



2018-11-08

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	23.0	0.0	0.9	(11.9)	(15.7)	(31.1)	8.5	6.1	0.4	0.4	10.8	9.0	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.6	(1.4)	0.5	(15.8)	(11.2)	(15.7)	7.7	5.9	0.4	0.4	3.2	2.6	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.4)	1.9	(12.1)	(21.6)	(23.7)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.8	-9.6	-3.1	
	GM	GM US EQUITY	58.1	1.2	0.8	8.1	(1.9)	1.5	6.0	6.3	1.4	1.2	3.1	2.8	23.3	19.9	
	Ford	F US EQUITY	42.6	0.6	0.5	5.3	(4.8)	(15.3)	7.2	7.2	1.0	1.0	2.7	2.5	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.2	2.9	11.7	(2.9)	0.7	(26.1)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.7	2.1	3.2	32.9	(8.3)	15.0	-	61.3	10.3	9.9	31.9	16.8	-12.3	7.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	213.0	0.1	0.4	(5.2)	(6.0)	(7.2)	8.2	7.7	1.0	0.9	10.8	10.4	12.0	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.5	(2.7)	(0.4)	(2.9)	(5.7)	(11.0)	8.0	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.4	(1.1)	(0.6)	(1.5)	(3.1)	(8.3)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.0	10.1	9.7	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.0	0.9	0.7	(5.0)	(10.5)	(20.7)	6.6	6.2	0.8	0.8	2.3	2.1	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.5	0.4	5.0	3.5	5.9	(10.6)	6.1	5.3	0.7	0.6	2.0	2.5	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.7	(3.5)	(2.6)	(4.4)	(11.6)	(18.9)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.1	3.6	12.0	11.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	1.8	0.9	(3.2)	(14.0)	5.6	6.4	5.7	1.2	1.0	1.8	1.5	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.5	(0.4)	(1.6)	(10.1)	(10.6)	(27.6)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	(3.9)	1.7	(2.9)	(0.6)	(41.7)	7.1	6.8	0.7	0.7	5.3	5.0	10.6	10.6	
	Geely	175 HK EQUITY	19.7	(4.9)	2.7	8.9	(8.3)	(32.9)	8.9	7.2	2.7	2.1	5.8	4.8	34.0	32.9	
	BYD	1211 HK EQUITY	20.5	0.1	0.6	(0.8)	21.8	(2.8)	36.1	27.3	2.1	2.0	11.8	10.3	6.4	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.9	(1.9)	(0.3)	(10.0)	(7.0)	(20.7)	8.4	7.8	1.3	1.2	6.5	5.3	15.8	15.7	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(1.7)	(3.8)	(14.5)	(30.3)	(31.4)	5.8	4.8	0.4	0.4	3.2	2.8	7.7	8.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(0.3)	6.0	(29.3)	(30.8)	(51.1)	4.8	4.0	1.0	0.8	-	-	22.3	22.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.5	0.8	8.8	(8.2)	(23.6)	(41.3)	16.9	7.9	0.7	0.6	3.3	2.7	3.9	8.0	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.2	0.7	7.7	3.5	(22.6)	(18.8)	23.3	19.1	4.5	3.9	16.0	13.1	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	1.9	3.5	2.3	(14.6)	(8.4)	15.4	13.3	2.2	1.9	9.1	8.0	15.5	16.2		
Average				(0.3)	1.8	(3.6)	(10.2)	(18.5)	8.7	8.3	1.2	1.1	6.0	5.3	11.7	12.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	(1.3)	1.6	(7.2)	(16.5)	(17.9)	9.1	7.7	0.6	0.6	4.8	4.1	6.8	7.8	
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	(6.9)	4.1	(22.4)	(35.3)	(43.5)	68.2	7.3	0.3	0.3	5.5	4.2	0.6	3.3	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(2.8)	(4.6)	(16.1)	(6.3)	(4.1)	18.1	14.7	2.6	2.4	8.8	7.6	15.0	17.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	1.3	(14.5)	(24.4)	(35.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(3.9)	2.1	4.3	(21.2)	(31.0)	10.1	8.2	1.0	0.9	5.3	4.7	10.2	12.0	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.4	(10.3)	(9.4)	(34.1)	(34.6)	(38.3)	6.5	4.4	0.4	0.4	3.4	2.4	6.9	9.4	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.1	4.8	(23.0)	(37.1)	(41.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.3	(4.1)	(10.8)	(15.5)	(29.7)	(29.6)	5.5	5.5	0.4	0.4	2.4	1.8	8.2	7.5	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(3.3)	(3.1)	(16.5)	(35.0)	(40.5)	2.7	4.1	0.2	0.2	1.3	0.7	9.0	5.6	
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	0.8	5.4	(2.1)	(21.5)	(26.8)	7.7	7.3	2.4	2.1	4.3	4.2	27.7	24.9	
	Magna	MGA US EQUITY	18.7	0.1	0.7	(2.3)	(16.3)	(18.4)	7.4	6.8	1.4	1.3	4.7	4.4	20.8	21.9	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(6.8)	(5.8)	(22.3)	(54.4)	(57.0)	4.7	4.6	5.2	3.1	3.3	3.1	185.6	105.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	1.0	4.0	5.8	(12.7)	(13.8)	11.9	10.5	2.8	2.3	6.6	5.8	19.2	24.1	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.5)	1.5	(12.2)	(22.7)	(23.5)	5.3	4.8	-	7.8	8.2	4.9	55.2	65.6	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	0.6	2.1	(3.5)	(13.2)	(18.2)	9.2	8.7	2.0	1.7	5.5	5.0	22.6	21.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	26.3	1.1	7.3	(3.0)	2.2	1.2	10.8	9.5	3.3	2.9	6.9	6.1	30.3	30.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.5	(0.2)	(2.6)	(16.8)	(16.6)	(27.6)	8.4	7.7	0.8	0.8	3.8	3.5	10.3	10.6	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.3	0.3	2.2	(9.1)	(6.7)	(7.8)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.6	5.1	8.4	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(0.3)	2.6	(8.1)	(13.3)	(5.6)	9.8	9.0	0.8	0.7	5.1	4.6	7.9	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(1.2)	(3.0)	(19.8)	(9.8)	(18.1)	8.8	8.0	0.8	0.8	4.7	4.3	10.3	10.4	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(2.2)	0.0	(10.6)	(6.1)	(15.0)	9.0	8.1	1.2	1.1	2.8	2.4	13.9	14.0	
	Continental	CON GR EQUITY	37.2	0.7	0.2	1.2	(22.5)	(35.8)	10.3	9.4	1.6	1.5	5.0	4.5	16.7	16.4	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.8	(2.3)	(1.8)	(10.3)	(26.0)	(30.0)	6.3	5.7	1.9	1.6	3.9	3.5	34.7	30.4	
BASF	BAS GR EQUITY	82.0	1.3	2.6	(6.2)	(13.0)	(18.0)	11.3	10.6	1.9	1.7	7.6	7.0	16.2	16.1		
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	1.3	0.0	(8.1)	(18.0)	(22.9)	9.5	10.3	1.5	1.4	3.8	3.9	17.0	14.5		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.3	1.0	4.1	(5.8)	(10.5)	(13.4)	22.4	12.4	3.5	2.6	6.3	5.6	16.7	23.4		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	(1.2)	0.3	(12.2)	(23.3)	(38.2)	8.1	7.4	1.6	1.4	3.2	3.0	20.6	20.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	1.5	(3.9)	(15.9)	(33.9)	(52.3)	8.7	7.4	1.4	1.2	4.1	3.7	15.2	16.4		
Average				(1.1)	0.2	(10.7)	(20.2)	(25.7)	9.7	8.0	1.5	1.4	4.9	4.2	17.5	18.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(2.5)	(3.0)	(15.9)	(11.3)	(16.7)	8.1	7.2	0.7	0.7	4.5	4.0	9.2	9.5	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.7	(9.4)	(6.7)	(17.0)	(27.8)	(39.0)	7.1	6.1	0.5	0.5	4.7	4.2	8.0	8.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.0)	0.6	0.2	(18.7)	(13.2)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.0	7.4	27.2	9.7	37.4	15.8	12.3	-	-	5.2	4.7	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	(0.5)	5.3	0.3	(11.4)	(11.9)	8.2	7.1	1.1	1.0	5.1	4.8	14.0	14.5	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(0.5)	1.1	(1.9)	(3.5)	(14.2)	9.6	9.4	0.9	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(0.7)	(0.6)	0.5	1.5	(4.0)	10.7	10.7	1.3	1.2	5.0	4.7	12.8	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.9)	5.0	(4.5)	(2.1)	(9.9)	9.0	8.7	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.5)	(11.8)	(17.1)	(0.4)	(7.3)	9.4	7.4	1.2	1.1	4.3	3.6	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.8	1.4	0.3	(12.3)	(17.5)	(22.0)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.3	(0.3)	(4.6)	(11.5)	(6.1)	22.7	19.2	1.7	1.6	8.1	7.2	7.8	9.2	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	3.5	0.7	7.3	(19.2)	(23.8)	12.2	9.6	1.2	1.1	7.4	6.4	10.0	11.6	
	Average				(0.5)	0.2	(4.8)	(9.4)	(12.9)	10.3	9.0	1.1	1.1	5.6	5.1	10.4	11.1

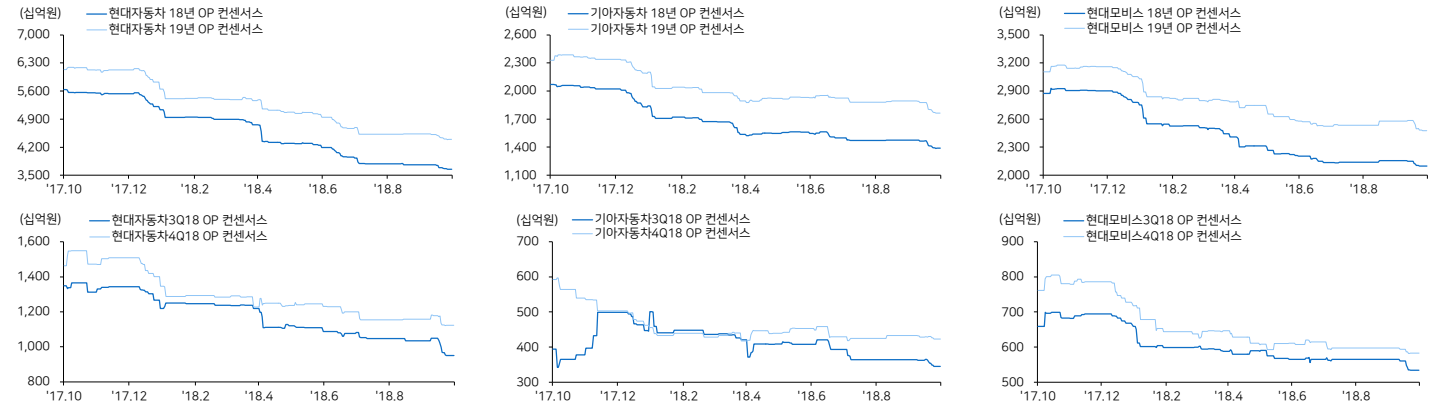
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

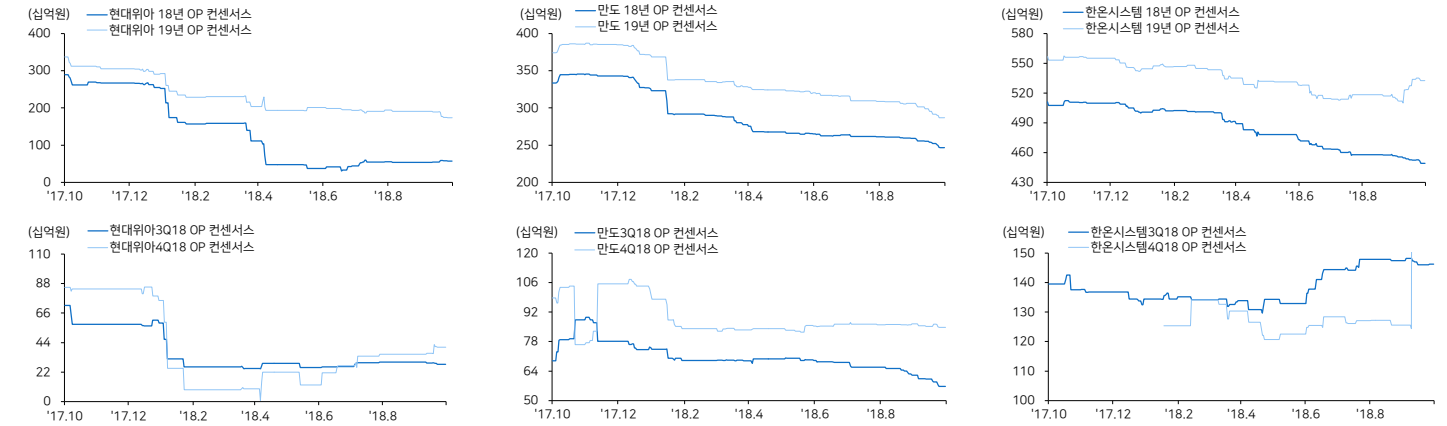
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,078.7	(0.5)	2.4	(7.8)	(9.7)	(15.1)
	KOSDAQ	682.4	(1.3)	5.2	(11.1)	(12.9)	(17.5)
미국	DOW	26,180.3	2.1	4.2	(1.0)	2.2	7.5
	S&P500	2,813.9	2.1	3.8	(2.5)	(1.6)	5.3
	NASDAQ	7,570.8	2.6	3.6	(2.8)	(4.0)	4.2
유럽	STOXX50	3,246.2	1.2	1.5	(3.0)	(7.4)	(8.9)
	DAX30	11,579.1	0.8	1.1	(4.4)	(8.5)	(10.6)
아시아	NIKKEI225	22,085.8	(0.3)	0.8	(7.1)	(2.5)	(1.9)
	SHCOMP	2,641.3	(0.7)	1.5	(2.8)	(3.7)	(16.5)
	HANGSENG	26,147.7	0.1	4.7	(0.2)	(7.8)	(14.0)
	SENSEX	35,237.7	0.7	2.3	2.5	(6.4)	

커버리지 컨센서스 추이 차트

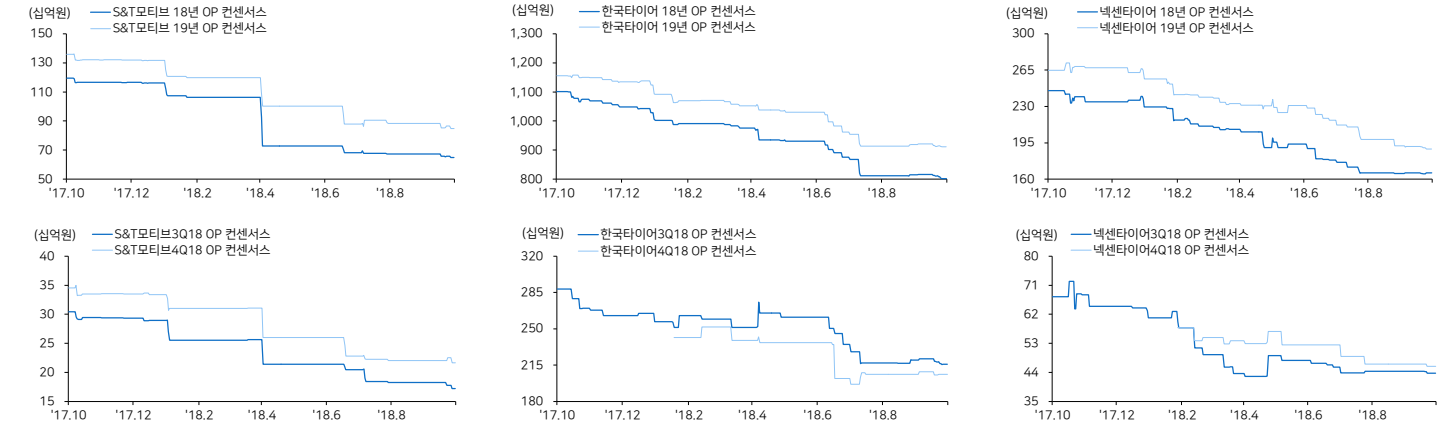
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

정의선 현대차 부회장, '동남아+전기차+공유차량' 잡는다...그럼에 2.5억달러 추가투자 (한국금융)

정의선 현대차 부회장이 최근 실적 부진 만회를 위해 동남아 최대 공유차량 기업 그룹에 역대 최대 규모인 2.5억달러를 투자. 내년부터는 순수 전기차에 기반한 모빌리티 서비스를 시작하고 이를 통해 미래 모빌리티 시대를 주도한다는 전략. <https://bit.ly/2DpWMBZ>

더캐피탈그룹, 현대차 줄이고 SK하이닉스 늘리고 (비즈니스와이즈)

미국 3대 자산운용사에 속하는 더캐피탈그룹이 현대차 지분을 지속적으로 줄이고 있음. 지난해 직전 고점 부근에서 지분 규모를 5% 이상으로 늘렸지만 최근 추가가 크게 내리면서 고전하는 분위기. <https://bit.ly/2yJeSIA>

"스마트폰으로 차량 호출하니 자율주행차가 달려오네" (매일경제)

스마트폰으로 카셰어링 차량을 호출하면, 고객 위치로 차가 스스로 오는 기술이 나올, SK텔레콤은 국토교통부, 한국도로공사, 서울대, 포카, SWM 등과 함께 카셰어링용 자율주행차 시연 행사를 성공리에 마쳤다고 밝힘. <https://bit.ly/2DqAa4p>

"플라잉카, 위성, 초음속열차까지..." 중국 지리정보 영토확장 어디까지 (아주경제)

지리정보자가 중국 국유 우주항공기업인 중국항천과공정단(CASIC)과 자체 기술로 초음속열차 하이퍼루프를 제작하기로 하는 내용의 협약을 체결. <https://bit.ly/2F7pfhA>

현대차 '친환경·신기술·미래 이동성으로 브라질서 제2 도약' (연합뉴스)

현대차가 친환경·신기술·미래 모빌리티를 통해 브라질 시장에서 제2의 도약을 이루겠다고 밝힘. 한편, 현대차는 브라질 시장 진출 6년 만에 100만대 생산판매를 돌파해 업계의 주목을 받음. <https://bit.ly/2POGh8i>

정의선 수석부회장, 승진 후 첫 중국 행 '플라쿠 모션' (머니투데이)

정 수석부회장은 지난 9월 승진한 이후 미국·유럽 등 주요 해외시장을 돌린 데 이어 중국에서 처음 출장 일정을 진행. 출장 기간 중 현지 생산·판매 등 사업 현황을 점검할 예정. <https://bit.ly/2JLSp4z>

美, GM 2010~2016년식 SUV 170만대 '리콜 여부' 조사... '와이프 결합' (서울경제)

미국 도로교통안전국이 GM의 SUV 차량 와이퍼 결합과 관련해 조사중. 이번 조사는 170만대에 대한 리콜 여부를 판단하기 위한 것으로, GM은 이미 와이퍼 결합 문제로 지난 2016년 8월 미국에서 36만7,000대를 리콜한 바 있음. <https://bit.ly/2Rzys3y>

영국은 '탈 유럽'... 독일 자동차업체들은 '탈 영국' (이투데이)

브렉시트가 5개월도 남지 않은 상황에서, 영국을 거점으로 하는 공장들이 EU와의 거래에서 어떤 장애물을 만나게 될지 알 수 없어 BMW, 재규어랜드로버 등 주요 완성차 업체들도 영국을 떠날 준비를 하거나 생산을 축소하고 있음. <https://bit.ly/2AR3gHH>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 11월 8일 현재 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 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. (작성자: 김준성)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.