



2018-11-09

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	22.5	(1.9)	(2.8)	(13.5)	(16.3)	(31.3)	8.4	6.0	0.4	0.4	10.7	9.0	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.6	(0.2)	(0.7)	(15.9)	(11.1)	(15.1)	7.7	5.9	0.4	0.4	3.2	2.6	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.5	2.3	(10.8)	(20.7)	(22.0)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.8	-9.6	-3.1	
	GM	GM US EQUITY	57.9	(0.8)	0.3	6.8	(2.9)	0.7	5.9	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	23.3	19.9	
	Ford	F US EQUITY	42.2	(1.5)	1.8	2.2	(5.9)	(16.1)	7.1	7.1	1.0	0.9	2.7	2.5	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.9	(1.7)	5.8	(3.3)	(1.8)	(26.8)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	67.7	0.9	2.1	40.2	(5.1)	16.4	-	61.9	10.4	9.7	32.4	17.1	-10.3	7.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	214.5	0.7	1.7	(1.5)	(4.3)	(9.9)	8.3	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.0	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.1	1.1	0.4	1.3	(3.5)	(8.0)	8.1	7.7	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.7	0.9	0.5	0.1	(1.5)	(6.3)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.2	10.3	9.6	10.2	
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.0	(2.6)	(2.5)	(6.4)	(12.8)	(23.1)	6.4	6.0	0.8	0.7	2.2	2.0	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.2	(3.2)	(0.2)	1.0	2.0	(13.4)	5.9	5.2	0.6	0.6	2.0	2.4	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.2	(0.5)	3.8	(3.9)	(12.6)	(19.7)	7.0	6.7	0.8	0.8	2.8	3.2	12.1	11.7	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.3	(0.5)	1.4	(2.7)	(14.8)	3.9	6.4	5.6	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.7	0.8	(0.7)	(8.8)	(10.6)	(26.5)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	1.3	1.9	(2.8)	(0.4)	(39.8)	7.2	6.9	0.7	0.7	5.3	5.1	10.6	10.5	
	Geely	175 HK EQUITY	19.4	(2.1)	(1.8)	12.5	(12.2)	(34.0)	8.8	7.1	2.6	2.0	5.7	4.7	34.0	32.9	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.3	3.4	7.3	3.8	22.9	1.4	37.4	28.3	2.2	2.0	12.2	10.6	6.4	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.4	0.7	(0.8)	(9.5)	(9.3)	(20.9)	8.5	7.9	1.3	1.2	6.6	5.4	15.8	15.7	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(2.6)	(5.7)	(17.5)	(31.5)	(33.0)	5.6	4.6	0.4	0.4	2.2	2.0	7.7	8.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	(4.8)	(4.6)	(35.8)	(34.7)	(51.5)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	22.2	21.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	0.8	8.8	5.7	(24.4)	(43.0)	17.1	7.9	0.7	0.6	3.3	2.7	3.8	8.0	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.4	0.7	7.7	6.4	(22.1)	(18.2)	23.3	19.1	4.5	3.9	16.0	13.1	20.3	20.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.3	1.9	3.5	3.7	(15.0)	(7.8)	15.4	13.3	2.2	1.9	8.7	7.5	15.5	16.2		
Average				(0.3)	0.9	(2.4)	(10.8)	(18.6)	8.7	8.3	1.2	1.1	6.0	5.2	11.7	12.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	0.0	2.9	(7.2)	(17.2)	(17.9)	9.1	7.6	0.6	0.6	4.8	4.1	6.8	7.8	
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	3.7	6.5	(19.5)	(31.9)	(40.5)	70.7	7.6	0.3	0.3	5.6	4.3	0.6	3.3	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	2.9	0.5	(13.7)	(3.2)	(0.5)	18.7	15.2	2.7	2.5	9.0	7.8	14.9	17.1	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.3	5.3	(13.5)	(22.6)	(35.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.6)	(4.9)	1.7	(22.3)	(32.7)	9.9	8.0	1.0	0.9	5.2	4.6	10.2	11.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	3.8	(4.2)	(31.6)	(33.1)	(36.7)	6.7	4.6	0.5	0.4	3.5	2.6	6.9	9.4	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	4.8	(22.8)	(33.7)	(41.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	6.4	0.2	(10.1)	(24.4)	(26.0)	5.8	5.8	0.5	0.4	2.6	2.0	8.2	7.5	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	1.8	(0.2)	(15.0)	(33.9)	(41.2)	2.7	4.1	0.2	0.2	1.3	0.8	9.0	5.6	
	Lear	LEA US EQUITY	10.2	1.0	2.0	(2.6)	(20.3)	(26.1)	7.8	7.4	2.4	2.1	4.4	4.3	27.7	24.9	
	Magna	MGA US EQUITY	19.6	4.7	2.5	1.8	(4.5)	(14.3)	7.7	7.1	1.5	1.3	4.9	4.6	20.8	21.9	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	0.4	(10.0)	(24.1)	(51.7)	(57.3)	4.8	5.5	5.1	3.1	3.4	3.4	185.4	103.6	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.5)	1.0	3.5	(12.6)	(14.1)	11.9	10.4	2.8	2.2	6.6	5.8	19.2	24.1	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.0)	(3.7)	(15.0)	(22.1)	(23.8)	5.3	4.8	-	7.8	8.2	4.9	55.2	65.6	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	(0.2)	(2.2)	(5.0)	(11.9)	(19.1)	9.2	8.6	2.0	1.7	5.5	5.0	22.6	21.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	26.3	(0.3)	2.9	(4.3)	2.8	0.2	10.8	9.5	3.3	2.9	6.9	6.1	30.3	30.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.6	0.7	2.7	(12.4)	(15.2)	(26.4)	8.4	7.8	0.8	0.8	3.9	3.5	10.3	10.6	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.7	1.0	4.4	(4.6)	(5.2)	(6.5)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.6	5.1	8.4	8.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	2.0	5.8	(5.0)	(10.5)	(2.9)	10.0	9.1	0.8	0.7	5.1	4.6	7.9	8.2	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	0.2	1.9	(18.3)	(9.3)	(19.7)	8.8	8.0	0.9	0.8	4.7	4.3	10.3	10.4	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	2.4	3.0	(6.4)	(3.9)	(14.1)	9.2	8.3	1.2	1.1	2.9	2.5	13.9	14.0	
	Continental	CON GR EQUITY	35.7	(3.8)	(4.4)	(3.1)	(25.2)	(38.5)	9.9	9.0	1.6	1.4	4.9	4.4	16.7	16.3	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.3	(5.4)	9.0	(13.0)	(30.7)	(34.3)	6.0	5.5	1.8	1.5	3.8	3.4	34.5	30.2	
BASF	BAS GR EQUITY	81.0	(1.2)	1.6	(6.9)	(13.9)	(19.3)	11.2	10.5	1.8	1.7	7.6	7.0	16.2	16.0		
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(1.5)	(0.9)	(7.8)	(19.0)	(24.1)	9.3	10.2	1.5	1.4	3.8	3.8	17.0	14.5		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.2	(7.1)	(4.6)	(13.2)	(16.9)	(20.3)	20.8	11.5	3.2	2.4	5.9	5.3	16.7	23.4		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	0.3	(0.6)	(10.2)	(22.3)	(39.2)	8.1	7.4	1.6	1.4	3.2	3.0	20.6	20.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	(3.0)	(3.5)	(16.9)	(35.9)	(53.5)	8.4	7.1	1.3	1.2	4.0	3.6	15.2	16.4		
Average				0.3	0.1	(10.3)	(19.3)	(25.7)	9.6	8.1	1.5	1.4	4.9	4.3	17.5	18.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	2.7	5.1	(13.6)	(10.4)	(13.5)	8.3	7.5	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	2.0	(2.9)	(15.4)	(27.0)	(37.8)	7.2	6.2	0.6	0.5	4.7	4.2	8.0	8.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.8	(1.7)	1.0	(17.9)	(14.3)	-	-	1.7	1.7	17.8	11.5	-12.9	-2.4	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.7)	0.1	22.5	10.7	35.8	15.6	12.0	-	-	5.1	4.7	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	(0.3)	1.2	(1.8)	(10.6)	(11.3)	8.2	7.1	1.1	1.0	5.1	4.8	14.0	14.5	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(5.1)	(3.7)	(5.6)	(8.8)	(17.4)	9.4	9.1	0.8	0.8	5.2	4.9	9.3	9.0	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	(2.1)	(1.5)	(1.3)	(1.1)	(6.0)	10.5	10.5	1.3	1.2	4.9	4.7	12.8	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.8)	2.3	(4.2)	(3.3)	(10.4)	8.9	8.5	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(2.4)	(13.3)	(16.9)	(0.4)	(7.7)	9.2	7.2	1.2	1.0	4.2	3.6	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.8	0.0	0.5	(11.9)	(18.5)	(22.4)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.5	0.2	(4.4)	(11.0)	(5.2)	23.8	20.8	1.7	1.7	8.3	7.6	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	3.5	0.7	9.4	(18.8)	(23.2)	12.2	9.6	1.2	1.1	7.4	6.4	10.0	11.6	
	Average				(0.2)	(0.5)	(4.8)	(10.1)	(13.1)	10.2	8.9	1.1	1.0	5.6	5.1	10.3	10.9

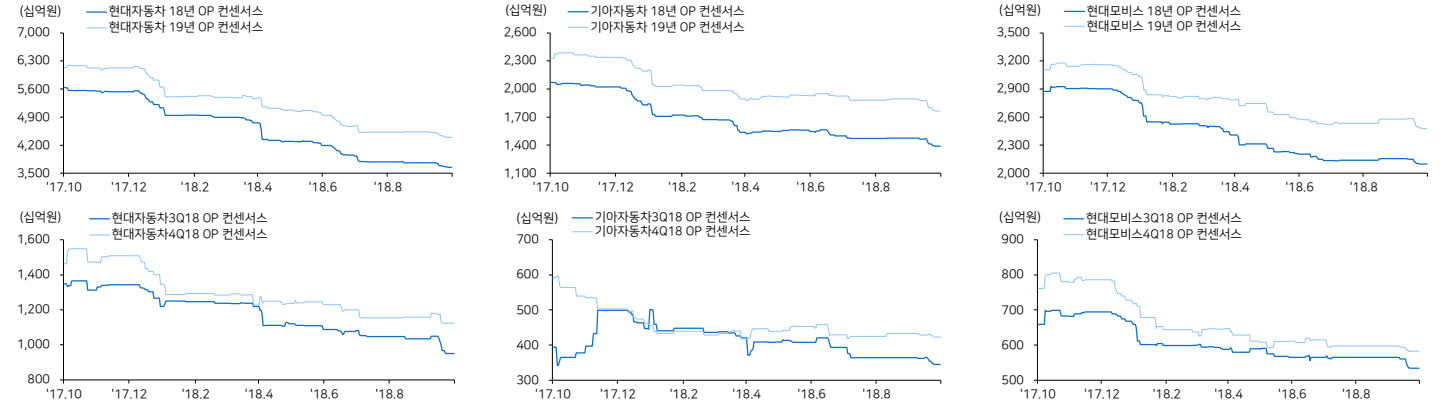
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

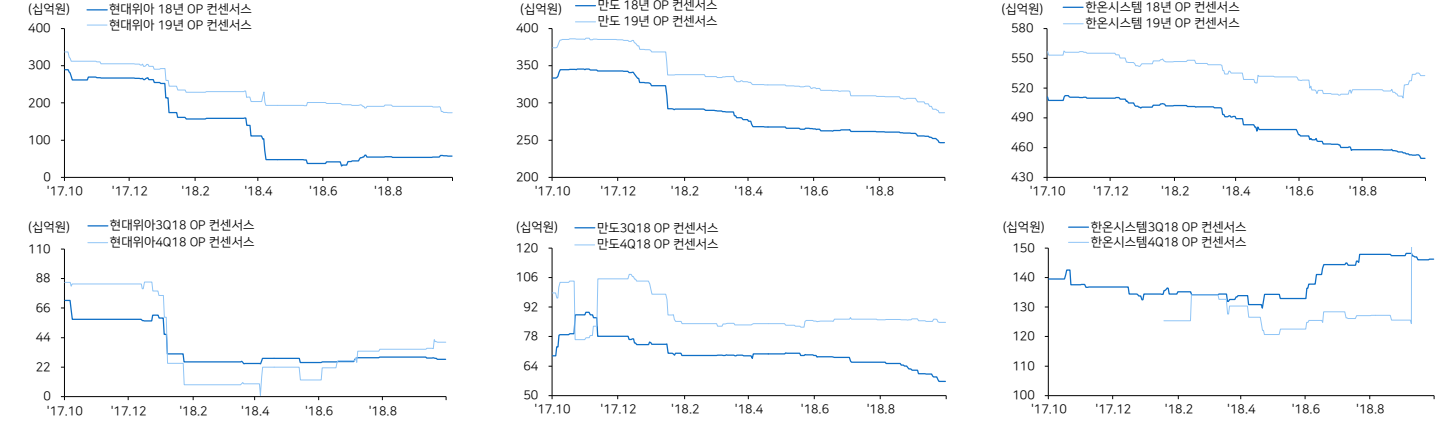
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,092.6	0.7	3.4	(7.2)	(9.2)	(14.4)
	KOSDAQ	693.7	1.7	5.5	(9.6)	(12.1)	(18.5)
미국	DOW	26,191.2	0.0	3.2	(1.1)	2.4	7.5
	S&P500	2,806.8	(0.3)	2.4	(2.7)	(1.8)	5.0
	NASDAQ	7,530.9	(0.5)	1.3	(2.7)	(4.5)	3.6
유럽	STOXX50	3,237.6	(0.3)	1.0	(2.2)	(7.3)	(9.0)
	DAX30	11,527.3	(0.4)	0.5	(3.5)	(8.8)	(10.7)
아시아	NIKKEI225	22,486.9	1.8	3.7	(4.2)	(0.5)	0.3
	SHCOMP	2,635.6	(0.2)	1.1	(3.1)	(5.7)	(16.6)
	HANGSENG	26,227.7	0.3	3.2	0.2	(8.3)	(14.1)
	SENSEX	35,237.7	0.7	2.3	2.2	(7.0)	0.1</

커버리지 컨센서스 추이 차트

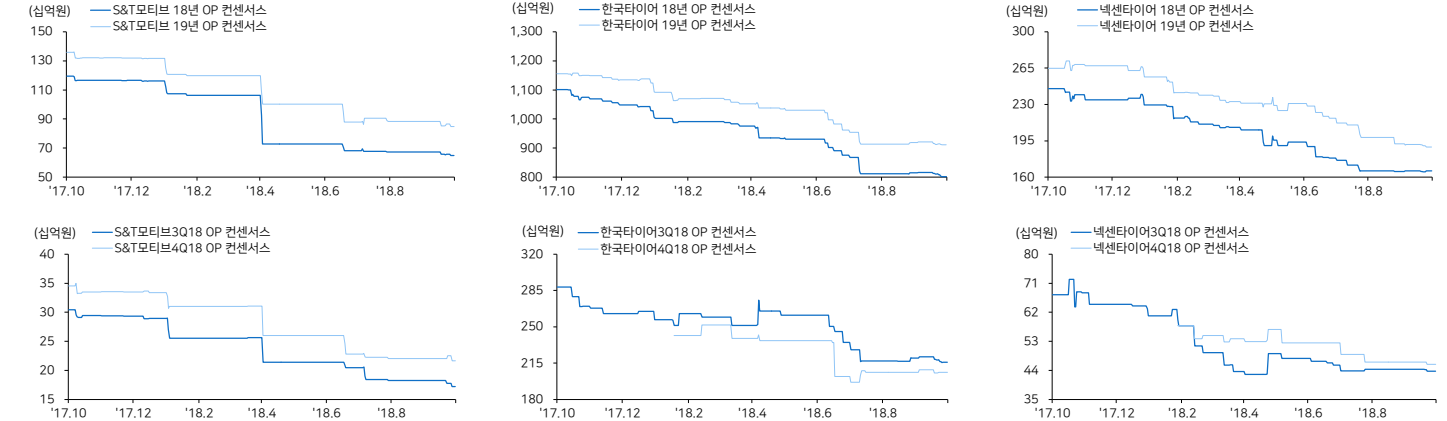
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

자율주행차용 운전면허 신설...운전자용 대상도 대폭 확대 (뉴스웍스)

이낙연 국무총리가 자율자본아 규제혁신 로드맵 발표에서 자율주행차를 위한 보험제도를 마련하고 차량운행을 위한 영상·위치 정보 수집규제를 개선시킬 것이라 확정. 자율주행용 간소면허가 신설되며 운전자 범위가 대폭 확대. <https://bit.ly/2D8r6jl>

"한국 자동차로 경주대회" ...브라질 시장 공략 (KBS)

침체를 겪었던 남미 브라질의 자동차 시장이 증가세로 반전되고 있음. 5년여 만에 생산과 판매에서 백만대를 돌파한 한국 완성차 업체가 현지에서 생산한 소형차로 경주대회를 열기로 하는 등 시장 공략에 박차를 가함. <https://bit.ly/2QstXf>

기아차 스텔링이 미국서 '엔진화재 위험' 리콜...현대차그룹 차종 중 처음 (포스트저널)

기아차가 미국에서 시판중인 해치백 세단 '스텔링' 차량에 대해 비충돌 차량 화재 위험성 때문에 리콜을 실시. 리콜 규모는 스텔링이 2018년 9월 1만6011대이며, 다음달 20일부터 리콜 실시 예정. <https://bit.ly/2SV5Kf5>

BMW, 25개 친환경차 출시 계획...전기차 시장 공략 강화 (데일리카)

BMW가 향후 자사의 전기차 개발계획에 관한 로드맵을 추가적으로 공개. 하랄드 크루거 CEO는 2분기 미나 일렉트릭이 내년 출시되고, 2020년에는 X3의 전기차 버전인 iX3가, 그리고 2021년에는 미리 계획했던 iNEXT가 선을 보일 것이라고 밝힘. <https://bit.ly/2yZ850B>

기아차, 생산량 늘려 공격적 마케팅 (광주일보)

기아차 광주공장이 1년 넘게 중단했던 특근에 들어감. 글로벌 경쟁 심화와 수입차 공세 등으로 생산·수출에서 저조한 실적 부진을 면치 못했던 만큼 회복할 수 있을 지 주목됨. <https://bit.ly/2D8JrgC>

"현대차+1차협력사가 하청 갑질"... 2차협력사, 공정위에 고발 (시정경제)

현대차 2차 협력업체 중 한 곳인 미래텍이 1차 협력사 A사에 대한 불공정거래 행위 실태를 조사해 달라며 공정거래위원회에 8일 신청서를 낸 것으로 확인. 미래텍은 별도로 현대차를 상대로 한 신고서도 조만간 접수할 것이라 밝힘. <https://bit.ly/2yXTzF5>

트럼프, 무역전쟁 다음 타깃은 일본?...'자동차 수출서 미국에 불공평' (이투데이)

미국 중간선거가 끝난 가운데 트럼프 미국 대통령이 일본이 자동차 수출로 막대한 무역수지 흑자를 벌이면서 미국을 불공정하게 다루고 있다고 불만을 채차 표시. 중국에 이어 다음 무역 전쟁의 타깃은 일본이 될 것이라 관측이 커짐. <https://bit.ly/2yXUllm>

테슬라 모델3, 미국 전기차 월간 판매 점유율 50% 돌파 (한국금융)

미국 전기차 전문매체 Inside EVs에 따르면 올해 10월 미국 중 전기차 판매량은 2만2250대로 전년 동월 대비 138% 상승한 것으로 나타남. 가장 많이 판매된 전기차는 테슬라 모델3로, 1만7750대가 팔리며 전체 판매량의 52.1%를 차지. <https://bit.ly/2D9peHl>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 11월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.