

2018-05-03

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	35.2	0.0	(1.5)	5.3	(1.5)	(0.9)	8.9	7.4	0.6	0.6	10.8	9.5	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(0.2)	5.3	4.1	(6.2)	(6.2)	7.5	6.3	0.5	0.4	3.8	3.3	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.6)	(0.6)	1.0	(15.2)	(6.2)	-	36.9	0.9	0.9	6.7	3.6	-7.0	2.5
GM	GM US EQUITY	55.1	(0.6)	(5.0)	1.2	(11.7)	(15.0)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.5	2.4	25.0	20.9	
Ford	F US EQUITY	48.2	(0.4)	0.9	3.2	4.7	(8.7)	7.3	7.4	1.2	1.0	3.0	2.8	16.8	15.2	
FCA	FCAU US EQUITY	37.6	3.3	(3.6)	13.4	1.5	26.7	5.8	5.5	1.1	0.9	2.0	1.7	20.4	18.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.2	0.4	7.3	19.3	(12.4)	0.6	-	138.1	9.7	8.4	38.8	17.8	-21.8	3.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.6	(0.4)	0.8	6.5	(6.0)	0.1	10.1	9.4	1.0	1.0	12.3	11.6	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	64.8	(2.4)	(2.6)	0.7	(6.4)	(3.2)	9.0	8.2	0.8	0.7	7.7	7.2	8.8	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.7	(2.1)	(1.8)	2.7	(3.9)	1.4	7.7	7.1	0.8	0.7	11.9	11.3	10.0	10.2	
Daimler	DAI GR EQUITY	91.5	1.7	2.7	(4.1)	(6.7)	(9.4)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.9	2.6	16.1	15.2	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.0	2.8	3.9	6.4	(0.1)	4.4	6.5	6.1	0.7	0.7	2.5	3.0	12.1	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	78.1	0.7	2.2	5.6	3.2	3.6	8.3	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	12.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.4	0.9	(2.3)	2.6	7.6	(3.0)	7.6	6.9	1.1	1.0	1.9	1.6	15.0	14.6	
Renault	RNO FP EQUITY	34.4	0.2	(3.6)	(8.6)	2.8	3.9	5.7	5.5	0.7	0.6	3.3	3.1	13.0	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	14.6	(0.1)	7.9	4.7	(12.2)	(15.0)	8.0	7.1	1.1	1.0	7.1	6.3	14.5	14.9	
Geely	175 HK EQUITY	26.7	3.1	0.0	(5.9)	(12.5)	(10.5)	11.5	8.9	3.5	2.7	7.6	5.9	33.4	32.7	
BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(2.1)	(8.7)	(11.0)	(25.7)	(20.6)	22.1	17.4	2.0	1.8	10.3	9.0	9.3	10.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.9	2.6	4.2	(1.1)	(5.6)	6.0	10.0	9.2	1.6	1.4	6.9	5.9	15.9	15.8	
Changan	200625 CH EQUITY	7.6	(2.2)	(2.6)	(10.6)	(19.1)	(29.0)	3.5	3.3	0.5	0.5	11.9	5.1	15.2	15.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	9.7	(1.1)	(3.3)	(11.5)	(30.0)	(29.1)	8.1	6.3	1.7	1.3	-	-	23.2	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	17.2	(1.3)	1.4	(2.1)	(12.4)	(24.9)	8.6	7.0	1.3	1.1	3.1	2.5	16.3	17.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.7	(0.8)	(3.5)	(3.1)	(2.7)	6.4	26.1	22.1	5.3	4.6	16.3	13.2	22.5	22.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	17.3	(1.2)	2.9	12.1	12.1	29.7	20.1	17.1	3.3	2.7	13.0	14.3	16.7	17.8	
Average			(0.0)	0.0	1.0	(6.4)	(4.5)	9.3	10.1	1.5	1.3	7.1	6.0	13.6	14.0	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	(1.8)	(0.6)	(4.7)	(4.5)	(10.1)	9.7	8.3	0.7	0.7	5.5	4.5	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.5)	0.6	(3.6)	(15.1)	(19.4)	15.3	8.7	0.4	0.4	5.6	4.4	2.6	4.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	2.3	(4.3)	(5.5)	(18.9)	(13.9)	17.5	15.7	2.8	2.6	8.5	7.7	16.4	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.0)	2.5	(11.8)	(20.3)	(12.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	0.0	0.0	(4.0)	(21.2)	(30.0)	12.5	10.1	1.4	1.3	5.9	5.2	12.1	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.9	4.9	7.7	(19.1)	(0.4)	7.5	6.0	0.7	0.6	4.5	3.4	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.1)	(2.8)	(4.7)	(20.1)	(26.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	4.9	(0.4)	(11.8)	(32.4)	(23.6)	10.0	7.6	0.7	0.6	3.5	2.5	6.8	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	4.7	3.5	(11.9)	(8.8)	3.7	4.9	0.4	0.4	1.8	1.0	11.0	7.8
Lear	LEA US EQUITY	13.5	0.3	(0.1)	3.7	1.2	6.5	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.1	28.5	26.2	
Magna	MGA US EQUITY	23.0	0.9	1.4	10.3	9.9	8.3	8.9	8.0	1.7	1.5	5.6	5.5	20.5	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.9)	(3.3)	(1.7)	(13.1)	-	9.8	9.0	11.7	5.5	6.6	5.8	174.9	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.9	1.9	(5.7)	(3.6)	(4.8)	8.7	18.5	15.4	2.7	2.4	8.6	7.4	15.5	17.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(1.5)	(9.7)	(14.6)	(17.9)	(22.2)	6.2	5.6	2.9	2.5	4.1	3.8	47.4	39.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.0	(0.2)	(8.4)	(0.8)	(11.1)	(8.4)	11.0	10.2	2.3	2.0	6.5	5.9	22.2	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	26.0	(4.7)	(9.9)	(7.9)	(20.7)	(15.7)	11.1	10.5	3.0	2.6	7.1	6.6	26.6	24.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(4.6)	0.7	5.1	(10.0)	6.0	11.4	10.6	1.2	1.1	4.5	4.1	10.6	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	44.6	0.6	(4.3)	(1.0)	(17.4)	(10.3)	13.7	12.5	1.2	1.1	5.9	5.4	8.9	9.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(0.1)	(0.1)	6.5	(9.0)	(13.0)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	(0.8)	2.3	11.8	(13.2)	(11.5)	10.5	9.5	1.1	1.0	5.6	5.0	10.7	10.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(4.5)	(8.4)	(0.4)	(6.7)	2.2	9.8	9.1	1.4	1.3	3.3	2.9	15.7	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	58.3	2.7	1.2	0.8	(3.0)	1.4	13.4	12.1	2.4	2.1	6.4	5.7	19.2	18.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	1.1	2.6	4.0	(5.7)	(4.4)	8.3	7.6	2.6	2.1	4.4	4.2	35.8	30.8	
BASF	BAS GR EQUITY	103.2	0.9	1.7	5.5	(3.3)	(9.1)	13.2	12.5	2.2	2.2	7.4	7.0	16.8	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.6	3.8	0.6	(0.4)	(4.0)	1.4	13.5	12.4	2.1	1.9	5.5	5.1	16.4	15.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.5	1.3	(2.5)	2.9	(10.2)	(7.0)	15.1	11.8	3.6	2.8	5.2	5.0	26.1	25.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	3.6	1.6	6.8	(1.7)	9.6	13.1	11.7	2.6	2.2	4.9	4.4	20.4	19.5	
Valeo	FR FP EQUITY	17.5	2.1	1.8	5.5	(7.8)	(5.0)	13.2	11.5	2.6	2.3	6.1	5.3	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	11.9	1.0	6.3	1.9	13.6	46.9	14.6	13.1	3.2	2.8	7.7	7.0	21.9	23.4	
Average			0.2	(0.9)	0.1	(10.4)	(6.8)	11.6	10.1	2.0	1.7	5.6	5.0	18.2	17.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.2	1.9	4.2	(6.8)	(9.7)	(10.5)	8.3	7.4	0.9	0.8	4.7	4.2	11.0	11.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	2.5	0.8	(0.8)	(0.8)	(6.4)	8.6	7.6	0.9	0.8	5.3	4.7	10.3	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.6	1.3	(19.5)	(13.3)	(4.4)	-	-	1.0	1.0	12.9	10.1	-6.0	-1.1
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.3	1.2	(11.1)	(14.3)	(37.6)	(25.1)	11.1	7.4	1.0	0.9	4.0	3.0	8.6	11.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	(0.3)	(0.7)	(3.0)	(26.3)	(15.4)	7.0	6.0	1.2	1.0	4.7	4.1	17.9	19.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(1.2)	(3.8)	(2.3)	(10.7)	(13.6)	9.9	9.4	1.0	0.9	5.6	5.1	10.7	10.5	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	(1.3)	(1.3)	(2.7)	(16.4)	(18.3)	10.9	10.4	1.3	1.3	4.8	4.5	12.9	12.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.2	(0.5)	5.1	(8.9)	(0.1)	10.0	9.4	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.3)	(3.8)	1.3	(22.4)	(29.5)	8.0	7.1	1.3	1.1	4.4	4.0	17.1	17.3	
Michelin	ML FP EQUITY	27.4	1.4	(1.7)	(1.5)	(5.9)	(6.9)	11.5	10.5	1.7	1.6	5.2	4.6	15.6	15.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(1.1)	(1.0)	1.4	(7.7)	(20.3)	18.5	15.3	1.8	1.7	8.4	7.5	9.9	11.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(1.4)	0.5	1.6	16.3	22.7	14.7	11.8	1.6	1.5	8.8	7.1	11.7	12.9	
Average			0.1	(1.0)	(2.7)	(12.2)	(12.1)	10.3	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	11.9	12.5	

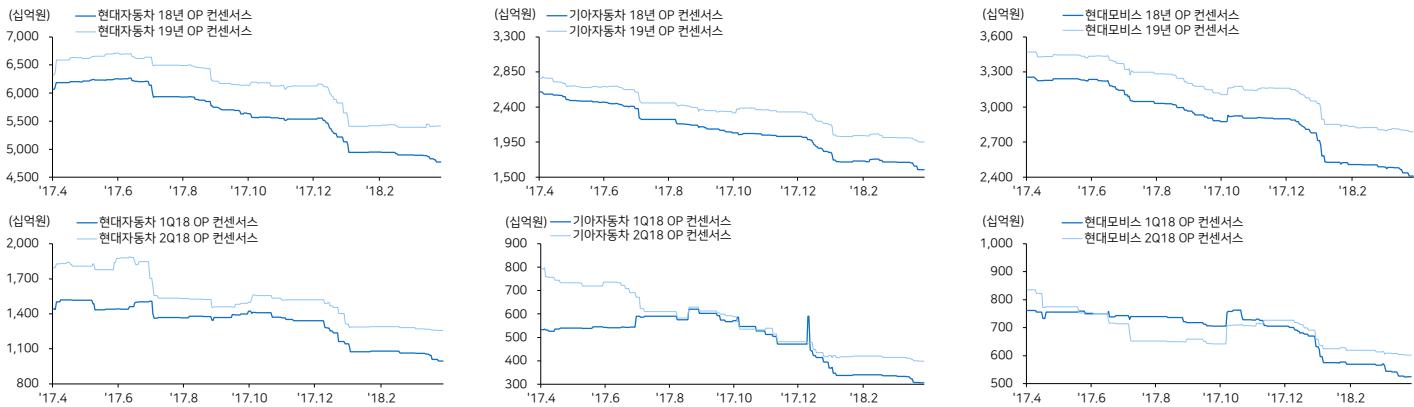
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

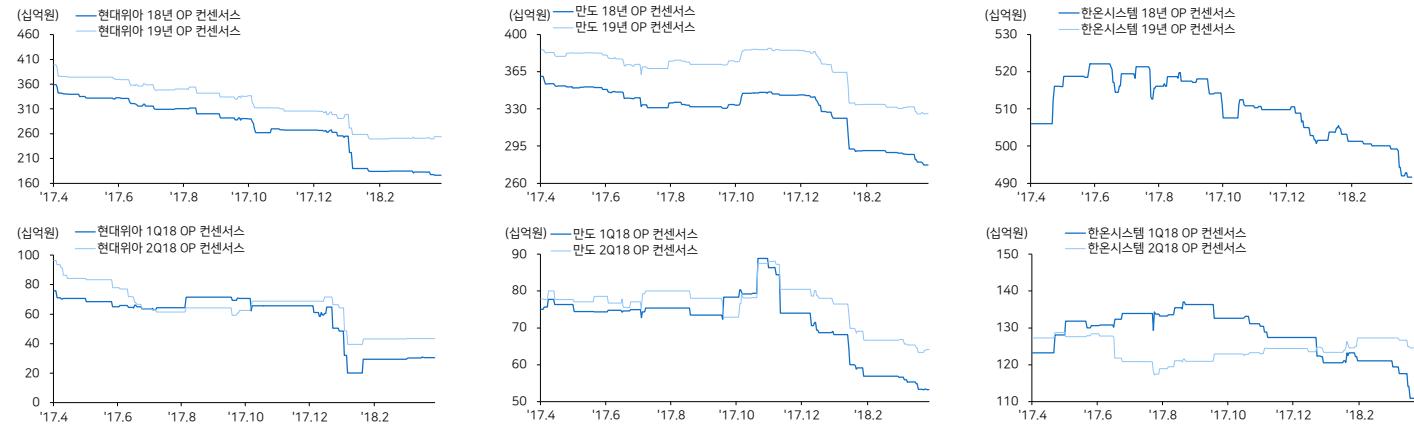
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,505.6	(0.4)	1.7	2.6	(0.8)</	

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

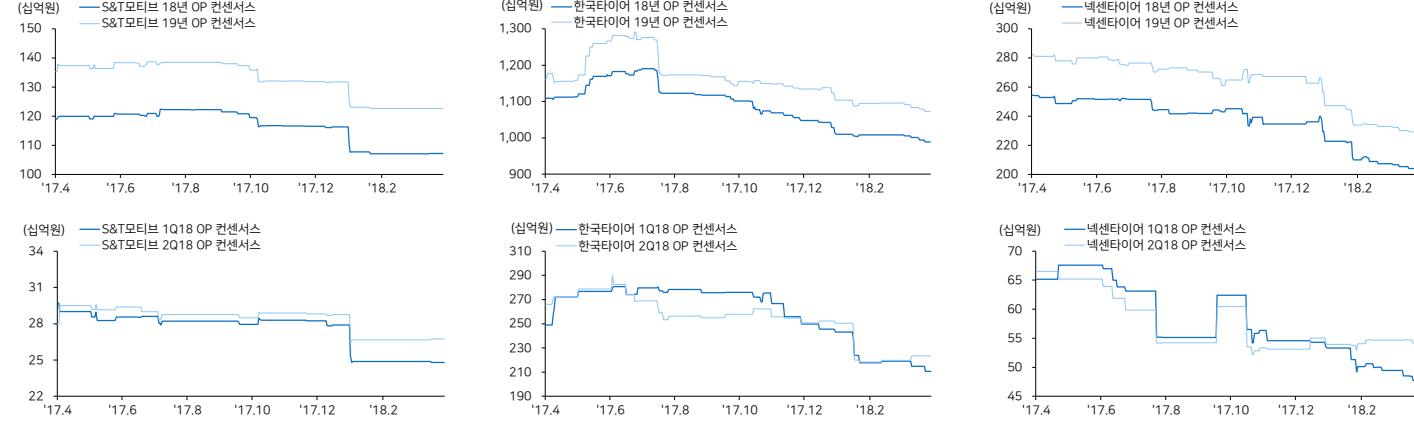
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

모비스, 자사주 소각·증권배당·10% 영업이익률 '주주친화 3종세트' 내놔 (한국경제)

모비스가 자사주 소각과 증권배당 실시, 미래 영업이익률 목표 제시 등 '주주친화 3종세트'를 내놓음. 지배구조 개편 작업을 앞두고 주주들의 지지를 얻기 위해 움직이고 있다면서 분석.

<https://goo.gl/pDg0C>

현대차 4월 절주... 쌍타페 효과+중국 판매 증가 영향 (동아닷컴)

현대자동차가 지난달 40개월 만에 최고 성장률을 기록, 현대차 4월 전체 판매 실적은 전년 동월 대비 11.1% 늘었음. 이 같은 판매량은 지난 2014년 12월(19.44% 증가) 이후 40개월 만에 거둔 최대 실적.

<https://goo.gl/BLySmz>

'10명중 8명' 현대·기아차 구매... 내수 쇼핑현상 더 커졌다 (뉴스웨이)

국내 원성차시장에서 내수 판매가 소폭 증가한 가운데 현대·기아차 쇼핑현상이 더욱 확대. 현대·기아차의 내수시장점유율은 84.8%를 기록, 지난 1월 80.5%를 넘어서선 이래 4개월 연속 80%를 넘어서선 수치.

<https://goo.gl/Jy5tgG>

현대차, 국내 개방형혁신센터 '제로원' 공식화 (디지털타임즈)

현대차가 올해 초 비밀리에 출범한 국내 오픈이노베이션센터 '제로원(ZERO1NE)'을 공식화. 차인규 현대차 오픈이노베이션전략사업부 사업부장 부사장은 "유망 스타트업 발굴에 모아놓고 시너지 효과를 내게 한다"고 밝힘.

<https://goo.gl/mUsxir>

핼리엇 전격수사 (매일경제)

핼리엇이 삼성물산 지분을 5% 이상 보유한 데 따른 공시의무를 위반한 혐의와 관련해 검찰이 2년 만에 전격 수사에 나섰음. 앞서 금융위 증권선물위원회는 16년 2월 이 사건을 검찰에 통보했지만 그동안 수사에는 큰 진척이 없었음.

<https://goo.gl/UauXTs>

현대차, 북미시장서 SUV 판매 '호조'...전체 판매량은 '고전' (시사포커스)

현대차 미국판매법인에 따르면 SUV 판매는 2만5천대로 두 달 연속 월간 신기록을 세움. 미국법인 관계자는 "코나에 이어 쌍타페, 투싼 등 신차 출시를 통해 SUV 판매를 확대해나갈 것"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/3R9Lc>

기아차 나로 전기차(EV) 공개...1회 충전으로 최대 380km 주행 (이투데이)

기아차가 북미시장에서 나로 전기차(EV)를 최초 공개. 1회 충전으로 380km를 달릴 수 있음. 앞서 지난 2월 사전계약을 통해 3월 만에 5000대 넘게 계약된 인기 모델.

<https://goo.gl/kaGA58>

디디추싱, 중국 1위론 만족 못해...자동차 애프터마켓 1조 시대 진입 (인민망)

디디추싱이 자동차 외출 종합 서비스업체로 부상해 자동차 애프터마켓 분야로 사업을 확장. 디디추싱과 광저우자동차(廣汽 GAC) 등 31개 자동차 기업은 '홍류연맹(洪流聯盟)'을 설립하고 자동차 운행업체 플랫폼을 공동 구축.

<https://goo.gl/AVjjpm>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.