

2018-01-25

국내외 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 | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E |
| 완성차 | 현대자동차 | 005380 KS EQUITY | 34.5 | (2.8) | (0.6) | 2.3 | 5.4 | 7.2 | 9.7 | 7.9 | 0.6 | 0.6 | 10.1 | 9.3 | 6.0 | 7.0 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 13.7 | 0.3 | 3.2 | 2.4 | 2.0 | (7.9) | 10.4 | 6.4 | 0.5 | 0.5 | 4.7 | 3.5 | 4.9 | 7.6 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | 5.2 | 9.3 | 16.4 | 12.8 | (8.1) | - | 35.2 | 1.0 | 1.0 | 9.9 | 5.4 | -4.9 | 2.8 |
| GM | GM US EQUITY | 66.9 | 1.8 | 0.3 | 5.1 | (5.0) | 23.3 | 7.0 | 7.4 | 1.5 | 1.3 | 3.2 | 3.3 | 18.2 | 19.7 | |
| Ford | F US EQUITY | 51.1 | 0.8 | (1.1) | (4.2) | (1.1) | 6.7 | 6.8 | 7.5 | 1.4 | 1.3 | 2.5 | 2.9 | 23.7 | 17.2 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 39.7 | 0.2 | 4.5 | 31.0 | 38.4 | 105.5 | 8.8 | 6.7 | 1.3 | 1.2 | 2.4 | 2.0 | 16.5 | 17.2 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 62.3 | (2.0) | (0.4) | 6.4 | 2.5 | 1.0 | - | - | 12.3 | 12.2 | 168.5 | 40.1 | -28.9 | -21.5 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 244.7 | (0.9) | (1.4) | 5.4 | 9.8 | 25.6 | 11.4 | 11.0 | 1.2 | 1.1 | 13.0 | 12.5 | 10.9 | 10.7 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 70.7 | (1.4) | (0.6) | 1.7 | 14.5 | 30.3 | 10.8 | 10.0 | 0.9 | 0.9 | 9.3 | 8.4 | 9.0 | 9.2 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 48.4 | (0.3) | 2.0 | 3.9 | 7.6 | 3.8 | 8.0 | 7.4 | 0.9 | 0.8 | 9.7 | 9.0 | 11.6 | 11.5 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 106.8 | (0.2) | 1.7 | 5.2 | 8.8 | 23.6 | 8.1 | 8.3 | 1.3 | 1.1 | 3.2 | 3.1 | 17.3 | 15.8 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 122.2 | (1.0) | 0.7 | 8.2 | 22.5 | 33.8 | 7.8 | 7.0 | 0.9 | 0.8 | 2.3 | 2.1 | 12.0 | 12.6 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 80.9 | (1.0) | 2.2 | 7.8 | 9.2 | 19.5 | 8.3 | 8.6 | 1.2 | 1.1 | 2.8 | 2.6 | 14.8 | 13.2 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 22.2 | (1.2) | 1.3 | 8.3 | (9.1) | 2.0 | 8.3 | 7.9 | 1.2 | 1.1 | 1.9 | 1.8 | 14.6 | 14.7 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 35.4 | (0.4) | 0.9 | 7.5 | 8.2 | 11.9 | 5.8 | 5.7 | 0.8 | 0.7 | 3.6 | 3.3 | 13.6 | 12.9 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 16.5 | 0.1 | 0.4 | 9.6 | (9.5) | (3.5) | 13.7 | 8.9 | 1.4 | 1.3 | 10.8 | 7.7 | 10.7 | 15.0 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 31.7 | (1.1) | 0.4 | 0.8 | 0.6 | 40.5 | 19.2 | 14.0 | 5.7 | 4.3 | 12.8 | 9.4 | 33.2 | 34.6 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 29.6 | (2.2) | 6.0 | 16.8 | 5.8 | 52.0 | 39.1 | 25.8 | 3.0 | 2.7 | 14.6 | 11.8 | 8.2 | 11.5 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 66.5 | (0.0) | 4.4 | 6.5 | 3.3 | 7.6 | 11.3 | 10.3 | 1.8 | 1.7 | 8.9 | 7.6 | 16.8 | 16.6 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 9.8 | 1.5 | 4.7 | 4.9 | (16.5) | (14.0) | 4.1 | 3.9 | 0.7 | 0.6 | 8.3 | 15.5 | 18.2 | 17.2 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 13.1 | (1.9) | (2.0) | (3.4) | (12.3) | 5.9 | 15.8 | 10.4 | 2.8 | - | - | - | 19.0 | 23.9 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 21.5 | (3.4) | (4.6) | (4.4) | (4.3) | (11.5) | 13.9 | 8.9 | 1.9 | 1.5 | 4.6 | 3.4 | 13.7 | 18.4 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 47.8 | 0.4 | 1.3 | (2.7) | 19.9 | 25.7 | 33.7 | 28.0 | 6.7 | 5.8 | 23.0 | 18.7 | 21.5 | 22.3 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 15.8 | (1.8) | 1.3 | 1.2 | 10.7 | 8.7 | 20.2 | 16.9 | 2.8 | 2.4 | 14.3 | 12.7 | 17.8 | 15.7 | |
| Average | | | (0.6) | 1.3 | 5.0 | 4.6 | 13.5 | 12.0 | 10.7 | 1.9 | 1.6 | 8.3 | 7.3 | 13.4 | 14.2 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 26.3 | 0.7 | 5.3 | 3.8 | 13.0 | 10.0 | 10.7 | 8.9 | 0.9 | 0.8 | 6.6 | 5.8 | 8.3 | 9.1 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.8 | 1.4 | 2.2 | 3.1 | (0.5) | (3.7) | 20.1 | 10.0 | 0.5 | 0.5 | 6.4 | 5.0 | 2.6 | 5.3 |
| | 현온시스템 | 018880 KS EQUITY | 7.0 | 3.9 | 3.5 | (0.8) | 0.8 | 28.2 | 23.5 | 20.0 | 3.6 | 3.2 | 11.0 | 9.9 | 15.7 | 16.8 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | 0.7 | 8.9 | 4.7 | 8.2 | (5.9) | 5.1 | 6.4 | 0.4 | 0.4 | 6.6 | 5.7 | 8.5 | 6.4 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 2.7 | (0.2) | 4.0 | (6.2) | (4.8) | 18.2 | 54.3 | 12.6 | 1.9 | 1.7 | 10.5 | 6.5 | 3.3 | 13.9 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 1.0 | 8.3 | 19.8 | 19.1 | 42.9 | 41.5 | 9.5 | 9.3 | 1.0 | 0.9 | 6.8 | 5.7 | 11.1 | 10.3 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.2 | 4.8 | 8.2 | 7.8 | (8.3) | (21.1) | - | 40.9 | 0.4 | 0.4 | - | - | -4.0 | 1.0 |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.7 | 6.8 | 13.2 | 10.3 | 17.0 | (9.5) | 10.2 | 8.8 | 1.0 | 0.9 | 4.8 | 4.1 | 10.1 | 10.9 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 3.9 | 15.6 | 16.7 | 17.3 | (15.7) | 3.2 | 7.7 | 0.5 | 0.4 | 3.0 | 2.2 | 15.1 | 5.9 |
| | Lear | LEA US EQUITY | 13.9 | 2.1 | 0.1 | 8.3 | 10.0 | 33.5 | 11.4 | 10.0 | 3.1 | 2.6 | 6.4 | 5.8 | 33.4 | 27.8 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 22.8 | 1.3 | (0.3) | 3.7 | 7.2 | 25.4 | 10.0 | 8.8 | 1.7 | 1.5 | 5.9 | 5.6 | 21.8 | 21.6 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 5.3 | 0.3 | (5.1) | 6.2 | - | - | 12.6 | 11.8 | 13.3 | 8.9 | 7.3 | 6.8 | -23.2 | 94.0 |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 12.8 | 1.0 | 1.1 | 8.4 | 11.7 | 28.7 | 22.2 | 19.2 | 3.1 | 2.8 | 9.9 | 8.9 | 13.9 | 15.1 |
| | Tenneco | TEN US EQUITY | 3.2 | (0.2) | (5.3) | 0.5 | (9.4) | 1.5 | 8.8 | 7.9 | 4.5 | 3.5 | 5.1 | 4.7 | 53.7 | 45.2 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 12.8 | 1.1 | (2.0) | 9.7 | 7.6 | 26.9 | 14.9 | 13.4 | 3.0 | 2.6 | 8.4 | 7.7 | 22.1 | 20.2 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 33.4 | (0.0) | 2.5 | 7.2 | 5.6 | 13.1 | 18.4 | 16.0 | 4.1 | 3.7 | 10.6 | 9.8 | 23.1 | 22.9 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 19.0 | (0.9) | 0.6 | 3.3 | 9.4 | 7.5 | 13.8 | 12.6 | 1.4 | 1.3 | 5.3 | 4.8 | 10.4 | 10.6 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 55.5 | (0.3) | 0.7 | 5.0 | 21.1 | 49.0 | 18.2 | 17.0 | 1.6 | 1.5 | 8.7 | 8.1 | 9.0 | 9.1 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 15.0 | (0.9) | (0.9) | 0.9 | 1.9 | 11.8 | 13.1 | 11.6 | 1.0 | 0.9 | 6.4 | 5.7 | 8.0 | 8.1 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 6.8 | (2.4) | 1.2 | 4.4 | 19.4 | 23.5 | 13.1 | 12.4 | 1.3 | 1.2 | 6.5 | 5.8 | 10.8 | 11.0 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.5 | (0.4) | 0.2 | 4.3 | 2.1 | 8.4 | 11.2 | 10.6 | 1.7 | 1.5 | 4.2 | 3.7 | 16.5 | 15.5 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 65.0 | (0.6) | 0.0 | 8.8 | 14.8 | 28.6 | 15.6 | 14.0 | 3.0 | 2.6 | 7.7 | 6.9 | 20.1 | 19.6 |
| | Schaeffler | SHA GR EQUITY | 13.9 | (2.8) | (0.6) | 7.9 | 14.9 | 29.5 | 10.1 | 9.5 | 4.0 | 3.1 | 5.5 | 5.1 | 44.2 | 35.6 |
| | BASF | BAS GR EQUITY | 116.8 | (1.0) | 2.6 | 2.8 | 6.7 | 18.5 | 14.9 | 14.9 | 2.6 | 2.4 | 8.2 | 8.2 | 17.3 | 16.3 |
| | Hella | HLE GR EQUITY | 8.3 | 0.4 | (0.8) | 8.4 | 10.6 | 26.2 | 15.9 | 14.4 | 2.5 | 2.2 | 6.6 | 6.0 | 16.7 | 16.4 |
| | Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 21.2 | (0.7) | 2.8 | 7.7 | 9.5 | 0.2 | 25.2 | 15.8 | 4.9 | 4.1 | 6.8 | 6.1 | 9.8 | 29.3 |
| | Faurecia | EO FP EQUITY | 13.4 | 0.8 | 1.0 | 10.9 | 21.5 | 55.0 | 16.8 | 14.6 | 3.0 | 2.6 | 5.8 | 5.3 | 18.5 | 18.3 |
| | Valeo | FR FP EQUITY | 20.5 | (0.4) | (0.0) | 3.7 | 6.4 | 8.1 | 15.2 | 13.3 | 3.3 | 2.8 | 7.3 | 6.3 | 22.0 | 22.6 |
| | GKN | GKN LN EQUITY | 11.3 | (0.5) | (2.9) | 38.3 | 35.8 | 32.8 | 16.2 | 13.8 | 3.2 | 2.9 | 8.4 | 7.5 | 21.0 | 22.2 |
| | Average | | | 0.8 | 2.3 | 6.6 | 10.0 | 16.8 | 14.5 | 12.5 | 2.3 | 2.0 | 7.0 | 6.2 | 15.2 | 17.3 |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 6.9 | 3.0 | 4.7 | 2.6 | (3.1) | (16.2) | 10.2 | 8.4 | 1.0 | 0.9 | 5.9 | 5.0 | 10.9 | 11.8 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.2 | (0.4) | 2.9 | 5.9 | (3.5) | (9.4) | 9.1 | 7.8 | 1.0 | 0.9 | 5.1 | 5.0 | 11.0 | 11.7 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 0.9 | 2.0 | 10.1 | 25.6 | (13.6) | (25.0) | - | 1085.0 | 0.8 | 0.8 | 16.9 | 9.7 | -5.0 | 0.0 |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 2.1 | (1.3) | (1.9) | 9.8 | 5.1 | 2.2 | 12.3 | 10.6 | 1.7 | 1.5 | 5.0 | 4.7 | 13.9 | 13.8 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 9.3 | 0.5 | 2.9 | 7.7 | 3.8 | 0.6 | 12.6 | 9.5 | 1.8 | 1.6 | 6.4 | 5.6 | 15.5 | 17.7 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 5.6 | (0.1) | 2.9 | 1.0 | 1.8 | 12.0 | 13.5 | 11.2 | 1.2 | 1.1 | 6.4 | 5.6 | 9.4 | 10.7 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 40.5 | (1.1) | 2.2 | 0.9 | 0.4 | 15.1 | 14.0 | 12.9 | 1.7 | 1.6 | 6.6 | 6.1 | 12.7 | 12.9 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.7 | (0.9) | 2.5 | 2.7 | 14.3 | 29.6 | 14.0 | 11.3 | 1.2 | 1.2 | 8.9 | 7.7 | 8.9 | 10.7 |
| | Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.9 | (1.2) | 6.8 | 0.5 | (10.4) | 2.3 | 13.8 | 9.3 | 1.9 | 1.6 | 5.2 | 4.7 | 14.9 | 19.2 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 30.1 | (0.5) | (2.4) | 3.9 | 3.2 | 8.7 | 13.7 | 12.1 | 2.0 | 1.8 | 5.7 | 5.2 | 15.1 | 15.4 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 6.1 | (0.2) | (1.9) | 1.8 | (14.0) | (15.8) | 20.8 | 15.4 | 1.9 | 1.9 | 9.4 | 7.9 | 9.1 | 11.1 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.6 | 0.9 | (2.4) | 0.9 | 10.8 | 1.0 | 18.9 | 13.1 | 1.6 | 1.5 | 11.2 | 8.3 | 9.4 | 11.5 |
| | Average | | | (0.1) | 1.9 | 3.7 | (0.5) | 0.1 | 13.7 | 11.4 | 1.5 | 1.4 | 7.1 | 6.1 | 11.5 | 12.7 |

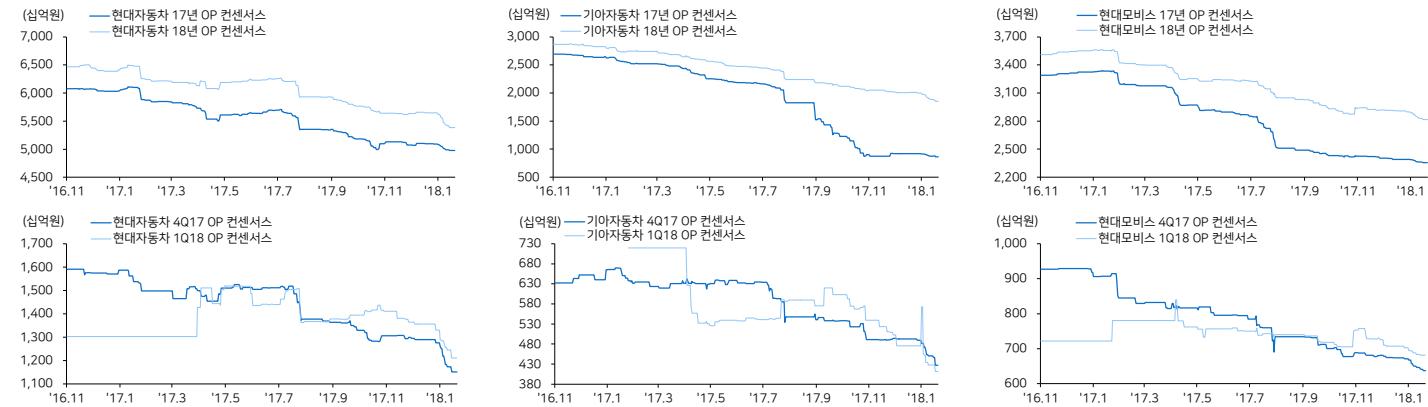
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

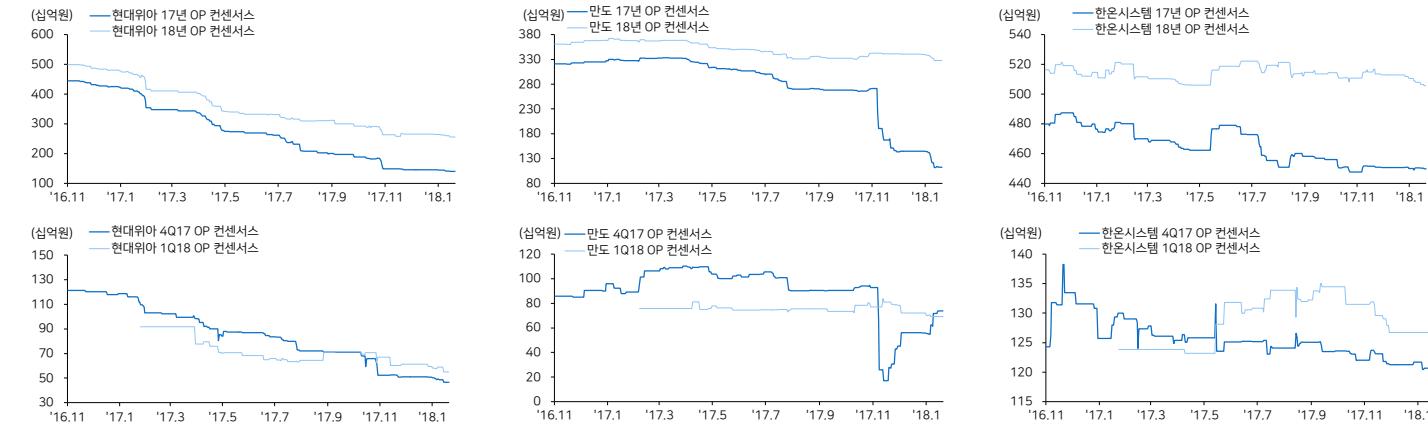
||
||
||

커버리지 컨센서스 추이 차트

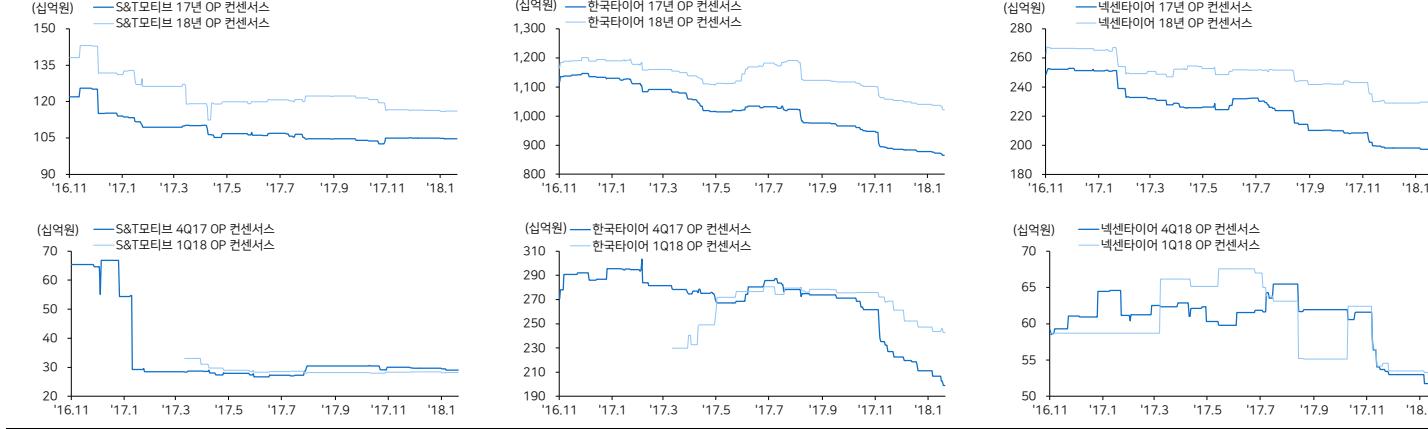
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 삼성동 GBC, 환경영향평가서 '고배' (매일경제)

현대차가 추진중인 글로벌 비즈니스 센터(GBC)가 무난히 통과될 것으로 예상됐던 환경영향평가에서 고배를 마심. 재심의 결정이 내려져 수정보완한 뒤 다시 제출해야 하는 상황. 착공 일정도 그만큼 미뤄지게 됨.
<https://goo.gl/Ci3NM6>

기아차, 'K시리즈' 재건 정조준...신형 K5 첫 주자로 (이데일리)

기아차가 올해 세단 브랜드인 K시리즈를 재정비하는 데 주력. 첫 번째 주자로 K5의 페이스리프트 모델을 예정보다 앞당겨 출시하는 데 이어 상반기 중 K3와 K9의 풀체인지 모델도 일동이 선보여 차급별 세단 시장을 공략할 예정.
<https://goo.gl/ZKnxex>

기아차, 인도법인 마케팅·영업 입원 교체...조직개편 통해 전열 정비 (뉴스토마토)

기아자동차가 인도 시장 공략을 위해 인사를 단행하는 등 조직 개편에 나서는 중. 인도 현지 언론과 기아차 등에 따르면 최근 기아 차 본사에서 시장조사TF팀을 맡아왔던 김용성 사장이 기아차 인도법인으로 자리리를 옮김.
<https://goo.gl/QSNg5R>

'친환경차 의무판매제' 도입 속도낸다 (디지털타임스)

환경부는 오는 4월 종전 서울에서 개최하는 전기차 엑스포 'EV 트렌드 코리아 2018'에서 콘퍼런스를 열고, 친환경차 의무판매제에 대한 설명회를 계획. 올해 들어 정부가 친환경차 의무판매제를 설명하는 공식 행사로는 처음.
<https://goo.gl/CEL7sp>

홍종학 '현대차, 2·3차 협력사 임금지원' (이데일리)

홍종학 중기부 장관은 중기부와 현대차그룹의 상생협력기금 출연 등 업무협약(MOU)식에서 "대기업이 고통 분담 차원에서 협력사 시장 지원을 갖춘 비용을 민간 기업인대다가 신용도 높아 무난하게 투자 수요 확보 기대".
<https://goo.gl/cSxM7>

한국타이어, 유로본드 들고 KP시장 데뷔전 (더밸)

한국타이어는 아시아 시장에서 유로본드(RegS) 발행을 선언하고 프라이싱(Pricing)을 개시. 발행 규모는 3억 달러 수준에 상. 글로벌 시장 지위를 갖춘 비중증 민간 기업인대다가 신용도 높아 무난하게 투자 수요 확보 기대.
<https://goo.gl/5Uw5C5>

운전자 하ertz면 경고음..현대차 수소전기버스에 DSW 적용 (이데일리)

현대차는 평창동계올림픽 후원차량인 3세대 수소전기버스에 최첨단 안전기술 '운전자 상태 경고 시스템(DSW)'을 적용한 디고 밝혔. DSW는 운전자의 얼굴을 실시간 모니터링 힘으로써 운전 부주의의 상황을 판단하고 경고하는 시스템.
<https://goo.gl/quc9KX>

중국매체, 세이프가드 반발 "미국산 자동차·육류·항공기 규제" 언급 (경향신문)

중국은 도널드 트럼프 미 행정부가 외국산 세탁기·태양광패널에 대한 세이프가드를 발동한 데 대해 강력 대응을 시사. 미국산 자동차·육류·공·면화·항공기 판매 규제는 물론 미국 국세 각과 미국으로의 유학 억제조치까지 거론.
<https://goo.gl/My8Pwg>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준석, 이종현)

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