



2018-07-19

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	27.3	(2.0)	2.1	(5.7)	(21.5)	(23.5)	7.4	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(2.5)	2.3	(0.3)	1.3	(7.2)	7.3	6.0	0.5	0.4	3.5	3.0	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.7)	(6.0)	(6.0)	(12.3)	(16.2)	-	35.2	0.8	0.8	5.3	3.1	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	63.7	(0.4)	1.5	(9.3)	2.4	(9.1)	6.2	6.2	1.5	1.2	3.1	2.9	24.8	21.3	
	Ford	F US EQUITY	49.1	0.1	(1.8)	(9.3)	(4.1)	(8.9)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.8	16.7	15.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	34.1	(1.2)	0.6	(6.7)	(20.0)	(17.0)	5.0	4.8	1.0	0.8	1.7	1.5	21.0	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	62.3	0.4	1.5	(12.7)	10.4	(6.0)	-	139.1	10.8	10.0	65.0	21.1	-33.3	-6.3	
	Toyota	7203 JP EQUITY	244.8	1.4	4.5	0.0	7.9	(3.4)	9.5	8.9	1.1	1.0	11.0	11.2	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.6	0.3	1.8	(2.9)	(9.7)	(16.8)	8.3	7.6	0.7	0.7	7.3	7.4	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.0	0.1	(0.3)	(3.5)	(8.5)	(10.0)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.8	11.1	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	82.2	0.5	1.8	(5.8)	(10.3)	(21.6)	6.4	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.9	0.7	3.6	(5.4)	(15.2)	(20.6)	5.6	5.1	0.6	0.6	1.7	2.2	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	69.3	1.0	2.4	(4.7)	(11.0)	(13.2)	7.2	6.9	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.3	1.1	1.0	(0.8)	3.0	15.8	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.5	15.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	29.1	1.2	1.6	(10.1)	(21.0)	(16.4)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.3	13.0	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	5.0	4.4	(19.3)	(28.2)	(42.3)	5.7	5.2	0.8	0.7	5.9	5.3	14.4	14.5	
	Geely	175 HK EQUITY	25.9	(0.5)	0.8	(9.1)	(8.9)	(20.0)	11.0	8.5	3.4	2.6	7.3	5.6	34.0	33.3	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.0	(1.2)	(7.3)	(11.8)	(26.9)	(37.5)	22.0	17.2	1.7	1.6	10.0	8.8	7.9	9.4	
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.2	(0.2)	(6.0)	(11.4)	2.1	(0.7)	10.1	9.3	1.6	1.4	6.9	5.8	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	0.1	(5.6)	(18.9)	(11.8)	(23.5)	4.2	3.8	0.5	0.5	6.3	4.0	14.0	13.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.6	(2.2)	(14.2)	(17.4)	(16.2)	(39.4)	7.4	5.9	1.5	1.2	-	-	22.4	23.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	(2.4)	(6.0)	(17.4)	(24.7)	(39.8)	8.1	6.4	0.9	0.8	2.9	2.4	10.9	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.8	(0.8)	(0.2)	5.7	3.2	0.5	28.7	23.8	5.8	5.0	20.7	17.2	21.0	22.0	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.6	(2.2)	(3.1)	1.2	12.5	17.9	19.1	15.4	2.7	2.3	15.8	11.9	16.9	16.8	
	Average				(0.4)	(0.5)	(7.6)	(8.7)	(15.2)	8.7	9.6	1.4	1.2	6.8	5.8	13.2	13.6
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(1.1)	9.4	0.0	(9.1)	(17.2)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.3	4.4	7.4	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.1)	6.0	(4.6)	(19.0)	(34.9)	25.7	8.6	0.4	0.4	6.2	4.6	1.2	3.9
한온시스템		018880 KS EQUITY	5.8	(0.5)	5.9	0.9	(4.4)	(14.6)	18.0	15.8	2.7	2.6	8.4	7.4	15.6	16.3	
성우하이텍		015750 KS EQUITY	0.3	(2.4)	2.3	(6.2)	(27.5)	(30.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도		204320 KS EQUITY	1.9	(1.8)	2.9	5.2	(12.5)	(28.9)	11.7	9.4	1.3	1.2	5.6	5.0	11.2	13.0	
에스엘		005850 KS EQUITY	0.6	0.5	1.1	(1.3)	(15.4)	(20.1)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(0.8)	0.6	(17.9)	(23.6)	-	139.1	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.5	(0.5)	(0.6)	(3.5)	(19.3)	(29.7)	8.8	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	2.2	6.1	0.6	(0.2)	(12.0)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
Lear		LEA US EQUITY	14.3	0.0	1.9	(6.1)	(3.4)	(0.2)	9.8	9.0	2.9	2.5	5.6	5.3	27.8	25.6	
Magna		MGA US EQUITY	24.4	1.3	4.2	(6.5)	2.5	3.2	8.7	8.0	1.6	1.5	5.4	5.2	21.1	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.6	1.9	5.6	(10.7)	(8.9)	(20.1)	9.3	8.5	8.9	5.1	6.4	5.6	169.4	88.3	
Autoliv		ALV US EQUITY	10.4	(1.0)	1.6	(7.3)	(3.9)	8.3	13.8	11.8	2.3	2.1	7.4	6.3	17.7	22.8	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.6	2.1	4.0	(3.3)	(13.4)	(25.0)	6.2	5.6	2.8	2.3	4.0	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	11.0	0.7	3.1	(4.1)	(14.7)	(19.5)	10.4	9.7	2.2	1.9	6.1	5.5	22.1	20.6	
Cummins		CMI US EQUITY	25.7	1.4	2.7	(3.3)	(19.4)	(25.0)	10.3	9.7	2.8	2.5	6.6	6.1	26.6	24.6	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	15.4	1.6	3.8	(1.7)	(10.5)	(20.6)	9.9	9.2	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
Denso		6902 JP EQUITY	44.2	2.0	3.0	1.8	(5.7)	(21.9)	13.9	12.8	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.4	1.4	1.2	1.4	1.5	(14.0)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.3	4.8	8.1	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.2	0.5	(2.9)	(0.3)	(8.2)	(24.5)	9.1	8.4	0.9	0.9	4.8	4.3	10.7	11.0	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.1	3.3	4.1	2.5	(9.1)	(10.7)	9.5	8.9	1.4	1.2	3.3	2.9	15.1	14.9	
Continental		CON GR EQUITY	53.6	0.1	2.6	(9.5)	(6.5)	(17.4)	12.4	11.1	2.2	1.9	6.0	5.4	18.6	18.2	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	10.0	2.2	1.6	(11.7)	(13.2)	(29.9)	7.4	6.7	2.4	1.9	4.1	3.7	36.5	31.8	
BASF		BAS GR EQUITY	102.1	1.2	4.3	(2.2)	(1.9)	(12.4)	12.7	11.9	2.3	2.1	7.5	6.9	17.2	17.0	
Hella		HLE GR EQUITY	7.5	(0.2)	6.0	(9.1)	(5.0)	(10.5)	13.0	12.1	2.0	1.8	5.4	4.9	16.3	15.8	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.8	1.8	10.3	0.3	(0.3)	(8.7)	15.7	12.7	3.6	3.0	6.2	5.8	26.4	25.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.4	2.0	3.6	(12.0)	(7.3)	(14.3)	11.7	10.5	2.3	1.9	4.4	3.9	20.2	19.3	
Valeo	FR FP EQUITY	15.6	1.5	1.5	(6.9)	(9.7)	(24.4)	11.7	10.0	2.3	2.0	5.5	4.8	20.1	20.3		
Average				0.6	3.3	(3.5)	(9.1)	(18.2)	10.9	9.7	1.7	1.5	5.4	4.8	17.2	16.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(0.6)	5.0	(2.2)	(9.0)	(16.1)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.3	3.9	10.6	10.9	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	3.9	(3.2)	(12.8)	(12.0)	8.4	7.4	0.7	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(3.8)	(2.7)	(3.9)	0.8	15.2	-	-	1.1	1.2	10.9	7.0	-8.0	-6.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	1.8	(3.2)	(6.2)	(9.7)	(35.4)	14.4	8.8	-	-	4.4	3.2	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	0.3	(5.5)	(12.3)	(19.1)	(35.2)	6.5	5.6	1.1	1.0	4.4	3.9	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	1.1	1.5	(3.3)	(9.0)	(17.3)	9.4	8.9	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	1.7	1.3	(3.7)	(7.9)	(21.8)	10.4	9.8	1.2	1.2	4.6	4.3	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.4	1.5	(1.7)	(8.7)	(18.3)	8.9	8.4	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.9	0.6	2.7	(11.4)	(29.7)	7.5	6.5	1.2	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	0.9	6.0	(2.6)	(7.7)	(15.4)	10.6	9.5	1.6	1.4	5.1	4.4	15.4	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.8	0.9	1.2	(5.2)	(12.5)	19.6	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	(0.8)	2.7	1.3	(7.2)	2.7	14.2	11.3	1.4	1.3	8.4	6.9	10.8	12.1	
	Average				0.4	1.2	(2.4)	(8.8)	(17.6)	10.2	8.6	1.1	1.1	5.6	4.9	11.4	12.3

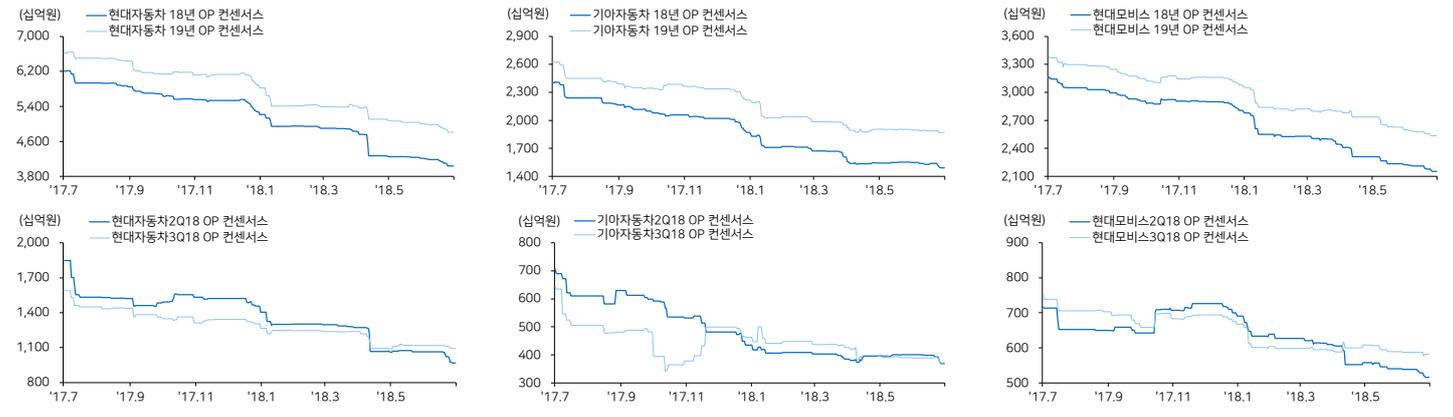
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

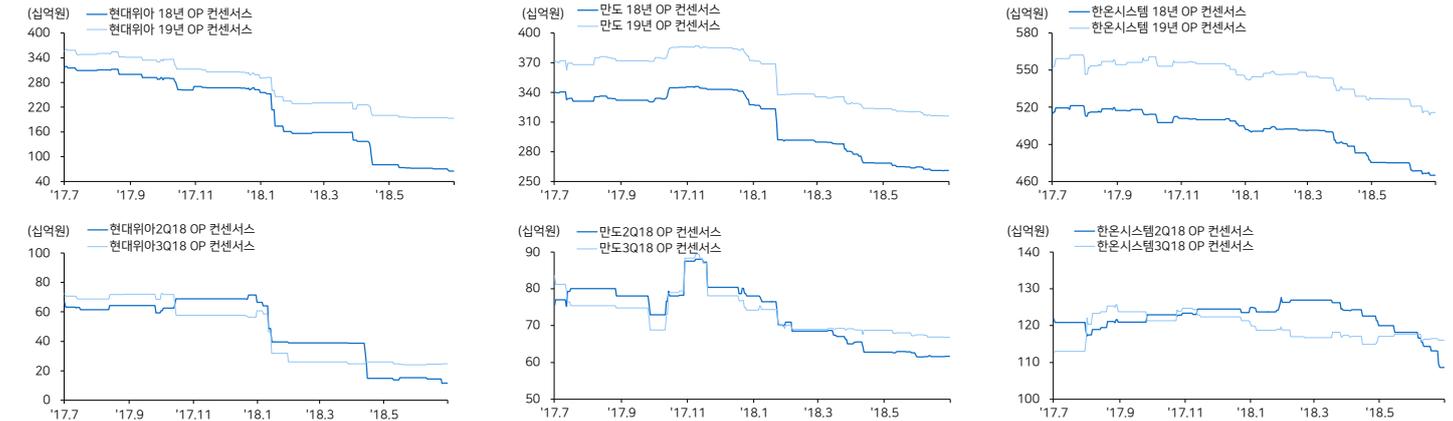
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,290.1	(0.3)	0.4	(2.1)	(7.9)	(9.1)
	KOSDAQ	810.4	(1.1)	0.7	(0.6)	(8.2)	(7.9)
미국	DOW	25,199.3	0.3	2.0	0.8	1.8	(3.1)
	S&P500	2,815.6	0.2	1.5	1.5	3.9	0.6
	NASDAQ	7,854.4	(0.0)	1.8	1.4	7.7	7.7
유럽	STOXX50	3,485.1	0.8	1.8	1.4	(0.0)	(4.5)
	DAX30	12,765.9	0.8	2.8	0.7	1.6	(5.0)
아시아	NIKKEI225	22,794.2	0.4	2.7	2.3	2.7	(4.3)
	SHCOMP	2,787.3	(0.4)	0.3	(4.1)	(10.6)	(20.1)
	HANGSENG	28,117.4	(0.2)	(0.7)	(4.6)	(8.4)	(12.8)
	SENSEX	36,373.4	(0.4)	0.3	3.1		

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

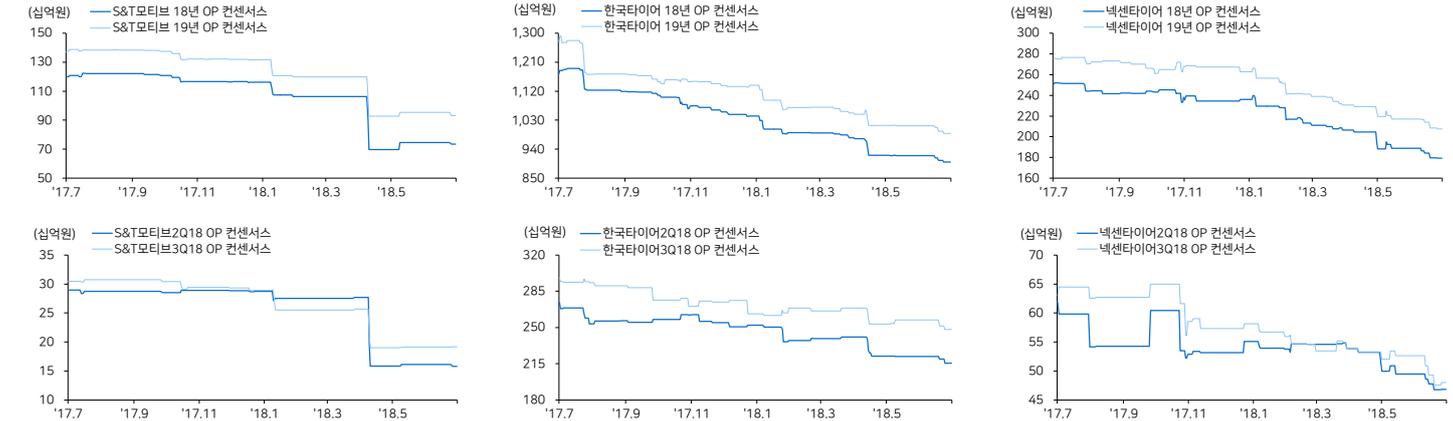
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

내일부터 승용차 사전 개소세 연말까지 5→3.5%로 깎아준다 (연합뉴스)

정부는 승용자동차(경차 제외), 이륜자동차, 캠핑용자동차 등에 대해 연말까지 개별소비세를 현행 5%에서 3.5%로 적용하기로 결정. 아울러 개소세 인하에 대응해 업체의 승용차 가격 인하도 유도할 계획.
<https://bit.ly/2Ls6nbv>

현대차, 글로벌 자동차 업계 최초 '아마존 디지털 쇼룸' 론칭 (이투데이)

현대차는 18일(현지시간) 아마존의 '차량(vehicle)' 카테고리에서 '디지털 쇼룸'을 론칭했다고 발표. 글로벌 자동차 업계에서 아마존의 웹사이트에 디지털 쇼룸을 설치한 건 현대차가 처음.
<https://bit.ly/2uxWjYD>

기아차도 협상 결렬...현대차는 교섭 난항 (아시아경제)

기아차 노조가 임단협 결렬을 선언하고 파업 수순을 밟으면서 현대기아차에 전연 고조. 여름휴가 전 타결을 목표로 집중 교섭을 벌이고 있는 현대차 역시 교섭이 난항을 겪으면서 노조가 향후 파업 일정 등을 논의할 예정.
<https://bit.ly/2L4rFQB>

인도 자동차 시장 'SUV 열풍'...상반기 비중 20% 넘어 (연합뉴스)

18일 인도자동차공업협회에 따르면 올해 1~6월 인도시장 SUV 판매량은 37만7천356대로 지난해 같은 기간보다 32.8% 증가. 연간 누계 기준 SUV 비중이 20%를 넘어선 것은 올해가 처음.
<https://bit.ly/2NpQRxL>

현대차, 배당 강화한다...3800억 자사주 매입 완료 (머니투데이)

현대차는 오는 27일 기준에 보유한 5560억원어치의 자기주식과 새로 매입한 주식을 소각할 계획. 또한 올 배당금을 인상하는 방안을 검토 중. 올 자사주 매입과 소각을 포함한 올해 배당성향은 52%로 역대 최고를 기록할 전망.
<https://bit.ly/2zPh5I2>

사우디 '심 흔들 폭풍' '코나'가 간다 (아시아경제)

18일 현대차는 이르면 8월 초 사우디아라비아를 포함한 중동 지역에 코나를 공식 출시한다고 밝힘. 먼저 사우디아라비아 등 일부 국가에서 판매를 시작한 뒤 중동지역으로 판매를 확대할 계획.
<https://bit.ly/2Zt3n7e>

정의선 시대 '현대차그룹, 부사장 전진배치로 세대교체 두텁' (비즈니스포스트)

현대차에 이어 기아차에서도 부사장급 임원을 새 대표이사로 선임하면서 현대차그룹에서 세대교체 기조가 더욱 뚜렷해짐. 정의선 부회장은 2018년 들어 세대교체를 위해 부사장을 중용하는 중.
<https://bit.ly/2LsASDl>

'테슬라 전기차 '모델3' 마진 30% 이상' (IT조선)

로이터에 따르면 미국의 자동차 엔지니어링 컨설팅업체 머로앤소시에이트가 자동차 TV 프로그램 '오토라인'에 출연해 '모델3'의 마진은 30% 이상이다"며 "그 어떤 전기차도 마진이 30%를 넘는 경우는 없다"고 밝힘.
<https://bit.ly/2LtlLwD>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 19일 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 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.