

2018-12-13

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	25.3	6.3	10.2	15.6	(7.8)	(15.7)	9.6	6.8	0.5	0.4	11.7	9.6	3.8	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	3.0	5.7	14.3	(5.3)	(1.5)	8.8	6.7	0.5	0.4	3.7	3.0	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	2.0	2.4	13.8	(9.6)	(18.6)	-	-	0.8	0.8	5.7	4.8	-8.7	-5.1
GM	GM US EQUITY	56.6	2.9	(2.3)	(0.0)	4.8	(19.2)	5.8	6.0	1.3	1.1	3.0	2.7	22.6	19.6	
Ford	F US EQUITY	38.6	1.2	(5.9)	(9.0)	(7.5)	(28.7)	6.5	6.6	0.9	0.9	2.1	2.1	15.5	10.8	
FCA	FCAU US EQUITY	27.6	2.7	(3.9)	0.4	(9.2)	(24.9)	4.7	4.3	0.9	0.7	1.6	1.4	19.0	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	70.8	(0.0)	1.9	10.7	26.2	7.0	-	53.3	10.8	10.3	33.6	17.5	-7.6	9.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.4	2.2	(0.2)	5.3	1.7	(8.0)	8.4	8.0	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	55.4	2.0	(1.1)	(4.0)	(3.0)	(14.3)	7.5	7.2	0.6	0.6	7.6	7.0	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	38.7	1.0	(7.1)	(8.3)	(11.6)	(16.3)	6.9	6.4	0.6	0.6	11.5	10.7	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	64.8	1.2	(6.0)	(5.6)	(12.9)	(23.7)	6.2	5.7	0.7	0.7	1.5	1.6	12.6	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.5	3.6	2.6	4.4	8.7	(7.2)	5.9	5.2	0.6	0.6	2.0	1.6	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	60.6	1.9	(1.9)	0.3	(10.5)	(14.7)	6.9	6.7	0.8	0.8	3.2	3.6	12.2	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	4.6	(2.3)	(11.4)	(22.8)	(10.8)	5.6	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	1.9	(6.0)	(13.0)	(20.1)	(32.1)	4.0	3.7	0.4	0.4	2.0	1.9	11.7	11.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.8	(2.2)	(11.5)	(5.1)	2.5	(39.9)	6.9	6.6	0.7	0.6	5.1	4.8	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	18.3	0.0	(6.2)	(6.4)	(6.0)	(40.7)	8.3	6.8	2.5	1.9	5.3	4.3	33.1	31.6	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	2.6	(2.4)	4.9	23.3	6.5	42.1	30.9	2.3	2.2	13.7	11.9	5.8	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.2	1.1	(1.0)	(10.0)	(14.1)	(32.5)	7.8	7.2	1.2	1.1	5.7	4.7	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	4.5	1.2	(10.5)	(31.7)	(47.1)	(60.2)	5.4	4.0	0.3	0.3	2.5	2.3	5.9	7.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.6	(0.6)	(7.8)	(2.9)	(43.8)	(57.7)	4.3	3.6	0.9	0.7	-	-	21.7	21.5	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.1	3.8	(3.0)	(8.6)	(37.5)	(46.8)	17.4	7.0	0.6	0.5	3.1	2.5	3.5	7.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.3	2.3	(1.1)	4.5	(12.0)	(16.7)	25.7	20.9	4.6	4.1	18.6	15.5	19.2	19.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	3.9	4.6	(5.0)	(20.0)	(18.2)	15.1	13.2	2.1	1.8	8.3	7.1	15.0	15.5	
Average			2.0	(2.3)	(1.4)	(9.7)	(21.9)	8.7	8.3	1.2	1.0	6.1	5.4	11.5	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	9.0	9.3	3.8	(12.4)	(14.6)	9.2	7.8	0.6	0.6	4.4	3.5	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	8.0	8.6	8.3	(18.4)	(28.3)	1976.1	10.2	0.3	0.3	6.7	5.1	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	4.5	2.6	(5.6)	(14.3)	(9.3)	18.9	15.4	2.6	2.4	8.8	7.8	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	5.6	1.1	6.4	(19.3)	(28.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	3.1	1.7	(2.0)	(11.5)	(22.3)	10.0	8.1	1.0	0.9	5.2	4.7	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	8.4	13.3	27.2	(5.6)	(3.4)	10.7	6.8	0.6	0.6	5.2	4.0	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.1	(1.6)	16.2	(24.8)	(29.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	2.6	4.2	9.5	(13.1)	(14.7)	6.6	6.8	0.5	0.5	2.5	1.8	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	4.0	1.5	15.0	(12.6)	(31.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	1.2	(8.0)	(7.1)	(20.7)	(38.0)	6.9	6.6	2.1	1.8	3.9	3.8	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	17.2	1.5	(3.9)	(6.9)	(13.0)	(29.8)	6.8	6.3	1.3	1.2	4.5	4.2	20.8	20.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(4.6)	(8.1)	(11.4)	(54.1)	(71.3)	3.7	4.6	4.1	2.4	2.8	3.1	170.5	86.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	2.0	(9.5)	(3.6)	(8.4)	(31.9)	10.9	9.6	2.5	2.0	6.4	5.7	19.5	23.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.5)	(8.6)	(13.7)	(30.7)	(37.3)	4.4	4.0	-	-	6.6	7.7	4.5	44.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.7	(6.7)	(7.3)	(19.6)	(28.4)	8.0	7.6	1.7	1.5	4.8	4.4	22.4	20.8
	Cummins	CMI US EQUITY	24.5	1.2	(7.1)	(5.8)	(4.3)	(5.3)	10.0	8.8	3.0	2.7	6.4	5.7	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.1	1.7	(7.1)	(3.5)	(19.5)	(27.1)	8.5	7.9	0.8	0.7	3.8	3.5	9.7	9.8
	Denso	6902 JP EQUITY	40.6	2.4	1.3	2.5	(2.4)	(7.0)	13.2	12.0	1.1	1.0	5.6	5.2	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	2.0	(4.4)	(2.0)	(10.3)	(11.2)	9.5	8.8	0.7	0.7	5.1	4.7	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	3.1	(2.3)	2.0	(10.1)	(15.7)	9.2	8.3	0.8	0.8	5.0	4.5	9.5	9.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	2.6	(2.5)	(9.9)	(10.2)	(21.7)	8.7	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	32.4	1.2	(2.3)	(6.4)	(15.0)	(41.7)	9.0	8.6	1.4	1.3	4.5	4.2	16.7	15.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(0.4)	(5.0)	(10.8)	(32.2)	(44.8)	5.1	4.7	1.5	1.3	3.4	3.1	33.6	29.7
	BASF	BAS GR EQUITY	70.1	1.0	(5.8)	(11.9)	(22.7)	(31.7)	10.2	10.0	1.5	1.5	7.6	7.1	14.6	13.8
	Hella	HLE GR EQUITY	5.0	1.4	(3.6)	(9.9)	(25.5)	(37.6)	8.3	9.0	1.3	1.2	3.3	3.4	17.0	14.2
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.6	0.3	(5.2)	(6.1)	(18.1)	(32.1)	31.0	10.7	3.2	2.3	5.1	6.6	10.7	21.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	5.7	2.6	(4.4)	(19.4)	(35.7)	(54.3)	6.1	5.8	1.2	1.1	2.5	2.3	20.0	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.7	0.4	(2.8)	(0.4)	(29.7)	(53.0)	8.5	7.2	1.3	1.1	3.9	3.5	14.0	15.4
Average			2.4	(2.3)	(2.3)	(17.6)	(28.0)	10.0	8.0	1.5	1.3	4.8	4.3	16.8	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	1.5	(1.6)	1.5	(8.7)	(9.9)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.6	4.1	9.2	9.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	3.7	(2.1)	10.6	(7.5)	(22.9)	8.1	7.1	0.6	0.6	5.0	4.7	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	5.1	2.1	5.7	(1.1)	(16.5)	-	-	1.3	1.6	18.2	15.0	-12.7	-10.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.5	(4.9)	(6.8)	6.5	15.8	14.9	11.5	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	0.8	(4.9)	(0.7)	(4.7)	(13.0)	8.4	7.4	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.9	(4.2)	(7.3)	(10.6)	(24.4)	9.6	9.1	0.8	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	2.2	(0.1)	9.3	11.8	1.0	11.3	11.2	1.4	1.3	5.3	5.0	12.5	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.6	(0.7)	(0.0)	0.8	(7.2)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(3.1)	(10.3)	(7.0)	(16.1)	(11.6)	10.6	7.6	1.1	1.0	4.3	3.4	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	20.5	3.1	(1.4)	1.9	(10.0)	(20.6)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.5	4.1	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.7	(2.5)	6.0	(11.2)	(12.5)	24.8	20.0	1.7	1.6	8.1	7.4	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.8	4.3	6.9	3.1	(13.5)	14.2	11.0	1.3	1.2	8.2	6.8	9.1	11.1
Average			1.8	(2.0)	1.7	(4.3)	(12.7)	10.8	9.1	1.1	1.0	5.8	5.3	9.6	10.7	

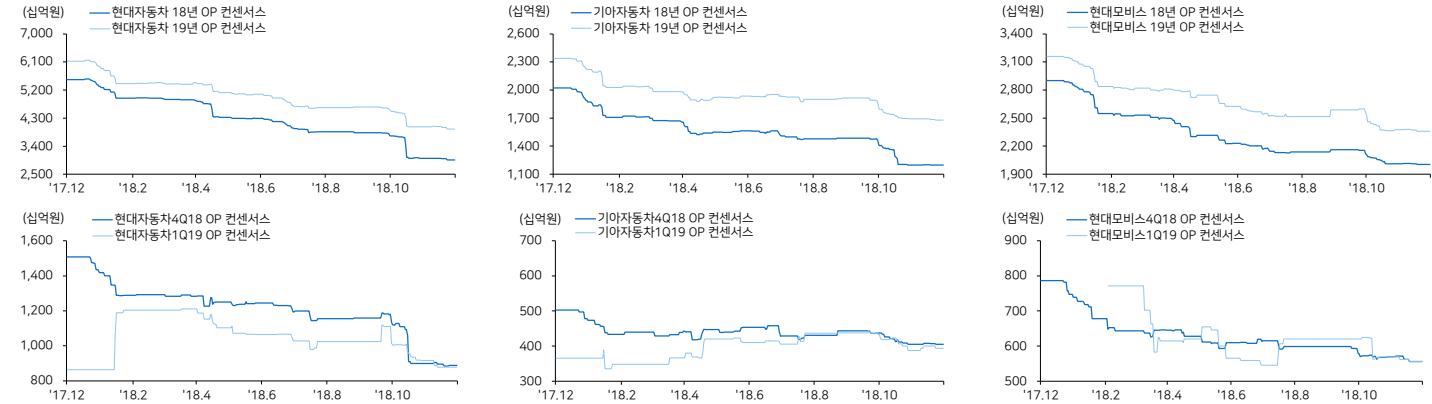
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

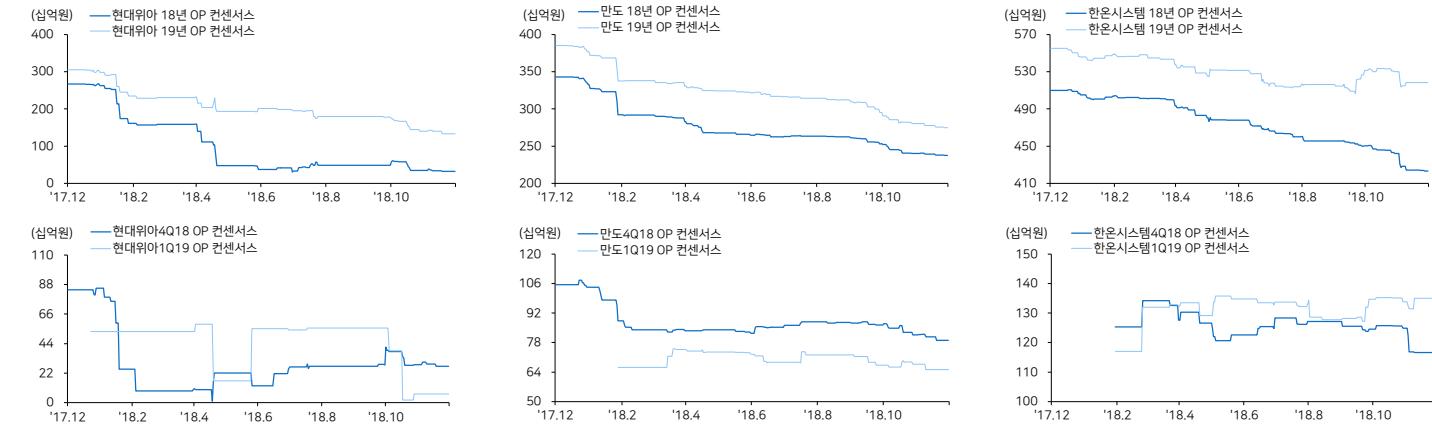
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M		

커버리지 컨센서스 추이 차트

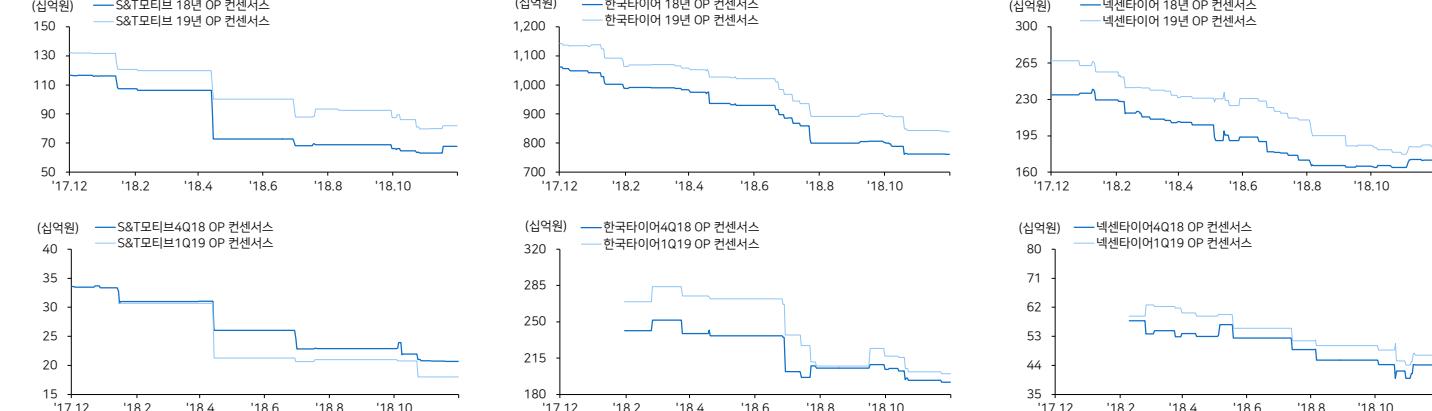
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 부회장단 '올드보이' 대거 퇴진...정의선 친정체제 (매일경제)

정몽구 회장과 함께 현대차그룹을 이끌어온 인사들이 12일 대거 23명으로 물러나면서 명실상부한 정의선 수석부회장 체제로 세대교체가 이뤄짐. 훨씬 젊고 슬림한 조직으로 경영진을 대거 개편했다는 평가.

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

현대차, 中 소형SUV 후속 생산 베이징서 충칭으로…1공장 폐쇄 '초읽기' (아시아경제)

현대차가 중국 베이징 '공장 주력 모델인 소형 SUV 'ix25'의 생산 라인을 충칭공장으로 이전, 이는 베이징시가 추진하는 노후 제2공장의 외곽 이전 정책과 맞물린 조치. 이전 보상금 문제 해결시 베이징 1공장이 폐쇄될 것으로 관측.

<https://bit.ly/2SGNg1a>

홍남기 "내년 수출 낙관 어렵다…자동차 관세 면제 총력" (뉴스원)

홍남기 부총리 겸 기획재정부 장관은 "미국의 한국 자동차에 대한 관세부과를 면제받기 위해 정부가 총력 대응하겠다"고 말함. 홍 장관은 "내년 글로벌 경기 둔화 우려로 올해의 수출 증가세 지속을 낙관하기 어렵다는 우려가 있다"며 이같이 밝힘.

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

현대기아차, 유럽 광고파트너 하바스와 결별 (글로벌이코노미)

13일 마케팅 및 미디어 전문 소식지 Dircomconfidential에 따르면 현대자동차는 유럽 지역 마케팅을 담당해온 하바스를 대신해 다른 광고대행사를 물색중.

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

정의선, 현대차 기아차 직할체제로 위기 정면돌파 선택 (비즈니스포스트)

정의선 부회장이 부회장단과 사장단 세대교체를 추진하면서 현대차와 기아차에는 직할체제를 구축, 기존에 현대차와 기아차에서 핵심 역할을 맡았던 부회장을 계열사로 보내거나 자리에서 물러나게 함으로써 직급 이끌겠다는 의지

<https://bit.ly/2SI4Ph3>

현대차, 내년 상반기 코나보다 작은 경GV 출시. 모닝 등 경차 치명타? (M오토데일리)

현대차가 SUV라인업 강화를 위해 경형 SUV 출시. 경차급에 해당하는 크로스오버로, 경차로 지정될 경우 기존 경차인 기아차 모닝이나 쉐보레 스파크에게는 치명타. 경형 SUV를 추가하면 현대차는 A에서 E까지 SUV 라인업 완성 가능.

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

현대위아 '전자식 커플링' 국내 첫 양산 (파이낸셜뉴스)

현대위아는 전자식 투입(AWD) 통합 제어 부품 '전자식 커플링'을 국내 최초로 양산. 현대위아가 개발해 양산을 시작한 전자식 커플링은 현대차의 대형 스포츠유트리티차(SUV) 패리세이드에 처음 장착.

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

달린만큼 세금 낸다... 일본 자동차 보유세 주행거리로 변경 추진 (워클리오늘)

일본 정부가 자동차 보유세 과세기준을 배기량에서 주행거리로 바꾸는 방안을 추진. 변경이유는 배기량이 적은 EV 등 친환경 차량이 증가하고, 차량공유 서비스가 확대됨에 따라 기존 과세방식으로는 세수 확보가 어려워졌기 때문.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당시는 2018년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 12월 13일 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 투자자들의 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.