



2018-11-28

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	21.6	6.2	3.6	(6.5)	(19.2)	(27.1)	8.1	5.7	0.4	0.4	10.9	8.9	3.9	5.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.9	2.6	4.1	5.7	(8.0)	(8.8)	8.0	6.1	0.4	0.4	3.3	2.7	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.8)	(2.0)	(2.2)	(17.5)	(17.9)	-	-	0.7	0.8	6.6	5.7	-8.6	-6.0	
	GM	GM US EQUITY	58.5	(2.5)	2.8	12.4	(2.7)	(4.2)	5.9	6.2	1.4	1.2	3.1	2.8	23.1	18.9	
	Ford	F US EQUITY	41.7	(1.3)	0.3	3.3	(7.1)	(19.4)	6.9	7.0	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.3	(2.1)	1.7	4.2	(5.3)	(23.5)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.7	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.8	(0.6)	(2.7)	3.9	7.7	23.3	-	54.1	10.1	9.3	31.8	16.4	-7.6	9.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.6	1.8	4.8	6.0	(1.4)	(1.8)	8.5	8.1	1.0	0.9	11.0	10.5	12.2	11.7	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.7	1.5	0.8	7.6	(5.1)	(9.4)	7.8	7.4	0.7	0.6	7.7	7.2	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.9	(0.3)	(3.0)	(1.5)	(7.3)	(11.9)	7.2	6.7	0.7	0.6	11.6	10.8	9.5	9.7	
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	(2.3)	2.0	(1.2)	(9.5)	(21.7)	6.4	6.0	0.8	0.7	1.7	1.7	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.6	(2.4)	2.8	7.7	3.6	(13.1)	5.9	5.1	0.6	0.6	2.0	2.0	11.0	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.4	(1.3)	0.2	(1.5)	(11.2)	(15.5)	7.0	6.8	0.8	0.8	3.5	3.9	12.1	11.8	
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.2	(0.2)	(0.7)	(6.5)	(19.5)	(7.0)	5.9	5.1	1.0	0.9	1.5	1.3	19.7	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.3	(0.8)	5.5	(4.5)	(15.7)	(28.1)	4.3	4.1	0.5	0.5	2.2	2.1	11.7	11.6	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	(1.2)	3.4	10.3	0.2	(37.2)	7.6	7.3	0.7	0.7	5.4	5.1	10.3	10.3	
	Geely	175 HK EQUITY	19.8	0.5	4.5	9.0	(12.3)	(33.2)	9.0	7.3	2.7	2.1	5.8	4.8	33.5	31.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	24.5	2.8	(1.8)	12.6	15.2	10.9	42.8	32.0	2.4	2.2	13.4	11.7	5.9	7.4	
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.7	(0.7)	(4.3)	(10.7)	(14.9)	(30.4)	7.7	7.2	1.2	1.1	5.7	4.6	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(3.1)	(9.8)	(32.8)	(45.8)	(55.7)	4.6	3.7	0.3	0.3	2.4	2.1	7.5	8.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	1.5	2.7	6.0	(46.7)	(51.2)	4.8	4.0	0.9	0.8	-	-	21.8	21.6	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(0.9)	(2.5)	6.9	(30.8)	(39.2)	17.4	7.5	0.6	0.6	3.2	2.6	3.7	7.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.9	1.2	3.2	13.8	(18.9)	(12.2)	25.0	20.5	4.8	4.2	17.8	14.7	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.5	(3.8)	3.2	(23.3)	(11.6)	15.0	13.0	2.1	1.9	8.5	7.3	15.2	15.9	
	Average				(0.2)	0.7	2.9	(12.0)	(18.8)	8.7	8.5	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.5
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.0	4.5	(5.4)	(7.2)	(24.5)	(24.6)	8.3	7.0	0.5	0.5	4.2	3.5	6.8	7.5
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	6.5	4.6	(1.2)	(27.7)	(35.7)	170.9	8.9	0.3	0.3	6.2	4.7	0.3	2.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	0.5	(0.9)	(2.3)	(13.3)	(0.9)	19.4	15.8	2.7	2.5	9.0	8.0	14.1	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.5	(1.8)	(9.7)	(22.4)	(33.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.4	8.1	3.7	2.1	(22.1)	(28.7)	9.7	7.8	1.0	0.9	5.1	4.5	10.0	11.7
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	1.3	(3.9)	1.3	(25.3)	(18.3)	9.1	6.0	0.5	0.5	4.3	3.2	6.0	8.7
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.7	2.1	2.3	(31.5)	(36.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(1.8)	1.5	1.7	(20.4)	(19.6)	6.4	6.4	0.5	0.5	2.8	2.2	8.0	7.3
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	0.2	3.8	(6.7)	(23.1)	(37.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear		LEA US EQUITY	9.8	(3.0)	0.3	5.2	(19.7)	(31.9)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna		MGA US EQUITY	18.2	(5.4)	(4.1)	(0.2)	(12.6)	(25.0)	7.2	6.6	1.4	1.2	4.7	4.4	20.6	20.5	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.7	(5.1)	(0.2)	(23.1)	(55.0)	(67.0)	4.1	5.0	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.5	(4.9)	1.3	5.6	(5.7)	(18.7)	12.0	10.6	2.7	2.2	6.8	6.1	18.5	23.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	(3.0)	0.2	(9.9)	(26.7)	(29.2)	5.0	4.6	-	7.5	8.1	4.8	56.3	67.5	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.2	(2.2)	(0.8)	2.8	(14.8)	(24.0)	9.0	8.4	1.9	1.7	5.4	5.0	22.5	20.9	
Cummins		CMI US EQUITY	26.4	(1.4)	(0.4)	12.7	0.8	(0.9)	10.7	9.4	3.2	2.8	6.9	6.1	30.2	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	13.3	2.5	2.8	1.3	(11.8)	(18.3)	8.9	8.3	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3	
Denso		6902 JP EQUITY	41.0	1.1	1.4	4.2	(3.6)	(4.5)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.6	5.2	8.4	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.5	1.8	1.0	3.9	(11.2)	(7.6)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.9	1.3	4.9	(0.3)	(7.1)	(12.6)	9.3	8.4	0.9	0.8	4.9	4.4	10.3	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.3	0.6	(3.6)	(11.8)	(10.8)	(17.6)	8.5	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.6	13.7	
Continental		CON GR EQUITY	35.3	(3.5)	2.0	1.7	(13.9)	(38.2)	9.8	9.2	1.6	1.4	4.8	4.4	16.7	15.7	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.6	(2.7)	(1.2)	(10.8)	(33.8)	(41.6)	5.4	5.0	1.7	1.4	3.6	3.2	34.0	29.8	
BASF		BAS GR EQUITY	76.6	(1.6)	(1.4)	(1.6)	(19.3)	(25.4)	10.8	10.1	1.7	1.6	7.6	7.0	15.9	15.4	
Hella		HLE GR EQUITY	5.6	(4.0)	1.2	2.8	(23.6)	(28.3)	8.9	9.9	1.5	1.3	3.7	3.8	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	13.0	(1.5)	4.6	(8.5)	(19.0)	(29.0)	32.1	11.6	3.3	2.4	5.2	6.2	10.7	21.8	
Faurecia		EO FP EQUITY	6.8	(6.6)	(2.4)	(2.0)	(26.5)	(47.5)	7.3	6.7	1.4	1.3	3.0	2.7	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	7.8	(5.3)	1.2	7.5	(35.4)	(54.9)	8.3	7.0	1.3	1.1	3.9	3.5	14.4	15.7	
Average					(0.7)	0.4	(1.2)	(19.5)	(26.5)	10.3	8.2	1.5	1.4	4.9	4.4	17.4	18.4
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.6	(1.7)	(4.8)	(9.7)	(8.4)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.6	4.1	9.2	9.5
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.9	(0.1)	4.4	(13.6)	(26.3)	8.0	7.1	0.6	0.6	5.0	4.6	7.9	8.2
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	2.7	4.4	(9.1)	(12.7)	-	-	1.8	1.8	18.0	11.7	-12.9	-2.4
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.3)	1.7	34.9	15.8	34.9	16.4	12.7	-	-	5.4	4.9	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	(0.9)	3.1	13.3	(5.5)	(8.5)	8.8	7.8	1.1	1.0	5.3	5.0	12.6	13.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.7	(0.5)	(1.3)	(8.7)	(17.7)	9.7	9.3	0.8	0.8	5.2	4.9	8.8	8.5	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.4	0.5	5.2	7.5	9.8	1.7	11.2	11.3	1.4	1.3	5.2	5.0	12.6	11.5	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.0	2.6	13.4	1.8	(3.8)	9.9	8.9	0.9	0.9	7.0	6.4	10.1	10.6	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	2.4	3.4	0.3	(1.4)	6.6	11.6	8.8	1.3	1.2	4.7	4.0	12.1	16.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.8	(3.9)	2.2	4.0	(12.4)	(21.6)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.6	4.1	14.7	15.3	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.2	1.0	(2.0)	(12.2)	(10.7)	23.0	19.6	1.6	1.6	8.0	7.3	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	2.6	0.4	10.9	(9.4)	(19.8)	13.7	10.6	1.2	1.1	7.9	6.5	9.1	11.0	
	Average				0.5	1.7	5.5	(5.7)	(9.5)	11.0	9.5	1.2	1.1	5.8	5.3	9.9	10.7

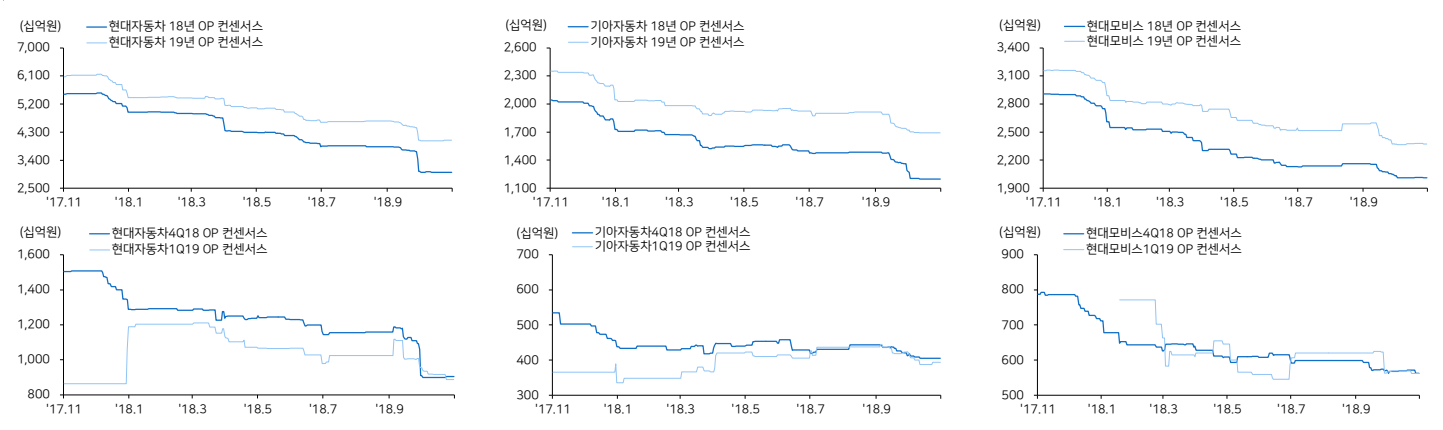
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

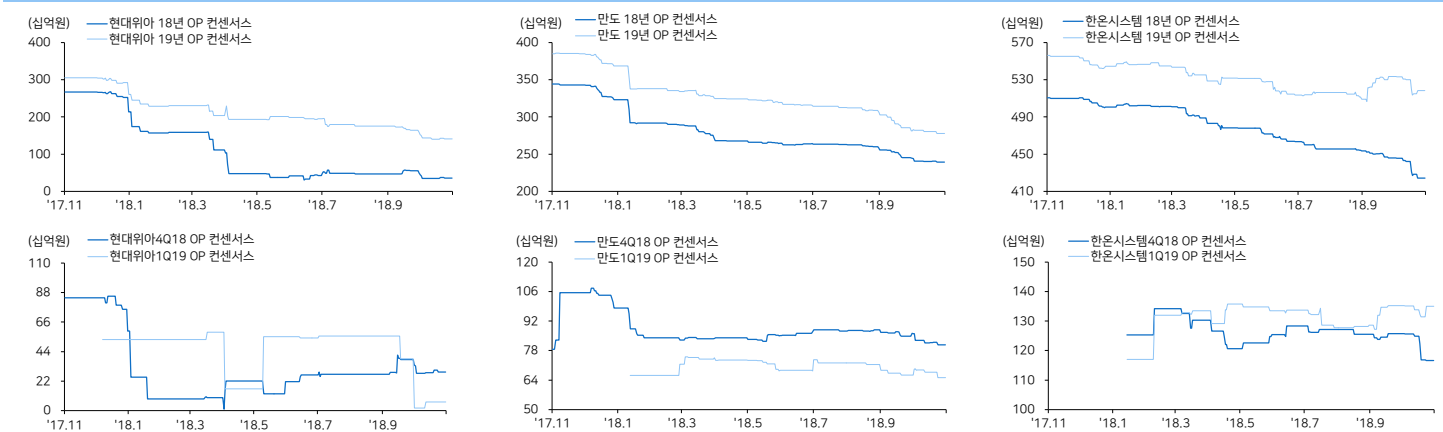
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,099.4	0.8	0.8	3.6	(8.8)	(15.3)
	KOSDAQ	700.7	0.8	1.4	5.7	(12.2)	(20.4)
미국	DOW	24,748.7	0.4	(1.1)	0.2	(5.0)	(0.0)
	S&P500	2,682.2	0.3	(0.3)	0.9	(7.4)	(1.4)
	NASDAQ	7,082.7	0.0	0.8	(1.2)	(11.7)	(4.7)
유럽	STOXX50	3,166.4	(0.2)	1.6	1.0	(8.4)	(9.9)
	DAX30	11,309.1	(0.4)	2.2	1.0	(9.8)	(12.6)
아시아	NIKKEI225	21,952.4	0.6	0.6	3.6	(3.8)	(2.4)
	SHCOMP	2,574.7	(0.0)	(2.7)	(0.9)	(7.3)	(14.9)
	HANGSENG	26,332.0	(0.2)	1.9	6.5	(7.1)	(17.5)
	SENSEX	35,513.1	0.4	(0.7)	6.5	(8.2)	1.7
신흥국	RTS (러시아)	1,098.6					

커버리지 컨센서스 추이 차트

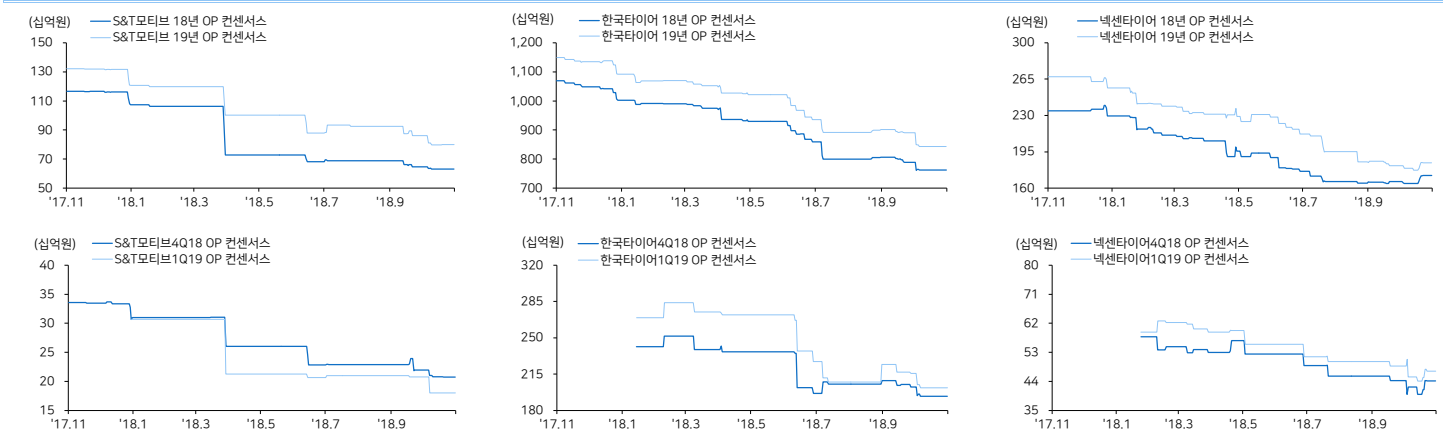
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 쌍트로, 인도서 예약 '돌풍'...재출시 한달 만에 3만8천대 (연합뉴스)
 현대차 쌍트로는 지난달 23일 현지 출시 후 지난 26일까지 사전 예약으로만 3만8천500대가 판매됨. 현대차 인도법인의 상반기 월평균 내수 판매 대수가 4만5천~4만8천대 수준이었다는 점을 고려하면 쌍트로의 예약 몰림은 상당한 규모.
<https://bit.ly/2DXysYH>

현대모비스, 운전자지원기술 연계한 첨단 지능형 헤드램프 세계 최초 개발 (오토M)
 현대모비스가 ADAS와 연계해 상시 상황등 상태에서 안전하게 시야를 확보하는 첨단 지능형 헤드램프를 세계 최초로 개발했다고 밝힘. 현대모비스는 이번 기술을 바탕으로 정밀한 빛 조절이 필요한 미래차 램프 시장을 선도한다는 전략.
<https://bit.ly/2PYzRvI>

한국타이어, F4 U.S.와 F3 아메리카 챔피언십에 레이싱 타이어 독점 공급 (아시아경제)
 한국타이어는 2019년부터 2021년까지 3년 동안 미국 SCCA 프로 레이싱이 주관하는 F4 U.S. 챔피언십과 F3 아메리카 챔피언십에 레이싱 타이어를 독점 공급하며 세계적인 기술력 입증.
<https://bit.ly/2E1YXvO>

'테슬라 중국 판매, 지난달 연율 70% 감소' (연합인포맥스)
 미국 전기차 메이커 테슬라의 중국 판매가 지난달 크게 줄어든 것으로 나타남. 테슬라의 중국판매량은 211대에 그쳤고 이는 한 해 전에 비해 70% 감소한 수치. 테슬라는 지난달 중국의 수입 자동차 관세 인상으로 판매가 어려움을 겪고 있다고 밝힘.
<https://bit.ly/2ZTNSDl5>

현대차, 팰리세이드 홍보대사에 '방탄소년단' 선정 (아시아경제)
 현대차는 오는 28일 미국 LA 컨벤션센터에서 열리는 LA오토쇼에서 팰리세이드를 세계 최초로 공개. 홍보대사로 위촉된 방탄소년단은 이 자리에서 영상을 통해 팰리세이드를 처음 소개하는 역할을 맡음.
<https://bit.ly/2P1B3lb>

'등급 강등' 현대위아, 내년까지 2600억 상당 '먹구름' (이코노믹리뷰)
 현대차그룹 실적 악화가 여파가 계열사 회사채까지 옮겨잡고 있음. 타깃은 현대·기아차 계열사 중 유일하게 신용등급이 하락한 현대위아. 내년까지 만기가 돌아오는 채권은 총 2600억원 규모로 채무 부담이 확대될 것으로 관측.
<https://bit.ly/2Rhn5bA>

GM, 북미 대규모 구조조정... "전기차 등 미래기술에 집중" (SBS뉴스)
 GM이 북미 사업장을 중심으로 공장 폐쇄까지 염두에 둔 대규모 구조조정에 나섬. 이를 통해 약 60억 달러, 6조 7천700억 원의 비용을 줄이고 내년 기준 대량생산 체제에서 벗어나 자율주행차와 전기차에 대한 투자를 늘릴 계획.
<https://bit.ly/2PWLz2p>

인텔 모빌아이, AWS로 자율주행 기술 개발 (아주경제)
 아마존웹서비스(AWS)는 인텔의 자회사인 모빌아이가 자율주행차 비즈니스를 위한 퍼블릭 클라우드 우선 사업자로서 AWS를 선정했다고 27일 밝힘.
<https://bit.ly/2DPvOmC>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 28일 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 정확확정이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.