



2018-08-31

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	26.4	(0.4)	(0.8)	(4.6)	(11.2)	(23.5)	7.5	6.0	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	0.9	1.6	1.4	3.2	(6.4)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.1)	(4.1)	(3.3)	(1.3)	(16.3)	-	29.3	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8	
	GM	GM US EQUITY	57.3	(2.0)	1.9	(3.5)	(3.9)	(7.6)	6.1	6.1	1.4	1.2	2.9	2.6	22.6	20.3	
	Ford	F US EQUITY	43.2	(2.7)	0.7	(3.7)	(16.0)	(8.6)	7.2	7.0	1.0	0.9	2.5	2.4	16.5	14.8	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.9	(1.4)	5.8	0.8	(22.3)	(18.5)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.9	18.5	
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.7	(0.6)	(5.3)	4.5	3.9	(11.6)	-	95.3	9.1	8.7	39.4	18.0	-30.0	-1.5	
	Toyota	7203 JP EQUITY	229.8	(0.9)	3.0	(4.1)	1.2	(3.2)	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.7	11.8	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	61.1	(1.1)	1.1	0.0	(2.6)	(13.6)	8.3	7.8	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0	
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.5	(0.4)	1.2	(0.7)	(3.0)	(6.8)	7.7	6.9	0.7	0.7	12.5	11.7	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	78.5	(0.8)	3.3	(5.0)	(10.4)	(19.8)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.4	2.2	15.4	14.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.9	(0.6)	2.8	(5.6)	(14.1)	(14.3)	5.6	4.9	0.6	0.5	1.7	2.1	11.4	11.6	
	BMW	BMW GR EQUITY	71.6	0.4	4.3	2.0	(1.9)	(2.6)	7.5	7.2	0.9	0.9	3.7	3.6	13.1	12.4	
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.4	(0.7)	2.5	(1.9)	18.2	29.4	7.1	6.3	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	28.8	0.1	4.4	(0.3)	(10.7)	(16.5)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	(1.2)	5.6	(12.3)	(35.4)	(46.7)	5.4	5.0	0.7	0.6	4.8	4.4	13.8	13.8	
	Geely	175 HK EQUITY	21.7	(2.1)	2.2	(5.0)	(23.6)	(33.5)	9.5	7.5	2.9	2.2	6.1	4.8	34.8	34.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.6	(3.0)	0.8	8.4	(5.4)	(33.5)	28.8	22.6	2.0	1.8	11.0	9.7	7.3	8.5	
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.5	0.4	1.2	(10.2)	(21.0)	(14.9)	8.8	8.1	1.4	1.2	7.1	6.2	15.9	15.8	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	0.4	(2.2)	(1.8)	(21.7)	(22.8)	5.0	4.3	0.5	0.5	9.5	3.4	12.7	12.9	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.7	(2.4)	13.7	18.2	(17.5)	(42.7)	7.8	6.3	1.6	1.3	-	-	22.8	22.8	
	Tata	TTMT IN EQUITY	12.9	(0.9)	1.0	(1.8)	(8.2)	(29.9)	10.7	7.7	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7	
	Maruti Suzuki India	MSLI IN EQUITY	43.7	(1.7)	(0.2)	(3.3)	7.8	4.0	29.0	23.8	5.7	4.9	19.0	15.8	21.0	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	(0.1)	2.1	5.0	6.5	35.0	19.8	17.3	3.1	2.7	10.4	9.0	15.9	16.4	
	Average				(0.9)	1.7	(1.5)	(7.8)	(14.2)	9.0	9.5	1.4	1.2	6.8	5.7	13.0	13.3
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(1.5)	(3.0)	(2.2)	2.3	(2.2)	9.8	8.4	0.7	0.6	5.0	4.1	7.3	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.2)	(0.1)	(7.7)	(14.0)	(25.2)	46.4	9.2	0.4	0.4	6.2	4.6	1.0	3.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.0	1.3	11.7	18.3	(4.4)	20.1	17.4	3.0	2.7	9.4	8.3	15.3	16.2
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.4)	0.6	(1.3)	(11.4)	(31.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.7	(3.1)	(1.6)	(14.6)	(6.9)	(30.5)	10.4	8.4	1.1	1.0	5.4	4.7	11.1	12.9
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.0)	1.2	0.7	10.5	(14.2)	9.9	7.2	0.7	0.6	5.4	4.2	7.1	9.2
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(0.5)	(4.4)	(4.0)	(28.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.2)	1.6	(3.7)	5.2	(26.6)	7.5	6.7	0.6	0.6	3.5	2.5	8.5	8.9
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	0.2	(12.2)	(19.4)	(21.0)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6	
Lear		LEA US EQUITY	12.0	(1.6)	0.6	(7.6)	(17.2)	(12.0)	8.5	7.8	2.7	2.3	4.9	4.5	28.2	27.0	
Magna		MGA US EQUITY	21.6	0.0	5.9	(7.3)	(13.5)	1.4	8.2	7.5	1.6	1.4	5.2	4.9	21.1	22.0	
Delphi		DLPH US EQUITY	3.6	(3.0)	(0.3)	(20.4)	(28.9)	(24.7)	7.5	6.9	8.2	4.5	5.6	5.0	179.8	93.1	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.8	(0.7)	2.1	(11.1)	(12.1)	(12.2)	11.5	10.1	2.6	2.0	6.7	5.7	19.6	22.4	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.5	(3.1)	1.2	(5.3)	(2.5)	(17.6)	6.4	5.6	2.9	2.4	4.0	3.5	47.5	40.8	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.4	(1.5)	1.5	(2.3)	(10.0)	(9.3)	9.9	9.3	2.2	1.9	6.0	5.4	23.0	21.6	
Cummins		CMI US EQUITY	25.8	(1.6)	0.1	3.2	(2.7)	(15.8)	10.5	9.5	3.1	2.7	6.6	5.9	29.5	28.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	15.5	0.6	4.9	0.6	(4.7)	(16.7)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	43.4	(0.9)	5.4	(1.3)	2.7	(13.6)	13.5	12.4	1.1	1.1	5.8	5.3	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	14.3	(1.5)	2.0	4.2	8.6	5.2	10.8	9.9	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	8.3	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.4	0.4	6.5	(2.9)	(1.3)	(5.9)	9.4	9.1	1.0	0.9	4.9	4.5	10.6	10.7	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.7	(0.7)	3.1	(4.2)	(4.3)	(13.8)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.0	2.7	14.1	14.2	
Continental		CON GR EQUITY	41.9	0.2	4.4	(18.4)	(26.3)	(28.2)	10.9	9.8	1.8	1.6	5.3	4.6	17.3	17.4	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	10.3	1.2	4.9	1.8	(7.4)	(11.2)	7.6	6.9	2.5	2.0	4.2	3.8	36.4	32.1	
BASF		BAS GR EQUITY	96.2	(0.8)	1.7	(2.0)	(6.3)	(6.6)	12.3	11.5	2.2	2.0	7.4	6.9	16.6	16.6	
Hella		HLE GR EQUITY	7.5	0.0	3.5	2.2	(4.1)	(7.2)	12.2	12.2	2.0	1.8	5.2	5.0	16.4	15.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	16.2	(0.6)	1.8	(12.7)	(12.6)	(9.9)	19.5	11.9	3.4	2.7	6.5	5.7	20.0	25.1	
Faurecia		EO FP EQUITY	9.6	0.2	4.4	(9.1)	(26.2)	(23.3)	10.1	9.0	2.0	1.7	3.7	3.3	20.4	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	12.4	(0.3)	3.9	(8.3)	(27.1)	(26.1)	9.9	8.6	1.9	1.6	4.7	4.1	19.3	19.7	
Average					(0.8)	2.1	(4.8)	(7.9)	(15.6)	10.6	9.0	1.8	1.5	5.2	4.6	17.7	17.6
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.6)	5.1	3.9	7.7	(21.8)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.9	4.3	10.1	10.4
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(2.0)	(1.5)	(8.4)	(12.4)	(17.2)	8.5	7.3	0.7	0.6	4.8	4.3	8.6	9.1
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(2.4)	(5.7)	(10.3)	(8.0)	0.0	-	-	1.1	1.2	13.4	8.8	-9.8	-10.3
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.0)	(0.7)	3.6	12.8	(7.0)	20.0	11.2	-	-	5.1	4.3	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(1.5)	0.6	(1.6)	(3.6)	(18.0)	8.1	6.6	1.2	1.1	5.0	4.8	14.6	17.8	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(1.0)	2.1	(9.9)	(8.9)	(19.2)	9.2	8.7	0.9	0.8	5.3	4.9	9.9	9.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.7	(0.5)	2.2	(5.9)	(5.2)	(13.5)	10.3	9.9	1.2	1.1	4.6	4.3	12.5	12.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.0)	2.7	(1.3)	(0.7)	(11.2)	9.2	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	10.5	10.5	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(2.0)	3.5	4.7	9.1	(8.1)	8.7	7.4	1.3	1.1	4.4	3.9	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.3	0.6	1.9	(6.1)	(7.8)	(17.7)	10.3	9.1	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.3	0.3	(2.2)	1.4	(7.9)	23.2	18.2	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.3	0.0	(3.4)	(14.4)	(7.0)	(8.7)	13.3	10.5	1.3	1.2	8.0	6.6	10.4	12.0	
	Average				(0.9)	0.8	(3.8)	(2.3)	(12.9)	10.9	8.9	1.1	1.1	5.8	5.2	10.6	11.8

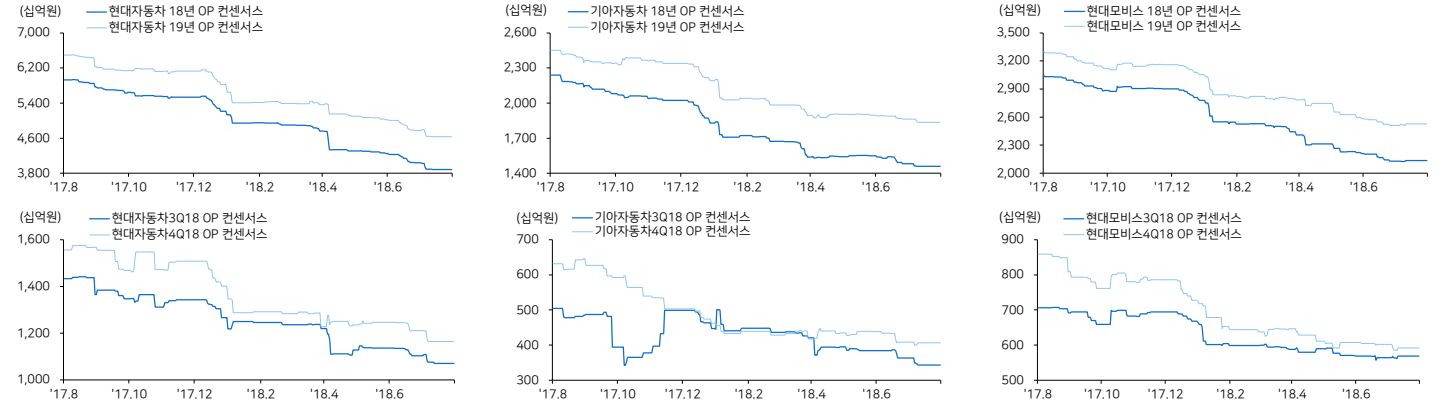
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

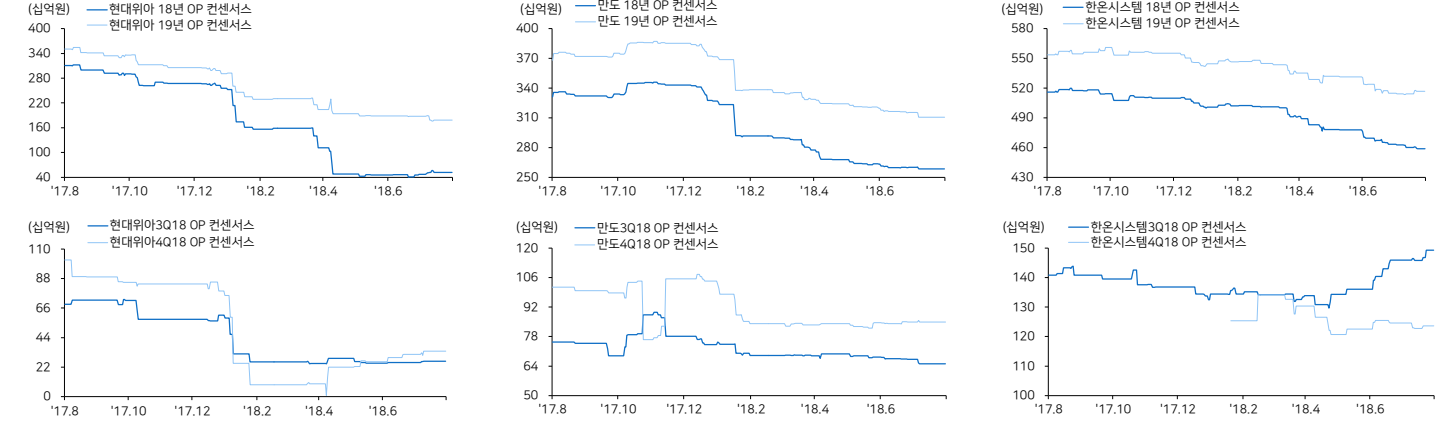
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,307.4	(0.1)	1.1	0.5	(4.8)	(4.9)
	KOSDAQ	804.5	0.2	1.7	3.7	(8.5)	(6.1)
미국	DOW	25,986.9	(0.5)	1.3	2.2	6.4	3.8
	S&P500	2,901.1	(0.4)	1.5	3.0	7.2	6.9
	NASDAQ	8,088.4	(0.3)	2.7	5.4	8.7	11.2
유럽	STOXX50	3,431.0	(0.7)	0.3	(2.7)	0.7	(0.2)
	DAX30	12,494.2	(0.5)	1.0	(2.4)	(0.9)	0.5
아시아	NIKKEI225	22,869.5	0.1	2.0	1.4	3.0	3.6
	SHCOMP	2,737.7	(1.1)	0.5	(4.8)	(11.6)	(16.0)
	HANGSENG	28,164.1	(0.9)	1.3	(1.5)	(7.6)	(8.7)
	SENSEX	38,690.1	(0.1)	0.9	2.9	9.5	13.2

커버리지 컨센서스 추이 차트

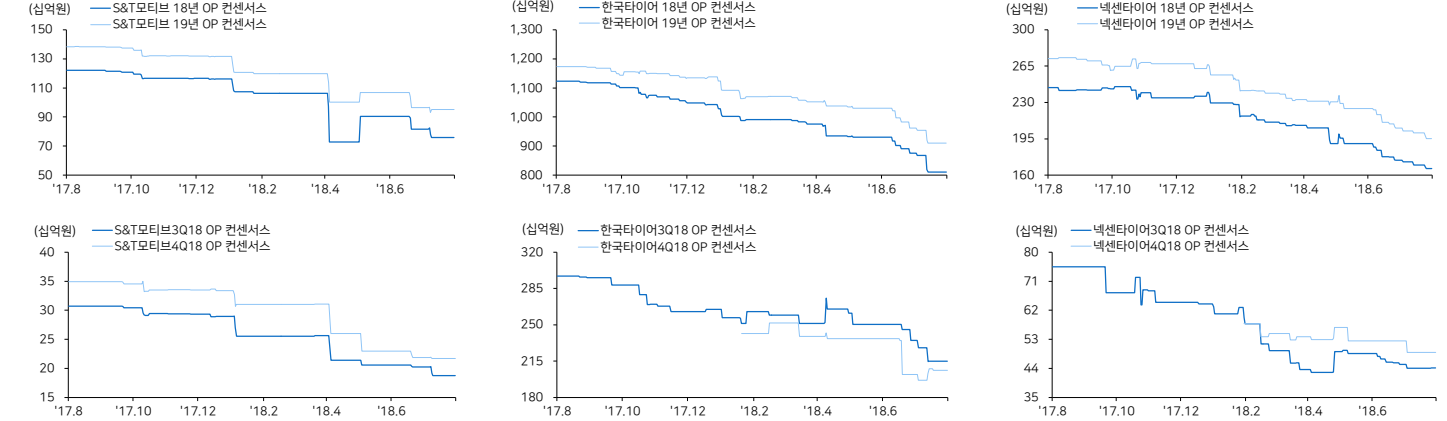
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

- 정진행 현대차 사장 "지배구조개편 연내 재추진? 분위기 맞춰 진행" (머니투데이)**
정진행 현대차 전략기획 담당 사장이 이회기 그룹 지배구조 개편 재추진 가능성에 대해 "분위기에 맞춰서 진행 중"이라고 30일 밝혔다.
<https://goo.gl/78WV2r>
- 현대차, 내년부터 신차에 '음성인식 스피커' 탑재한다 (한국경제)**
현대차는 카카오톡과 손잡고 2019년 이후 탑재하는 것을 목표로 음성인식 기술을 활용한 '카카오미니' 기능의 공동 개발 프로젝트를 시작했다고 밝혔다.
<https://goo.gl/UpgkP5>
- 내년 전기차 보조금 1200만원 → 900만원으로 인하 (전자신문)**
내년 전기차 민간 보조금이 900만원으로 사실상 확정. 올해와 비교해 300만원가량 감소. 다만 보급 물량은 올해 2만대에서 내년 3만3000대로 확대. 한정된 예산에 따라 정부가 개별 보조금을 줄이는 대신 보급량을 늘린 것.
<https://goo.gl/d44A0b>
- 만, 반도체 이어 전기차 배터리 총공세... 5년간 '55조' 투척 (뉴데일리)**
31일 SNE리서치의 조사에 따르면 국내외 전기차 배터리 제조사들은 올해부터 2023년까지 향후 5년간 신규 생산 설비에 약 105조원의 자금을 투자할 계획. 중국은 CATL과 BYD 등 10대 제조사가 55조원을 계획 중.
<https://goo.gl/aN3q7q>

- EU "미국도 똑같이 한다면 EU 자동차 관세 없애 줄 수 있어" (연합인포맥스)**
세실리아 말스트롬 유럽연합(EU) 통상집행위원이 만약 미국도 자동차 관세를 없앤다면 EU 역시 자동차 관세를 없애 줄 수 있다고 말했다고 30일 CNBC가 보도.
<https://goo.gl/J7oigR>
- 만도, 미 캘리포니아주 자율주행 시험 면허 취득 (아시아경제)**
캘리포니아주 차량교통국(CA DMV)은 28일(현지시간) 자율주행차 운행 허가 리스트에 '만도 아메리카 코퍼레이션'을 추가. 만도가 캘리포니아주로부터 자율주행 허가를 받은 것은 국내 기업으로는 삼성전자에 이어 두 번째.
<https://goo.gl/qwwkaf>
- 인도계 투자은행 "인도 진출 기아차, 장기 손실 감내해야" (연합인포맥스)**
인도계 투자은행 엠비트 캐피탈이 인도시장에 진출하는 기아차가 장기간 손실을 감내해야 할 것으로 전망. 30일 다우존스를 통해 "인도 현지의 영향력 있는 마루티 스톱키와 현대자동차 등이 어려운 경쟁사가 될 것"이라고 언급.
<https://goo.gl/8vKfZK>
- 중국 SUV 시장 포화... 2년내 신제품 수십종 쏟아질듯 (아주경제)**
중국 자동차공업협회에 따르면 올해 들어 중국 SUV 시장의 하락세가 크게 두드러지고 있다고 중국 경제전문 매체가 보도. 2년 내 출시가 예정된 SUV 신제품만 수 십종으로, 시장은 차츰 포화상태로 접어들 전망.
<https://goo.gl/CwhZqB>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 8월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 31일 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, 이종현)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.