



2018-07-17

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	27.8	2.9	1.2	(6.0)	(20.0)	(20.0)	7.5	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	1.6	1.8	(0.8)	1.6	(2.7)	7.4	6.1	0.5	0.4	3.4	2.9	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.1	1.4	(6.9)	(6.0)	(14.5)	-	36.4	0.9	0.8	5.5	3.2	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	62.9	0.5	(0.5)	(9.9)	1.0	(10.5)	6.2	6.2	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3	
	Ford	F US EQUITY	48.8	(1.2)	(3.1)	(8.7)	(4.7)	(16.2)	7.0	7.1	1.1	1.0	3.0	2.7	16.7	15.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	34.0	0.0	(4.0)	(6.8)	(17.3)	(14.4)	5.0	4.7	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	59.4	(2.8)	(2.6)	(13.4)	6.5	(8.8)	-	133.4	10.4	9.6	62.7	20.4	-33.0	-6.3	
	Toyota	7203 JP EQUITY	238.8	0.6	1.6	(3.8)	5.6	(6.5)	9.2	8.6	1.1	1.0	10.8	11.0	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.0	1.0	2.0	(6.8)	(12.4)	(18.1)	8.2	7.6	0.7	0.6	7.2	7.4	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.6	0.6	(2.2)	(5.7)	(8.9)	(10.5)	7.4	6.7	0.7	0.7	11.7	11.0	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.8	(0.3)	(1.9)	(8.3)	(12.6)	(22.7)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.2	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.3	(0.4)	(1.7)	(10.7)	(17.1)	(23.3)	5.4	5.0	0.6	0.6	1.6	2.2	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	68.2	(0.4)	(1.1)	(7.5)	(12.5)	(14.4)	7.0	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	(0.5)	0.5	(0.9)	3.3	15.3	7.7	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.5	15.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.8	0.1	(0.6)	(12.2)	(21.7)	(18.0)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.4	13.1	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	(0.9)	(6.1)	(25.1)	(30.7)	(45.0)	5.4	4.9	0.7	0.7	5.8	5.2	14.8	14.9	
	Geely	175 HK EQUITY	26.3	(0.7)	2.4	(12.1)	(8.9)	(20.8)	11.2	8.7	3.4	2.6	7.4	5.7	34.1	33.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.4	(5.7)	(4.0)	(11.7)	(26.2)	(36.3)	22.5	17.4	1.8	1.6	10.1	8.9	8.0	9.6	
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.1	0.1	1.7	(4.1)	11.7	7.7	10.8	10.0	1.7	1.5	7.6	6.5	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	(4.4)	(5.6)	(20.9)	(13.5)	(20.8)	4.1	3.8	0.5	0.5	6.3	4.0	14.0	13.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.3	(2.1)	(17.6)	(21.3)	(19.9)	(41.3)	7.2	5.7	1.5	1.2	-	-	22.5	23.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	(4.4)	(7.8)	(16.8)	(25.1)	(40.4)	8.1	6.4	0.9	0.8	2.9	2.4	11.0	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.7	(0.5)	0.1	4.8	2.5	0.8	28.3	23.5	5.8	5.0	20.7	17.2	21.3	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	(0.7)	(3.5)	(1.0)	11.2	20.8	19.1	15.3	2.7	2.3	15.8	11.9	16.9	16.8	
Average				(0.6)	(1.6)	(8.9)	(8.9)	(15.3)	8.7	9.6	1.4	1.2	6.8	5.8	13.3	13.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	3.2	8.0	1.6	(10.5)	(13.3)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.2	4.2	7.4	8.0	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.7	2.3	(12.6)	(21.1)	(35.4)	20.7	8.0	0.4	0.3	5.4	4.0	1.5	4.2	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	1.4	4.2	0.5	(1.8)	(13.3)	18.4	16.2	2.8	2.6	8.6	7.6	15.6	16.3	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(0.3)	(11.0)	(32.4)	(28.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	3.4	3.0	5.2	(9.8)	(24.7)	12.1	9.7	1.3	1.2	5.7	5.1	11.2	13.0	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.5	0.8	(6.1)	(15.1)	(24.1)	8.6	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(0.8)	(5.9)	(17.6)	(23.7)	-	138.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.2	(4.7)	(3.1)	(19.4)	(30.2)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.3	3.8	(5.7)	0.7	(10.0)	3.9	5.5	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3	
	Lear	LEA US EQUITY	14.0	(0.7)	(2.0)	(7.8)	(4.8)	(0.2)	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.2	27.8	25.6	
	Magna	MGA US EQUITY	23.7	(0.2)	(0.6)	(8.4)	(1.9)	3.0	8.5	7.8	1.6	1.4	5.3	5.1	21.1	21.7	
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(1.0)	(3.1)	(13.7)	(12.3)	(24.3)	8.9	8.2	8.5	4.9	6.2	5.4	169.4	88.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.4	(0.4)	1.1	(7.8)	(3.3)	7.6	13.8	11.7	2.3	2.1	7.4	6.3	17.7	22.8	
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.7)	(4.9)	(6.5)	(17.6)	(31.9)	5.9	5.3	2.6	2.2	3.9	3.6	46.7	38.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	(0.5)	(2.6)	(7.0)	(16.6)	(20.3)	10.2	9.4	2.1	1.9	5.9	5.4	22.1	20.6	
	Cummins	CMI US EQUITY	25.1	(1.6)	(0.3)	(5.9)	(19.2)	(26.2)	10.1	9.5	2.7	2.4	6.5	6.0	26.6	24.6	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	1.5	2.1	(9.5)	(14.1)	(23.0)	9.7	8.9	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
	Denso	6902 JP EQUITY	42.7	0.2	2.8	(3.3)	(7.7)	(24.6)	13.4	12.3	1.1	1.0	5.8	5.2	8.5	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	2.6	3.0	(1.1)	0.5	(14.5)	10.3	9.5	0.8	0.8	5.3	4.8	8.1	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	1.2	(0.3)	(5.7)	(7.1)	(25.9)	8.9	8.2	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.2	3.4	(4.1)	(14.8)	(16.6)	9.0	8.4	1.3	1.1	3.0	2.7	15.1	14.9	
	Continental	CON GR EQUITY	53.0	(0.7)	0.3	(11.0)	(9.9)	(17.0)	12.2	10.9	2.2	1.9	5.9	5.4	18.6	18.2	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.8	(0.3)	(1.5)	(14.5)	(13.8)	(29.9)	7.2	6.5	2.3	1.8	4.1	3.6	36.5	31.8	
	BASF	BAS GR EQUITY	99.2	(0.3)	(1.2)	(7.5)	(3.3)	(12.5)	12.4	11.5	2.2	2.1	7.3	6.7	17.2	17.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.2)	(0.2)	(13.7)	(8.5)	(15.4)	12.4	11.5	1.9	1.7	5.2	4.7	16.3	15.8		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.0	(0.1)	(5.2)	(11.2)	(6.9)	(16.9)	14.3	11.4	3.3	2.7	5.7	5.3	26.4	25.8		
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	(0.8)	(1.0)	(15.2)	(10.2)	(15.5)	11.4	10.2	2.2	1.9	4.3	3.8	20.2	19.3		
Valeo	FR FP EQUITY	15.4	(1.3)	(0.6)	(9.0)	(10.7)	(24.7)	11.5	9.9	2.3	2.0	5.4	4.7	20.2	20.3		
Average				0.3	0.1	(7.3)	(10.7)	(19.4)	10.7	9.4	1.7	1.5	5.2	4.6	17.2	16.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	2.2	5.3	(4.7)	(14.4)	(17.5)	7.5	6.7	0.8	0.7	4.2	3.8	10.7	11.0	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	3.8	4.8	(1.4)	(12.4)	(10.3)	8.6	7.6	0.8	0.7	5.0	4.5	9.3	9.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.6)	(2.6)	(6.7)	0.0	24.4	-	19.1	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(3.1)	(8.5)	(6.3)	(17.9)	(37.3)	14.1	8.6	-	-	4.3	3.1	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	(1.1)	(7.0)	(10.6)	(20.5)	(33.1)	6.5	5.5	1.1	1.0	4.5	3.9	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.6	1.1	0.8	(6.9)	(11.2)	(18.2)	9.2	8.7	0.9	0.9	5.2	4.8	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.4	1.0	0.1	(7.4)	(11.9)	(23.1)	10.1	9.6	1.2	1.1	4.4	4.2	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	1.3	1.7	(6.5)	(10.2)	(19.4)	8.7	8.2	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.2	2.1	(3.5)	(13.1)	(27.3)	7.3	6.4	1.1	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.1	(0.6)	3.2	(6.0)	(10.4)	(18.4)	10.4	9.4	1.5	1.4	5.0	4.4	15.5	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.0	(1.6)	(4.0)	(6.4)	(15.6)	19.0	15.2	1.7	1.6	8.1	7.3	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(0.3)	2.3	(0.2)	(9.5)	(2.0)	14.0	11.1	1.4	1.3	8.3	6.7	10.8	12.1	
	Average				0.4	0.4	(5.3)	(11.7)	(18.5)	10.0	9.1	1.1	1.0	5.5	4.9	11.5	12.3

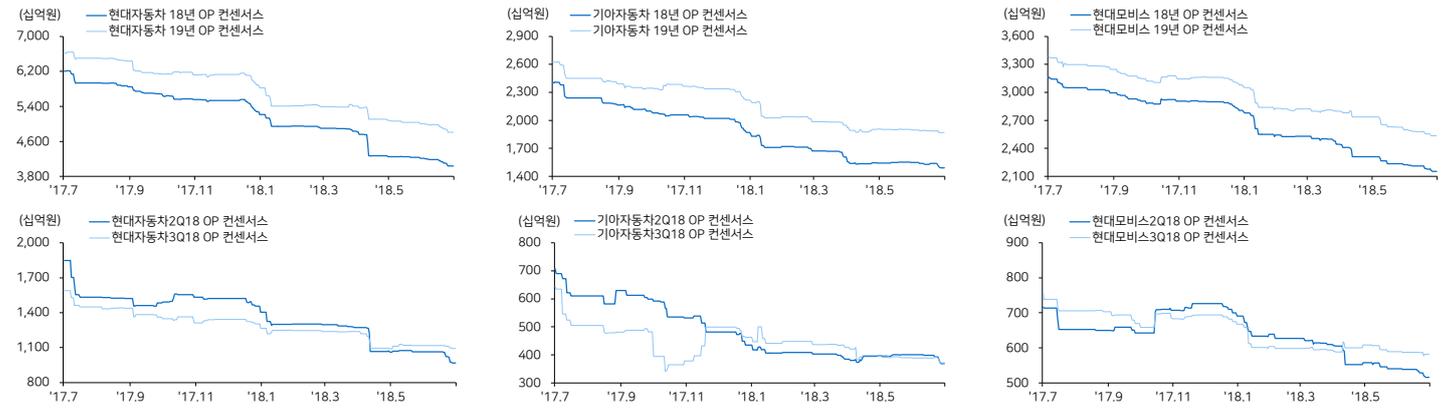
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

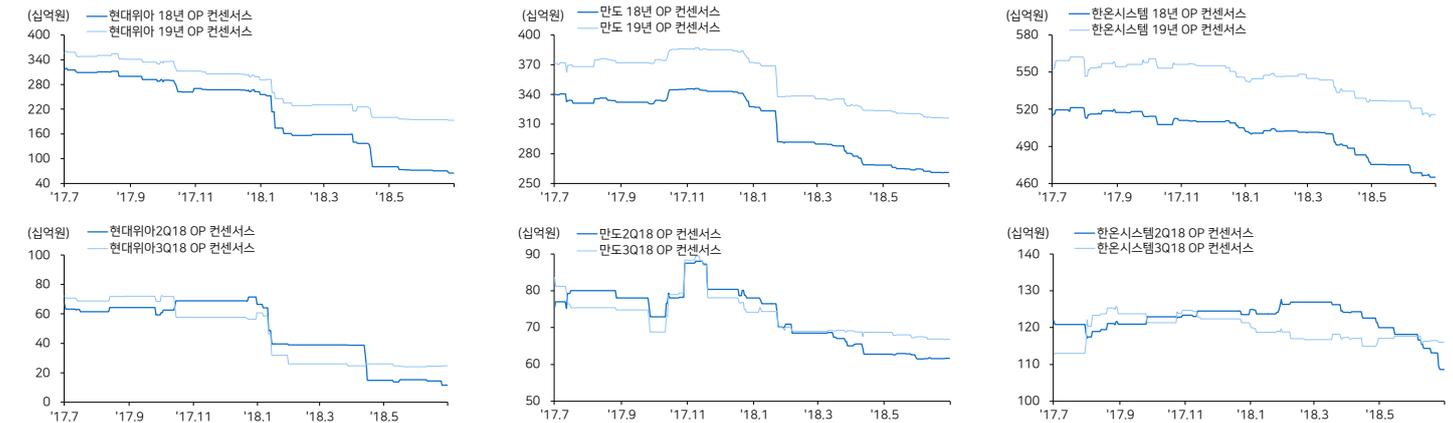
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,302.0	(0.4)	0.7	(4.2)	(6.2)	(8.5)
	KOSDAQ	825.7	(0.3)	2.2	(4.7)	(8.4)	(6.9)
미국	DOW	25,064.4	0.2	1.2	(0.1)	2.0	(2.8)
	S&P500	2,798.4	(0.1)	0.5	0.7	4.5	0.8
	NASDAQ	7,805.7	(0.3)	0.6	0.8	9.1	8.1
유럽	STOXX50	3,449.1	(0.2)	(0.3)	(1.6)	(0.8)	(4.5)
	DAX30	12,561.0	0.2	0.1	(3.5)	(0.2)	(4.7)
아시아	NIKKEI225	22,597.4	1.8	3.7	(1.1)	3.5	(5.7)
	SHCOMP	2,814.0	(0.6)	(0.0)	(6.9)	(8.2)	(18.3)
	HANGSENG	28,539.7	0.0	(0.5)	(5.8)	(5.1)	(10.8)
	SENSEX	36,323.8	(0.6)				

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

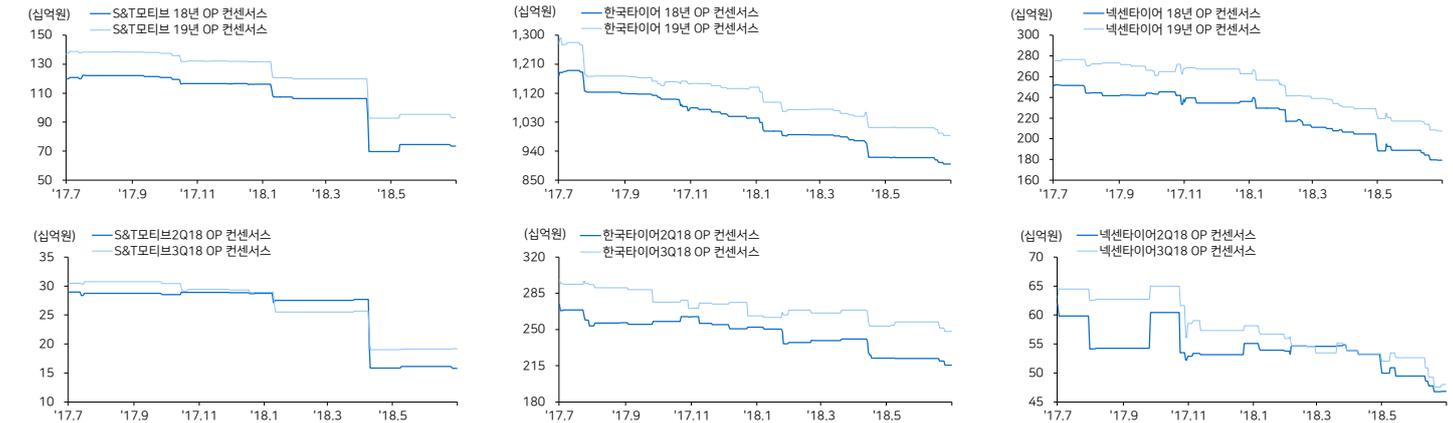
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

제네시스, 중국서 만든다...현대차 고급차 첫 해외생산기지 중국 '낙점'(디지털타임스)

현대차그룹의 고급차 브랜드 제네시스가 오는 2020년 내놓을 두 번째 스포츠유틸리티차(SUV) 'GV70(프로젝트명)'을 중국 현지에서 생산하는 방안을 검토 중.
<https://bit.ly/2zRcSua>

현대차, 대형SUV '팔리세이드' 연말 시판...'미국 생산' 유력 (뉴스핌)

현대차는 팔리세이드를 오는 12월에 국내에서 공개, 미국 시장에는 내년 1월 디트로이트모터쇼에서 선보인 직후 현지판매에 들어갈 전망이다.
<https://bit.ly/2J51XAa>

한국타이어, 르노 그룹 '올해의 협력사상' 최고 지속가능경영 기업 선정 (이투데이)

한국타이어가 글로벌 완성차 브랜드 르노(Renault) 그룹이 개최한 '올해의 협력사상(Supplier Award)' 시상식에서 최고의 지속가능경영 기업으로 선정됐다고 밝힘.
<https://bit.ly/2upR4di>

RBC 'GM 자율 주행차 부문 가치, 430억 弗 도달 가능'(연합인포맥스)

비즈니스인사이드가 15일(이하 현지시각) 인용한 RBC 캐피탈 마켓 보고서는 GM 자율 주행차 부문인 크루즈의 가치가430억 달러(48조5천169억 원)에 달할 수 있다고 분석.
<https://bit.ly/2uFwTRs>

현대차, 전기차 코나 올해 하반기 스페인 출시 (글로벌이코노믹)

현대차는 올해 여름 이후 스페인에 코나EV를 출시할 계획. 현대차는 2021년 유럽 차량 판매량의 60%가 전기차가 차지할 것으로 보고 전기차 시장 개발에 박차를 가하는 중.
<https://bit.ly/2KXDFgB>

현대차, 신흥 대국 '인도'에 SUV 4종 투입...수익성 높인다 (전자신문)

현대차는 인도시장에서 내년까지 소형급 '코나'와 전기차 버전인 '코나 일렉트릭', 중형급 '투싼' 부분변경, 중형급 '싼타페' 완전변경 총 4종의 신차를 투입해 SUV 플라인업을 완성할 계획.
<https://bit.ly/2LbVtKI>

중국서 '할인 없이 안 팔리는 차' 낙인찍힌 현대차 (인베스트조선)

현대자동차가 중국 시장에서 잃어버린 경쟁력을 되찾기가 쉽지 않아 보임. 판매량 회복을 위해 대대적으로 진행했던 '할인(프로모션)' 전략은 현대차가 그나마 갖고 있던 브랜드 정체성을 잃어버리는 결과로 이어지고 있다는 평가.
<https://bit.ly/2JpXcHf>

'머스크, 믿어도 돼?'美서 비판론 확산 (조선비즈)

미국의 불롬버그 비즈니스위크는 "테슬라의 중소형 전기차 세단인 '모델3'는 머스크의 지옥(hell)"이라면서 "실부는 보급형 전기차 양산 약속이 그를 속여왔고 있다"고 보도.
<https://bit.ly/2uCH0Nh>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이종현)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.