



2018-11-15

## 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	21.7	(1.0)	(5.6)	(10.6)	(17.5)	(31.6)	8.1	5.8	0.4	0.4	10.6	9.1	3.9	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.7	2.3	1.4	(6.9)	(8.1)	(13.8)	7.9	6.0	0.4	0.4	3.2	2.7	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.6	(5.0)	(11.9)	(25.0)	(27.2)	-	-	0.7	0.7	3.4	2.4	-8.6	-6.0
	GM	GM US EQUITY	56.3	(1.9)	(4.5)	10.8	(2.7)	(3.8)	5.7	6.0	1.3	1.1	3.0	2.7	23.9	19.0
	Ford	F US EQUITY	43.0	0.0	(0.6)	10.4	0.4	(14.7)	7.2	7.2	1.0	0.9	2.7	2.5	15.5	10.6
	FCA	FCAU US EQUITY	29.0	0.9	(2.1)	2.3	3.4	(26.7)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.9	1.6	(1.2)	32.9	(1.0)	17.8	-	57.9	10.1	9.5	32.2	16.9	-10.3	7.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	216.9	1.9	0.4	3.4	(2.2)	(11.3)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.1	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	58.2	0.4	(0.2)	7.0	(1.9)	(11.6)	8.0	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.0	1.4	0.1	2.2	(1.1)	(9.2)	7.5	6.9	0.7	0.7	12.0	11.1	9.6	9.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.8	(0.1)	(2.1)	(2.6)	(9.0)	(22.5)	6.4	6.0	0.8	0.7	2.2	2.1	13.2	12.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.4	0.9	(5.0)	4.8	2.4	(14.1)	5.8	5.1	0.6	0.6	2.0	2.3	11.0	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	62.3	1.0	0.5	0.2	(9.4)	(18.7)	7.1	6.8	0.9	0.8	2.8	3.9	12.1	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	1.2	(1.6)	(1.3)	(15.8)	4.1	6.3	5.6	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	24.9	(0.1)	1.1	(7.6)	(7.8)	(25.9)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.3	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	2.1	2.1	2.8	7.6	(40.5)	7.5	7.2	0.7	0.7	5.5	5.2	10.3	10.3
	Geely	175 HK EQUITY	19.3	(1.6)	(3.5)	7.4	(2.0)	(35.9)	8.7	7.1	2.6	2.0	5.7	4.7	33.8	32.7
	BYD	1211 HK EQUITY	22.5	0.7	5.3	7.4	28.1	(1.4)	38.5	29.0	2.2	2.1	12.6	10.9	6.3	7.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.4	(1.7)	(0.1)	(0.0)	(7.5)	(22.9)	8.4	7.8	1.3	1.2	6.6	5.4	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(10.0)	(11.8)	(6.9)	(34.2)	(42.9)	5.1	4.2	0.4	0.4	3.3	2.9	7.7	8.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	2.9	(8.1)	(9.0)	(35.0)	(54.8)	4.5	3.8	0.9	0.8	-	-	22.1	21.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(1.5)	(8.5)	(4.1)	(28.9)	(43.0)	15.8	7.2	0.6	0.6	3.2	2.6	3.7	8.0
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.9	3.1	4.2	2.6	(19.3)	(15.6)	24.1	19.8	4.6	4.0	16.9	13.9	20.3	20.6
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(2.6)	(1.1)	2.8	(19.0)	(9.1)	15.4	13.3	2.1	1.9	8.6	7.3	15.2	15.9	
<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>(1.8)</b>	<b>0.7</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(19.9)</b>	<b>8.6</b>	<b>8.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.0</b>	<b>5.4</b>	<b>11.7</b>	<b>12.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.5	1.9	(1.6)	(0.3)	(17.4)	(20.3)	9.0	7.6	0.6	0.6	4.7	4.0	6.8	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	0.6	6.3	(8.5)	(28.3)	(37.3)	84.7	7.9	0.3	0.3	5.9	4.5	0.5	3.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(2.3)	1.0	(9.8)	(11.3)	(2.8)	19.3	15.9	2.7	2.5	9.0	7.9	14.3	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	(5.5)	(12.5)	(26.3)	(39.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.0)	(5.4)	11.1	(20.8)	(29.3)	9.7	7.8	1.0	0.9	5.1	4.6	10.1	11.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	2.7	15.7	(14.9)	(25.2)	(31.2)	7.5	5.1	0.5	0.5	4.0	3.0	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(6.8)	(18.8)	(36.2)	(45.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	3.4	9.6	(0.8)	(25.1)	(24.1)	6.1	6.2	0.5	0.5	2.6	2.0	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.0	(1.7)	(12.4)	(34.3)	(43.2)	2.6	4.0	0.2	0.2	1.3	0.7	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.1	2.0	(1.1)	3.1	(19.7)	(29.9)	7.6	7.3	2.3	2.0	4.3	4.2	27.5	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	1.5	1.3	5.0	(7.0)	(23.3)	7.5	6.9	1.5	1.3	4.8	4.6	20.6	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	0.3	(14.6)	(26.1)	(56.9)	(65.6)	4.1	5.1	4.4	2.7	3.0	3.2	183.9	94.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	1.3	(1.6)	6.5	(8.7)	(17.4)	11.8	10.5	2.7	2.2	6.7	6.0	18.6	23.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	0.7	(3.1)	(7.9)	(20.9)	(27.3)	5.2	4.7	-	7.7	8.1	4.8	56.3	67.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	3.5	(2.6)	3.5	(11.5)	(23.1)	9.0	8.4	1.9	1.7	5.3	4.9	22.5	21.0
	Cummins	CMI US EQUITY	26.5	1.7	(0.6)	0.4	4.9	0.7	10.7	9.5	3.3	2.8	6.9	6.1	30.3	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	1.5	0.3	(7.8)	(11.2)	(27.4)	8.5	7.9	0.8	0.8	3.9	3.6	10.2	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	40.9	2.0	0.1	(0.4)	(3.7)	(9.7)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.7	5.2	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	1.3	(1.5)	0.9	(12.3)	(12.1)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	2.9	0.4	(13.2)	(5.0)	(22.1)	8.8	7.9	0.8	0.8	4.7	4.3	10.3	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.8	1.3	(2.9)	(2.2)	(16.3)	9.1	8.2	1.2	1.1	2.9	2.5	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	35.4	0.5	(5.3)	(2.0)	(26.0)	(37.8)	9.7	9.2	1.6	1.4	4.8	4.4	16.7	15.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.9	(2.2)	(11.2)	(18.2)	(31.6)	(39.6)	5.7	5.2	1.7	1.4	3.7	3.3	34.2	30.1
BASF	BAS GR EQUITY	81.6	0.4	(1.0)	0.1	(12.4)	(19.9)	11.3	10.6	1.8	1.7	7.7	7.1	16.0	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	0.6	(2.6)	(2.8)	(20.2)	(25.5)	9.2	10.1	1.5	1.4	3.7	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.3	(0.5)	(13.8)	(17.4)	(17.8)	(28.2)	28.9	12.1	3.3	2.4	5.7	5.2	10.4	23.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	3.2	(4.2)	(10.4)	(24.4)	(41.7)	7.8	7.1	1.5	1.3	3.1	2.8	20.6	20.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.0	1.6	(5.0)	(18.5)	(36.0)	(54.6)	8.4	7.1	1.3	1.2	3.9	3.6	14.8	16.1	
<b>Average</b>			<b>0.9</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(6.1)</b>	<b>(19.1)</b>	<b>(28.0)</b>	<b>9.9</b>	<b>8.0</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.3</b>	<b>17.1</b>	<b>18.1</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	2.8	5.9	(8.1)	(6.0)	(10.3)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	1.0	4.9	(7.6)	(24.6)	(37.8)	7.5	6.7	0.6	0.5	4.8	4.4	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	2.0	2.2	6.6	(16.1)	(13.7)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(0.4)	4.0	45.7	15.4	37.2	16.5	12.7	-	-	5.5	5.0	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	1.2	2.8	10.7	(3.2)	(10.5)	8.6	7.6	1.1	1.0	5.3	5.0	14.0	14.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.6	(6.0)	(2.5)	(8.2)	(20.6)	9.4	9.1	0.8	0.8	5.2	4.9	9.2	8.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.2	1.6	(2.2)	1.3	1.9	(5.2)	10.4	10.5	1.3	1.2	4.9	4.7	12.7	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.6	1.3	4.9	(1.5)	(9.5)	9.3	8.7	0.9	0.8	6.8	6.3	10.5	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	3.1	2.5	(7.1)	(5.0)	(2.7)	9.9	7.8	1.2	1.1	4.4	3.7	13.8	16.3
	Michelin	ML FP EQUITY	20.7	1.8	(0.8)	(8.1)	(18.6)	(23.8)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.7	(0.3)	(9.9)	(8.2)	(15.5)	(13.1)	21.8	18.7	1.6	1.5	7.7	7.0	7.4	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.3	5.0	3.1	(16.3)	(22.5)	13.0	10.2	1.2	1.1	7.6	6.6	9.4	11.2
	<b>Average</b>			<b>1.3</b>	<b>1.4</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(13.2)</b>	<b>10.5</b>	<b>9.2</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.2</b>	<b>10.3</b>	<b>10.9</b>

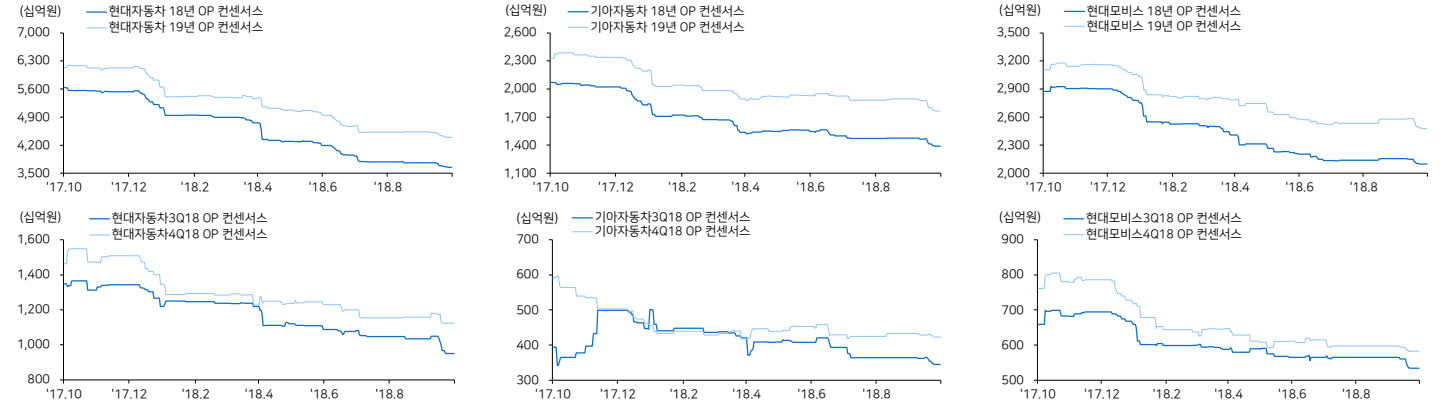
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

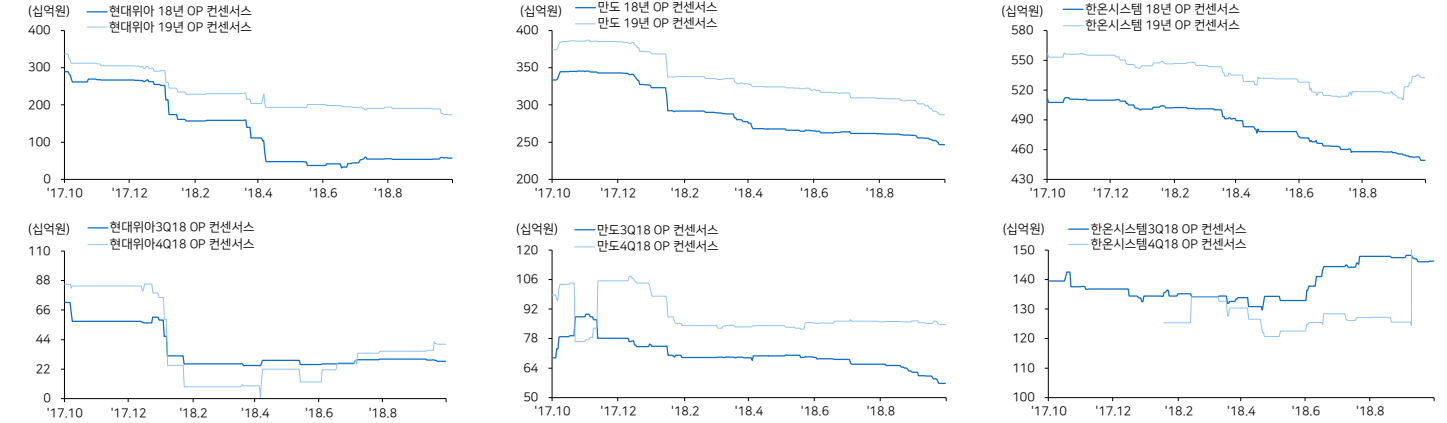
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,068.1	(0.2)	(0.5)	(3.6)	(8.4)	(15.9)
	KOSDAQ	671.6	0.1	(1.6)	(6.6)	(11.9)	(22.2)
미국	DOW	25,080.5	(0.8)	(4.2)	(0.7)	(0.3)	1.5
	S&P500	2,701.6	(0.8)	(4.0)	(1.8)	(4.1)	(0.4)
	NASDAQ	7,136.4	(0.9)	(5.7)	(4.8)	(8.2)	(2.9)
유럽	STOXX50	3,205.4	(0.6)	(1.3)	(0.2)	(4.6)	(10.1)
	DAX30	0.0	(100.0)	(100.0)	(100.0)	(100.0)	(100.0)
아시아	NIKKEI225	21,846.5	0.2	(1.1)	(1.9)	(1.6)	(4.3)
	SHCOMP	2,632.2	(0.9)	(0.3)	2.5	(3.3)	(17.5)
	HANGSENG	25,654.4	(0.5)	(1.9)	0.8	(6.1)	(17.6)
	SENSEX	35,142.0	(0.0)	0.4	0.8	(7.2)	(1.1)
신흥국							

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

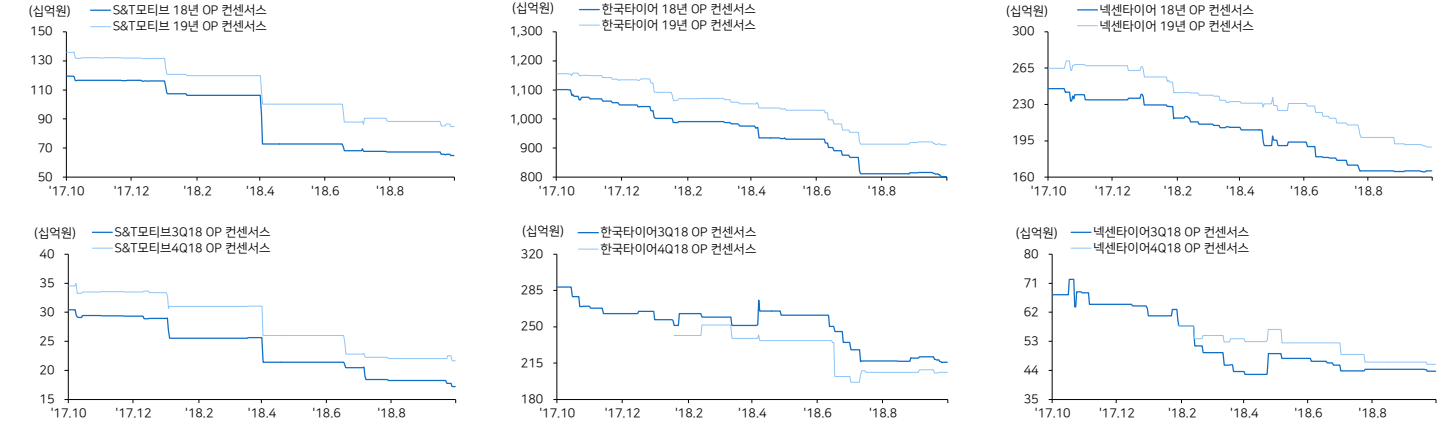
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 자동차 판매 폭탄! 일단 거둬들이면 트럼프...내년 상반기 최종 결론 (중앙일보)

트럼프 미국 대통령이 수입 자동차와 자동차 부품에 대한 추가 관세를 일단 보류할 계획. 최고 25%에 이를 것으로 예고된 자동차 판매 폭탄을 미 정부가 거둬들이면서 국내 자동차 업계도 한숨을 돌리게 됨.  
<https://bit.ly/2fj4VKw>

### 현대차, 신형 픽업은 투싼 기반 (오토타임즈)

현대자동차가 신형 픽업 트럭의 생산 계획을 일부 공개. 신형 투싼을 기반으로 개발해 2021년 이후 양산에 돌입할 예정이며 2020년 투싼 후속 제품 출시 이후에 내놓을 전망.  
<https://bit.ly/2RR2S1r>

### '중형 중 불 위험 있다'...미국서 '1만 600대'리콜되는 현대차 아이오닉 (인사이트)

현대차의 대표 친환경 자동차 '아이오닉'이 미국에서 대규모 리콜에 들어감. 리콜 원인은 전기부품 문제로 화재가 발생할 수 있는 치명적인 결함이 발견됐기 때문이며 대상 차종은 2017~2018년형 아이오닉 HEV와 2018년형 아이오닉 PHEV 모델임.  
<https://bit.ly/2z42k1p>

### 구글, 2개월내 자율주행차 상용 서비스 시작 (파이낸셜뉴스)

구글의 자율주행차 개발업체 웨이모가 2개월내 자율주행차량을 이용한 운행 서비스 계획을 공개. 미국 애리조나주 피닉스에서 소규모로 유료 운행 서비스가 시작해 유통업체 월마트 매장 찾은 고객들의 승수 등 기업으로 대상을 확대 할 예정.  
<https://bit.ly/2QCA78l>

### 엘리엇, 현대차 또 압박 ... '과다보유 현금, 주주에게 돌려줘라' (중앙일보)

미국계 헤지펀드 엘리엇매니지먼트가 이번엔 현대차그룹에 초과자본 주주 환원을 요구. 엘리엇매니지먼트는 콘웨이매켄지에 컨설팅을 의뢰한 결과 현대차그룹 주요 계열사가 초과자본 상태라고 주장.  
<https://bit.ly/2zUXKCl>

### 車 산업 부활에 힘 모은다...현대차, 넥쏘로 2200억원 투자 · 1000명 고용 (조선비즈)

현대자동차는 수소전기차 넥쏘와 관련해 협력사와 함께 향후 2년간 2200억원을 투자하고 1000여명의 인력을 고용하기로 할. 또 2022년 국내에서 연간 3만대를 보급하겠다는 목표도 제시.  
<https://bit.ly/2Psy9uP>

### 한온시스템, 3Q 수익성 악화...고객사 어닝쇼크 여파 (덕벨)

한온시스템의 매출은 지난해 같은 시기와 비교해 늘었지만 영업이익과 당기순이익은 마이너스를 기록. 매출의 절반 이상을 차지하는 현대차그룹의 판매 부진과 2대 고객사인 미국 포드사의 3분기 어닝쇼크가 악재로 작용.  
<https://bit.ly/2DADRvR>

### 포드차 중국 파트너 종타이 '2020년 미서 SUV 판매하기 시작' (연합인포맥스)

미국 포드차의 중국 파트너 종타이(Zotye)가 2020년부터 미국에서 SUV를 판매하기 시작할 계획이라고 밝힘. 종타이 대표인인 그러나 이메일 성명에서 "미국에서 전기차를 판매할 계획을 현재로서 갖고 있지 않다"고 덧붙임.  
<https://bit.ly/2Dky58r>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.