



2018-07-18

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	27.9	0.4	2.4	(6.3)	(20.2)	(18.4)	7.5	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	1.4	4.2	1.3	2.2	(0.9)	7.5	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	1.2	(6.9)	(7.0)	(13.4)	-	36.2	0.8	0.8	5.4	3.2	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	63.6	1.2	(0.1)	(8.8)	2.1	(9.1)	6.3	6.2	1.5	1.2	3.2	2.9	24.8	21.3	
	Ford	F US EQUITY	48.8	0.1	(3.5)	(8.6)	(4.6)	(9.8)	7.0	7.1	1.1	1.0	3.0	2.7	16.7	15.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	34.4	1.2	(2.9)	(5.7)	(18.7)	(14.9)	5.1	4.8	1.0	0.8	1.7	1.5	21.0	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.7	4.1	0.1	(9.9)	12.2	(7.0)	-	138.9	10.8	9.9	64.8	21.0	-33.0	-6.3	
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.1	1.3	2.3	(2.1)	6.3	(4.2)	9.3	8.7	1.1	1.0	10.9	11.0	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.1	0.9	2.6	(4.7)	(10.6)	(16.4)	8.3	7.6	0.7	0.7	7.2	7.3	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.7	0.8	3.3	(4.2)	(8.5)	(9.5)	7.5	6.7	0.7	0.7	11.8	11.0	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	81.5	1.5	(0.5)	(7.0)	(11.5)	(21.8)	6.4	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.5	2.1	0.3	(8.8)	(16.2)	(20.9)	5.6	5.1	0.6	0.6	1.7	2.2	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	68.3	0.9	0.0	(6.7)	(12.3)	(13.4)	7.1	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	0.1	(1.2)	(0.8)	1.1	14.7	7.7	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.5	15.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.6	0.1	(1.9)	(12.1)	(22.1)	(17.8)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.4	13.4	13.1	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	(0.2)	(1.5)	(25.3)	(30.1)	(44.5)	5.4	4.9	0.7	0.7	5.7	5.1	14.8	14.9	
	Geely	175 HK EQUITY	25.9	(1.5)	(0.7)	(13.4)	(8.0)	(18.5)	11.1	8.6	3.4	2.6	7.3	5.6	34.1	33.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.1	(1.9)	(6.2)	(13.4)	(24.5)	(36.1)	22.1	17.2	1.7	1.6	10.0	8.8	8.0	9.6	
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.2	(1.6)	(5.7)	(10.5)	4.2	0.5	10.1	9.3	1.6	1.4	7.0	5.9	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	(1.2)	(5.4)	(21.9)	(13.1)	(22.6)	4.2	3.8	0.5	0.5	6.2	3.9	14.0	13.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.7	5.4	(13.4)	(17.0)	(6.8)	(38.0)	7.6	6.0	1.6	1.3	-	-	22.5	23.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.5	2.3	(6.4)	(16.5)	(23.0)	(38.4)	8.3	6.5	0.9	0.8	2.9	2.4	11.0	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.0	0.6	(0.9)	5.3	3.6	0.8	28.9	24.0	5.8	5.1	20.8	17.3	21.3	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.9	2.5	(0.9)	0.9	15.6	21.5	19.5	15.7	2.7	2.4	16.0	12.1	16.9	16.8	
	Average				0.8	(1.2)	(8.3)	(8.0)	(14.3)	8.7	9.6	1.4	1.2	6.8	5.8	13.3	13.6
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	0.4	9.0	1.4	(10.1)	(12.4)	9.7	8.3	0.7	0.6	5.4	4.4	7.4	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	5.1	6.9	(5.2)	(17.4)	(31.9)	26.2	8.8	0.4	0.4	6.2	4.6	1.2	3.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.8)	6.4	(1.8)	(5.2)	(13.9)	18.1	15.9	2.7	2.6	8.4	7.5	15.6	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.6	0.9	(5.4)	(32.8)	(26.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.9	(1.2)	5.1	5.3	(11.1)	(26.0)	12.0	9.6	1.3	1.2	5.7	5.1	11.2	13.0
에스엘		005850 KS EQUITY	0.6	0.3	0.0	(4.6)	(16.4)	(21.0)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	1.6	0.5	(1.7)	(16.2)	(22.2)	-	140.2	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.5	1.1	(1.6)	(2.3)	(18.5)	(29.4)	8.8	6.9	0.6	0.6	3.0	2.1	7.1	8.6	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	0.9	1.5	(3.3)	(0.3)	(10.1)	4.0	5.5	0.4	0.3	1.9	1.6	9.3	6.3	
Lear		LEA US EQUITY	14.2	2.1	(1.0)	(5.9)	(3.6)	(0.8)	9.8	9.0	2.9	2.5	5.6	5.3	27.8	25.6	
Magna		MGA US EQUITY	24.0	1.4	(0.8)	(7.2)	(0.2)	1.6	8.6	7.9	1.6	1.5	5.4	5.1	21.1	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	2.7	0.5	(11.3)	(10.2)	(24.2)	9.1	8.4	8.7	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3	
Autoliv		ALV US EQUITY	10.5	1.5	1.1	(6.5)	(3.2)	8.4	14.0	11.9	2.4	2.1	7.5	6.4	17.7	22.8	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.6	2.3	(0.4)	(4.3)	(15.6)	(28.4)	6.1	5.5	2.7	2.2	4.0	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.8	1.8	(1.3)	(5.3)	(15.2)	(21.1)	10.4	9.6	2.2	1.9	6.0	5.5	22.1	20.6	
Cummins		CMI US EQUITY	25.2	0.9	(1.0)	(5.1)	(18.9)	(26.0)	10.1	9.6	2.7	2.4	6.5	6.1	26.6	24.6	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	15.1	1.2	2.8	(4.8)	(13.1)	(21.5)	9.8	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso		6902 JP EQUITY	43.0	1.4	2.9	(1.6)	(6.2)	(22.6)	13.6	12.5	1.1	1.1	5.8	5.3	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.1	(1.0)	0.7	(0.8)	(0.6)	(14.6)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.7	8.1	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.2	1.5	(0.3)	(2.0)	(6.8)	(23.9)	9.1	8.4	0.9	0.9	4.7	4.2	10.7	11.0	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.9	2.2	4.6	(1.3)	(12.3)	(13.1)	9.2	8.6	1.3	1.2	3.1	2.8	15.1	14.9	
Continental		CON GR EQUITY	53.3	1.1	1.2	(10.0)	(10.6)	(17.5)	12.3	11.1	2.2	1.9	5.9	5.4	18.6	18.2	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	9.8	0.7	(3.2)	(13.9)	(15.6)	(29.7)	7.2	6.6	2.3	1.8	4.1	3.7	36.5	31.8	
BASF		BAS GR EQUITY	100.5	2.0	0.3	(5.7)	(2.3)	(11.1)	12.6	11.7	2.3	2.1	7.3	6.8	17.2	17.0	
Hella		HLE GR EQUITY	7.5	4.8	3.6	(9.6)	(5.5)	(10.0)	13.0	12.1	2.0	1.8	5.4	4.9	16.3	15.9	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.4	9.0	4.6	(3.2)	(0.5)	(10.1)	15.4	12.4	3.6	2.9	6.1	5.7	26.4	25.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.1	1.0	0.0	(14.4)	(10.7)	(15.7)	11.5	10.3	2.2	1.9	4.3	3.8	20.2	19.3	
Valeo	FR FP EQUITY	15.3	(0.1)	(1.3)	(9.0)	(12.0)	(25.1)	11.5	9.9	2.3	2.0	5.4	4.7	20.1	20.3		
Average				1.5	1.4	(5.0)	(9.9)	(18.3)	10.9	9.6	1.7	1.5	5.3	4.7	17.2	16.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	1.8	7.1	(3.2)	(12.5)	(15.5)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.3	3.8	10.6	10.9	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.8)	3.4	(4.0)	(13.0)	(11.6)	8.5	7.5	0.8	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.8	(1.1)	(0.8)	1.4	21.5	-	-	1.2	1.3	11.0	7.0	-8.0	-6.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	0.2	(5.1)	(6.1)	(15.3)	(36.8)	14.2	8.6	-	-	4.3	3.2	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	(1.9)	(7.7)	(12.2)	(20.9)	(36.0)	6.5	5.6	1.1	1.0	4.4	3.9	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.6	1.0	2.2	(5.3)	(10.7)	(17.7)	9.3	8.8	0.9	0.9	5.2	4.8	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.5	1.3	0.3	(5.8)	(11.2)	(24.2)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.5	4.2	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	2.0	2.8	(3.2)	(9.7)	(18.2)	8.8	8.4	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.2	4.2	0.8	(12.3)	(28.3)	7.4	6.5	1.2	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.2	0.9	3.9	(5.1)	(11.0)	(17.4)	10.5	9.5	1.6	1.4	5.0	4.4	15.4	15.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	2.0	0.3	(2.1)	(4.0)	(13.5)	19.4	15.5	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	3.4	4.0	2.2	(4.2)	5.9	14.4	11.5	1.5	1.3	8.5	7.0	10.8	12.1	
	Average				1.0	1.5	(3.5)	(10.4)	(17.7)	10.1	8.6	1.1	1.1	5.6	4.9	11.4	12.3

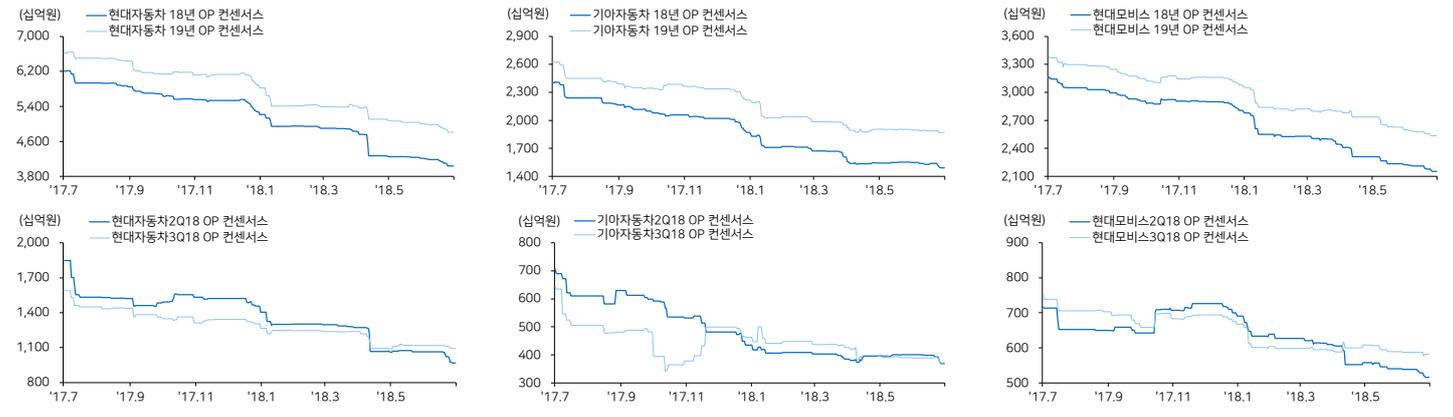
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

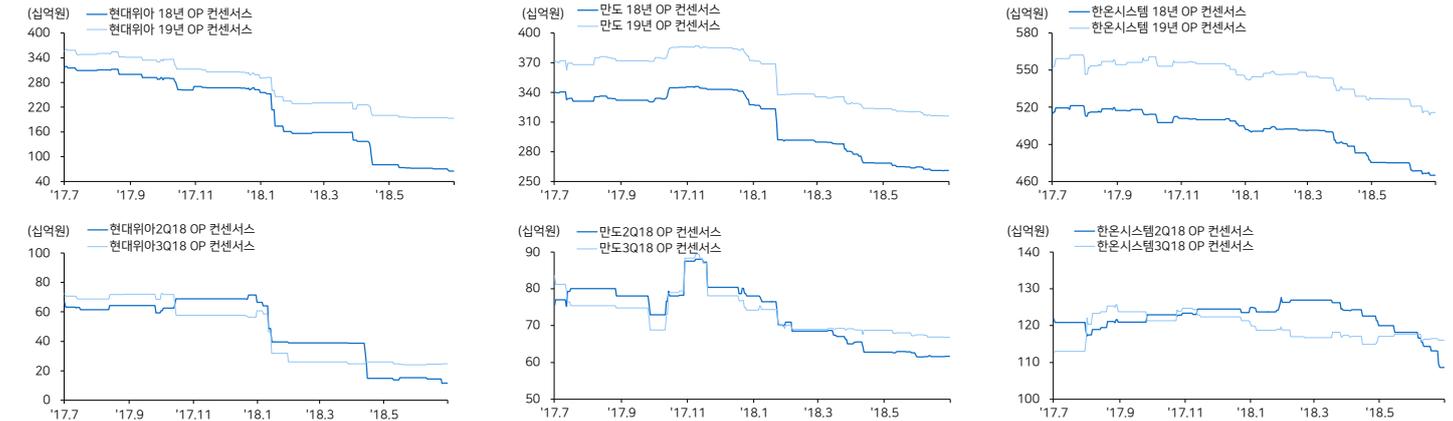
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,297.9	(0.2)	0.2	(3.3)	(7.3)	(8.7)
	KOSDAQ	819.7	(0.7)	0.8	(2.4)	(8.2)	(8.7)
미국	DOW	25,119.9	0.2	0.8	0.1	1.3	(3.8)
	S&P500	2,809.6	0.4	0.6	1.1	3.8	0.2
	NASDAQ	7,855.1	0.6	1.2	1.4	7.9	7.6
유럽	STOXX50	3,457.5	0.2	(0.5)	(0.3)	(1.0)	(4.5)
	DAX30	12,661.5	0.8	0.4	(1.3)	0.6	(4.7)
아시아	NIKKEI225	22,697.4	0.4	2.9	0.1	2.4	(4.5)
	SHCOMP	2,798.1	(0.6)	(1.0)	(7.4)	(9.5)	(19.5)
	HANGSENG	28,181.7	(1.3)	(1.7)	(7.0)	(6.9)	(12.3)
	SENSEX	36,520.0	0.5	0.8	2.		

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

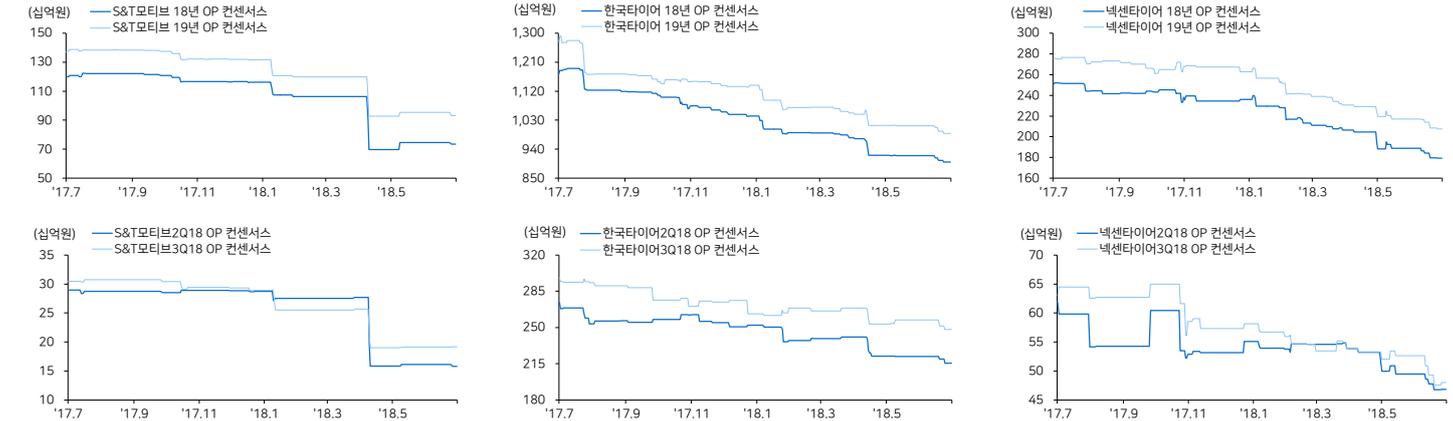
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 전기차용 핵심 전력반도체 독자 개발... 토요타 모델 따른다 (전자신문)

현대차는 실리콘카바이드(SiC) 기반 전력반도체 양산 준비를 위해 최근 협력업체와 시제품 위탁생산(파운드리) 계약을 맺음. 현대차가 반도체를 독자 기술로 개발·생산하는 것은 이번이 처음. 기존에는 독일 인피니언에 100% 의존. <https://bit.ly/2zuPUGd>

러시아 산업부 장관 "현대차와 전기차 공동 개발" (글로벌이코노믹)

지난 8일(현지시간) 데니스 만투로프 러시아 산업부 장관은 현지 최대 산업박람회 '에카테린부르크 국제산업전'에서 현대차와 전기차 엔지니어링센터 건립을 논의하고 있다고 밝혔다. <https://bit.ly/2usp9ts>

전주공장 실적 악화로...현대차, 기아차에 `SOS` (매일경제)

현대차그룹은 판매 감상으로 공장 물량이 축소되면서 이달 초 전주공장 소속 직원 47명을 기아차 광주공장으로 전환배치하는 인사조치를 단행. 현대차 생산직 직원이 기아차 공장으로 옮긴 것은 이번이 처음. <https://bit.ly/2mnB5bi>

*지역별 신차 철저히 준비...현대·기아차 하반기 해외법인장 회의 (한국경제)

현대기아차가 이번주부터 다음주 초까지 해외법인장 회의를 열고 하반기 경영전략을 논의. 경영진과 각 지역별 대표들은 대내외 시장 환경이 어려운 가운데 하반기 예정돼 있는 신차 준비에 집중할 것으로 예상. <https://bit.ly/2Njn9cl>

현대차 상반기 스페인 판매 23.2% ↑..연간 목표 달성 청신호 (글로벌이코노믹)

현대차 스페인법인에 따르면 올 상반기 판매량은 3만2818대로, 1년 전보다 23.2% 성장. 시장점유율은 6.08%를 기록. 지난달 소형 해치백 i20의 부분변경 모델이 공개됐고, 오는 9월에는 신형 섀타페가 출격 예정. <https://bit.ly/2Ltx548>

현대차 제네시스 G70 미국 상륙에 '기대 반 우려' (비즈니스포스트)

미국 자동차 품질 평가기업 쉐릴북북은 "G70이 진입하는 입문용 고급차시장 수요는 세단에서 SUV로 빠르게 이동하고 있기 때문에 고객들을 끌어들이기 쉽지 않을 것"이라고 전망. <https://bit.ly/2LqWku7>

현대차그룹, 이번엔 쏘니 지능형 모빌리티 스타트업 투자 (아주뉴스)

현대차그룹은 최근 영국 운수회사 스테이지코그를과 함께 'IM 엑셀러레이터' 프로그램에 참가 결정. 영국 내 차세대 지능형 교통체계를 구축하고 관련 스타트업을 유치해 향후 글로벌 운송 시스템 분야 세계적인 기업 육성 목적. <https://bit.ly/2zPkoAK>

기아차, '노무통' 최준영 부사장 승진·대표이사 내정 (데일리안)

기아자동차가 오랜 기간 노무 분야를 담당해온 경영지원본부장 최준영 전무를 부사장으로 승진시키고 대표이사에 내정했다고 밝혔다. 이번 인사로 기아차는 기존 박한우 사장 단독 대표이사 체제에서 각자 대표이사 체제로 변경. <https://bit.ly/2uHmeMr>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 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 있으며 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.