

2018-02-05

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	35.8	1.2	6.6	9.1	0.6	8.3	10.2	8.7	0.6	0.6	10.2	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	2.6	5.2	10.3	0.0	(6.3)	10.8	7.1	0.5	0.5	4.9	3.8	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.0	(1.0)	13.6	10.7	(4.2)	-	28.4	1.0	1.0	7.0	4.5	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	63.3	(3.4)	(5.7)	(7.1)	(3.2)	16.2	6.5	6.7	1.4	1.2	3.1	3.1	18.9	19.4	
Ford	F US EQUITY	46.3	(1.9)	(8.1)	(16.5)	(12.4)	(1.1)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.2	2.8	23.7	16.9	
FCA	FCAU US EQUITY	37.4	(7.2)	(10.1)	8.0	22.9	84.8	8.0	5.7	1.2	1.1	2.3	1.8	16.6	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	63.1	(1.6)	0.3	9.3	12.3	(3.7)	-	-	12.2	12.1	172.5	41.2	-28.9	-21.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	245.7	0.1	0.2	1.0	6.6	22.7	11.4	10.9	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	69.6	0.8	(1.1)	(3.3)	3.4	24.5	9.7	9.8	0.9	0.8	8.5	7.7	9.7	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	48.9	0.2	(0.8)	2.1	5.5	8.1	8.0	7.4	0.9	0.8	9.7	9.0	11.6	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	103.0	(1.1)	(5.3)	(1.3)	(2.9)	17.3	7.5	7.7	1.2	1.1	2.9	2.8	16.6	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	117.1	(2.3)	(5.3)	(0.6)	5.1	31.5	7.3	6.6	0.9	0.8	2.2	1.9	12.2	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	79.4	(1.4)	(3.9)	3.1	0.7	10.9	7.9	8.2	1.1	1.1	2.6	2.5	15.0	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	0.0	1.5	7.5	(9.5)	3.1	8.3	7.9	1.2	1.1	1.9	1.8	14.7	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	35.1	(0.9)	(2.3)	2.8	(2.7)	15.7	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.9	(0.4)	(0.3)	(4.4)	(3.2)	(4.7)	13.3	8.7	1.4	1.2	11.0	7.8	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	30.9	1.0	(1.4)	(10.2)	2.3	33.6	18.1	13.2	5.3	4.1	12.1	8.9	33.4	34.6	
BYD	1211 HK EQUITY	28.6	0.3	(2.7)	3.9	6.8	50.6	37.5	24.8	2.9	2.6	14.0	11.4	8.2	11.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	70.0	(0.5)	(0.8)	8.7	12.3	18.3	11.6	10.5	1.9	1.7	9.2	7.8	16.8	16.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.7	0.7	(1.0)	1.7	(12.2)	(13.0)	4.1	3.8	0.7	0.6	7.7	14.3	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.0	1.3	6.2	(4.1)	1.2	(3.6)	16.4	10.8	2.9	2.3	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	20.6	(2.5)	(4.1)	(11.1)	(14.3)	(11.9)	13.6	8.5	1.8	1.5	4.5	3.4	13.6	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.1	(4.4)	(3.1)	(4.7)	9.4	15.7	32.6	26.2	6.4	5.5	21.2	16.9	21.4	22.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.2	(3.6)	1.6	1.8	15.8	8.6	20.8	17.3	2.6	2.3	10.9	9.6	12.0	13.5	
Average			(0.8)	(1.5)	1.0	2.1	11.4	11.7	10.4	1.8	1.6	7.7	6.9	13.2	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.8	3.7	3.4	(5.9)	0.0	10.1	9.1	0.8	0.8	6.2	5.8	8.2	8.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	1.8	0.3	(0.8)	(5.0)	(16.7)	19.3	11.8	0.5	0.5	6.2	5.5	2.6	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.3	3.8	1.9	3.0	6.2	23.3	24.5	20.7	3.7	3.4	11.4	10.2	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.7	9.1	19.0	10.2	1.7	5.4	6.9	0.4	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.7	4.2	4.7	(2.4)	(11.2)	12.1	65.8	12.6	1.9	1.7	10.9	6.5	2.7	14.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.9	(1.8)	22.6	23.1	24.5	9.0	8.7	0.9	0.9	6.4	5.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	2.3	4.5	14.0	(7.4)	(20.9)	-	43.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	3.5	1.6	10.7	13.0	(6.9)	10.3	9.3	1.0	0.9	4.8	4.3	10.1	10.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.6	3.5	12.4	3.5	(18.1)	3.2	7.6	0.5	0.4	2.9	2.2	15.1	5.9
Lear	LEA US EQUITY	13.7	(3.4)	(6.0)	(0.0)	5.9	27.5	11.0	9.8	3.0	3.4	6.3	5.7	33.4	31.2	
Magna	MGA US EQUITY	21.2	(4.0)	(7.7)	(6.3)	(1.3)	14.1	9.1	8.1	1.5	1.4	5.6	5.3	21.3	21.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.2	(2.4)	(2.8)	(3.4)	-	-	12.2	11.5	-	18.3	8.3	7.7	-232.0	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.7	(2.7)	5.2	10.6	15.1	32.6	23.2	19.4	3.2	2.9	10.6	9.1	13.9	16.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(3.9)	(7.6)	(10.0)	(4.6)	2.2	8.3	6.9	4.9	3.9	4.9	4.6	54.4	47.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.5	(3.4)	(4.7)	1.4	2.8	16.7	14.3	12.8	2.9	2.5	8.2	7.5	22.2	20.5	
Cummins	CMI US EQUITY	33.3	(2.6)	(4.3)	1.4	6.5	15.1	17.9	14.4	4.0	3.6	10.6	9.7	23.1	22.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	19.4	3.1	2.9	2.9	17.8	18.9	13.9	12.6	1.4	1.3	5.2	4.8	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	54.3	0.1	(1.6)	(2.1)	8.6	30.0	17.5	16.3	1.5	1.4	8.3	7.7	9.0	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.6	(0.2)	(1.2)	(4.4)	(4.4)	6.9	12.6	11.2	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(0.5)	0.4	(1.9)	2.0	28.6	12.6	12.2	1.3	1.2	6.3	5.7	11.1	10.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	1.8	0.7	0.6	9.5	11.4	11.0	10.4	1.7	1.5	4.0	3.6	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	63.1	(2.1)	(5.6)	0.1	4.8	22.5	14.9	13.3	2.9	2.5	7.4	6.6	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	(3.4)	(14.8)	(6.1)	2.0	11.9	8.9	8.5	3.5	2.7	5.0	4.7	43.9	34.8	
BASF	BAS GR EQUITY	112.1	(2.3)	(5.9)	(3.5)	(7.0)	9.9	13.9	14.0	2.4	2.3	7.9	7.9	17.2	16.3	
Hella	HLE GR EQUITY	8.3	(2.6)	(5.1)	5.6	6.0	22.2	15.2	13.9	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.5	(2.1)	(7.6)	(3.0)	4.1	(4.1)	23.8	14.9	4.6	3.8	6.6	5.8	9.8	28.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.4	(1.8)	(2.8)	7.6	10.1	50.4	16.3	14.0	2.9	2.5	5.7	5.1	18.6	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	19.9	(1.4)	(4.7)	(4.0)	2.3	4.4	14.4	12.7	3.2	2.7	7.0	6.0	22.0	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	(1.9)	(4.7)	28.3	30.5	27.8	15.4	13.2	3.1	2.8	8.0	7.1	21.0	22.2	
Average			(0.4)	(1.6)	2.9	4.5	12.2	14.0	12.2	2.2	2.0	6.9	6.1	15.1	17.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	1.6	1.3	3.0	(0.9)	(10.6)	10.2	8.4	1.1	0.9	5.9	5.0	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(1.6)	4.2	(5.7)	(7.8)	9.1	8.0	1.0	0.9	5.1	5.0	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	9.9	23.2	43.3	10.2	1.1	-	1411.5	1.1	1.1	18.1	10.4	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.0	(0.5)	7.0	22.0	7.4	12.2	10.5	1.7	1.5	4.9	4.6	14.0	14.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.2	(0.5)	(3.9)	5.4	16.6	10.1	11.8	8.4	1.8	1.5	6.2	5.4	15.5	18.0	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.3	(0.7)	4.7	(3.2)	11.1	13.3	11.1	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.4	(0.2)	(0.8)	1.3	(2.3)	12.9	13.9	12.9	1.7	1.6	6.6	6.1	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.7	(0.5)	(0.0)	(0.5)	9.6	26.6	13.8	11.1	1.2	1.1	8.9	7.6	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(0.6)	(0.1)	1.9	(9.1)	2.1	13.6	9.2	1.9	1.6	5.2	4.7	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	30.6	(1.9)	(3.1)	1.7	(1.3)	7.5	13.5	11.9	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	0.6	(0.4)	(0.4)	(13.6)	(15.8)	21.7	15.7	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(4.9)	(4.4)	(11.1)	5.5	(4.9)	18.3	12.3	1.5	1.4	10.6	7.9	9.4	11.5	
Average			(0.2)	(1.0)	2.8	1.9	2.9	13.4	11.1	1.5	1.4	7.0	6.0	11.5	12.8	

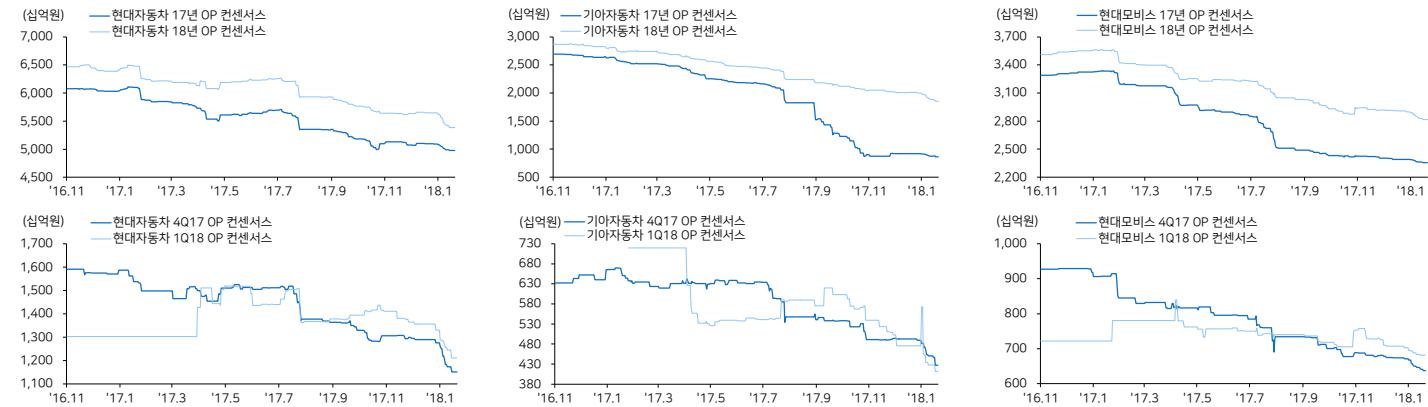
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

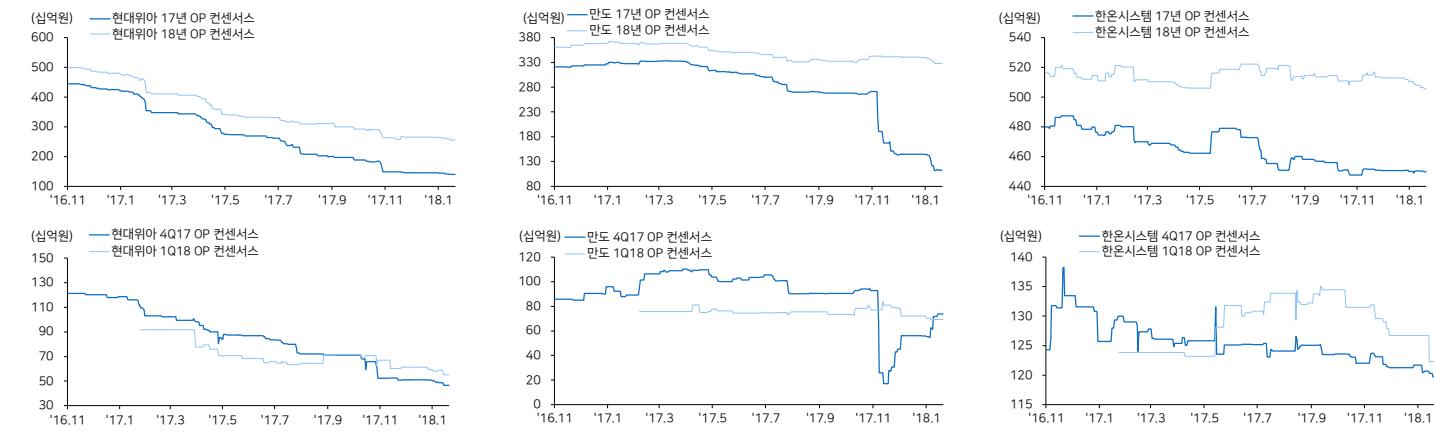
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M

커버리지 컨센서스 추이 차트

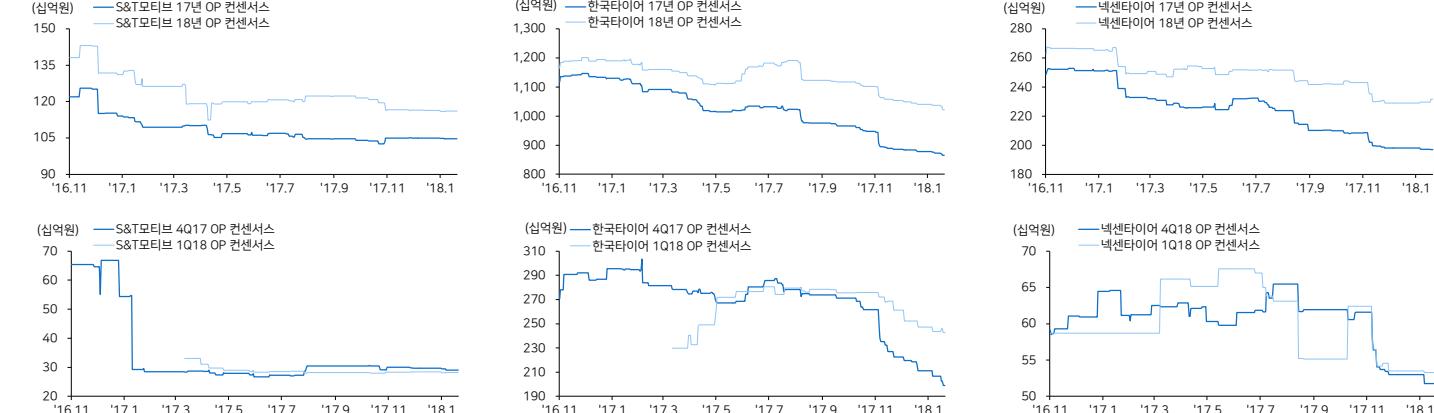
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 서울~평창 190km 자율주행 성공..수소전기차 시현은 최초 (머니투데이)

현대차가 서울~평창간 고속도로 190km 구간의 자율주행에 성공, 지난 2월 선보인 이번 시연은 미국 자동차공학회(SAE) 기준 4단계의 자율주행 기술을 갖춘 차세대 수소전기차 '넥쏘' 3대와 제네시스 'G80' 2대로 진행.
<https://goo.gl/jzMF5Y>

현대기아차, 산타페와 스팅어 미국 슈퍼볼 광고로 3백억 이상 쏟아붓는다... (글로벌이코노미)

미국에서 부진을 만회해야하는 현대기아차가 오는 1일 저녁(한국시간) 시작하는 미국 슈퍼볼 광고를 시작으로 대대적인 마케팅으로 승부수.. 슈퍼볼 2편에서 TV 광고를 통해 풀 체인지되는 산타페를 알릴 예정.
<https://goo.gl/jyYzqW>

후진하는' 국산 타이어... 지난해 판매 8년 만에 최저 (연합뉴스)

지난해 국산 타이어 판매가 내수 정체에 수출 부진까지 겹쳐면서 8년 만에 최저 수준으로 떨어짐. 반면 타이어 수입은 사상 최대를 기록, 국내에서 영향력을 꾸준히 확대하는 것으로 나타난다.
<https://goo.gl/aXh8ef>

자금난... 생산업자 논란에도... 테슬라, ABS발행으로 6천억원 조달 (연합뉴스)

테슬라는 모델S와 모델X의 자동차 리스를 기초자산으로 하는 ABS를 첫 발행해 6천억원을 끌어오는 데 성공. 연 2.3~5%의 이자율로 발행된 테슬라의 ABS는 발행계획의 14배에 달하는 수요가 몰릴 정도로 높은 인기.
<https://goo.gl/FG3jd3>

현대차 전기차 전용모델 2020년 나온다 (서울경제)

현대차그룹이 전기차 전용모델을 개발 중, 낫산의 '리프', GM의 '볼트 EV'와 같은 순수 전기차 전용 모델을 오는 2020년 하반기 출시할 예정. 더 나아가 제네시스 브랜드도 순수 전기차를 생산할 계획.
<https://goo.gl/ehRSjt>

만도, 조립개편... 자율주행차에 '집중' (뉴스피드)

만도는 지난 1월 중순 조립개편을 통해 1부 체제로 운영했던 자동차부품 사업본부를 제품별로 각각 첨단운전보조시스템(ADAS)사업부, 제동사업부, 조향사업부, 헤드라이트부 등 4개로 나눠 운영하기로 함.
<https://goo.gl/9oG2fH>

하이브리드 딜레마 "부진인가, 전기차 때문인가" (아시아 경제)

전기차가 폭발적인 인기를 얻으면서 친환경차(하이브리드·플러그인 하이브리드·전기차·수소연료전지차) 시장에도 판도 변화. 현대차의 하이브리드 차량 판매는 악화되는 대신 전기차 판매는 확대.
<https://goo.gl/sP5rd9>

현대차 이어 삼성전자까지... 동남아판 우버 '그랩'과 손잡은 이유는? (뉴스스)

삼성전자는 2일 그랩과 전략적 제휴(MOU)를 체결하겠다고 밝혔. 제휴를 통해 두 회사는 등록된 운전자들이 삼성전자의 최신 스마트폰을 더 쉽게 구입할 수 있도록 파이낸싱 프로그램을 제공.
<https://goo.gl/S1sPds>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 5일 현재 동 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, 이종현)
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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.