

2018-03-12

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	(0.3)	(1.3)	0.0	2.7	13.2	9.6	8.3	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(1.2)	(1.8)	0.2	0.6	5.6	10.1	6.6	0.5	0.5	4.5	3.6	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.6	(0.8)	(9.4)	1.0	(4.4)	-	432.5	0.9	0.9	6.2	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.5	0.0	1.1	(8.7)	(9.2)	1.3	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.7	18.9	24.8	
Ford	F US EQUITY	45.5	1.1	3.2	1.9	(13.7)	(4.9)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7	
FCA	FCAU US EQUITY	34.7	(0.7)	5.5	(1.7)	18.2	29.4	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.9	(0.6)	(2.4)	5.4	(0.5)	(10.0)	-	-	11.6	12.0	129.4	48.7	-32.8	-20.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.2	(0.4)	(1.8)	(9.0)	(3.6)	6.8	8.8	9.4	1.1	1.0	12.2	11.7	12.7	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.5	(1.2)	(1.7)	(4.5)	(4.8)	13.6	7.1	8.7	0.8	0.8	8.2	7.4	11.9	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.9	(0.1)	0.6	(1.4)	1.0	(0.3)	6.3	7.3	0.8	0.7	12.2	11.2	13.3	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	95.4	(0.1)	0.3	(4.1)	(3.3)	4.7	7.2	7.2	1.1	1.0	2.6	2.8	16.6	16.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.8	0.4	1.1	(4.6)	(6.3)	17.1	6.7	6.1	0.8	0.7	2.4	2.3	12.6	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	72.5	0.2	1.4	(1.7)	(0.4)	2.8	7.3	7.7	1.1	1.0	2.3	2.2	15.5	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	(0.1)	1.1	9.9	13.2	6.6	8.4	7.8	1.2	1.1	2.0	1.9	14.5	14.1	
Renault	RNO FP EQUITY	36.9	(0.9)	7.2	15.0	12.8	23.0	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.3	0.6	(1.4)	4.3	3.0	(9.7)	12.8	8.5	1.3	1.2	10.7	7.5	10.6	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	31.6	4.7	4.0	17.0	2.8	24.9	18.7	13.7	5.7	4.3	12.4	8.9	33.7	34.7	
BYD	1211 HK EQUITY	29.2	(0.3)	4.7	8.0	12.8	36.0	39.5	26.2	3.0	2.7	14.6	11.9	8.0	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	71.3	1.2	3.6	12.2	15.5	21.4	12.1	11.0	2.0	1.8	8.9	7.6	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.0	(2.3)	(0.9)	(4.0)	(17.9)	4.0	3.7	0.7	0.6	7.3	8.2	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	0.7	(1.4)	3.8	(2.5)	(8.2)	16.3	10.6	2.9	2.3	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.8	(1.1)	(7.9)	(8.1)	(16.1)	(12.0)	13.4	8.3	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.9	(0.8)	(2.4)	(5.0)	(5.2)	6.2	31.9	26.2	6.3	5.4	19.8	16.0	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.3	(0.6)	(2.3)	2.7	12.0	19.7	16.8	2.4	2.2	10.5	9.2	13.2	14.2	
Average			(0.0)	0.4	0.4	0.7	6.3	11.1	10.2	1.8	1.5	7.6	6.7	13.4	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.6	1.6	0.5	(5.3)	(13.5)	1.1	8.8	7.9	0.7	0.7	5.1	4.9	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	3.2	(1.8)	(1.1)	(11.7)	(10.9)	16.9	10.7	0.4	0.4	5.7	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.8	(4.0)	(1.7)	(11.2)	(1.2)	21.2	18.2	3.2	3.0	9.9	8.9	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.9	(3.0)	(7.4)	2.7	10.6	4.9	6.2	0.4	0.4	6.5	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	2.6	(2.9)	4.4	(23.0)	2.2	53.7	11.5	1.5	1.4	9.6	6.0	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	4.1	(2.6)	(14.8)	(3.0)	23.8	7.2	6.6	0.8	0.7	5.0	4.0	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(2.2)	0.1	(0.7)	(4.9)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.5	(6.9)	(11.7)	(8.6)	(12.3)	8.4	7.7	0.8	0.8	3.8	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(3.3)	(8.9)	(0.5)	3.2	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.6	1.7	4.4	2.0	8.6	24.4	11.3	9.9	3.1	3.5	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.4	1.5	1.6	0.3	(4.9)	9.1	9.0	7.9	1.8	1.5	5.2	5.0	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	3.1	4.6	(6.4)	(2.8)	-	10.8	10.2	287.2	10.8	7.1	6.6	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	0.8	3.4	7.6	18.3	37.2	24.2	20.1	3.4	3.0	10.7	9.2	13.9	16.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	1.9	6.1	1.2	(1.9)	2.6	8.4	7.4	4.4	3.8	4.8	4.5	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.6	3.4	7.4	(2.0)	(3.7)	9.7	13.5	11.8	2.8	2.5	7.7	6.9	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	28.7	2.0	2.2	(1.0)	(4.9)	(1.4)	15.8	12.8	3.5	3.3	9.2	8.0	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(0.5)	(2.2)	(7.0)	(4.3)	6.0	12.1	10.9	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.8	
Denso	6902 JP EQUITY	47.0	0.1	(1.5)	(8.0)	(5.4)	10.6	14.7	13.8	1.3	1.2	6.5	6.0	9.2	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	0.7	(1.5)	(1.9)	(13.0)	(5.2)	11.2	9.9	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	0.3	0.4	(6.9)	(17.3)	8.9	10.0	9.6	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.5	(0.5)	(8.0)	(7.2)	(2.8)	9.7	9.2	1.5	1.3	3.5	3.0	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	58.1	(1.0)	1.1	(1.4)	(1.2)	10.3	14.1	12.7	2.7	2.4	6.8	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(2.9)	2.3	1.3	(6.7)	6.6	8.6	8.3	3.3	2.6	4.8	4.6	42.9	34.5	
BASF	BAS GR EQUITY	102.7	0.1	2.1	(0.5)	(9.4)	(0.6)	13.0	13.1	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(1.4)	(0.5)	2.6	10.0	7.0	15.0	13.6	2.4	2.1	6.1	5.5	16.9	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	0.7	2.7	(6.7)	(6.4)	(18.0)	21.2	14.6	4.1	3.6	5.8	5.2	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	0.2	3.8	(0.4)	4.2	27.9	14.7	12.3	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	17.3	(1.2)	4.3	(5.6)	(7.7)	(7.4)	12.9	12.7	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	3.3	3.6	8.9	43.9	31.7	16.0	13.8	3.2	3.0	8.0	7.4	21.1	22.7	
Average			0.9	0.6	(2.7)	(3.8)	5.7	12.8	10.9	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	1.2	(5.3)	6.6	7.8	(2.7)	10.6	8.8	1.1	1.0	6.2	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	1.7	0.8	1.7	(8.7)	8.8	8.2	0.9	0.8	5.0	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.1	(12.8)	(26.1)	10.3	(13.6)	-	-	0.7	0.7	16.2	12.2	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.9)	(1.4)	(11.1)	(7.6)	(7.8)	10.0	10.1	1.4	1.3	3.9	4.0	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.4	1.0	2.2	(4.1)	(8.5)	(8.9)	9.8	7.7	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.3	(0.1)	(3.7)	(3.6)	1.8	12.2	10.2	1.1	1.0	6.1	5.5	9.4	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	0.3	0.4	(7.4)	(11.1)	(5.9)	11.8	11.0	1.5	1.4	5.5	4.8	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.6	0.2	(3.2)	(5.8)	13.8	12.2	9.7	1.1	1.0	8.2	6.7	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.8	(4.6)	(15.6)	(22.0)	(22.7)	10.5	7.7	1.4	1.3	4.4	4.2	14.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	29.4	(0.6)	2.3	2.3	2.0	5.7	13.4	11.9	1.9	1.8	5.5	5.2	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	0.1	(1.0)	0.6	(3.6)	(19.3)	22.6	16.1	1.8	1.8	9.1	7.5	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	0.0	(2.1)	(5.4)	6.3	(1.3)	19.6	13.2	1.6	1.5	10.6	7.9	9.3	11.7	
Average			0.3	(1.0)	(4.7)	(2.2)	(6.1)	12.2	10.1	1.3	1.2	6.6	5.7	11.5	12.7	

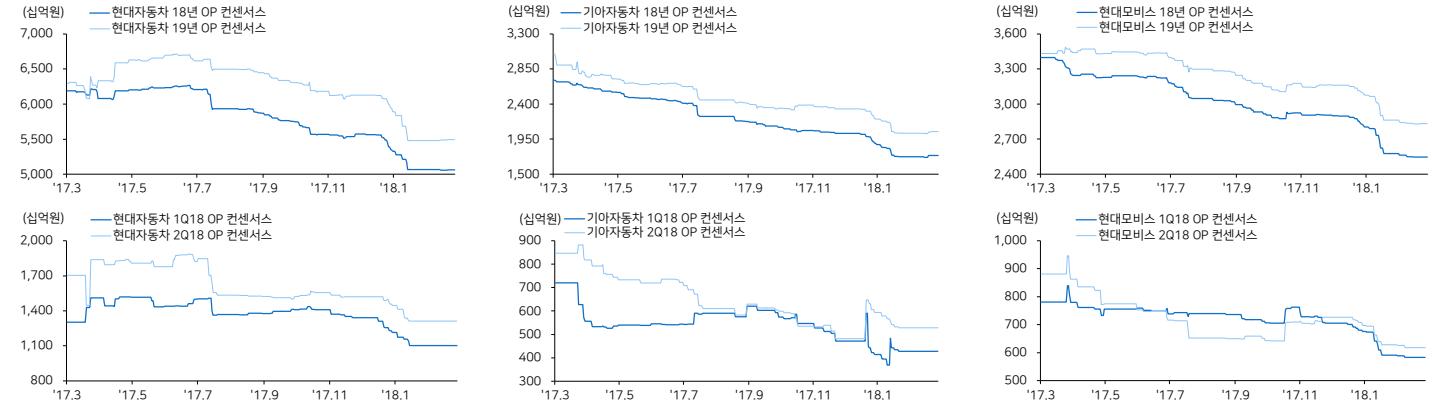
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

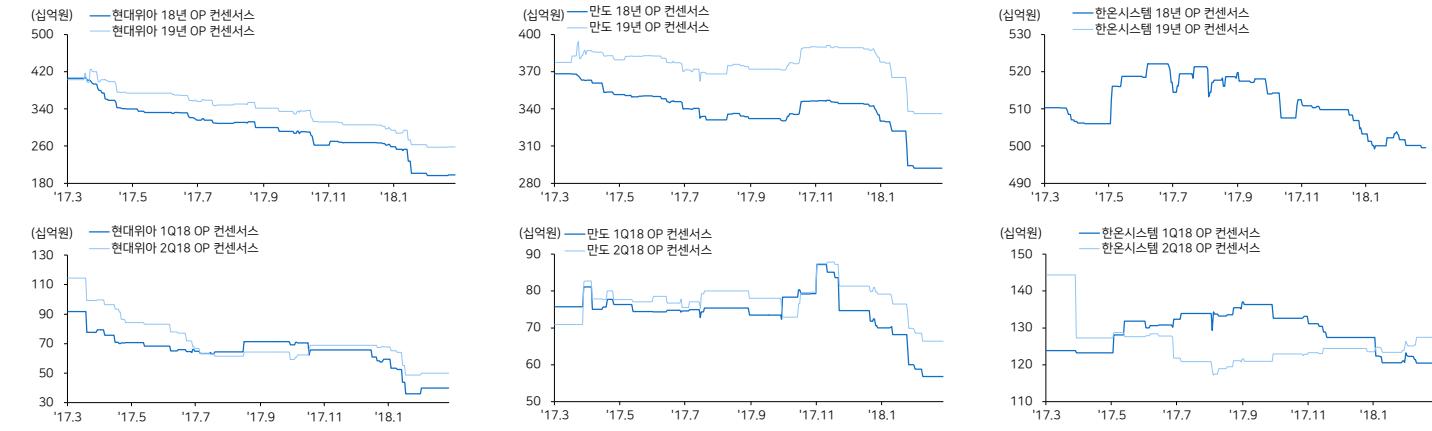
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,459.5				

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

국세청, 기아차 세무조사 착수 (연합뉴스)

서울고등국세청은 최근 서울 압체동 기아차 본사에 조사관을 보내 세무조사에 착수. 해당 조사관들은 조사 1국 소속으로 알려져 단기 세무조사 성격일 가능성이 큰 것으로 알려짐. 기아차 측은 다소의 무관하다고 밝힘.
<https://goo.gl/VPgE5Q>

현대차, 노조에 복지혜택 축소 요구…노조 반발 (아주경제)

현대차는 최근 노조에 위기대응 관련 협조요청 공문을 보내고 현재 복지혜택 중 일부를 중단하거나 축소하자고 요구. 직원 해외 순수 및 여름 휴양소 운영, 체육대회 경비 지원 중단 등, 노조는 조합원을 기만하지 말라며 반발.
<http://bit.ly/2F1lpe8>

한국GM·르노삼성 넘는 벤츠·BMW…수입차 점유율 20% 넘본다 (아시아경제)

철수설로 부진한 한국GM을 비롯해 국내 완성차 업체들의 판매가 주춤한 가운데 수입차는 올들어 25% 가까이 증가하며 절주. 수입차의 판매 증가세가 이어지며 수입차의 국내 시장 점유율은 두 달 연속 18%를 넘어서며 20%에 육박.
<http://bit.ly/2FFTL1o>

현대차 투자 '그램', 우버 동남아 사업 인수 임박 (아시아경제)

블룸버그에 따르면 싱가포르에 본사를 둔 차량 공유 서비스 업체 그램은 우버의 동남아 사업 인수 작업을 곧 완료할 계. 우버가 그램의 지분 일부를 갖는 조건. 이번 협상 마무리되면 동남아 차량공유 시장 쟁탈전은 일단락.

<http://bit.ly/2p0bNBS>

현대모비스 "R&D투자, 부품 매출의 10%까지 올릴 것" (뉴시스)

임영득 현대모비스 사장은 주주총회에서 올해부터 2021년까지 연구개발 투자비를 부품 매출의 10%까지 단계적으로 높여올리겠다고 밝힘. 이중 절반은 자율주행 센서와 음성인식 등에 투입키로 함.
<http://bit.ly/2Hk12mU>

기아차, 승용 부진 빚어나나…K시리즈 부활 조짐 (데일리안)

기아차가 그동안 RV(레저용 차량) 라인업에 비해 크게 부진했던 승용 라인업 고민에서 벗어날 것이라는 기대감이 높아지고 있음. 지목된 'K시리즈'가 잇따른 모델 체인지에 힘입어 부활 조짐을 보이고 있기 때문.
<https://goo.gl/3ezYVp>

한국타이어, 獨서 테스트 최고 평가 (매일경제)

한국타이어가 자사가 생산하는 프리미엄 타이어 '腼토스 프리미엄' 3'이 독일 최대 자동차 전문매거진 '아데마 모터벨트' 테스트 결과 최고 평가를 받았다고 밝힘. 한국타이어는 미쉐린, 브리ヂ스톤 등과 함께 최상위 그룹에 속함.
<http://bit.ly/2Ddp7a1>

"2020년까지 사우디 여성 20% 운전 예상" (연합뉴스)

PwC는 올해 6월 24일부터 여성에게도 운전면허증을 발급함에 따라 2020년까지 사우디아라비아의 여성 20% 정도가 운전할 것으로 전망. 또한 2025년까지 사우디 내 자동차 판매량이 매년 평균 9%씩 증가할 것이라고 밝힘.
<https://goo.gl/y1A8Mj>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준선, 이종현)
동 자료는 투자판단의 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.