



2018-09-10

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	28.4	(0.7)	6.4	5.6	(5.7)	(13.6)	8.2	6.5	0.5	0.5	10.4	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	1.8	6.9	6.9	3.5	4.1	8.1	6.5	0.5	0.5	3.8	3.3	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	2.0	2.2	(4.2)	(6.1)	(11.0)	-	29.9	0.8	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	54.0	(1.4)	(6.7)	(9.6)	(23.4)	(10.4)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.7	2.5	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	41.7	(1.7)	(4.4)	(6.5)	(23.4)	(13.6)	6.8	6.7	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.8
	FCA	FCAU US EQUITY	29.0	(1.3)	(4.1)	(0.6)	(21.7)	(21.7)	4.6	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.6	(6.3)	(13.2)	(25.3)	(17.1)	(19.5)	-	82.1	7.9	7.6	34.5	15.8	-31.3	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.7	(1.1)	(4.8)	(5.6)	(11.8)	(2.9)	8.3	7.7	0.9	0.9	10.8	10.4	11.8	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.4	(0.3)	(3.6)	(6.2)	(9.8)	(12.4)	7.9	7.3	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.8	(0.6)	(1.8)	(2.3)	(6.7)	(8.2)	7.5	6.8	0.7	0.6	12.3	11.6	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.9	(0.1)	(2.2)	(7.8)	(12.1)	(19.9)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.3	2.1	15.3	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	87.8	(0.6)	(3.8)	(8.1)	(17.1)	(16.9)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.6	1.8	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	68.7	0.4	(2.8)	(4.4)	(5.3)	(4.8)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.6	3.4	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.5	1.5	(1.6)	(7.6)	13.2	21.0	6.9	6.1	1.3	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	27.6	(0.2)	(3.4)	(1.6)	(14.1)	(24.5)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	(0.2)	(12.0)	(11.5)	(44.2)	(52.6)	4.8	4.5	0.6	0.6	4.7	4.3	13.7	13.4
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	(0.7)	(8.9)	(11.5)	(35.6)	(41.2)	8.6	6.8	2.6	2.0	5.4	4.2	34.8	34.1
	BYD	1211 HK EQUITY	18.7	0.0	(3.9)	4.3	(17.1)	(39.6)	28.1	21.7	1.8	1.7	10.7	9.4	7.2	8.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.6	0.5	(2.5)	(5.3)	(21.2)	(21.7)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	16.1	16.1
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(1.7)	(1.9)	(6.6)	(23.3)	(20.6)	5.6	4.8	0.6	0.5	6.2	3.5	11.4	11.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.3	2.5	(7.6)	8.9	(26.8)	(41.6)	7.4	6.1	1.6	1.3	-	-	22.7	22.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.7	2.8	3.7	7.6	(10.5)	(18.8)	11.4	8.1	0.9	0.8	3.5	2.9	8.4	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.3	(0.5)	(4.1)	(4.7)	(2.4)	0.7	27.4	22.5	5.4	4.7	18.0	14.9	21.0	21.6
Mahindra	MM IN EQUITY	19.0	4.1	0.9	4.3	6.8	33.7	18.6	15.9	3.0	2.6	11.1	9.5	15.7	17.0	
Average			0.0	(3.0)	(3.4)	(13.7)	(15.3)	8.8	9.3	1.3	1.1	6.5	5.6	12.9	13.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	2.4	5.8	1.7	3.0	7.0	10.2	8.7	0.7	0.7	5.5	4.5	7.5	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.8	5.0	(4.6)	(10.4)	(17.9)	49.9	9.5	0.4	0.4	6.4	4.7	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.8)	3.3	11.7	10.7	4.2	20.9	18.0	3.1	2.9	9.8	8.7	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.5	(2.9)	(5.5)	(13.0)	(30.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.3	1.8	(7.0)	(9.9)	(22.6)	10.6	8.5	1.2	1.1	5.5	4.7	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	3.3	2.7	2.0	6.4	(8.8)	9.9	7.2	0.7	0.6	5.4	4.2	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(0.3)	(3.0)	(5.8)	(28.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.4	(0.2)	(2.6)	3.4	(22.3)	7.4	6.6	0.6	0.6	3.4	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	(0.5)	(10.8)	(18.6)	(20.2)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	11.7	(0.5)	(3.7)	(9.8)	(23.0)	(16.9)	8.2	7.5	2.6	2.2	4.7	4.4	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.1	(1.2)	(6.6)	(3.3)	(21.2)	(2.3)	7.6	7.0	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(1.1)	(5.7)	(18.7)	(36.1)	(30.5)	7.0	6.5	7.7	4.2	5.3	4.8	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.3)	(5.8)	(12.1)	(25.3)	(21.5)	10.9	9.5	2.4	1.9	6.3	5.3	19.9	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.1)	(1.5)	(2.4)	(8.6)	(23.9)	6.3	5.5	2.9	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	(1.1)	(1.9)	(3.0)	(12.7)	(15.3)	9.7	9.1	2.1	1.9	5.9	5.3	23.0	21.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.0	0.1	(0.4)	(0.7)	(1.8)	(13.1)	10.4	9.4	3.0	2.6	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.9	(0.7)	(3.2)	(3.0)	(12.3)	(14.7)	9.3	8.7	0.9	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	42.2	0.2	(2.4)	(5.0)	(6.7)	(11.8)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.9)	(5.4)	(7.8)	(2.3)	2.1	10.1	9.2	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.9)	(5.6)	(2.6)	(10.9)	(7.1)	8.9	8.5	0.9	0.8	4.8	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.2)	(4.5)	(7.7)	(13.6)	(13.2)	8.7	8.0	1.2	1.1	2.8	2.5	14.0	14.1
	Continental	CON GR EQUITY	39.1	(1.3)	(5.1)	(20.6)	(32.4)	(32.2)	10.3	9.2	1.7	1.5	5.1	4.5	17.2	17.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.2	1.3	(8.9)	(14.7)	(19.7)	(19.0)	6.8	6.2	2.2	1.8	3.9	3.5	36.4	32.1
BASF	BAS GR EQUITY	92.0	(0.5)	(3.5)	(4.7)	(10.6)	(9.7)	11.6	10.9	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(0.3)	(8.5)	(6.0)	(16.2)	(12.3)	11.5	11.3	1.8	1.7	4.8	4.7	16.2	15.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.3	(2.7)	(6.0)	(11.1)	(19.7)	(13.3)	19.4	11.4	3.3	2.6	6.4	5.6	17.7	24.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	9.3	1.3	(2.1)	(8.0)	(28.8)	(22.3)	9.7	8.7	1.9	1.6	3.6	3.2	20.3	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	11.7	0.8	(4.7)	(11.5)	(31.0)	(32.1)	9.4	8.1	1.8	1.5	4.5	4.0	19.3	19.5	
Average			(0.1)	(2.6)	(6.2)	(13.1)	(16.3)	10.3	8.6	1.7	1.5	5.1	4.5	17.7	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	1.3	0.8	2.1	0.4	(17.4)	8.7	7.8	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.2	(1.4)	(8.5)	(13.7)	(19.1)	8.4	7.3	0.7	0.6	4.8	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(1.1)	1.8	(10.5)	(14.2)	22.1	-	-	1.1	1.2	15.8	13.0	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.5	4.1	0.0	12.8	(5.2)	21.9	11.8	-	-	5.5	4.5	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	1.0	(0.0)	(4.2)	(6.3)	(17.5)	8.1	6.7	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(0.4)	(3.8)	(7.3)	(16.1)	(19.5)	9.1	8.7	0.8	0.8	5.2	4.8	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.5	(0.6)	(3.6)	(8.0)	(11.7)	(14.0)	9.8	9.6	1.2	1.1	4.5	4.2	12.5	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(4.2)	(4.2)	(10.1)	(9.9)	8.8	8.4	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.0)	(4.7)	6.4	(1.5)	(4.0)	8.8	7.3	1.2	1.1	4.4	4.0	15.0	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	23.4	0.6	(1.7)	(10.5)	(14.0)	(19.7)	9.9	8.7	1.5	1.3	5.0	4.3	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.0	(0.5)	(4.8)	(0.6)	(5.3)	23.4	18.4	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.2	0.7	(1.5)	(8.7)	(10.0)	(4.7)	13.1	10.4	1.3	1.2	7.9	6.5	10.4	12.0
	Average			(0.0)	(1.4)	(5.4)	(8.2)	(11.6)	10.9	8.9	1.1	1.0	5.8	5.2	10.5	11.6

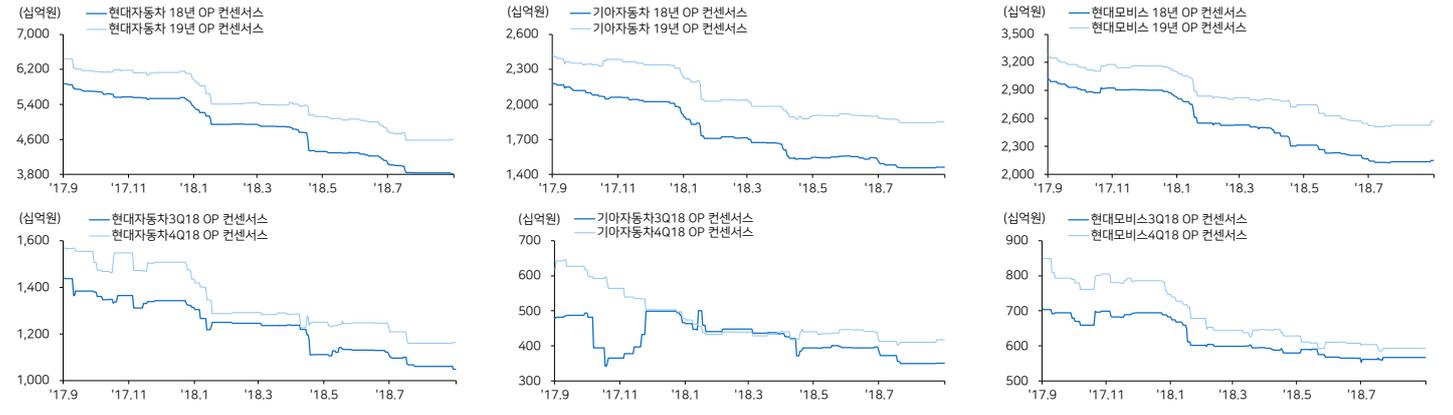
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

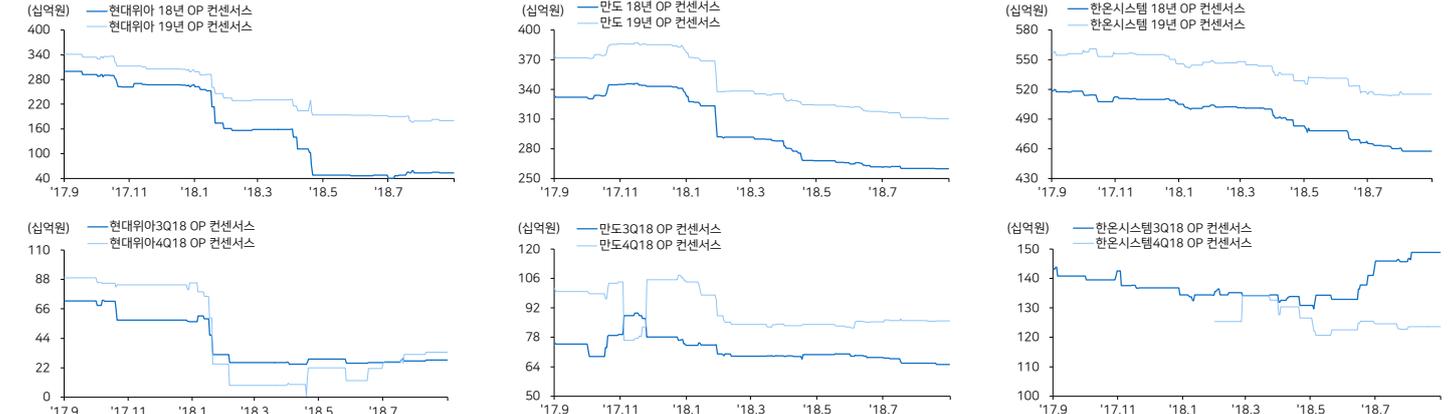
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,281.6	(0.3)	(1.8)	(0.1)	(6.9)	(7.2)
	KOSDAQ	818.9	0.5	0.2	4.3	(6.8)	(5.4)
미국	DOW	25,916.5	(0.3)	(0.3)	2.4	2.4	2.3
	S&P500	2,871.7	(0.2)	(1.0)	1.4	3.3	3.1
	NASDAQ	7,902.5	(0.3)	(2.3)	0.8	3.4	4.5
유럽	STOXX50	3,293.4	(0.1)	(2.9)	(3.9)	(4.5)	(3.7)
	DAX30	11,959.6	0.0	(3.3)	(3.7)	(6.3)	(3.1)
아시아	NIKKEI225	22,307.1	(0.8)	(2.4)	0.0	(1.7)	3.9
	SHCOMP	2,702.3	0.4	(0.8)	(3.3)	(11.9)	(18.3)
	HANGSENG	26,973.5	(0.0)	(3.3)	(4.9)	(12.9)	(13.0)
	SENSEX	38,389.8	0.4	(0.7)	1.4	8.3	15.3
신흥국							

커버리지 컨센서스 추이 차트

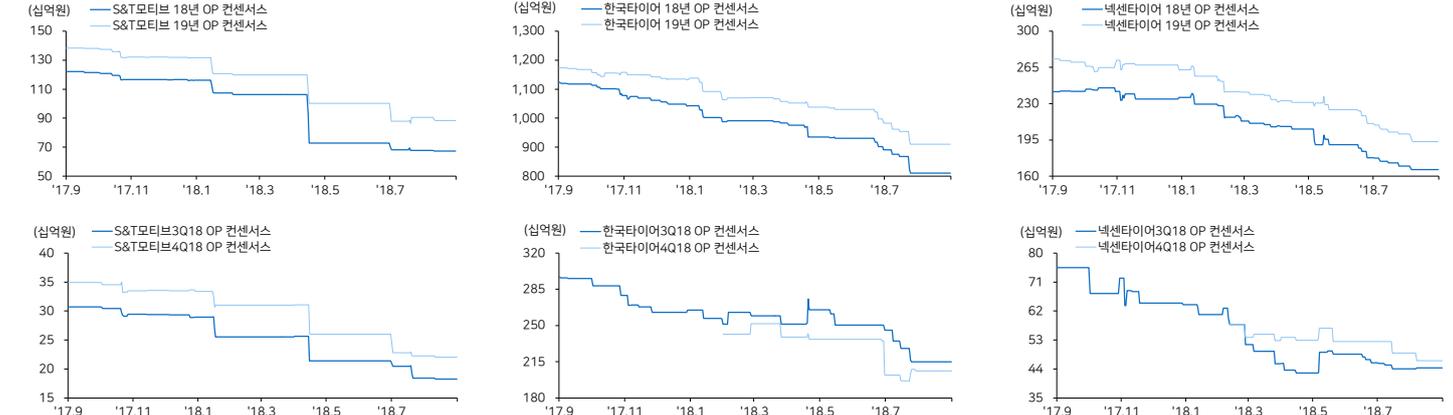
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

日 자동차, 트럼프 무역전쟁 다음 타깃되나 (파이낸셜뉴스)
 도널드 트럼프 미국 대통령이 다음 무역전쟁 타깃으로 일본을 염두에 두고 있는 듯한 발언을 함. 이 정부가 고려중인 '25% 수입 자동차 관세 부과'에 일본이 1순위에 올랐다는 분석도 나옴.
<https://bit.ly/2N0JTVv>

현대차, 부산시와 수소전기차 보급 활성화 '맞선' (이데일리)
 현대차와 부산시는 '수소전기차 보급 활성화와 수소충전 인프라 구축을 위한 상호협력 MOU'를 체결. 현대차는 올해 연말까지 부산시에 수소충전소 1개소를 설치하며, 부산시는 내년 200대 규모의 수소차 보조금 예산 편성 계획.
<https://bit.ly/2CBhUWu>

서울 전기·수소차 1만대에 친환경 1등급 표지... 인센티브 '팍팍' (세계일보)
 서울시는 미세먼지 감축을 위해 전기차와 수소차 1만대를 대상으로 자동차 친환경등급 1등급을 표시하는 표지 부착 캠페인을 전개. 혼잡통행료 감면 등 현재 전기·수소차 등 저공해자동차에 주고 있는 인센티브를 확대 적용.
<https://bit.ly/2wZdPFz>

Earthquake causes most of Toyota's Japan operations to shut down (Autoblog)
 Toyota has 18 manufacturing facilities in Japan; spokeswoman Akito Kita said that from Monday on, the shutdown will affect all Japanese Toyota and Lexus lines — not including two Daihatsu facilities that are also used for Toyota products. The shutdowns come directly after Toyota also announced a recall for Japanese-built hybrid models, mainly Prius.
<https://bit.ly/2wV3Ql8>

정리선 부회장이 '현대차, 스마트 모빌리티 솔루션 업체로 전환' (이데일리)
 정리선 부회장은 인도 뉴델리에서 열린 '무브(MOVE) 글로벌 모빌리티 서밋' 기조연설을 통해 "현대자동차는 자동차 제조업 체에서 스마트 모빌리티 솔루션 제공 업체로 전환을 적극 추진해 나갈 것"이라고 선언.
<https://bit.ly/2oTclih>

기아차 소하리공장, 250억원 투입 '스마트 팩토리'로 탈바꿈 (아주경제)
 9일 업계에 따르면 현대차그룹 첫 스마트 팩토리 공장으로 기아차 소하리 공장이 낙점. 현대차그룹은 이곳을 인공지능·사물인터넷 자율생산 체계가 가능하게 변모시킨다는 계획. 내년부터 2020년까지 2년간 약 250억원 투입.
<https://bit.ly/2N0z8Wv>

美 GM, 전기차 급속충전 기술 개발...배터리 완충 10분이면 충분 (이투데이)
 주요 외신에 따르면 GM은 전기차 충전에 걸리는 시간을 10분 이하로 단축한 급속 충전 시스템을 개발. 미국 정부의 급속충전 기술개발 계획에 따라 GM이 개발을 마친 전기차 급속충전기는 조만간 상용화될 것으로 전망.
<https://bit.ly/2O2HPHY>

테슬라, 최고회계책임자 부임 한 달 만에 사임 (연합인포맥스)
 테슬라의 최고회계책임자(CAO)가 부임 한 달 만에 자리에서 물러남. 7일 CNBC에 따르면 테슬라는 제출한 8K 보고서에서 CAO였던 데이브 폴론이 부임 한 달 만에 사임했다고 밝힘.
<https://bit.ly/2wYXnto>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 9월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 10일 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.