

2018-02-07

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	34.7	(0.9)	1.0	5.7	1.6	6.4	9.9	8.5	0.6	0.6	10.1	9.6	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(1.6)	0.6	7.7	(1.0)	(7.2)	10.6	7.0	0.5	0.5	4.7	3.7	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.1)	(3.1)	8.4	8.7	(7.1)	-	27.1	1.0	1.0	6.7	4.3	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	63.4	5.9	(2.0)	(4.9)	(0.7)	18.7	6.6	6.6	1.5	1.2	3.1	3.1	18.9	19.4	
Ford	F US EQUITY	46.1	5.1	(2.7)	(17.6)	(11.7)	(0.6)	6.0	6.9	1.2	1.1	2.2	2.7	23.7	16.9	
FCA	FCAU US EQUITY	37.9	7.1	(5.9)	4.8	25.8	89.0	8.3	5.9	1.2	1.1	2.3	1.8	16.6	19.0	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.9	0.3	(3.4)	5.5	10.3	(6.4)	-	11.9	11.8	134.2	38.9	-32.8	-25.0		
Toyota	7203 JP EQUITY	234.7	(2.9)	(4.5)	(3.5)	1.4	14.9	10.5	10.3	1.2	1.1	13.1	12.6	11.4	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	68.1	(4.1)	(2.9)	(5.2)	(0.7)	21.8	9.0	9.4	0.9	0.8	8.5	7.7	9.8	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	48.0	(1.6)	(2.1)	0.2	3.6	5.5	7.8	7.3	0.9	0.8	9.6	9.0	11.6	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	101.5	4.5	(4.1)	(2.5)	(2.5)	17.3	7.5	7.7	1.2	1.1	2.9	2.3	16.6	15.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.2	5.6	(5.0)	(4.8)	3.2	29.0	7.2	6.4	0.9	0.8	2.1	1.8	12.2	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	76.7	(1.4)	(4.9)	(0.4)	(2.0)	8.3	7.7	8.0	1.1	1.0	2.6	2.4	15.0	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.9	(1.8)	(1.0)	(0.3)	(13.1)	(0.2)	8.0	7.7	1.1	1.0	1.8	1.7	14.7	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	33.1	(3.4)	(5.7)	(4.0)	(7.1)	10.6	5.4	5.3	0.7	0.6	3.2	3.0	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.5	(4.4)	(9.1)	(9.7)	(6.8)	(10.3)	12.5	8.2	1.3	1.2	10.8	7.6	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	27.6	(8.6)	(9.5)	(19.1)	(14.7)	20.3	16.3	11.9	4.8	3.7	10.4	7.5	33.3	34.4	
BYD	1211 HK EQUITY	26.7	(5.8)	(8.6)	(3.9)	(3.2)	38.6	34.4	22.9	2.7	2.4	13.2	10.8	8.2	11.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	68.6	0.0	(0.8)	7.0	8.9	15.5	11.4	10.4	1.9	1.7	9.0	7.7	16.8	16.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.5	(2.9)	(4.7)	(2.1)	(16.1)	(16.4)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.5	14.0	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.4	(3.4)	(4.9)	(7.8)	(4.4)	(9.3)	15.7	10.3	2.8	2.2	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	20.0	(5.1)	(5.2)	(13.0)	(16.9)	(12.7)	14.8	9.0	1.8	1.5	4.3	3.3	12.5	17.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.7	(1.1)	(6.1)	(4.8)	9.3	14.6	32.5	26.2	6.4	5.5	21.0	16.8	21.4	22.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.7	(1.1)	(1.7)	(0.6)	11.1	7.3	20.3	16.9	2.5	2.3	10.6	9.4	12.0	13.5	
Average			(1.0)	(4.0)	(2.5)	(1.2)	8.0	11.4	10.1	1.7	1.5	7.5	6.7	13.1	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	(1.4)	(0.2)	(0.6)	(7.9)	(3.4)	9.7	8.7	0.8	0.7	5.9	5.4	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	(2.6)	(2.4)	(4.6)	(6.8)	(20.2)	18.6	10.9	0.5	0.5	6.0	5.3	2.6	4.5
	현온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	(3.0)	0.8	(1.9)	2.3	24.8	23.3	19.7	3.5	3.2	10.9	9.8	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.4	10.1	20.1	10.9	2.1	5.5	6.9	0.5	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.7	3.4	3.8	(3.1)	(9.8)	12.6	65.3	13.0	1.9	1.7	10.7	6.6	2.7	13.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(0.6)	0.2	19.2	22.2	20.9	8.7	8.5	0.9	0.8	6.2	5.2	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(2.7)	(2.6)	8.9	(10.7)	(24.2)	-	41.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.3)	0.6	7.1	10.9	(7.9)	10.0	9.2	1.0	0.9	4.6	4.3	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	6.8	12.9	6.3	(19.1)	3.2	7.7	0.5	0.4	3.0	2.2	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	3.2	(6.7)	(3.6)	5.8	26.4	10.9	9.7	3.0	3.4	6.2	5.6	33.4	31.5
	Magna	MGA US EQUITY	21.2	4.9	(4.5)	(7.8)	1.0	15.1	9.2	8.2	1.6	1.4	5.6	5.3	21.3	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	3.5	(5.5)	(5.3)	-	-	12.0	11.3	-	18.0	8.1	7.5	-232.0	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	2.4	(3.5)	8.1	15.2	32.2	23.1	19.5	3.2	2.9	10.4	8.9	13.9	16.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	3.0	(8.6)	(13.8)	(4.7)	1.1	8.2	6.9	4.9	3.9	4.8	4.4	55.9	47.6
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	3.5	(4.5)	(2.0)	2.9	16.0	14.2	12.7	2.9	2.5	8.2	7.4	22.2	20.5
	Cummins	CMI US EQUITY	31.3	(2.3)	(6.6)	(3.7)	1.3	9.2	17.0	14.0	3.8	3.4	10.0	9.1	23.2	22.8
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.3	(5.0)	(2.5)	(3.2)	8.8	11.2	13.1	11.8	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	51.4	(3.1)	(5.8)	(7.3)	1.3	22.0	16.5	15.4	1.4	1.4	7.4	6.9	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(6.8)	(10.2)	(13.2)	(12.4)	(3.3)	11.5	10.2	0.9	0.8	5.8	5.2	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.0	(6.5)	(8.9)	(12.2)	(13.1)	14.5	11.2	10.9	1.2	1.1	5.7	5.2	11.1	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(6.7)	(1.3)	(3.1)	6.1	6.4	10.6	10.0	1.6	1.5	3.9	3.4	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	62.4	5.4	(4.7)	(1.6)	5.5	22.7	14.9	13.3	2.9	2.5	7.2	6.4	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	0.5	(14.3)	(8.4)	0.7	10.7	8.8	8.5	3.4	2.7	5.0	4.7	43.9	34.8
	BASF	BAS GR EQUITY	110.0	3.1	(5.3)	(5.5)	(8.0)	9.4	13.8	13.9	2.4	2.3	7.6	7.7	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	3.1	(6.1)	(0.9)	1.6	19.4	14.9	13.5	2.4	2.1	6.1	5.5	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.2	0.2	(5.6)	(3.3)	3.5	(4.5)	23.7	14.8	4.6	3.8	6.5	5.7	9.8	28.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	(2.4)	(4.7)	0.7	6.0	45.3	15.7	13.6	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	19.1	(1.9)	(6.1)	(7.3)	(1.9)	1.3	14.0	12.3	3.1	2.6	6.6	5.7	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	10.5	(0.5)	(5.0)	24.7	25.8	25.2	15.1	12.9	3.0	2.7	7.7	6.9	21.0	22.2
	Average			(0.2)	(3.7)	(0.8)	1.9	9.4	13.6	11.9	2.1	2.0	6.7	5.9	15.1	17.4
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(2.6)	2.8	1.8	(3.5)	(12.0)	10.2	8.4	1.0	0.9	6.0	5.0	10.7	11.7
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(2.0)	2.9	(6.1)	(8.9)	9.0	7.9	0.9	0.9	5.1	5.0	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(2.5)	14.9	32.7	0.6	(6.8)	-	1307.9	1.0	1.0	17.8	10.2	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	0.1	(5.5)	(0.5)	14.7	1.9	11.6	9.9	1.6	1.4	4.5	4.3	14.5	13.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.9	1.8	(5.8)	1.6	14.0	7.0	11.4	8.2	1.7	1.5	6.1	5.3	15.5	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(4.8)	(6.5)	(1.6)	(7.1)	4.1	12.5	10.4	1.1	1.1	6.1	5.4	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.3	(6.0)	(7.9)	(6.6)	(11.3)	4.8	12.8	11.8	1.6	1.5	6.1	5.6	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(5.5)	(7.8)	(8.7)	0.3	16.4	12.7	10.2	1.1	1.0	8.4	7.2	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(5.8)	(6.7)	(5.5)	(14.8)	(5.2)	12.6	8.5	1.7	1.5	4.9	4.4	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	29.6	0.1	(4.0)	(2.0)	(2.5)	5.8	13.3	11.7	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(2.9)	(3.3)	(4.1)	(16.4)	(20.5)	20.9	15.1	1.8	1.8	9.2	7.6	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(1.5)	(3.9)	(11.5)	6.0	(13.0)	18.2	12.2	1.5	1.4	10.3	7.7	9.4	11.5
	Average			(2.6)	(4.3)	(2.3)	(2.5)	(2.2)	12.8	10.7	1.4	1.3	6.8	5.8	11.6	12.7

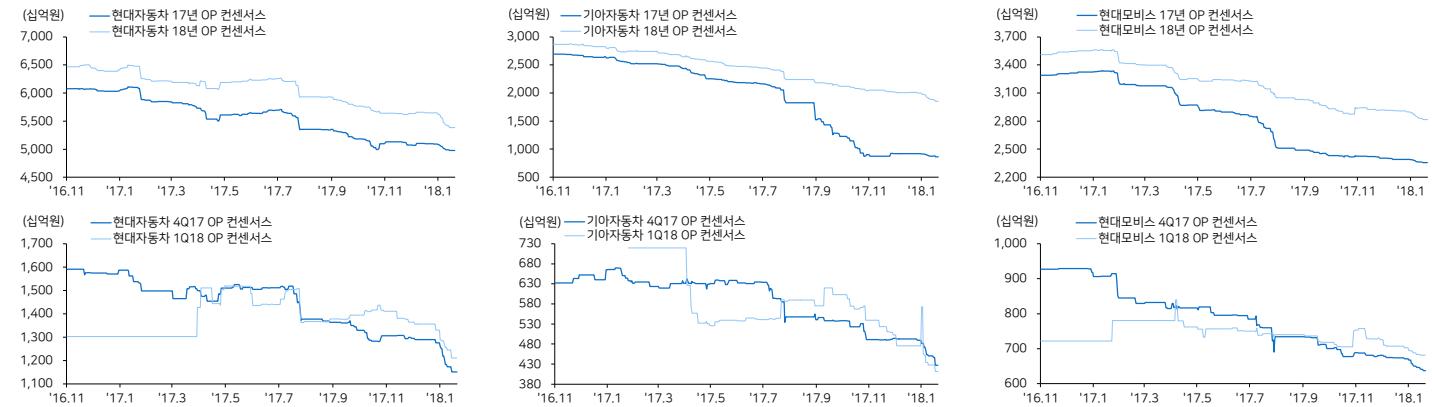
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

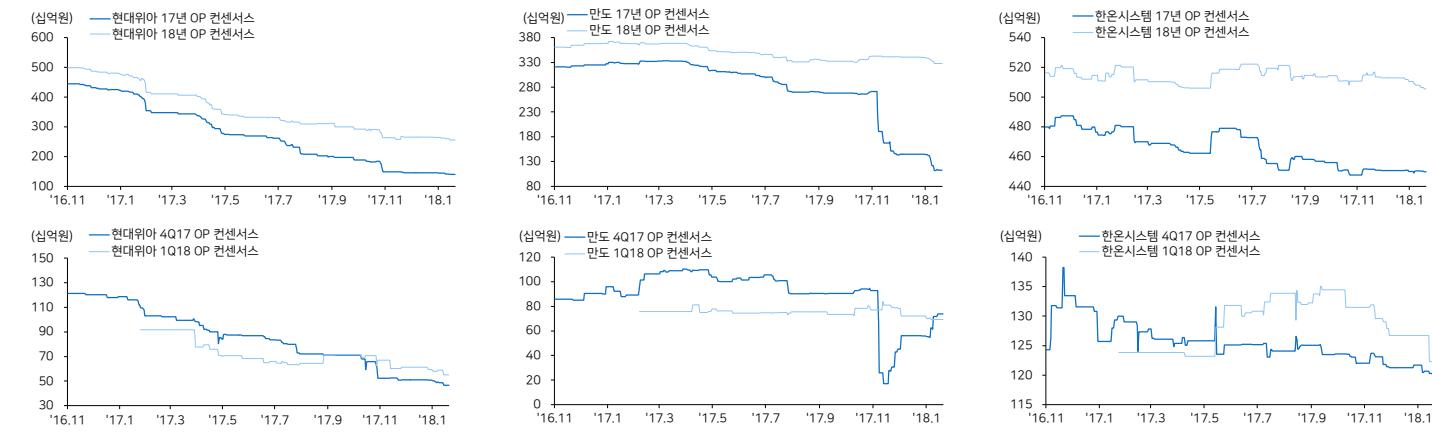
지수

커버리지 컨센서스 추이 차트

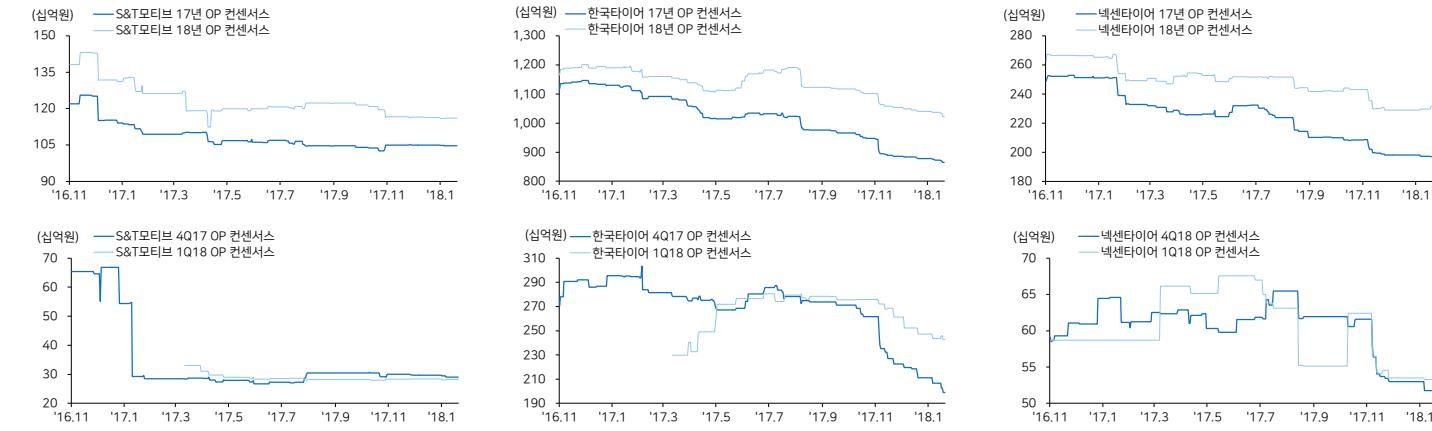
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, '신형 쏘나타' 공개…2815만~3710만원 (한국경제)

현대차가 6일 '신형 쏘나타'의 주요 사양과 가격 범위를 공개, 사전계약 접수는 7일부터. 신형 쏘나타에는 2.0 디젤, 2.2 디젤, 2.0 터보 등 세 가지 엔진 라인업, 트림 별로 2815만~3710만원.

<https://goo.gl/CCnyLH>

현대차, 1조3964억원 납품대금 조기지급 (매일경제)

현대차그룹이 납품을 앞두고 역대 최대 규모의 납품대금을 조기에 지급, 현대차그룹은 6일 "설을 앞두고 협력사의 자금 부담 완화를 위해 납품대금 1조3964억원을 당초 지급받보다 앞당겨 설 연휴 전에 지급할 계획"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/6oqtJZ>

기아차 쏘울·쏘렌토 '베스트 카 포 머니' 뽐혀 (연합뉴스)

기아차 쏘울과 쏘렌토가 차세대 가치 대비 품질을 측정하는 US 뉴스&월드리포트의 '베스트 카 포 머니' 상을 수상. 쏘울은 베스트 콤팩트 차종, 쏘렌토는 베스트 3-로우(3열) SUV(스포츠유트리티티) 부문에서 각각 수상.

<https://goo.gl/WspH2S>

인도 수입관세 대폭↑… "자동차·전기전자 수출 비상" (EBN)

인도 정부가 2월부터 수입물품과 관련해 기본관세에 붙는 추가관세를 전격 인상한 것으로 알려져 국내 기업들이 예의주시. 기존 3% 정도였던 교부세를 10%의 새로운 세목으로 대체하면서 수입상품의 가격 상승이 불가피.

<https://goo.gl/HMRF80>

美 친환경 규제 강화…현대차, 민을 건 '넥쏘'뿐 (머니투데이)

현대기아차는 올해부터 미국 캘리포니아에서 ZEV(무공해차량) 프로그램의 적용을 받아 친환경차를 의무적으로 판매해야 함. 지난해까지 중형업체 기준을 적용받았던 현대기아차는 올해 대형업체로 분류돼 규제가 더 강화.

<https://goo.gl/pVGDhN>

"분위기 달라졌다" 현대차, 중국판매 확연한 회복세 (뉴스핌)

현대차의 지난해 12월 중국 판매량은 12만638대로 전월 대비 35%나 증가. 현대차가 중국에서 10만대 판매를 넘은 것은 2016년 12월 이후 처음. 지난 11월 출시한 중국 전략형 SUV ix35는 월 판매 1만대를 돌파.

<https://goo.gl/3Ssg1R>

현대모비스, 독자 개발한 첨단 제동·주차 시스템 본격 양산 (한국경제)

현대모비스가 독자 개발한 첨단 제동·주차 기술 시스템의 본격 양산에 들어간다고 밝힘. 차세대 전동식 통합 회생제동시스템(IMEB)은 차량 속도를 줄이면 때 구동모터가 발전하면서 배터리를 충전하는 핵심 부품.

<https://goo.gl/MRR6sp>

GM 대표, 한국GM 거론하며 "조치 취해야 할 것" (연합뉴스)

GM의 메리 바라 CEO는 한국GM에 대해 "우리는 독자생존이 가능한 사업체를 갖기 위해 앞으로 조치를 취해야 할 것"이라며 "우리의 성과에 주요한 영향을 미칠 수 있는 합리화 조치나 구조조정을 초래할 수 있는 것"이라고 언급.

<https://goo.gl/gwDLo2>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.