



2018-11-06

## 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	22.2	(5.5)	(1.9)	(16.5)	(16.5)	(34.2)	8.3	5.9	0.4	0.4	10.7	8.9	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	(4.2)	1.1	(17.3)	(10.4)	(16.1)	7.7	5.8	0.4	0.4	3.1	2.5	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.5)	(0.8)	(13.2)	(21.6)	(23.9)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.8	-9.6	-3.1	
	GM	GM US EQUITY	57.4	0.6	9.4	6.2	(3.9)	(1.3)	5.9	6.2	1.4	1.2	3.0	2.8	23.2	20.1	
	Ford	F US EQUITY	42.5	1.6	2.7	4.5	(5.1)	(16.1)	7.2	7.2	1.0	0.9	2.6	2.5	15.6	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.4	1.1	2.1	(6.0)	(3.4)	(28.7)	4.8	4.4	0.9	0.7	1.6	1.4	19.3	18.9	
	Tesla	TSLA US EQUITY	65.7	(1.4)	2.0	30.3	(1.9)	16.1	-	60.1	10.1	9.7	31.1	16.4	-12.3	7.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	209.9	(1.0)	1.1	(7.3)	(9.0)	(9.4)	8.1	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	11.8	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.7	(1.0)	7.7	(3.3)	(5.2)	(11.7)	8.0	7.5	0.7	0.6	8.0	7.3	8.8	8.8	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.5	(1.1)	2.2	(2.0)	(3.1)	(9.8)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.0	10.2	9.7	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.2	(1.3)	1.3	(4.9)	(9.3)	(20.2)	6.6	6.2	0.8	0.8	2.3	2.1	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.8	(0.1)	11.1	3.3	6.4	(10.2)	6.1	5.3	0.7	0.6	1.8	2.5	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.3	(0.7)	1.1	(0.6)	(6.2)	(15.7)	7.4	7.0	0.9	0.8	4.1	3.9	12.0	11.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	(1.1)	(0.1)	(4.9)	(14.0)	3.6	6.3	5.6	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.9	(0.5)	0.4	(8.8)	(8.9)	(26.3)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.3	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	(0.4)	22.2	5.7	(4.2)	(37.3)	7.4	7.1	0.8	0.7	5.4	5.1	10.6	10.6	
	Geely	175 HK EQUITY	21.4	(2.8)	22.5	16.0	3.1	(20.2)	9.6	7.8	2.9	2.2	6.4	5.2	34.2	33.3	
	BYD	1211 HK EQUITY	20.9	0.4	3.1	(0.9)	26.3	2.0	36.5	27.6	2.1	2.0	12.0	10.5	6.4	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.4	(1.4)	2.3	(16.8)	(5.6)	(15.2)	8.6	8.0	1.3	1.2	6.7	5.5	15.8	15.7	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	(2.8)	(0.4)	(17.7)	(28.9)	(28.7)	5.6	4.7	0.4	0.4	2.8	2.1	8.4	9.0	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(4.1)	12.8	(34.9)	(33.0)	(50.8)	4.7	3.9	1.0	0.8	-	-	22.4	22.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(0.3)	8.2	(12.2)	(25.3)	(43.2)	16.3	7.6	0.7	0.6	3.3	2.6	4.1	8.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.3	0.6	5.6	4.0	(22.7)	(17.3)	23.5	19.2	4.5	3.9	16.0	13.2	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(1.0)	3.5	0.8	(16.8)	(9.2)	15.0	13.0	2.1	1.9	8.9	7.8	15.5	16.2	
	<b>Average</b>				<b>(1.0)</b>	<b>4.5</b>	<b>(4.2)</b>	<b>(9.7)</b>	<b>(17.7)</b>	<b>8.7</b>	<b>8.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.1</b>	<b>5.3</b>	<b>11.8</b>	<b>12.6</b>
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.3	0.0	(0.3)	(9.6)	(17.1)	(19.8)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.7	3.9	6.8	7.8
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	(1.8)	2.9	(24.3)	(35.8)	(44.7)	89.2	8.0	0.3	0.3	5.7	4.4	0.5	2.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(1.9)	2.9	(17.6)	(5.8)	(4.1)	18.2	14.8	2.6	2.4	8.8	7.7	15.0	17.2
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.0)	(8.5)	(14.2)	(25.1)	(36.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.8)	16.2	6.8	(18.9)	(29.5)	10.4	8.4	1.0	0.9	5.4	4.7	10.2	12.0
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(3.1)	(10.2)	(27.7)	(29.5)	(35.9)	7.0	4.8	0.5	0.4	3.7	2.7	6.9	9.4
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.2)	6.8	(26.1)	(37.4)	(44.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.4	(3.0)	(3.7)	(13.0)	(27.2)	(28.3)	5.7	5.7	0.5	0.4	2.5	1.9	8.2	7.5	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	(3.5)	(8.0)	(15.1)	(34.5)	(41.6)	2.7	4.1	0.2	0.2	1.3	0.8	9.0	5.6	
Lear		LEA US EQUITY	9.8	(1.8)	3.5	(4.6)	(23.7)	(28.5)	7.5	7.1	2.3	2.0	4.3	4.2	27.7	24.9	
Magna		MGA US EQUITY	18.5	(2.8)	1.7	(3.4)	(17.2)	(18.8)	7.3	6.7	1.4	1.3	4.7	4.3	20.8	21.8	
Delphi		DLPH US EQUITY	2.2	0.5	(2.6)	(16.0)	(51.2)	(53.7)	5.1	5.0	5.6	3.3	3.4	3.3	185.6	105.5	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.3	(2.6)	(0.4)	3.2	(14.4)	(15.9)	11.6	10.2	2.7	2.2	6.5	5.7	19.2	24.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.2	(2.2)	4.3	(12.1)	(22.6)	(23.2)	5.3	4.8	-	7.8	8.4	5.2	55.2	65.6	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.2	(2.5)	(0.5)	(5.6)	(13.1)	(19.8)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.4	5.0	22.6	21.0	
Cummins		CMI US EQUITY	25.9	1.4	9.5	(4.9)	1.6	(0.5)	10.6	9.3	3.2	2.8	6.8	6.0	30.3	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.5	(2.2)	(3.8)	(17.5)	(17.1)	(28.8)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.5	10.3	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	39.8	(0.2)	3.0	(11.0)	(7.8)	(11.6)	12.6	11.6	1.0	1.0	5.5	5.0	8.4	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.2	(2.1)	1.8	(10.1)	(14.5)	(8.9)	9.6	8.8	0.8	0.7	5.0	4.5	7.9	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.6	(2.4)	(5.5)	(20.1)	(9.6)	(20.8)	8.8	7.9	0.8	0.8	4.6	4.2	10.6	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.5	(0.9)	(5.8)	(11.0)	(6.4)	(16.9)	8.9	8.1	1.2	1.1	2.8	2.4	13.9	14.0	
Continental		CON GR EQUITY	37.0	(3.2)	2.3	0.5	(21.7)	(36.0)	10.2	9.3	1.6	1.5	4.9	4.4	16.7	16.4	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	8.0	(2.4)	(0.1)	(7.7)	(14.8)	(27.1)	6.4	5.8	2.0	1.6	3.9	3.5	34.9	31.0	
BASF		BAS GR EQUITY	81.7	(0.6)	5.2	(6.8)	(13.6)	(19.8)	11.2	10.4	1.8	1.7	7.5	6.9	16.4	16.4	
Hella		HLE GR EQUITY	5.8	(3.0)	(0.5)	(9.3)	(16.0)	(23.0)	9.4	10.2	1.5	1.4	3.8	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	15.2	(0.4)	5.4	(6.9)	(12.8)	(12.9)	22.1	12.2	3.5	2.6	6.4	5.7	16.7	23.4	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.9	(3.2)	4.1	(8.5)	(17.2)	(35.7)	8.4	7.7	1.7	1.5	3.3	3.1	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	8.4	(4.9)	6.1	(16.2)	(32.4)	(51.9)	8.6	7.3	1.4	1.2	4.0	3.6	15.9	17.0	
<b>Average</b>					<b>(2.0)</b>	<b>0.8</b>	<b>(11.1)</b>	<b>(19.5)</b>	<b>(26.3)</b>	<b>9.6</b>	<b>8.0</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>17.5</b>	<b>18.2</b>
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	2.0	(7.4)	(15.6)	(8.1)	(16.5)	8.2	7.4	0.7	0.7	4.5	4.0	9.2	9.5
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.4)	(4.2)	(12.3)	(25.7)	(34.8)	7.4	6.3	0.6	0.5	4.8	4.3	8.0	8.6
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.9)	3.8	0.4	(18.8)	(15.8)	-	-	1.7	1.7	17.8	11.5	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	1.6	7.9	27.8	19.7	37.2	17.0	12.9	-	-	5.3	4.8	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	0.4	2.9	(2.1)	(12.1)	(14.4)	8.0	6.9	1.1	1.0	5.0	4.7	14.0	14.5	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(0.9)	2.7	(3.3)	(11.4)	(15.6)	9.5	9.2	0.9	0.8	5.2	5.0	9.3	9.0	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.4	(0.5)	1.4	(0.4)	(0.1)	(4.4)	10.6	10.6	1.3	1.2	4.9	4.7	12.8	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.5	7.1	(5.3)	(4.4)	(11.0)	9.0	8.6	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(5.9)	(10.9)	(18.6)	(2.3)	(9.8)	9.2	7.3	1.2	1.0	4.2	3.6	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(2.3)	(2.2)	(13.7)	(18.2)	(23.9)	9.1	8.1	1.3	1.2	4.6	4.1	15.0	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.3	4.8	(4.8)	(10.9)	(6.8)	22.7	19.2	1.7	1.6	8.1	7.2	7.8	9.2	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	(2.5)	0.1	8.7	(22.0)	(24.9)	11.9	9.4	1.2	1.0	7.3	6.3	10.0	11.6	
	<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>0.9</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(10.8)</b>	<b>(14.3)</b>	<b>10.3</b>	<b>8.9</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>10.4</b>	<b>11.0</b>

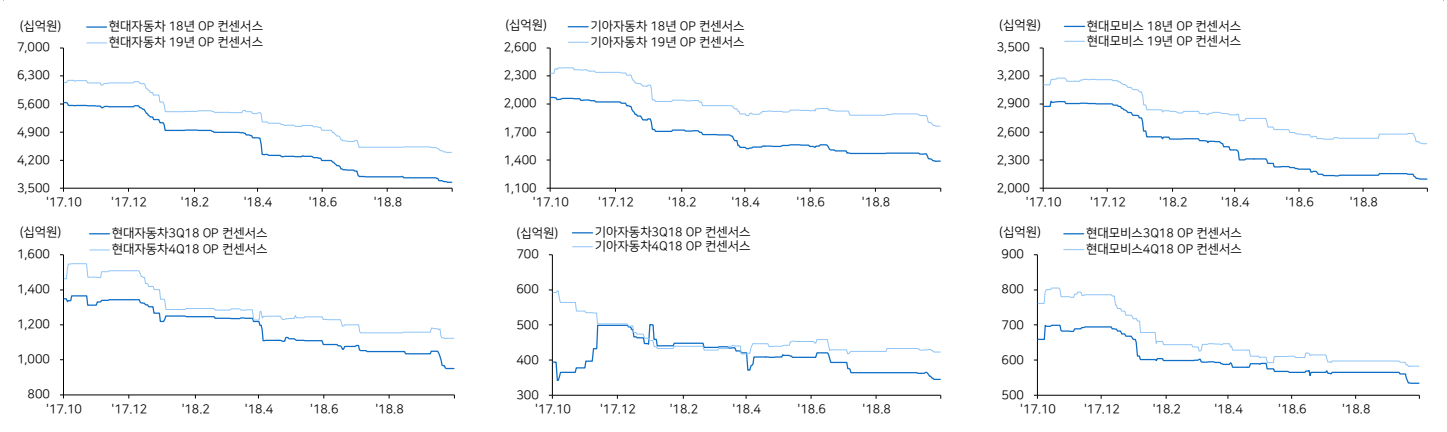
(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

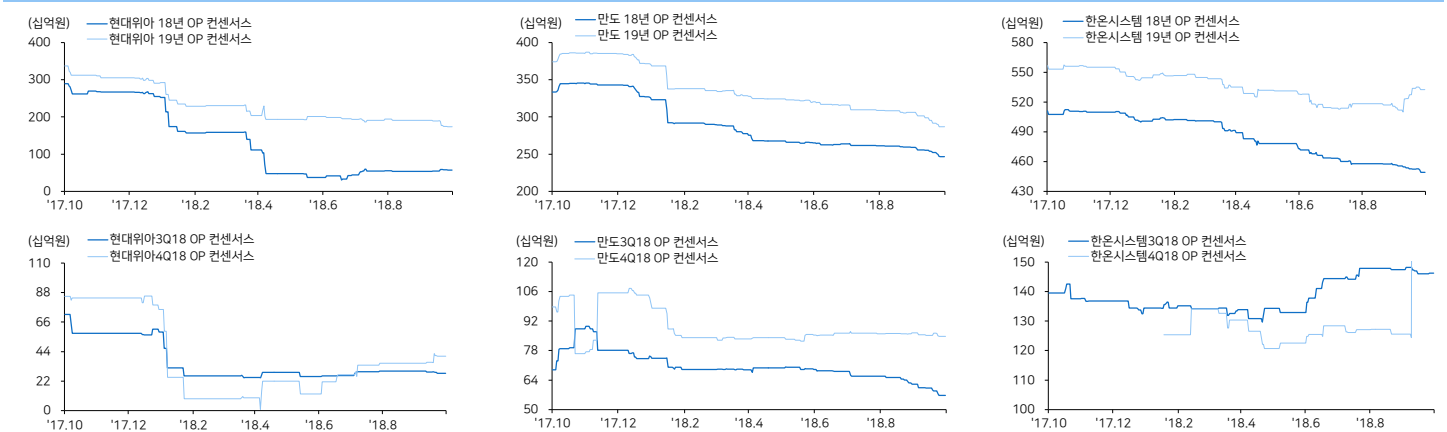
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,076.9	(0.9)	4.1	(8.4)	(9.2)	(15.6)
	KOSDAQ	691.9	0.2	9.9	(10.6)	(11.4)	(19.2)
미국	DOW	25,461.7	0.8	4.2	(3.7)	(0.0)	4.9
	S&P500	2,738.3	0.6	3.7	(5.1)	(3.6)	2.8
	NASDAQ	7,328.9	(0.4)	4.0	(5.9)	(6.2)	1.7
유럽	STOXX50	3,217.4	0.1	2.0	(3.8)	(7.6)	(9.4)
	DAX30	11,495.0	(0.2)	1.4	(5.1)	(8.9)	(10.3)
아시아	NIKKEI225	21,899.0	(1.5)	3.5	(7.9)	(2.7)	(2.6)
	SHCOMP	2,665.4	(0.4)	4.9	(5.5)	(1.5)	(13.8)
	HANGSENG	25,934.4	(2.1)	4.5	(2.4)	(6.8)	(13.3)
	SENSEX	34,950.9	(0.2)	2.6	1.7		

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

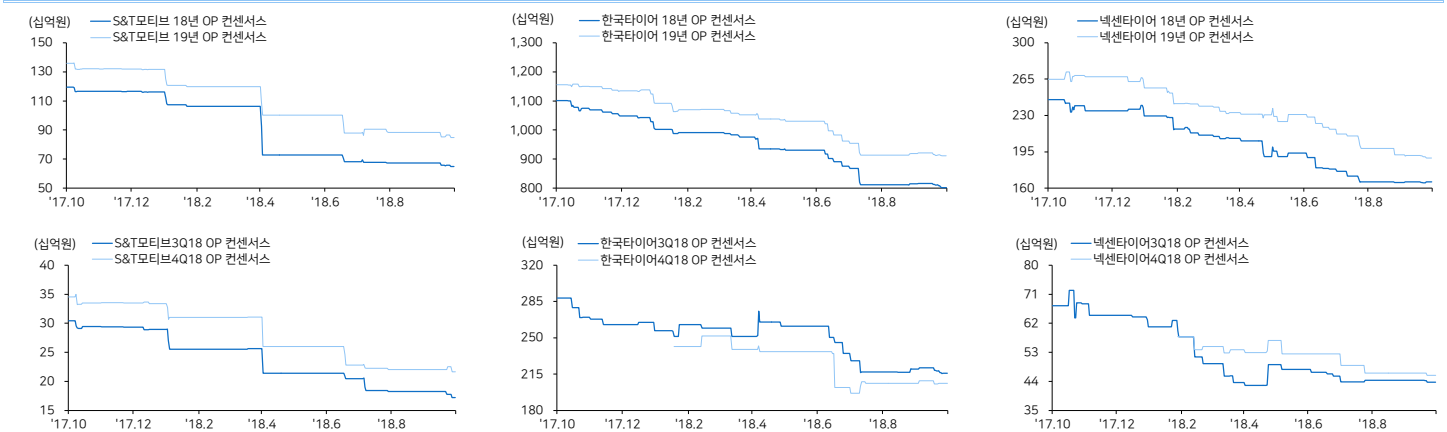
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 부품협력사와 사급가 협상 방식 변경...‘포스코’ 달은 골 (위키리크스 한국)

현대차가 부품 협력사와의 사급가 협상 방식을 일괄 적용 방식에서 개별협상 통한 ‘케이스 바이 케이스’ 방식으로 전환. 포스코도 2015년 적자를 본 후 체질 개선을 위해 소재가격 일괄 통보에서 수요가별 개별적용으로 전환한 바 있음. <https://bit.ly/2RClnqs>

### 삼성전자·현대차·KT 등 국내 대기업이 협력해서 5세대(5G) 이동통신망을 사용하는 자율주행 기술을 이달 말 공개. 국내 대표 기업이 미래 핵심 기술로 꼽히는 5G와 자율주행에서 협력 모델을 제시한다는 점에서 주목됨.

삼성전자, 현대자동차, KT 등 국내 대기업이 협력해서 5세대(5G) 이동통신망을 사용하는 자율주행 기술을 이달 말 공개. 국내 대표 기업이 미래 핵심 기술로 꼽히는 5G와 자율주행에서 협력 모델을 제시한다는 점에서 주목됨. <https://bit.ly/2PBG0dY>

### 서울 전기차 충전소 80% ‘쉬는 중’ (KBS뉴스)

서울시 내 전기차 공공충전소의 이용 실적이 저조한 것으로 나타남. 서울시 내 설치돼있는 960곳의 전기차 공공충전소 중 실제 가동 중인 충전소는 시간대별 40~50기 내외로 80% 이상의 공공 충전소가 쉬고 있는 것으로 조사됨. <https://bit.ly/2D0vO2O>

### ‘김기차 안병’, 중국 최초 자율주행 택시 광저우에서 운영 (뉴스핌)

중국 최초의 자율주행 택시가 광저우(廣州)에서 등장해, 자동차 업계의 ‘무인(無人) 기술’이 상용화 단계에 본격 진입할 가능성을 보여줌. 광저우 자율주행 택시는 광저우 대학 캠퍼스를 중심으로 시범 운영. <https://bit.ly/25M3jeL>

### 기아차, 통합 모바일 앱 ‘기아빅(KIAVik)’ 출시 (뉴스핌)

기아차가 5일 부터 차량 구매정보부터 운행 유지관리, 중고차 처분까지 ‘카 라이프’ 전 과정을 스마트폰 하나로 관리할 수 있는 모바일 어플리케이션을 선보임. <https://bit.ly/2AN9fgO>

### 로이터 ‘라이징 스타’였던 현대차의 추락...SUV 수요 농진 게 원인 (조선닷컴)

글로벌 자동차 시장에서 떠오르는 별이었던 현대차가 중국과 미국 등 주요 시장에서 빛을 잃었다고 로이터통신이 보도. 현대차가 SUV에 대한 수요를 따라가지 못하고 가격경쟁에서 밀려나서면서 하락세를 보이고 있다는 분석. <https://goo.gl/yG93Hg>

### 폭스바겐·포드, 전기차 공동개발 ‘머큐어’ (오토타임즈)

전기차 개발을 위해 ‘오월동주’를 결성한 폭스바겐과 포드 사이에 이상기류가 감지. 양사가 중국 시장에서 경쟁이 심화되면서 폭스바겐이 전기차 플랫폼인 MEB를 포드와 공유하지 않을 가능성이 높아짐. <https://bit.ly/2ySYl2h>

### 중국판 ‘블스모이스’ 흥차, 초호화 자율주행 EV 만든다 (오토타임즈)

중국 이차자동차(FAW)의 럭셔리 브랜드 홍치(Red Flag)가 자율주행 전지차를 출시. 홍치는 중국 최대 IT 업체인 바이두와 협업해 초호화 자율주행 전지차를 개발, 내년에 출시할 예정. <https://bit.ly/2D1Ex54>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 11월 6일 현재 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 6일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 6일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.