

2018-04-24

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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.1	(0.3)	4.2	5.3	1.9	5.6	8.0	7.0	0.6	0.6	10.2	9.2	6.2	6.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.0	0.0	0.2	(7.5)	(7.2)	6.9	5.8	0.4	0.4	3.6	3.1	6.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(2.0)	1.4	(0.6)	(15.6)	(6.0)	-	36.6	0.9	0.9	3.3	3.6	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	57.0	0.2	(3.8)	7.2	(13.1)	(16.5)	6.0	6.0	1.2	1.1	2.7	2.6	24.7	20.4	
Ford	F US EQUITY	47.6	2.0	(3.0)	4.5	(6.6)	(7.3)	7.2	7.4	1.2	0.9	2.9	2.8	16.6	13.2	
FCA	FCAU US EQUITY	39.8	1.4	1.9	18.2	(0.6)	44.7	6.0	5.8	1.2	1.0	2.0	1.7	20.1	17.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.7	(2.4)	(2.7)	(6.0)	(19.7)	(15.9)	-	122.9	9.7	8.8	45.8	17.6	-21.8	3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	226.1	0.2	0.5	5.6	(9.2)	(0.8)	9.9	9.1	1.0	0.9	12.1	11.5	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.2	(0.2)	(2.8)	5.9	(8.0)	5.2	9.1	8.3	0.8	0.7	7.7	7.2	8.8	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	0.0	0.5	2.7	(3.2)	3.8	7.7	7.1	0.8	0.7	12.0	11.4	10.0	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	92.1	0.5	(0.2)	(0.2)	(13.5)	(5.9)	6.8	6.8	1.0	0.9	2.8	2.5	16.0	15.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.5	(0.9)	(1.7)	9.4	(8.7)	11.8	6.3	6.0	0.7	0.7	1.9	2.9	12.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	78.2	0.2	0.6	8.3	(3.3)	5.5	8.2	7.8	1.0	1.0	2.6	2.4	13.0	12.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	(0.2)	2.2	11.4	11.9	1.8	8.0	7.2	1.2	1.0	2.0	1.8	14.7	14.4	
Renault	RNO FP EQUITY	36.8	0.3	0.3	2.4	4.3	12.9	6.0	5.7	0.7	0.7	3.4	3.2	13.1	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.1	0.0	(1.6)	(11.2)	(21.3)	(28.3)	7.5	6.5	1.0	0.9	7.1	6.2	14.1	14.6	
Geely	175 HK EQUITY	26.3	(2.7)	(7.2)	(11.6)	(17.6)	(15.1)	11.2	8.7	3.4	2.6	7.5	5.7	33.2	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	23.8	(0.6)	(6.4)	(16.7)	(22.7)	(17.2)	23.1	18.3	2.1	1.9	10.7	9.3	9.7	11.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.8	(1.4)	(3.2)	(11.6)	(7.4)	(4.2)	9.6	8.9	1.5	1.4	6.6	5.5	15.9	15.7	
Changan	200625 CH EQUITY	7.8	(0.9)	(7.6)	(7.7)	(17.8)	(31.2)	3.4	3.2	0.5	0.5	11.2	5.1	16.1	16.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.6	1.3	(6.9)	(25.9)	(27.4)	(34.0)	8.0	6.2	1.6	1.3	-	-	23.2	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.2	(0.6)	(1.5)	1.0	(17.2)	(19.7)	8.5	6.9	1.3	1.1	3.1	2.5	16.4	17.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.4	0.4	(1.8)	5.3	(3.9)	15.1	26.8	22.1	5.5	4.8	16.6	13.3	22.8	23.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.6	3.1	2.9	12.5	9.1	22.1	20.3	17.8	3.1	-	11.6	13.1	14.9	15.5	
Average			(0.1)	(1.5)	0.7	(9.2)	(4.2)	9.2	10.1	1.5	1.2	6.7	5.9	13.6	13.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	0.0	(0.8)	4.5	(9.8)	(0.2)	9.3	8.1	0.7	0.7	5.5	4.8	8.3	8.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.4	2.3	(1.8)	(19.1)	(20.3)	11.9	7.8	0.4	0.4	5.2	4.3	3.4	5.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	1.3	1.8	(1.3)	(14.4)	(15.0)	17.7	15.9	2.8	2.6	8.6	7.9	16.5	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.8)	(9.1)	1.2	(12.7)	(6.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	1.5	0.2	0.0	(19.8)	(25.1)	12.3	10.1	1.4	1.3	6.0	5.3	12.4	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.3)	2.3	4.4	(23.5)	5.7	7.5	6.0	0.7	0.6	4.5	3.4	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.5)	1.4	(5.5)	(13.7)	(21.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	2.5	2.9	2.1	(19.9)	(9.2)	7.6	6.6	0.8	0.7	3.6	2.9	10.4	11.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.3	9.0	0.1	(16.3)	(2.3)	3.6	4.7	0.4	0.4	1.6	0.9	11.0	7.8
Lear	LEA US EQUITY	13.8	0.4	(2.0)	5.1	2.0	11.5	9.9	9.1	3.8	3.0	5.6	5.2	31.4	37.9	
Magna	MGA US EQUITY	23.0	0.9	(2.4)	11.8	1.2	8.2	8.8	8.0	1.7	1.5	5.6	5.5	20.7	21.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	1.0	(0.5)	6.5	(11.5)	-	10.3	9.5	12.2	5.7	6.9	6.0	174.9	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	14.1	0.1	(0.5)	3.8	9.8	22.4	20.0	16.7	3.0	2.7	9.3	8.0	15.7	17.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.8	0.1	(3.6)	(2.5)	(13.6)	(20.1)	6.8	6.0	3.8	2.8	4.3	3.8	44.0	37.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.5	(1.4)	9.1	(5.5)	1.8	12.2	11.2	2.6	2.3	7.0	6.4	22.0	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	30.1	0.1	1.4	8.8	(10.3)	(4.6)	13.3	12.5	3.4	3.1	8.3	7.9	26.7	25.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	0.9	(2.2)	6.9	(10.9)	(5.0)	11.2	10.3	1.1	1.1	4.3	3.9	10.6	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	46.4	(0.7)	1.0	4.5	(17.7)	0.2	14.0	12.7	1.2	1.1	6.0	5.4	9.0	9.4	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.8	0.7	7.4	(13.9)	(12.3)	10.2	9.4	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	0.6	1.7	10.6	(18.8)	(3.9)	10.2	9.4	1.0	0.9	5.0	4.5	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	2.3	0.5	16.8	(1.7)	(3.5)	10.4	9.7	1.5	1.3	3.5	3.1	15.7	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	58.7	1.4	0.0	4.3	(9.5)	3.9	13.1	11.9	2.4	2.1	6.4	5.7	19.3	18.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	1.4	(0.8)	2.0	(19.1)	(7.0)	8.1	7.5	2.7	2.1	4.4	4.2	35.6	30.6	
BASF	BAS GR EQUITY	105.4	0.6	3.0	8.3	(9.5)	(3.5)	13.3	12.5	2.3	2.1	7.5	7.0	16.7	16.5	
Hella	HLE GR EQUITY	7.8	0.6	(0.6)	3.0	(5.8)	4.1	13.5	12.4	2.1	1.9	5.5	5.0	16.4	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	(0.6)	1.4	7.0	(12.6)	(4.3)	15.3	12.1	3.7	2.9	5.4	5.1	26.2	26.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	0.2	1.7	8.0	(6.5)	13.6	12.9	11.5	2.5	2.1	4.8	4.4	20.5	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.4	(0.2)	1.4	1.3	(14.9)	(9.4)	12.8	11.1	2.6	2.2	5.9	5.2	20.4	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	11.9	(1.7)	2.1	7.2	5.3	44.2	14.2	13.0	3.0	2.8	7.8	7.1	21.9	23.4	
Average			0.4	0.4	4.5	(11.1)	(2.9)	11.5	10.2	2.1	1.8	5.7	5.1	18.4	18.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	(0.3)	(4.3)	(7.2)	(12.3)	(16.0)	7.6	6.8	0.8	0.8	4.3	3.8	11.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	(1.2)	1.2	(2.0)	(6.8)	8.6	7.7	0.8	0.8	5.3	4.7	10.4	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.8)	(5.9)	25.6	8.8	(0.3)	-	-	1.0	1.0	12.7	10.0	-6.0	-1.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.2	(9.3)	(1.8)	(29.8)	(25.6)	8.9	7.5	1.1	1.0	3.6	3.3	13.6	12.9	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.0	0.0	(4.3)	1.5	(23.3)	(20.3)	7.5	6.3	1.3	1.1	4.7	4.1	17.4	18.9	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	1.2	0.2	5.4	(9.7)	(8.0)	10.2	9.6	1.0	1.0	5.7	5.2	10.7	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	(0.4)	(2.8)	3.7	(16.4)	(16.9)	11.1	10.5	1.4	1.3	4.9	4.7	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.7	0.9	9.2	(11.3)	0.5	9.9	9.3	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.4	(0.4)	7.7	(21.5)	(29.1)	8.2	7.3	1.3	1.1	4.5	4.1	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	28.0	0.9	(0.1)	(0.7)	(6.6)	(3.5)	11.3	10.4	1.7	1.5	5.1	4.6	15.7	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.4)	(0.5)	(3.1)	(7.6)	(20.8)	18.4	15.3	1.8	1.7	8.5	7.6	10.0	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	0.4	(3.6)	12.9	8.2	20.2	14.6	11.8	1.6	1.5	8.8	7.1	11.7	12.9	
Average			0.2	(2.3)	3.6	(10.2)	(11.8)	10.0	9.0	1.2	1.1	5.9	5.2	12.5	12.6	

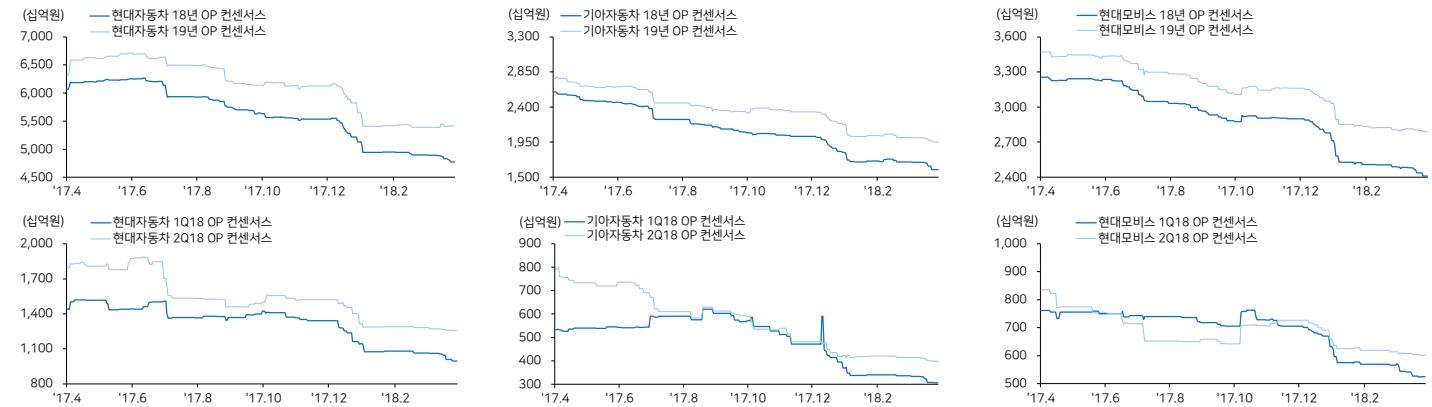
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

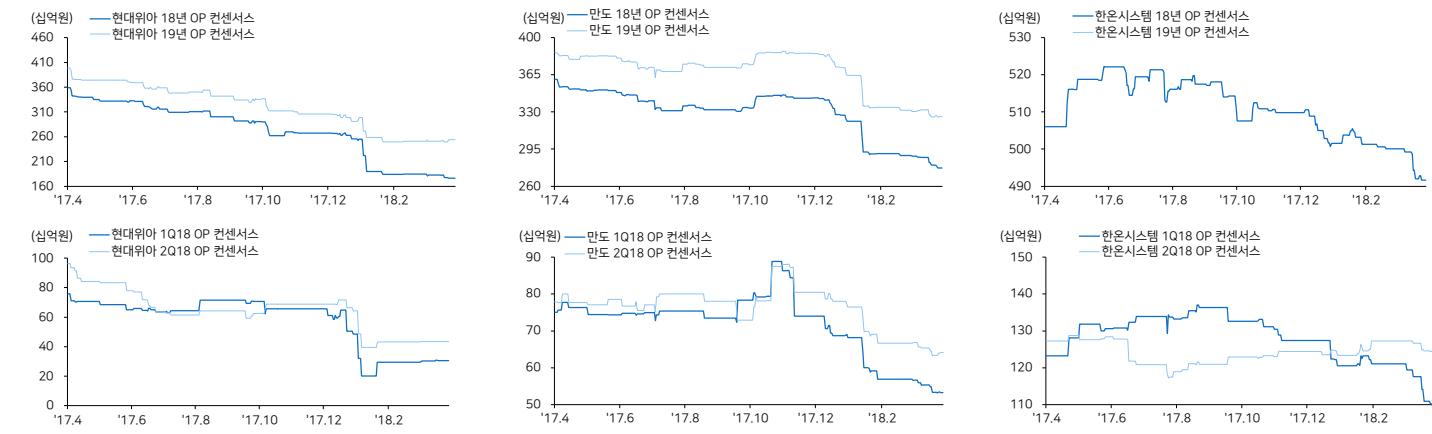
지수

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

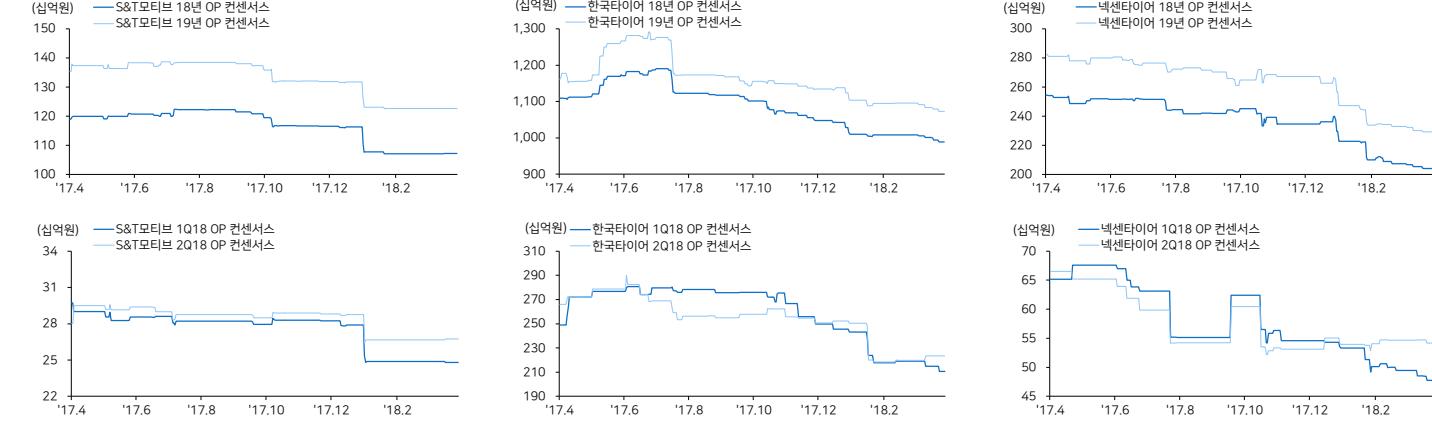
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

본색 드레런 엘리엇 "현대모비스-현대차 합병해 지주사 전환" 요구 (머니투데이)

엘리엇오피니언트가 최근 지배구조 개편안을 발표한 현대차그룹에 대해 지분 보유 사실을 공개하고 개입 의사를 밝히면서 "현대 모비스와 현대차를 합병해 지주사로 전환하라"고 요구.

<https://goo.gl/o4owWx>

현대차, 미안마에 자동차 조립공장 짓는다 (한겨례)

현대차가 미안마 현지에 자동차 부품수출(SKD) 방식으로 승용차 조립생산 공장을 짓기로 하고 미안마 정부와 공장 투자계획을 협의 중인 것으로 확인.

<https://goo.gl/tvLxVX>

한국GM 노사, 잠정합의 도출 "경영정상화 방안 마련" (머니투데이)

한국GM 노사가 23일 2018년 임금 및 단체협약에 대한 교섭' 잠정합의를 이끌어낸다. 이번 잠정합의안은 한국지엠 회생을 위한 산업운영의 지원 및 신차 생산 배정에 밀비행이 될 예정.

<https://goo.gl/enjoWi>

전기차 '굴기' 중국 코발트 절반 이상 장악 (글로벌이코노미)

전기차 시대의 도래가 촉발한 원재료 전쟁에서 중국이 두각을 나타내는 중. 중국은 전세계 정면 코발트 생산량의 절반을 차지. 리튬 생산업체는 3만t~4만t 넘는 규모의 증설을 추진 중으로 중국이 원자재 가격을 좌우하는 게임 체인저로 부상.

<https://goo.gl/NrQV8W>

현대차, 중국서 SUV 판매 비중 첫 40% 돌파 (연합뉴스)

현대차가 중국에서 사드외파에 따른 부진에서 벗어나 체질 개선에 속도를 내는 중. 수익성 높은 SUV의 중국 내 판매가 눈에 띠며 늘면서 현지 판매 비중이 처음으로 40%를 넘어섰음.

<https://goo.gl/f7zKu>

기아차, M&A · VC분야 '첫' 채용…신사업 발굴 의지 (더밸)

기아차가 인수합병(M&A)과 벤처 투자를 담당할 경력직을 별도로 뽑을 예정. 국내·외 초기기업 투자를 본격화하기 위한 조치로 풀이. 기아차가 해당 분야 채용에 직접 나선 건 창사 이래 처음.

<https://goo.gl/poEKA>

현대차, 유럽서 낫산 턱밀 추격 (서울경제)

현대차의 중형 SUV와 해치백이 유럽에서 질주. 3개월 연속 판매량이 된 현대차가 현 추세를 유지한다면 최근 판매대수 증가율이 감소하고 있는 낫산을 사상 최초로 따라잡을 것이라는 기대도 나옴.

<https://goo.gl/q1Hkj>

현대차그룹, R&D 투자비용 토요타자동차 절반 수준 (CEO스코어데일리)

현대차그룹의 R&D 투자 비용이 토요타의 절반 수준인 것으로 확인. 지난해 현대차그룹 9개 계열사 R&D 비용은 5조 4157억 원으로 전체 매출의 2.3%를 차지. 토요타의 경우 매출 275조8726억 원 중 10조3715억 원을 R&D에 투자.

<https://goo.gl/FZJ38P>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유기증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준섭, 이종현)

동 자료는 투자자판단에 참고가 되는 정보제공으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치료서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.