



2018-10-08

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	26.6	0.0	(4.6)	(6.4)	0.8	(18.4)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.0	9.0	5.0	6.0	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	1.5	(3.0)	(0.1)	10.1	6.7	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(4.8)	(5.8)	(5.4)	(12.2)	-	28.2	0.8	0.8	6.9	3.8	-4.4	2.8	
	GM	GM US EQUITY	54.5	(0.4)	1.3	0.6	(12.9)	(9.4)	5.8	5.7	1.3	1.1	2.8	2.6	22.6	20.2	
	Ford	F US EQUITY	41.2	(0.3)	(1.4)	(1.6)	(17.5)	(18.4)	6.8	6.6	1.0	0.9	2.5	2.3	15.8	11.9	
	FCA	FCAU US EQUITY	30.5	(1.2)	(0.7)	5.0	(13.1)	(22.1)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.5	1.4	19.9	19.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.6	(7.1)	(1.1)	(0.5)	(15.2)	(12.5)	-	83.2	8.0	7.5	34.3	15.8	-26.9	-2.5	
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.4	(0.0)	(1.3)	6.2	(2.2)	4.1	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.8	11.9	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.0	(0.6)	(3.3)	4.8	3.0	(9.6)	8.4	7.8	0.7	0.7	8.0	7.5	8.6	8.8	
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.6	(0.1)	(2.5)	1.6	(1.4)	(7.0)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.1	10.2	9.8	10.2	
	Daimler	DAI GR EQUITY	77.5	(1.5)	0.1	2.0	(4.5)	(14.7)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.4	1.8	15.2	14.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.8	(2.1)	(2.5)	10.3	1.6	(10.4)	5.9	5.1	0.6	0.6	1.7	1.8	11.3	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	65.9	(0.7)	(1.7)	(4.2)	(3.1)	(12.7)	7.4	7.1	0.9	0.8	4.3	4.0	12.3	11.8	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	(0.6)	(5.7)	(6.0)	6.1	9.6	6.6	5.8	1.2	1.0	1.8	1.6	18.5	18.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	27.9	(0.9)	(2.9)	0.9	(2.9)	(26.8)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	(0.2)	(4.8)	11.3	(14.5)	(39.0)	5.6	5.4	0.7	0.6	5.5	5.1	13.2	12.6	
	Geely	175 HK EQUITY	18.7	1.1	(8.2)	(5.4)	(25.5)	(35.5)	8.2	6.6	2.5	1.9	5.4	4.3	34.3	33.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	0.3	(4.3)	16.2	9.2	(15.6)	33.1	25.6	2.1	2.0	11.9	10.4	7.1	8.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.1	6.3	12.2	17.1	(1.3)	(1.8)	10.2	9.4	1.6	1.4	8.3	7.2	16.0	15.9	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.1	2.8	(6.4)	(11.1)	(20.2)	5.4	4.8	0.5	0.5	5.8	4.1	11.1	11.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.0	0.0	(12.0)	(4.3)	(18.9)	(37.6)	7.2	5.9	1.5	1.2	-	-	22.5	22.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.5	(3.1)	(4.0)	(22.0)	(20.2)	(40.6)	9.1	6.4	0.7	0.7	3.0	2.5	8.2	10.6	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.0	(4.1)	(8.6)	(20.8)	(25.9)	(25.0)	21.7	17.8	4.3	3.7	13.7	11.2	21.0	21.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.7	(3.2)	(12.3)	(21.0)	(16.8)	(0.3)	14.7	12.5	2.3	2.0	8.9	7.7	16.8	18.0		
Average				(0.7)	(3.3)	(1.1)	(7.5)	(15.4)	8.3	9.1	1.2	1.1	6.3	5.4	12.8	13.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.3	(0.5)	(8.4)	(12.0)	1.5	(20.4)	9.0	7.7	0.6	0.6	4.6	3.6	7.4	8.1	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	0.6	(5.6)	(10.4)	(1.8)	(27.7)	48.5	8.3	0.3	0.3	6.0	4.4	1.0	3.8	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	1.2	2.8	3.2	21.3	16.4	21.7	18.3	3.2	2.9	10.4	9.2	15.3	16.7	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.1	(6.3)	(7.7)	(6.8)	(34.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.2	(15.2)	(17.7)	(22.4)	(37.5)	8.9	7.2	1.0	0.9	4.9	4.3	10.9	12.6	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.3)	(6.5)	(5.6)	4.0	(13.1)	9.9	6.7	0.6	0.6	5.5	4.1	6.7	9.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	(8.2)	(10.9)	(8.7)	(26.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.9)	(8.9)	(12.8)	(13.2)	(25.3)	6.5	5.8	0.5	0.5	2.8	2.0	8.5	8.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(6.6)	(13.3)	(20.8)	(25.6)	3.2	4.9	0.3	0.3	1.6	1.0	9.0	5.6	
	Lear	LEA US EQUITY	10.6	(1.4)	(1.4)	(9.6)	(23.7)	(24.4)	7.5	6.9	2.3	2.0	4.4	4.1	27.9	26.1	
	Magna	MGA US EQUITY	19.5	(3.2)	(3.4)	(2.5)	(13.7)	(13.3)	7.4	6.8	1.4	1.3	4.9	4.5	20.9	21.9	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.6	(12.9)	(17.1)	(23.3)	(39.5)	(47.0)	5.7	5.3	5.9	3.3	4.6	4.1	187.2	117.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	(2.1)	(5.5)	(4.1)	(21.3)	(22.4)	10.5	9.2	2.5	2.0	6.2	5.4	19.9	24.2	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.6	(4.5)	(5.5)	(6.6)	(10.9)	(28.3)	5.8	5.1	2.7	2.2	4.9	3.9	47.4	40.8	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(2.9)	(2.5)	(4.5)	(6.5)	(18.7)	9.5	8.8	2.0	1.8	5.8	5.2	22.7	21.2	
	Cummins	CMI US EQUITY	28.0	(0.8)	3.6	7.3	15.1	(4.2)	11.3	10.1	3.3	2.9	7.3	6.4	29.5	29.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	(2.4)	(6.1)	4.3	4.7	(10.8)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.3	3.9	10.5	10.7	
	Denso	6902 JP EQUITY	44.9	(1.1)	(5.3)	8.7	9.1	(1.6)	14.1	13.0	1.2	1.1	6.3	5.8	8.5	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(1.1)	(3.4)	3.5	5.9	6.0	10.5	9.6	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	(1.7)	2.5	16.0	14.3	9.0	10.6	9.6	1.1	1.0	5.4	4.8	10.6	10.7	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(0.8)	(0.5)	13.7	6.6	(10.0)	9.9	9.0	1.3	1.2	3.3	2.9	13.9	14.0	
	Continental	CON GR EQUITY	37.6	(2.0)	(4.9)	(3.9)	(27.3)	(34.8)	10.1	9.1	1.6	1.4	4.9	4.4	17.0	17.1	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.9	(1.3)	(6.9)	(4.0)	(10.2)	(18.8)	6.7	6.0	2.1	1.7	4.0	3.6	35.7	31.7	
BASF	BAS GR EQUITY	89.4	(1.0)	(4.8)	(2.9)	(9.3)	(10.6)	11.5	10.6	2.0	1.9	7.1	6.6	16.7	16.9		
Hella	HLE GR EQUITY	6.5	(1.9)	(8.3)	(5.6)	(7.9)	(15.9)	10.4	11.0	1.7	1.5	4.3	4.4	17.3	14.7		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.7	(0.9)	(7.8)	9.2	(6.6)	(4.4)	21.8	12.7	3.7	2.7	6.9	6.0	17.5	23.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.8	(0.5)	(5.5)	(5.2)	(18.6)	(25.3)	9.2	8.2	1.8	1.5	3.6	3.2	20.3	19.9		
Valeo	FR FP EQUITY	10.2	0.3	(12.8)	(12.5)	(31.6)	(40.0)	8.3	7.2	1.6	1.4	4.1	3.6	19.1	19.3		
Average				(1.2)	(5.6)	(3.9)	(7.7)	(18.5)	10.3	8.5	1.7	1.5	5.1	4.4	17.6	17.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	0.7	(4.4)	2.3	15.9	(8.2)	8.9	7.9	0.9	0.8	5.0	4.4	10.0	10.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.3)	(1.8)	(6.3)	(12.5)	(25.7)	8.5	7.3	0.7	0.6	5.0	4.5	8.1	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.8)	(3.8)	(9.0)	(23.7)	(23.4)	-	-	1.0	1.1	15.1	12.5	-9.8	-10.3	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(2.8)	(7.8)	(14.0)	(6.0)	(10.2)	18.6	10.4	-	-	4.8	4.0	6.4	11.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	(4.8)	(5.5)	(6.8)	(7.1)	(17.5)	7.8	6.4	1.1	1.0	4.9	4.6	14.6	17.8	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(0.6)	(1.8)	5.6	(2.5)	(16.1)	9.8	9.5	0.9	0.8	5.4	5.1	9.3	9.0	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.7	(0.8)	0.5	9.4	5.4	(8.3)	10.7	10.6	1.3	1.2	5.0	4.7	12.7	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.6)	(1.6)	7.7	8.7	(3.9)	9.4	9.0	0.9	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.5)	(1.7)	15.8	27.2	8.2	11.3	8.5	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	1.2	0.8	3.6	(0.3)	(13.1)	10.2	9.1	1.5	1.4	5.2	4.5	15.4	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(1.3)	(4.8)	(2.0)	2.5	(2.1)	23.9	19.7	1.8	1.7	8.7	7.8	7.8	9.5	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(2.6)	(10.8)	(20.1)	(24.3)	(32.7)	10.8	8.5	1.1	1.0	6.8	5.7	10.1	11.8	
	Average				(1.0)	(3.3)	(1.0)	(2.0)	(12.8)	10.9	9.0	1.1	1.0	5.8	5.2	10.3	11.4

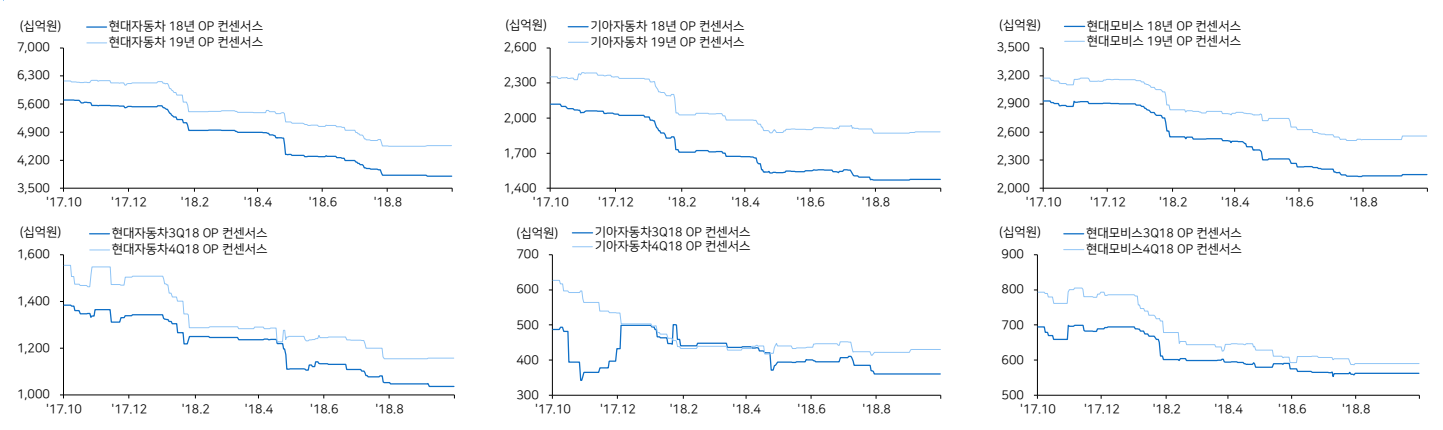
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

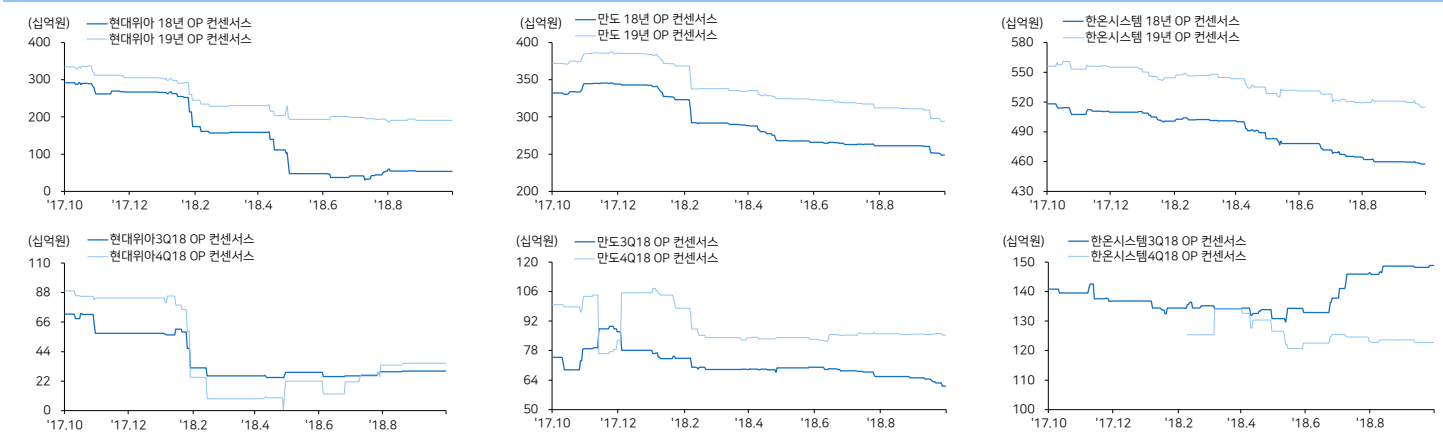
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,267.5	(0.3)	(3.7)	(0.6)	(0.2)	(6.7)
	KOSDAQ	773.7	(1.9)	(7.1)	(5.5)	(4.4)	(10.9)
미국	DOW	26,447.1	(0.7)	(0.0)	2.0	8.1	10.5
	S&P500	2,885.6	(0.6)	(1.0)	0.5	4.6	10.8
	NASDAQ	7,788.4	(1.2)	(3.2)	(1.4)	1.3	12.6
유럽	STOXX50	3,345.5	(0.9)	(1.6)	1.6	(3.0)	(1.8)
	DAX30	12,111.9	(1.1)	(2.6)	1.3	(3.1)	(1.1)
아시아	NIKKEI225	23,783.7	(0.8)	(1.4)	6.6	9.2	10.3
	SHCOMP	2,821.4	1.1	3.4	3.5	(0.9)	(11.0)
	HANGSENG	26,572.6	(0.2)	(4.1)	(1.5)	(6.2)	(11.0)
	SENSEX	34,377.0	(2.3)	(5.4)	(10.5)	(3.6)	2.2

커버리지 컨센서스 추이 차트

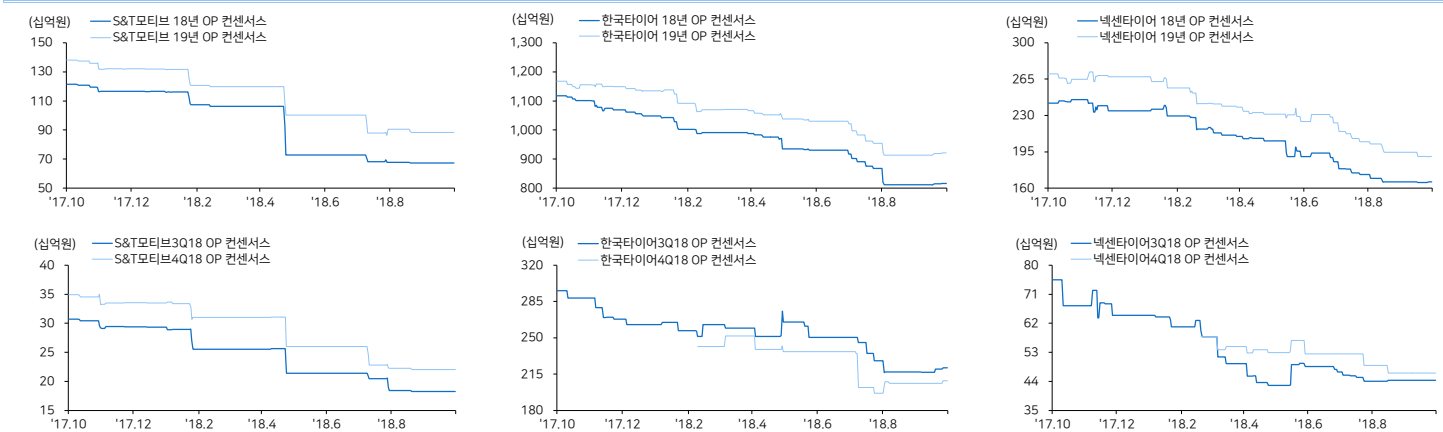
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

월 1천대 팔린 코나·니로EV...전기차 질주 견인 (이데일리)

국내 전기차 시장이 최초로 연간 2만대 규모를 돌파. 정부의 친환경자동차 확대 정책에 따라 보조금 규모가 커졌고 국내 완성차 업체들이 전기차의 주행거리를 대폭 늘리고 기존 세단에서 SUV까지 제품군을 확대했기 때문.
<https://bit.ly/2QEdiM>

불법파견 반발 '현대·기아차 비정규직 농성 해체'...교섭 시작 (MBC NEWS)

현대·기아차의 불법파견 문제 해결을 요구하며 서울지방고용노동청에서 농성을 해온 현대·기아차 비정규직 노동자들이 고용노동부의 교섭 중재에 따라 농성을 해체.
<https://bit.ly/2C1cylm>

S&T 모티브, UDMC 파트너십으로 필리핀에 방산 수출 (글로벌이코노믹)

국내 최대 소총 제조업체 S&T 모티브가 필리핀 최대 소총 제조업체 UDMC와 전략적 파트너십을 체결. UDMC는 필리핀에서 공권력을 확대하고 있어 가격경쟁력이 있는 고품질 제품을 수입하면 큰 판매 폭을 견인할 수 있을 것으로 전망.
<https://bit.ly/2E4jYxz>

유럽 자동차 판매량 급감 '9월 23% 감소'...신매출가스 축소법 'WLPT' 도입이 원인 (글로벌이코노믹)

다국적 자동차 제조업체 S&T 모티브가 도입된 것을 계기로 유럽 자동차 시장의 판매량이 급감하고 있음. 유럽에서는 9월 1일부터 도입된 WLPT로 인해 VW와 르노 등 업체의 일부 모델은 인증을 받지 못해 출하할 수 없는 상태로 내몰림.
<https://bit.ly/2NpeBSi>

현대 수소차 '넥쏘' 미국·유럽 동시 등판...수소차 시대 열었다 (아시아타임즈)

현대자동차가 이달 수소연료전지차(수소차·FCEV) '넥쏘'를 미국과 유럽에 잇따라 선보임. '수소 에너지' 천국으로 불리는 미국과 유럽을 집중 공략해 수소차 시대를 앞당기고, 첫 수소차 상용화라는 명성을 확고히 하겠다는 목표.
<https://bit.ly/2xWK4Xd>

현대차 경쟁사, 협력사 공통 '현대차'에 반기-다윗과 골리앗의 싸움, 울의 반란 (금융소비자뉴스)

에디슨모터스와 엠케이정공이 5일 공정거래법을 위반한 의혹이 있다며 현대차를 공정거래위원회에 신고. 에디슨모터스는 CNG·전기차를 생산하는 현대차의 경쟁사이고 엠케이정공은 현대차에 부품을 공급하는 2차 협력사.
<https://bit.ly/2OFISB8>

美, 자율주행차 안전지침 손본다 (아이뉴스24)

미국 교통부는 그동안 많은 시간과 인력이 투입됐던 안전자율주행차의 도로주행 안전 평가과정을 단순화 해 자동차 업계가 기술 평가에 들었던 시간을 단축하고 자율주행차를 조기에 보급할 수 있도록 안전지침을 수정할 예정.
<https://bit.ly/2BZTCbc>

현대차, 中 판매 지난달 다시 후진 (아시아경제)

현대기아차의 중국 판매 회복이 여전히 더딘 것으로 나타났다. 지난달 현대차는 한달만에 판매가 다시 감소세로 전환했고 기아차는 석달째 감소세를 지속.
<https://bit.ly/2E5Qo4d>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 10월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.