

2018-02-13

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	33.9	(0.6)	(3.1)	0.0	(4.0)	8.5	9.6	8.3	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(0.6)	(6.0)	2.3	(8.2)	(6.7)	10.1	6.7	0.5	0.5	4.5	3.5	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(2.4)	0.4	7.5	6.1	(1.2)	-	27.5	1.0	1.0	6.8	4.4	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	63.9	1.3	6.2	(4.7)	(1.5)	20.2	6.6	6.7	1.5	1.4	3.1	3.0	18.9	23.6	
Ford	F US EQUITY	46.1	1.6	4.5	(18.2)	(9.9)	0.5	6.0	6.9	1.2	1.1	2.2	2.6	23.7	16.2	
FCA	FCAU US EQUITY	36.4	1.3	2.4	(6.8)	26.2	87.8	8.0	5.5	1.2	1.1	2.3	1.7	16.6	19.3	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.8	1.7	(5.2)	(6.1)	4.2	(11.8)	-	-	11.2	11.4	127.3	40.3	-32.8	-20.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	243.0	(1.1)	(2.1)	(1.5)	4.7	19.0	10.2	10.4	1.2	1.1	13.0	12.4	11.8	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	68.6	(2.0)	(2.4)	(4.4)	2.0	23.3	9.0	9.4	0.9	0.8	8.6	7.7	9.8	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	(3.1)	(3.9)	(1.8)	4.2	3.6	7.0	7.2	0.8	0.8	11.4	10.3	12.1	11.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	101.6	0.7	5.1	(3.6)	1.2	19.4	7.6	7.7	1.2	1.1	2.9	2.4	16.6	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.3	0.5	5.0	(6.7)	6.2	31.3	7.1	6.4	0.9	0.8	2.1	1.9	12.4	12.8	
BMW	BMW GR EQUITY	75.5	0.8	(2.3)	(2.8)	1.1	9.2	7.6	7.9	1.1	1.0	2.5	2.4	15.0	13.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.2	0.3	(4.4)	(2.4)	(7.0)	(1.6)	7.8	7.5	1.1	1.0	1.7	1.7	14.7	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	33.5	3.0	(1.8)	(4.0)	(0.5)	14.0	5.4	5.4	0.7	0.7	3.3	3.1	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.2	(0.1)	(7.1)	(9.3)	(4.4)	(14.4)	12.2	8.0	1.3	1.1	10.3	7.3	10.7	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	27.5	2.8	(9.4)	(18.1)	(16.6)	20.0	16.2	11.9	4.8	3.7	10.3	7.5	33.3	34.3	
BYD	1211 HK EQUITY	27.2	3.2	(3.6)	(3.1)	(4.8)	41.2	35.5	23.7	2.7	2.5	13.4	10.9	8.2	11.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.7	1.0	(5.4)	(4.7)	(0.6)	8.7	10.8	9.8	1.8	1.6	8.3	7.0	16.8	16.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	3.4	(2.8)	(0.3)	(16.7)	(15.6)	3.9	3.7	0.7	0.6	6.7	12.2	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.3	1.1	(4.6)	(6.0)	(9.8)	(5.6)	15.6	10.3	2.8	2.2	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	19.9	0.8	(6.1)	(14.9)	(11.1)	(0.7)	14.8	9.1	1.7	1.4	4.3	3.3	12.4	16.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.5	2.0	0.4	(3.6)	12.4	22.3	33.0	27.0	6.5	5.6	21.4	17.1	21.4	22.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.6	(0.5)	(1.9)	(2.8)	5.7	10.7	20.2	16.8	2.5	2.2	10.6	9.4	12.0	13.5	
Average			0.7	(2.0)	(4.8)	(1.4)	9.5	11.3	10.1	1.7	1.5	7.5	6.6	13.2	14.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	(1.1)	(5.8)	(5.5)	(14.3)	(8.2)	9.3	8.3	0.7	0.7	5.5	5.1	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(2.6)	(10.2)	(13.5)	(19.7)	(27.3)	17.1	10.1	0.5	0.4	5.7	5.1	2.6	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(5.5)	(10.4)	(2.8)	(9.0)	12.6	21.5	18.3	3.3	3.0	10.1	9.1	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.7)	(2.2)	15.1	4.6	2.2	5.2	6.6	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(0.2)	(18.6)	(16.5)	(29.4)	(15.9)	51.4	10.8	1.5	1.3	9.1	5.9	2.7	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(5.3)	(1.8)	13.9	15.7	19.6	8.6	8.4	0.9	0.8	6.1	5.1	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.6	(3.9)	3.7	(11.6)	(21.8)	-	40.6	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(5.3)	(6.0)	1.7	(0.4)	(8.2)	9.5	8.8	0.9	0.9	4.4	4.0	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(3.4)	9.8	(6.6)	(21.1)	3.2	5.3	0.4	0.4	3.1	2.1	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.7	1.3	5.8	(0.1)	7.7	32.4	11.2	9.9	3.1	3.4	6.4	5.6	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	21.0	1.8	3.3	(9.4)	2.0	18.5	9.1	8.0	1.5	1.4	5.5	5.3	21.3	21.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(1.2)	(0.2)	(13.3)	-	-	11.4	10.9	303.2	14.5	7.7	7.2	-64.0	111.7	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.4	0.9	0.7	4.0	14.8	32.2	22.7	18.9	3.2	2.8	10.2	8.7	13.9	16.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	2.9	7.5	(11.9)	2.2	6.7	8.5	7.4	4.5	3.9	5.0	4.5	55.9	46.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.7	1.2	(7.4)	1.7	18.6	13.9	12.1	2.8	2.6	8.0	7.0	22.2	21.4	
Cummins	CMI US EQUITY	29.8	1.0	(7.4)	(10.0)	(1.9)	6.5	16.1	13.2	3.6	3.3	9.5	8.2	23.2	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.4	(3.2)	(6.1)	(4.6)	8.9	13.0	13.0	11.8	1.3	1.2	5.0	4.6	10.4	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	51.0	(2.8)	(7.0)	(8.5)	(0.6)	20.1	16.2	15.2	1.4	1.3	7.4	6.8	9.1	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(2.2)	(11.1)	(14.8)	(13.2)	(6.0)	11.3	9.9	0.9	0.8	5.8	5.2	7.9	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	(4.5)	(14.4)	(16.9)	(15.5)	11.0	10.7	10.4	1.1	1.0	5.6	5.1	11.2	10.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(4.8)	(4.1)	(3.7)	4.7	8.5	10.5	10.0	1.6	1.5	3.9	3.4	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	59.9	0.4	1.8	(7.5)	4.3	19.0	14.4	12.8	2.8	2.4	7.0	6.3	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	1.2	(3.4)	(14.5)	(8.9)	13.0	8.5	8.2	3.3	2.6	4.9	4.6	43.7	34.5	
BASF	BAS GR EQUITY	105.6	1.0	(0.6)	(8.6)	(8.2)	8.1	13.3	13.3	2.3	2.3	7.5	7.5	17.2	16.3	
Hella	HLE GR EQUITY	8.0	2.5	3.3	(4.8)	4.7	20.6	14.9	13.6	2.4	2.1	6.1	5.5	16.8	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.3	0.4	(3.5)	(8.4)	3.5	(9.1)	22.8	13.8	4.4	3.7	6.2	5.4	9.8	28.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.4	1.0	(4.6)	(5.6)	9.8	42.5	15.4	13.3	2.7	2.3	5.3	4.7	18.6	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	18.7	0.5	(3.6)	(10.3)	(0.4)	2.5	13.8	12.1	3.0	2.5	6.6	5.7	22.0	22.5	
GKN	GKN LN EQUITY	10.3	0.1	(2.2)	(4.8)	25.0	26.7	14.9	12.7	2.9	2.7	7.5	6.7	21.0	22.0	
Average			(0.8)	(3.6)	(5.7)	(1.0)	7.7	13.2	11.4	2.1	1.9	6.5	5.7	15.1	17.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(5.0)	(5.8)	(0.4)	(2.6)	(15.0)	10.0	8.2	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(2.8)	(3.6)	0.0	(5.2)	(11.8)	8.7	7.7	0.9	0.8	5.0	4.9	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(4.7)	(10.3)	26.0	(6.7)	(13.4)	-	1202.3	0.9	0.9	17.3	9.9	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	1.5	(1.2)	(8.3)	8.8	8.1	11.4	8.9	1.6	1.4	4.5	4.3	14.5	13.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.8	0.4	(8.8)	(11.2)	3.6	(0.5)	10.3	8.1	1.5	1.4	5.6	4.7	15.5	20.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(1.6)	(4.8)	(3.2)	7.7	11.0	12.7	10.6	1.2	1.1	6.2	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.6	(2.2)	(7.9)	(6.8)	0.7	3.5	12.7	11.8	1.6	1.5	5.9	5.4	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(3.4)	(8.8)	(9.1)	9.3	15.1	12.6	10.1	1.1	1.0	8.4	7.2	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(3.5)	(8.3)	(5.8)	(6.9)	(1.6)	12.5	8.4	1.7	1.5	4.9	4.4	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	29.9	2.7	1.6	(2.8)	4.4	7.9	13.4	11.9	2.0	1.8	5.6	5.1	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	3.3	(3.8)	(5.1)	(12.4)	(17.3)	20.7	15.0	1.8	1.8	9.1	7.6	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	1.5	9.1	(1.5)	16.4	6.9	20.3	13.8	1.7	1.5	11.2	8.4	9.3	11.6	
Average			(1.2)	(5.1)	(4.3)	1.3	(0.5)	12.9	10.7	1.4	1.3	6.8	5.8	11.6	12.9	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

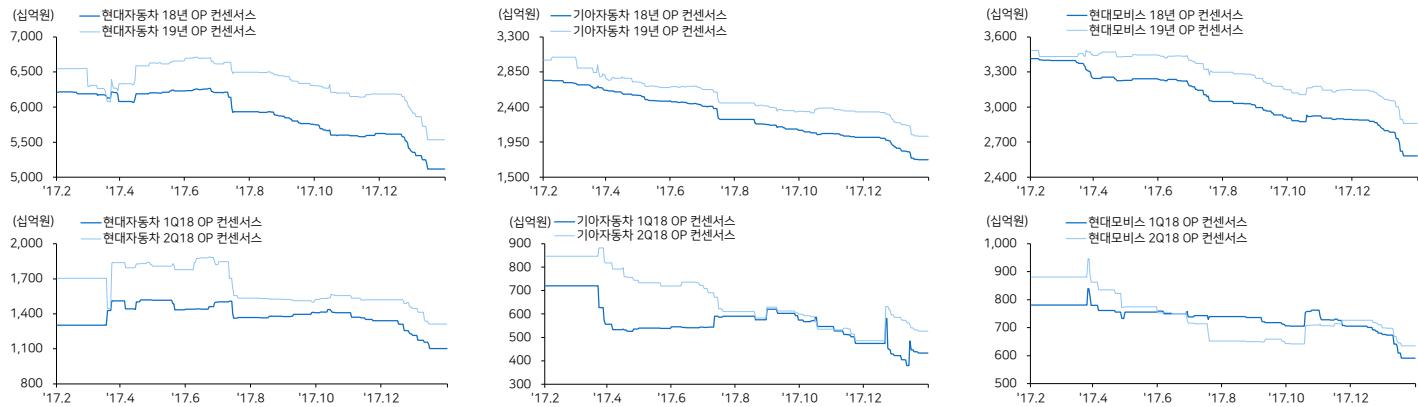
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
1D	1W	1M	3M	6M		

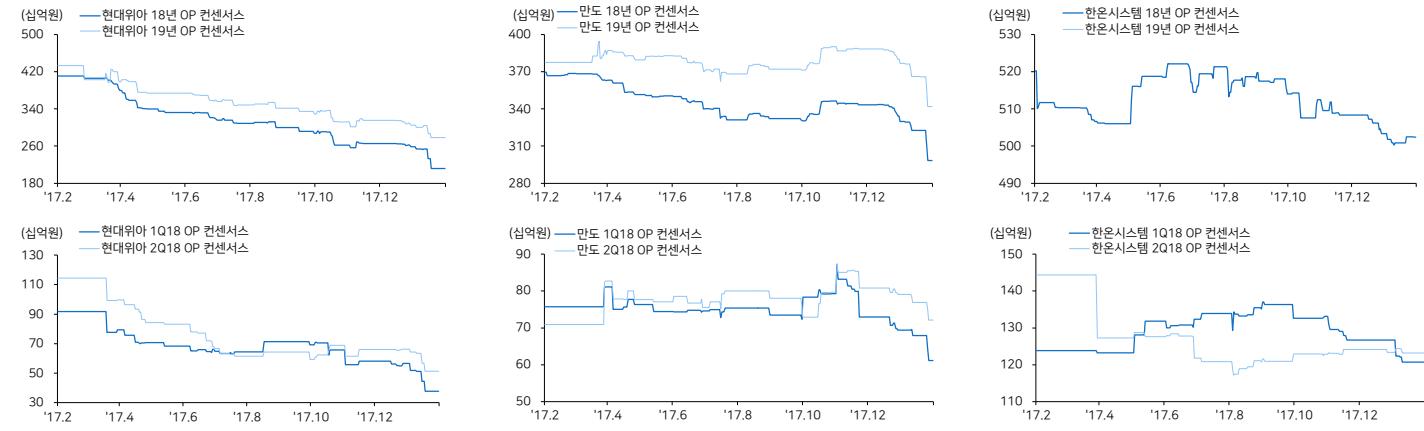
<tbl_r cells="7" ix="5" maxcspan="1" maxrspan="1" usedcols="

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

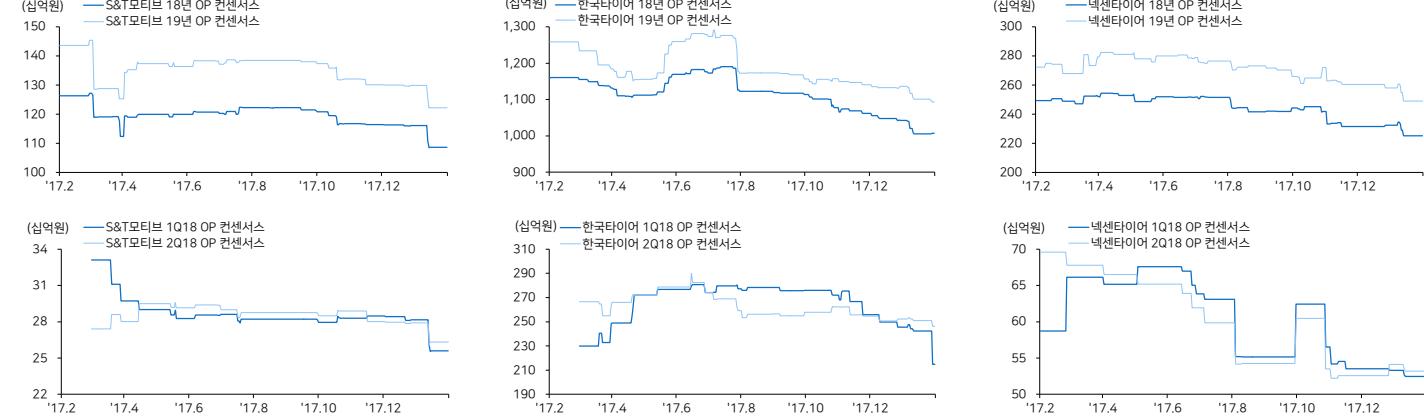
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 신형 벨로스터 판매 개시…2135만~2430만원 (아시아경제)

현대차는 12일 신형 벨로스터의 가격을 확정하고 정식 판매를 시작, 총 2개 모델, 4개 트림, 가격은 1.4 터보가 모던 코어 2339만원이며 1.6 터보는 스포츠 2200만원, 스포츠 코어 2430만원.

<https://goo.gl/jnDSrg>

K9 후속에 '스팅어' 엠틀럼 단다…기아차, 프리미엄 브랜드 도입 가시화 (전자신문)

기아차가 K9 후속 모델로 자리를 대체 플래그십 세단 'R'(프로젝트명)에 '스팅어'와 동일한 엠틀럼을 장착. 4월 판매에 들어감. 기아차의 프리미엄 브랜드 도입 RJ 출시를 계기로 가시화될 것으로 전망.

<https://goo.gl/GsZsLH>

현대위아, 고강성 범용 공작기계 대거 출시 (경남일보)

현대위아는 수직형 머신보너터 KF-B 시리즈 5종과 수평형 선반 HD 시리즈 8종 등 총 13종의 공작기계 신제품을 출시한다고 밝힘. 이를 기준은 시장 수요가 매우 높은 범용기종. 이를 토대로 국내외 시장점유율을 공격적 확대 계획.

<https://goo.gl/CibdKo>

일본→미국으로…현대차, 전기차 충전방식 갈아타고 글로벌화 가속 (이데일리)

전기차의 충전방식 표준으로 현대차가 기존 '차데모'(일본)에서 최근 방향을 틀 'CCS'(북미·유럽) 방식이 급부상. 올해 출시 예정인 현대차 코나와 기아차 니로 전기차도 CCS 방식을 채택할 방침. 수출 길에 청진호.

<https://goo.gl/bJPF8H>

현대차, 美 부진 탈출 '시동'…'쏘나타 뉴 라이즈' HEV·PHEV 출격 (아시아투데이)

현대차 미국판매법인에 따르면 '쏘나타 뉴 라이즈'의 하이브리드 및 플러그인 하이브리드 모델을 각각 올해 1-2분기 미국 시장에 나ե놓을 계획.

<https://goo.gl/irMjyU>

기아차 신형 씨드 3월 제네바에서 공개…2019년 SUV도 추가 (IT조선)

기아차는 3월 제네바모터쇼에서 신형 씨드 해치백버전을 선보일 계획으로 이미 티저 이미지를 공개. 9월 예전 버전이 나을 전망이며, 19에는 씨드의 SUV 버전도 출시 가능성 존재.

<https://goo.gl/oWW7sa>

백운규 산업장관 "한국GM에 중장기 투자·경영개선 계획 요청" (연합뉴스)

백운규 산업통상자원부 장관은 한국GM의 경영난과 관련하여 한국 GM에 중장기적인 투자 및 경영 개선 계획을 알려달라고 요청했다고 밝힘.

<https://goo.gl/YhrFy>

현대차 개발실장 장옹준 "자율주행차 주된 고객은 차량공유 회사" (비즈니스포스트)

미국 블룸버그는 '자동화와 자율주행부문에서 후발주자인 현대차는 개인이 로봇차량을 소유할 것이란 전망과 달리 우버, 리프트, 그램 등 차량공유 회사가 최대 고객으로 떠오를 것으로 바라봤다'고 보도

<https://goo.gl/bb4crw>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 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.