



2018-07-24

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	28.5	2.0	2.8	(0.4)	(20.3)	(17.3)	7.7	6.3	0.5	0.5	10.5	9.2	5.3	6.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	0.9	1.7	3.8	3.5	(4.1)	7.5	6.2	0.5	0.4	3.5	3.0	6.4	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.1	(4.2)	(3.3)	(12.5)	(25.1)	-	38.6	0.8	0.8	8.2	3.8	-6.4	2.1
	GM	GM US EQUITY	62.7	(0.3)	(0.7)	(4.8)	4.2	(9.5)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.0	2.8	24.9	21.4
	Ford	F US EQUITY	47.3	(0.9)	(3.5)	(10.1)	(5.2)	(11.5)	6.9	6.9	1.1	1.0	2.8	2.6	16.5	15.3
	FCA	FCAU US EQUITY	33.4	(1.8)	(2.3)	(1.0)	(20.8)	(21.2)	4.9	4.7	1.0	0.8	1.6	1.5	21.0	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.4	(3.3)	(2.2)	(9.1)	7.0	(14.1)	-	129.7	10.1	9.3	60.5	20.0	-33.6	-6.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	242.9	(1.7)	0.5	1.6	2.8	(4.7)	9.3	8.7	1.1	1.0	10.9	11.0	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	60.0	(1.2)	(1.2)	(2.7)	(13.0)	(18.6)	8.1	7.4	0.7	0.6	7.2	7.3	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	(0.7)	(0.1)	(4.7)	(10.5)	(12.4)	7.4	6.7	0.7	0.7	11.7	11.0	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	82.1	1.4	1.3	0.4	(10.3)	(23.3)	6.4	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.2	1.5	1.7	(2.7)	(13.6)	(21.7)	5.5	5.1	0.6	0.6	1.7	2.2	11.7	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	68.9	0.8	0.8	(0.5)	(12.3)	(15.3)	7.1	6.8	0.9	0.8	2.1	2.0	13.2	12.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(1.2)	(2.5)	(0.1)	(0.5)	10.3	7.5	6.7	1.1	1.0	2.0	1.7	15.8	15.9
	Renault	RNO FP EQUITY	28.7	0.0	(0.5)	(4.5)	(21.5)	(19.0)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.2	13.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.7	0.6	4.4	(17.9)	(28.2)	(42.8)	5.8	5.3	0.8	0.7	5.8	5.2	14.2	14.4
	Geely	175 HK EQUITY	24.6	(0.9)	(6.9)	(12.4)	(12.2)	(26.5)	10.7	8.2	3.2	2.5	7.1	5.5	34.2	34.3
	BYD	1211 HK EQUITY	18.9	(1.3)	(4.1)	(11.0)	(26.5)	(42.4)	22.8	17.5	1.7	1.6	10.2	8.9	7.7	9.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.5	0.6	(7.0)	(7.5)	2.0	(4.0)	10.1	9.3	1.6	1.4	7.4	6.2	15.7	15.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	2.4	(0.6)	(17.1)	(10.1)	(24.8)	4.5	4.0	0.5	0.5	6.6	4.2	13.4	13.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.0	(1.6)	(3.7)	(24.2)	(24.2)	(42.3)	7.1	5.6	1.5	1.2	-	-	22.3	23.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.5	2.1	2.6	(16.0)	(22.0)	(35.9)	8.4	6.6	0.9	0.8	2.9	2.4	10.7	12.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.2	3.2	3.4	9.3	7.0	2.8	29.7	24.6	6.0	5.2	21.4	17.8	21.3	21.6
Mahindra	MM IN EQUITY	18.6	0.1	1.1	0.2	8.6	20.5	18.9	15.8	2.8	2.5	11.1	8.9	16.3	16.2	
Average			0.0	(0.8)	(5.4)	(9.5)	(17.3)	8.7	9.7	1.4	1.2	6.7	5.7	13.1	13.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	1.1	3.1	5.8	(6.3)	(15.0)	9.7	8.3	0.7	0.7	5.2	4.2	7.4	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.2)	2.8	(1.4)	(18.9)	(35.0)	25.5	8.6	0.4	0.4	6.2	4.6	1.1	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.9	(0.5)	1.4	(5.6)	(16.7)	18.3	16.1	2.8	2.6	8.5	7.5	15.6	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.5	2.3	(0.6)	(19.2)	(32.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.0	2.2	1.1	14.7	(7.8)	(26.8)	12.3	9.9	1.3	1.2	5.8	5.2	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	4.8	5.9	7.4	(8.0)	(32.9)	9.2	6.8	0.7	0.6	4.9	3.9	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.6	19.7	18.0	(2.3)	(15.6)	-	165.2	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.3	0.5	(2.9)	(9.1)	(38.1)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	2.3	(0.3)	(5.0)	(20.4)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.6	(0.4)	(3.3)	(7.8)	(6.1)	(4.2)	9.3	8.5	2.8	2.3	5.3	5.1	27.9	25.9
	Magna	MGA US EQUITY	23.3	(0.4)	(1.9)	(6.5)	(1.4)	(0.2)	8.3	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.7)	1.8	(8.6)	(10.3)	(20.6)	9.3	8.4	8.7	4.9	6.2	5.6	169.8	89.6
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.3	0.4	(0.7)	(3.1)	(3.5)	5.9	13.6	11.6	2.3	2.1	7.4	6.3	17.7	22.9
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.1)	1.7	(2.7)	(13.1)	(25.0)	6.1	5.5	2.7	2.2	3.9	3.7	46.7	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	0.4	(0.7)	(1.2)	(16.1)	(20.6)	10.2	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	25.2	(0.8)	0.0	(1.0)	(20.3)	(28.5)	10.1	9.6	2.7	2.4	6.5	6.0	26.6	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	(2.1)	(1.0)	(2.0)	(16.1)	(24.2)	9.6	8.8	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	44.6	(0.4)	3.1	1.2	(7.7)	(22.8)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	1.0	0.5	2.6	(1.0)	(13.2)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.4	4.9	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.5)	2.3	1.3	(9.6)	(25.2)	9.1	8.4	0.9	0.9	4.8	4.3	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(1.3)	4.2	0.8	(13.6)	(13.2)	9.4	8.7	1.3	1.2	3.3	2.9	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	51.3	(0.8)	(3.5)	(7.4)	(13.3)	(21.3)	11.9	10.7	2.1	1.9	5.8	5.2	18.5	18.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.9	(0.5)	0.9	(7.2)	(11.7)	(29.1)	7.2	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.4	31.8
BASF	BAS GR EQUITY	100.5	(0.1)	1.0	(0.9)	(3.6)	(14.2)	12.5	11.6	2.2	2.1	7.3	6.8	17.2	17.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	(0.6)	1.1	(4.0)	(5.8)	(12.4)	12.5	11.6	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.8	4.4	10.1	5.9	1.6	(11.6)	15.6	12.6	3.6	3.0	6.5	6.0	26.4	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.7	(0.5)	(4.1)	(12.3)	(15.6)	(20.8)	11.0	9.8	2.1	1.8	4.1	3.7	20.7	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	15.2	0.5	(1.5)	(5.7)	(14.0)	(26.1)	11.3	9.8	2.2	1.9	5.4	4.7	20.1	20.3	
Average			0.2	1.2	(0.9)	(9.4)	(20.3)	10.8	9.5	1.7	1.5	5.3	4.7	17.2	16.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	0.9	0.0	(0.2)	(9.5)	(21.2)	7.6	6.8	0.8	0.7	4.3	3.8	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.9	(1.8)	0.0	(12.7)	(14.4)	8.5	7.5	0.8	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(1.6)	(4.3)	(6.3)	(2.9)	8.1	-	-	1.1	1.2	13.4	8.6	-8.0	-6.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.4)	1.4	(5.5)	(8.3)	(35.6)	14.3	8.7	-	-	4.4	3.2	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	(0.3)	(3.9)	(12.5)	(20.2)	(38.8)	6.4	5.5	1.0	0.9	4.5	3.9	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	(0.3)	1.0	(2.5)	(12.3)	(19.7)	9.3	8.8	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	(0.0)	1.7	(5.4)	(8.6)	(23.6)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.6	4.3	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.4)	0.8	(2.9)	(11.8)	(20.7)	8.7	8.3	0.9	0.8	6.5	5.9	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.4)	(0.6)	(2.5)	(14.8)	(32.3)	7.3	6.3	1.1	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(0.6)	1.3	(0.8)	(10.5)	(15.1)	10.5	9.4	1.6	1.4	5.1	4.4	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.0	1.8	0.2	(5.5)	(12.4)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	(1.6)	2.9	1.2	(4.4)	3.2	14.4	11.4	1.5	1.3	8.5	6.9	10.8	12.1
	Average			(0.3)	0.2	(2.6)	(9.8)	(19.2)	10.1	8.6	1.1	1.0	5.6	5.0	11.4	12.3

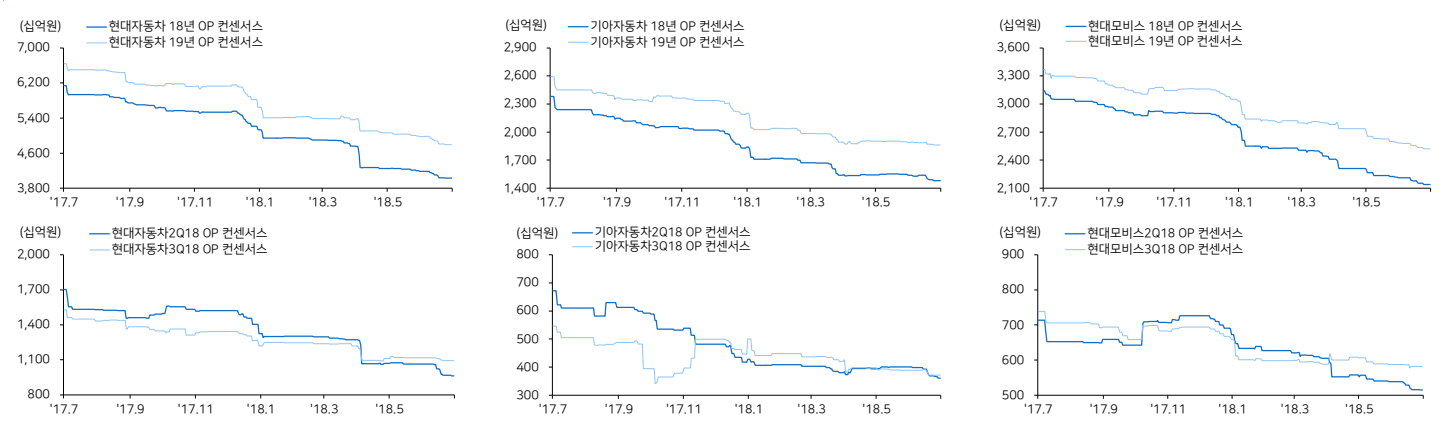
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

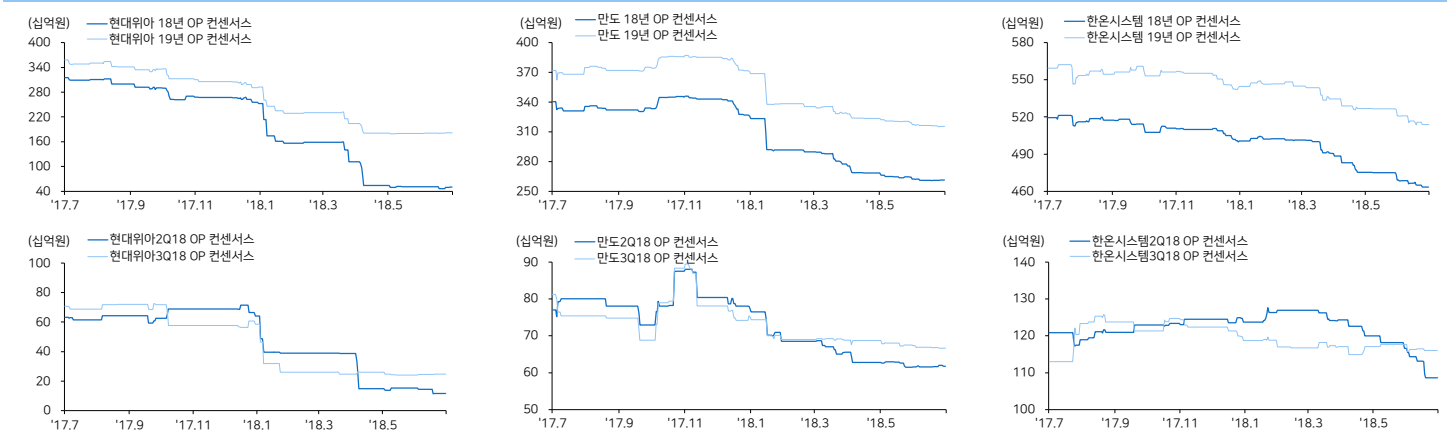
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,269.3	(0.9)	(1.4)	(3.7)	(7.9)	(10.6)
	KOSDAQ	757.0	(4.4)	(8.3)	(8.8)	(13.4)	(15.4)
미국	DOW	25,044.3	(0.1)	(0.1)	1.9	4.2	(4.5)
	S&P500	2,807.0	0.2	0.3	1.9	6.5	(1.1)
	NASDAQ	7,841.9	0.3	0.5	1.9	11.9	5.8
유럽	STOXX50	3,454.1	(0.2)	0.1	0.4	(1.6)	(5.2)
	DAX30	12,548.6	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.0)	(6.5)
아시아	NIKKEI225	22,397.0	(1.3)	(0.9)	(0.5)	0.5	(6.4)
	SHCOMP	2,859.5	1.1	1.6	(1.0)	(8.6)	(19.7)
	HANGSENG	28,256.1	0.1	(1.0)	(3.7)	(7.8)	(14.3)
	SENSEX	36,718.6	0.6	1.1	2.9		

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

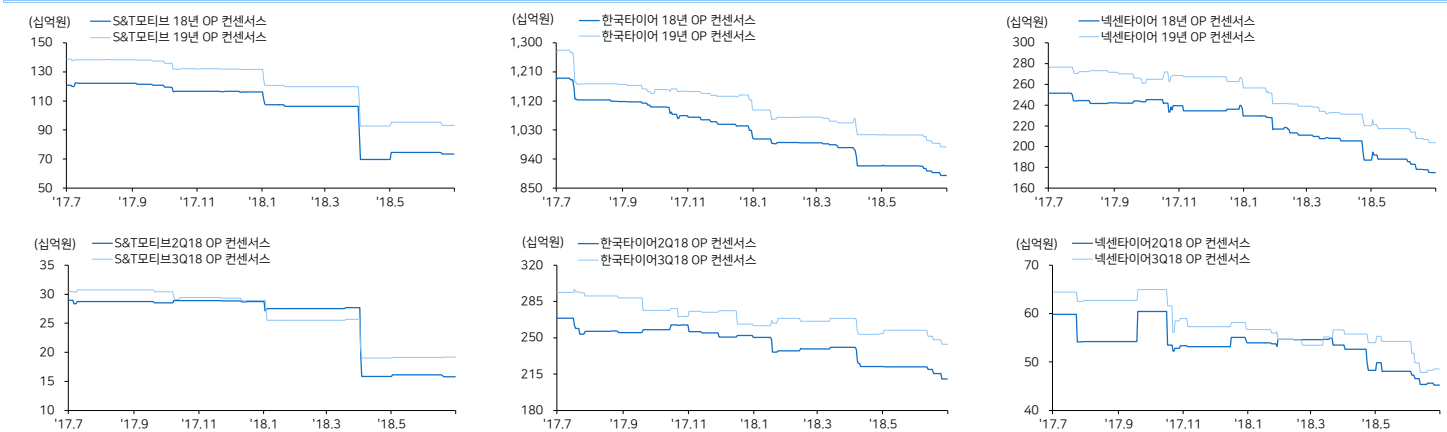
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기아차 노조 24~25일 파업 찬반투표... '현대차 합의안' 변수 (뉴스1)

기아차 노조는 사측과 올해 4차례 임단협 본교섭을 진행했지만 합의점을 찾지 못하고 중앙노동위원회에 쟁의조정을 신청한 상태. 이에 따라 24일부터 25일까지 이틀간 쟁의행위 찬반투표를 실시하기로 결정. <https://bit.ly/2LxHAXh>

기아차, 니로EV 유럽과 미국에도 투입... '상승세' 탄력 (오토데일리)

기아차가 19일 한국에서 판매를 개시한 니로 EV를 유럽과 미국에도 잇따라 투입할 계획. 유럽에는 올 4분기에, 미국에는 내년 초에 투입할 계획. <https://bit.ly/2uKDtxw>

내부거래' 해소 나서는 재계, 한국타이어는? (이뉴스투데이)

국내정 조사와 공정거래위원회 일감몰아주기 규제가 맞물리면서 한국타이어 내부거래 이슈가 다시 수면 위로 떠오르는 중. 한국타이어는 오랜 기간 일감몰아주기 논란에서 자유롭지 못했다. <https://bit.ly/2JQI6PR>

'테슬라 부품업체에 현금요구, 자금사정 의혹' WSJ보도 (뉴스1)

자율주행차 선도업체인 테슬라가 그 동안 납품으로 이익을 얻은 부품 제조사들에게 일정한 배상액의 분담을 요구한 것으로 WSJ가 보도. 이 요구로 그 동안 일부 생산 자질을 빚어왔던 테슬라사의 자금 능력에 대한 의문이 새롭게 제기. <https://bit.ly/2uW3Y2j>

현대차 노사, 임단협 잠정합의 찬반투표 통과 '울인' (NEWS1)

임단협 잠정합의에 성공한 노사는 일단 26일 열리는 조합원투표 통과에 주력. 노조는 23일 오전잠정합의의 관련 대의원 설명회와 조합원 보고대회를 잇따라 열고 합의내용을 상세하게 설명한 뒤 찬반투표 통과를 최대한 설득하는 중. <https://bit.ly/2OaQcIa>

현대자동차, AS로마와 파트너십 체결...2021년까지 (스포탈코리아)

첼시, 아틀레티코마드리드에 이어 로마가 23일(한국시간) 구단 공식 홈페이지를 통해 현대자동차와 후원 계약을 발표. 앞으로 등번호 아래에 현대자동차 로고가 추가될 예정. 계약 기간은 2020/2021시즌까지 3년. <https://bit.ly/2uZssYd>

다야스,美재무장관에 '자동차 관세인상 철폐' 요구 (연합뉴스)

야스 다로 일본 부총리 겸 재무상은 22일(현지시간) 아르헨티나 부에노스아이레스에서 스티븐 므누신 미국 재무장관을 만나 미국이 검토하는 자동차 관세 인상을 철폐하라고 요구. <https://bit.ly/2Lu51R7>

JP모건 '테슬라 추가, 연말까지 40% 급락' (IT조선)

테슬라의 주가가 2018년 말까지 40% 이상 떨어질 것이라는 전망이 나올. JP모건은 테슬라 가치가 과대 평가됐고 전기차 시장 경쟁이 심화하며 테슬라 주가가 급락할 것이라고 전망. <https://bit.ly/2NznPfy>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 24일 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.