

2018-12-06

## 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	0.0	6.4	0.0	(19.8)	(24.6)	8.7	6.2	0.4	0.4	11.3	9.3	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.4	0.5	2.5	5.7	(9.1)	(7.6)	8.3	6.4	0.4	0.4	3.5	2.9	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.1	1.9	3.4	(12.7)	(19.5)	-	-	0.8	0.8	5.6	4.7	-8.7	-5.1
GM	GM US EQUITY	57.4	(5.0)	(0.5)	0.7	3.5	(15.9)	6.0	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	22.6	19.6	
Ford	F US EQUITY	40.7	(4.4)	(1.1)	(3.7)	(3.3)	(22.4)	6.9	7.0	1.0	0.9	2.3	2.2	15.5	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	28.5	(4.5)	(1.3)	0.9	(2.8)	(21.4)	4.9	4.5	0.9	0.7	1.7	1.4	19.0	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	68.8	0.3	4.6	5.4	28.1	23.6	-	52.0	10.6	9.7	32.7	16.8	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.0	(0.0)	0.6	4.2	3.6	(7.5)	8.5	8.1	1.0	0.9	11.1	10.6	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	(2.4)	(1.5)	(6.1)	(2.1)	(11.3)	7.6	7.2	0.7	0.6	7.7	7.1	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.4	0.1	2.4	(3.6)	(3.1)	(8.8)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.8	11.0	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.2	1.1	(1.2)	(4.5)	(7.3)	(18.8)	6.4	6.0	0.8	0.7	1.7	1.7	13.1	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.8	1.8	(2.2)	(5.2)	7.9	(10.5)	5.8	5.1	0.6	0.6	2.0	2.0	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.1	(0.4)	0.6	(4.0)	(8.7)	(14.4)	7.0	6.8	0.9	0.8	3.6	4.0	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.4	(3.4)	(3.4)	(10.4)	(19.5)	(7.8)	5.7	5.0	1.0	0.9	1.4	1.2	19.6	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	22.4	(1.0)	(3.4)	(9.2)	(17.1)	(28.4)	4.2	4.0	0.5	0.4	2.2	2.1	11.7	11.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	(3.6)	0.6	3.1	18.8	(35.9)	7.8	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	19.3	(4.2)	(2.8)	(6.9)	(1.4)	(35.1)	8.9	7.3	2.6	2.0	5.7	4.7	33.4	31.6	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	0.0	(2.2)	12.3	27.9	6.9	42.7	31.4	2.3	2.2	13.8	11.9	5.9	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.4	(0.4)	0.2	(9.3)	(11.6)	(30.6)	7.8	7.3	1.2	1.1	5.8	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	4.5	0.0	4.7	(26.5)	(44.7)	(56.0)	5.3	4.1	0.3	0.3	2.4	2.0	6.7	7.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	(5.2)	(2.7)	(6.3)	(39.3)	(55.5)	4.7	3.9	0.9	0.8	-	-	21.8	21.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	(3.7)	(3.0)	(12.4)	(37.3)	(42.8)	17.0	7.1	0.6	0.5	3.1	2.5	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.0	(2.2)	(0.3)	6.8	(13.8)	(14.6)	24.7	20.2	4.7	4.1	17.4	14.3	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.1	(3.0)	(4.1)	(7.8)	(23.2)	(21.5)	14.3	12.4	2.0	1.8	8.1	6.9	15.2	15.9	
<b>Average</b>			(1.6)	(0.3)	(2.7)	(7.8)	(20.4)	<b>8.7</b>	<b>8.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.1</b>	<b>5.4</b>	<b>11.6</b>	<b>12.5</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.2	(1.4)	0.6	(9.5)	(23.5)	(22.2)	8.4	7.1	0.6	0.5	4.3	3.6	6.7	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(2.4)	(0.9)	(2.0)	(27.0)	(35.0)	1832.2	9.4	0.3	0.3	6.4	4.9	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.3	(6.7)	(4.0)	(7.5)	(20.5)	(8.8)	18.4	15.0	2.5	2.3	8.6	7.6	14.2	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.3)	0.4	(0.6)	(18.2)	(29.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(4.1)	(1.4)	(10.6)	(20.1)	(30.0)	9.8	7.9	0.9	0.9	5.1	4.6	9.9	11.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	3.4	3.8	13.4	(17.5)	(13.6)	9.4	6.0	0.6	0.5	4.6	3.4	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.1	10.4	14.6	(24.2)	(27.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.9)	(1.3)	6.7	(17.7)	(19.1)	6.3	6.5	0.5	0.5	2.4	1.8	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.0)	3.0	7.8	(18.1)	(34.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.7	(3.2)	0.6	(0.2)	(14.8)	(32.1)	7.5	7.2	2.3	2.0	4.2	4.2	27.5	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	17.7	(6.2)	(1.6)	(3.2)	(10.7)	(27.5)	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)	(23.7)	(51.5)	(67.9)	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)	2.0	(0.4)	(24.1)	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)	(9.3)	(25.3)	(30.8)	4.8	4.4	-	7.2	7.9	4.7	56.3	67.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(7.5)	(3.7)	(4.4)	(15.0)	(25.4)	8.6	8.1	1.8	1.6	5.1	4.7	22.5	20.9	
Cummins	CMI US EQUITY	26.2	(4.0)	0.8	1.8	2.8	3.4	10.8	9.5	3.3	2.9	6.9	6.1	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.9	(2.1)	(3.5)	2.4	(11.5)	(21.8)	8.8	8.1	0.8	0.8	3.9	3.6	10.1	10.3	
Denso	6902 JP EQUITY	39.8	(1.9)	(0.2)	(0.3)	(1.7)	(8.7)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.6)	(2.4)	(0.7)	(6.0)	(8.0)	9.9	9.2	0.8	0.7	5.3	4.8	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(2.3)	(3.8)	(0.2)	(7.8)	(16.3)	9.4	8.5	0.9	0.8	5.0	4.5	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(1.5)	(1.6)	(9.3)	(6.8)	(18.5)	8.7	7.8	1.1	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	32.8	1.1	(2.8)	(10.3)	(14.7)	(41.0)	9.2	8.7	1.5	1.3	4.5	4.2	16.7	15.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	0.8	0.9	(19.8)	(31.6)	(41.9)	5.3	4.9	1.6	1.3	3.5	3.2	33.7	29.6	
BASF	BAS GR EQUITY	73.6	0.6	(3.5)	(8.8)	(18.0)	(25.7)	10.4	9.9	1.6	1.5	7.5	7.0	15.6	15.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.1	2.2	(4.2)	(10.1)	(24.0)	(35.0)	8.3	9.2	1.4	1.2	3.5	3.5	17.0	14.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.1	0.8	(1.8)	(12.6)	(14.9)	(27.8)	32.7	11.5	3.3	2.5	5.3	6.6	10.7	23.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	5.9	(0.1)	(7.8)	(24.6)	(33.0)	(53.7)	6.4	5.9	1.3	1.1	2.6	2.4	20.5	19.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(0.3)	3.7	(5.5)	(30.9)	(52.7)	8.7	7.3	1.3	1.2	3.9	3.6	14.0	15.4	
<b>Average</b>			(1.8)	(1.1)	(4.4)	(17.5)	(27.3)	<b>10.2</b>	<b>8.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.4</b>	<b>17.3</b>	<b>18.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.9	0.5	3.5	(8.1)	(8.0)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.9)	1.7	6.3	(8.1)	(20.5)	8.1	7.2	0.6	0.6	5.1	4.7	8.0	8.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(1.5)	2.7	(6.6)	(16.2)	-	-	1.3	1.5	18.1	14.9	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(4.4)	(4.5)	(1.7)	8.9	24.4	15.6	12.1	-	-	5.2	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	(3.2)	(0.1)	6.3	(1.8)	(6.3)	8.8	7.8	1.1	1.0	5.4	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(1.6)	(2.4)	(10.1)	(6.7)	(22.0)	9.9	9.4	0.8	0.8	5.3	5.0	8.1	8.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	(0.6)	0.1	4.5	14.9	2.1	11.3	11.2	1.4	1.3	5.4	5.1	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.5)	(2.6)	(0.5)	2.0	(7.0)	10.2	8.5	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.8)	(2.8)	2.6	(2.1)	(1.7)	11.8	8.5	1.3	1.1	4.6	3.6	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(0.6)	(0.9)	0.8	(9.2)	(22.1)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.5	4.1	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.8)	4.5	(1.5)	(8.7)	(8.6)	25.4	20.5	1.7	1.6	8.2	7.5	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(2.0)	(3.5)	7.2	(7.3)	(16.6)	13.6	10.5	1.2	1.1	5.7	4.7	9.1	11.1	
<b>Average</b>			(1.5)	(1.2)	2.3	(3.8)	(10.5)	11.0	9.3	1.1	1.1	5.6	5.1	9.6	10.7	

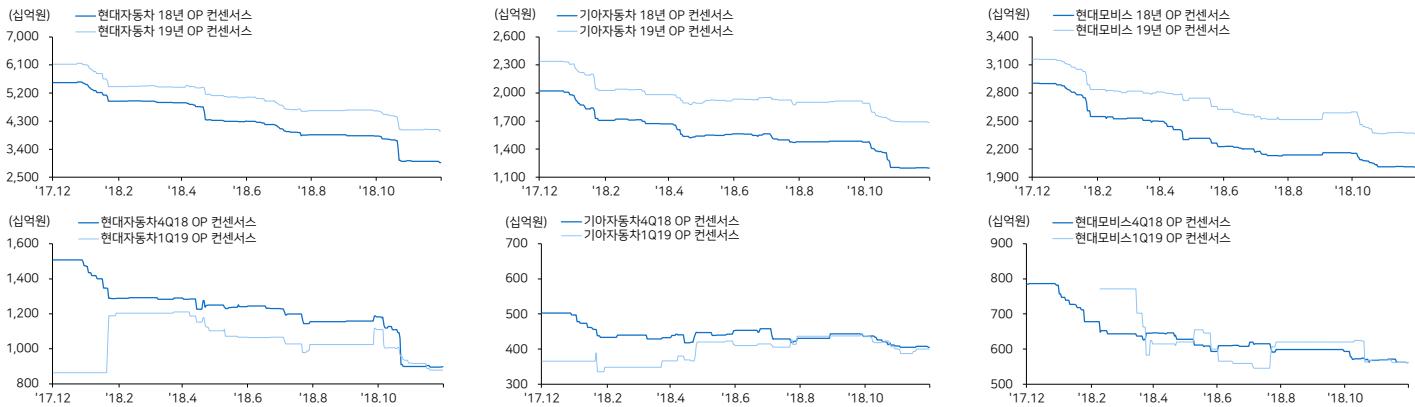
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

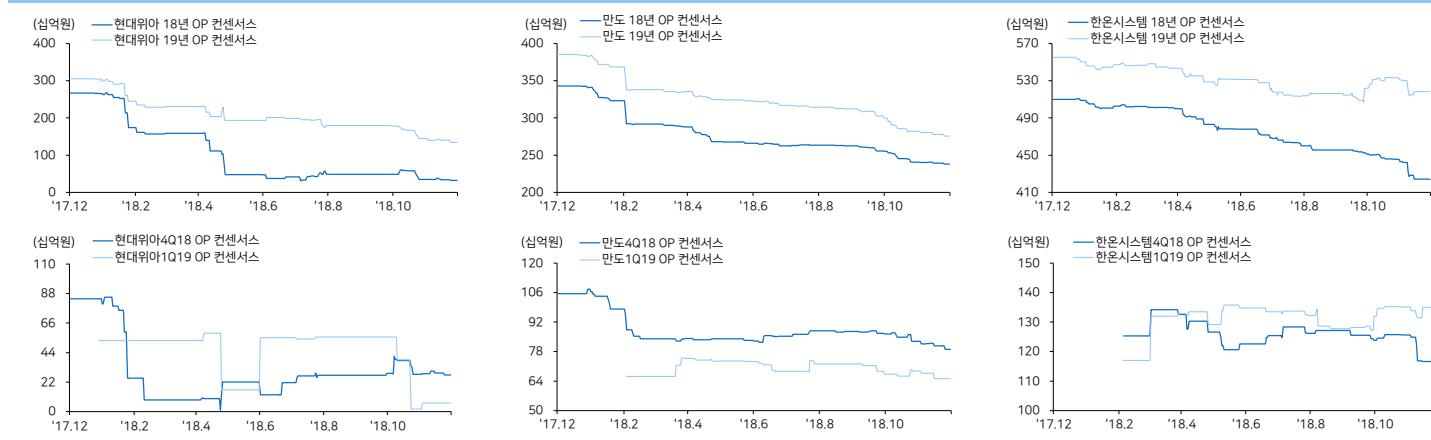
지수	종가 (pt)	%CHG					환율, 유가, 원자재				
		1D	1W	1M	3M	6M	환율 (원)	원/달러	엔/달러	원/유로	원/위안

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

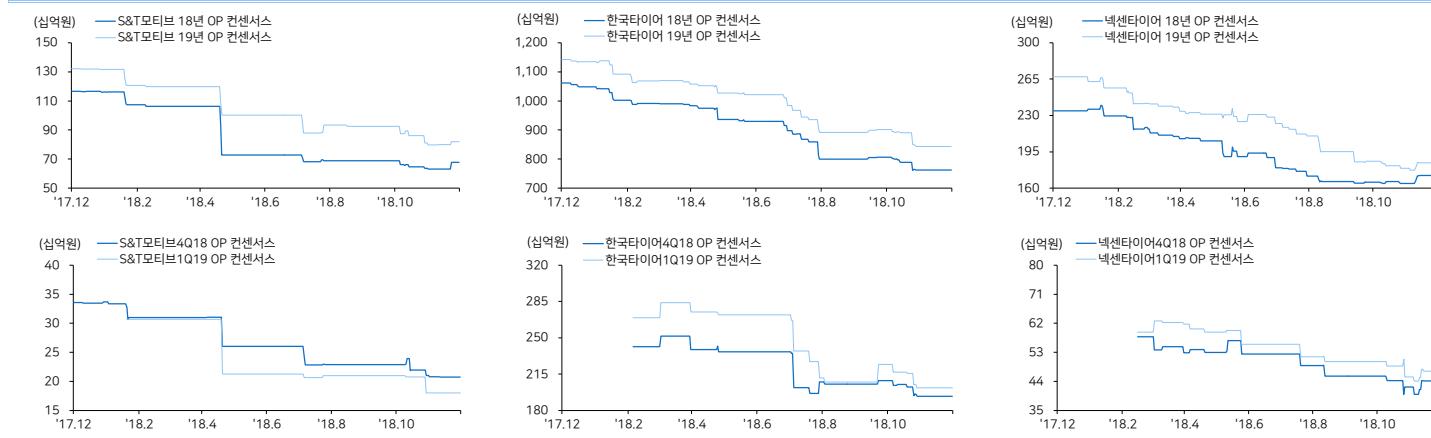
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### '광주형 일자리 저지' 현대차 노조, 내일 4시간 부분 파업 (KBS뉴스)

현대차 노조는 5일 광주형 일자리에 대해 항의집회를 열고 '불법파업'을 해서라도 반드시 광주형 일자리를 저지하겠다"며 내일 부분파업 예고. 노조는 광주형 일자리 타결이 공식화하면 7일도 역시 4시간 부분파업에 들어갈 것이라고 예고.  
<https://bit.ly/2BRs5hb>

### 현대기아차, 미국서 '톱 10브랜드' 선정.. '7위'로 경쟁

미국 온라인 매거진 Business Chief는 미국 시장내 인기 자동차 브랜드 '톱 10'을 선정. 현대·기아차는 7위에 이름을 올림. 1위는 제네랄모터스(GM)이 차지했고 포드, 도요타, 피아트크라이슬러, 르노-닛산-미쓰비시 얼라이언스, 혼다 순.  
<https://bit.ly/2roaNwW>

### 한국타이어 車토털서비스 카 라이프 사업부분 본부 신설 (매일경제)

5일 한국타이어는 신성장동력을 확보하기 위해 카라이프사업부분을 신설해 타이어 판매뿐만 아니라 자동차 토클 서비스 제공을 강화하겠다고 밝힘. 수입차종 대리리 비즈니스를 통한 자동차 정비·수리와 연관 부품 비즈니스에도 힘을 쏟을 예정.  
<https://bit.ly/2RFWzhP>

### 중국 수소차, 정부주도로 급성장 (내일신문)

코트라 중국무역관은 5일 '중국 수소차시장, 현재 시속은?'이란 보고서를 통해 최근 중국 장쑤성에서 열린 제3회 국제수소에너지 및 수소전기차 대회에서 수소차 2018년 5만대, 2030년 200만대 보급이 실현 가능하다는 전망이 나왔다고 소개.  
<https://bit.ly/2KXmxKX>

### 광주시 노조안 받고 우왕좌왕, 현대차 "수용불가" (조선비즈)

광주형 일자리 협상이 우왕좌왕을 거듭한 끝에 원점 수준으로 돌아옴. 광주광역시가 5일 노사민경협의회에서 투자협상안을 '조건부 의결' 했으나, 현대차가 "수용 불가" 입장을 밝힌 것.  
<https://bit.ly/2Qyxvfe>

### 獨 자동차 경영진 "美관세 가능성 줄어...트럼프에 투자 약속" (뉴스피드)

도널드 트럼프 미국 대통령을 만나 미국 투자 증대 계획을 알린 폭스바겐과 다임勒 등 독일 자동차 회사 경영진이 유럽 차에 대한 미관세 추가 관세 부과 가능성이 줄었다고 말함.  
<https://bit.ly/2QaQsoV>

### 현대·기아차, 복리 전역 전기차 충전서비스망 확보 (전자신문)

현대차그룹은 북미에서 가장 많은 금속충전기를 구축·운영 중인 업체인 'EVgo'와 장기 계약을 체결. 이는 현대·기아차가 캘리포니아 주와 기존 전기차 판매망을 미국 전역으로 확대하려는 전략으로 풀이됨.  
<https://bit.ly/2BQPAGq>

### GM, 자율주행차에 블록체인 접목...관련 기술 특허 공개 (IT조선)

GM이 자율주행차 데이터 관리에 블록체인 기술을 접목하는 기술을 특허를 신청. 신청서에는 블록체인을 사용해 여러 자동차 차량과 지자체와 같은 타기관과 안전한 데이터 배포 및 상호 운용 가능한 교환을 제공하는 시스템이 포함됨.  
<https://bit.ly/2Pn1ked>

## Compliance Notice

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