



2018-07-25

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	0.0	2.4	0.4	(21.0)	(18.3)	7.7	6.3	0.5	0.5	10.5	9.2	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(2.2)	(1.9)	1.1	1.4	(6.2)	7.4	6.0	0.5	0.4	3.4	2.9	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.7	(2.1)	(3.0)	(9.0)	(24.3)	-	29.1	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8	
	GM	GM US EQUITY	62.8	0.5	(1.4)	(4.3)	4.1	(10.6)	6.2	6.2	1.5	1.2	3.0	2.8	24.9	21.3	
	Ford	F US EQUITY	47.6	1.0	(2.7)	(9.3)	(3.6)	(11.3)	7.0	7.0	1.1	1.0	2.8	2.6	16.5	15.4	
	FCA	FCAU US EQUITY	33.8	1.6	(2.0)	0.6	(18.8)	(20.2)	5.0	4.7	1.0	0.8	1.7	1.5	21.0	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.0	(1.9)	(7.8)	(10.9)	4.9	(14.0)	-	126.9	9.9	9.2	59.2	19.6	-33.6	-6.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	244.0	0.7	(0.1)	3.9	2.7	(3.0)	9.3	8.7	1.1	1.0	10.9	11.0	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.6	1.2	(0.9)	(0.5)	(13.0)	(16.5)	8.2	7.5	0.7	0.6	7.2	7.3	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	0.4	(0.5)	(3.3)	(10.5)	(11.7)	7.4	6.7	0.7	0.7	11.7	11.0	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.4	2.1	1.9	2.5	(8.4)	(21.7)	6.6	6.3	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.1	2.0	1.6	(0.7)	(11.9)	(20.2)	5.7	5.2	0.6	0.6	1.7	1.8	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	69.9	2.0	1.9	1.5	(10.5)	(13.6)	7.2	7.0	0.9	0.8	2.1	2.0	13.2	12.5	
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.0	14.9	11.9	14.8	14.3	26.7	8.4	7.6	1.3	1.1	2.3	2.0	16.0	16.0	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.8	0.6	0.0	(3.9)	(21.1)	(18.5)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.6	2.5	13.2	13.0	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	2.6	7.3	(14.6)	(28.4)	(40.4)	6.0	5.4	0.8	0.7	5.9	5.2	14.2	14.4	
	Geely	175 HK EQUITY	25.1	2.2	(3.4)	(8.8)	(8.4)	(23.5)	10.9	8.4	3.3	2.5	7.2	5.6	34.2	34.3	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.2	2.1	(0.2)	(6.1)	(24.0)	(40.2)	23.3	17.9	1.7	1.6	10.3	9.0	7.7	9.2	
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.2	(0.1)	(0.3)	(7.3)	2.1	(6.6)	10.1	9.3	1.6	1.4	7.3	6.2	15.7	15.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	1.2	1.8	(15.3)	(8.4)	(23.9)	4.6	4.1	0.6	0.5	6.8	4.3	13.4	13.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.0	0.5	(8.2)	(22.3)	(19.7)	(41.4)	7.1	5.7	1.5	1.2	-	-	22.3	23.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.4	0.0	0.3	(10.6)	(21.2)	(35.3)	8.5	6.6	0.9	0.8	2.9	2.4	10.7	12.3	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.6	1.4	4.1	11.8	10.0	6.0	30.1	25.0	6.1	5.3	21.6	18.0	21.3	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	1.1	(0.2)	1.6	7.8	21.5	19.2	16.0	2.9	2.5	11.2	9.0	16.3	16.2	
	Average				1.0	(0.1)	(3.4)	(8.0)	(16.0)	8.8	9.4	1.4	1.2	6.7	5.8	13.2	13.5
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(1.5)	1.1	4.6	(7.4)	(15.7)	9.6	8.2	0.7	0.7	5.1	4.1	7.4	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.0)	(4.1)	(2.3)	(21.1)	(36.9)	25.0	8.5	0.4	0.3	6.1	4.6	1.1	4.1
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.0	1.4	(0.5)	(0.5)	(17.6)	18.4	16.2	2.8	2.6	8.6	7.6	15.5	16.2
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.7	2.5	1.7	(15.9)	(32.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.9	(5.1)	(2.9)	6.0	(6.1)	(32.3)	11.7	9.4	1.3	1.2	5.6	5.0	11.1	12.9
에스엘		005850 KS EQUITY	0.6	(2.8)	2.7	2.7	(10.3)	(34.3)	8.9	6.6	0.6	0.6	4.7	3.8	7.4	9.2	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	(2.8)	14.6	14.6	(4.0)	(18.4)	-	160.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.5	0.0	(0.6)	(4.7)	(2.5)	(37.8)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	1.3	(0.5)	(6.7)	(23.4)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
Lear		LEA US EQUITY	13.4	(0.6)	(5.9)	(8.3)	(4.8)	(6.7)	9.3	8.5	2.7	2.3	5.2	4.9	27.8	25.6	
Magna		MGA US EQUITY	23.2	(0.1)	(3.4)	(6.6)	(0.9)	(1.6)	8.3	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	0.5	(0.4)	(8.1)	(9.2)	(20.4)	9.3	8.5	8.7	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3	
Autoliv		ALV US EQUITY	10.2	(1.1)	(3.3)	(4.2)	(3.5)	3.7	13.4	11.5	2.4	2.1	7.3	6.2	18.2	23.5	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.6	0.1	(0.5)	(2.6)	(10.8)	(24.8)	6.1	5.5	2.7	2.2	3.9	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.5	(0.2)	(2.7)	(1.5)	(15.1)	(21.7)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.3	22.1	20.5	
Cummins		CMI US EQUITY	25.2	0.6	(0.2)	(0.3)	(16.0)	(28.0)	10.2	9.6	2.7	2.4	6.5	6.0	27.8	24.8	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	14.9	(0.5)	(2.6)	(0.9)	(16.1)	(23.7)	9.5	8.8	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5	
Denso		6902 JP EQUITY	44.6	0.3	1.9	2.3	(5.9)	(21.6)	13.9	12.8	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.5	(0.3)	1.2	3.2	(0.6)	(11.8)	10.4	9.5	0.8	0.8	5.4	4.9	8.1	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.4	1.3	2.1	2.1	(7.4)	(21.7)	9.2	8.5	0.9	0.9	4.9	4.3	10.7	11.0	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.1	0.9	2.9	3.9	(12.5)	(10.9)	9.5	8.8	1.4	1.2	3.3	2.9	15.1	14.9	
Continental		CON GR EQUITY	51.7	1.4	(3.3)	(6.2)	(12.1)	(20.3)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.8	5.2	18.5	18.1	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	10.0	2.0	2.2	(5.4)	(10.0)	(27.7)	7.4	6.7	2.4	1.9	4.1	3.7	36.4	31.8	
BASF		BAS GR EQUITY	101.8	1.9	0.9	0.9	(1.8)	(12.6)	12.7	11.8	2.3	2.1	7.4	6.8	17.2	17.0	
Hella		HLE GR EQUITY	7.3	0.6	(2.9)	(3.5)	(5.3)	(11.9)	12.6	11.7	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	19.0	1.8	2.9	7.8	3.4	(10.0)	15.9	12.8	3.7	3.0	6.5	6.1	26.4	25.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	10.8	2.1	(3.0)	(10.4)	(13.8)	(19.1)	11.2	10.0	2.2	1.9	4.2	3.7	20.7	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	15.4	1.6	0.2	(4.2)	(12.6)	(24.9)	11.5	9.9	2.3	2.0	5.4	4.7	20.1	20.3	
Average					0.1	(0.3)	(0.9)	(8.1)	(20.4)	10.8	9.5	1.7	1.5	5.3	4.7	17.2	16.9
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(1.9)	(3.7)	(4.9)	(10.0)	(23.5)	7.5	6.7	0.8	0.7	4.2	3.8	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(12.8)	(16.2)	8.4	7.4	0.7	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	0.0	(6.0)	(6.8)	(1.6)	4.9	-	-	1.1	1.2	13.4	8.6	-8.0	-6.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.0	1.2	(5.5)	(8.9)	(34.8)	14.3	8.7	-	-	4.3	3.2	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	0.6	(1.5)	(12.0)	(19.3)	(38.7)	6.4	5.5	1.0	0.9	4.5	3.9	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	1.3	1.3	(1.1)	(11.7)	(18.7)	9.4	8.9	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	0.2	0.6	(4.6)	(9.5)	(23.4)	10.4	9.8	1.2	1.2	4.6	4.3	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.7	0.5	(1.4)	(10.7)	(18.0)	8.9	8.4	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.2	(0.6)	(1.1)	(14.2)	(31.0)	7.1	6.3	1.2	1.0	4.0	3.6	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.9	2.2	2.5	1.4	(8.6)	(13.2)	10.8	9.6	1.6	1.4	5.2	4.5	15.5	15.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	1.3	1.1	1.8	(3.4)	(11.8)	19.6	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	(0.6)	(1.0)	2.3	(3.7)	5.1	14.3	11.4	1.5	1.3	8.4	6.9	10.8	12.1	
	Average				0.5	(0.3)	(2.3)	(9.3)	(18.6)	10.1	8.6	1.1	1.1	5.6	5.0	11.4	12.3

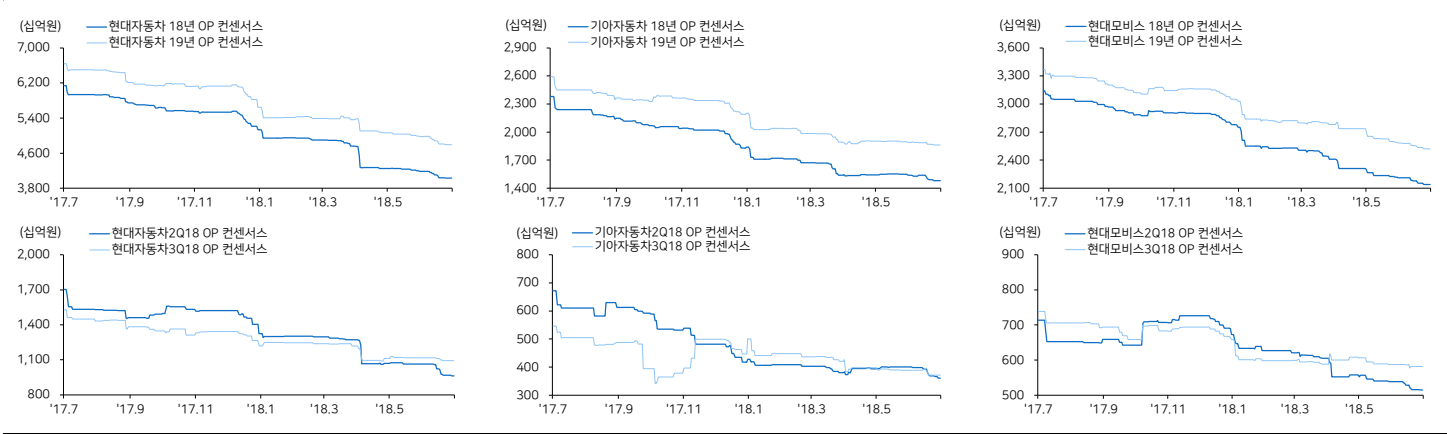
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

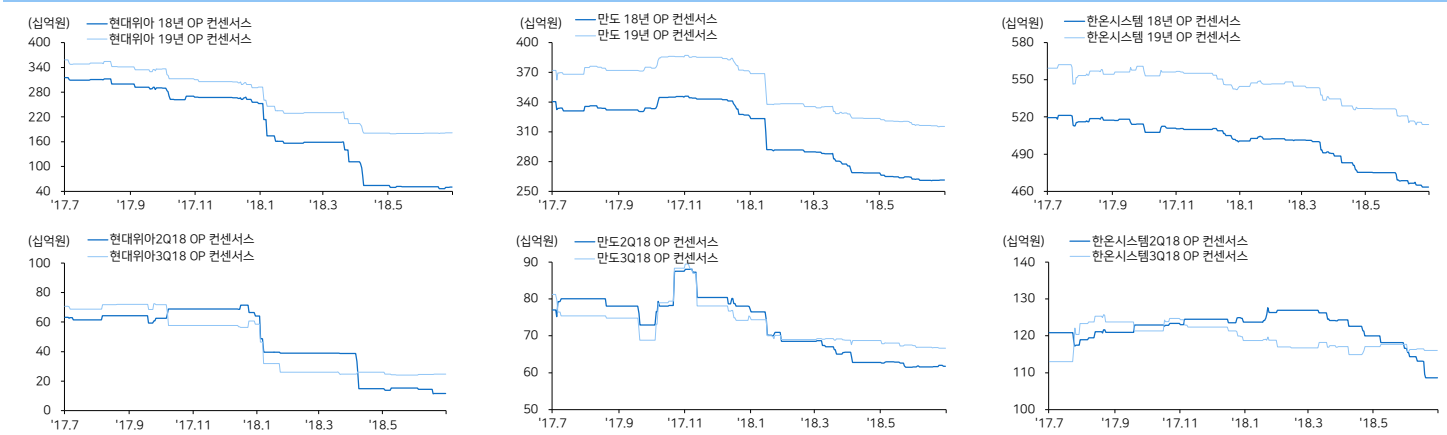
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,280.2	0.5	(0.8)	(3.3)	(6.9)	(11.0)
	KOSDAQ	761.6	0.6	(7.1)	(8.9)	(12.5)	(15.2)
미국	DOW	25,241.9	0.8	0.5	2.7	5.1	(3.8)
	S&P500	2,820.4	0.5	0.4	2.4	7.1	(0.6)
	NASDAQ	7,840.8	(0.0)	(0.2)	1.9	11.9	5.7
유럽	STOXX50	3,483.3	0.8	0.7	3.4	(0.1)	(4.0)
	DAX30	12,689.4	1.1	0.2	3.4	2.2	(4.6)
아시아	NIKKEI225	22,510.5	0.5	(0.8)	0.8	1.3	(4.9)
	SHCOMP	2,905.6	1.6	3.8	1.6	(6.8)	(18.1)
	HANGSENG	28,662.6	1.4	1.7	(1.0)	(5.5)	(12.2)
	SENSEX	36,825.1	0.3	0.8	3.8		

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

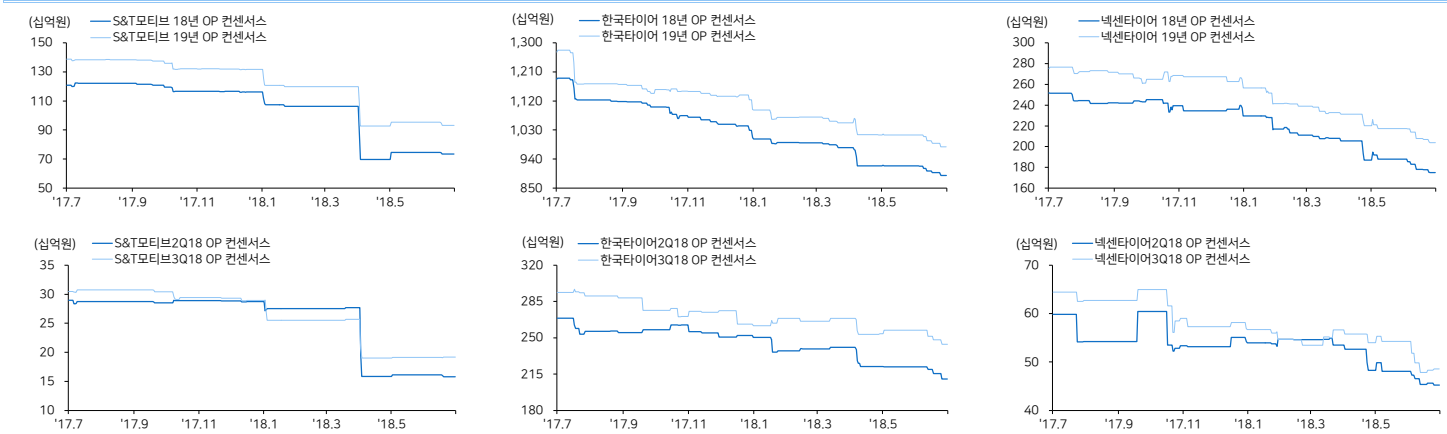
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

'8월 마무리' 광주시-현대차 합작법인 설립 '재확대' (NEWSIS)

광주시-현대차 합작법인 설립이 이르면 8월 중순에 현실화될 것으로 보임. 광주시장과 여당의 친문(친 재민) 주류 인사가 8월 협약을 잇달아 언급해 광주시의 현대차 발(發) 투자 책정이 초읽기에 들어간 것이 아니냐는 해석. <https://bit.ly/2uWVGXG>

현대차, 파키스탄에 1700억원 투자..8만여명 공장 건설 (글로벌이코노믹)

현대차는 파키스탄 현지 업체 나샷 그룹(Nishat Group)과 협업을 하여 1700억원을 투입해 조립공장을 설립할 계획. 2020년 3월 첫 생산에 들어갈 예정으로 설립 직후 연산 7,000대 CAPA, 3년 내 22,000대 CAPA 계획. <https://bit.ly/2uMuZ98>

순환출자 유예기간 넘긴 현대차, 공정위 박주기 의혹 휩싸여 (국제뉴스)

공정거래위원회가 2016년 현대차그룹 현대자동차 및 기아자동차의 순환출자 금지규정 위반행위를 조사하면서 형사처벌하지 않은 이유가 공정위 출신들의 재취업과 연관됐을 수 있다는 지적이 나옴. <https://bit.ly/2mDjT11>

현대차, 국내 배달업체에 300억 배당 (서울경제)

현대차가 중심이 된 현대차 컨소시엄이 물류스타트업 메쉬코리아에 약 300억원 규모의 투자 계약을 체결할 예정. 현대자동차가 투자에 나선 것은 배달시장의 성장세 때문. <https://bit.ly/2LoPCTe>

현대차, 유럽 마켓서 글로벌 스포츠 마케팅 '광폭'... '가치 올린다' (스포츠크영)

현대차가 이탈리아의 AS 로마, 독일의 헤르타 BSC 베를린과 후원 계약을 최근 체결. 앞서 영국의 첼시 FC, 스페인의 아틀레티코 마드리드, 프랑스의 올림피크 리옹에 이어 유럽 주요 5개국 내 프로축구팀 후원 로드맵을 완성. <https://bit.ly/2OcsbKt>

기아차, 상품성 높은 '스포티지 더 볼드' 출시..2120만원부터 (이데일리)

기아차가 24일 서울 강남구 BEAT 360에서 스포티지 상품성 개선 모델 '스포티지 더 볼드(The Bold)'의 사진·영상 발표회를 하고 본격적인 판매에 돌입. <https://bit.ly/2LJZnY8>

만도, 퓨처플레이 손잡고 미래차 기술 스타트업 발굴 나선다 (아주경제)

만도가 테크 스타트업 컴퍼니 빌더 퓨처플레이와 함께 미래자동차 기술 분야 스타트업 육성 프로그램인 '만도 모빌리티 테크 업플러스'를 공동 진행한다고 밝힘. <https://bit.ly/2v0LxJ9>

Ford commits \$4 billion to autonomous vehicles, forms new subsidiary (AN)

포드가 2023년까지 40억 달러를 자율주행차량 개발에 투자할 것이라고 밝힘. 또한 Ford Autonomous Vehicles LLC. 라는 별도의 자율주행차량 자회사를 설립할 것이라고 언급. <https://bit.ly/2OeR9cf>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 25일 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.