



2018-07-13

국내의 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	27.1	1.2	1.2	(12.5)	(18.3)	(20.1)	7.3	6.0	0.5	0.5	10.1	8.9	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	1.5	5.6	(4.6)	0.3	(2.3)	7.2	5.9	0.5	0.4	3.3	2.9	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.9)	4.6	(6.3)	(5.7)	(12.6)	-	36.8	0.9	0.8	5.5	3.3	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	62.2	(0.1)	(0.5)	(11.1)	1.1	(10.9)	6.1	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3	
	Ford	F US EQUITY	49.5	(0.2)	0.0	(8.8)	(2.3)	(15.5)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.8	16.7	15.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	33.8	0.6	(3.0)	(8.0)	(16.8)	(17.0)	5.0	4.8	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.4	(0.7)	2.4	(7.6)	7.7	(5.8)	-	136.3	10.6	9.8	64.0	20.8	-33.0	-6.3	
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.7	1.4	2.1	(3.5)	4.7	(4.5)	9.2	8.6	1.0	1.0	10.7	10.9	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.0	0.6	2.4	(9.4)	(13.6)	(17.9)	8.1	7.5	0.7	0.6	7.2	7.3	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.1	0.2	(1.9)	(7.5)	(9.2)	(11.0)	7.3	6.6	0.7	0.6	11.7	10.9	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.2	(0.1)	(2.4)	(8.0)	(12.5)	(22.8)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.2	2.1	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.4	0.5	(3.4)	(11.3)	(18.6)	(22.1)	5.4	5.0	0.6	0.6	1.6	2.1	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	67.7	0.6	(1.6)	(7.0)	(11.7)	(11.6)	7.0	6.8	0.9	0.8	2.0	1.9	13.2	12.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	(0.2)	1.1	2.5	2.8	16.4	7.8	6.8	1.2	1.0	2.0	1.7	15.5	15.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.4	(0.2)	(3.0)	(11.6)	(22.0)	(17.3)	4.6	4.5	0.6	0.6	2.6	2.4	13.4	13.1	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.2	1.9	(3.1)	(28.1)	(31.5)	(43.4)	5.5	4.9	0.8	0.7	6.2	5.5	14.8	14.9	
	Geely	175 HK EQUITY	26.2	2.8	7.5	(14.5)	(12.8)	(24.4)	11.2	8.6	3.4	2.6	7.4	5.7	34.1	33.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	20.5	0.7	(0.6)	(9.3)	(24.0)	(32.8)	23.5	18.1	1.8	1.7	10.5	9.2	8.1	9.6	
	SAIC	600104 CH EQUITY	67.7	(0.8)	3.2	(6.2)	4.3	1.4	10.6	9.8	1.6	1.5	7.5	6.4	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	0.3	(8.1)	(16.4)	(11.7)	(17.0)	4.2	3.9	0.6	0.5	6.7	4.3	14.2	14.1	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.7	(12.6)	(11.8)	(19.4)	(20.3)	(40.7)	7.5	5.9	1.5	1.3	-	-	22.5	23.4	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.9	(0.6)	1.7	(13.7)	(25.5)	(39.1)	8.5	6.7	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.3	(0.4)	(0.0)	4.2	2.4	(1.2)	28.2	23.4	5.8	5.0	20.6	17.1	21.3	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	(0.8)	0.4	(0.2)	16.0	19.3	19.4	15.6	2.7	2.3	16.2	12.2	16.9	16.8	
	Average				0.2	(0.1)	(8.8)	(9.2)	(14.9)	8.7	9.6	1.4	1.2	6.8	5.9	13.3	13.6
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	3.0	4.0	(8.2)	(16.8)	(16.0)	9.0	7.7	0.6	0.6	4.7	3.8	7.4	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.1	6.1	(17.1)	(21.5)	(36.1)	18.3	7.6	0.3	0.3	5.2	3.9	1.7	4.2
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	1.0	0.5	(8.4)	(5.9)	(17.3)	17.1	15.0	2.6	2.4	8.0	7.1	15.6	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.5	8.2	(14.4)	(30.5)	(26.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.9	1.2	10.8	4.0	(13.5)	(26.8)	11.5	9.2	1.3	1.2	5.5	4.9	11.3	13.1
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.0	2.2	(4.4)	(16.9)	(20.8)	8.6	6.4	0.6	0.6	4.6	3.6	7.4	9.2
		확신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.2)	5.2	(5.4)	(16.7)	(25.2)	-	140.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	(2.0)	(1.7)	(20.5)	(32.0)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	0.0	3.1	(8.3)	(3.3)	(12.7)	3.8	5.3	0.3	0.3	1.9	1.5	9.3	6.3	
Lear		LEA US EQUITY	13.9	(0.1)	(0.1)	(7.4)	(4.5)	(1.1)	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.2	27.8	25.6	
Magna		MGA US EQUITY	23.7	1.8	2.9	(7.7)	(0.9)	0.6	8.5	7.8	1.6	1.4	5.4	5.1	21.1	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.4	0.7	(0.2)	(18.2)	(12.2)	(26.7)	8.8	8.2	8.5	4.9	6.2	5.4	169.4	88.3	
Autoliv		ALV US EQUITY	10.3	0.9	1.6	(8.3)	(2.6)	7.0	13.8	11.7	2.3	2.1	7.4	6.3	17.3	22.6	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.5	(1.0)	(3.7)	(6.9)	(20.7)	(33.4)	5.9	5.3	2.6	2.1	3.9	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.5	(0.3)	0.6	(9.4)	(16.9)	(22.2)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6	
Cummins		CMU US EQUITY	24.9	0.3	2.3	(6.3)	(16.9)	(27.0)	10.0	9.5	2.7	2.4	6.4	6.0	26.6	24.6	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	14.7	1.2	3.3	(11.8)	(16.8)	(24.1)	9.5	8.8	0.9	0.9	4.1	3.7	10.4	10.5	
Denso		6902 JP EQUITY	42.4	1.2	3.5	(4.3)	(8.8)	(24.0)	13.4	12.3	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.9	(0.5)	1.1	(3.8)	(1.9)	(16.3)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.0	0.1	0.4	(8.2)	(9.3)	(28.1)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.6	4.1	10.7	11.0	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.8	0.2	3.9	(7.2)	(15.9)	(16.1)	8.9	8.3	1.3	1.1	3.0	2.6	15.1	14.9	
Continental		CON GR EQUITY	52.5	1.2	0.0	(8.0)	(11.0)	(17.7)	12.2	11.0	2.2	1.9	5.9	5.3	18.6	18.2	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	9.7	(0.9)	(2.7)	(14.2)	(14.5)	(27.4)	7.2	6.5	2.3	1.8	4.0	3.6	36.5	31.8	
BASF		BAS GR EQUITY	98.2	0.9	(1.1)	(6.8)	(3.3)	(13.8)	12.3	11.5	2.2	2.1	7.2	6.7	17.2	16.9	
Hella		HLE GR EQUITY	7.2	1.2	1.0	(13.3)	(10.2)	(13.7)	12.4	11.5	1.9	1.7	5.1	4.7	16.4	15.9	
ThyssenKrupp		TKA GR EQUITY	17.1	0.7	(5.9)	(10.2)	(5.1)	(17.8)	14.4	11.6	3.3	2.7	5.7	5.4	26.4	25.8	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.1	1.7	1.6	(13.0)	(10.5)	(14.0)	11.5	10.4	2.2	1.9	4.3	3.9	20.2	19.4	
Valeo		FR FP EQUITY	15.4	0.8	2.0	(8.6)	(11.0)	(25.2)	11.6	10.0	2.3	2.0	5.5	4.8	20.2	20.3	
Average					0.6	1.7	(8.6)	(11.8)	(20.2)	10.6	9.3	1.7	1.5	5.2	4.6	17.2	16.8
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(1.8)	2.9	(11.0)	(18.4)	(22.7)	7.1	6.4	0.7	0.7	4.1	3.6	10.7	11.0
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	2.0	3.5	(8.4)	(14.4)	(13.0)	8.0	7.1	0.7	0.7	4.8	4.3	9.3	9.6
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.6)	(3.2)	(2.2)	(1.6)	(28.5)	-	19.1	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.2)	(5.2)	(1.5)	(12.5)	(33.5)	14.0	8.9	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(0.5)	(2.2)	(7.6)	(16.2)	(31.5)	6.7	5.7	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(0.1)	1.8	(9.1)	(13.1)	(18.9)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.1	4.7	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.9	(0.1)	0.3	(10.2)	(12.9)	(23.7)	10.0	9.5	1.2	1.1	4.4	4.1	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.5	1.7	(9.9)	(12.2)	(21.1)	8.5	8.1	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	0.8	4.2	(8.5)	(14.8)	(29.9)	7.3	6.3	1.1	1.0	3.9	3.5	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.4	2.1	(1.6)	(7.2)	(13.6)	(19.2)	10.2	9.3	1.5	1.4	4.8	4.2	15.5	15.6	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	1.7	1.4	(3.2)	(3.7)	(10.9)	19.7	15.7	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.4	5.4	(3.4)	(10.3)	(4.7)	13.9	11.1	1.4	1.3	8.4	6.8	10.8	12.1	
	Average				0.4	0.9	(7.0)	(12.4)	(19.6)	9.8	9.1	1.1	1.0	5.5	4.8	11.5	12.3

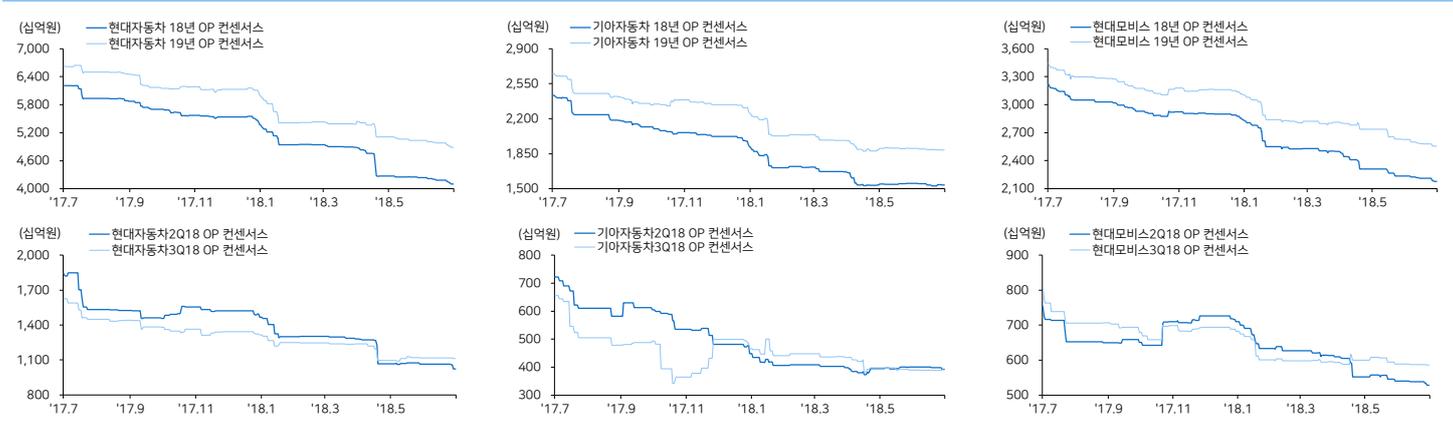
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

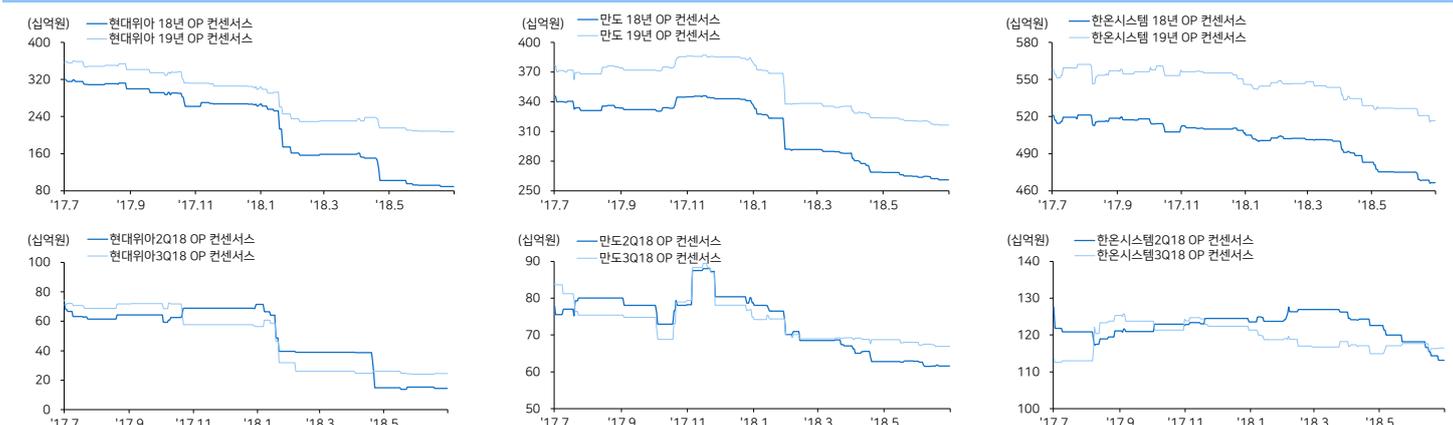
지수	종가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,285.1	0.2	1.2	(7.4)	(6.9)	(8.5)
	KOSDAQ	819.3	1.8	3.2	(6.4)	(8.1)	(6.2)
미국	DOW	24,700.5	(0.9)	2.2	(2.4)	1.8	(4.3)
	S&P500	2,774.0	(0.7)	2.2	(0.5)	5.0	(0.4)
	NASDAQ	7,823.9	1.4	3.1	1.6	9.6	7.8
유럽	STOXX50	3,445.5	0.7	0.1	(1.0)	(0.1)	(4.6)
	DAX30	12,493.0	0.6	0.2	(3.1)	0.4	(5.7)
아시아	NIKKEI225	22,188.0	1.2	3.0	(3.4)	1.9	(6.2)
	SHCOMP	2,837.7	2.2	3.8	(7.0)	(10.2)	(17.2)
	HANGSENG	28,480.8	0.6	1.1	(7.3)	(7.6)	(9.3)
	SENSEX	36,548.4					

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

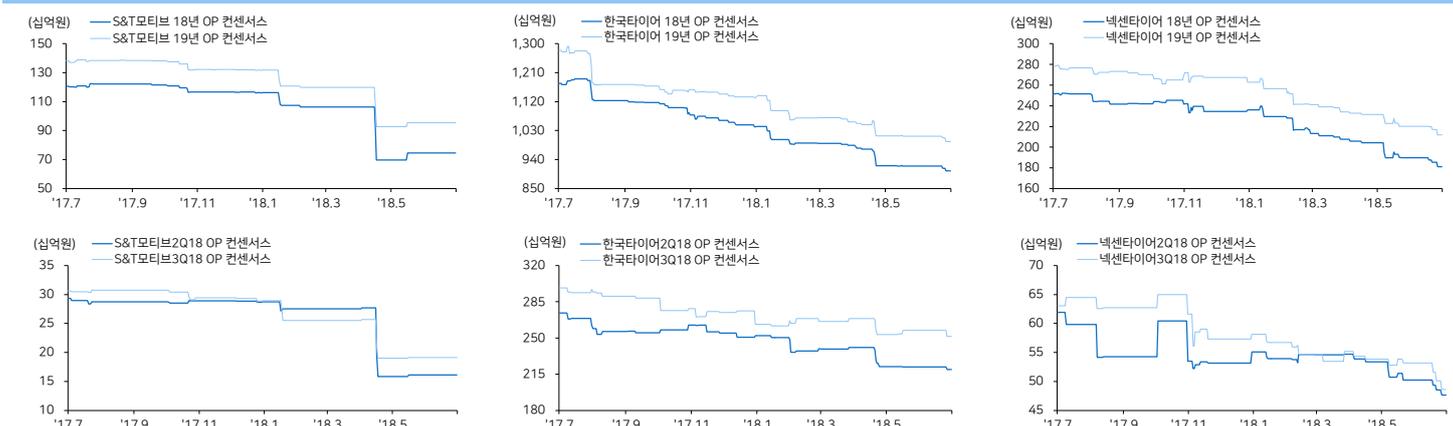
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 러시아와 전기차 협력 추진, 정의연 러시아 출장 성과 내나 (비즈니스포스트)
12일 이탈리아 매체 아젠치아 노바(Agenzia Nova)의 보도에 따르면 현대차는 현재 러시아 상트페테르부르크 폴리테크닉대학과 전기차 엔지니어링센터 구축을 논의. <https://bit.ly/ZuFN66Y>

트럼프, 유럽산 자동차에도 고율관세 경고 (뉴시스)
트럼프 대통령은 NATO 정상회의 참석 후 열린 기자회견에서 "유럽연합(EU)이 무역에서 미국을 공정하게 대하지 않는다면, 미국은 매우 낮은 관세로 수입되고 있는 유럽산 자동차에 (수입제한) 조치를 내릴 것"이라고 밝힘. <https://bit.ly/2NcEftI>

현대차 1차 협력사마저 재무위기에 워크아웃 신청 (동아일보)
한국 완성차 업계의 위기가 협력 부품사로 확산. 현대차 1차 협력사가 2008년 금융위기 이후 처음으로 기업개선택업(워크아웃)을 신청. <https://bit.ly/ZuuhkST>

현대차 브라질 새 사장팀에 진의환 전무. 판매 회복 속세 (글로벌이코노믹)
현대차가 지난 2일자로 브라질법인장에 기아차 인도법인 경영지원실장인 진의환 상무를 전무로 승진해 발령. 이번 인사는 이용우 법인이 미국과 캐나다, 멕시코 등을 담당하는 북미권역본부장으로 자리를 옮긴 데 따른 후속 조치. <https://bit.ly/2ZmbNWb>

현대차, 해외 기업설명회서 '지배구조' 재언급 (뉴스토마토)
현대차는 12일 투자자들에게 제공한 해외 기업설명회 보고서에 '지속 가능한 성장을 위한 지배구조 개편을 적시, 현대차가' 지배구조 개편을 공식적으로 다시 언급한 것은 지난 5월21일 중단 결정 후 처음. <https://bit.ly/2mbdXwB>

현대·기아차, 국내 최초로 전 차종에 '안드로이드 오토' 지원 (머니투데이)
현대기아차가 구글의 차량용 폰 커넥티비티 서비스인 '안드로이드 오토(Android Auto)' 서비스를 국내 최초로 판매 중인 전 차종에 제공한다고 밝힘. 혁신적인 커넥티비티 서비스를 국내 고객들에게 선보일 예정. <https://bit.ly/2Lcg7a4>

기아차 '스팅어' 동남아 달린다..말레이시아 출시 (글로벌이코노믹)
기아차는 현지 자동차 제조업체 나자그를 통해 스팅어 2.0모델과 3.3모델을 말레이시아에 출시. 한편, 기아차는 최근 호주 퀸즐랜드 경찰청과 스팅어 200대 수출계약을 체결하기도 함. <https://bit.ly/2ZuhenG6>

일본 낮산 자동차 배기가스·연비 조작...19개 차종 데이터 조작 (머니투데이)
닛산은 일본 내 공장 6곳 중 5곳에서 2013년 4월부터 지난달까지 총 19개 차종 1,171대에 대한 배기가스, 연비 데이터 조작이 이뤄졌다고 밝힘. <https://bit.ly/2Z8Jv8w>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.