



2018-11-14

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	21.9	0.5	(4.7)	(11.3)	(16.7)	(32.1)	8.2	5.8	0.4	0.4	10.7	9.1	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.5	0.2	(2.2)	(14.9)	(10.2)	(16.1)	7.7	5.9	0.4	0.4	3.2	2.6	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(3.8)	(6.9)	(12.9)	(25.4)	(28.2)	-	-	0.7	0.7	3.4	2.4	-8.6	-6.0	
	GM	GM US EQUITY	57.4	0.7	(1.5)	13.0	(0.6)	(2.6)	5.8	6.1	1.4	1.2	3.0	2.8	23.9	19.0	
	Ford	F US EQUITY	42.9	0.5	0.0	10.4	0.8	(14.7)	7.2	7.2	1.0	0.9	2.7	2.5	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.7	3.7	(0.2)	1.4	1.7	(27.9)	4.8	4.4	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	65.8	2.2	(0.7)	30.9	(5.0)	12.5	-	57.0	10.0	9.4	31.8	16.7	-10.3	7.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	212.3	(2.4)	(1.3)	(1.0)	(4.6)	(13.4)	8.1	7.6	0.9	0.9	10.4	10.0	12.1	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(2.2)	(3.2)	3.8	(3.8)	(12.4)	7.9	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.3	(2.0)	(2.3)	0.1	(2.8)	(9.6)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.8	10.9	9.7	10.0	
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.6	2.9	(1.2)	(2.5)	(9.8)	(22.7)	6.4	6.0	0.8	0.7	2.2	2.0	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.8	1.2	(5.5)	3.8	1.4	(15.1)	5.8	5.0	0.6	0.6	1.9	2.3	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.4	1.9	(3.9)	(0.8)	(11.3)	(19.8)	7.0	6.7	0.8	0.8	2.8	3.3	12.1	11.7	
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.9	0.3	(0.9)	(2.4)	(16.8)	2.8	6.3	5.5	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.9	1.6	0.8	(7.5)	(8.5)	(26.1)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.3	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	2.6	(3.9)	(2.3)	(0.2)	(41.6)	7.3	7.1	0.7	0.7	5.5	5.2	10.4	10.3	
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	4.7	(6.8)	7.2	(5.6)	(36.6)	8.8	7.1	2.7	2.1	5.8	4.8	33.8	32.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	22.1	(0.6)	4.6	6.7	20.1	(1.7)	38.2	28.9	2.2	2.1	12.4	10.8	6.3	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.2	0.4	(0.3)	(3.2)	(8.1)	(22.0)	8.6	8.0	1.3	1.2	6.7	5.5	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	0.0	(3.7)	(6.7)	(28.1)	(35.6)	5.7	4.7	0.4	0.4	3.6	3.1	7.7	8.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.7	(0.6)	(11.0)	(18.1)	(38.4)	(56.6)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	22.1	21.8	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(3.5)	(5.4)	(2.3)	(27.9)	(44.5)	15.8	7.2	0.6	0.6	3.2	2.6	3.8	8.0	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.8	0.9	(0.4)	(1.9)	(21.7)	(17.9)	23.4	19.2	4.5	3.9	16.3	13.4	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.4	1.2	1.9	2.8	(16.9)	(7.3)	15.3	13.2	2.2	1.9	8.8	7.5	15.5	16.2	
	Average				0.4	(2.4)	(0.9)	(10.0)	(20.2)	8.6	8.3	1.2	1.1	6.0	5.3	11.8	12.4
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.2	0.3	(4.6)	(4.6)	(18.9)	(22.3)	8.8	7.4	0.6	0.5	4.6	3.9	6.8	7.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	3.7	(1.7)	(10.7)	(28.8)	(38.8)	84.1	7.8	0.3	0.3	5.9	4.5	0.5	3.3
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	5.4	0.5	(6.5)	(9.2)	(2.7)	19.2	15.9	2.7	2.5	9.1	8.0	14.7	16.6
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.0)	(5.5)	(15.6)	(25.3)	(38.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.4	3.8	(7.2)	11.9	(19.2)	(29.4)	9.9	8.0	1.0	0.9	5.2	4.6	10.1	11.8
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	3.5	1.0	(18.8)	(27.2)	(32.9)	7.3	5.0	0.5	0.5	3.9	2.8	6.9	9.4
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.1)	(3.1)	(20.6)	(35.6)	(45.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(1.2)	1.6	(3.7)	(27.6)	(28.0)	5.9	6.0	0.5	0.4	2.5	1.9	8.1	7.4
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	(3.1)	(4.9)	(14.8)	(34.3)	(41.3)	2.6	4.0	0.2	0.2	1.3	0.7	9.0	5.6	
Lear		LEA US EQUITY	9.9	0.6	(2.2)	1.1	(20.6)	(30.4)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.3	4.2	27.7	24.9	
Magna		MGA US EQUITY	18.7	0.9	(0.2)	3.5	(6.8)	(21.8)	7.4	6.8	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	21.8	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.7	(0.6)	(20.6)	(26.3)	(56.9)	(65.6)	4.1	5.0	4.4	2.7	3.0	3.1	182.6	97.5	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.3	4.1	(1.9)	5.2	(10.5)	(17.8)	11.7	10.2	2.6	2.1	6.5	5.8	18.6	23.5	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.1	(0.1)	(4.4)	(8.6)	(21.2)	(27.7)	5.1	4.6	-	7.5	8.1	4.9	55.2	65.6	
BorgWarner		BWA US EQUITY	8.9	(0.1)	(5.3)	0.0	(13.8)	(25.2)	8.7	8.2	1.9	1.6	5.2	4.8	22.6	21.0	
Cummins		CMI US EQUITY	26.3	0.1	(0.4)	(0.5)	3.4	(1.2)	10.6	9.4	3.2	2.8	6.8	6.0	30.3	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.5	(2.8)	(1.4)	(12.9)	(13.9)	(27.9)	8.4	7.7	0.8	0.8	3.8	3.5	10.2	10.4	
Denso		6902 JP EQUITY	40.0	(3.1)	(1.5)	(4.0)	(6.2)	(11.4)	12.7	11.6	1.0	1.0	5.5	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.1	(2.5)	(3.1)	(1.8)	(13.1)	(12.3)	9.6	8.8	0.7	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.5	(3.7)	(4.4)	(17.6)	(8.9)	(23.5)	8.5	7.7	0.8	0.8	4.6	4.2	10.3	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.5	(2.2)	(1.8)	(6.1)	(3.9)	(16.9)	9.0	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	13.9	14.0	
Continental		CON GR EQUITY	35.1	1.3	(5.1)	(2.6)	(26.8)	(38.3)	9.7	9.1	1.5	1.4	4.8	4.4	16.7	15.7	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	7.1	3.4	(11.3)	(16.4)	(29.3)	(38.1)	5.8	5.3	1.8	1.5	3.7	3.4	34.2	30.1	
BASF		BAS GR EQUITY	81.0	1.8	(0.1)	(0.3)	(12.7)	(20.4)	11.3	10.6	1.8	1.7	7.7	7.0	16.0	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	5.7	2.0	(1.9)	(3.3)	(20.4)	(26.0)	9.2	10.0	1.5	1.4	3.7	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	13.3	(0.7)	(12.5)	(17.0)	(17.6)	(27.6)	28.8	12.1	3.3	2.4	5.4	5.0	11.5	24.3	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.0	(0.3)	(8.3)	(13.1)	(26.9)	(43.7)	7.5	6.9	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	7.9	1.8	(5.1)	(19.8)	(38.0)	(55.1)	8.2	7.0	1.3	1.2	3.9	3.5	14.8	16.1	
Average					0.2	(3.7)	(8.1)	(19.9)	(28.6)	9.8	7.9	1.5	1.4	4.8	4.2	17.2	18.1
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	0.9	0.4	(9.1)	(8.5)	(13.6)	8.3	7.5	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.0	(5.9)	(7.1)	(25.4)	(37.7)	7.4	6.5	0.6	0.5	4.8	4.4	8.0	8.4
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	(0.8)	8.7	(17.7)	(15.1)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	3.6	4.5	46.3	19.7	34.8	16.5	12.8	-	-	5.5	5.0	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	2.2	1.1	9.5	(4.3)	(11.7)	8.5	7.4	1.1	1.0	5.2	4.8	14.0	14.5	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(2.4)	(7.1)	(4.5)	(9.7)	(19.6)	9.4	9.0	0.8	0.8	5.2	4.9	9.2	8.9	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.6	(2.1)	(4.4)	(1.1)	(0.3)	(7.1)	10.2	10.3	1.2	1.2	4.9	4.7	12.7	11.5	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(1.2)	1.2	(2.3)	(10.5)	9.1	8.5	0.9	0.8	6.7	6.2	10.5	10.4	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.5)	(1.1)	(11.0)	(5.7)	(5.0)	9.6	7.6	1.2	1.0	4.3	3.6	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.3	1.5	(1.2)	(9.7)	(19.8)	(25.6)	9.0	8.1	1.3	1.2	4.6	4.1	15.0	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.7	0.3	(9.4)	(10.1)	(17.0)	(14.6)	21.4	18.7	1.6	1.5	7.7	7.0	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	3.7	3.4	2.6	(16.6)	(22.2)	12.4	9.8	1.2	1.1	7.5	6.4	9.9	11.6	
	Average				0.3	(1.7)	(2.0)	(10.2)	(14.5)	10.3	9.0	1.1	1.0	5.7	5.2	10.3	10.9

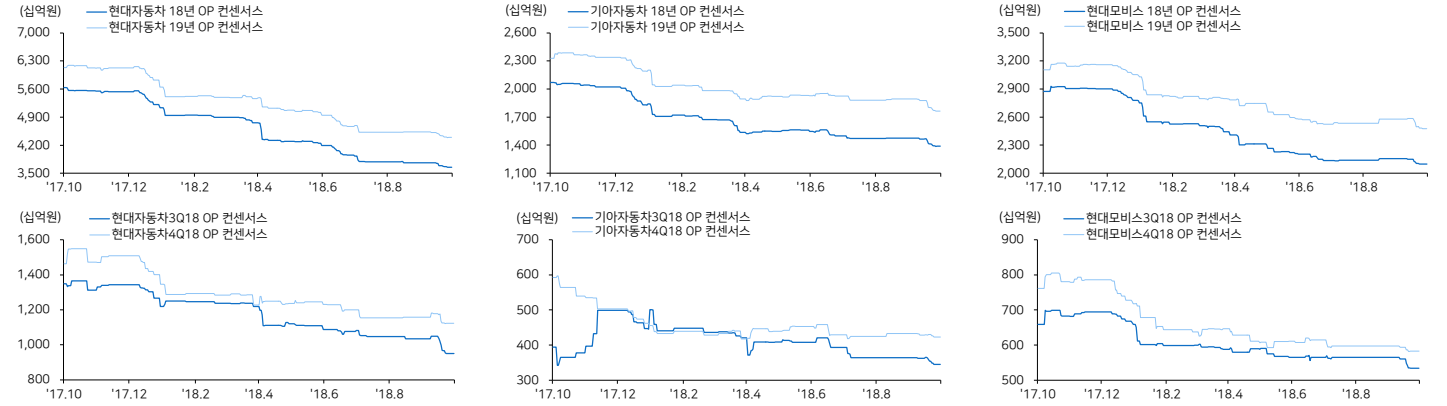
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

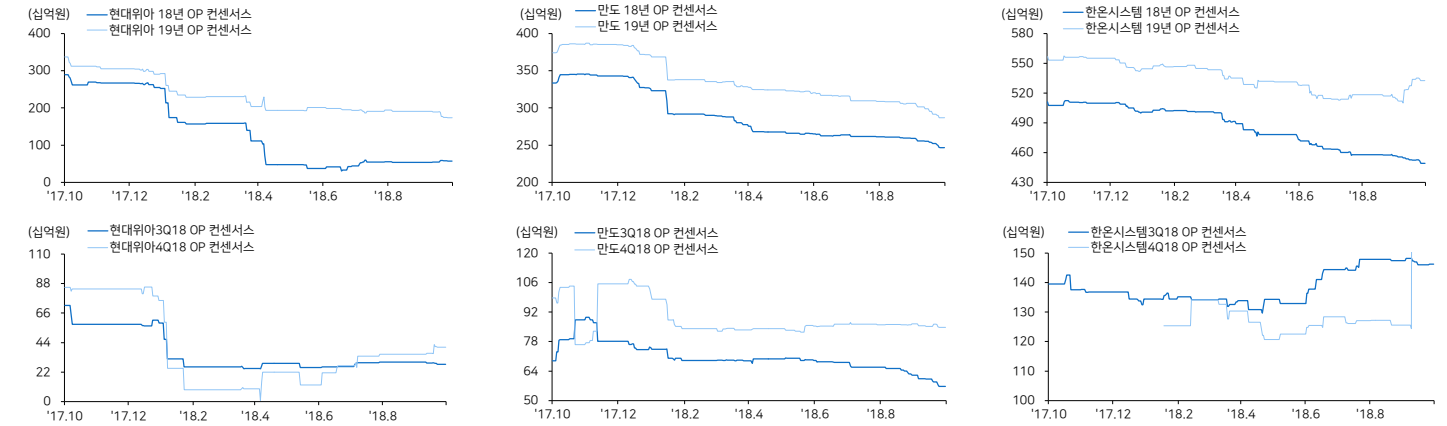
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,071.2	(0.4)	(0.9)	(4.2)	(8.3)	(16.4)
	KOSDAQ	670.9	0.0	(3.0)	(8.3)	(12.0)	(21.9)
미국	DOW	25,286.5	(0.4)	(1.4)	(0.2)	0.4	1.8
	S&P500	2,722.2	(0.1)	(1.2)	(1.6)	(3.5)	(0.2)
	NASDAQ	7,200.9	0.0	(2.4)	(3.9)	(7.9)	(2.7)
유럽	STOXX50	3,224.8	1.0	0.5	1.0	(5.4)	(9.6)
	DAX30	11,472.2	1.3	(0.1)	(0.4)	(7.2)	(11.8)
아시아	NIKKEI225	21,810.5	(2.1)	(1.5)	(3.9)	(2.4)	(4.6)
	SHCOMP	2,654.9	0.9	(0.2)	1.8	(4.5)	(16.4)
	HANGSENG	25,792.9	0.6	(1.3)	(0.0)	(7.1)	(18.2)
	SENSEX	35,144.5	1.0	0.6	1.2	(6.6)	(1.1)

커버리지 컨센서스 추이 차트

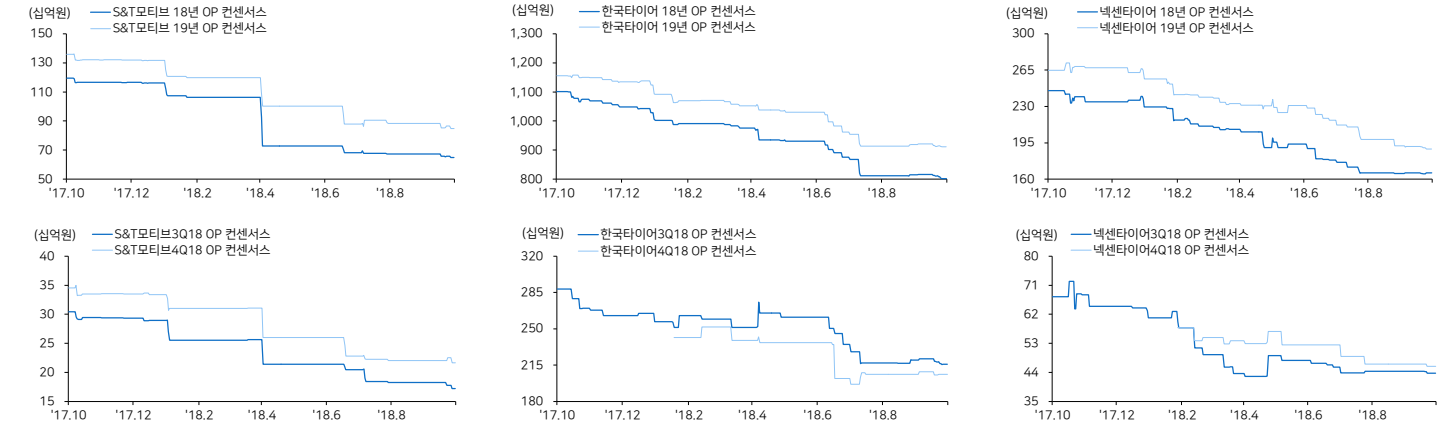
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대·기아차, 내년 유럽서 '커넥티드카 서비스' 개시 (연합뉴스)

현대·기아차가 자동차 선진시장인 유럽에서 커넥티드카 서비스를 시작. 현대·기아차는 유럽의 1억 2천만 고객이 이용하는 유럽 최대 통신사 보다폰과 MOU를 맺고 내년부터 유럽 주요 8개국에서 서비스를 개시한다고 밝힘. <https://bit.ly/2TbaWlQ>

한신평도 현대차계열 신용전망 '하향' (인베스트)

한국신용평가가 한국기업평가에 이어 현대자동차그룹 계열사의 신용 전망을 잇달아 하향 조정. 한신평은 현대·기아차의 수익 창출력 약화와 비우호적인 영업환경, 실적 불확실성 등을 반영해 등급 전망을 한단계 낮춤. <https://bit.ly/2QDNDsJ>

엘리엇, 현대차에 13% 주주환원액 요구 (마켓인사이트)

미국계 헤지펀드 운용사인 엘리엇매니지먼트가 현대자동차에 자사주를 매입하는 등 주주환원을 위해 13조원 이상을 쓰라고 요구. 비핵심자산을 처분하는 동시에 전기자동차와 자율주행차 개발 부서를 신설하라고도 주장하는 서신을 현대차에 보냄. <https://bit.ly/2ZqU72K>

현대차, 내년 2분기 정의선후에 첫 레벨3 수준 자율주행형 탑재... '자율주행 원년' (뉴색경제)

일명 '정의선부'로 불리는 제네시스 'G80' 플러그인 모델에 HDA2 자율주행기능이 내년 2분기 처음 탑재. 완전 자율주행은 아니지만 레벨3 수준에 근접한 조건부 자율주행이 가능해 우리나라도 사실상 자율주행 시대에 돌입하는 원년이 됨. <https://bit.ly/2OIVRhk>

무디스 '주 52시간제, 최저임금 인상 경제 불확실성 키워...현대차 회복 어렵다' (아시아타임즈)

무디스가 미중 무역갈등과 더불어 주 52시간 근로제, 최저임금 인상 등 내부 변수로 한국경제 성장이 내년 악화될 것으로 전망. 특히 현대·기아차와 현대모비스, 현대글로비스는 앞으로 실적 개선이 쉽지 않다고 '부정적' 등급 전망을 부여. <https://bit.ly/2PrEfeU>

기아차, 중저 전기차 생산...KX3 EV 출시 (아시아경제)

기아차가 KX3 전기차를 출시하고 중국 전기차 시장 공략에 나선. KX3 EV는 기아차가 지난 2015년 중국 전용 모델로 선보인 소형 SUV KX3를 기반으로 만들어진 전기차로, 기아차의 중국 합작 법인 브랜드로 내놓는 첫 전기차. <https://bit.ly/2JZyBzA>

한온시스템 3분기 영업이익이 -18.6% 감소... 주당 80원 배당 (서울경제)

한온시스템은 올해 3분기 영업이익이 820억원으로 전년 동기 대비 18.6% 감소한 것으로 잠정 집계됐다고 공시. 또한 별도 공시를 통해 분기배당으로 보통주 1주당 80원의 현금배당을 결정했다고 밝힘. <https://bit.ly/2TazgNW>

뮌헨 풀크스바겐 CEO "2020년 시작으로 전기차 5천만 대 생산 목표" (연합인포맥스)

풀크스바겐은 2020년 시작으로 전기차 5천만 대 생산을 목표로 하고 있다고 허버트 디에스 CEO가 밝힌 것으로 전해짐. 그는 전기차 생산에 필요한 배터리 공급 계약도 확보했다고 덧붙였다. <https://bit.ly/2PXfYNp>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 2018년 11월 14일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 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.