

2018-03-21

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 | 33.6 | 0.7 | (0.7) | (4.7) | 1.7 | 7.8 | 9.6 | 8.4 | 0.6 | 0.6 | 10.0 | 9.8 | 6.0 | 6.6 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 13.0 | 1.8 | (1.8) | (5.6) | (2.9) | 4.4 | 9.8 | 6.6 | 0.5 | 0.5 | 4.3 | 3.5 | 4.9 | 7.0 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.7 | (0.2) | (1.6) | (10.8) | 0.4 | (5.8) | - | 421.7 | 0.9 | 0.8 | 6.0 | - | -4.7 | 0.2 |
| GM | GM US EQUITY | 55.3 | (0.3) | (2.9) | (9.5) | (13.2) | (5.1) | 5.8 | 5.9 | 1.3 | 1.2 | 2.7 | 2.6 | 18.9 | 24.7 | |
| Ford | F US EQUITY | 46.8 | (0.2) | 1.9 | 3.4 | (12.6) | (5.1) | 6.2 | 7.1 | 1.3 | 1.1 | 2.2 | 2.9 | 23.7 | 16.6 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 34.8 | 1.6 | (0.1) | (4.5) | 15.0 | 22.8 | 7.7 | 5.3 | 1.2 | 1.1 | 2.2 | 1.6 | 16.6 | 19.7 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 56.2 | (1.0) | (9.2) | (7.2) | (5.6) | (16.9) | - | - | 11.1 | 11.4 | 124.3 | 47.5 | -32.8 | -20.8 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 225.2 | 0.4 | (1.7) | (6.1) | (6.0) | 1.7 | 8.7 | 9.5 | 1.1 | 1.0 | 12.2 | 11.9 | 13.0 | 10.6 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 66.4 | 0.1 | (1.8) | (5.3) | (6.5) | 9.3 | 6.9 | 8.8 | 0.8 | 0.7 | 8.3 | 7.5 | 12.5 | 9.1 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 47.6 | 0.6 | (0.9) | (0.2) | 0.2 | (3.3) | 6.2 | 7.5 | 0.8 | 0.7 | 12.7 | 11.6 | 13.6 | 10.1 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 96.8 | 0.5 | 1.5 | (2.2) | (3.1) | 3.2 | 7.3 | 7.3 | 1.1 | 1.0 | 2.7 | 2.9 | 16.6 | 16.0 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 106.6 | 1.2 | 3.7 | (2.5) | (4.3) | 14.4 | 6.8 | 6.1 | 0.8 | 0.7 | 2.5 | 2.3 | 12.6 | 12.4 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 73.3 | 1.0 | 1.6 | (0.9) | (1.1) | 1.8 | 7.4 | 7.8 | 1.1 | 1.0 | 2.3 | 2.3 | 15.5 | 13.2 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 22.4 | 0.0 | (0.4) | 5.1 | 10.3 | (2.3) | 8.2 | 7.6 | 1.2 | 1.1 | 1.9 | 1.8 | 14.5 | 14.3 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 37.0 | 0.8 | 1.1 | 9.6 | 14.0 | 16.9 | 6.1 | 5.9 | 0.8 | 0.7 | 3.7 | 3.4 | 13.6 | 14.0 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 16.1 | (0.2) | (1.2) | 0.5 | 1.0 | (13.1) | 12.7 | 8.4 | 1.3 | 1.2 | 10.5 | 7.4 | 10.6 | 14.5 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 33.7 | 2.2 | 3.8 | 15.8 | 7.8 | 13.6 | 19.9 | 14.5 | 6.1 | 4.6 | 13.4 | 9.6 | 33.7 | 34.7 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 28.4 | (0.9) | (4.2) | (0.8) | 14.4 | 2.3 | 39.0 | 25.4 | 2.9 | 2.6 | 14.2 | 11.6 | 8.0 | 11.2 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 73.0 | (1.0) | 0.0 | 11.2 | 16.8 | 25.1 | 12.3 | 11.2 | 2.0 | 1.9 | 9.2 | 7.8 | 16.8 | 16.7 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 9.0 | 0.0 | (1.2) | (2.6) | (2.2) | (17.6) | 3.9 | 3.6 | 0.7 | 0.6 | 7.3 | 8.2 | 18.1 | 17.2 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 13.0 | (2.0) | (4.2) | (8.3) | 0.9 | (20.7) | 15.7 | 10.2 | 2.7 | 2.2 | - | - | 18.8 | 23.8 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 17.6 | 0.9 | (4.1) | (7.0) | (19.5) | (18.1) | 13.2 | 8.5 | 1.6 | 1.3 | 4.0 | 3.1 | 12.3 | 16.8 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 43.6 | 0.3 | 0.5 | 0.2 | (8.6) | 8.1 | 32.4 | 26.6 | 6.4 | 5.5 | 20.1 | 16.2 | 21.2 | 22.1 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 15.1 | (0.2) | 1.1 | 4.5 | (0.2) | 14.7 | 20.0 | 17.1 | 2.5 | 2.2 | 10.7 | 9.3 | 13.2 | 14.2 | |
| Average | | | 0.3 | (0.7) | (1.5) | (0.0) | 1.5 | 11.1 | 10.3 | 1.8 | 1.5 | 7.7 | 6.8 | 13.5 | 14.1 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 22.7 | 3.3 | 4.2 | 4.9 | (9.8) | 8.1 | 9.3 | 8.4 | 0.7 | 0.7 | 5.5 | 5.3 | 8.2 | 8.7 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.5 | 1.5 | 2.0 | (2.3) | (12.0) | (11.1) | 17.1 | 11.2 | 0.5 | 0.4 | 5.7 | 5.3 | 2.6 | 3.7 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.2 | (0.4) | (2.9) | (4.1) | (11.1) | (4.9) | 20.7 | 17.9 | 3.2 | 2.9 | 9.7 | 8.8 | 15.7 | 16.7 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | 0.8 | (5.2) | (12.0) | (2.1) | 3.3 | 4.6 | 5.8 | 0.4 | 0.4 | 6.5 | 5.6 | 8.5 | 6.4 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 2.1 | (0.4) | (1.1) | (6.6) | (25.4) | (5.6) | 51.9 | 11.3 | 1.5 | 1.4 | 9.4 | 5.9 | 2.7 | 12.6 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.8 | 1.1 | (1.1) | (8.8) | (5.9) | 21.1 | 7.1 | 6.6 | 0.8 | 0.7 | 4.9 | 3.9 | 11.3 | 10.9 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | 0.0 | (6.0) | (4.3) | 0.4 | (16.5) | - | - | 0.4 | - | - | - | -4.0 | - |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.6 | (0.9) | (2.3) | (10.5) | (12.4) | (12.3) | 8.1 | 7.5 | 0.8 | 0.7 | 3.6 | 3.6 | 10.1 | 10.4 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 1.5 | 1.0 | (5.5) | 5.6 | 15.7 | 2.9 | 4.9 | 0.4 | 0.4 | 2.8 | 2.0 | 14.8 | 8.2 |
| Lear | LEA US EQUITY | 13.5 | (0.1) | (1.4) | (0.6) | 4.9 | 13.1 | 11.2 | 9.8 | 3.1 | 3.4 | 6.3 | 5.7 | 33.4 | 31.3 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 21.4 | 1.1 | 4.9 | 2.7 | (3.0) | 7.0 | 9.4 | 8.3 | 1.9 | 1.6 | 5.4 | 5.3 | 20.7 | 20.5 | |
| Delphi | DLPH US EQUITY | 4.6 | (0.6) | (2.1) | (2.1) | (12.2) | - | 10.6 | 10.0 | 282.0 | 10.6 | 7.1 | 6.6 | 218.1 | 169.1 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 13.8 | 0.2 | (1.2) | 2.6 | 16.7 | 21.2 | 23.8 | 19.7 | 3.3 | 3.0 | 10.6 | 9.2 | 13.9 | 16.3 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 3.0 | (1.3) | (2.5) | (3.0) | (8.7) | (6.9) | 8.1 | 7.1 | 4.2 | 3.7 | 4.7 | 4.4 | 55.9 | 47.1 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 11.3 | (1.0) | (1.5) | (4.2) | (5.6) | 1.3 | 13.1 | 11.5 | 2.7 | 2.4 | 7.6 | 6.7 | 22.2 | 21.9 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 28.5 | 0.9 | 0.4 | (3.5) | (8.1) | (3.7) | 15.7 | 12.7 | 3.5 | 3.2 | 9.1 | 7.9 | 23.2 | 26.7 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 17.1 | 0.0 | (2.4) | (6.8) | (8.8) | (0.9) | 12.0 | 10.8 | 1.2 | 1.1 | 4.7 | 4.3 | 10.3 | 10.7 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 47.5 | 0.3 | (2.1) | (5.1) | (11.9) | 5.4 | 14.7 | 13.8 | 1.3 | 1.2 | 6.7 | 6.2 | 9.2 | 9.2 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 13.1 | 1.3 | (1.0) | (2.5) | (13.8) | (9.4) | 11.3 | 10.0 | 0.9 | 0.8 | 5.7 | 5.1 | 7.7 | 8.0 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.4 | 1.3 | (4.8) | (7.8) | (18.7) | (1.0) | 9.8 | 9.7 | 1.0 | 0.9 | 5.3 | 4.9 | 11.2 | 10.6 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.1 | 2.7 | 0.1 | (5.1) | (8.4) | (7.5) | 9.8 | 9.4 | 1.5 | 1.4 | 3.6 | 3.2 | 16.7 | 15.5 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 58.6 | 1.1 | 2.5 | (2.0) | (1.6) | 6.5 | 14.2 | 12.9 | 2.7 | 2.4 | 6.9 | 6.3 | 20.1 | 19.6 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 11.4 | 1.4 | 1.7 | (3.4) | (10.4) | 3.8 | 8.5 | 8.3 | 3.3 | 2.6 | 4.8 | 4.6 | 42.9 | 35.0 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 102.0 | 1.1 | 1.0 | (2.9) | (9.2) | (4.0) | 12.9 | 13.0 | 2.2 | 2.2 | 7.3 | 7.3 | 17.5 | 16.5 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 8.0 | 1.5 | (1.4) | (3.2) | 4.4 | 4.1 | 15.1 | 13.7 | 2.4 | 2.1 | 6.2 | 5.6 | 16.8 | 16.5 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 17.8 | 0.5 | 2.7 | (4.9) | (9.8) | (16.5) | 21.3 | 14.6 | 4.1 | 3.6 | 5.8 | 5.3 | 9.8 | 26.4 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 12.2 | 1.8 | 0.8 | (3.1) | 1.3 | 16.4 | 14.8 | 12.6 | 2.7 | 2.4 | 5.2 | 4.7 | 18.6 | 19.5 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 17.4 | 1.3 | 1.7 | (8.7) | (11.0) | (8.7) | 13.0 | 12.7 | 2.9 | 2.6 | 6.4 | 5.9 | 22.0 | 20.6 | |
| GKN | GKN LN EQUITY | 11.0 | 0.1 | (1.2) | 1.5 | 39.6 | 23.1 | 15.6 | 13.4 | 3.1 | 2.9 | 8.0 | 7.2 | 21.1 | 22.4 | |
| Average | | | 0.7 | (0.6) | (3.9) | (6.0) | 1.3 | 12.8 | 10.9 | 2.1 | 1.9 | 6.2 | 5.6 | 17.3 | 18.0 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 6.8 | (0.5) | (2.0) | (4.0) | 2.2 | (5.9) | 10.2 | 8.4 | 1.0 | 0.9 | 6.0 | 4.8 | 10.6 | 11.6 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.2 | (0.8) | 1.7 | 0.8 | 3.4 | (8.6) | 8.9 | 8.2 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 5.2 | 11.0 | 10.8 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 0.7 | (5.0) | 1.8 | (23.8) | 9.0 | (15.4) | - | - | 0.7 | 0.8 | 16.3 | 12.3 | -5.0 | -6.0 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.6 | (0.2) | (2.9) | (10.8) | (17.1) | (15.0) | 9.3 | 9.5 | 1.3 | 1.2 | 3.6 | 3.8 | 14.5 | 13.5 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 7.2 | (0.1) | (1.1) | (4.9) | (13.5) | (13.1) | 9.6 | 7.5 | 1.4 | 1.3 | 5.4 | 4.6 | 15.5 | 19.3 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 5.2 | 2.6 | (1.7) | (7.7) | (8.1) | (2.1) | 12.2 | 10.1 | 1.1 | 1.0 | 6.1 | 5.6 | 9.4 | 10.7 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 35.2 | 0.0 | (2.3) | (4.2) | (13.8) | (9.1) | 11.8 | 11.1 | 1.5 | 1.4 | 5.5 | 4.9 | 12.7 | 13.0 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.2 | 0.4 | (3.6) | (9.0) | (12.4) | 7.6 | 12.0 | 9.6 | 1.1 | 1.0 | 8.2 | 6.7 | 8.9 | 10.8 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.3 | (0.5) | (4.0) | (9.0) | (25.2) | (27.3) | 10.3 | 7.7 | 1.4 | 1.2 | 4.3 | 4.3 | 14.9 | 17.1 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 29.8 | 1.2 | 0.5 | 0.0 | 3.2 | 4.2 | 13.5 | 12.0 | 2.0 | 1.8 | 5.6 | 5.3 | 15.1 | 15.9 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 6.0 | 0.4 | 0.3 | 0.2 | (1.6) | (18.8) | 23.5 | 16.4 | 1.8 | 1.9 | 9.3 | 7.7 | 8.5 | 11.1 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.5 | 0.8 | (0.5) | 0.4 | (0.8) | 2.3 | 19.9 | 13.3 | 1.6 | 1.5 | 10.8 | 8.0 | 9.3 | 11.7 | |
| Average | | | 0.1 | (1.1) | (4.9) | (5.8) | (8.1) | 12.1 | 10.0 | 1.3 | 1.2 | 6.6 | 5.7 | 11.5 | 12.6 | |

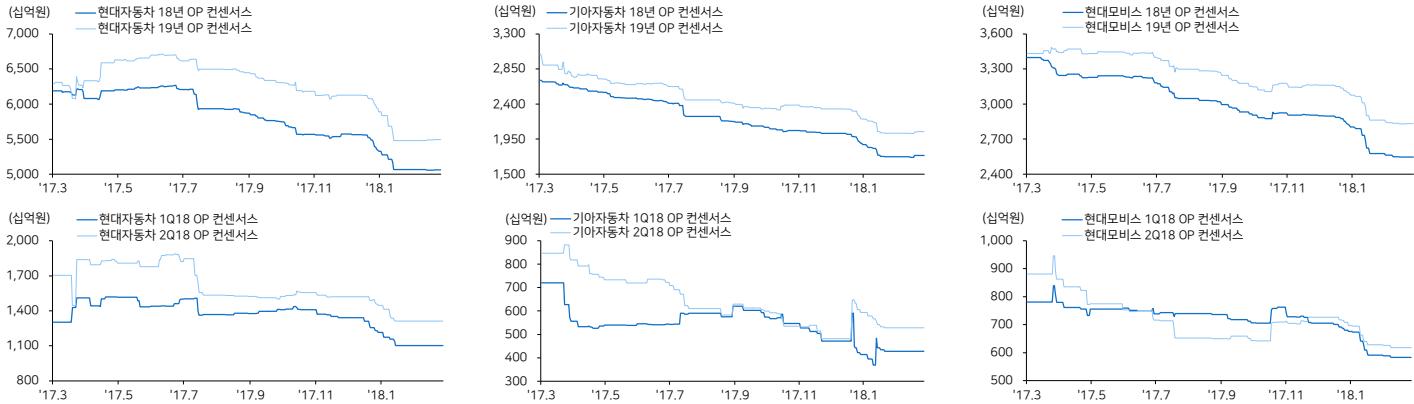
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

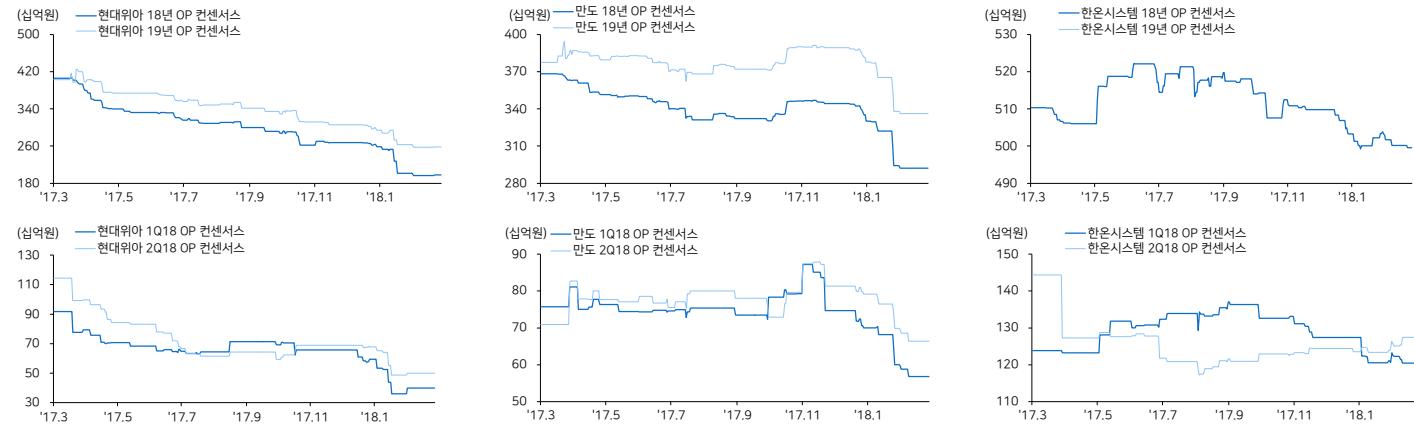
| 지수 |
|----|
|----|

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

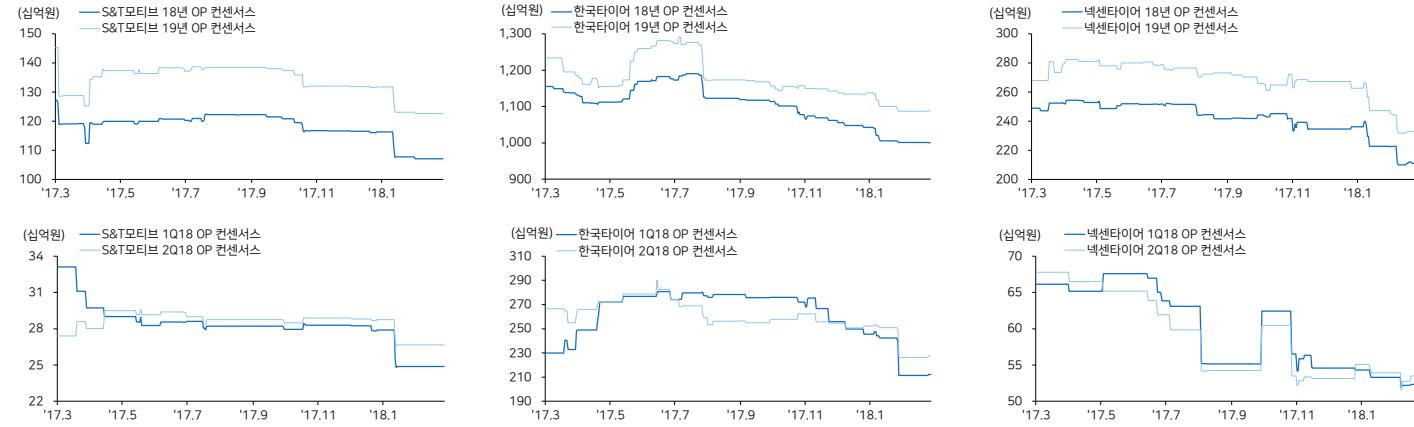
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 주요 모델 대규모 할인 판매 (한국일보)

현대차 미국법인(HMA)에 따르면 모델에 따라 구입 시 최고 3,750달러까지 현금 보너스(Bonus Cash)를 지급하는 불철 대세일 '시즌 오브 모어 이벤트(Season of More Event)'가 오는 4월 2일까지 현대차 딜러에서 일제히 진행 중.

<https://goo.gl/AX4ZWK>

기아차, 6년만에 완전변경 'THE K9' 예약판매 개시 (한국일보)

기아차가 20일 6년 만에 완전변경 모델인 '더(The) K9'을 공개하고 예약판매를 시작. 기아차는 더 K9 3.3 터보 가솔린 모델을 하반기 볼미, 중동 등 해외 시장에도 수출해 연간 6,000대를 판매할 계획.

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

전기·수소차 수요 폭증… 감당 못하는 '친환경차 보조금' (국민일보)

현대자동차의 수소전기차 '넥쏘' 예약 판매량이 하루 만에 보조금 지급 대수를 3배 이상 초과하며 질주. 일반 전기차 수요도 일찌감치 올해 보조금 지급 대수를 앞질려 우려했던 '보조금 고갈 사태'가 현실화.

<https://goo.gl/VMFbQd>

도요타도 美서 자율주행차 시험운행 중단 (서울경제)

우버가 자율주행차의 시험 주행 중 보행자를 치어 숨지게 한 사건이 발생한 가운데 일본 자동차회사인 도요타가 미국 캘리포니아·미시간 주에서 진행해온 자율주행차 시험 운행을 전면 중단한다고 20일(현지시간) 밝혔.

<https://goo.gl/NPyJGA>

'달리는 공기청정기' 현대차 수소전기차 '넥쏘', 예약판매 인기 폭주 (브레이크뉴스)

현대차에 따르면 차세대 수소전기차 '넥쏘'가 예약판매 하루 만에 733대가 예약. 이는 올해 보조금 지급 대수 240여대의 3 배가 넘는 수치로, 차세대 수소전기차에 대한 관심이 높음을 입증.

<https://goo.gl/JFfUuV>

기아차 "2020년 자동차선 변경 차량 출시" (지디코리아)

기아자동차도 현대자동차처럼 자동차선 변경이 가능한 차량을 오는 2020년 출시할 예정. 기아차는 자동차선 변경을 허용하는 국내 도로교통법이 마련해야 해당 기술이 탑재된 차량 출시가 용이할 것이라고 전한.

<https://goo.gl/qoqPQ1>

한국GM 새 이사진에 남미통 투입…'브라질식 회생' 모색하나(연합뉴스)

한국GM이 비상근 임원인 '기타 비상무역사'를 전원 교체하면서 GM 남미사업부문 인사 2명을 영입. 이 때문에 업계에서는 GM이 브라질식 회생 모델을 적용해 한국GM 경영정상화를 추진하려는 것이 아니냐는 관측.

<https://goo.gl/ecseii>

폭스바겐 임원, "자율주행 자동차 시장에서 중국이 중요한 역할 한다" (데일리시큐)

폭스바겐(Volkswagen)의 전기 이동성 사업부 책임자 크리스티안 쟁어가 중국이 자율주행 자동차를 장려하는 규정을 채택할 것으로 기대한다고 중국이 운전자 없는 자율주행 자동차 수요 촉진에 중요한 역할을 할 수 있다고 언급.

<https://goo.gl/9hDyLM>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

동 자료는 투자자들의 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.