

2018-10-23

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	25.2	2.2	4.0	(8.5)	(8.9)	(26.0)	7.6	6.0	0.4	0.4	10.3	9.1	4.7	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.9	0.2	(5.3)	(14.8)	(9.4)	(6.1)	7.3	5.8	0.4	0.4	3.2	2.7	5.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.6	0.5	(9.8)	(7.6)	(18.0)	-	26.4	0.7	0.7	6.5	3.6	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	50.1	0.4	(2.4)	(11.3)	(20.5)	(16.7)	5.3	5.3	1.2	1.0	2.6	2.4	22.5	19.7
	Ford	F US EQUITY	38.0	0.7	(4.5)	(14.6)	(20.4)	(22.3)	6.4	6.3	0.9	0.8	2.4	2.2	15.3	10.8
	FCA	FCAU US EQUITY	28.2	3.7	(0.8)	(12.0)	(16.7)	(31.9)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.3	19.8	18.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.4	0.4	0.5	(12.8)	(16.8)	(10.1)	-	81.4	8.1	7.6	35.7	15.8	-26.3	0.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	214.5	(0.4)	1.5	(6.4)	(10.4)	(6.0)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	56.0	0.4	2.2	(11.8)	(5.4)	(16.2)	7.7	7.3	0.6	0.6	7.7	7.2	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.5	0.2	0.3	(9.2)	(2.3)	(11.6)	7.4	6.7	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.4	(1.5)	(4.1)	(12.1)	(11.2)	(21.9)	6.1	5.8	0.8	0.7	2.2	1.6	13.5	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.3	0.1	(1.4)	(8.9)	(2.1)	(18.0)	5.6	4.9	0.6	0.6	1.6	2.8	11.2	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	62.8	(0.3)	(1.0)	(13.2)	(6.1)	(18.2)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.9	3.8	12.1	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.2	(2.0)	(6.8)	(19.6)	(4.5)	(5.0)	5.9	5.2	1.1	0.9	1.5	1.3	18.6	18.6
	Renault	RNO FP EQUITY	25.2	(1.5)	(7.5)	(13.8)	(10.2)	(30.1)	4.4	4.2	0.5	0.5	2.4	2.1	11.9	11.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	4.4	(1.7)	(14.1)	(13.2)	(36.9)	5.8	5.6	0.7	0.6	4.8	4.5	12.9	12.3
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	7.8	7.4	(8.8)	(20.4)	(29.0)	8.7	7.0	2.6	2.0	5.7	4.6	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	9.2	7.1	(2.2)	23.4	(8.0)	35.7	28.0	2.2	2.1	12.1	10.7	7.0	8.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.9	2.5	6.9	(7.7)	(11.5)	(8.2)	8.9	8.2	1.4	1.2	6.6	5.4	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.5	7.5	(1.7)	(26.1)	(30.0)	(36.0)	4.1	3.6	0.4	0.4	1.9	0.7	10.1	10.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	2.8	(10.3)	(47.6)	(35.4)	(48.7)	4.7	3.9	1.0	0.8	-	-	22.4	22.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	(2.3)	(7.1)	(31.8)	(34.0)	(48.9)	7.9	5.3	0.6	0.5	2.8	2.3	7.5	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.6	0.8	(6.5)	(15.3)	(29.8)	(24.9)	22.5	18.3	4.2	3.6	15.5	13.4	19.9	20.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.0	(1.0)	(4.5)	(23.6)	(19.4)	(11.0)	14.2	12.3	2.0	1.8	8.5	7.4	16.4	17.2
	Average			1.3	(1.5)	(13.9)	(14.1)	(20.7)	7.8	8.7	1.1	1.0	5.9	5.2	12.4	12.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.0	1.3	2.6	(12.3)	(14.8)	(19.7)	8.8	7.5	0.6	0.6	4.1	3.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	0.8	0.8	(14.1)	(15.4)	(32.0)	45.4	7.7	0.3	0.3	5.8	4.2	1.0	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	1.3	0.9	(10.9)	7.3	4.4	20.3	16.5	3.0	2.7	9.8	8.4	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	3.3	(8.4)	(10.5)	(30.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	6.1	11.7	(14.4)	(29.2)	(35.4)	9.3	7.5	0.9	0.9	5.1	4.5	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.0	0.0	(16.3)	(9.7)	(20.8)	8.8	6.0	0.6	0.5	4.9	3.6	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(1.6)	(19.1)	(34.7)	(36.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(8.4)	(7.1)	(21.3)	(23.4)	(40.8)	5.5	5.2	0.5	0.4	2.4	1.7	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(0.1)	(12.4)	(29.3)	(32.8)	3.0	4.6	0.3	0.2	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.2	0.6	3.2	(13.4)	(23.8)	(27.9)	7.4	6.8	2.0	1.7	4.2	4.0	27.8	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	0.5	(1.2)	(14.6)	(18.8)	(19.0)	7.1	6.5	1.4	1.2	4.6	4.3	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.5	(6.2)	(39.0)	(51.8)	(56.0)	5.1	4.9	5.6	3.3	3.5	3.3	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	0.9	0.2	(13.6)	(22.5)	(25.5)	10.6	9.3	2.4	1.9	6.2	5.3	19.7	24.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	1.9	(7.4)	(25.1)	(22.8)	(32.9)	5.0	4.5	2.3	1.9	4.3	3.2	45.7	39.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(0.2)	(3.3)	(19.1)	(17.4)	(30.6)	8.4	7.8	1.8	1.6	5.1	4.7	22.6	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	25.9	(0.0)	(4.2)	(7.3)	3.0	(17.1)	10.4	9.2	3.1	2.7	6.7	5.9	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.7	(0.3)	(1.6)	(15.0)	(7.7)	(21.5)	8.7	8.0	0.9	0.8	4.0	3.7	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	41.2	0.1	(0.4)	(11.1)	(6.3)	(12.1)	12.8	11.8	1.1	1.0	5.5	5.1	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(0.5)	1.7	(13.2)	(6.7)	(5.9)	9.6	8.8	0.8	0.7	5.1	4.6	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	0.1	(2.4)	(8.9)	0.7	(7.2)	9.5	8.6	0.9	0.9	5.0	4.5	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	0.4	1.3	(3.4)	(6.5)	(17.4)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.1	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	34.6	1.5	(3.7)	(16.0)	(31.6)	(39.2)	9.4	8.5	1.5	1.3	4.6	4.1	16.9	16.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	1.2	(5.6)	(18.8)	(16.0)	(28.1)	6.2	5.6	2.0	1.6	3.9	3.5	35.6	31.4
	BASF	BAS GR EQUITY	80.2	(0.4)	(2.3)	(17.2)	(18.5)	(22.2)	10.7	9.9	1.8	1.7	7.0	6.4	16.5	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	5.8	1.0	(2.1)	(22.0)	(20.0)	(24.7)	9.3	10.0	1.5	1.4	3.8	3.8	17.1	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.4	(2.3)	(4.7)	(6.9)	(12.7)	(15.9)	21.9	12.2	3.4	2.5	6.2	5.5	16.8	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	1.0	(6.6)	(27.0)	(29.0)	(39.4)	7.9	7.1	1.5	1.3	3.1	2.8	20.6	19.6
	Valeo	FR FP EQUITY	9.4	1.8	(5.9)	(26.3)	(36.6)	(45.3)	7.8	6.9	1.4	1.3	3.9	3.5	19.0	18.8
	Average			0.3	(1.7)	(15.6)	(17.7)	(26.2)	9.6	7.9	1.5	1.3	4.7	4.1	17.4	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	0.0	(1.6)	(7.3)	4.0	(6.6)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.1)	2.7	(2.0)	(17.0)	(27.5)	8.1	7.0	0.6	0.6	5.0	4.5	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	6.2	(1.0)	(14.3)	(14.9)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.5	2.0	(16.9)	(2.7)	(10.2)	17.4	10.0	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(0.6)	(4.1)	(18.0)	(6.8)	(25.4)	6.9	5.8	1.0	0.9	4.6	4.4	15.1	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	0.8	1.5	(5.9)	(8.1)	(18.2)	9.4	9.1	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.7	0.4	2.3	0.1	2.8	(5.9)	10.6	10.6	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.2	(0.3)	(8.9)	(2.5)	(12.9)	8.6	8.3	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.4	0.5	(7.6)	15.1	(0.8)	10.4	7.8	1.3	1.2	4.6	4.2	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.6	0.8	(10.2)	(17.7)	(18.2)	(24.6)	8.9	7.9	1.3	1.2	4.6	4.0	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.2	0.0	(11.0)	(5.8)	(10.7)	22.3	18.8	1.7	1.6	8.0	7.1	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.8	0.0	(5.0)	(10.8)	(25.2)	(28.6)	11.3	8.9	1.1	1.0	7.1	6.0	10.1	11.7
	Average			0.3	(0.2)	(8.9)	(6.9)	(15.7)	10.4	8.6	1.1	1.0	5.6	5.0	10.4	11.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,161.7	0.3	0.8	(7.6)	(4.7)	(12.6)
	KOSDAQ	744.2	0.5	3.5	(10.1)	(1.7)	(15.3)
미국	DOW	25,317.4	(0.5)	0.3	(5.3)	1.1	3.6
	S&P500	2,755.9	(0.4)	0.2	(5.9)	(1.8)	3.2
	NASDAQ	7,468.6	0.3	0.5	(6.5)	(4.8)	4.8
유럽	STOXX50	3,190.1	(0.6)	(0.6)	(7.0)	(7.6)	(9.2)
	DAX30	11,524.3	(0.3)	(0.8)	(7.3)	(8.2)	(8.3)
아시아	NIKKEI225	22,614.8	0.4	1.5	(5.3)	1.0	2.4
	SHCOMP	2,654.9	4.1	3.4	(5.1)	(7.2)	(13.5)
	HANGSENG	26,153.2	2.3	1.4	(6.4)	(7.4)	(13.6)
	SENSEX	34,134.4	(0.5)	(1.7)	(7.3)	(7.0)	(0.9)
신흥국	RTS (러시아)	1,116.6	(0.9)	(2.6)	(2.9)	(1.2)	(2.5)
	BOVESPA (브라질)	85,596.7	1.6	2.7	7.7	9.7	(0.0)

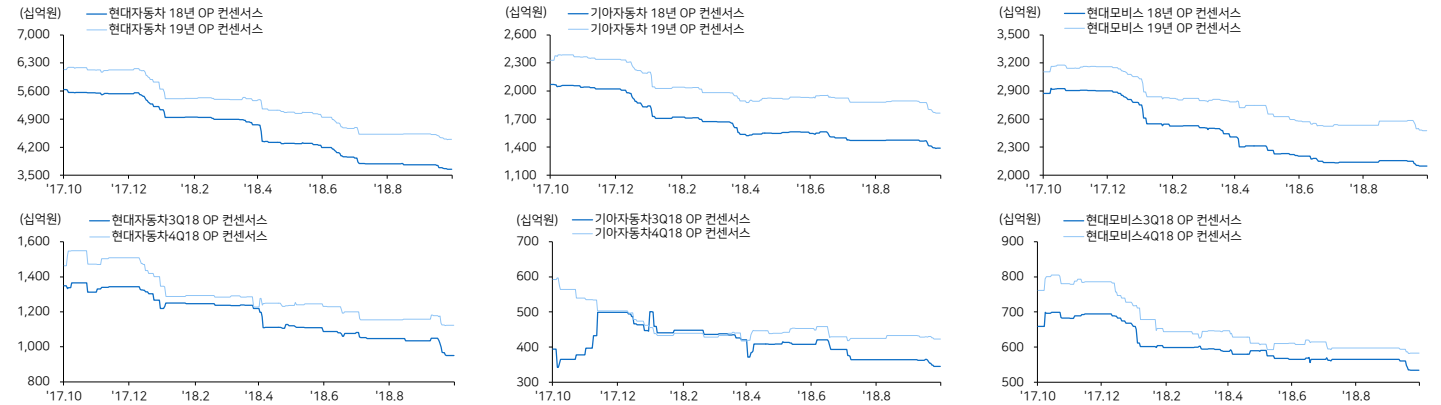
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

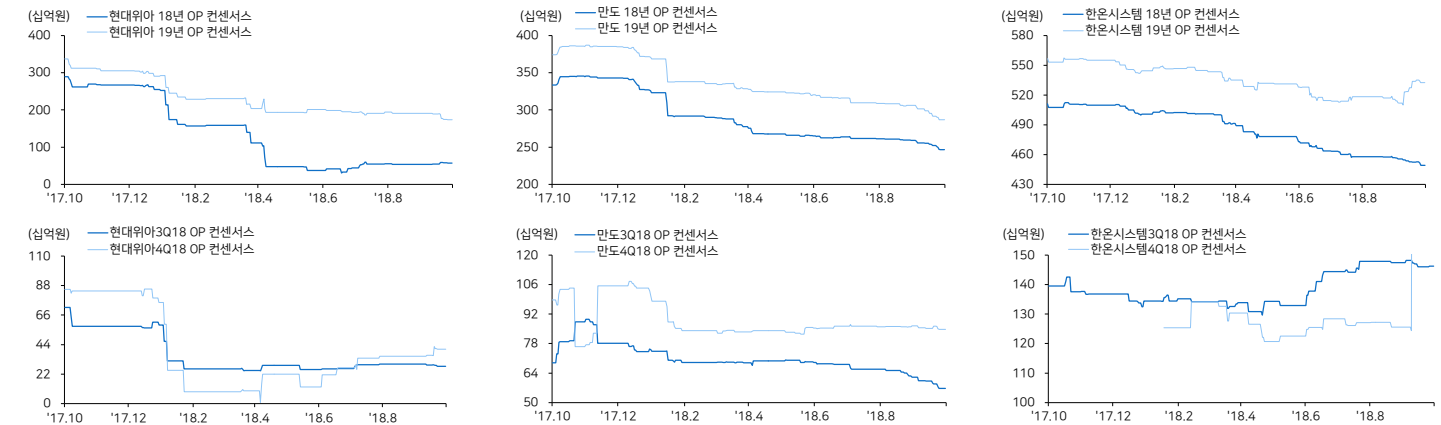
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,128.7	0.3	0.5	(0.7)	0.2	(5.3)	0.1
	엔/달러	112.8	0.0	(0.5)	(0.0)	(1.3)	(3.6)	0.5
	원/유로	1,299.6	(0.2)	0.8	1.1	1.9	0.9	2.4
	원/위안	162.7	0.4	0.8	0.4	2.5	4.4	4.6
	원/헤알	307.1	0.1	(1.8)	(10.9)	(2.4)	2.0	13.7
	원/루블	17.4	0.1	(1.0)	(2.0)	3.6	0.6	13.2
유가 (달러)	원/루피	15.3	0.6	0.2	0.5	7.1	4.8	13.3
	WTI	69.6	0.3	(3.2)	(1.7)	2.5	1.4	34.1
	브렌트	79.8	0.1	(1.2)	1.3	9.3	7.8	38.2
	두바이	80.2	0.1	(0.2)	4.9	10.5	17.4	45.1
원자재 (달러)	천연고무	1,220	N/A	(0.4)	1.2	1.7	1.7	(4.9)
	합성고무	1,500	N/A	(7.1)	(6.3)	(9.6)	(6.3)	(11.8)
	부타디엔	1,060	N/A	(14.9)	(26.4)	(36.9)	(20.3)	(9.0)

커버리지 컨센서스 추이 차트

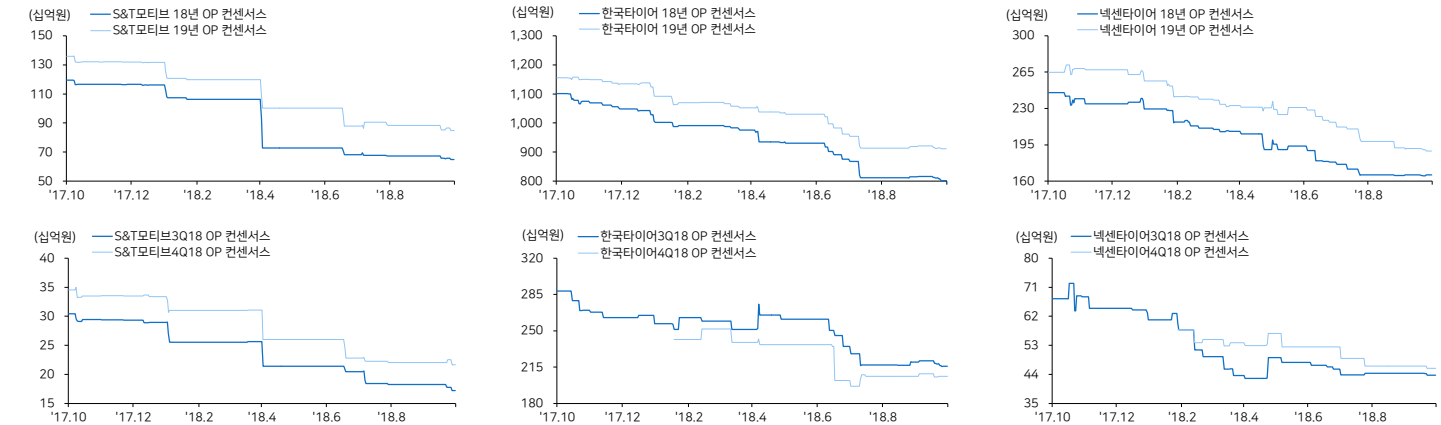
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

벌써 2만대 진입...전기차, 코나·니로가 두름 (국민일보)

올해 전기차 누적 판매량이 2만대를 넘어하면서 '전기차 2만대 시대'가 열림. 이는 최근 4년간 국내에 등록된 전기차와 같은 수준. 올해 현대·기아차가 코나EV와 니로EV를 각각 선보이면서 전기차 시장의 성장을 주도하고 있음.

<https://bit.ly/2CxtA12>

현대차, 2019년형 그랜저 선보여... 세계 첫 동승석 '릴렉스' 시트 적용 (국민일보)

현대자동차는 22일 2019년형 그랜저와 그랜저 하이브리드를 출시했다고 밝혔다. 신형 그랜저는 세계 최초로 '동승석 릴렉스 컴포트 시트'를 적용하고 안전사양을 기본화해 상품성을 높임

<https://bit.ly/2q3Jm62>

한전 전력연구-현대차, 전기차 '자동 충전기' 개발 착수 (에너지데일리)

한국전력 전력연구원과 현대자동차가 전기차와 충전기를 연결한 하전 자동차로 전기자동차를 충전할 수 있는 '전기자동차 고객 자동인증 시스템' 개발에 착수, 그 결과에 관심이 모아짐.

<https://bit.ly/2ZGGray>

하이브리드카, 친환경차 '징검다리'... "당분간은 인기 지속" (뉴스토마토)

올 1~9월 국내 시장에서 하이브리드카는 4만3316대 판매됨. 지난해 같은 기간(4만2255대)보다 2.5% 증가. 하이브리드카는 전기차와 수소전기차 인프라 구축이 미흡한 상황에서 친환경차로의 전환에 징검다리 역할을 해냄.

<https://bit.ly/2S9A2KT>

현대·기아차, 북미 공장에 산업용 웨어러블 도입 본격화 (한국경제)

현대·기아차가 북미 공장에 작업 효율을 높이고 사고를 줄여주는 산업용 웨어러블 로봇 도입을 본격화, 현대차는 9월 미국 공장에 의자형 착용로봇을 시범 적용, 올 연말에는 빛보이 작업용 착용로봇도 시범 적용할 계획.

<https://bit.ly/2Sb5d8i>

한국타이어, 폭스바겐 '티구안'에 신차용 타이어 공급 (뉴스원)

한국타이어가 독일 완성차 업체 폭스바겐의 스포츠유틸리티차량(SUV)인 티구안의 'R-라인' 패키지에 초고성능 타이어 '벤투스 S1 노블2(Ventus S1 noble2)'를 신차용 타이어로 공급한다고 밝힘.

<https://bit.ly/2CxxEWF>

울산서 현대차 수소버스 달린다...국내 첫 정규노선 투입 (연합뉴스)

산업통상자원부는 22일 울산 대왕암공원 차고지에서 울산시, 현대자동차, 울산여객이 '수소버스 운행 시범사업 업무협약(MOU)'을 체결했다고 밝힘. 2022년까지 수소버스 1천대 중 수소차 1만6천대 시장 창출하는 것이 목표.

<https://bit.ly/2JaMfKv>

피아트, 자동차 부품회사 마렐리 모회사에 매각 (연합뉴스)

FCA는 22일 성명을 내고 마네티 마렐리를 일본 자동차 부품회사인 칼로스닉 칸세이(CK)에 62억 유로(약 8조700억엔)에 매각하기로 했다고 밝힘. CK의 최대 주주는 미국 투자회사 KKR.

<https://bit.ly/2CZLYuo>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 23일 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)

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.