



2018-11-13

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	21.8	(2.9)	(1.9)	(11.7)	(17.4)	(33.3)	8.1	5.8	0.4	0.4	10.7	9.1	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	(2.1)	(0.2)	(15.0)	(12.5)	(16.7)	7.7	5.8	0.4	0.4	3.1	2.5	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(2.0)	(9.4)	(22.4)	(25.4)	-	-	0.7	0.7	3.5	2.7	-9.6	-3.1	
	GM	GM US EQUITY	57.4	(0.0)	(1.5)	12.3	(2.5)	(3.3)	5.7	6.1	1.3	1.2	3.0	2.8	23.9	19.0	
	Ford	F US EQUITY	43.0	1.2	(0.4)	9.8	(2.6)	(15.2)	7.1	7.2	1.0	0.9	2.7	2.5	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.9	(3.0)	(3.4)	(2.3)	(2.2)	(30.5)	4.7	4.3	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.8	(5.5)	(3.0)	28.0	(6.8)	10.0	-	57.0	9.8	9.1	31.3	16.5	-10.3	7.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	219.1	0.2	3.3	1.5	(1.4)	(11.1)	8.3	7.8	1.0	0.9	10.8	10.5	12.0	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.5	0.1	2.1	6.1	0.3	(9.4)	8.1	7.7	0.7	0.6	8.0	7.5	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.5	0.2	1.2	2.2	(0.1)	(7.4)	7.5	6.9	0.7	0.7	12.0	10.2	9.7	10.0	
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.7	(1.3)	(4.9)	(5.2)	(12.4)	(24.9)	6.2	5.9	0.8	0.7	2.1	2.0	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.7	(1.0)	(6.8)	2.6	(0.1)	(16.1)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.9	2.3	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	60.3	(1.1)	(6.1)	(2.6)	(13.2)	(21.3)	6.9	6.6	0.8	0.8	2.7	3.2	12.1	11.7	
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(0.5)	(1.2)	(2.7)	(17.6)	2.4	6.2	5.5	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.5	(0.3)	(1.8)	(9.0)	(11.2)	(27.3)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	(0.6)	(8.0)	(4.8)	(3.2)	(42.9)	7.1	6.8	0.7	0.6	5.4	5.1	10.5	10.5	
	Geely	175 HK EQUITY	18.8	(1.0)	(13.5)	2.4	(13.2)	(38.8)	8.4	6.8	2.5	2.0	5.5	4.6	33.8	32.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	22.5	0.8	4.0	7.3	20.9	(0.5)	38.2	28.9	2.2	2.1	12.6	11.0	6.4	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.3	0.5	(1.3)	(3.7)	(7.7)	(21.0)	8.6	7.9	1.3	1.2	6.7	5.5	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	1.4	(4.2)	(6.7)	(29.3)	(34.8)	5.7	4.7	0.4	0.4	3.5	3.0	7.7	8.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	(4.0)	(9.1)	(17.6)	(38.4)	(55.5)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	22.1	21.8	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(4.7)	(2.2)	1.3	(25.2)	(43.8)	16.3	7.5	0.6	0.6	3.3	2.6	3.8	8.0	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.5	(2.7)	(0.7)	(2.7)	(21.9)	(19.0)	23.2	19.0	4.4	3.9	16.1	13.2	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	(1.8)	(0.3)	1.6	(18.2)	(10.1)	15.1	13.1	2.2	1.9	8.7	7.4	15.5	16.2	
	Average				(1.2)	(2.4)	(1.3)	(10.9)	(20.5)	8.6	8.3	1.2	1.0	6.0	5.3	11.7	12.4
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.1	(3.6)	(1.3)	(4.9)	(19.5)	(21.5)	8.8	7.4	0.6	0.5	4.6	3.9	6.8	7.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(2.5)	3.3	(13.9)	(31.3)	(41.1)	69.5	7.5	0.3	0.3	5.6	4.3	0.6	3.3
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	(5.1)	(2.8)	(11.3)	(14.2)	(8.1)	17.9	14.5	2.6	2.3	8.6	7.5	14.9	17.1
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.5)	0.7	(13.0)	(21.0)	(37.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.4	(4.4)	(9.4)	7.8	(22.7)	(33.9)	9.5	7.7	0.9	0.9	5.1	4.5	10.2	11.9
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	3.3	0.7	(21.5)	(29.9)	(33.8)	7.0	4.8	0.5	0.4	3.8	2.7	6.9	9.4
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.3)	0.5	(18.1)	(32.8)	(42.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.4	2.2	3.1	(2.5)	(25.4)	(28.6)	5.9	5.9	0.5	0.5	2.6	2.0	8.2	7.5	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	(0.7)	0.3	(12.1)	(32.1)	(39.6)	2.7	4.1	0.2	0.2	1.3	0.8	9.0	5.6	
Lear		LEA US EQUITY	9.9	(2.3)	(1.1)	0.5	(21.9)	(30.8)	7.4	7.0	2.3	2.0	4.3	4.2	27.7	24.9	
Magna		MGA US EQUITY	18.8	(0.9)	0.0	2.5	(7.6)	(22.5)	7.3	6.7	1.4	1.3	4.8	4.5	20.7	21.8	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.7	(4.6)	(20.8)	(25.9)	(57.7)	(65.4)	4.1	4.9	4.4	2.7	3.0	3.1	182.6	97.5	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.0	(1.0)	(4.3)	1.0	(14.8)	(21.1)	11.2	9.8	2.6	2.1	6.4	5.6	19.2	24.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.1	0.4	(3.9)	(8.5)	(21.4)	(27.7)	5.1	4.6	-	7.5	8.2	4.9	55.2	65.6	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.0	(2.3)	(3.8)	0.1	(13.7)	(25.1)	8.7	8.2	1.9	1.6	5.2	4.8	22.6	21.0	
Cummins		CMI US EQUITY	26.4	0.9	0.4	(0.6)	2.9	(1.3)	10.6	9.4	3.2	2.8	6.9	6.1	30.3	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	13.0	(0.1)	2.7	(10.3)	(11.5)	(27.1)	8.5	7.9	0.8	0.8	3.9	3.6	10.3	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	41.5	(1.2)	3.4	(0.9)	(1.9)	(8.2)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.7	5.3	8.4	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.5	(1.4)	1.9	0.7	(9.8)	(6.9)	9.9	9.0	0.8	0.7	5.3	4.8	7.8	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.7	0.0	0.8	(14.4)	(4.1)	(20.6)	8.9	8.0	0.9	0.8	4.8	4.3	10.3	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.6	(0.8)	3.2	(4.0)	0.0	(14.4)	9.2	8.3	1.2	1.1	2.9	2.6	13.9	14.0	
Continental		CON GR EQUITY	34.7	(1.6)	(6.4)	(3.8)	(27.1)	(39.1)	9.6	8.9	1.5	1.4	4.7	4.3	16.6	15.8	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.8	(4.1)	(14.5)	(19.1)	(32.9)	(40.1)	5.6	5.1	1.7	1.4	3.6	3.3	34.3	30.2	
BASF		BAS GR EQUITY	79.6	(1.4)	(2.5)	(2.1)	(14.1)	(21.8)	11.0	10.3	1.8	1.7	7.5	6.8	16.2	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	5.6	(2.0)	(3.7)	(5.2)	(21.6)	(27.4)	9.0	9.8	1.5	1.3	3.6	3.7	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	13.4	(2.9)	(11.7)	(16.4)	(17.7)	(27.1)	24.9	11.0	3.2	2.3	6.1	5.4	11.5	24.3	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.1	(2.3)	(10.6)	(12.9)	(27.2)	(43.5)	7.5	6.9	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	7.7	(3.2)	(7.8)	(21.3)	(39.3)	(55.9)	8.0	6.8	1.3	1.1	3.8	3.5	15.2	16.4	
Average					(1.7)	(2.6)	(8.1)	(19.8)	(28.7)	9.5	7.8	1.5	1.3	4.8	4.2	17.2	18.2
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(0.6)	1.0	(9.9)	(9.4)	(15.1)	8.3	7.4	0.7	0.7	4.5	4.0	9.2	9.5
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	1.5	(1.4)	(7.1)	(26.1)	(37.5)	7.4	6.5	0.6	0.5	4.8	4.4	8.0	8.4
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.0	(0.4)	8.5	(16.7)	(17.3)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.0	0.3	41.2	11.3	30.1	16.0	12.3	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	0.3	1.8	7.1	(9.2)	(13.7)	8.3	7.2	1.1	1.0	5.1	4.8	14.0	14.5	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	1.1	(2.8)	(2.2)	(5.7)	(17.0)	9.6	9.2	0.8	0.8	5.2	5.0	9.2	8.9	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(0.2)	(0.8)	1.0	3.1	(4.6)	10.5	10.5	1.3	1.2	5.0	4.8	12.7	11.5	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.9)	1.6	2.4	1.0	(9.9)	9.2	8.6	0.9	0.8	6.8	6.3	10.5	10.4	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	1.9	3.8	(8.6)	0.4	(2.0)	9.8	7.8	1.2	1.1	4.4	3.7	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.0	(2.5)	(2.5)	(11.0)	(21.4)	(26.6)	8.9	8.0	1.3	1.2	4.6	4.1	15.0	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.7	(5.8)	(10.1)	(10.3)	(17.2)	(15.5)	21.4	18.7	1.6	1.5	7.7	7.0	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	(2.9)	(2.8)	(1.1)	(18.0)	(23.4)	11.8	9.4	1.2	1.0	7.4	6.4	10.0	11.6	
	Average				(0.1)	(0.6)	(2.0)	(9.3)	(14.5)	10.3	8.9	1.1	1.0	5.7	5.2	10.3	10.9

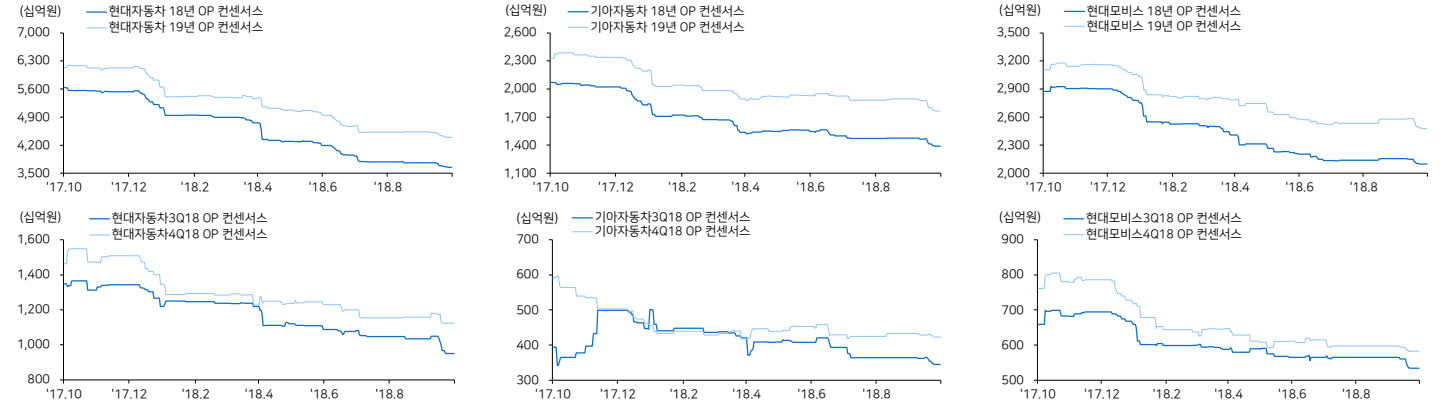
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

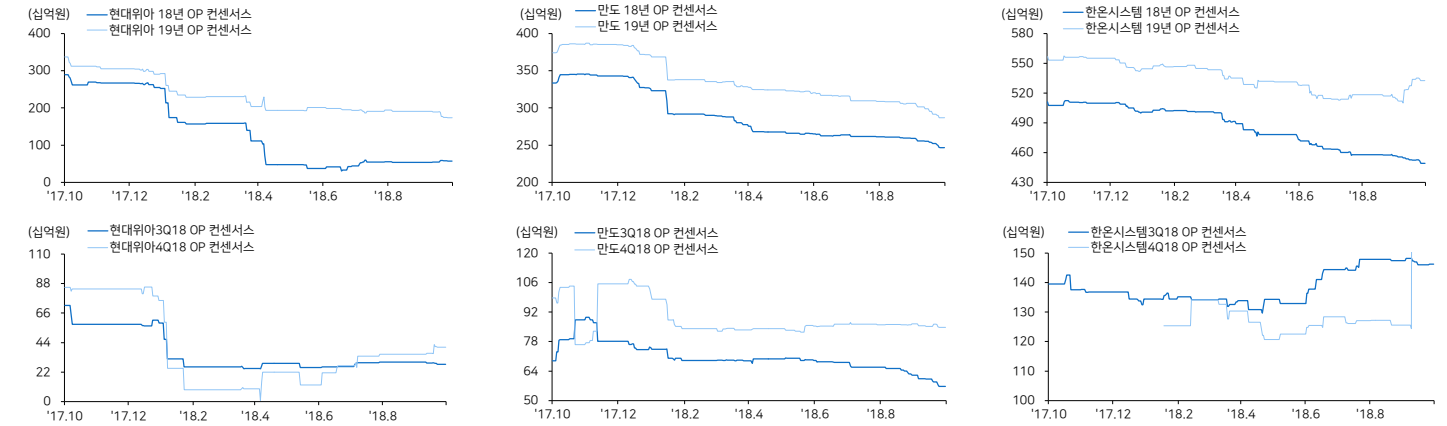
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,080.4	(0.3)	0.2	(3.8)	(7.5)	(16.0)
	KOSDAQ	670.8	(2.4)	(3.1)	(8.3)	(11.2)	(22.5)
미국	DOW	25,387.2	(2.3)	(0.3)	0.2	0.3	2.2
	S&P500	2,726.2	(2.0)	(0.4)	(1.5)	(3.8)	(0.1)
	NASDAQ	7,200.9	(2.8)	(1.7)	(3.9)	(8.1)	(2.7)
유럽	STOXX50	3,194.1	(1.1)	(0.7)	(0.0)	(6.8)	(10.4)
	DAX30	11,325.4	(1.8)	(1.5)	(1.7)	(8.8)	(12.9)
아시아	NIKKEI225	22,269.9	0.1	1.7	(1.9)	1.9	(2.1)
	SHCOMP	2,630.5	1.2	(1.3)	0.9	(5.6)	(16.8)
	HANGSENG	25,633.2	0.1	(1.2)	(0.7)	(8.2)	(17.6)
	SENSEX	34,813.0	(1.0)	(0.6)	0.2	(8.1)	(2.0)

커버리지 컨센서스 추이 차트

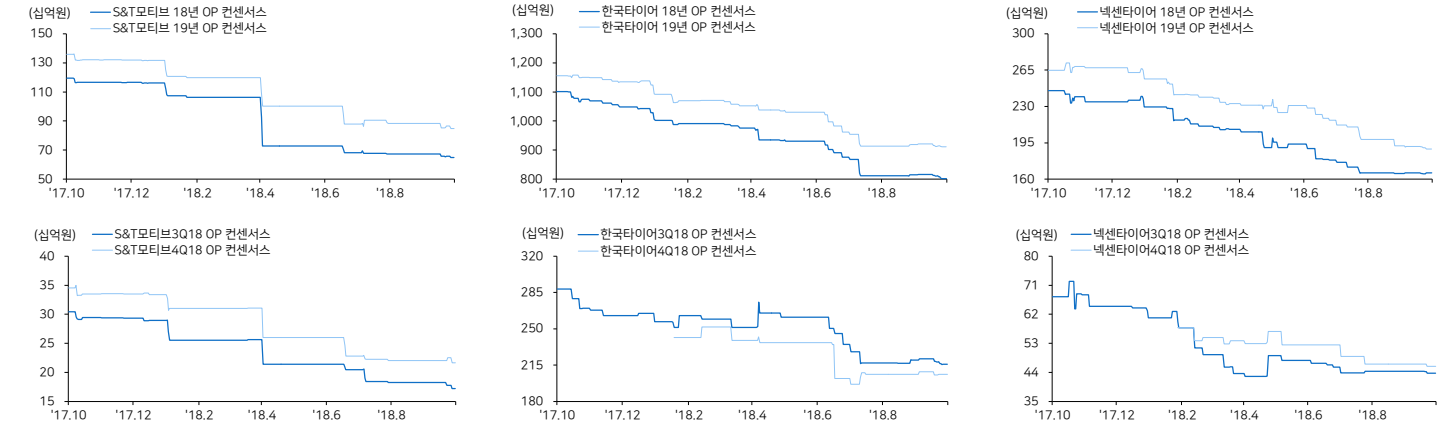
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

러시아서 팔리는 4대 중 1대 현대·기아차 (머니투데이)

올해 러시아 시장에서 판매된 신차 4대 중 1대는 현대·기아자동차인 것으로 나타났다. 현대·기아차의 러시아 연간 판매량은 1-10월 누적 33만 7251대로 작년 대비 20% 증가한 수치이며, 올해 처음으로 40만대를 넘어설 것으로 예상된다. <https://bit.ly/2OE14bq>

현대차, '고성능·수소차'로 위기를 돌파 승부수 (뉴시스)

현대차는 '중국 국제 수입박람회'에 고성능 N과 수소전기차 넥쏘를 선보이며 중국 시장 재진입에 나선다. 고성능N과 수소전기차를 통해 통해 브랜드의 상품성과 기술력을 알리고, 정체된 중국시장 등에서 글로벌 시장 점유율을 높일겠다는 구상. <https://bit.ly/2T5IoEY>

친환경차 의무판매 내년 도입 가시화...완성차 업계 '반발' (뉴시스)

정부가 미세먼지 저감대책으로 친환경차 의무판매제도 도입을 추진, 친환경차 의무판매제도는 유럽과 미국 등 선진국에서 시행 중이며 중국도 내년부터 시행할 예정. 그러나 완성차 업계에서는 과도한 규제라며 크게 반발중. <https://bit.ly/2qH3yUj>

폭스바겐·포드, 전기차·자율주행차 부문서 손잡는다 (이투데이)

독일 폭스바겐과 미국 포드가 전기자동차와 자율주행차 부문에서 제휴할 전망이다. 블룸버그에 따르면 폭스바겐은 포드의 자율주행 인공지능(AI) 기술 개발 자회사인 아르고에 투자하는 방안을 고려하고 있음. <https://bit.ly/2zJz0L>

[단독] 위기의 현대차, 삼성동 부지 재매각할 '술술'...계열사 재판매 구조조정 속도 내나 (매경)

현대차그룹이 구조조정 속도를 내는 중, 올해 초 형성된 혁신TF팀을 한층 강화하는 모양새. 위기 극복 방안으로 계열사 재판매는 물론 2014년 10조5500억원을 들여 매수한 서울 삼성동 한전부지를 재매각하는 방안까지 고려 중. <https://bit.ly/2T6f4gl>

현대차, 싱가포르 온라인 판매 채널 구축 (아시아경제)

현대차가 싱가포르에서 온라인 판매 채널을 개설하는 등 해외에서 온라인 판매를 지속적으로 확대하고 있음, 현대차는 다음 달에는 호주에서 온라인 판매 플랫폼을 선보일 예정이며 내년에는 4개 국가에서 온라인 판매를 시작할 계획. <https://bit.ly/2OFUUCX>

현대차, 차량 결제시스템 탑재 개발 중...제네시스 차량부터 연동 (데일리경제)

현대차와 현대카드가 내년 하반기 생산 차종에 IoT 연동 간편결제시스템을 탑재해 논의 중인 것으로 알려졌다. 이는 제조·금융 이용간, 대·중소기업간 경계를 허문 대형 협업 프로젝트로 해외 자동차 제조사도 아직 적용 사례가 없는 상황. <https://bit.ly/2qEmH0s>

VW, 2,300만원대 소형 크로스오버 전기차 내놓는다. 현대 코나와 맞대결(오토데일리)

독일의 폭스바겐이 구입가격이 2,300만원에 불과한 저가형 전기차를 연간 20만대 판매 목표로 내 놓음, 각국 정부가 지원 하는 보조금을 감안하면 1천만원 내외로 구입할 수 있어 출시가 현실화되면 전기차 대중화를 한층 앞당길 전망이다. <https://bit.ly/2OECF4b>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 11월 13일 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 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.