

2018-12-18

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	24.9	0.0	5.4	13.1	(9.3)	(13.1)	9.5	6.7	0.4	0.4	11.6	9.6	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	1.8	6.8	12.2	(2.8)	2.8	8.8	6.7	0.5	0.5	3.8	3.1	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.3)	3.7	5.3	(11.4)	(18.1)	-	-	0.8	0.8	5.7	4.8	-8.7	-5.1
GM	GM US EQUITY	56.0	(0.0)	1.2	(1.8)	0.2	(20.1)	5.7	5.9	1.3	1.1	3.0	2.7	22.6	19.5	
Ford	F US EQUITY	38.3	0.2	(3.4)	(5.9)	(10.8)	(28.3)	6.4	6.5	0.9	0.8	2.0	2.0	15.3	11.1	
FCA	FCAU US EQUITY	27.1	(1.2)	0.8	(6.0)	(11.3)	(25.8)	4.6	4.2	0.8	0.7	1.4	1.3	18.8	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	71.1	(2.9)	2.2	3.2	24.0	2.1	-	52.9	10.6	9.7	33.9	17.7	-7.0	11.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.7	0.2	0.3	3.8	(0.1)	(9.5)	8.3	8.0	1.0	0.9	11.0	10.6	12.2	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	55.1	(0.1)	0.6	(4.2)	(5.2)	(13.7)	7.4	7.1	0.6	0.6	7.6	7.1	8.8	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.2	(0.3)	(1.6)	(7.9)	(12.3)	(14.8)	7.0	6.4	0.6	0.6	11.6	10.8	9.5	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.2	1.1	3.3	(5.8)	(13.6)	(23.6)	6.2	5.7	0.7	0.7	1.6	1.6	12.6	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.4	0.3	3.8	2.7	3.8	(7.9)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	1.6	11.1	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.9	0.0	5.9	0.7	(10.0)	(13.4)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.3	3.7	12.2	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	0.0	6.0	(8.0)	(22.6)	(13.7)	5.6	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	21.1	0.0	0.7	(13.7)	(24.6)	(33.7)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.0	1.9	11.6	11.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.8	(1.9)	(0.9)	(3.5)	2.6	(33.6)	7.2	6.9	0.7	0.6	5.1	4.8	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	18.3	(2.6)	0.3	(4.6)	(4.2)	(39.2)	8.3	6.8	2.5	1.9	5.4	4.3	33.1	31.6	
BYD	1211 HK EQUITY	23.6	(4.2)	1.7	(0.4)	13.0	6.8	41.3	30.3	2.2	2.1	13.3	11.5	5.8	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.1	1.5	3.3	(3.8)	(14.4)	(31.3)	7.9	7.3	1.2	1.1	5.8	4.8	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	4.6	1.1	5.6	(20.5)	(43.5)	(58.6)	5.7	4.2	0.3	0.3	2.8	2.5	5.9	7.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.4	(2.9)	(4.9)	(10.9)	(49.5)	(58.3)	4.2	3.5	0.8	0.7	-	-	21.7	21.4	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	4.7	11.3	(2.8)	(32.8)	(42.3)	19.5	7.6	0.6	0.6	3.2	2.6	3.3	7.8	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.9	0.8	5.1	5.3	(9.5)	(13.7)	26.5	21.6	4.8	4.2	19.4	16.2	19.2	19.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.4)	6.1	(1.8)	(20.7)	(17.1)	15.1	13.2	2.1	1.8	8.4	7.2	15.0	15.5	
Average			(0.3)	2.6	(2.2)	(10.9)	(21.2)	8.8	8.4	1.2	1.0	6.2	5.5	11.5	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.6	1.0	11.7	3.9	(9.7)	(8.2)	9.6	8.1	0.6	0.6	4.7	3.8	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	3.5	9.8	12.5	(12.6)	(22.3)	-	11.3	0.3	0.3	6.5	5.1	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	2.4	7.6	1.4	(8.9)	(2.7)	20.0	16.3	2.7	2.5	9.2	8.2	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.0	9.4	6.1	(14.8)	(22.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.7	8.2	1.3	(9.2)	(21.3)	10.4	8.5	1.0	0.9	5.3	4.8	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	4.8	14.0	19.9	(2.0)	(1.0)	11.2	7.1	0.7	0.6	5.5	4.2	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.3	11.8	27.9	(15.6)	(21.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.6	5.6	12.2	(11.9)	(12.9)	6.8	7.0	0.5	0.5	2.6	2.0	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	4.7	9.8	11.1	(8.8)	(27.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(1.3)	(4.0)	(9.1)	(22.0)	(39.5)	6.7	6.4	2.0	1.7	3.9	3.7	27.6	24.9	
Magna	MGA US EQUITY	17.2	(0.3)	(0.3)	(9.5)	(15.3)	(30.5)	6.7	6.2	1.3	1.2	4.5	4.2	20.8	20.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.7)	(10.6)	(13.5)	(57.4)	(71.2)	3.5	4.3	4.2	2.7	3.6	4.0	183.7	98.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(3.0)	(5.3)	(13.0)	(15.7)	(35.4)	10.3	9.1	2.3	1.9	6.2	5.5	19.4	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(1.3)	(7.8)	(15.7)	(35.9)	(40.0)	4.2	3.9	5.1	3.0	6.9	4.4	40.8	46.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.5	(3.1)	(12.9)	(21.6)	(28.2)	7.9	7.4	1.7	1.5	4.9	4.5	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	24.3	(0.5)	(3.4)	(9.0)	(7.4)	(6.5)	9.8	8.7	3.0	2.6	6.4	5.6	30.2	30.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	(0.5)	(4.7)	(8.7)	(22.5)	(28.6)	8.2	7.6	0.8	0.7	3.8	3.5	9.7	9.8	
Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(0.8)	(0.0)	(0.4)	(6.3)	(8.0)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(0.3)	(0.1)	(2.9)	(12.0)	(10.8)	9.5	8.8	0.7	0.7	5.2	4.7	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(1.4)	(3.5)	(3.0)	(15.7)	(17.2)	8.9	8.0	0.8	0.8	4.9	4.4	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(1.2)	(0.5)	(9.2)	(13.1)	(20.9)	8.6	7.6	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	31.4	0.2	(0.4)	(9.4)	(18.5)	(45.6)	8.7	8.3	1.4	1.3	4.4	4.0	16.6	15.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	1.0	(1.9)	(8.9)	(34.7)	(44.7)	5.1	4.7	1.5	1.3	3.4	3.1	33.6	29.7	
BASF	BAS GR EQUITY	71.0	0.8	2.4	(13.1)	(22.2)	(31.6)	10.5	10.3	1.5	1.5	7.7	7.2	14.2	13.3	
Hella	HLE GR EQUITY	4.9	0.8	1.3	(10.7)	(29.7)	(39.3)	8.1	8.8	1.3	1.2	3.2	3.4	17.0	14.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.5	0.4	(0.1)	(4.8)	(18.3)	(32.8)	30.6	11.4	3.1	2.2	5.1	6.8	10.7	20.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	5.5	0.0	2.9	(22.5)	(39.6)	(56.8)	5.9	5.5	1.2	1.0	2.4	2.2	20.0	19.3	
Valeo	FR FP EQUITY	7.4	0.0	(0.9)	(2.4)	(36.2)	(54.9)	8.1	6.8	1.2	1.1	3.8	3.4	14.0	15.4	
Average			0.7	1.7	(3.4)	(18.4)	(27.3)	9.0	8.0	1.6	1.3	4.8	4.3	16.6	17.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	2.6	2.6	(2.4)	(7.9)	(7.1)	8.6	7.8	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.0	8.5	5.5	(2.8)	(16.7)	8.5	7.5	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	0.2	7.4	10.9	3.2	(18.3)	-	-	1.4	1.6	18.4	15.2	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.8)	1.2	(8.7)	2.4	16.1	14.9	11.5	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	(2.6)	(6.1)	(7.0)	(13.3)	(17.1)	8.0	7.0	1.0	0.9	5.4	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.3)	(1.7)	(9.4)	(12.8)	(23.9)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	0.7	1.4	5.3	9.4	2.6	11.3	11.1	1.4	1.3	5.3	5.0	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.4	0.0	(2.3)	(0.3)	(5.1)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(2.3)	(5.6)	(13.9)	(19.2)	(9.1)	10.4	7.5	1.1	1.0	4.2	3.3	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.1	0.0	2.3	(2.2)	(16.2)	(22.9)	9.0	8.0	1.3	1.2	4.4	4.0	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.2	4.1	6.3	(9.1)	(7.0)	25.6	20.7	1.7	1.7	8.4	7.7	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.0)	3.5	2.9	(4.4)	(13.4)	13.9	10.7	1.3	1.1	8.1	6.7	9.1	11.1	
Average			(0.1)	1.5	(1.2)	(6.1)	(11.4)	10.7	9.1	1.1	1.0	5.8	5.3	9.6	10.7	

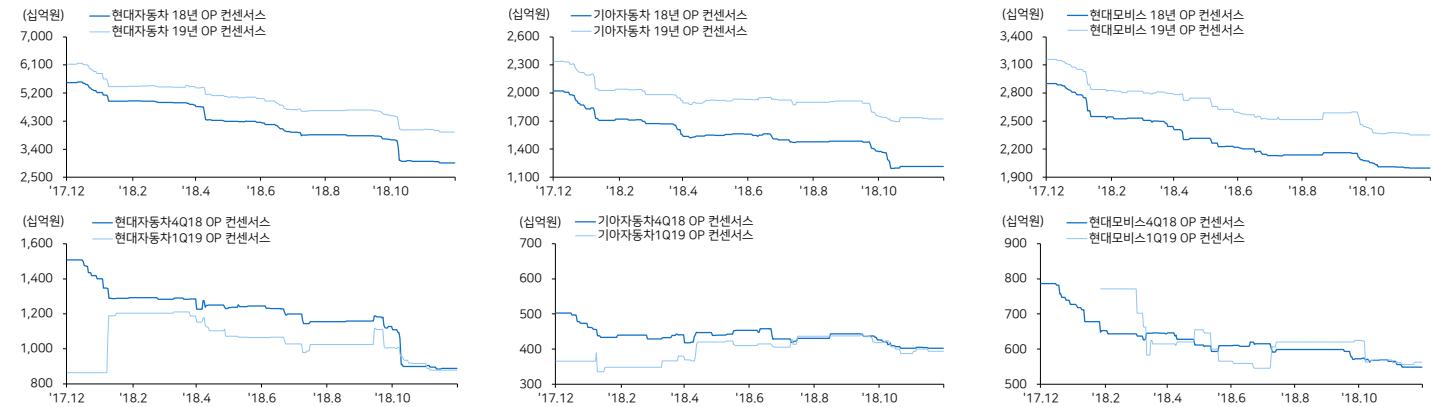
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

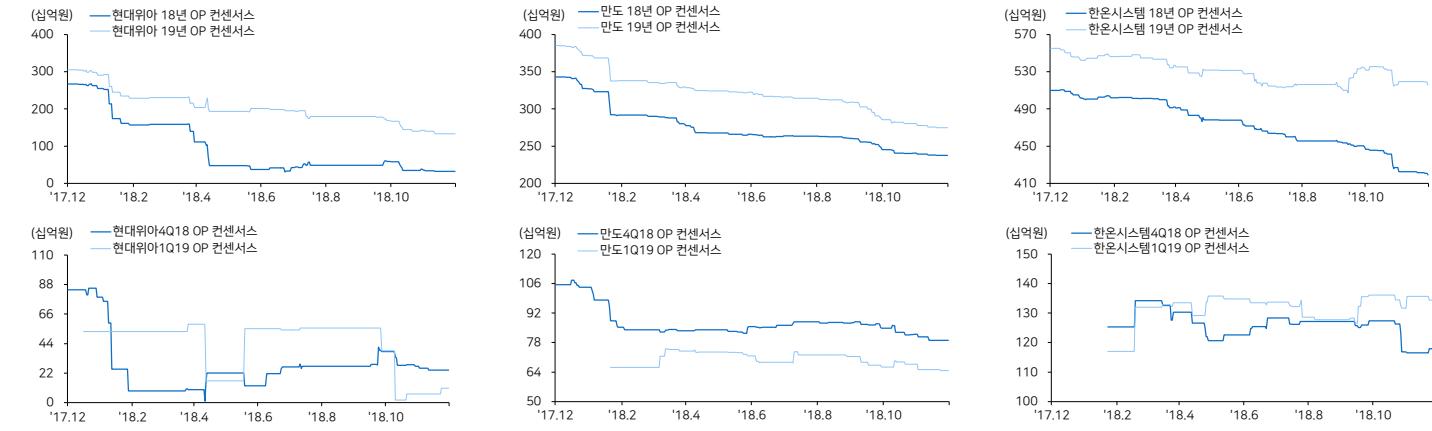
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M			1D	1W	1M	3M	6M
한국	K												

커버리지 컨센서스 추이 차트

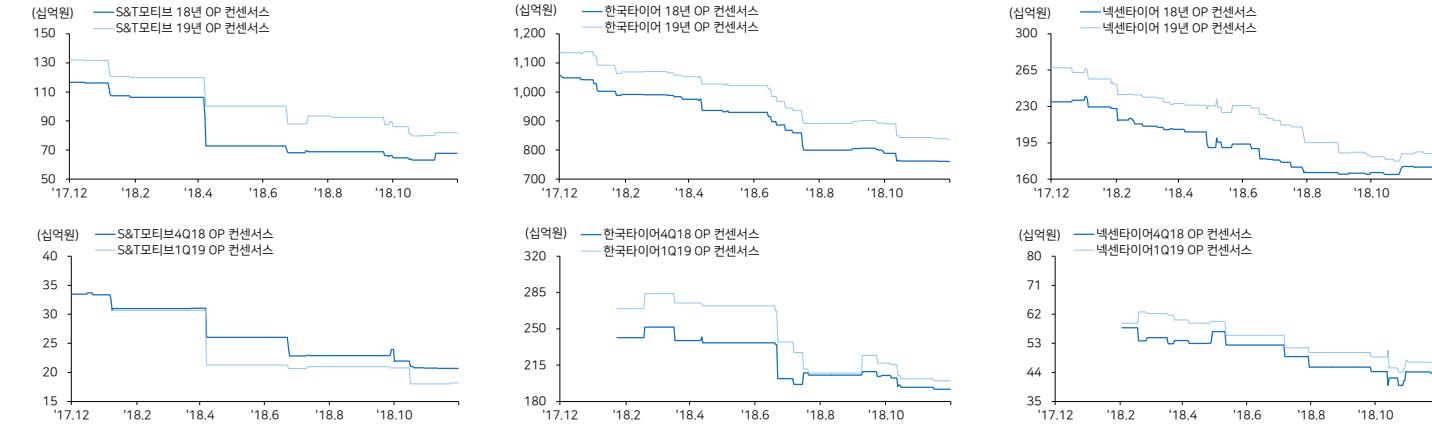
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

「설식 없이 「지운」으로 후 어닫고 시동 건다」...현대차 세계 최초 개발 (아시아경제)

현대차가 차량 열쇠 없이 지문으로 문을 어닫고 시동을 걸 수 있는 첨단 시스템을 세계 최초로 개발, 현대차는 이 시스템을 내년 1분기 중국에 출시할 신형 산타페 '생다'에 우선 탑재할 예정. 향후 글로벌 시장에 확대 적용할지 검토할 전망.

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

수도권 정비위에 걸린 현대차 GBC 사업 속도 블을 듯 (연합뉴스)

정부가 17일 발표한 내년도 경제정책방향에서 현대차 신사업인 글로벌비즈니스센터 건립과 관련한 심의를 서두른다고 밝혀 사업이 탄력받고 추진될 수 있게 될 전망. 심의를 통과하면 서울시의 건축 허가를 거쳐 이르면 내년 상반기 내에 착공예정.

<https://bit.ly/2A4QrlX>

자동차 업계 구조조정 확산... "재규어 랜드로버 내년 5천 명 감원" (KBS뉴스)

전 세계 경제성장이 둔화하고 자동차 수요가 감소하면서 자동차 업계 구조조정이 확산 중. 가디언에 따르면 영국 최대의 자동차 제조업체인 재규어 랜드로버는 경영여건 악화로 내년에 최대 5천명의 노동자를 감원하는 대책을 발표할 것으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2STV0g3>

전기차, 유럽서 '3분' 충전 시대 열렸다 (오토타임즈)

BMW와 포르쉐가 최장 100km 주행이 가능한 '3분' 초고속 충전소를 공개. 17일 외신에 따르면 BMW와 포르쉐가 협업해 개발한 프로토타입의 충전기는 450㎾의 용량으로, 테슬라 슈퍼차저보다 3배 이상 높음.

<https://bit.ly/2UWx0Us>

유럽 시장에서 승승장구하는 현대기아차..100만대 판매 돌파할까? (데일리카)

현대차그룹은 유럽 시장에서 현대차 사상 최초로 연간 판매 100만대 돌파 할 전망. 유럽 시장에서 올해 1~10월까지 현대차는 45만5141대, 기아차는 42만7004대를 판매. 양사 누적 지난해보다 약 6%포인트 판매량이 증가.

<https://bit.ly/2A2trdh>

한온시스템, 3500억원 단기차입 결정·대표이사 변경 (서울경제)

한온시스템이 3500억원 규모의 단기차입(신디케이트론)을 결정했다고 공시. 이는 자회사인 대비 16.8% 규모, 이 회사는 또 이영일 1인 대표집임임원에서 손정원·나달 쿠추카야·성민석 각자 대표집임원 체제로 전환한다고도 공시.

<https://bit.ly/2S3ZMrx>

日·EU EPA, 내년 2월 발효...와인·자동차 등 수혜 기대 (뉴스핌)

일본과 유럽연합이 맺은 경제동반자협정이 양국 국회 승인을 얻으면서 내년 2월 발효가 결정. 일본산 공업제품은 최종적으로 관세가 원전 철폐됨. 일본에서 생산하는 승용차에 대한 EU의 관세는 현행 10%가 EPA 발효 후 8년째에는 0%가 됨.

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

포드, 올 뉴 포커스 생산에 완전 자동화 공정 도입..업계 최초 (데일리카)

포드는 17일(현지 시각) 사람의 도움이 필요 없는 완전 자동화 생산을 도입하고, 이를 통한 신형 포커스 생산에 돌입한다고 밝힘. 생산의 핵심은 원전 자동화된 공정으로, 이는 업계 최초로 도입사례.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 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.