



2018-11-26

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	20.0	1.0	(9.0)	(13.2)	(24.7)	(32.6)	7.5	5.3	0.4	0.3	10.6	8.7	3.9	5.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.2	0.9	(5.9)	(0.4)	(11.2)	(14.0)	7.5	5.8	0.4	0.4	3.1	2.5	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(3.3)	(2.2)	(3.6)	(19.8)	(20.1)	-	-	0.7	0.8	6.5	5.7	-8.6	-6.0	
	GM	GM US EQUITY	57.5	1.1	1.1	12.3	(0.1)	(6.2)	5.8	6.1	1.4	1.2	3.0	2.8	23.9	19.0	
	Ford	F US EQUITY	41.2	0.2	(1.9)	1.6	(5.7)	(20.7)	6.8	6.9	1.0	0.9	2.5	2.3	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.1	(1.4)	(3.7)	(0.7)	(5.1)	(26.8)	4.7	4.3	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	63.5	(3.7)	(6.5)	3.5	0.9	16.8	-	51.2	9.6	8.8	30.4	15.7	-7.6	9.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.5	1.6	2.7	4.4	(0.1)	(4.1)	8.4	8.0	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.4	0.4	(1.5)	6.1	(4.0)	(9.7)	7.7	7.3	0.7	0.6	7.7	7.1	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	0.8	(5.3)	(3.0)	(6.8)	(13.8)	7.1	6.6	0.7	0.6	11.6	10.8	9.5	9.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	0.4	(0.2)	(1.6)	(7.9)	(22.2)	6.3	5.9	0.8	0.7	1.7	1.7	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.1	(0.6)	2.3	8.7	6.7	(12.8)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	2.0	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(0.2)	(0.3)	(1.4)	(9.6)	(16.0)	7.0	6.7	0.8	0.8	3.5	3.9	12.1	11.8	
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	0.0	(2.6)	(5.1)	(17.5)	(6.7)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.7	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.0	2.3	(6.3)	(6.2)	(16.1)	(29.4)	4.2	4.0	0.5	0.4	2.2	2.0	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	(1.0)	1.0	9.4	3.6	(37.6)	7.6	7.3	0.7	0.7	5.4	5.1	10.5	10.4	
	Geely	175 HK EQUITY	19.5	(3.1)	1.2	6.9	(8.6)	(32.6)	8.8	7.2	2.6	2.0	5.7	4.7	33.8	32.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.4	(1.8)	1.4	9.1	17.6	6.5	41.5	31.0	2.3	2.2	13.0	11.3	6.2	7.7	
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.9	(2.5)	(3.8)	(8.7)	(11.5)	(27.4)	7.9	7.3	1.2	1.1	5.8	4.8	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.5	(0.5)	(11.2)	(27.8)	(41.1)	(52.6)	4.9	4.0	0.3	0.3	2.5	2.2	7.5	8.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	(1.6)	(0.4)	3.7	(38.1)	(53.6)	4.7	3.9	0.9	0.8	-	-	21.9	21.7	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(0.9)	1.3	8.3	(28.6)	(37.9)	17.0	7.5	0.6	0.6	3.3	2.6	3.7	7.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.9	(0.2)	(0.9)	10.3	(19.1)	(13.3)	24.2	19.9	4.6	4.1	17.4	14.3	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(3.0)	(2.7)	2.5	(22.9)	(13.0)	14.9	12.9	2.1	1.8	8.5	7.3	15.2	15.9	
	Average				(0.6)	(2.0)	1.4	(11.2)	(20.1)	8.5	8.3	1.2	1.0	6.1	5.4	11.8	12.5
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	16.3	(1.2)	(13.7)	(11.2)	(28.0)	(28.8)	7.9	6.7	0.5	0.5	3.9	3.2	6.8	7.5
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	(0.7)	(8.5)	(9.8)	(30.6)	(39.4)	138.5	8.0	0.3	0.3	5.8	4.4	0.3	2.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	0.5	(2.4)	(3.7)	(13.8)	0.0	19.1	15.6	2.6	2.4	8.9	7.9	14.1	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(4.9)	(13.4)	(25.1)	(37.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.3	0.2	(12.8)	(7.0)	(26.9)	(34.0)	8.9	7.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.0	11.7
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(0.3)	(5.2)	(2.5)	(26.3)	(20.2)	8.8	5.7	0.5	0.5	4.1	3.1	6.0	8.7
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	1.0	(3.2)	(35.3)	(40.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.4	3.0	8.2	3.4	(16.5)	(18.1)	6.5	6.5	0.5	0.5	2.9	2.2	8.0	7.3	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	(0.5)	(7.1)	(11.8)	(27.9)	(41.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear		LEA US EQUITY	10.0	0.1	1.1	3.1	(16.2)	(30.7)	7.6	7.3	2.3	2.0	4.3	4.2	27.5	24.2	
Magna		MGA US EQUITY	19.0	0.2	0.8	4.3	(4.7)	(22.1)	7.5	6.9	1.4	1.3	4.9	4.6	20.6	20.5	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.8	(0.9)	0.2	(18.4)	(51.5)	(65.9)	4.2	5.1	4.4	2.7	3.1	3.4	183.9	94.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.7	1.2	4.2	9.7	(2.1)	(17.3)	12.2	10.8	2.7	2.2	7.0	6.2	18.5	23.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	0.3	(2.2)	(4.9)	(23.9)	(29.8)	5.0	4.5	-	7.5	8.0	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.3	0.1	(0.8)	4.7	(11.1)	(23.3)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	20.9	
Cummins		CMI US EQUITY	26.4	(0.1)	(1.8)	12.8	2.7	(1.2)	10.6	9.4	3.2	2.8	6.9	6.1	30.2	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	13.0	0.8	0.9	(2.2)	(12.4)	(21.9)	8.6	8.0	0.8	0.8	4.0	3.6	10.1	10.3	
Denso		6902 JP EQUITY	41.0	1.1	0.2	3.0	(0.9)	(6.3)	12.9	11.9	1.1	1.0	5.6	5.2	8.4	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.5	0.8	0.5	2.4	(9.7)	(10.1)	9.9	9.1	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.7	(0.2)	1.8	(3.8)	(6.8)	(16.3)	9.0	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.3	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.3	0.5	(6.6)	(11.8)	(8.4)	(17.0)	8.6	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.6	13.7	
Continental		CON GR EQUITY	35.7	(0.3)	2.6	0.3	(10.8)	(37.9)	9.8	9.3	1.6	1.4	4.9	4.4	16.7	15.7	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.6	(1.9)	(1.6)	(13.4)	(31.5)	(41.4)	5.4	5.0	1.7	1.4	3.6	3.2	34.0	29.8	
BASF		BAS GR EQUITY	77.5	(0.7)	(5.6)	(2.1)	(17.7)	(25.0)	10.8	10.1	1.7	1.6	7.5	6.8	15.9	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	5.7	0.1	2.4	1.2	(21.2)	(27.7)	8.9	9.9	1.5	1.4	3.8	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	13.0	(0.1)	(1.1)	(11.4)	(18.3)	(29.5)	31.8	11.5	3.3	2.4	5.2	5.7	10.7	21.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.1	(0.1)	0.7	(4.1)	(20.6)	(45.4)	7.6	6.9	1.5	1.3	3.1	2.8	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	8.1	1.0	6.8	(12.0)	(31.2)	(53.2)	8.6	7.3	1.3	1.2	4.0	3.6	14.4	15.7	
Average					(0.0)	(1.4)	(3.7)	(18.4)	(27.5)	10.2	8.1	1.5	1.4	4.9	4.4	17.4	18.4
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.1	(4.1)	(5.6)	(6.7)	(11.6)	8.5	7.6	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.9)	(1.4)	2.5	(13.8)	(28.8)	7.8	7.0	0.6	0.6	4.9	4.6	7.9	8.2
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	5.9	3.8	(10.0)	(14.5)	-	-	1.8	1.8	18.0	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.6)	(1.7)	33.7	14.6	32.8	16.1	12.5	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	(0.6)	1.4	9.6	(4.4)	(10.5)	8.6	7.6	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.3	(3.4)	(2.2)	(6.5)	(18.9)	9.6	9.2	0.8	0.8	5.2	4.9	8.8	8.5	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.7	1.4	0.6	4.2	8.6	(2.5)	10.9	10.9	1.3	1.2	5.2	4.9	12.6	11.5	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.7)	(2.9)	8.9	1.5	(7.2)	9.4	8.5	0.9	0.8	6.9	6.3	10.4	10.6	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	2.7	(1.2)	(2.5)	0.2	3.7	11.0	8.5	1.3	1.2	4.5	3.8	12.6	16.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	21.1	0.9	3.0	5.3	(10.7)	(21.0)	9.4	8.4	1.3	1.2	4.6	4.2	14.7	15.3	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.7	(0.9)	(1.2)	(3.9)	(12.2)	(12.9)	22.6	19.2	1.6	1.5	7.9	7.2	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(3.0)	(4.9)	5.4	(16.1)	(21.7)	13.0	10.1	1.2	1.1	7.7	6.4	9.1	11.0	
	Average				(0.2)	(1.1)	3.1	(5.4)	(11.7)	10.7	9.3	1.1	1.1	5.8	5.2	9.9	10.7

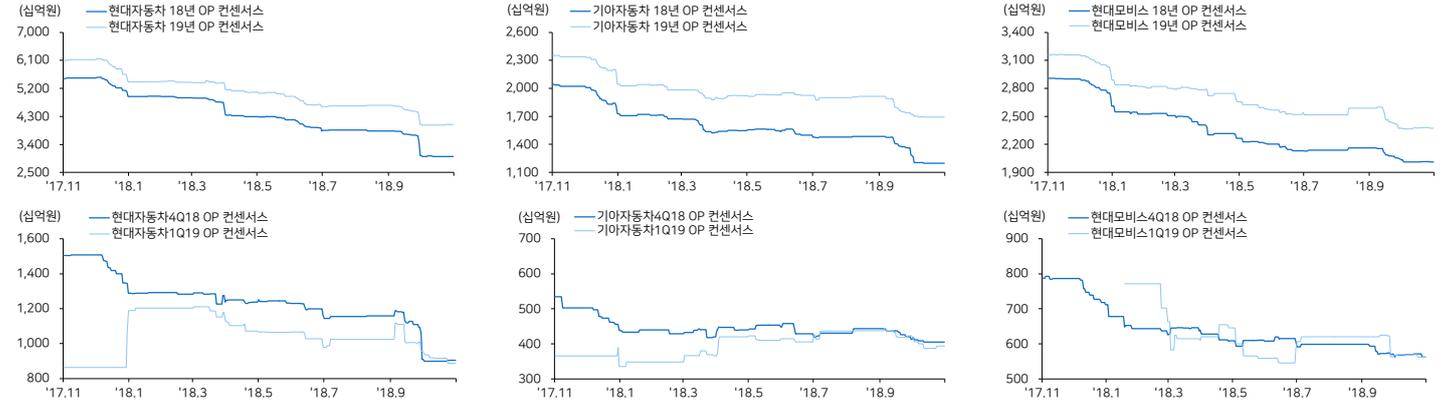
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

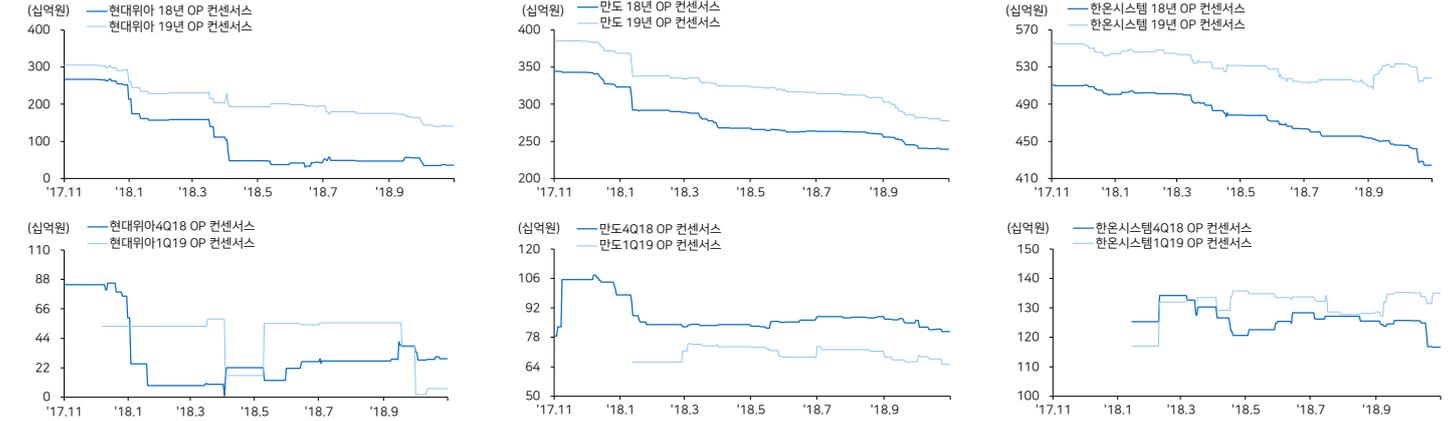
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,057.5	(0.6)	(1.7)	1.5	(10.3)	(16.4)
	KOSDAQ	683.1	(1.3)	(1.0)	3.0	(14.4)	(21.3)
미국	DOW	24,286.0	(0.7)	(4.0)	(1.6)	(5.8)	(1.9)
	S&P500	2,632.6	(0.7)	(3.6)	(1.0)	(8.4)	(3.3)
	NASDAQ	6,939.0	(0.5)	(4.4)	(3.2)	(12.7)	(6.7)
유럽	STOXX50	3,137.2	0.3	(1.4)	0.1	(8.5)	(10.8)
	DAX30	11,192.7	0.5	(1.3)	(0.1)	(9.7)	(13.5)
아시아	NIKKEI225	21,646.6	0.6	(0.7)	(1.7)	(3.4)	(4.6)
	SHCOMP	2,579.5	(2.5)	(3.7)	(0.7)	(5.5)	(17.9)
	HANGSENG	25,927.7	(0.4)	(1.0)	4.9	(6.3)	(15.2)
	SENSEX	34,981.0	(0.6)	(0.8)	3.3	(8.8)	1.9
신흥국	RTS (러시아)	1,1					

커버리지 컨센서스 추이 차트

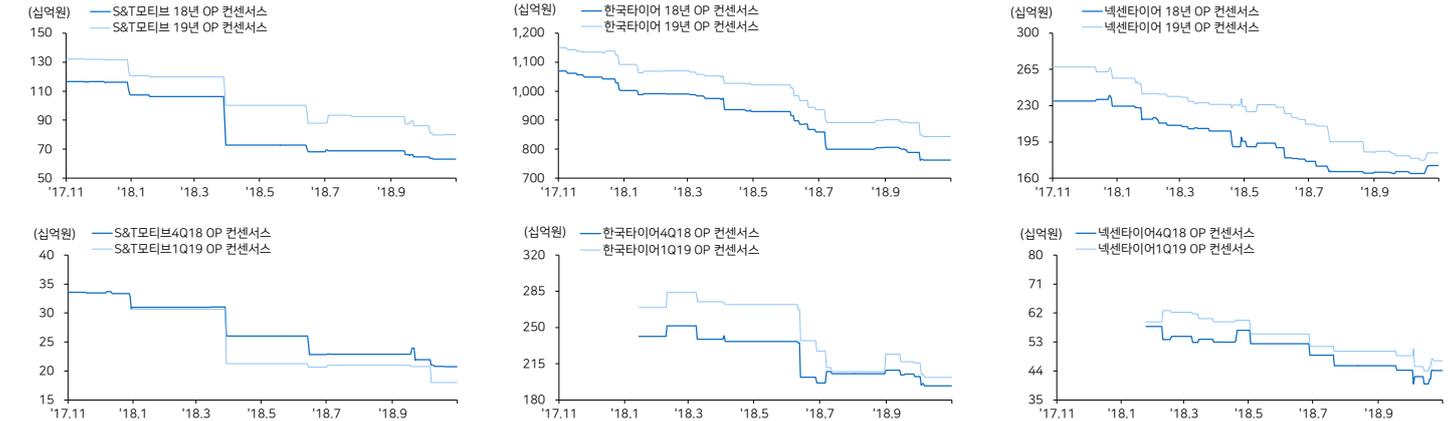
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기아차, 내년 순수 전기차 8천여대 생산 목표 (ZD넷코리아)

기아차는 내년 순수 전기차 8천여대, 신형 쏘울 EV 2천여대를 생산한다는 목표를 세움. 니로 EV는 지난 2월 26일 사전계약 시작 후, 27시간만에 사전계약 대수 5천여대를 넘겼고 이는 기아차의 올해 니로 EV 생산 가능 물량과 맞먹는 물량.
<https://bit.ly/2DGAJqf>

기아차 신형 쏘울, 30일 LA오토쇼서 첫 선...오프로드 패카지 적용 '눈길' (글로벌이코노믹)

기아차는 오는 30일부터 다음달 9일 미국 로스앤젤레스 컨벤션센터에서 열리는 LA오토쇼에 참가, 오프로드 패카지가 적용된 기아 쏘울 엑스 라인 버전을 최초 공개. 내년 초 국내에서 본격 판매에 들어감.
<https://bit.ly/2DVl8CO>

美, 중기업의美전기차 업체 인수 제동 (아이뉴스24)

미중 무역분쟁이 최근 자동차의 미래 먹거리인 전기차 특허분야로 확대되고 있음. 미국정부가 최근 전기차 스타트업 패러데이퓨처와 중국 투자사 에버그린대간 소송을 조사한 후 중국의 미국 신생기업의 핵심기술 빼앗기에 우려를 나타냄.
<https://bit.ly/2TDGsqQ>

GM, 뉴욕 자율주행차 실험 연기... "사고는 시뮬레이션에서만" (THEGEAR)

제너럴모터스는 내년 초 뉴욕 맨해튼에서 예정됐던 자율주행차 시연운행을 안정성을 이유로 무기한 연기. 뉴욕시는 교통체증이 심할 뿐 아니라 보행자와 자전거 이용자가 많고 겨울이 되면 빙판길도 생기는 등 운전하기 어려운 환경으로 평가 됨.
<https://bit.ly/2BztzQl>

현대차, 中·美 부진 속 사상 최대 R&D 투자...미래차 시장 선점 '울인' (아시아투데이)

현대차가 해외 판매 부진에도 역대 최대 규모의 R&D 투자를 단행. 현대차는 자율주행차·커넥티드카 등 미래차 선형 기술의 개발 비중을 높이는 한편 글로벌 협업 체계를 구축해 새로운 성장동력을 확보한다는 방침.
<https://bit.ly/2KrJxRZ>

현대차 코나EV에 쏟아지는 해외 매체 호평...美 친환경차 시장서도 기대 ↑ (CNBJ저널)

현대차의 소형 SUV 전기차 '코나 일렉트릭'이 지난달 영국의 자동차 전문지 '왓카'가 실시한 전기차 모델별 실제 주행거리 테스트에서 1위를 차지하는 등 해외 매체의 호평을 받음. 내년 북미 시장 출시를 앞둔만큼 좋은 반응이 예상 됨.
<https://bit.ly/2OhoJ4X>

현대차그룹, 3년 만에 계열사 IPO 추진...지배구조 개편 '실행' (아시아투데이)

현대차그룹이 3년 만에 IPO를 추진, 지배구조 개편을 위한 사전 준비 작업에 돌입함. 그룹 내 계열사 교통정리를 통해 현대모비스·현대글로비스의 분할·합병 등을 골자로 한 지배구조 개편의 총격을 최소화하기 위함.
<https://bit.ly/2Qm8ofq>

엔비디아, 중국 전기차 스타트업과 손잡고 자율주행기술 개발 본격화 (TECHM)

미국 반도체회사 엔비디아가 중국 전기차 스타트업 샤이펑 모터스, 싱글라드 모터스, 그리고 SF모터스와 손잡고 자율주행 기술 개발에 나섬. 중국 세 스타트업은 엔비디아가 데이터 수집과 머신러닝 기술을 적극 활용하겠다고 발표.
<https://bit.ly/2znUPCp>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 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.