



2018-07-23

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	28.0	2.4	3.7	(2.3)	(20.6)	(21.8)	7.5	6.2	0.5	0.5	10.4	9.1	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	0.9	2.4	2.9	2.7	(4.6)	7.4	6.1	0.5	0.4	3.6	3.1	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	(3.3)	(3.4)	(13.1)	(21.4)	-	34.9	0.8	0.8	5.2	3.1	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	62.7	0.2	0.1	(4.5)	4.8	(9.0)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.0	2.8	24.9	21.4	
	Ford	F US EQUITY	47.5	(1.0)	(3.8)	(9.4)	(2.4)	(11.1)	7.0	7.0	1.1	1.0	2.8	2.6	16.5	15.3	
	FCA	FCAU US EQUITY	33.8	(1.1)	(0.6)	0.8	(18.2)	(20.1)	5.0	4.7	1.0	0.8	1.7	1.5	21.0	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	(2.1)	(1.7)	(6.0)	8.0	(10.8)	-	134.2	10.5	9.7	61.9	20.5	-33.6	-4.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.3	(0.2)	2.8	3.3	6.9	(3.1)	9.4	8.8	1.1	1.0	11.1	11.2	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.3	(0.9)	1.0	(1.5)	(10.6)	(17.3)	8.2	7.5	0.7	0.6	7.3	7.4	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(0.5)	1.2	(4.1)	(8.9)	(11.0)	7.4	6.7	0.7	0.7	11.9	11.1	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.7	(2.6)	(0.3)	(1.0)	(12.0)	(24.3)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.2	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.6	(2.6)	(0.1)	(4.1)	(16.2)	(24.8)	5.5	5.0	0.6	0.6	1.6	2.2	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	68.1	(1.8)	(0.4)	(1.3)	(12.9)	(17.6)	7.0	6.8	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.5	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	(2.4)	(0.8)	1.1	(0.5)	8.7	7.5	6.7	1.1	1.0	2.0	1.8	15.8	15.9	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.6	(1.2)	(0.5)	(4.5)	(22.2)	(19.8)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.6	2.5	13.3	13.0	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	0.0	2.8	(18.3)	(27.8)	(42.6)	5.8	5.2	0.8	0.7	5.8	5.2	14.2	14.4	
	Geely	175 HK EQUITY	24.8	(0.4)	(6.7)	(11.6)	(12.4)	(22.3)	10.7	8.3	3.3	2.5	7.0	5.3	34.3	34.1	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.8	1.0	(8.4)	(9.8)	(24.9)	(42.1)	22.6	17.6	1.7	1.6	10.1	8.8	7.8	9.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.1	1.9	(7.5)	(8.1)	1.6	(4.0)	10.0	9.3	1.5	1.4	7.3	6.1	15.7	15.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.0	0.0	(7.2)	(19.0)	(11.5)	(25.8)	4.3	3.9	0.5	0.5	6.4	4.0	13.4	13.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.1	(3.1)	(4.1)	(22.9)	(18.2)	(41.5)	7.1	5.7	1.5	1.2	-	-	22.4	23.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	0.4	(3.9)	(17.7)	(24.6)	(39.9)	8.2	6.4	0.9	0.8	2.9	2.4	10.8	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.6	0.1	(0.3)	5.9	4.1	1.0	28.8	23.9	5.8	5.0	20.6	17.2	21.3	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	18.6	(0.4)	0.3	0.2	13.8	19.8	18.9	15.8	2.8	2.5	11.1	8.9	16.3	16.2		
Average				(0.6)	(1.4)	(5.4)	(9.1)	(17.4)	8.6	9.5	1.4	1.2	6.5	5.7	13.2	13.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.1	2.3	5.3	4.6	(6.8)	(15.8)	9.8	8.4	0.7	0.7	5.5	4.5	7.4	8.0	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	3.0	6.9	0.8	(17.6)	(32.7)	26.1	8.8	0.4	0.4	6.3	4.6	1.1	4.1	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	0.0	0.0	0.5	(2.2)	(11.7)	18.1	16.0	2.7	2.6	8.5	7.5	15.6	16.3	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.5	0.7	(2.0)	(26.1)	(31.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	3.3	2.2	12.2	(9.4)	(29.0)	12.0	9.6	1.3	1.2	5.7	5.1	11.2	13.0	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.8	1.6	2.5	(17.4)	(21.4)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.1	15.8	15.1	(6.1)	(11.0)	-	161.1	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	0.3	(3.2)	(21.0)	(30.9)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	4.4	0.4	(0.1)	(17.0)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
	Lear	LEA US EQUITY	13.6	(1.6)	(3.6)	(7.4)	(5.3)	(4.8)	9.3	8.6	2.8	2.4	5.3	5.1	27.9	25.9	
	Magna	MGA US EQUITY	23.3	(1.5)	(1.7)	(6.1)	(0.2)	1.6	8.4	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7	
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.6)	1.5	(7.9)	(8.8)	(19.6)	9.3	8.5	8.7	5.0	6.2	5.6	169.8	89.6	
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.2	(0.6)	(1.5)	(3.5)	(3.8)	5.4	13.6	11.6	2.3	2.0	7.3	6.2	17.7	22.9	
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(1.2)	1.0	(2.6)	(13.0)	(26.3)	6.1	5.5	2.7	2.2	3.9	3.7	46.7	38.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	(1.5)	(1.6)	(1.6)	(15.9)	(21.5)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6	
	Cummins	CMI US EQUITY	25.3	(1.5)	(0.8)	(0.2)	(19.5)	(28.4)	10.2	9.6	2.7	2.4	6.5	6.0	26.6	24.6	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	(2.1)	2.7	0.2	(12.3)	(23.2)	9.8	9.0	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
	Denso	6902 JP EQUITY	44.4	(0.7)	3.7	1.7	(6.4)	(21.4)	13.9	12.8	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.8)	2.1	1.5	0.5	(14.6)	10.3	9.5	0.8	0.7	5.4	4.8	8.1	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(1.1)	4.0	1.9	(6.8)	(25.0)	9.2	8.5	0.9	0.9	4.8	4.3	10.7	11.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(1.3)	6.8	2.1	(8.5)	(11.5)	9.5	8.9	1.4	1.2	3.3	2.9	15.1	14.9	
	Continental	CON GR EQUITY	51.5	(2.1)	(3.5)	(6.7)	(11.1)	(21.4)	12.0	10.8	2.1	1.9	5.8	5.2	18.5	18.1	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.9	(2.0)	1.1	(6.7)	(14.4)	(31.9)	7.3	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.5	31.8	
BASF	BAS GR EQUITY	100.2	(1.2)	0.9	(0.8)	(4.5)	(15.1)	12.5	11.6	2.3	2.1	7.3	6.8	17.2	17.0		
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	(2.9)	1.5	(3.5)	(5.9)	(14.0)	12.6	11.7	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(3.2)	5.3	1.4	(3.7)	(15.9)	14.9	12.0	3.5	2.8	6.0	5.6	26.4	25.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	10.7	(7.4)	(4.4)	(11.8)	(14.7)	(20.4)	11.2	9.9	2.1	1.8	4.1	3.7	20.1	19.3		
Valeo	FR FP EQUITY	15.1	(3.3)	(3.2)	(6.2)	(13.8)	(27.2)	11.3	9.7	2.2	1.9	5.3	4.7	20.1	20.3		
Average				(0.8)	1.4	(1.1)	(9.6)	(19.6)	10.8	9.5	1.7	1.5	5.3	4.7	17.2	16.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(0.8)	1.3	(1.1)	(11.3)	(19.3)	7.6	6.7	0.8	0.7	4.2	3.8	10.6	10.9	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	1.0	(0.9)	(13.1)	(14.9)	8.4	7.4	0.7	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	0.8	(3.3)	(4.7)	0.2	14.4	-	-	1.1	1.2	13.5	8.7	-8.0	-6.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.6)	(1.3)	(5.2)	(7.7)	(36.1)	14.4	8.7	-	-	4.3	3.2	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	(1.5)	(4.7)	(12.2)	(20.0)	(39.3)	6.4	5.5	1.0	0.9	4.4	3.9	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	(0.8)	2.5	(2.2)	(9.6)	(18.8)	9.3	8.8	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	(1.3)	2.7	(5.4)	(8.9)	(24.3)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.5	4.3	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.8)	2.5	(2.5)	(9.6)	(19.6)	8.8	8.3	0.9	0.8	6.5	5.9	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(3.2)	1.1	(2.1)	(13.0)	(32.3)	7.3	6.4	1.1	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.6	(0.4)	1.3	(0.2)	(7.8)	(15.9)	10.6	9.5	1.6	1.4	5.2	4.5	15.4	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.2	1.8	0.2	(5.6)	(12.9)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.2	4.2	2.8	(2.7)	8.0	14.6	11.6	1.5	1.3	8.5	7.0	10.8	12.1	
	Average				(0.7)	0.9	(2.4)	(8.9)	(18.6)	10.1	8.6	1.1	1.1	5.6	5.0	11.4	12.3

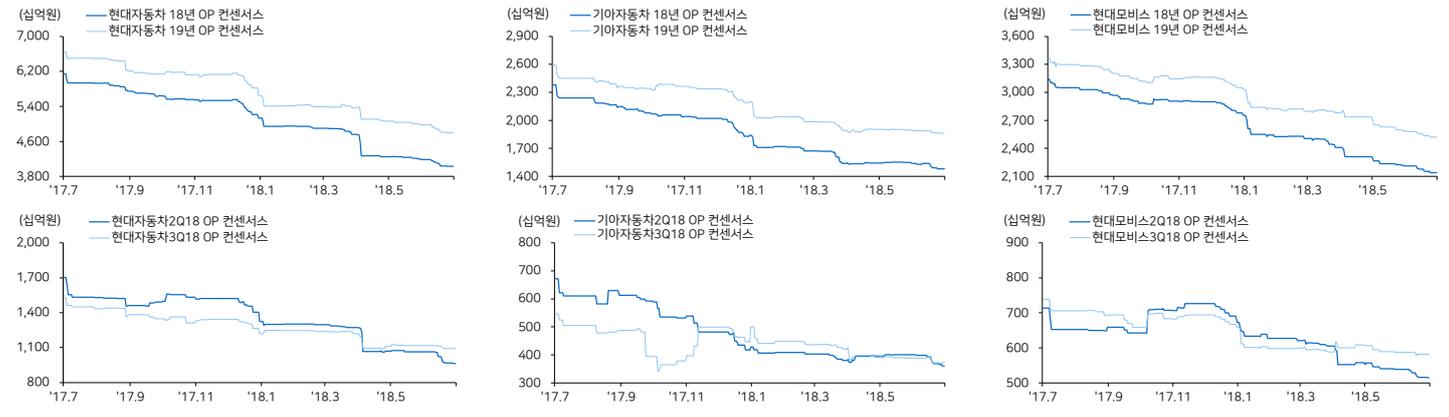
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

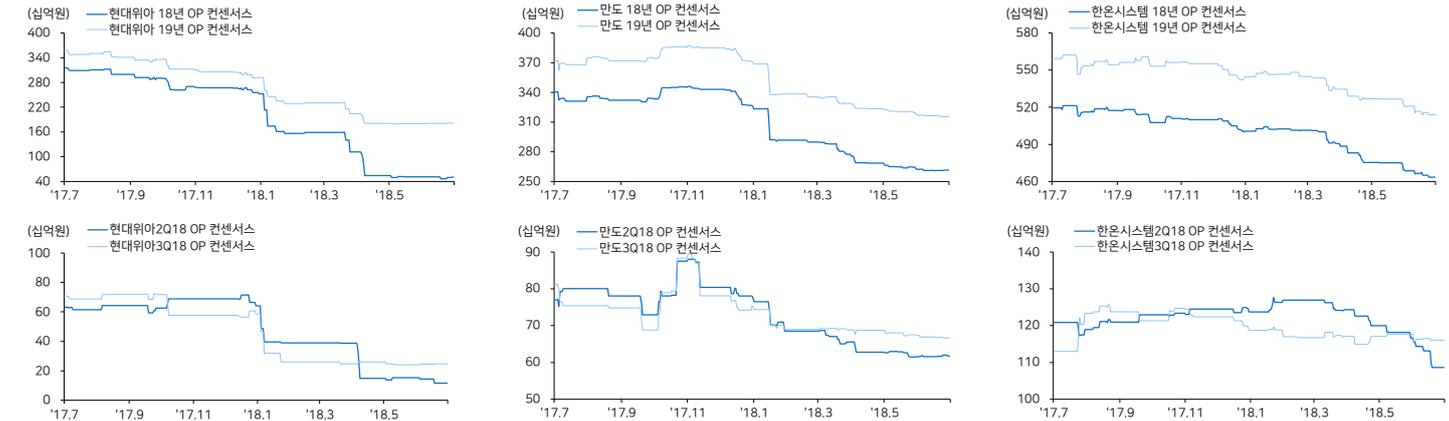
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,289.2	0.3	(0.9)	(2.9)	(7.5)	(9.8)
	KOSDAQ	791.6	(0.6)	(4.4)	(4.7)	(9.9)	(11.5)
미국	DOW	25,058.1	(0.0)	0.2	1.9	2.5	(4.4)
	S&P500	2,801.8	(0.1)	0.0	1.7	4.9	(1.3)
	NASDAQ	7,820.2	(0.1)	(0.1)	1.7	9.7	4.8
유럽	STOXX50	3,460.0	(0.3)	0.2	0.5	(1.5)	(5.8)
	DAX30	12,561.4	(1.0)	0.2	(0.1)	(0.1)	(7.4)
아시아	NIKKEI225	22,697.9	(0.3)	2.3	0.8	2.8	(5.9)
	SHCOMP	2,829.3	2.0	(0.1)	(2.1)	(7.8)	(20.2)
	HANGSENG	28,224.5	0.8	(1.1)	(3.8)	(6.7)	(14.3)
	SENSEX	36,496.4	0.4	(0.1)	2.3		

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

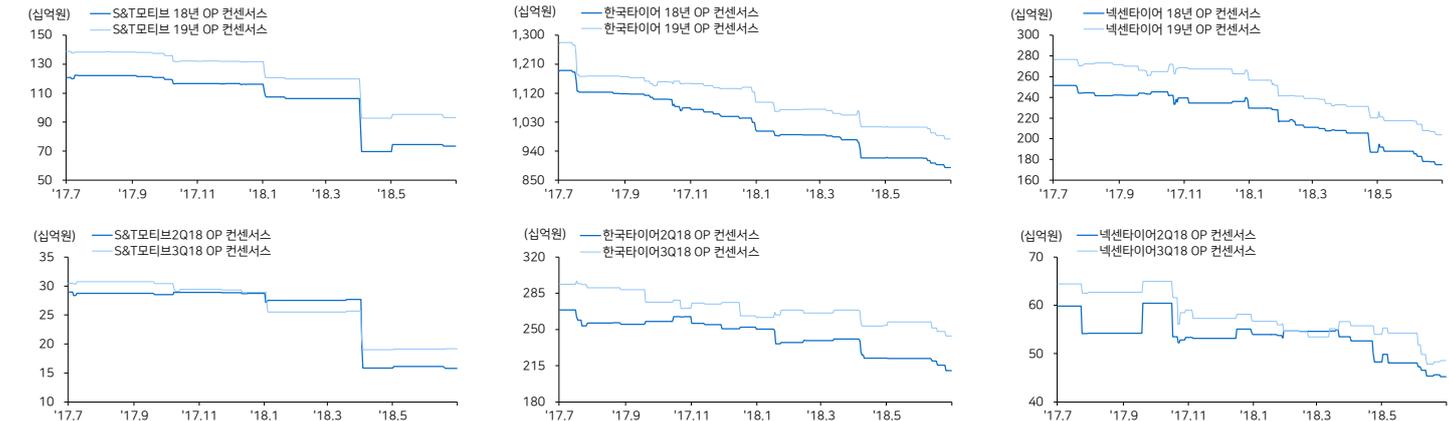
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 8년 만의 휴가전 임협 잠정합의... '위기극복에 중점' (머니투데이)

현대차 노사가 20일 2018년 임금협상에 잠정합의, 여름휴가전 잠정합의는 2010년 이후 8년 만. 미국의 수입차 관세 부과 움직임 등 급속도로 악화되는 수출 환경에 대한 심각성에 공감하여 합의점을 찾았다는 평가.
<https://bit.ly/2JlPIZF>

현대모비스, 인공지능 기반 운송소프트웨어 검증시스템 도입 (머니투데이)

현대모비스가 인공지능(AI)으로 작동하는 자동차 소프트웨어 검증시스템을 도입. 현대모비스가 차량용 소프트웨어 검증작업에 인공지능을 도입한 것은 자동차 한 대에서 차지하는 소프트웨어 비중이 계속 늘고 있기 때문.
<https://bit.ly/2uWY1qo>

피아트크라이슬러 새 CEO 긴급 선임...마르키오네 14년 만에 퇴장 (연합뉴스)

피아트크라이슬러(FCA)가 장기 집권한 세르지오 마르키오네 CEO의 뒤를 이을 새 수장으로 그룹의 수석인원인 '지프' 브랜드의 책임자 마이크 만리(54)를 선임 마르키오네 대표는 수술 후 건강 악화로 퇴임.
<https://bit.ly/2LEoStE>

테슬라 '모델3' 주문 취소 빚발쳐... 배터리 문제까지 '설상가상' (머니투데이)

CNN머니는 최근 몇 주 동안 모델3의 주문 취소가 이어졌으며 취소량이 신규 주문보다 많다고 보도. 지난해 취소율의 두배, 얇은 데 달린 격으로 배터리에 미국이 현재 제재를 가하고 있는 쿠바산 코발트를 사용한 의혹.
<https://bit.ly/2LEvQ21>

현대차, 동남아 생산공장 설립 검토..베트남·인니 '저울질' (글로벌이코노믹)

현대자동차가 일본 업체들이 장악한 동남아 시장을 공략하기 위한 현지 생산공장 설립을 검토 중. 후보지로는 베트남과 인도네시아가 유력하게 거론. 생산방식은 반조립제품(CDK)을 들여와 현지에서 생산하는 방식.
<https://bit.ly/2uW8oWZ>

'머쿼일' 불식시킨 GM..한국GM 부영공정에 추가 투자 (이데일리)

GM은 지난 5월 한국 정부와의 협상을 통해 투자하기로 약속한 28억달러에 더해 5000만달러(약 568억원)의 자금을 새로 투입한다고 발표 GM의 소형차 중심 생산기지인에서 차세대 콤팩트 SUV 개발기점으로 확대하겠다는 계획.
<https://bit.ly/2NBkKWN>

파나소닉 '값싼 전기차 배터리' 개발.. 한·중·일 배터리 업체 경쟁 불붙는다 (파이낸셜뉴스)

파나소닉이 배터리 내 코발트 비중을 2~3년 안에 5%까지 낮출 계획. 5월에는 코발트를 탑재하지 않는 배터리 개발을 공언하며 "연구개발은 마친 상태"라고 언급. 코발트는 제조가격의 약 22% 정도를 차지하는 영구체의 핵심 원료.
<https://bit.ly/2uTuPvS>

EU, 일본에 자동차 신협정안 제시... '트럼프 달래기'

EU가 일본에게 유럽과 일본, 미국 등 주요 국가·지역에서 자동차 관세를 인하하는 신협정안을 제시했다고 19일 지지통신이 보도. 일본 정부는 상세한 내용과 미국의 반응 등을 주시하면서 신중하게 대응을 검토할 방침.
<https://bit.ly/2LAVxAx>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 23일 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.