

2018-02-09

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 | 35.5 | 2.2 | 0.3 | 5.6 | 3.5 | 10.3 | 10.1 | 8.7 | 0.6 | 0.6 | 10.2 | 9.7 | 6.0 | 6.7 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 13.7 | (0.4) | (1.3) | 4.3 | (3.1) | (4.5) | 10.4 | 6.9 | 0.5 | 0.5 | 4.7 | 3.6 | 4.9 | 7.1 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | 0.7 | (4.1) | 6.0 | 5.2 | (4.7) | - | 27.0 | 1.0 | 1.0 | 6.6 | 4.3 | -4.7 | 3.6 |
| GM | GM US EQUITY | 62.7 | (3.9) | (4.0) | (7.8) | (3.2) | 15.1 | 6.4 | 6.5 | 1.4 | 1.3 | 3.1 | 2.9 | 18.9 | 23.6 | |
| Ford | F US EQUITY | 45.5 | (3.1) | (4.5) | (19.8) | (12.5) | (3.1) | 5.9 | 6.7 | 1.2 | 1.1 | 2.1 | 2.6 | 23.7 | 16.1 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 36.3 | (5.8) | (10.6) | (0.5) | 22.8 | 80.8 | 7.9 | 5.6 | 1.2 | 1.1 | 2.2 | 1.7 | 16.6 | 19.0 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 58.4 | (8.6) | (9.7) | (6.3) | 3.6 | (13.7) | - | - | 11.2 | 11.6 | 128.4 | 40.3 | -32.8 | -20.5 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 248.8 | 2.4 | (0.9) | 0.1 | 5.4 | 21.1 | 10.5 | 10.5 | 1.2 | 1.1 | 13.5 | 12.8 | 11.6 | 10.8 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 70.8 | 0.9 | 0.4 | (3.4) | 2.3 | 26.1 | 9.2 | 9.6 | 0.9 | 0.8 | 8.7 | 7.9 | 9.8 | 9.2 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 49.6 | 1.0 | (0.6) | 0.6 | 6.2 | 7.2 | 7.8 | 7.3 | 0.9 | 0.8 | 11.4 | 10.4 | 11.8 | 11.6 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 100.1 | (1.2) | (3.1) | (5.7) | (2.8) | 15.4 | 7.4 | 7.5 | 1.2 | 1.1 | 2.8 | 2.3 | 16.6 | 15.8 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 111.1 | (3.2) | (6.6) | (7.8) | 2.8 | 26.1 | 7.0 | 6.3 | 0.8 | 0.8 | 2.0 | 1.8 | 12.2 | 12.7 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 76.4 | (1.8) | (4.3) | (2.4) | 0.3 | 8.3 | 7.6 | 7.9 | 1.1 | 1.0 | 2.4 | 2.3 | 15.0 | 13.4 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 21.9 | (3.0) | (3.6) | (0.3) | (10.7) | (1.2) | 8.0 | 7.7 | 1.1 | 1.0 | 1.8 | 1.7 | 14.7 | 14.8 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 33.0 | (2.9) | (5.9) | (6.0) | (5.8) | 9.3 | 5.3 | 5.2 | 0.7 | 0.6 | 3.2 | 3.0 | 13.6 | 12.9 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 16.7 | 2.0 | (6.0) | (12.1) | (4.3) | (15.2) | 12.6 | 8.3 | 1.3 | 1.2 | 10.6 | 7.5 | 10.7 | 14.9 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 27.6 | 0.2 | (10.6) | (18.9) | (16.4) | 10.8 | 16.1 | 11.8 | 4.7 | 3.6 | 10.3 | 7.5 | 33.3 | 34.3 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 27.5 | 1.5 | (5.2) | (2.2) | (6.3) | 39.2 | 35.4 | 23.6 | 2.7 | 2.5 | 13.6 | 11.0 | 8.1 | 11.2 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 66.5 | (3.5) | (5.9) | 1.2 | 4.4 | 11.9 | 11.0 | 10.0 | 1.8 | 1.6 | 8.5 | 7.2 | 16.8 | 16.6 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 9.5 | 1.2 | (2.6) | (1.6) | (16.4) | (16.3) | 3.9 | 3.7 | 0.7 | 0.6 | 7.3 | 13.5 | 18.2 | 17.2 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 13.6 | 3.0 | (2.7) | (8.6) | (9.0) | (8.8) | 15.8 | 10.4 | 2.8 | 2.3 | - | - | 18.9 | 24.0 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 20.2 | (0.8) | (4.8) | (14.3) | (14.8) | (9.9) | 14.9 | 9.1 | 1.8 | 1.5 | 4.4 | 3.4 | 12.5 | 17.0 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 46.4 | 1.2 | (3.9) | (3.8) | 10.1 | 17.9 | 32.7 | 26.3 | 6.4 | 5.5 | 21.4 | 17.1 | 21.4 | 22.8 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 15.9 | 0.7 | (5.8) | (1.3) | 10.5 | 8.1 | 20.3 | 16.9 | 2.5 | 2.3 | 10.7 | 9.5 | 12.0 | 13.5 | |
| Average | | | (0.7) | (4.4) | (4.1) | (1.6) | 7.5 | 11.3 | 10.1 | 1.7 | 1.5 | 7.6 | 6.8 | 13.2 | 14.3 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 23.8 | 0.8 | (0.4) | (1.8) | (8.8) | (3.2) | 9.7 | 8.7 | 0.8 | 0.7 | 5.9 | 5.4 | 8.2 | 8.8 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.6 | (1.0) | (5.1) | (8.9) | (10.3) | (23.6) | 18.0 | 10.6 | 0.5 | 0.5 | 5.9 | 5.2 | 2.6 | 4.5 |
| | 현온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.9 | 1.2 | (1.9) | (0.8) | (1.1) | 23.2 | 23.1 | 19.6 | 3.5 | 3.2 | 10.8 | 9.7 | 15.7 | 17.0 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | (0.3) | 3.9 | 25.9 | 13.0 | 5.2 | 5.5 | 7.0 | 0.5 | 0.4 | 6.7 | 5.8 | 8.5 | 6.4 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 2.2 | (1.3) | (16.5) | (18.7) | (27.6) | (13.2) | 52.7 | 11.0 | 1.5 | 1.4 | 9.2 | 5.9 | 2.7 | 13.1 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.9 | 5.0 | (3.5) | 11.1 | 15.2 | 20.2 | 8.6 | 8.3 | 0.9 | 0.8 | 6.1 | 5.1 | 11.1 | 10.3 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.2 | 0.9 | (2.5) | 5.3 | (10.3) | (21.8) | - | 41.0 | 0.4 | 0.4 | - | - | -4.0 | 1.0 |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.7 | (0.4) | (0.6) | 5.7 | 6.4 | (4.7) | 9.9 | 9.1 | 1.0 | 0.9 | 4.6 | 4.2 | 10.1 | 10.4 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 2.7 | 0.9 | 16.0 | 3.6 | (20.0) | 3.3 | 5.5 | 0.5 | 0.4 | 3.2 | 2.2 | 14.8 | 8.2 |
| | Lear | LEA US EQUITY | 13.5 | (3.8) | (4.5) | (2.9) | 5.2 | 24.3 | 10.9 | 9.6 | 3.0 | 3.3 | 6.3 | 5.6 | 33.4 | 31.3 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 21.0 | (1.5) | (5.7) | (9.6) | 0.2 | 10.4 | 9.0 | 8.0 | 1.5 | 1.4 | 5.5 | 5.3 | 21.3 | 21.7 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 5.0 | (4.0) | (6.9) | (7.0) | - | - | 11.6 | 11.0 | - | 17.5 | 8.0 | 7.4 | -232.0 | 94.0 |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 13.1 | (4.0) | (7.3) | 3.9 | 10.1 | 26.4 | 22.1 | 18.6 | 3.1 | 2.7 | 10.1 | 8.6 | 13.9 | 16.5 |
| | Tenneco | TEN US EQUITY | 3.1 | (1.4) | (5.5) | (13.9) | (3.9) | (1.6) | 8.1 | 6.8 | 4.2 | 3.8 | 4.9 | 4.5 | 55.9 | 47.6 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 12.0 | (5.6) | (7.9) | (6.1) | (0.5) | 10.6 | 13.6 | 11.9 | 2.8 | 2.4 | 8.0 | 7.1 | 22.2 | 20.4 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 30.1 | (4.1) | (12.4) | (9.0) | (3.3) | 3.7 | 16.1 | 13.2 | 3.6 | 3.3 | 9.6 | 8.4 | 23.2 | 25.9 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 19.3 | 2.7 | 0.0 | (0.8) | 13.3 | 16.3 | 13.5 | 12.2 | 1.3 | 1.2 | 5.1 | 4.7 | 10.4 | 10.7 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 53.1 | 2.5 | (4.2) | (5.5) | 0.9 | 24.5 | 16.7 | 15.6 | 1.5 | 1.4 | 7.7 | 7.1 | 9.0 | 9.1 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 13.6 | (0.0) | (9.3) | (14.1) | (12.7) | (2.9) | 11.5 | 10.2 | 0.9 | 0.8 | 6.0 | 5.3 | 7.9 | 8.2 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 6.2 | 2.2 | (10.8) | (12.8) | (12.8) | 16.0 | 11.3 | 10.9 | 1.2 | 1.1 | 5.9 | 5.3 | 11.1 | 10.5 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.6 | 1.9 | 2.6 | 1.6 | 10.7 | 13.3 | 11.1 | 10.5 | 1.7 | 1.5 | 4.2 | 3.7 | 16.5 | 15.5 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 60.1 | (3.5) | (5.9) | (6.1) | 3.1 | 16.5 | 14.3 | 12.7 | 2.7 | 2.4 | 7.0 | 6.2 | 20.1 | 19.6 |
| | Schaeffler | SHA GR EQUITY | 11.9 | (5.2) | (7.2) | (10.7) | (7.3) | 9.5 | 8.6 | 8.2 | 3.4 | 2.6 | 4.9 | 4.6 | 43.9 | 34.9 |
| | BASF | BAS GR EQUITY | 105.8 | (4.0) | (7.0) | (9.8) | (11.2) | 5.2 | 13.2 | 13.1 | 2.3 | 2.2 | 7.5 | 7.5 | 17.3 | 16.3 |
| | Hella | HLE GR EQUITY | 8.0 | (1.9) | (5.7) | (1.3) | 3.7 | 18.0 | 14.7 | 13.4 | 2.4 | 2.1 | 6.1 | 5.5 | 16.8 | 16.5 |
| | Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 19.3 | (3.4) | (7.1) | (7.5) | (1.0) | (10.4) | 22.6 | 13.6 | 4.4 | 3.6 | 6.2 | 5.5 | 9.8 | 28.0 |
| | Faurecia | EO FP EQUITY | 12.7 | (4.2) | (6.2) | (1.6) | 9.1 | 42.1 | 15.5 | 13.4 | 2.7 | 2.4 | 5.4 | 4.8 | 18.6 | 18.3 |
| | Valeo | FR FP EQUITY | 19.0 | (3.0) | (5.1) | (9.1) | (1.0) | 1.0 | 13.9 | 12.2 | 3.0 | 2.6 | 6.7 | 5.8 | 22.0 | 22.6 |
| | GKN | GKN LN EQUITY | 10.6 | (1.5) | (4.3) | 24.4 | 24.2 | 23.9 | 15.1 | 12.9 | 3.0 | 2.7 | 7.8 | 6.9 | 21.0 | 22.2 |
| | Average | | (1.2) | (4.9) | (2.6) | 0.4 | 7.3 | 13.4 | 11.6 | 2.1 | 1.9 | 6.6 | 5.8 | 15.1 | 17.6 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 6.6 | (1.3) | (2.6) | (3.8) | (4.8) | (14.8) | 10.0 | 8.2 | 1.0 | 0.9 | 5.9 | 4.9 | 10.6 | 11.4 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.2 | 0.4 | (4.0) | (0.8) | (5.9) | (9.4) | 8.8 | 7.8 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 5.0 | 11.0 | 11.6 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.0 | 1.4 | 1.1 | 35.5 | (1.5) | (7.0) | - | 129.81 | 1.0 | 1.0 | 17.7 | 10.1 | -5.0 | 0.0 |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 2.1 | (3.9) | (5.9) | (3.5) | 12.7 | 7.3 | 11.5 | 9.9 | 1.6 | 1.4 | 4.6 | 4.3 | 14.5 | 13.6 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 8.1 | (8.1) | (10.9) | (7.2) | 5.2 | (2.3) | 10.5 | 8.0 | 1.6 | 1.4 | 5.7 | 5.0 | 15.5 | 17.6 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 5.5 | 2.1 | (2.9) | (0.3) | 4.3 | 12.3 | 12.9 | 10.7 | 1.2 | 1.1 | 6.4 | 5.6 | 9.4 | 10.7 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 39.0 | 2.7 | (6.0) | (4.4) | (6.5) | 7.1 | 13.0 | 12.0 | 1.6 | 1.5 | 6.4 | 5.8 | 12.7 | 12.9 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.5 | 2.1 | (6.1) | (6.3) | 2.0 | 21.5 | 13.0 | 10.5 | 1.2 | 1.1 | 8.7 | 7.5 | 8.9 | 10.7 |
| | Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.9 | 2.6 | (5.6) | (3.2) | (10.0) | (0.3) | 12.9 | 8.7 | 1.8 | 1.5 | 5.1 | 4.6 | 14.9 | 19.2 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 29.8 | (2.4) | (3.4) | (3.0) | (0.3) | 4.1 | 13.2 | 11.7 | 1.9 | 1.7 | 5.5 | 5.0 | 15.1 | 15.3 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.9 | (0.2) | (3.9) | (4.3) | (16.7) | (19.8) | 20.7 | 15.0 | 1.8 | 1.8 | 9.2 | 7.6 | 9.1 | 11.1 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.6 | 3.3 | 2.8 | (5.5) | 15.7 | (0.2) | 20.0 | 13.8 | 1.6 | 1.5 | 11.3 | 8.4 | 9.3 | 11.4 |
| | Average | | 0.3 | (3.9) | (3.5) | (0.5) | (0.3) | 13.0 | 10.9 | 1.4 | 1.3 | 6.9 | 6.0 | 11.5 | 12.6 | |

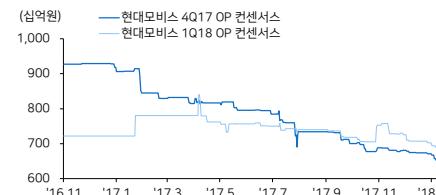
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

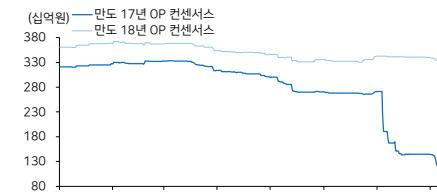
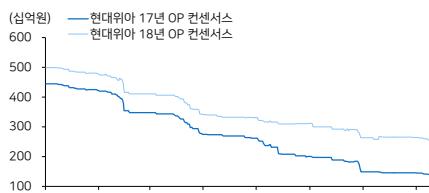
| 지수 |
|----|
|----|

커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 '신형 쏘나타' 사전계약 첫날 8000대 넘었다 (한국경제)

현대차가 오는 21일부터 판매하는 '신형 쏘나타'가 사전계약 하루 만에 8192대가 접수. 이는 이전 모델 성적인 3000여 대에 약 173% 뛰어넘은 성과.

<https://goo.gl/gjzeqd>

"시간은 금호타이어 편 아니다"…운명의 2월 맞은 금타, P풀센이나 매각이나 (아시아경제)

금호타이어는 재권분이 요구한 경영 정상화를 위한 자구안에 노사가 합의하느냐에 따라 재매각 추진이나, 법정관리의 일종인 P풀센(프리타이어풀센·사전회생계획제도)으로 가느냐의 갈림길에 설 전망.

<https://goo.gl/H2uK9Z>

불붙은 한국지엠 철수설…GM, 한국 정부에 총 3조원 유증 제안* (EBN)

한국지엠 철수설이 다시 재점화. GM 본사가 한국지엠의 경영정상화를 위해 정부와 산업은행에 3조원 안팎의 유상증자를 요청하고 이같은 제안이 받아들여지면 철수설 수 밖에 없다는 의견을 밝힌 것으로 알려졌다.

<https://goo.gl/UCirTB>

공정위, '부품 밀어내기' 현대모비스 과징금 등 제재…퇴직임원도 고발 (머니투데이)

공정거래위원회는 8일 현대모비스가 자동차 부품 대리점들에게 부품 구입을 강제한 행위에 대해 시정명령과 함께 과징금 5억원을 부과. 또 당시 대표이사와 부품영업본부장 등 퇴직 임원 2명과 법인을 검찰에 고발하기로 결정.

<https://goo.gl/ZqWYYq>

볼보버그 "현대차가 인도에서 가장 먼저 전기차 선보인다" (비즈니스포스트)

구영기 현대차 인도법인장은 2018 인도 멀리 오토 엑스포에서 내년부터 한국에서 반조립(CKD) 제품 형태로 전기차를 수입해 인도에서 판매하는 계획을 밝혔다. 인도에서 가장 먼저 전기차를 선보이는 완성차회사가 될 전망.

<https://goo.gl/4FKiwp>

한국타이어, 작년 영업이익 7천938억원…전년비 28% ↓ (연합뉴스)

한국타이어는 2017년 연간 기준 매출액 6조8천134억원, 영업이익 7천938억원을 기록. 전년과 비교해 매출액은 2.9% 증가했으나 영업이익은 28% 감소. 당기순이익은 전년340억원으로 27.9% 감소.

<https://goo.gl/JFmh4c>

전기차 충전, 편의점에서도 가능해진다 (환경일보)

한국에너지공단 GS리테일, 대영체비리 전기차 공용 충전인프라 구축 업무협약을 체결. 공단이 설치비용을 지원, GS리테일이 GS25편의점 및 GS수퍼마켓 등의 설치장소 제공, 대영체비리 충전기를 제작·설치·운영/A/S를 담당.

<https://goo.gl/s1urRW>

테슬라 역대 최대 분기 손실…'모델3' 생산목표는 고수 (연합뉴스)

테슬라가 지난해 4분기 매출 32억9천만 달러(Year-on-Year +44%), 순손실 6억7천540만 달러 기록하며 역대 최악의 손실을 기록. 보급형 세단 '모델 3'를 오는 6월 말까지 주당 5천 대 생산하겠다는 목표는 계속 유지.

<https://goo.gl/1W5DLF>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

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