

2018-03-13

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	33.8	(0.3)	0.3	0.7	1.3	14.6	9.6	8.4	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(0.2)	(1.6)	2.3	(0.8)	8.6	10.1	6.7	0.5	0.5	4.5	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	1.0	(9.0)	0.2	(3.4)	-	431.7	0.9	0.9	6.2	-	-4.7	0.2
GM	GM US EQUITY	56.4	(0.0)	0.2	(9.9)	(8.9)	(0.2)	6.0	6.0	1.3	1.2	2.8	2.7	18.9	24.8	
Ford	F US EQUITY	45.8	0.7	2.2	1.0	(13.2)	(5.7)	6.1	7.0	1.3	1.1	2.1	2.8	23.7	16.6	
FCA	FCAU US EQUITY	34.8	0.2	4.7	(2.8)	19.2	29.4	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	62.2	5.6	3.6	9.4	1.3	(4.8)	-	-	12.3	12.7	135.5	50.9	-32.8	-20.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	227.0	2.5	2.1	(4.4)	(1.7)	8.4	9.0	9.7	1.1	1.0	12.4	11.9	12.7	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	67.7	3.2	3.6	0.2	(2.5)	16.2	7.4	9.0	0.8	0.8	8.4	7.6	11.9	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.7	1.7	2.1	1.2	2.4	0.2	6.4	7.5	0.8	0.8	12.3	11.3	13.3	10.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.4	1.0	1.0	(3.8)	(2.9)	5.3	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.2	0.0	1.1	(5.1)	(6.3)	15.3	6.7	6.1	0.8	0.7	2.4	2.4	12.6	12.7	
BMW	BMW GR EQUITY	73.1	0.7	2.7	(1.8)	(0.3)	2.5	7.4	7.8	1.1	1.0	2.3	2.2	15.5	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	(0.0)	0.4	9.6	13.1	2.7	8.4	7.8	1.2	1.1	2.0	1.9	14.5	14.1	
Renault	RNO FP EQUITY	36.9	0.0	7.8	11.7	12.1	20.9	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.5	(0.2)	(1.0)	3.4	1.6	(11.0)	12.8	8.5	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	32.5	3.1	9.9	19.0	4.5	27.8	19.3	14.1	5.9	4.4	12.8	9.2	33.7	34.7	
BYD	1211 HK EQUITY	29.9	2.6	6.7	10.7	15.2	30.9	40.5	26.4	3.0	2.8	14.8	12.1	8.0	11.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	73.0	2.4	5.5	12.8	17.1	26.2	12.4	11.2	2.0	1.9	9.1	7.8	16.8	16.7	
Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.0	(0.1)	(1.3)	(4.1)	(17.7)	4.0	3.7	0.7	0.6	7.3	8.2	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.8	2.5	1.0	4.9	2.1	(10.2)	16.7	10.9	2.9	2.4	-	-	18.9	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	18.3	3.3	0.2	(5.2)	(12.3)	(9.5)	13.9	8.8	1.7	1.4	4.1	3.2	12.3	16.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.7	1.7	0.2	(3.4)	(3.4)	8.5	32.5	26.6	6.4	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	1.2	(0.3)	(1.2)	4.4	12.8	19.9	17.0	2.5	2.2	10.6	9.3	13.2	14.2	
Average				1.2	2.0	1.4	1.5	7.0	11.3	10.4	1.8	1.6	7.7	6.8	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	1.4	1.4	0.0	(13.5)	4.4	8.9	8.0	0.7	0.7	5.2	5.0	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	0.9	0.9	1.1	(12.0)	(9.4)	17.1	10.8	0.5	0.4	5.7	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	(1.6)	1.3	(12.8)	(2.4)	21.2	18.3	3.2	3.0	10.0	9.0	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.4	2.8	(3.9)	3.4	14.5	4.9	6.2	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(0.4)	(2.3)	2.6	(24.0)	1.7	53.4	11.4	1.5	1.4	9.5	6.0	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.4	1.3	(9.5)	1.3	24.7	7.2	6.6	0.8	0.7	5.0	4.0	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.3	(0.3)	0.4	1.2	(4.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.4)	(4.7)	(8.3)	(10.0)	(12.7)	8.3	7.7	0.8	0.8	3.8	3.7	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	1.0	(4.1)	1.5	7.7	2.9	5.0	0.4	0.4	2.8	2.0	14.8	8.2
Lear	LEA US EQUITY	13.5	(0.4)	2.5	0.2	7.4	21.8	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.4	0.1	1.6	(1.3)	(5.1)	8.4	9.0	7.9	1.8	1.5	5.2	5.0	20.7	20.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(0.1)	4.1	(5.4)	(3.7)	-	10.8	10.2	286.9	10.8	7.1	6.6	218.1	169.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	(0.8)	0.6	5.7	16.6	32.4	24.0	20.0	3.3	3.0	10.6	9.1	13.9	16.4	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.5)	1.4	(3.1)	(3.4)	(0.3)	8.3	7.3	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	(1.5)	4.2	(4.2)	(4.9)	6.8	13.3	11.6	2.7	2.5	7.6	6.8	22.2	21.9	
Cummins	CMI US EQUITY	28.3	(1.4)	(0.5)	(3.4)	(5.4)	(3.3)	15.6	12.7	3.4	3.2	9.1	7.9	23.2	26.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.7	2.9	1.4	(2.4)	(0.7)	9.9	12.4	11.2	1.2	1.1	4.8	4.4	10.4	10.8	
Denso	6902 JP EQUITY	48.2	2.5	3.0	(4.1)	(2.9)	12.9	15.1	14.1	1.3	1.2	6.7	6.2	9.2	9.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	1.4	1.2	0.8	(11.7)	(4.9)	11.4	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	3.5	5.7	(1.1)	(12.7)	11.8	10.3	10.0	1.1	1.0	5.4	4.9	11.2	10.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	2.2	3.4	(3.7)	(4.6)	(0.4)	9.9	9.4	1.5	1.4	3.6	3.1	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	58.3	0.3	0.8	(1.5)	(0.9)	10.6	14.1	12.8	2.7	2.4	6.8	6.2	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	(0.8)	0.9	(0.8)	(9.3)	5.0	8.5	8.2	3.3	2.6	4.8	4.6	42.9	35.0	
BASF	BAS GR EQUITY	102.8	0.1	0.7	(1.4)	(9.4)	(0.8)	13.0	13.1	2.2	2.2	7.3	7.4	17.5	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	8.2	3.9	3.7	4.0	14.1	9.1	15.5	14.1	2.5	2.2	6.4	5.7	16.9	16.5	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.5	(1.0)	1.6	(8.0)	(7.9)	(19.5)	21.0	14.4	4.1	3.5	5.7	5.2	9.8	26.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.2	1.2	5.9	(0.3)	6.0	25.4	14.9	12.4	2.7	2.4	5.2	4.7	18.6	19.4	
Valeo	FR FP EQUITY	17.3	0.0	3.3	(6.1)	(9.1)	(8.4)	12.9	12.7	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.6	
GKN	GKN LN EQUITY	10.8	(2.5)	(0.4)	6.0	40.6	28.5	15.6	13.5	3.1	2.9	7.9	7.3	21.1	22.7	
Average				0.5	1.6	(1.7)	(3.3)	6.0	12.9	10.9	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	1.1	(1.9)	5.7	6.5	(1.0)	10.7	8.8	1.1	1.0	6.2	5.1	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.2	1.7	1.7	2.1	(7.2)	8.9	8.3	0.9	0.8	5.0	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	(0.6)	(3.6)	(24.9)	14.9	(9.4)	-	-	0.7	0.7	16.1	12.2	-5.0	-6.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.8	0.6	(11.8)	(6.7)	(8.6)	10.1	10.2	1.4	1.3	3.9	4.0	14.5	13.5	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.4	0.5	2.6	(4.1)	(8.5)	(11.5)	9.9	7.8	1.5	1.4	5.4	4.6	15.5	19.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.3	2.4	2.2	1.5	0.1	3.8	12.5	10.4	1.1	1.0	6.2	5.8	9.4	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	2.5	1.7	(2.6)	(7.3)	(3.7)	12.1	11.3	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	2.9	2.8	2.5	(1.7)	15.1	12.5	10.0	1.1	1.0	8.4	6.8	8.9	10.8	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	3.4	2.2	(11.7)	(17.9)	(21.5)	10.9	7.9	1.5	1.3	4.5	4.4	14.9	17.6	
Michelin	ML FP EQUITY	29.5	0.3	2.1	(0.0)	2.2	4.7	13.4	11.9	2.0	1.8	5.5	5.2	15.1	15.8	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	2.1	2.4	2.8	(1.2)	(17.3)	23.1	16.4	1.8	1.9	9.3	7.7	8.5	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.8	1.2	(4.6)	6.8	0.8	19.7	13.3	1.6	1.5	10.7	8.0	9.3	11.7	
Average				1.5	1.5	(2.6)	(0.8)	(4.9)	12.4	10.2	1.4	1.3	6.7	5.8	11.5	12.7

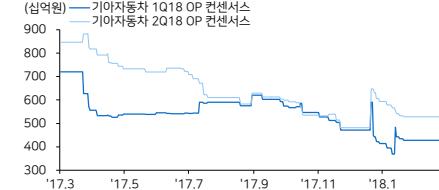
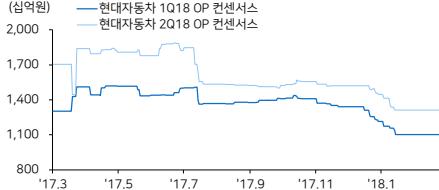
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

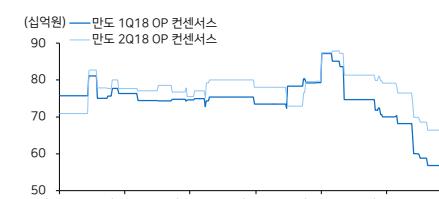
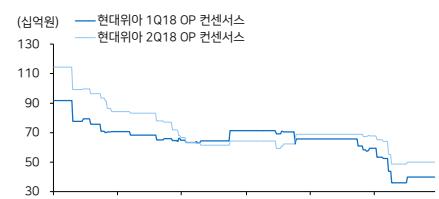
||
||
||

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

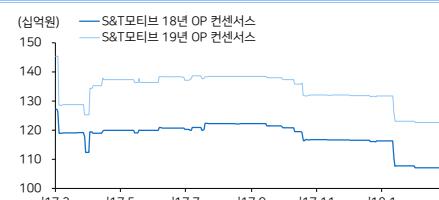
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 신형 쏘나타의 돌풍...17일 만에 2만대 돌파 (시사포커스)

지난달 21일 출시된 신형 쏘나타의 계약 구수는 영업일 기준으로 불과 17일 만에 2만대를 돌파. 이 수치는 지난해 기존 쏘나타의 연간 판매량 59만 천대의 약 40% 수준으로 엄청난 판매 속도.
<https://goo.gl/kfa8oU>

현대차, 대형 SUV LX 12월 출시...플라인업 완성 (뉴스핌)

현대차 최초의 대형 SUV가 오는 연말에 출시. 경쟁사에 상대적으로 뒤처졌던 SUV 라인업이 마침내 완성. 가장 큰 특징은 현대차 SUV의 DNA인 모노코크 플랫폼 대신 '프레임 바디'가 처음 적용.
<https://goo.gl/B8GF8Y>

러시아 판매 4대 중 1대 현대·기아차 '흥행지속' (머니투데이)

지난해 러시아 시장에서 1위 베스트셀링 모델을 내놓으며 선전한 현대·기아차가 올 들어서도 현지에서 흥행을 이어가는 중. 2월 단기수요 YoY 24.7% 증가, 기아차 1만7795대 (YoY +44%), 현대차 1만3434대 (YoY +43%).
<https://goo.gl/421ULX>

테슬라, 2월말 모델3 생산 중단 시킨..."비정상적 중단 아니다" (아시아경제)

테슬라는 캘리포니아주 프리몬트 공장에서 2월20일부터 24일까지 모델3 세단 자동차의 생산을 일시적으로 중단했다는 사실을 밝힘. 테슬라는 이번 생산 중단이 계획에 들어가 있음을 강조.
<https://goo.gl/XApC11>

참여연대 "현대차, 다스에 알짜 계열사 넘기려다 막판 무산"(연합뉴스)

현대차그룹이 이명박 전 대통령이 실소유주라는 의혹이 제기된 다스 측에 과거 알짜 계열사를 넘기려 했다는 의혹이 제기. 현대차그룹은 양해각서 논의 시점이 정몽구 회장 사면과 시기적 연관성 없다고 밝힘.
<https://goo.gl/6bZ1ZP>

현대차, 미국서 15만4천대 리콜 (글로벌이코노미)

현대차가 미국에서 판매된 2011년형 쏘나타 15만4753대에 대해 징면과 측면 에어백 등이 충돌 시 작동하지 않을 가능성 이 있어 리콜 조치에 청수. 2011년형 쏘나타에 대한 리콜은 지난해에 이어 두번째.
<https://goo.gl/27uFuY>

이동걸 "오늘 한국GM 실사 킥오프 미팅 개시" (아시아경제)

이동걸 산업은행 회장은 "실사와 관련된 킥오프 미팅에 들어갔다"고 밝힘. 이 회장은 또 실사와 관련한 협약서의 상세 내용에서 양측 간 다른 의견 차이가 있지만, 대북적인 부분에서 합의했다고도 덧붙임.
<https://goo.gl/sGKuV4>

GM·포드·FCA 등 美자동차 메이커, 철강수입 관세 반발 (글로벌이코노미)

미국이 부과하는 철강과 알루미늄의 수입 관세를 둘러싸고, 미국 자동차 제조업체와 부품 업체들이 트럼프 행정부와 미의회에 대해 유럽연합(EU)과 기타 동맹국을 적용 대상에서 제외 하도록 압력을 가하고 있는 것으로 확인.
<https://goo.gl/afWCKU>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 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.