

2018-02-01

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	35.7	3.8	3.5	3.8	0.9	11.3	10.1	8.7	0.6	0.6	10.2	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	1.3	2.2	3.4	(2.0)	(5.7)	10.6	7.0	0.5	0.5	4.8	3.7	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.9	(0.3)	14.8	13.1	(5.6)	-	28.2	1.0	1.0	6.9	4.5	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	64.4	(0.7)	(4.0)	3.5	(1.3)	17.9	6.7	7.1	1.5	1.3	3.1	3.1	18.9	19.4	
Ford	F US EQUITY	46.6	(0.8)	(9.0)	(11.2)	(9.6)	(1.1)	6.2	6.9	1.3	1.2	2.2	2.7	23.7	18.2	
FCA	FCAU US EQUITY	39.8	(0.2)	0.1	35.5	39.3	99.9	8.7	6.3	1.3	1.2	2.4	2.0	16.6	18.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	64.0	2.5	2.4	13.8	6.9	9.5	-	-	12.6	12.5	174.0	41.8	-28.9	-21.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	238.7	(2.0)	(2.5)	3.7	6.3	18.7	11.1	10.7	1.2	1.1	12.8	12.3	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	67.8	(2.5)	(4.2)	(0.9)	7.0	22.4	10.4	9.7	0.9	0.8	9.0	8.1	9.0	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	48.0	(1.1)	(0.8)	3.6	4.9	6.0	7.9	7.3	0.9	0.8	9.7	9.0	11.6	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	104.7	(0.4)	(2.3)	4.1	2.7	24.4	7.8	8.0	1.2	1.1	3.0	2.9	16.6	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	118.6	(0.2)	(2.9)	6.0	12.1	34.8	7.5	6.8	0.9	0.8	2.2	2.0	12.2	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	79.3	(0.7)	(2.5)	5.9	5.1	18.4	8.0	8.3	1.1	1.1	2.6	2.5	15.0	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.7	(0.8)	(2.3)	6.7	(11.2)	(0.5)	8.1	7.7	1.2	1.0	1.8	1.7	14.7	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	34.8	(0.1)	(2.1)	5.6	4.0	16.3	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	(1.7)	(0.2)	6.7	(1.4)	(3.2)	13.5	8.9	1.4	1.3	10.8	7.6	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	30.7	1.6	(3.1)	(7.6)	3.3	41.2	18.3	13.4	5.4	4.1	12.1	8.8	33.4	34.6	
BYD	1211 HK EQUITY	28.7	0.3	(2.3)	8.1	6.8	52.5	37.9	25.1	2.9	2.7	14.3	11.6	8.2	11.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.3	(0.1)	1.3	7.3	11.9	14.1	11.5	10.4	1.9	1.7	9.2	7.8	16.8	16.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(1.7)	(1.7)	2.8	(13.2)	(14.3)	4.0	3.8	0.7	0.6	7.8	14.6	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.8	(1.0)	5.0	(4.3)	0.7	3.6	16.4	10.8	2.9	2.3	-	-	19.0	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	21.3	0.9	(4.4)	(5.9)	(8.7)	(10.6)	13.7	8.8	1.9	1.5	4.6	3.4	13.6	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.2	(0.6)	1.2	(1.5)	15.4	21.0	34.4	27.7	6.8	5.8	22.3	17.8	21.4	22.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.9	(0.2)	(0.8)	2.5	13.0	6.8	20.6	17.2	2.6	2.3	10.7	9.5	12.0	13.5	
Average			(0.2)	(1.2)	3.7	3.6	13.3	11.9	10.6	1.8	1.6	7.8	7.0	13.1	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.1	0.8	(8.3)	(5.9)	(6.6)	0.8	9.8	8.8	0.8	0.7	5.9	5.5	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.8	(5.6)	(4.8)	(3.9)	(13.3)	19.2	11.0	0.5	0.5	6.2	5.3	2.6	4.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	0.4	(1.1)	(6.1)	1.2	29.2	23.3	19.7	3.5	3.2	10.9	9.8	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	4.9	3.1	8.1	5.5	(2.8)	5.2	6.6	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	0.7	(3.0)	(10.0)	(12.7)	6.5	63.4	12.1	1.8	1.6	10.6	6.4	2.7	14.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.6	(7.7)	10.4	18.9	18.9	8.8	8.5	0.9	0.8	6.2	5.2	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.4)	1.7	6.5	(11.0)	(20.6)	-	41.6	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.9	(2.6)	5.4	6.2	(8.3)	10.0	9.0	1.0	0.9	4.7	4.2	10.1	10.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(6.3)	5.7	0.5	(24.0)	3.0	7.2	0.4	0.4	2.8	2.1	15.1	5.9
Lear	LEA US EQUITY	14.0	(2.3)	0.4	9.3	10.0	30.3	11.4	10.1	3.2	3.5	6.4	5.8	33.4	31.2	
Magna	MGA US EQUITY	22.0	(0.6)	(4.0)	0.8	4.8	19.8	9.6	8.5	1.6	1.4	5.8	5.5	21.3	21.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.2	(2.4)	(1.7)	5.3	-	-	12.4	11.7	-	18.6	8.3	7.7	-232.0	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.2	1.8	10.0	19.8	21.9	40.4	24.4	20.4	3.4	3.1	10.9	9.4	13.9	15.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(2.9)	(1.2)	(0.9)	(0.2)	4.9	8.7	7.8	5.2	4.1	5.1	4.7	54.4	47.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.7	(0.8)	(0.8)	10.1	6.7	20.4	14.7	13.3	3.0	2.6	8.4	7.6	22.2	20.5	
Cummins	CMI US EQUITY	33.4	0.4	(0.2)	6.4	6.3	12.0	18.4	16.0	4.1	3.7	10.7	9.8	23.1	22.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.4	(1.1)	(3.6)	0.6	11.4	12.1	13.3	12.1	1.3	1.2	5.1	4.7	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	53.0	(2.0)	(4.5)	0.9	6.9	27.5	17.3	16.1	1.5	1.4	8.3	7.7	9.0	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	(1.5)	(4.0)	(2.3)	(4.2)	4.5	12.6	11.1	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.5	(0.4)	(4.4)	0.4	3.0	24.3	12.5	11.9	1.3	1.2	6.2	5.5	10.8	11.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(1.3)	(5.0)	(1.1)	4.2	1.5	10.6	10.1	1.6	1.5	3.9	3.4	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	64.2	(1.2)	(1.7)	7.4	10.6	26.9	15.4	13.8	3.0	2.6	7.5	6.7	20.0	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.2	0.8	1.6	8.5	18.8	35.5	10.3	9.6	4.0	3.1	5.5	5.1	44.2	35.7	
BASF	BAS GR EQUITY	114.7	(0.5)	(2.1)	2.6	0.0	16.7	14.5	14.6	2.5	2.4	8.0	8.1	17.2	16.3	
Hella	HLE GR EQUITY	8.4	(0.6)	0.8	10.9	10.9	28.0	15.8	14.4	2.5	2.3	6.5	5.9	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	21.0	(1.1)	(1.5)	4.7	10.3	1.2	24.8	15.5	4.8	4.0	6.7	6.0	9.8	28.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.3	(0.1)	(1.7)	11.1	16.0	54.2	16.5	14.2	2.9	2.5	5.6	5.1	18.6	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	20.2	0.2	(1.8)	2.0	9.3	8.5	14.9	13.1	3.3	2.8	7.0	6.1	22.0	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	(1.3)	(2.7)	32.4	33.4	31.5	15.7	13.4	3.1	2.8	8.0	7.2	21.0	22.2	
Average			(0.4)	(2.2)	4.3	6.1	13.7	14.2	12.4	2.2	2.1	6.9	6.1	15.1	17.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(0.4)	(3.6)	(2.0)	(2.7)	(15.3)	9.8	8.1	1.0	0.9	5.7	4.8	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	0.4	6.4	(2.7)	(6.7)	9.2	8.0	1.0	0.9	5.2	5.1	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	2.2	7.2	34.5	(9.2)	(22.9)	-	1163.2	0.9	0.9	17.2	9.8	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	(0.3)	(0.3)	10.6	19.2	7.0	12.2	10.5	1.7	1.5	5.0	4.7	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.2	(1.4)	(1.6)	7.8	13.8	10.5	11.9	8.3	1.8	1.6	6.2	5.3	15.5	18.0	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(1.9)	(2.7)	1.0	(3.4)	10.2	13.1	10.9	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.5	(1.4)	(2.6)	1.3	(3.0)	13.0	13.7	12.7	1.7	1.6	6.5	5.9	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	(1.1)	(3.3)	0.3	9.0	23.9	13.6	10.9	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(0.3)	(2.3)	(0.4)	(10.8)	3.6	13.5	9.1	1.9	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	30.7	0.2	1.7	7.7	3.7	12.6	13.9	12.3	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.6)	(1.6)	(3.2)	(14.6)	(17.0)	21.5	15.5	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(1.4)	(3.8)	(5.2)	4.2	(4.5)	18.0	12.5	1.5	1.4	10.7	8.0	9.4	11.5	
Average			(0.7)	(1.6)	2.9	(0.1)	1.3	13.3	11.1	1.5	1.3	6.9	6.0	11.5	12.7	

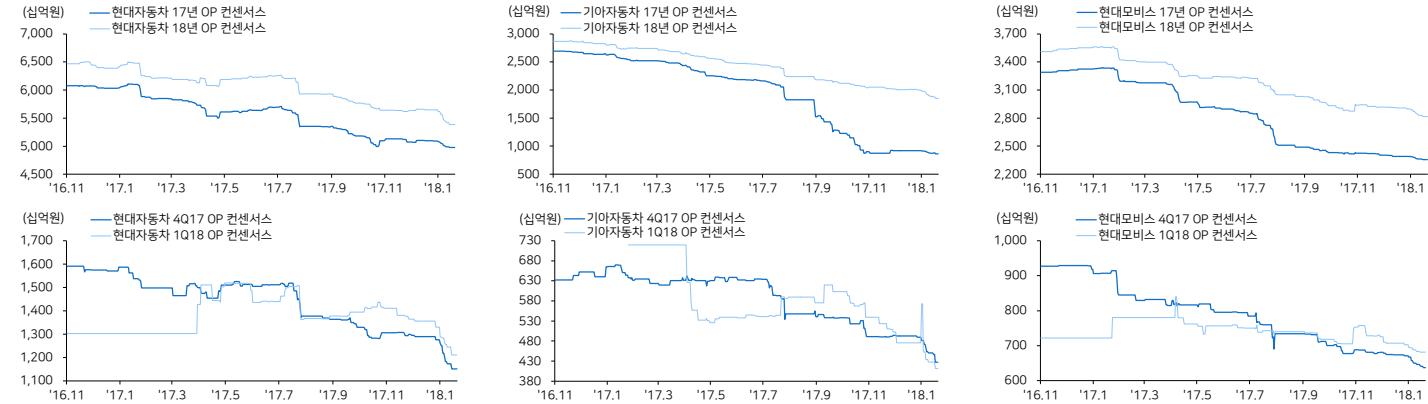
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

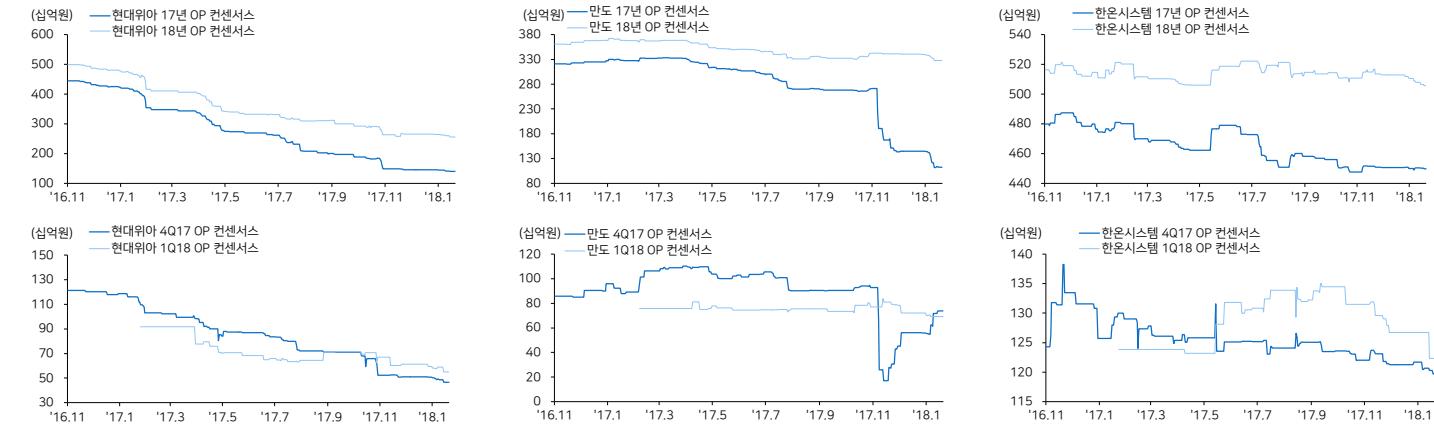
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M		

커버리지 컨센서스 추이 차트

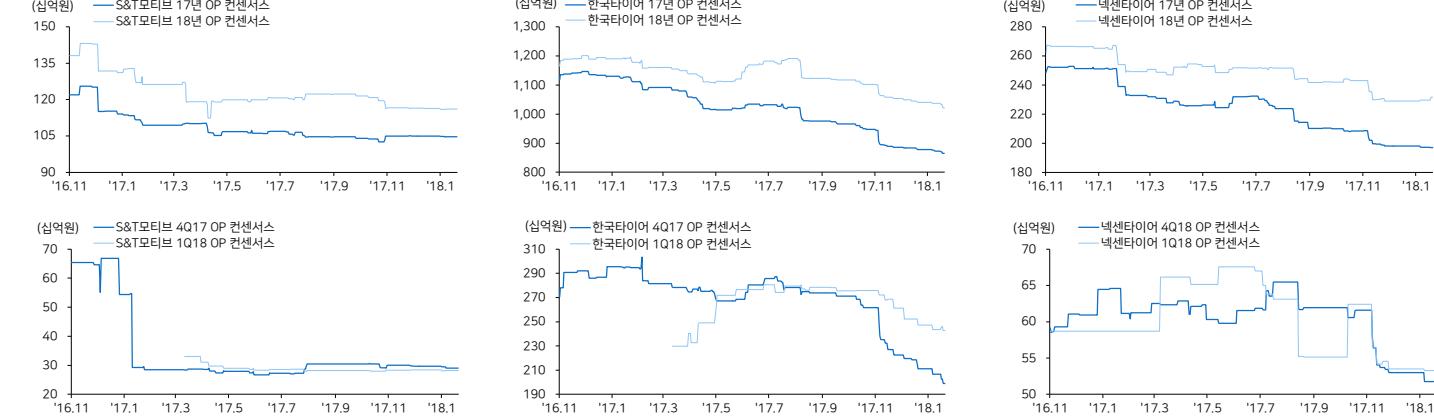
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 2020년까지 인도에 10억 달러 투자...내년 전기차도 첫선 (아주경제)

현대차 인도법인에 따르면 현지에 10억 달러를 투자해 전기차 및 파워트레인을 개발하고 새로운 자리를 구축할 예정. 2020년까지 9개 차종(완전변경 모델 4종과 부분변경 모델 2종, 완전신차 2개 차종)을 새로 출시할 계획.

<https://goo.gl/jMQMBF>

현대차, 중국서 또 '올 뉴 투싼' 10만대 리콜 (비즈니스워치)

현대차 중국 합자법인인 베이징현대가 10만대 규모로 SUV '올 뉴 투싼' 자발적 시정조치(리콜)를 실시. 제동장치 및 변속기 부품이 원인. 중국 품질관리당국인 국가질량감독검역총국의 결정.

<https://goo.gl/FRaqgB>

기아차 카세어링 서비스 '위블' 유럽에서 달린다...스페인 기업 텁솔 합작사 설립 (글로벌이코노미)

기아차는 스페인 최대 청유사 텁솔과 전기자동차 공유서비스 '위블'의 운영·관리 합작사 설립 내용을 공지로 한 합의안에 서명. 합작사의 지분 구조는 기아차와 텁솔이 각각 50 대 50. 유럽 공략 본격화.

<https://goo.gl/RAvO7n>

현대차, 상용차 전용 앱 출시...디지털 서비스 강화 (연합뉴스)

현대차는 상용차 고객 전용 차량관리 애플리케이션인 '현대 트럭 & 버스 서비스'를 출시한다고 밝혔. 향후에는 실시간 고장진단, 연비 순위 측정 등 운행 관련 서비스까지 제공하는 모바일 차량관리 플랫폼으로 완성할 계획.

<https://goo.gl/nhwTnw>

삼성·현화·현대차·롯데·DB그룹, 금융사 자본 확충해야 (머니투데이)

금융위는 '금융그룹 통합감독체제 도입방안'을 발표하고 오는 3월 모범규준을 내놓겠다고 밝혔. 연내 통합감독법을 제정해 내년 7월 시행 목표. 삼성·현화·현대차·롯데의 금융계열사들은 내년 이후 자본을 추가로 확충해야 할 전망.

<https://goo.gl/RzXfHz>

현대차 SUV 디자인 로드맵 진화한다...신형 쏘나타, 글로벌 수준 올라 (스포츠경제)

현대자동차의 SUV 디자인 로드맵이 진화 중. 사용자 경험에 기반한 차체 디자인이 적용되는가 하면, 대담하고 당찬 선과 면밀들은 더욱 세련되어짐. 신형 쏘나타 퍼스트카드는 이러한 평가에 힘을 실어주는 대표작.

<https://goo.gl/SjfqZ7>

기아차 미국법인 '니로', 올해의 그린 SUV 뽑혀" (연합뉴스)

기아차 미국판매법인(KMA)은 니로(Niro)가 베로레, 미니, 마쓰다, 블보 등을 제치고 친환경 자동차 전문지 그린 카 저널이 선정하는 '2018 올해의 그린 SUV'로 뽑혔다고 밝혔.

<https://goo.gl/HD6r8R>

1일부터 전기차 보조금 신청 접수...156개 지자체·최대 2300만원 (아시아경제)

다음 달 1일 인천, 대전 등 26개 지자체를 시작으로 전기차 구매 보조금 신청을 접수받음. 올해 보조금을 지원하는 지자체는 156곳으로 지난해보다 12곳 늘어남. 국고 최대 1200만 원, 지방비 440~1100만 원이 지원.

<https://goo.gl/Gx4Nv4>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이충현)

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