

2018-12-05

## 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	23.0	(0.9)	6.4	3.4	(16.7)	(24.6)	8.7	6.2	0.4	0.4	11.3	9.3	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.3	0.2	3.4	7.6	(5.4)	(8.0)	8.3	6.3	0.4	0.4	3.5	2.8	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.5)	3.3	4.6	(13.6)	(19.6)	-	-	0.8	0.8	5.6	4.7	-8.7	-5.1
GM	GM US EQUITY	57.3	(5.0)	(0.5)	1.4	2.6	(16.6)	6.0	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	22.6	19.6	
Ford	F US EQUITY	40.6	(4.4)	(1.1)	(2.1)	(3.1)	(21.8)	6.9	7.0	1.0	0.9	2.3	2.2	15.5	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	28.4	(4.5)	(1.3)	2.0	(4.5)	(20.8)	4.9	4.5	0.9	0.7	1.7	1.4	19.0	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	68.7	0.3	4.6	3.8	24.5	21.2	-	52.7	10.6	9.7	32.6	16.8	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.2	(1.7)	(0.2)	6.4	2.8	(5.9)	8.4	8.1	1.0	0.9	11.1	10.6	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	57.0	(2.4)	(0.4)	(0.8)	0.2	(9.1)	7.8	7.4	0.7	0.6	7.8	7.2	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.4	(1.2)	1.9	(2.2)	(3.4)	(8.4)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.8	11.0	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.2	(3.9)	(1.9)	(6.8)	(8.4)	(19.9)	6.3	5.9	0.8	0.7	1.6	1.6	13.1	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.7	(4.8)	(2.3)	(7.0)	5.8	(11.6)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.9	2.0	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.0	(1.6)	0.8	(4.3)	(9.1)	(13.7)	7.0	6.8	0.9	0.8	3.5	3.9	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.0	0.6	0.5	(8.2)	(17.3)	(4.2)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.6	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	22.6	(2.2)	(1.8)	(8.7)	(16.4)	(27.9)	4.2	4.0	0.5	0.4	2.2	2.0	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.5	1.7	6.9	5.0	21.2	(33.2)	8.1	7.7	0.8	0.7	5.6	5.3	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	20.1	(0.6)	3.1	(5.6)	1.3	(32.6)	9.2	7.6	2.7	2.1	6.0	5.0	33.4	31.8	
BYD	1211 HK EQUITY	24.1	0.9	(0.3)	11.0	25.1	9.6	42.2	31.1	2.3	2.2	13.6	11.7	5.9	7.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.7	(1.1)	2.1	(9.4)	(10.6)	(30.7)	7.9	7.3	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.5	2.7	2.7	(26.9)	(44.8)	(56.5)	5.3	4.1	0.3	0.3	2.5	2.1	6.7	7.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	3.0	4.1	0.3	(36.8)	(52.7)	4.9	4.1	1.0	0.8	-	-	21.8	21.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	0.2	(2.4)	(7.4)	(34.1)	(38.3)	17.7	7.4	0.6	0.6	3.2	2.5	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.7	(0.7)	1.0	7.6	(13.2)	(12.4)	25.2	20.7	4.8	4.2	17.8	14.7	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	(2.7)	(1.5)	(4.5)	(20.3)	(17.9)	14.8	12.8	2.1	1.8	8.3	7.1	15.2	15.9	
<b>Average</b>				(1.2)	1.0	(1.1)	(7.0)	(19.1)	8.8	8.5	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.5	(1.1)	2.9	(4.8)	(20.8)	(21.1)	8.5	7.2	0.6	0.5	4.4	3.7	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(0.6)	1.2	9.4	(24.4)	(33.4)	1113.9	9.6	0.3	0.3	6.5	5.0	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(1.4)	1.9	0.9	(14.1)	(2.3)	19.7	16.1	2.7	2.5	9.1	8.1	14.2	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	4.6	5.2	(16.9)	(27.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.4)	3.4	(5.5)	(14.3)	(26.9)	10.2	8.2	1.0	0.9	5.2	4.7	9.9	11.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(0.6)	13.1	(21.2)	(16.5)	9.1	5.9	0.5	0.5	4.3	3.2	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.5	5.6	10.6	(28.7)	(30.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(5.4)	(1.1)	8.0	(15.3)	(18.3)	6.2	6.3	0.5	0.5	2.4	1.8	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.0	6.9	11.3	(17.4)	(33.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.7	(3.2)	0.6	(1.9)	(15.1)	(32.4)	7.5	7.2	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	17.6	(6.2)	(1.6)	(5.9)	(11.1)	(27.2)	7.1	6.5	1.4	1.2	4.6	4.3	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(4.2)	(1.4)	(23.9)	(51.5)	(68.0)	4.1	5.0	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(4.1)	(0.1)	(0.6)	(2.4)	(22.5)	12.0	10.6	2.7	2.2	6.8	6.1	18.9	23.6	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(6.2)	(3.9)	(11.3)	(23.8)	(30.2)	4.8	4.4	-	7.2	7.9	4.7	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(7.5)	(3.7)	(6.8)	(14.1)	(25.2)	8.6	8.1	1.8	1.6	5.1	4.7	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.1	(4.0)	0.8	3.2	4.6	2.9	10.8	9.5	3.3	2.9	6.9	6.1	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(1.7)	(0.2)	5.8	(9.6)	(19.7)	8.9	8.3	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.6	(1.7)	0.6	3.3	(0.3)	(6.6)	13.2	12.1	1.1	1.0	5.7	5.2	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(1.8)	0.9	3.6	(5.8)	(5.6)	10.1	9.4	0.8	0.7	5.3	4.8	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(2.4)	(1.0)	3.7	(6.2)	(13.0)	9.6	8.7	0.9	0.8	5.1	4.6	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.0	0.7	(5.3)	(6.0)	(17.2)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	32.4	(5.8)	(7.1)	(14.1)	(17.2)	(41.1)	9.1	8.6	1.4	1.3	4.5	4.1	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(6.1)	(2.9)	(22.3)	(34.1)	(42.4)	5.3	4.9	1.6	1.3	3.5	3.1	33.7	29.6	
BASF	BAS GR EQUITY	72.9	(3.6)	(3.6)	(9.9)	(19.7)	(25.9)	10.4	9.8	1.6	1.5	7.4	6.9	15.6	15.0	
Hella	HLE GR EQUITY	5.0	(7.2)	(9.0)	(14.7)	(27.3)	(35.4)	8.1	9.0	1.3	1.2	3.4	3.5	17.0	14.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.0	(3.2)	1.2	(13.7)	(16.5)	(27.8)	32.5	11.4	3.3	2.5	5.2	6.6	10.7	23.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	5.9	(7.0)	(12.7)	(27.0)	(33.8)	(53.1)	6.4	5.9	1.3	1.1	2.6	2.4	20.5	19.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(4.8)	2.1	(9.9)	(31.8)	(52.4)	8.7	7.3	1.3	1.2	3.9	3.6	14.0	15.4	
<b>Average</b>			(3.3)	(0.4)	(3.3)	(17.2)	(26.4)	10.2	8.2	1.5	1.4	4.9	4.4	17.3	18.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(2.9)	0.0	4.1	(8.7)	(8.8)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(3.9)	2.9	12.5	(7.2)	(19.8)	8.2	7.3	0.6	0.6	5.1	4.7	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.1)	(0.4)	3.6	(7.9)	(16.0)	-	-	1.8	1.8	18.0	11.7	-12.9	-2.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(4.4)	(4.5)	(0.2)	12.8	25.3	15.6	12.1	-	-	5.1	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	(3.2)	(0.1)	6.7	3.0	(6.5)	8.8	7.8	1.1	1.0	5.3	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(1.2)	(1.9)	(6.7)	(6.9)	(19.5)	10.0	9.4	0.8	0.8	5.3	5.0	8.2	8.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	(0.3)	1.0	6.9	14.8	3.9	11.4	11.3	1.4	1.3	5.4	5.1	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.9)	(2.3)	2.7	2.4	(3.4)	10.4	8.6	0.9	0.9	7.1	6.3	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(3.3)	(2.9)	7.9	(1.5)	2.0	11.8	8.9	1.3	1.2	4.7	3.7	11.8	16.0	
Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(1.8)	(0.1)	(0.8)	(9.6)	(20.1)	9.4	8.3	1.3	1.2	4.6	4.1	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.5	6.6	(0.2)	(6.0)	(6.2)	25.9	20.9	1.7	1.7	8.3	7.6	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.0)	1.1	8.1	(4.8)	(13.5)	13.9	10.7	1.3	1.1	5.8	4.8	9.1	11.1	
<b>Average</b>			(2.1)	(0.3)	3.9	(2.5)	(8.8)	11.1	9.4	1.2	1.1	5.7	5.2	9.6	10.7	

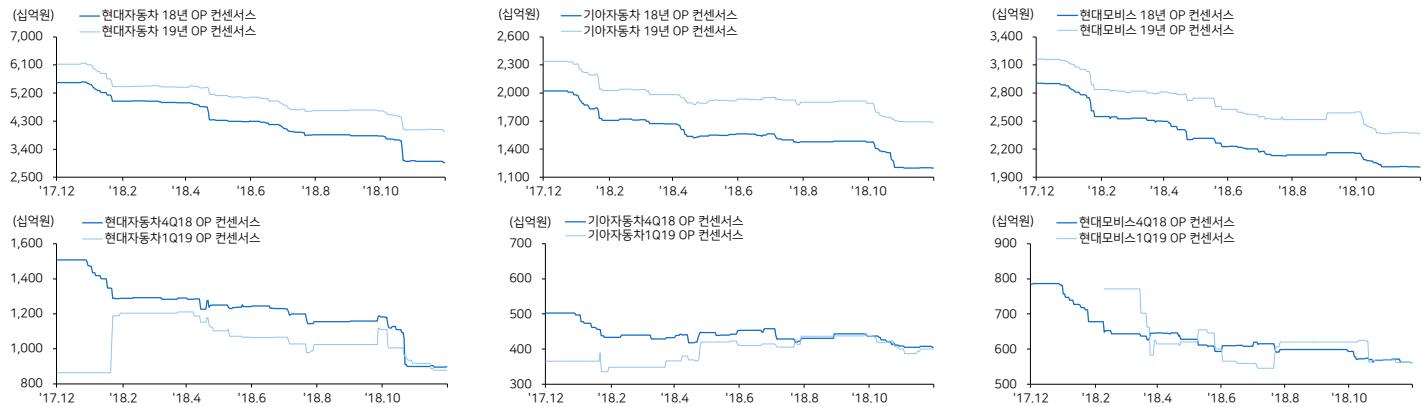
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

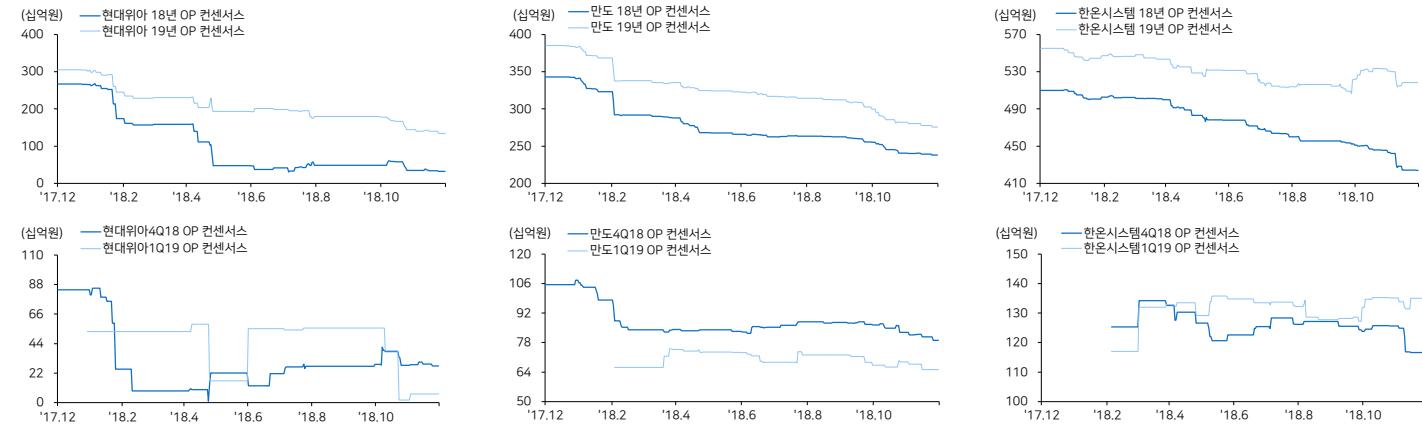
지수	종가 (pt)	%CHG					환율, 유가, 원자재				
		1D	1W	1M	3M	6M	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,114.4	(0.8)	0.7	1.8	(7.7)	(13.8)	8.7	6.2		

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

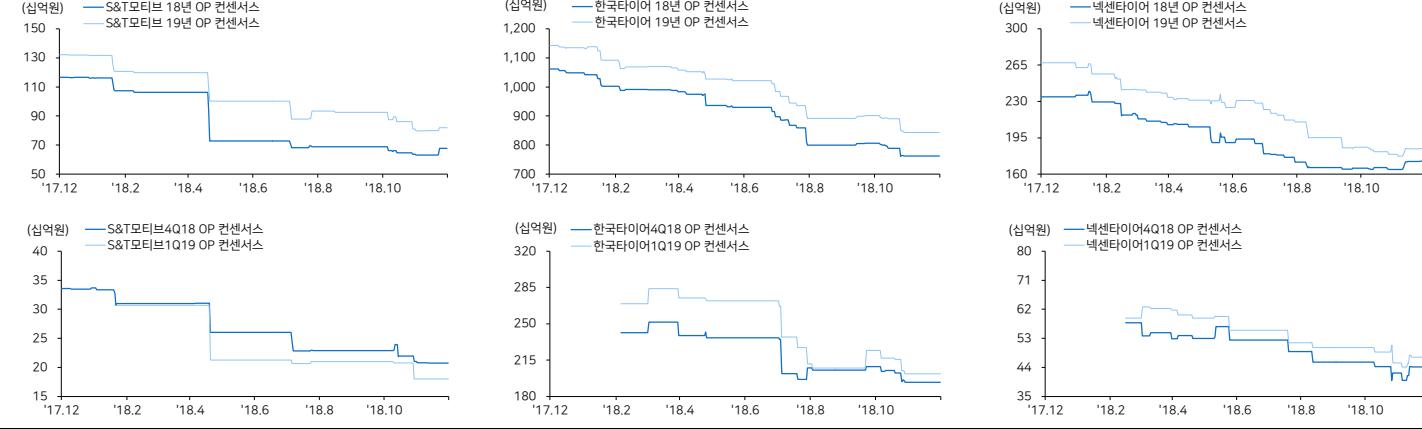
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 연봉 3500만원에 주 44시간 근무 유력... 차종은 소형 (중앙일보)

광주형 일자리는 주당 44시간 근무하고 연간 3500만원 안팎의 임금을 수령하는 수준에서 결정될 수 있음. 광주시가 이와 같은 근무방식을 제시하면서 투자를 요구했을 때, 현대차는 이정도 근무여건이면 수익성을 확보할 수 있다고 판단했음.  
<https://bit.ly/2QfYYmD>

### 광주형 일자리 반대' 현대차 노조... '이르면 6일 파업 돌입' (아시아경제)

현대차노조는 "광주형 일자리 체결에 회사가 동의하면 파업하겠다고 이미 수차례 경고했다"며 "체결이 공식화하면 예정대로 파업한다고 밝힌 노조는 5일 오후에 확대 운동위원회를 열고 파업 일정과 수위 등을 논의할 예정.  
<https://bit.ly/2Ueddf9>

### 기아차 '텔루라이드', 내년 1월 디트로이트모터쇼 데뷔 (전자신문)

기아차가 개발한 북미 전략형 대형 SUV '텔루라이드'를 다음 달 디트로이트모터쇼에 처음 공개. 기아차 SUV 라인업에서 새 플래그 모델 역할을 맡을 텔루라이드는 이달부터 전량 미국에서 생산. 현지 대형 SUV 시장을 집중 공략.  
<https://bit.ly/2rliaio>

### 미국 정부, 전기차 보조금 폐지 검토한다 (전자신문)

미국 정부는 전기 자동차에 대한 보조금을 폐지하기를 바란다고 래리 커들로 백악관 국가경제위원회(NEC) 위원장이 밝힘. 시기에 대한 질문에 그는 "기까운 장래가 될 것"이라며 "2020년일지 2021년일지는 모르겠다"고 답함.  
<https://bit.ly/2KUkHua>

### 부족한 공장 설립자금 4200억... 또 하나의 '공기업' 탄생 논란도 (중앙일보)

현대차 공장에 광주시가 자기자본금(2800억원)의 21%를 부담하고, 현대차가 19%를 투자하더라도 1680억이 부족. 광주광역시는 지난 8월 사업은행에 FI 참여를 요청. 또 별도로 공장 설립에 필요한 4200억원을 대출받아야 함.  
<https://bit.ly/2FYqAAZ>

### 기아차 2019년형 K7 출시... 3053만원부터 (이데일리)

기아차가 첨단 주행안전 기술과 고급화된 인포테인먼트 사양이 적용된 '2019년형 K7'를 출시, 판매를 시작. 2019년형 K7은 고속도로 주행보조(HDA), 스마트 크루즈 컨트롤(SCC) 등이 포함된 드라이브 와이즈를 기본 적용  
<https://bit.ly/2SzUFEf>

### 현대차, 산타페, SUV 최초 연 10만대 판매 눈앞 (뉴스핌)

현대차의 중형 SUV 차량인 산타페가 그랜저에 이어 올해 10만대 판매를 넘어서실 것으로 보임. 세단에 비해 범인 차량이 적은 SUV가 영국 4대 자동차 전문지인 BBC 톱카어가 주관하는 '2018 톱카어 어워드'에서 '올해의 자동차 메이커'로 선정됨. 현대차가 BBC 톱카어 어워드를 수상한 것은 최근 소비자들의 SUV 선호 현상이 반영된 결과란 분석.  
<https://bit.ly/2EcZhrF>

### 현대차, 영국·독일서 '최고·혁신' 브랜드 흐름 (매일경제)

현대차가 영국 4대 자동차 전문지인 BBC 톱카어가 주관하는 '2018 톱카어 어워드'에서 '올해의 자동차 메이커'로 선정됨. 현대차가 BBC 톱카어 어워드를 수상한 것은 2013년 가격 대비 성능이 좋은 차로 i10이 선정된 이후 5년 만.  
<https://bit.ly/2E2dhE6>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)  
동 자료는 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.