

2018-12-03

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	22.9	7.0	14.2	(2.7)	(14.4)	(23.6)	8.6	6.1	0.4	0.4	11.3	9.3	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.4	3.6	9.9	3.2	(4.1)	(4.4)	8.3	6.4	0.4	0.4	3.5	2.8	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.4	4.5	3.8	(13.6)	(18.5)	-	-	0.8	0.8	6.8	5.9	-8.6	-6.0
GM	GM US EQUITY	60.0	3.2	5.6	5.3	5.3	(12.2)	6.2	6.4	1.4	1.2	3.2	2.9	22.6	19.6	
Ford	F US EQUITY	41.9	0.4	3.1	0.3	(0.7)	(19.6)	7.0	7.1	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	28.8	(1.7)	3.9	2.6	(3.0)	(23.0)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.7	1.4	19.0	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	67.4	2.7	7.6	1.2	16.2	20.1	-	55.1	10.3	9.5	32.1	16.5	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.8	(1.3)	(0.3)	3.8	(0.2)	(4.5)	8.3	7.9	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	57.2	1.9	1.4	(1.4)	(1.7)	(7.6)	7.8	7.4	0.7	0.6	7.7	7.2	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.4	1.0	3.4	(3.2)	(4.1)	(7.7)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.8	10.9	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.8	(1.3)	(1.2)	(6.7)	(10.4)	(19.6)	6.3	5.9	0.8	0.7	1.7	1.6	13.1	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.2	0.0	0.5	(3.8)	5.6	(8.6)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	2.0	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	59.8	(0.9)	(1.7)	(7.1)	(13.4)	(15.9)	6.8	6.6	0.8	0.8	3.5	3.9	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	(0.4)	0.5	(7.9)	(18.1)	(3.6)	6.0	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.6	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	23.3	(0.6)	2.6	(6.4)	(16.4)	(25.8)	4.4	4.1	0.5	0.5	2.3	2.1	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	(0.4)	2.7	(0.4)	10.9	(35.2)	7.8	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.3	10.3	
Geely	175 HK EQUITY	19.8	(0.1)	3.1	(10.1)	(3.3)	(30.5)	9.2	7.5	2.7	2.1	5.9	4.9	33.5	31.8	
BYD	1211 HK EQUITY	24.3	(1.3)	5.2	14.0	27.1	16.0	43.8	32.3	2.4	2.3	13.7	11.8	5.9	7.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.7	(0.3)	(1.1)	(11.6)	(14.5)	(30.3)	7.8	7.2	1.2	1.1	5.8	4.7	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.3	1.7	(8.0)	(31.6)	(47.6)	(56.8)	4.6	3.7	0.3	0.3	2.2	1.9	7.5	8.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	0.4	2.5	(7.4)	(40.1)	(52.9)	4.8	4.0	1.0	0.8	-	-	21.8	21.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	(3.0)	(5.8)	(9.6)	(35.5)	(40.1)	17.3	7.2	0.6	0.6	3.2	2.5	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	37.2	1.5	3.4	7.4	(13.9)	(13.0)	25.1	20.5	4.8	4.2	18.0	14.9	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	2.3	6.0	0.9	(16.6)	(12.3)	15.8	13.7	2.2	2.0	8.9	7.6	15.2	15.9	
Average			0.5	2.5	(2.3)	(8.5)	(17.9)	8.8	8.6	1.2	1.1	6.3	5.5	11.7	12.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.6	4.0	8.1	(4.2)	(20.3)	(20.3)	8.6	7.2	0.6	0.5	4.4	3.7	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	0.8	8.8	5.5	(23.0)	(35.2)	1093.8	9.4	0.3	0.3	6.4	4.9	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(1.9)	1.9	(2.3)	(12.5)	3.4	19.4	15.8	2.7	2.5	9.0	8.0	14.2	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	5.2	(2.5)	(20.7)	(28.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	2.6	11.8	(8.6)	(15.3)	(27.0)	10.0	8.1	1.0	0.9	5.2	4.6	9.9	11.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.9	5.2	11.7	(20.9)	(13.8)	9.2	6.0	0.5	0.5	4.4	3.3	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.6	6.2	4.9	(30.5)	(33.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.7)	(1.8)	5.8	(15.0)	(13.8)	6.3	6.3	0.5	0.5	2.4	1.8	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.8	6.7	1.4	(21.9)	(36.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.8	1.0	(1.0)	(1.9)	(16.0)	(31.7)	7.5	7.2	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.7	0.7	(0.6)	(1.1)	(7.9)	(22.6)	7.4	6.9	1.4	1.3	4.8	4.5	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	1.5	(2.1)	(22.0)	(51.5)	(66.4)	4.1	5.0	4.4	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.5)	(2.1)	(1.0)	(3.6)	(20.8)	11.9	10.6	2.7	2.2	6.8	6.1	18.9	23.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	1.2	3.0	(5.8)	(21.1)	(24.5)	5.1	4.7	-	7.7	8.1	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	1.0	0.3	(2.0)	(9.6)	(20.8)	9.1	8.5	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	27.2	1.9	4.3	6.5	6.5	5.2	11.1	9.8	3.4	2.9	7.1	6.3	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(1.3)	2.5	2.6	(11.3)	(17.8)	8.8	8.2	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.8	1.4	2.1	3.6	(1.0)	(2.1)	13.2	12.1	1.1	1.0	5.6	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(1.6)	1.7	0.7	(8.2)	(4.0)	10.0	9.3	0.8	0.7	5.3	4.8	7.9	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.2)	4.9	3.4	(5.6)	(9.5)	9.6	8.7	0.9	0.8	5.1	4.6	9.9	10.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.4)	(1.0)	(7.8)	(8.4)	(17.8)	8.6	7.7	1.1	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	33.8	(0.3)	(4.3)	(11.2)	(15.9)	(39.3)	9.4	8.9	1.5	1.4	4.6	4.2	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	0.4	(2.0)	(21.1)	(34.8)	(41.0)	5.3	4.9	1.6	1.3	3.5	3.2	33.7	29.6	
BASF	BAS GR EQUITY	75.3	(0.9)	(1.7)	(7.8)	(19.0)	(24.0)	10.7	10.1	1.6	1.5	7.6	7.0	15.6	15.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.2	(3.5)	(7.8)	(12.8)	(29.6)	(33.4)	8.3	9.2	1.4	1.2	3.5	3.5	17.0	14.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.1	(1.5)	1.7	(13.8)	(17.3)	(28.5)	32.4	11.2	3.3	2.5	5.3	6.6	10.7	23.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.0	(6.3)	(14.5)	(25.7)	(34.8)	(51.9)	6.5	6.0	1.3	1.1	2.7	2.4	20.5	19.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.7	(1.3)	(4.1)	(12.3)	(35.6)	(54.3)	8.5	7.2	1.3	1.1	3.9	3.5	14.0	15.4	
Average			0.1	1.3	(4.0)	(17.7)	(25.0)	10.3	8.2	1.5	1.4	4.9	4.4	17.3	18.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	1.1	2.1	7.5	(8.4)	(3.9)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.6)	2.3	8.4	(10.6)	(22.7)	8.0	7.2	0.6	0.6	5.0	4.7	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(2.3)	(1.0)	0.4	(3.7)	(15.7)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.0	1.2	4.2	18.5	31.5	16.3	12.6	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	0.4	2.8	7.4	2.1	(5.2)	8.9	7.9	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.1)	(0.5)	(7.1)	(6.9)	(17.1)	9.8	9.3	0.8	0.8	5.3	4.9	8.5	8.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	0.4	4.4	6.5	13.0	5.5	11.3	11.4	1.4	1.3	5.3	5.0	12.6	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.3)	3.1	4.6	3.1	0.5	10.0	8.9	0.9	0.9	7.0	6.4	9.9	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(0.4)	1.4	3.0	(0.2)	6.5	11.4	8.7	1.3	1.2	4.6	3.9	12.1	16.2	
Michelin	ML FP EQUITY	21.0	0.5	0.7	0.8	(9.3)	(17.5)	9.5	8.5	1.4	1.2	4.7	4.2	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	2.2	6.4	(2.0)	(9.5)	(6.1)	25.3	20.5	1.7	1.6	8.2	7.5	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	1.3	9.3	8.3	(4.5)	(10.1)	14.3	11.0	1.3	1.2	8.2	6.8	9.1	11.1	
Average			0.2	2.4	4.1	(2.4)	(6.3)	11.1	9.5	1.2	1.1	5.9	5.4	9.8	10.7	

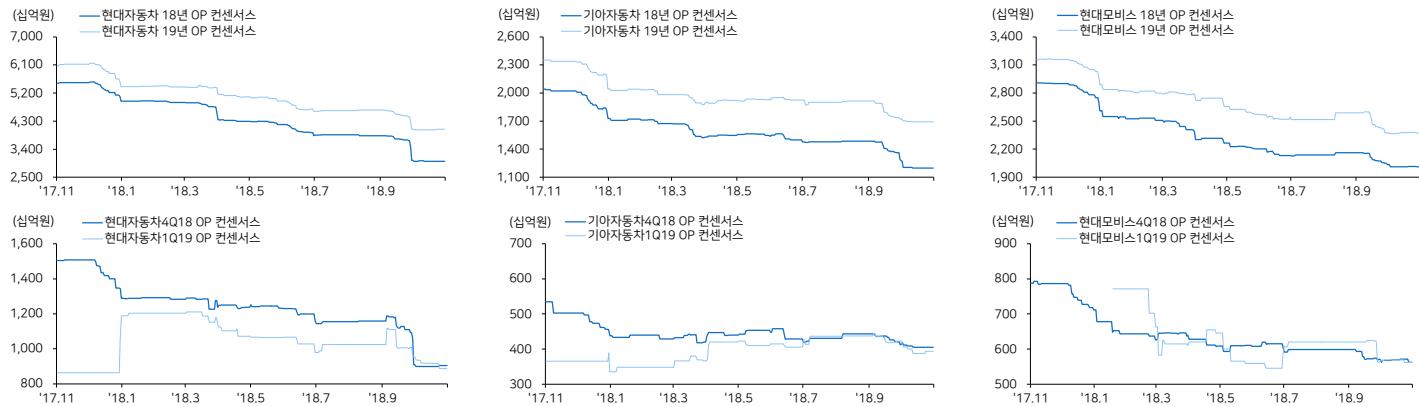
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

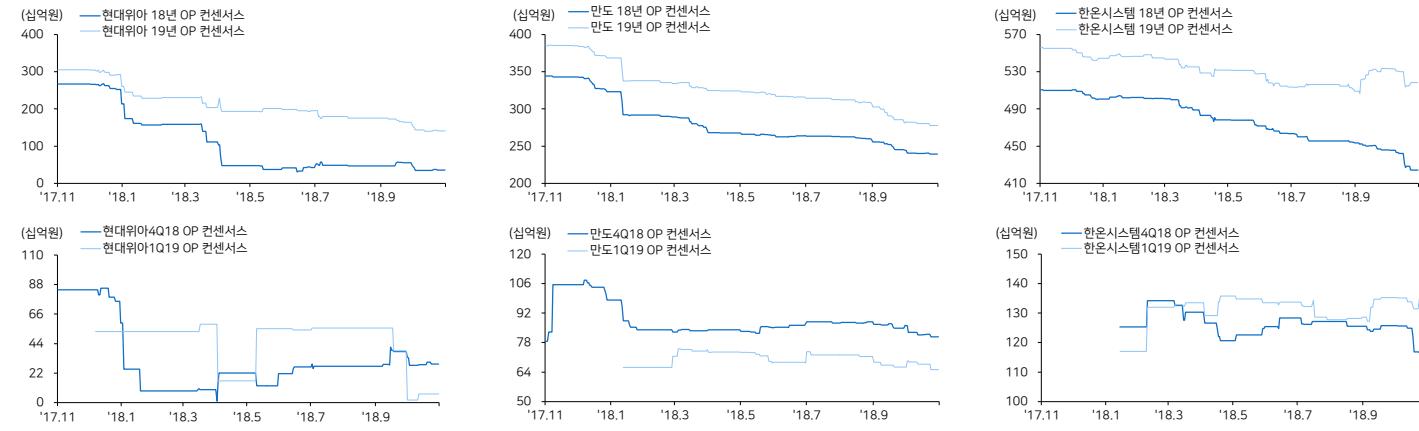
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (pt)	%CHG	
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	------------	------	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

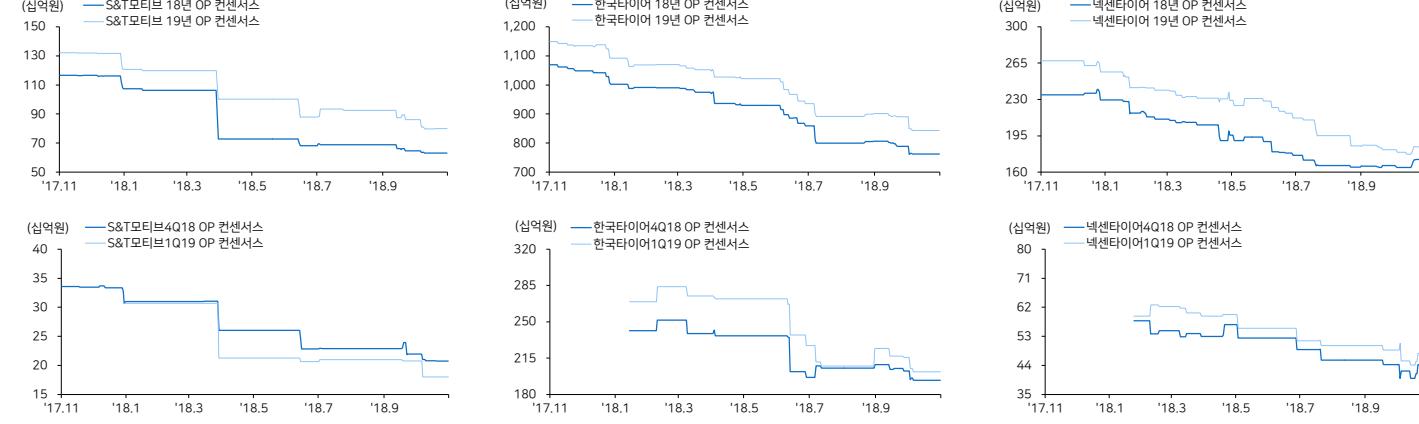
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대모비스, 멕시코공장 가동 3년만에 흑자전환 후 경영 정상궤도 (CEO스코어데일리)

현대모비스 멕시코공장(MMX)이 가동 3년째인 2018년 10월에 흑자전환 후 경영 정상궤도에 오름. 2일 자동차부품계에 따르면 현대모비스 멕시코공장의 올 3분기 누적 순이익은 116억 원으로 지난해 같은 기간 순손실 74억 원에서 흑자전환.

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

‘빅2 고전’ 현대·기아차, 신종국 ‘생맹’…최고 점유율 달성 눈앞 (디지털타임즈)

현대·기아자동차가 신종국 시장에서 역대 최고 점유율 달성을 눈앞에 두고 있음. 미국, 중국 등 해외 빅2에서 고전하고 있는 만큼 기아차의 단비’와 같은 소식이 될 전망.

<https://bit.ly/2KNG6V7>

넥센타이어, 폭스바겐 ‘2019 제타’에 시즌 타이어 장착 (글로벌이코노미)

넥센타이어는 폭스바겐이 새롭게 선보인 ‘2019 제타’에 타이어를 공급하기로 함. 제타는 폭스바겐이 1979년부터 생산한 모델로 지난 40년동안 1700만 대 이상 판매. 독일 최고 브랜드 차량으로 가장 오랜기간 지속되는 모델이기도 함.

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

정부, 협력이익공유제 우회작전…삼성·현대차 압박 (아시아경제)

다음달 예정된 협력이익공유제 협약식에 삼성전자와 현대자동차가 초대받지 못함. 재계는 정부가 ‘기업들이 자율적으로 참여하는 방식’이라고 설명하고 있지만 협약식에 재계 1~2위 기업을 배제한 것을 우회 압박으로 해석하고 있음.

<https://bit.ly/2F2P2PT>

현대차 팰리세이드, 하룻만에 수입SUV 5개월치 팔렸다 (자피코리아)

현대차 대형 SUV 팰리세이드가 사전 계약일 하루 만에 통급 수입 SUV 5개월치 판매에 해당하는 3468대 계약을 맺음. 국내 외신들도 팰리세이드에 대한 ‘초도 반응’을 전 세계로 알리고 있는 중이다.

<https://bit.ly/2RpjY71>

기아차 ‘씨드’ 유럽 출해의 차 최종 후보 올라…내년 3월 발표 (머니투데이)

기아자동차의 유럽 전략형 모델 ‘씨드’가 2019 유럽 출해의 차’의 최종 후보에 오름. 기아차 관계자는 “씨드가 유럽 시장에서 뛰어난 성과 경쟁력을 인정받고 있다는 증거”라고 밝힘.

<https://bit.ly/2zz6M8G>

차량 결함으로 그レン저 ‘3만 여대’ 리콜하는 위기의 현대차…‘벤츠도 5천여대 리콜’ (인사이트)

현대차의 그렌저 디젤 차량 3만여대가 질소산화물 배출량 초과로 리콜에 들어감. 벤츠의 ‘S350’ 블루텍 디젤 차량 5천여대도 똑같은 이유로 리콜에 들어감.

<https://bit.ly/2Q7Ef4g>

아마존 30만원짜리 ‘미니 자율주행차’ 판매, 왜? (동아닷컴)

아마존이 자율주행 소프트웨어 개발자들을 위한 ‘미니 자율주행차’를 판매한다. AWS가 제공하는 클라우드 환경에서 자율주행 및 로봇 관련 머신러닝 기술을 개발하도록 해 자신의 플랫폼에 충속시키겠다는 전략.

<https://bit.ly/2SIOP6e>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 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.