



2018-10-04

## 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	27.5	휴장	(0.4)	1.6	7.5	(17.9)	7.9	6.2	0.5	0.5	10.2	8.9	5.0	6.0	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	휴장	(0.3)	10.0	17.6	6.8	8.3	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.2	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	휴장	(0.3)	(2.1)	0.9	(9.7)	-	29.0	0.8	0.8	7.1	4.0	-4.4	2.8	
	GM	GM US EQUITY	54.0	2.1	0.8	(5.7)	(12.8)	(8.0)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2	
	Ford	F US EQUITY	41.0	(0.8)	(1.5)	(3.7)	(16.9)	(18.1)	6.8	6.6	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.9	
	FCA	FCAU US EQUITY	30.9	(1.0)	(3.0)	3.4	(6.3)	(18.8)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.6	(2.1)	(4.8)	(2.3)	(5.2)	10.2	-	94.1	9.0	8.4	37.5	17.3	-26.9	-2.5	
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.4	(2.9)	(0.9)	2.8	(1.9)	3.3	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.8	11.9	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.5	(4.2)	(2.6)	3.7	4.7	(8.8)	8.4	7.9	0.7	0.7	8.1	7.5	8.6	8.8	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.9	(2.1)	(1.9)	(0.6)	(1.1)	(6.7)	7.6	6.8	0.7	0.7	12.1	10.2	9.8	10.2	
	Daimler	DAI GR EQUITY	77.9	0.9	3.2	2.3	0.6	(18.6)	6.6	6.3	0.9	0.8	1.9	1.8	15.2	14.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.0	0.6	2.5	11.8	9.0	(7.5)	6.1	5.4	0.7	0.6	1.8	1.9	11.3	11.6	
	BMW	BMW GR EQUITY	66.2	0.7	(0.4)	(4.9)	1.3	(11.3)	7.5	7.1	0.9	0.8	4.4	4.1	12.3	11.8	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.1	0.2	(6.1)	(5.9)	11.4	14.8	6.7	5.9	1.2	1.0	1.8	1.6	18.5	18.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.2	(0.6)	(0.8)	0.5	1.9	(23.5)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	2.3	(8.6)	5.3	(14.4)	(38.1)	5.7	5.4	0.7	0.6	5.5	5.1	13.2	12.6	
	Geely	175 HK EQUITY	19.1	(0.7)	(6.8)	(8.7)	(22.7)	(33.0)	8.4	6.8	2.5	2.0	5.5	4.5	34.3	33.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	0.7	(1.5)	13.8	13.0	(10.6)	34.3	26.5	2.2	2.1	11.9	10.5	7.1	8.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.7	6.3	12.2	14.6	1.4	(1.8)	10.2	9.4	1.6	1.4	8.2	7.1	16.0	15.9	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.1	2.8	(8.4)	(19.0)	(20.2)	5.4	4.8	0.5	0.5	5.6	3.9	11.1	11.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.4	1.8	(11.9)	1.2	(15.6)	(29.7)	7.5	6.3	1.6	1.3	-	-	22.5	22.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.9	(0.8)	(5.5)	(13.1)	(14.8)	(36.0)	9.5	6.7	0.8	0.7	3.1	2.6	8.3	10.6	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.4	(2.9)	(9.4)	(18.3)	(21.4)	(19.6)	22.8	18.7	4.5	3.9	14.4	11.8	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(6.6)	(11.4)	(15.0)	(12.1)	4.6	15.1	12.9	2.3	2.0	9.1	7.8	16.8	18.0		
<b>Average</b>				<b>(0.4)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(12.5)</b>	<b>8.5</b>	<b>9.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>6.4</b>	<b>5.5</b>	<b>12.8</b>	<b>13.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.2	휴장	(2.9)	(3.8)	9.8	(17.6)	9.4	8.1	0.7	0.6	4.9	3.9	7.4	8.1	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	휴장	(0.5)	(2.6)	10.2	(26.8)	50.7	8.6	0.4	0.3	6.2	4.5	1.0	3.8	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	휴장	(0.8)	0.8	28.6	8.2	21.1	17.7	3.1	2.8	10.1	8.9	15.4	16.8	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	휴장	(2.8)	(4.3)	5.8	(35.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	휴장	(4.4)	(7.7)	(4.7)	(34.1)	9.7	7.9	1.0	0.9	5.1	4.5	10.9	12.6	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	휴장	(3.8)	1.0	10.7	(3.4)	10.2	6.9	0.7	0.6	5.7	4.3	6.7	9.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	휴장	(2.3)	(6.5)	(0.8)	(24.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	휴장	(10.5)	(8.9)	(13.1)	(26.8)	6.5	5.8	0.5	0.5	2.8	2.0	8.5	8.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	휴장	(3.0)	(9.9)	(15.2)	(25.0)	3.3	5.0	0.3	0.3	1.7	1.1	9.0	5.6	
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	0.4	1.7	(7.1)	(18.8)	(19.6)	7.9	7.3	2.5	2.1	4.5	4.3	27.9	26.1	
	Magna	MGA US EQUITY	20.6	(0.3)	0.2	(0.7)	(6.8)	(4.7)	7.9	7.2	1.5	1.4	5.1	4.7	20.9	21.9	
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.1	(1.3)	(6.3)	(12.9)	(29.1)	(38.0)	6.4	5.9	7.0	3.8	5.0	4.5	187.4	114.7	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	0.2	(2.5)	(3.0)	(13.9)	(19.0)	11.1	9.7	2.6	2.1	6.4	5.6	19.9	24.2	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.9	0.2	(0.5)	(0.7)	(1.6)	(22.2)	6.2	5.5	2.8	2.3	5.3	4.4	47.4	40.8	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	1.0	0.6	(0.3)	0.6	(13.3)	9.9	9.2	2.1	1.9	6.0	5.4	22.7	21.2	
	Cummins	CMI US EQUITY	27.7	1.1	2.4	6.2	14.9	(5.9)	11.3	10.1	3.2	2.8	7.2	6.4	29.5	29.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.4	(2.4)	(2.9)	7.4	8.8	(8.4)	9.9	9.2	1.0	0.9	4.4	4.0	10.6	10.8	
	Denso	6902 JP EQUITY	44.5	(3.4)	(2.6)	8.0	10.3	(2.5)	14.1	13.0	1.2	1.1	6.2	5.7	8.5	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.5	(2.8)	(4.0)	0.7	6.7	7.1	10.5	9.6	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	(1.8)	5.5	13.8	18.4	12.2	10.7	9.8	1.1	1.0	5.4	4.8	10.6	10.7	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(2.6)	1.9	11.8	6.9	(8.3)	9.8	9.0	1.3	1.2	3.2	2.9	13.9	14.0	
	Continental	CON GR EQUITY	39.8	1.1	2.1	(1.6)	(20.8)	(30.6)	10.8	9.7	1.7	1.6	5.3	4.7	17.0	17.1	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.2	(0.2)	(1.9)	(6.5)	(4.5)	(13.7)	7.0	6.3	2.2	1.8	4.1	3.7	35.8	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	91.5	0.9	(1.8)	(3.0)	(5.2)	(6.5)	11.8	10.9	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9		
Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(0.0)	(7.3)	(7.3)	(1.3)	(11.3)	10.7	11.5	1.8	1.6	4.4	4.5	17.3	14.7		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.8	0.3	4.2	5.9	0.7	(2.0)	22.3	12.9	3.8	2.8	7.0	6.0	17.5	23.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	9.3	2.5	(2.5)	0.7	(13.5)	(20.0)	9.8	8.7	1.9	1.6	3.7	3.3	20.4	20.1		
Valeo	FR FP EQUITY	10.8	(2.6)	(9.4)	(9.5)	(24.6)	(34.5)	8.8	7.6	1.7	1.4	4.3	3.8	19.3	19.5		
<b>Average</b>				<b>(1.0)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(15.4)</b>	<b>10.6</b>	<b>8.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.2</b>	<b>4.5</b>	<b>17.6</b>	<b>17.5</b>		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	휴장	0.4	5.1	19.8	(8.4)	9.1	8.1	0.9	0.8	5.1	4.5	10.1	10.4	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	휴장	2.6	(4.0)	(6.6)	(23.4)	8.5	7.3	0.7	0.6	4.7	4.2	8.3	8.8	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	휴장	0.8	(6.9)	(20.6)	(33.9)	-	-	1.0	1.1	15.2	12.6	-9.8	-10.3	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.9	(6.4)	(6.4)	2.1	(5.6)	19.3	10.8	-	-	4.9	4.1	6.4	11.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	1.1	1.5	4.4	1.8	(11.6)	8.4	6.8	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(1.6)	(1.2)	5.2	(0.6)	(14.0)	9.9	9.6	0.9	0.8	5.4	5.1	9.3	9.0	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(1.2)	0.3	8.0	5.6	(8.6)	10.7	10.7	1.3	1.2	5.0	4.7	12.7	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.7)	(2.5)	6.3	9.5	(1.9)	9.5	9.1	1.0	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.1)	(0.2)	13.5	29.3	11.4	11.3	8.5	1.5	1.3	4.8	4.3	13.8	16.5	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	2.4	1.4	3.4	1.2	(11.5)	10.3	9.2	1.5	1.4	5.2	4.5	15.4	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.6)	(1.7)	(0.1)	3.2	0.6	24.6	20.2	1.9	1.8	8.9	8.0	7.8	9.5	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(3.3)	(10.9)	(14.6)	(18.7)	(27.0)	11.2	8.8	1.1	1.0	7.1	5.9	10.1	11.8	
	<b>Average</b>				<b>(0.8)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>1.5</b>	<b>1.7</b>	<b>(11.1)</b>	<b>11.1</b>	<b>9.1</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>10.4</b>	<b>11.5</b>

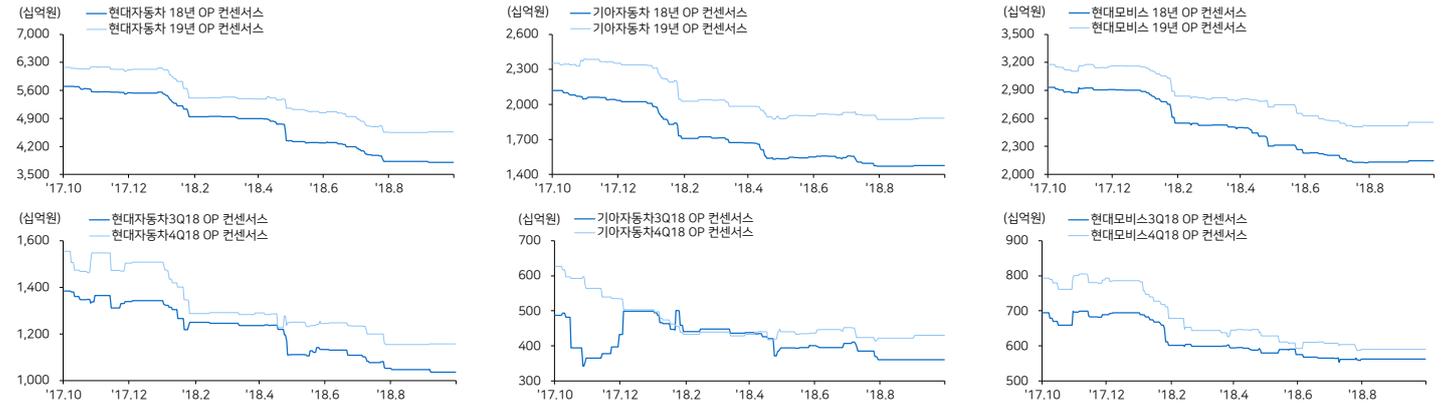
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

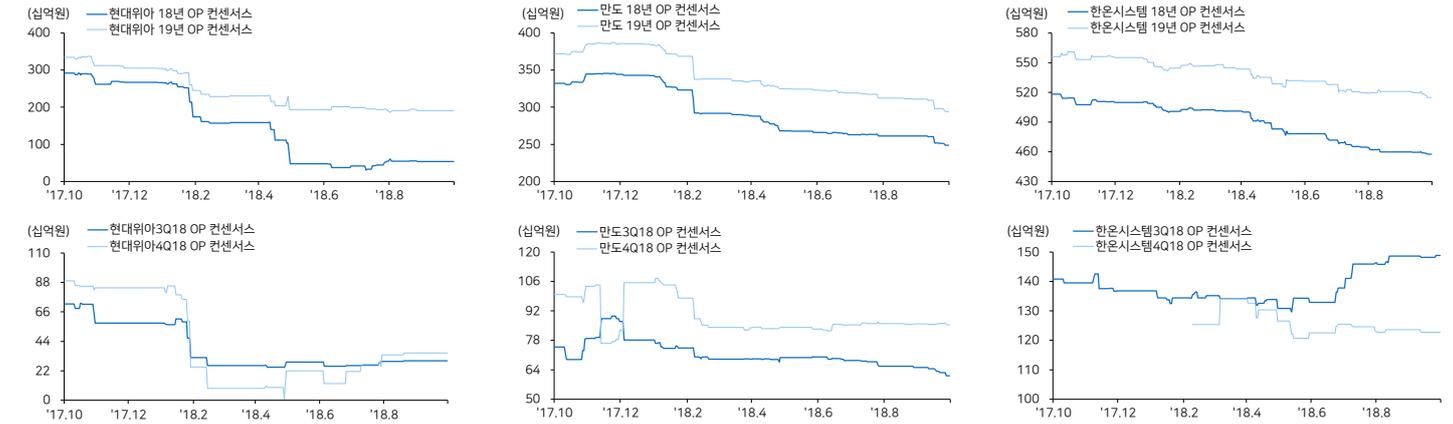
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,309.6	휴장	(0.6)	0.1	1.6	(5.4)
	KOSDAQ	795.0	휴장	(3.2)	(2.7)	(0.1)	(8.9)
미국	DOW	26,828.4	0.2	1.7	3.4	11.0	10.6
	S&P500	2,925.5	0.1	0.7	1.0	7.8	10.6
	NASDAQ	8,025.1	0.3	0.4	(0.8)	7.0	14.0
유럽	STOXX50	3,405.5	0.5	(0.8)	1.4	(0.2)	1.9
	DAX30	12,287.6	(0.4)	(0.7)	(0.5)	(0.5)	2.4
아시아	NIKKEI225	24,111.0	(0.7)	0.3	6.2	11.0	13.1
	SHCOMP	2,821.4	1.1	3.4	3.5	(0.9)	(11.0)
	HANGSENG	27,091.3	(0.1)	(1.5)	(3.2)	(4.1)	(8.2)
	SENSEX	35,975.6	(1.5)	(1.8)	(5.7)	0.9	9.0
신흥국	RTS (러시아)	1,196.0					

커버리지 컨센서스 추이 차트

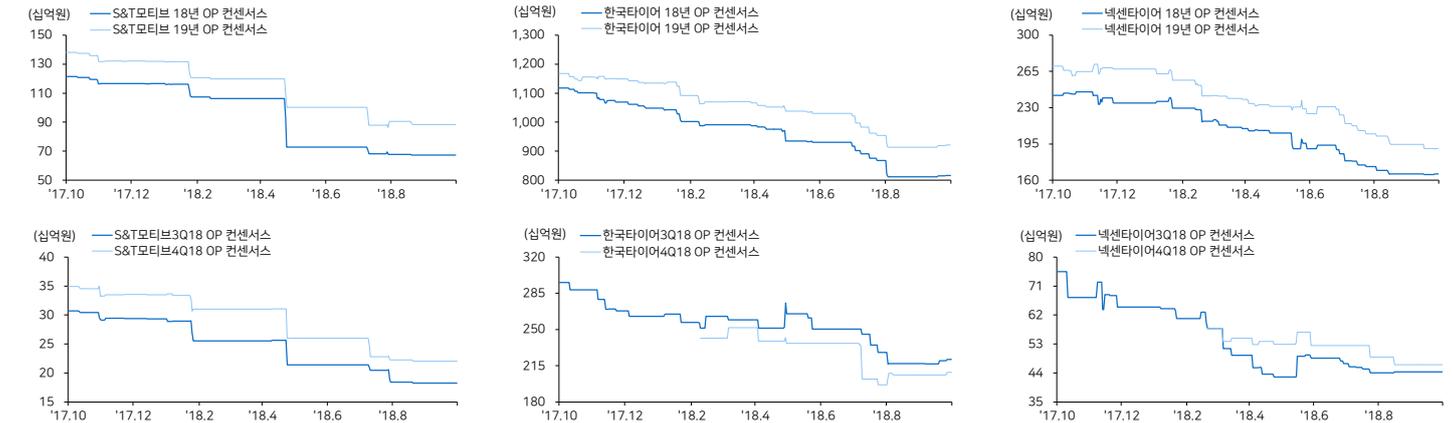
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

**현대차 '투싼' 미국서 판매량 폭발...19개월 연속 월간 판매 경신 (아시아타임즈)**  
 현대자동차의 투싼이 지난달 미국에서 1만646대가 팔리는 등 19개월 연속 월간 판매 기록을 경신. 현대차의 SUV 판매량은 전년 대비 17%나 증가했고, 전체 소매 매출에서 SUV가 차지하는 비중은 49%에 달함.  
<https://bit.ly/2DRaDT9>

**북미 무무역협정 일본-유럽 후 업계에 '뒀서리' (뉴스핌)**  
 북미 3개국의 새로운 무역 협정 합의에 따라 캐나다와 멕시코에서 미국 수출용 차량을 생산하는 유럽과 일본 자동차 업체에게 비관세 차량의 상한선 제도와 부품 관련 규정이 불리하게 작용할 것이라는 관측.  
<https://bit.ly/2DR0G69>

**현대차, 인도에서 토종기업 추격 열치려 친환경차 출시 서두르나 (비즈니스포스트)**  
 현대차가 인도 자동차시장에서 현지기업의 추격을 받고 있음, 인도 현지기업이 빠르게 성장하면서 머지 않아 현대차의 시장 지위를 위협할 것으로 예상되는데 현대차는 지배력을 지키기 위해 친환경차에서 해답을 찾을 것으로 보임.  
<https://bit.ly/2P6kohm>

**기아차유럽 COO "기아차는 젊은차..유럽시장서 탄력적 대응 가능" (이데일리)**  
 에밀리오 에레라 기아차 유럽권역본부 최고운영책임자(COO)는 기아차가 유럽 시장에서 빠르게 성장하는 '젊은' 브랜드라고 강조. 또 친환경차 기술력을 바탕으로 유럽의 엄격한 환경규제에도 탄력적인 대응을 할 수 있다고 자신함.  
<https://bit.ly/2IA8lq7>

**"현대차 유럽서 판매목표 초과 달성, 53만5000대 예상" (머니투데이)**  
 토마스 슈미트 현대차 유럽권역본부 최고운영책임자(COO)는 '2018 파리모터쇼' 현장 인터뷰에서 현대차가 유럽 시장에서 판매목표(52만5000대)를 초과해 53만5000대를 달성할 수 있을 것으로 예상한다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2Oz6LTx>

**공정위 "자동차사 vs 부품사 불공정 관행 뿌리 뽑겠다" (초이스경제)**  
 공정거래위원회가 자동차 부품업체에 대한 대기업의 전속거래 강요, 기술탈취 등의 불공정거래 관행을 결코 좌시하지 않겠다는 의지를 피력.  
<https://bit.ly/2xWqk5Z>

**기아차 'K9' 출시 6개월 만에 플래그십 세단 시장 1위 등극 (전자신문)**  
 기아차 'K9'이 출시 6개월 만에 국내 플래그십 세단 시장 1위에 등극. K9은 작년 월 평균 130대도 판매하지 못하면서 경쟁 모델 중 최하위를 기록했지만, 신모델은 첨단 안전장비와 가격 대비 높은 성능으로 압도적 1위를 기록 중.  
<https://bit.ly/2DQ727G>

**현대·기아차 "고성능·친환경·SUV로 유럽 시장 공략" (연하뉴스)**  
 현대·기아차가 '고성능·친환경·SUV'를 3대 키워드로 삼아 유럽 시장에서 새로운 도약을 꾀함. 자동차 산업의 트렌드인 친환경차로의 전환, SUV의 부상에 올라타면서 유럽의 고성능차 시장에서 입지를 확대한다는 전략.  
<https://bit.ly/2DSYVaB>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 10월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 4일 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.