

2017-12-06

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 배, %)

산업	기업명	Ticker	시가총액	%CHG					PER		PBR		EV/EBITDA		ROE	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.6	0.6	2.9	1.9	18.8	0.0	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	2.0	2.4	(3.3)	2.7	(12.9)	10.0	6.0	0.5	0.5	4.7	3.3	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.1	0.6	3.1	(1.1)	(25.7)	-	32.1	0.9	0.9	9.0	5.0	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	66.2	(0.6)	(4.7)	1.1	15.0	24.2	6.8	7.3	1.5	1.3	3.3	3.4	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	53.7	(1.6)	1.8	0.6	9.4	10.5	6.9	8.0	1.4	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	28.8	0.1	(0.7)	(5.3)	10.7	57.9	6.5	5.6	1.0	0.9	1.8	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.5	(0.5)	(4.4)	(0.8)	(13.1)	(12.6)	-	-	10.8	10.7	130.0	32.3	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.4	(0.2)	(0.6)	(2.4)	13.5	18.4	10.5	10.1	1.1	1.0	12.4	12.0	10.8	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.9	(0.5)	1.5	(1.6)	24.1	21.0	10.4	9.5	0.9	0.8	9.0	8.1	8.7	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.5	0.0	1.4	(1.6)	0.5	2.2	7.4	6.9	0.8	0.7	9.4	8.8	11.6	11.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	95.8	0.4	(0.8)	(4.8)	12.2	5.8	7.6	7.7	1.2	1.1	2.8	2.7	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.0	(1.1)	(0.6)	1.9	27.1	18.7	7.2	6.6	0.8	0.8	2.1	1.8	12.0	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	71.2	0.2	0.6	(4.6)	6.2	(0.5)	7.7	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	20.0	0.1	(4.4)	(16.5)	(5.6)	(3.8)	7.6	7.2	1.1	1.0	1.6	1.5	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.3	(0.4)	(0.4)	(5.7)	13.3	(0.1)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.6	0.0	(1.9)	(4.1)	(10.3)	5.6	12.8	8.6	1.4	1.3	9.7	7.2	11.5	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	34.2	(2.5)	(2.1)	10.7	41.8	94.3	22.3	16.5	6.3	4.8	14.8	10.8	31.7	33.0	
BYD	1211 HK EQUITY	27.5	(0.6)	(5.1)	(0.6)	46.3	46.5	36.1	24.0	2.9	2.7	14.1	11.8	8.3	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	61.3	2.8	0.8	3.0	9.0	5.5	10.4	9.4	1.7	1.6	8.9	7.5	17.3	17.3	
Changan	200625 CH EQUITY	9.5	(2.2)	0.7	(20.1)	(18.9)	(20.5)	3.7	3.5	0.7	0.6	7.8	14.6	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	(2.4)	(7.5)	2.5	1.0	38.3	17.2	11.3	3.1	2.5	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	21.6	(0.3)	(3.3)	(13.1)	5.1	(12.7)	14.3	8.8	1.9	1.6	4.7	3.5	13.5	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.4	(0.0)	(1.4)	2.3	8.3	19.5	30.4	25.4	6.0	5.2	20.8	16.9	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	(0.9)	(3.3)	1.6	5.4	(1.6)	18.6	15.6	2.6	2.3	13.5	12.1	17.7	15.8	
Average		42.5	(0.3)	(1.1)	(2.1)	8.8	9.5	11.5	10.3	1.8	1.6	8.0	7.1	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	0.0	3.3	(1.5)	14.3	(2.5)	10.4	8.5	0.8	0.8	6.5	5.6	8.5	9.6
현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	2.0	1.1	1.4	(1.5)	(2.3)	17.2	9.1	0.5	0.5	5.8	4.4	3.1	5.7	
한온시스템	018880 KS EQUITY	7.4	0.4	2.2	8.7	21.1	30.8	24.5	20.3	3.7	3.4	11.5	10.2	15.7	17.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.1	0.0	1.7	10.8	(17.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	3.2	4.1	5.6	5.6	43.9	33.1	41.5	13.9	2.2	1.9	11.3	7.1	5.5	14.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.2)	5.8	1.8	22.8	12.0	7.5	7.7	0.8	0.7	5.2	4.5	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.0	(3.1)	(6.5)	(0.8)	(22.9)	-	43.6	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.9	1.3	5.3	(2.0)	1.5	9.3	8.3	0.9	0.9	4.3	3.6	10.4	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.4	0.9	2.3	7.2	(21.4)	3.0	6.7	0.4	0.4	2.7	1.9	15.2	6.4	
Lear	LEA US EQUITY	13.1	0.5	(0.8)	1.1	17.7	17.6	10.5	9.9	2.9	2.4	5.9	5.5	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.8	(0.1)	0.7	0.5	15.1	20.4	9.3	8.4	1.6	1.4	5.6	5.4	21.8	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.4	11.2	12.5	-	-	-	12.9	11.7	-	13.3	8.4	7.6	-119.2	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	0.8	1.0	2.1	17.4	11.3	20.5	18.0	2.9	2.6	9.3	8.3	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(0.1)	(0.5)	0.3	6.5	(0.1)	8.7	8.0	4.4	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.5	0.3	0.2	2.7	18.3	22.7	14.2	13.1	2.9	2.5	8.1	7.5	22.2	20.3	
Cummins	CMI US EQUITY	29.8	(0.1)	0.2	(4.8)	3.6	5.6	16.2	14.3	3.7	3.2	9.4	8.7	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	0.3	0.2	6.5	6.4	8.7	12.7	11.6	1.2	1.2	4.8	4.4	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	47.1	(1.1)	(1.7)	(3.3)	18.7	27.8	15.9	14.9	1.4	1.3	7.3	6.8	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	0.0	(0.6)	0.1	12.3	7.2	12.7	11.3	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	0.0	(0.6)	(3.5)	32.3	15.7	12.9	12.0	1.3	1.2	6.0	5.3	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(0.4)	2.1	4.6	5.7	3.0	10.3	9.7	1.6	1.4	3.7	3.2	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.4	0.2	1.9	0.5	16.5	10.5	14.1	12.7	2.7	2.4	6.9	6.2	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	0.0	0.7	7.9	19.7	(2.3)	9.5	8.8	3.7	2.8	5.1	4.7	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	110.5	(0.5)	(0.7)	(3.2)	13.8	9.6	15.2	15.1	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(1.1)	(2.2)	(4.1)	3.7	7.8	13.7	12.8	2.2	1.9	5.7	5.2	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	(1.4)	(2.3)	(3.6)	(9.8)	(3.6)	22.0	13.7	4.3	3.6	5.9	5.6	9.8	29.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.6	2.1	2.2	0.4	29.7	34.9	14.7	13.1	2.6	2.3	5.2	4.6	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.6	0.2	0.0	0.7	5.1	(5.7)	14.1	12.4	3.1	2.6	6.7	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	(1.2)	(4.4)	(5.9)	(6.9)	(15.6)	10.6	9.5	2.2	1.9	5.8	5.2	22.1	22.2	
Average		13.4	0.3	0.6	0.6	11.8	6.7	13.6	11.9	2.1	1.9	6.5	5.7	15.5	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	0.8	(1.8)	(4.0)	(7.6)	(14.9)	9.2	7.7	1.0	0.9	5.6	4.6	11.4	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.3	(1.2)	(8.5)	(7.8)	(13.1)	8.6	7.5	0.9	0.8	5.1	4.4	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	5.3	1.9	8.4	30.8	(3.7)	-	1368.5	1.0	1.0	18.0	10.3	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(0.8)	1.0	13.1	7.9	(2.7)	11.3	10.0	1.6	1.4	4.5	4.3	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	0.5	1.3	9.4	6.0	(6.3)	11.5	8.9	1.7	1.4	6.0	5.3	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.2	2.6	(6.1)	11.7	4.9	12.4	10.5	1.1	1.1	6.1	5.4	9.5	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.8	(0.2)	0.2	(7.2)	8.7	4.6	13.0	12.1	1.6	1.5	6.4	5.9	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.8)	4.7	0.9	25.2	15.3	12.7	10.2	1.1	1.0	8.2	7.0	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	1.7	0.3	(10.3)	4.9	7.9	13.4	9.1	1.8	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	28.6	(0.6)	1.6	(3.1)	5.4	7.1	13.3	11.9	1.9	1.7	5.5	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.3	2.3	1.7	(10.0)	(12.2)	(14.3)	21.4	15.9	1.9	2.0	9.6	8.0	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	(1.4)	(6.7)	(1.3)	(6.0)	(7.6)	16.4	11.4	1.5	1.3	10.1	7.5	9.6	11.7	
Average		6.8	0.4	0.7	(2.1)	4.8	(2.3)	12.6	10.8	1.4	1.3	6.8	5.8	11.6	12.8	

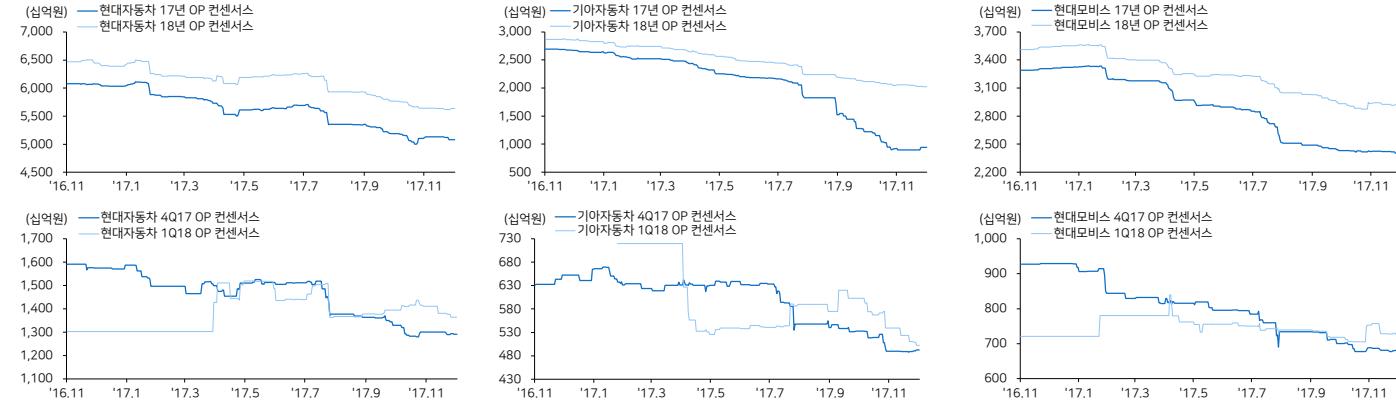
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

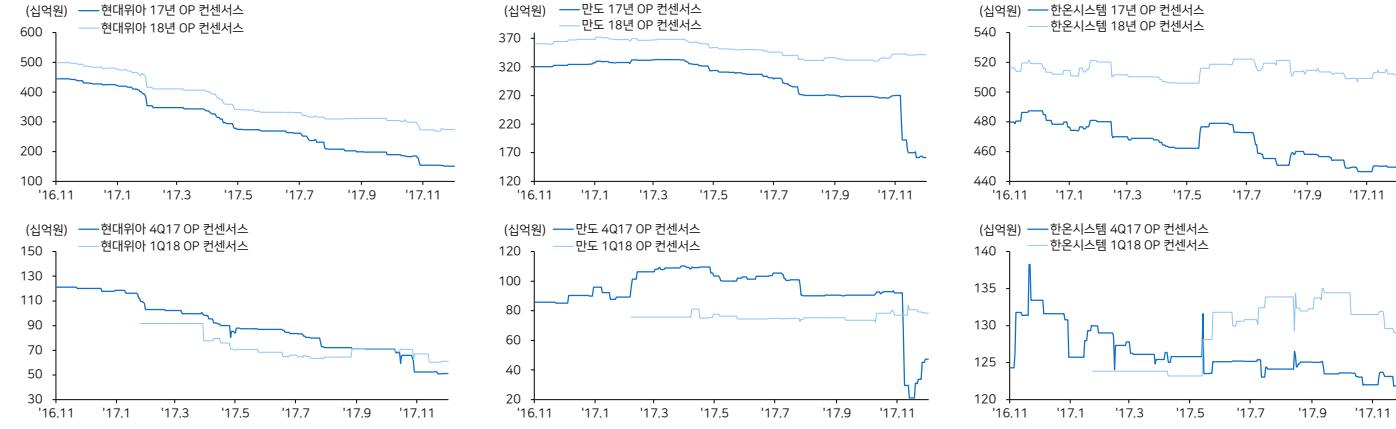
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,510.1					

커버리지 컨센서스 추이 차트

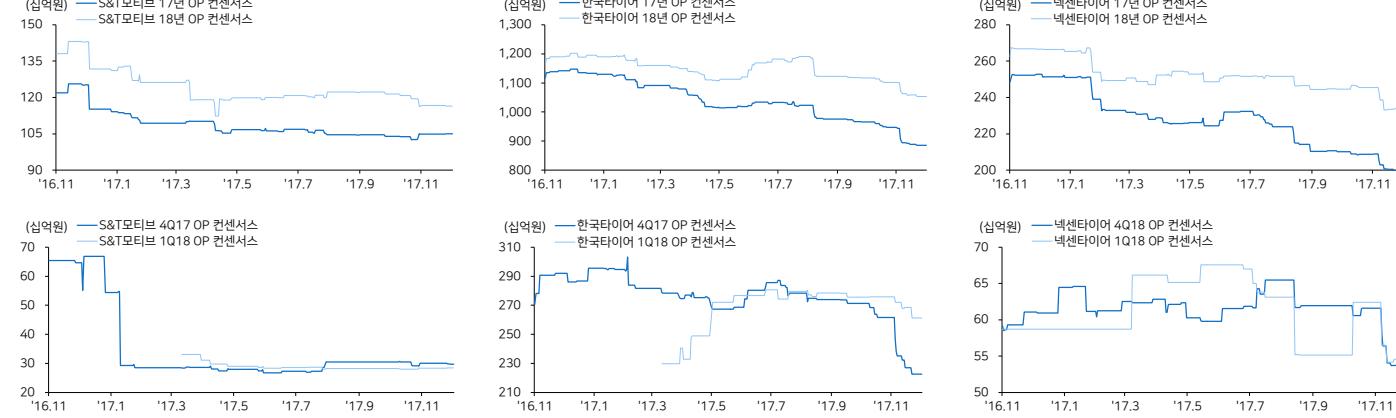
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 내년 전기SUV만 7만4000대 생산...전기차 '빅5' 노린다 (전자뉴스)

현대자동차그룹이 내년 전기(BEV) SUV 생산 능력을 기준 목표치 두 배 수준인 7만4000대로 상향 조정. 시장이 커지는 전기차와 SUV 결합 모델에 대응, 현재 10위권 밖인 글로벌 전기차 시장 순위를 5위권까지 끌어올릴다는 계획.

<https://goo.gl/oSwgCh>

공정위, 기술탈취 잡을 베테랑 4人 영입...“현대차 겨냥 불가피” (뉴스핌)

공정당국이 중소기업 기술을 빼앗은 대기업 횡포를 거는해 베테랑 요원 4인방을 영입한 것으로 확인. 특히 현대차로부터 기술탈취를 당했다고 주장하는 중소기업이 대국민 청원 운동에 나서면서 기술탈취 전담TF의 첫 직권조사 가능성.

<https://goo.gl/XbkPfE>

‘스팅어’ 판매 부진에…잘나가던 기아차 고민 (경향비즈)

국내에 없던 고급 스포츠 세단이란 치仗를 개척한 ‘스팅어’의 판매 속도가 브레이크를 밟은 것처럼 떨어지고 있음. 업계에서는 강한 동력 성능을 제외하고는 스팅어가 소비자에게 어필할 매력이 강력하지 않다는 점을 판매 부진의 이유로 판단.

<https://goo.gl/nAvULW>

현대차, 렉시와 첫 공동 플랫폼 개발 (미디어펜)

현대차는 이번주 중 아이오닉 하이브리드 차량 고객을 대상으로 렉시와 신규 파일럿 프로그램을 시작. 아이오닉 하이브리드 차량을 리스한 고객을 대상으로 키우 서비스를 제공하고 이를 통해 리스 요금을 상환해 주는 방식.

<https://goo.gl/WNzgmF>

현대차, 문재인 정규직화 정책 발맞춘 노조 파업에 ‘속앓이’ (비즈니스포스트)

현대차 노조가 문재인 정부 들어 교섭전략을 대폭 수정한 것으로 보임. 임금협상 및 단체협약 교섭을 진행하면서 문재인 정부 정책에 따라 ‘비정규직의 정규직화’라는 명분을 내세워 회사를 압박.

<https://goo.gl/nwmo6d>

법인세 부담, 삼성전자 4000억...현대차 1800억 늘어난다 (한국일보)

5일 국회 본회의에서 법인세 최고 면목세율이 3%포인트 인상(22→25%)되는 법안이 통과함에 따라 내년부터 법인세 납부 상위 10대 기업이 추가로 부담해야 할 금액은 1조3,000억원 안팎이 될 것으로 추산. 현대차는 1800억.

<https://goo.gl/h6bjTP>

기아차, 필리핀 대형버스 시장 개척 (매일경제)

5일 자동차 업계에 따르면, 기아차는 올 들어 대형버스 그랜버드 모델 38대를 수출했다. 대부분 차량의 수출지역은 필리핀. 시장에서는 대형 고급 버스 시장 확대를 위한 돌파구를 열었다는 시각.

<https://goo.gl/hWKtGd>

내년 자동차시장 신土豪 'BRI'가 주도한다 (디지털타임즈)

내년 세계 자동차 시장에서 미국·중국은 위축되거나 동화할 것으로 예측되는 반면, 러시아·인도·브라질은 경제 성장과 정부 지원으로 빠르게 성장할 것이라는 전망. 러시아 +10%, 인도 +5%, 브라질 +3%.

<https://goo.gl/RZ7Pmb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 12월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 조정치료서에서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.