

2018-06-19

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 | 29.7 | 0.7 | (4.3) | (10.0) | (10.9) | (11.8) | 7.6 | 6.3 | 0.5 | 0.5 | 10.3 | 9.0 | 5.5 | 6.4 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 13.0 | (0.6) | (3.3) | (5.2) | 1.9 | (3.5) | 7.2 | 6.0 | 0.5 | 0.4 | 3.4 | 2.9 | 6.6 | 7.4 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.7 | (0.5) | 0.2 | 0.8 | (2.8) | (2.8) | - | 36.3 | 0.9 | 0.9 | 6.5 | 3.5 | -7.0 | 2.5 |
| GM | GM US EQUITY | 68.6 | 0.1 | (2.0) | 16.3 | 15.8 | 4.3 | 6.9 | 6.9 | 1.6 | 1.4 | 3.4 | 3.2 | 24.5 | 22.4 | |
| Ford | F US EQUITY | 52.9 | 0.9 | (0.3) | 5.8 | 7.5 | (4.2) | 7.8 | 7.9 | 1.3 | 1.0 | 3.3 | 3.1 | 17.6 | 15.5 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 35.8 | 0.1 | (2.2) | (4.7) | (1.2) | 14.5 | 5.3 | 5.1 | 1.1 | 0.9 | 1.8 | 1.6 | 20.9 | 19.2 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 69.7 | 3.5 | 11.7 | 34.0 | 15.4 | 9.4 | - | 162.6 | 12.2 | 10.6 | 69.3 | 21.9 | -31.0 | 1.0 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 246.2 | (0.4) | 0.5 | (0.5) | 10.3 | 4.7 | 9.6 | 9.0 | 1.1 | 1.0 | 11.3 | 11.4 | 11.7 | 11.4 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 63.3 | (1.3) | (2.5) | (5.9) | (4.2) | (10.3) | 8.6 | 8.0 | 0.7 | 0.7 | 7.5 | 7.7 | 8.8 | 9.1 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 45.8 | (0.7) | (1.5) | (5.5) | (2.7) | (2.2) | 7.7 | 7.0 | 0.7 | 0.7 | 11.7 | 11.0 | 9.9 | 10.2 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 84.9 | (0.9) | 1.2 | (8.1) | (10.9) | (13.4) | 6.6 | 6.4 | 0.9 | 0.9 | 2.6 | 2.5 | 16.1 | 15.4 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 99.8 | (2.9) | (3.1) | (9.8) | (6.2) | (10.6) | 5.8 | 5.4 | 0.7 | 0.6 | 2.1 | 2.3 | 12.1 | 11.7 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 70.8 | (1.2) | (0.7) | (4.3) | (1.3) | (2.5) | 7.4 | 7.2 | 1.0 | 0.9 | 2.3 | 2.2 | 13.2 | 12.6 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 24.9 | 1.2 | 4.3 | 3.5 | 12.6 | 23.9 | 7.9 | 7.0 | 1.2 | 1.0 | 2.0 | 1.8 | 15.7 | 15.8 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 31.5 | (1.2) | 0.0 | (8.8) | (12.9) | (2.3) | 5.2 | 5.1 | 0.6 | 0.6 | 3.0 | 2.8 | 12.7 | 12.5 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 13.7 | (3.3) | (8.1) | (10.5) | (20.9) | (21.2) | 6.8 | 6.0 | 0.9 | 0.8 | 6.6 | 5.8 | 14.7 | 14.9 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 29.4 | (1.1) | (1.7) | 1.3 | (13.8) | (7.9) | 12.4 | 9.6 | 3.8 | 2.9 | 8.4 | 6.5 | 33.5 | 33.1 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 21.6 | (1.9) | (5.2) | (3.2) | (30.7) | (21.6) | 23.2 | 17.8 | 1.9 | 1.7 | 10.5 | 9.1 | 8.5 | 10.2 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 73.3 | (0.5) | 1.4 | 4.5 | (2.1) | 16.5 | 11.3 | 10.4 | 1.8 | 1.6 | 8.8 | 7.8 | 15.9 | 15.7 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 7.6 | (0.5) | (2.3) | 8.3 | 2.4 | (2.3) | 4.4 | 4.5 | 0.6 | 0.6 | 8.9 | 5.9 | 14.4 | 14.2 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 10.3 | (1.6) | (7.9) | 1.1 | (24.8) | (24.1) | 8.7 | 6.8 | 1.8 | 1.5 | - | - | 22.7 | 23.6 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 16.0 | 1.9 | (0.3) | 1.4 | (8.0) | (26.5) | 9.6 | 7.6 | 1.1 | 0.9 | 3.3 | 2.7 | 11.0 | 12.8 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 44.1 | 0.2 | (0.5) | 5.4 | 2.3 | (8.4) | 27.5 | 22.7 | 5.5 | 4.8 | - | - | 20.0 | 19.7 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 18.5 | 0.5 | (0.3) | 9.3 | 23.1 | 17.4 | 20.9 | 17.3 | 3.4 | 2.9 | 17.3 | 15.3 | 17.9 | 17.8 | |
| Average | | | | (0.4) | (1.4) | (0.4) | (2.5) | (3.7) | 9.3 | 10.1 | 1.5 | 1.3 | 6.7 | 5.8 | 13.3 | 13.7 |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 21.5 | 0.7 | (4.1) | (7.7) | (2.4) | (17.7) | 9.0 | 7.6 | 0.7 | 0.6 | 4.8 | 3.9 | 7.8 | 8.5 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.3 | (3.2) | (8.0) | (11.0) | (15.3) | (27.9) | 17.0 | 8.2 | 0.4 | 0.4 | 5.1 | 4.0 | 2.1 | 4.4 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 5.9 | 0.5 | (1.3) | (1.3) | (5.6) | (16.0) | 17.9 | 15.9 | 2.8 | 2.6 | 8.4 | 7.6 | 16.0 | 16.7 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.3 | (3.5) | (7.2) | (18.3) | (20.8) | (21.8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.8 | (1.3) | (3.8) | (18.3) | (15.0) | (35.7) | 11.0 | 8.8 | 1.2 | 1.1 | 5.5 | 4.8 | 11.8 | 13.5 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | (1.3) | 0.5 | (8.9) | (11.8) | (14.7) | 9.1 | 6.5 | 0.6 | 0.6 | 4.9 | 3.8 | 7.3 | 9.5 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (2.8) | (4.1) | (10.4) | (22.1) | (25.1) | - | 142.6 | 0.3 | 0.3 | - | - | -6.5 | 0.2 |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.5 | 0.3 | 4.0 | (7.0) | (20.1) | (29.3) | 8.7 | 6.8 | 0.6 | 0.6 | 2.9 | 2.1 | 7.3 | 8.9 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | (1.6) | (4.3) | (9.2) | (6.1) | (0.4) | 4.1 | 5.7 | 0.4 | 0.4 | 2.0 | 1.7 | 9.3 | 6.3 |
| Lear | LEA US EQUITY | 14.9 | 0.2 | (0.5) | 0.6 | 6.4 | 15.0 | 10.4 | 9.5 | 3.1 | 2.6 | 5.9 | 5.5 | 28.6 | 26.4 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 25.7 | 0.6 | (0.6) | (0.7) | 18.0 | 15.2 | 9.3 | 8.5 | 1.8 | 1.6 | 5.8 | 5.6 | 21.1 | 21.6 | |
| Delphi | DLPH US EQUITY | 5.0 | 1.3 | (4.5) | (2.5) | 6.1 | (3.5) | 10.3 | 9.5 | 10.3 | 6.1 | 7.0 | 6.3 | 169.7 | 96.3 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 15.3 | (0.1) | (0.8) | 6.2 | 5.6 | 22.7 | 21.5 | 17.8 | 3.1 | 2.8 | 10.0 | 8.5 | 14.6 | 18.5 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 2.7 | 1.0 | 0.9 | (1.3) | (15.0) | (19.3) | 6.4 | 5.8 | 4.6 | 2.5 | 4.4 | 3.9 | 44.9 | 36.8 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 11.2 | (0.5) | (4.6) | (7.6) | (6.7) | (8.1) | 10.9 | 10.1 | 2.3 | 2.0 | 6.5 | 6.0 | 22.2 | 20.7 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 26.0 | (0.5) | (1.5) | (4.4) | (12.4) | (17.2) | 10.6 | 10.0 | 2.9 | 2.5 | 7.0 | 6.5 | 26.5 | 24.6 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 15.9 | (3.8) | (3.9) | (10.5) | (6.8) | (12.2) | 10.2 | 9.5 | 1.0 | 1.0 | 4.4 | 4.0 | 10.4 | 10.4 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 43.9 | (0.3) | (1.1) | (5.3) | (6.7) | (15.7) | 13.8 | 12.7 | 1.1 | 1.1 | 6.1 | 5.5 | 8.5 | 8.8 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 13.3 | (1.2) | (1.2) | (6.7) | 3.1 | (10.8) | 10.3 | 9.5 | 0.8 | 0.8 | 5.5 | 5.0 | 8.1 | 8.2 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.3 | (2.3) | (4.5) | (14.2) | (0.6) | (18.1) | 9.3 | 8.6 | 1.0 | 0.9 | 5.2 | 4.7 | 10.8 | 11.0 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.0 | (0.7) | (0.9) | (8.5) | (0.3) | (7.3) | 9.3 | 8.6 | 1.3 | 1.2 | 3.2 | 2.9 | 15.2 | 15.1 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 57.6 | (0.4) | 2.1 | 0.1 | 0.9 | (1.1) | 13.6 | 12.2 | 2.4 | 2.1 | 6.6 | 5.9 | 18.7 | 18.3 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 11.1 | (0.3) | (1.3) | (4.0) | (1.3) | (10.3) | 8.3 | 7.5 | 2.7 | 2.1 | 4.6 | 4.1 | 36.4 | 31.9 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 101.7 | (2.4) | (1.8) | (2.8) | 1.8 | (9.5) | 13.1 | 12.2 | 2.3 | 2.2 | 7.5 | 7.0 | 17.1 | 17.0 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 8.1 | (0.7) | (0.4) | 2.1 | 4.9 | 13.0 | 14.4 | 13.2 | 2.2 | 2.0 | 5.9 | 5.4 | 16.4 | 15.9 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 18.3 | (1.8) | (2.7) | 6.2 | 4.6 | (4.2) | 15.9 | 12.7 | 3.6 | 2.9 | 5.8 | 5.5 | 25.8 | 25.5 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 12.6 | (0.8) | (1.3) | (4.5) | 5.9 | 7.1 | 13.2 | 11.9 | 2.6 | 2.2 | 5.0 | 4.5 | 20.5 | 19.7 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 16.3 | (0.9) | (2.4) | (9.5) | (5.2) | (14.5) | 12.4 | 10.8 | 2.5 | 2.1 | 5.8 | 5.1 | 20.1 | 20.2 | |
| GKN | GKN LN EQUITY | #VALUE! | - | - | 0.0 | 13.0 | 61.7 | 14.8 | 13.4 | 3.2 | 2.8 | - | - | 22.0 | 23.4 | |
| Average | | | | (0.9) | (2.1) | (5.5) | (3.7) | (8.6) | 11.6 | 10.3 | 2.0 | 1.7 | 5.6 | 5.0 | 17.3 | 17.0 |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.7 | 0.2 | (1.7) | (4.7) | (16.4) | (15.3) | 7.7 | 6.9 | 0.8 | 0.7 | 4.4 | 3.9 | 11.0 | 11.2 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.1 | 0.9 | (1.3) | (9.3) | (9.0) | (4.7) | 8.3 | 7.3 | 0.8 | 0.7 | 4.9 | 4.3 | 9.7 | 10.1 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.0 | (4.3) | (0.6) | 6.1 | 30.6 | 40.9 | - | 19.6 | 1.1 | 1.0 | 11.0 | 7.1 | -3.5 | 5.5 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.5 | 1.9 | 2.0 | 6.2 | (9.7) | (22.9) | 14.2 | 9.4 | 1.1 | 1.0 | 4.4 | 3.6 | 8.5 | 11.7 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 6.7 | 0.4 | (0.9) | (3.8) | (11.8) | (21.3) | 7.3 | 6.1 | 1.2 | 1.0 | 4.8 | 4.1 | 17.6 | 19.2 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 4.9 | (0.7) | (2.6) | (6.7) | (3.6) | (12.1) | 9.7 | 9.2 | 1.0 | 0.9 | 5.5 | 5.1 | 10.6 | 10.4 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 33.6 | (0.5) | (1.4) | (3.5) | (4.0) | (15.8) | 10.8 | 10.3 | 1.3 | 1.2 | 4.8 | 4.5 | 12.8 | 12.4 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.0 | (1.5) | (4.3) | (10.7) | (2.4) | (12.7) | 9.1 | 8.6 | 0.9 | 0.9 | 6.6 | 6.0 | 11.0 | 10.9 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.1 | (3.1) | (8.8) | (15.0) | (9.4) | (29.9) | 7.3 | 6.4 | 1.1 | 1.0 | 4.1 | 3.7 | 16.7 | 17.4 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 25.6 | (1.7) | (3.9) | (8.1) | (12.7) | (9.2) | 10.9 | 9.9 | 1.6 | 1.5 | 5.0 | 4.5 | 15.4 | 15.6 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.5 | (1.0) | (1.5) | 3.1 | (7.3) | (9.3) | 19.8 | 15.8 | 1.7 | 1.7 | 8.4 | 7.6 | 9.5 | 11.0 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.5 | 1.0 | (1.4) | (5.1) | 3.9 | 4.6 | 13.8 | 11.0 | 1.4 | 1.3 | 8.5 | 6.8 | 10.7 | 12.0 | |
| Average | | | | (0.6) | (2.0) | (4.3) | (6.6) | (11.9) | 10.2 | 9.5 | 1.2 | 1.1 | 5.7 | 5.0 | 11.6 | 12.3 |

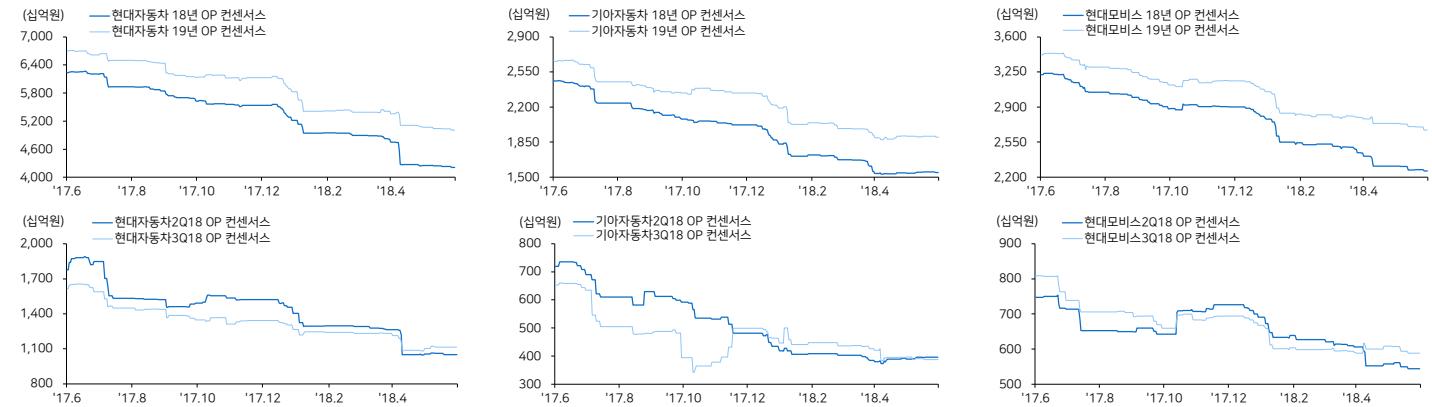
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

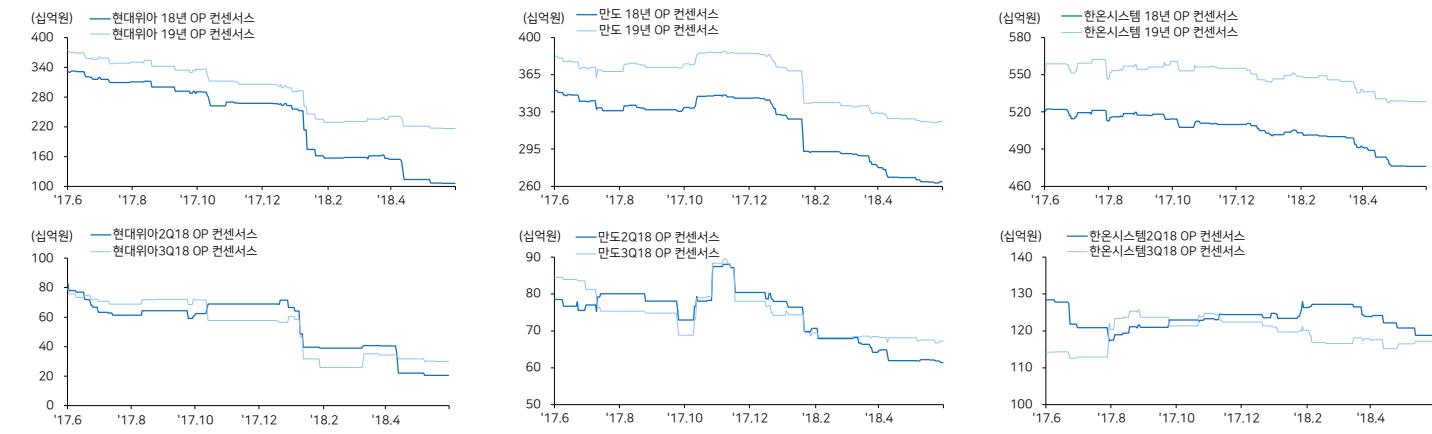
| 지수 | 종가 (pt) | %CHG | | | | |
|----|------------|------|--|--|--|--|
| | | | | | | |

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

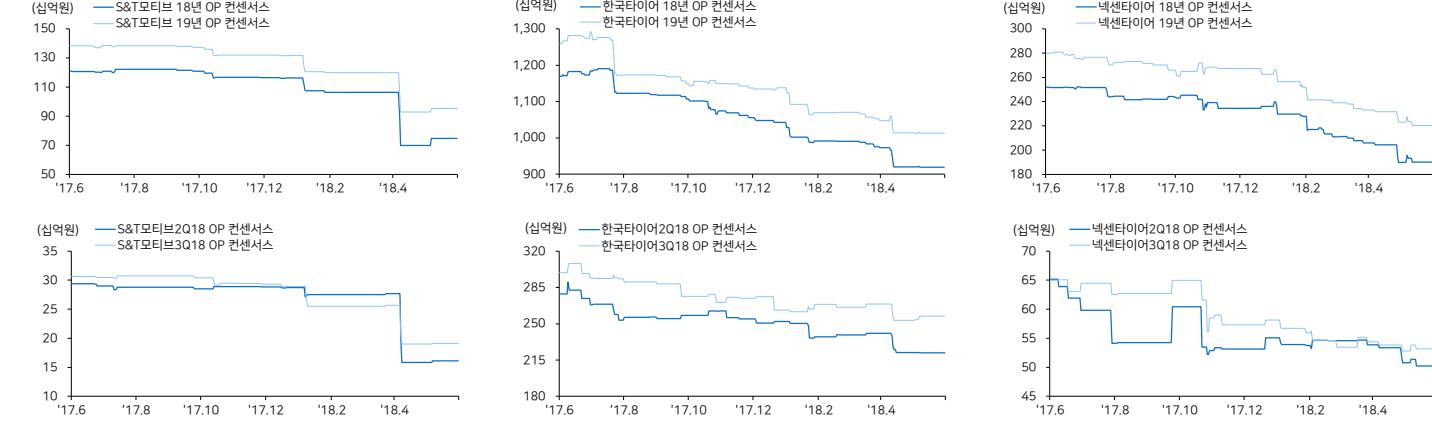
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차·광주광역시, 완성차공장 '투자협약 조인식' 연기 (뉴스웨이)

현대차와 광주시는 19일 합작법인 혁신의 완성차 공장 설립을 위한 투자협약 조인식을 할 계획이었지만 협의가 늦어지면서 무기한 연기, 생산방식, 규모, 배치, 자본규모 등 세부적인 협의가 지연되고 있기 때문인 것으로 알려짐.
<https://goo.gl/MRTK4i>

현대차 기아차, 유럽에서 5월 RV 판매호조로 점유율 높아져 (비즈니스포스트)

현대기아차가 5월 유럽에서 각각 4만8천 대, 4만3천 대 판매를 기록, 각각 전년동기대비 2%, 3% 증가. 양사 모두 시장 평균보다 높은 증가율을 보이며 유럽 점유율 상승.
<https://goo.gl/RD9K6B>

1회 총전 380km 주행…'가격 공개된 기아차 '니로 EV', 코나보다 비싸다 (이데일리)

최근 업계에 따르면 올해 3분기 고객 인도를 앞둔 '니로 EV'의 판매가격은 프레스티지가 4750만~4850만원, 노블레스가 4950만~5050만원으로 확정. 이는 경쟁 모델로 꼽히는 4650만원의 현대차 '코나EV' 대비 높은 가격.
<https://goo.gl/uOcjeY>

독일검찰, 아우디 회장 체포…'다결 스캔들' 증거은닉 혐의 (연합뉴스)

독일 자동차기업 아우디의 루피트 슈타들러 회장이 사법당국에 체포됐다고 AFP 통신이 보도. 지난주 슈타들러 회장의 자택을 압수수색한 검찰은 AFP에 "체포 영장은 증거은닉 혐의로 밟았다는"고 설명.
<https://goo.gl/y7D5np>

현대·기아차, 북미·유럽·인도에 권역조직 신설..."차율경영 가속화" (한국경제)

현대기아차가 북미와 유럽, 인도 등 주력 시장을 시작으로 글로벌 권역조직을 확대. 글로벌 현장에 권한과 책임을 부여하는 현장 중심의 차율경영 체제를 가속화하기 위한 전략으로 분석.
<https://goo.gl/kUYfMj>

르노·닛산·포드·벤츠, '수소차→전기차' 개발전략 선회 (글로벌코노미)

르노·닛산·포드·벤츠가 수소차 공동 프로젝트 대신 전기차 개발로 진로를 선회. 이들 4개 완성차 업체는 2013년부터 협력했으나 수소차 출시에 실패. 현재 수소전기차보다는 전기차 개발에 역량을 쏟고 있는 것으로 알려짐.
<https://goo.gl/7Kq3NY>

아반떼·복합 도로 달린다…현대차그룹, 남북경협 탑승 기대감 '솔솔' (아시아타임즈)

현대·기아차와 현대모비스 등은 자동차 판매량 증가뿐 아니라 북한 자동차 기업으로의 부품 수출도 기대. 당장 완성차 형태로의 수출보다는 부품 수출이 크게 늘 수 있다고 보고 있음.
<https://goo.gl/vhEXRe>

한국지엠·포드 '픽업트럭' 내년 국내 출시...'"진짜 미국 트럭 물려온다" (전자신문)

한국지엠이 내년 국내 시장에 중형 픽업트럭 '콜로라도'를 출시하기로 결정한데 이어, 포드도 동급 픽업트럭 국내 출시를 준비 중. 이에 따라 쌍용차 '렉스턴 스포츠'가 독주하고 있는 국내 픽업트럭 시장에 경쟁체제가 심화될 전망.
<https://goo.gl/SBw34f>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
동 자료는 투자자판단에 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.