7</b>	

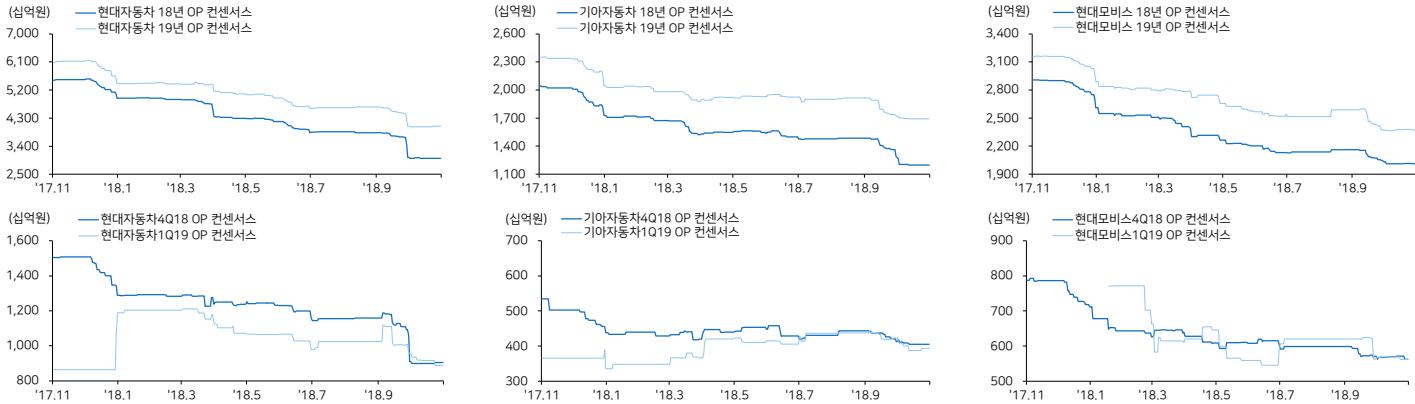
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

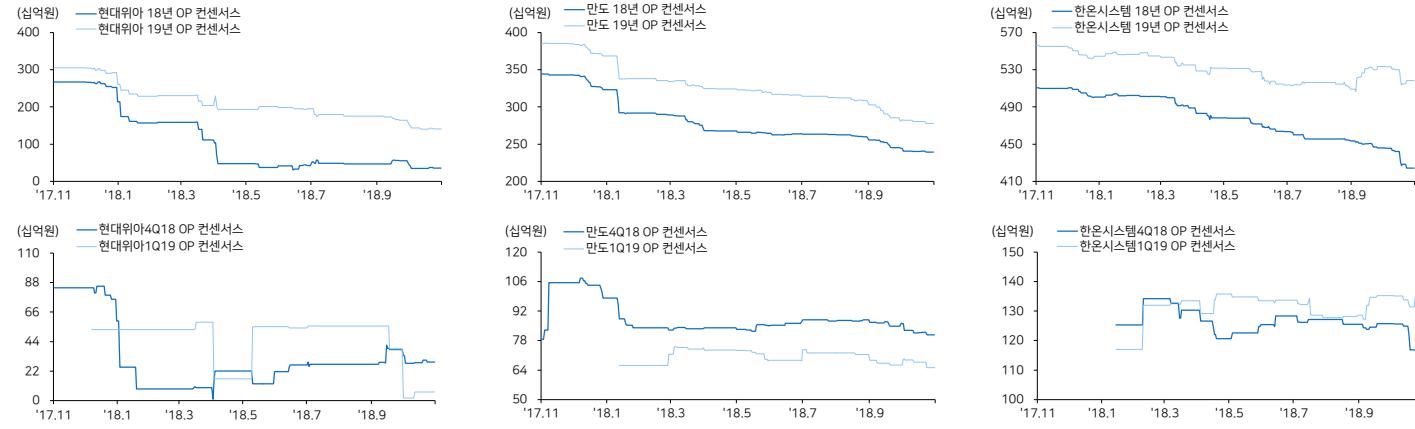
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,114.1	0.3	2.1	4.2	(9.0)
	KOSDAQ	695.5	(0.7)	0.4	7.2	(20

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

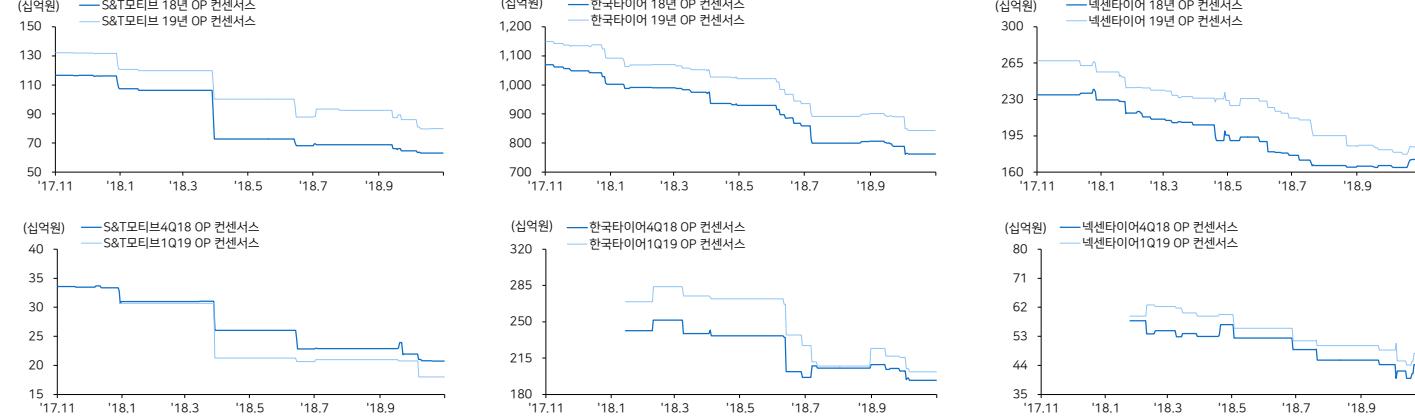
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### 현대·기아차, 연간 전기차 생산량 10만대 도전 (전자신문)

현대·기아차가 내년 전기자동차 목표 생산량을 올해보다 두 배 이상 확대한 10만대로 잡음, 세계 자동차 시장에서 무게 중심이 내연기관차에서 친환경차로 바뀌는 흐름에 적극 대응키로 함. 계획대로면 내년 전기차 시장에서 선두권 진입이 가능. <https://bit.ly/2BED8jL>

#### 현대모비스 2022년 자율주행 수주 목표 100억달러 '투자 확대' (뉴스원)

현대모비스가 2022년 자율주행 센서 등 관련 부품 수주 100억달러 목표를 목표로 잡음, 미래차 부문을 강화해 사업체질을 개선하겠다는 것으로 현재 부품 매출 대비 7% 수준인 연구개발(R&D) 투자 규모는 2021년 10%까지 확대한다는 계획. <https://bit.ly/2r6ZcNU>

#### 인도 차시장, 가격 경쟁 심화…도요타·포드 '인상', 현대차·타타대우 '동결' (글로벌이코노미)

도요타와 포드 등 글로벌 자동차 제조사들의 인도 차시장 가격 경쟁이 끊거워지고 있음. 인도 루피화 압세로 제조원가가 올라 가격 조정이 불가피해졌기 때문. <https://bit.ly/2raQcXX>

#### 독일 다임러, 내년 말부터 중국에서 전기차 생산 (전자신문)

독일 자동차 회사 다임러 그룹이 내년부터 중국에서 전기차를 생산. 다임러는 메르세데스-벤츠 마이바흐같은 기존 모델이 중국에서 여전히 인기가 높지만, 중국 정부의 전기차 퀘터를 충족시키기 위해 이같은 결정을 내렸다고 로이터통신이 28일 보도. <https://bit.ly/2Qvzdhc>

#### 제네시스 G70 · 현대차 코나, '북미 올해의 차' 최종후보 올라 (이데일리)

제네시스 G70과 현대차 코나가 각각 '북미 올해의 차' 승용과 유일리티차 부문 최종 후보에 오르며 경쟁력을 과시. 올해로 26회째를 맞는 북미 올해의 차는 내년 1월 미국 디트로이트 모터쇼에서 최종 발표될 예정. <https://bit.ly/2DNsPof>

#### "美, 자동차 관세 부과 당장 시행되진 않을 것"…정부, 비상 대책 검토 (한국경제)

트럼프 대통령이 수입 자동차에 대한 관세 폭탄 경고를 잇따라 보내는 것과 관련해 정부는 "단기간 내 관세 카드를 쓸 확률은 낮다"고 밝힘. 다만 정부는 상황이 언제 급변할지 모르는 만큼 최악의 상황까지 대비한 비상 계획도 준비하고 있음. <https://bit.ly/2AB1s4q>

#### 미국, 중국산 자동차 관세 인상 40% 검토 (뉴스다운경제)

라이트 하이저 미국 무역대표부(USTR) 대표는 28일(현지시간) 중국에서 수입하는 자동차에 부과하는 관세 인상을 검토하겠다고 밝혔다. 중국이 미국 수출차량에 부과하는 40%까지 끌어올릴 수 있음을 시사함. <https://bit.ly/2RqtWZ>

#### 200여개 자동차 회사들, 소유주 동의없이 中감시센터에 정보제공 (뉴스사)

글로벌 자동차 회사들이 소유자가 알지 못하는 사이 중국 정부의 지원을 받은 감시센터에 전기차 소유주에 대한 실시간 정보를 제공. 여기에는 테슬라와 폭스바겐, BMW, 벤츠, 포드, GM, 낫산, 미쓰비시 및 미 전기차 스타트업 NIO 등 포함. <https://bit.ly/2KFEZaM>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 11월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 11월 30일 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 투자자의 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.