

2017-11-01

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 배, %)

| 산업 | 기업명 | Ticker | 시가총액 | %CHG | | | | | PER | | PBR | | EV/EBITDA | | ROE | |
|------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|------|
| | | | | 1D | 5D | 1M | 3M | 6M | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E | 17E | 18E |
| 완성차 | 현대자동차 | 005380 KS EQUITY | 35.5 | 3.2 | 6.6 | 7.0 | 10.7 | 11.8 | 9.9 | 7.8 | 0.6 | 0.6 | 9.9 | 9.1 | 6.2 | 7.5 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 14.3 | 2.5 | 4.7 | 11.8 | (3.7) | 1.6 | 10.4 | 6.2 | 0.5 | 0.5 | 4.9 | 3.5 | 5.1 | 8.3 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.7 | (0.9) | (0.8) | 1.5 | (15.6) | (30.2) | - | 61.2 | 0.9 | 0.8 | 249.6 | 11.2 | -5.2 | 1.4 |
| GM | GM US EQUITY | 68.3 | (0.9) | (7.5) | 6.4 | 19.5 | 24.1 | 6.8 | 7.4 | 1.5 | 1.3 | 3.2 | 3.4 | 17.5 | 19.1 | |
| Ford | F US EQUITY | 54.5 | 1.4 | 0.7 | 2.5 | 9.4 | 7.0 | 6.8 | 7.9 | 1.4 | 1.3 | 3.0 | 2.8 | 24.8 | 17.2 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 29.8 | 0.6 | (0.6) | (3.1) | 43.5 | 53.2 | 6.8 | 5.8 | 1.0 | 0.9 | 1.8 | 1.6 | 16.7 | 16.1 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 61.9 | 3.6 | (1.7) | (2.8) | 2.5 | 5.6 | - | - | 11.1 | 10.3 | 76.8 | 27.7 | -23.7 | -9.7 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 224.4 | (1.2) | (0.5) | 4.2 | 11.0 | 15.7 | 11.2 | 10.6 | 1.1 | 1.0 | 12.5 | 12.0 | 10.2 | 10.2 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 62.8 | (0.5) | 0.9 | 5.7 | 12.7 | 8.6 | 10.3 | 9.4 | 0.8 | 0.8 | 8.4 | 7.8 | 8.3 | 8.7 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 45.6 | (0.9) | 0.5 | (1.4) | 0.0 | 3.2 | 7.3 | 6.9 | 0.8 | 0.7 | 8.8 | 8.4 | 11.7 | 11.5 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 100.0 | 0.8 | 3.4 | 6.5 | 21.1 | 5.0 | 7.9 | 8.0 | 1.2 | 1.1 | 2.9 | 2.8 | 16.0 | 14.6 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 103.4 | 0.3 | 6.2 | 11.6 | 20.3 | 7.6 | 6.8 | 6.3 | 0.8 | 0.7 | 1.9 | 1.7 | 12.2 | 12.2 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 74.0 | 0.3 | 1.7 | 1.9 | 12.6 | (0.2) | 8.0 | 8.0 | 1.1 | 1.0 | 2.3 | 2.1 | 14.6 | 13.2 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 24.0 | 0.7 | (0.0) | 1.1 | 12.0 | 5.9 | 8.7 | 8.1 | 1.3 | 1.1 | 2.0 | 1.8 | 15.3 | 15.2 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 32.8 | 0.5 | 1.9 | 2.4 | 11.8 | (0.5) | 5.7 | 5.5 | 0.7 | 0.7 | 3.3 | 3.1 | 13.4 | 12.8 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 16.2 | (1.2) | (6.4) | 2.4 | (0.4) | 16.5 | 12.7 | 9.0 | 1.5 | 1.3 | 9.6 | 7.2 | 12.6 | 15.8 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 31.0 | 2.5 | (3.8) | 9.8 | 36.1 | 130.0 | 20.1 | 15.0 | 5.7 | 4.3 | 13.2 | 9.7 | 31.2 | 32.1 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 28.2 | 1.1 | (2.8) | (5.7) | 41.5 | 49.1 | 34.0 | 23.3 | 2.9 | 2.7 | 14.5 | 11.7 | 8.7 | 11.7 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 62.1 | (4.1) | (4.0) | 4.3 | 4.4 | 15.6 | 10.2 | 9.3 | 1.7 | 1.5 | 8.9 | 7.4 | 17.5 | 17.5 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 10.2 | 0.8 | (4.9) | (1.2) | (1.1) | (0.9) | 4.5 | 4.3 | 0.8 | 0.8 | 8.1 | 14.4 | 19.0 | 17.9 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 14.3 | 1.8 | (5.9) | (5.2) | 2.2 | 51.2 | 16.4 | 10.9 | 3.0 | 2.4 | - | - | 19.8 | 24.2 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 23.5 | (1.9) | 3.0 | 6.7 | (4.1) | (6.6) | 15.2 | 9.6 | 2.0 | 1.6 | 4.9 | 3.6 | 13.5 | 18.0 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 42.9 | 0.2 | 4.3 | 2.9 | 4.5 | 25.8 | 29.4 | 24.6 | 5.8 | 5.0 | 20.6 | 16.6 | 21.9 | 22.5 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 14.4 | (2.2) | (0.4) | 7.2 | (5.9) | 0.7 | 17.8 | 14.7 | 2.5 | 2.2 | 12.0 | 10.7 | 14.3 | 15.8 | |
| Average | | 43.2 | 0.3 | (0.2) | 3.2 | 9.9 | 13.6 | 11.4 | 10.2 | 1.8 | 1.5 | 11.0 | 7.2 | 13.4 | 14.2 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 25.9 | 4.9 | 9.2 | 11.0 | 8.6 | 20.0 | 10.3 | 8.4 | 0.8 | 0.8 | 6.4 | 5.5 | 8.5 | 9.6 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.8 | 1.6 | (3.2) | (1.2) | (9.7) | (0.6) | 16.7 | 8.7 | 0.5 | 0.5 | 5.9 | 4.4 | 3.2 | 6.1 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.9 | 3.2 | (2.3) | 3.2 | 28.7 | 53.7 | 23.2 | 18.8 | 3.5 | 3.2 | 11.1 | 9.7 | 15.7 | 17.7 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | 2.6 | 5.7 | 10.5 | (7.4) | (9.4) | 8.3 | 5.5 | 0.4 | 0.4 | 6.4 | 5.6 | 5.2 | 7.5 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 3.1 | 2.0 | 6.5 | 28.3 | 25.3 | 42.0 | 18.4 | 13.4 | 2.0 | 1.8 | 8.1 | 6.7 | 11.0 | 13.8 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.8 | 2.5 | 8.3 | 23.4 | 0.9 | 26.8 | 7.2 | 7.1 | 0.8 | 0.7 | 5.0 | 4.4 | 11.4 | 10.4 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.2 | 1.5 | 1.6 | 2.8 | (13.3) | (18.6) | - | 25.1 | 0.5 | 0.5 | - | - | -6.7 | 1.9 |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.7 | 2.6 | 2.0 | (5.0) | (15.4) | 1.3 | 8.9 | 7.9 | 0.9 | 0.8 | 4.4 | 3.6 | 10.4 | 10.9 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 5.0 | 12.8 | 15.7 | (21.6) | (15.8) | 3.0 | 6.3 | 0.4 | 0.4 | 2.6 | 1.9 | 15.7 | 6.9 |
| Lear | LEA US EQUITY | 13.3 | 1.3 | 0.5 | 1.5 | 18.5 | 23.1 | 10.4 | 9.7 | 2.9 | 2.4 | 5.8 | 5.4 | 33.4 | 27.4 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 22.2 | 0.2 | (1.8) | 2.2 | 14.4 | 30.6 | 9.3 | 8.3 | 1.9 | 1.4 | 5.5 | 5.3 | 21.9 | 21.4 | |
| Delphi | DPLH US EQUITY | 29.5 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 9.9 | 23.6 | 14.8 | 13.8 | 7.3 | 5.6 | 9.9 | 9.2 | 57.6 | 45.5 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 12.1 | 1.5 | 0.8 | 1.0 | 15.2 | 24.6 | 20.0 | 17.5 | 2.8 | 2.5 | 9.0 | 8.1 | 14.0 | 15.2 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 3.5 | 1.6 | (10.3) | (4.2) | 5.1 | (7.8) | 8.7 | 7.9 | 4.4 | 3.4 | 5.1 | 4.7 | 53.6 | 45.2 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 12.4 | 0.6 | (0.1) | 2.9 | 12.8 | 24.7 | 13.9 | 12.8 | 2.8 | 2.4 | 7.7 | 7.0 | 22.2 | 20.1 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 32.8 | (1.9) | (0.9) | 5.3 | 5.3 | 17.2 | 17.8 | 15.9 | 3.9 | 3.5 | 10.1 | 9.5 | 23.3 | 22.7 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 16.9 | (3.5) | (5.8) | (1.5) | 2.8 | 3.5 | 12.3 | 11.3 | 1.2 | 1.1 | 4.6 | 4.2 | 10.3 | 10.6 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 48.4 | 4.0 | 5.5 | 8.8 | 15.7 | 30.7 | 16.5 | 15.5 | 1.4 | 1.3 | 7.2 | 6.5 | 8.6 | 8.7 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 15.0 | (0.1) | 0.9 | 4.5 | 7.9 | 4.7 | 12.7 | 11.3 | 1.0 | 0.9 | 6.1 | 5.4 | 8.1 | 8.5 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 6.3 | 7.0 | 8.1 | 19.1 | 18.7 | 1.8 | 12.8 | 11.8 | 1.2 | 1.1 | 5.9 | 5.3 | 10.2 | 10.7 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.2 | (6.2) | (9.2) | (4.7) | (1.1) | (1.7) | 10.1 | 9.5 | 1.6 | 1.4 | 3.6 | 3.1 | 16.9 | 15.8 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 56.9 | 0.3 | 2.0 | 1.8 | 14.7 | 6.3 | 13.7 | 12.4 | 2.6 | 2.3 | 6.7 | 5.9 | 20.3 | 19.6 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 11.7 | (0.4) | (1.7) | (1.3) | 14.1 | (15.0) | 9.1 | 8.3 | 3.4 | 2.6 | 4.8 | 4.4 | 41.7 | 34.5 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 112.5 | 0.6 | 4.4 | 4.8 | 16.7 | 4.7 | 15.5 | 15.4 | 2.5 | 2.4 | 8.4 | 8.2 | 16.4 | 15.7 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 7.5 | 0.4 | 0.5 | 2.9 | 15.4 | 13.9 | 14.2 | 13.2 | 2.3 | 2.0 | 5.8 | 5.3 | 16.8 | 16.1 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 18.6 | 0.2 | (2.2) | (8.1) | (8.3) | 5.5 | 22.1 | 13.5 | 4.7 | 3.5 | 6.1 | 5.4 | 11.4 | 29.8 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 11.2 | 1.1 | 3.0 | 6.3 | 33.0 | 39.2 | 14.2 | 12.6 | 2.5 | 2.2 | 5.0 | 4.4 | 18.5 | 18.2 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 18.1 | (0.2) | (4.4) | (7.5) | (0.8) | (12.0) | 13.6 | 11.9 | 2.9 | 2.4 | 6.5 | 5.6 | 22.1 | 22.1 | |
| GKN | GKN LN EQUITY | 8.1 | (1.0) | (0.9) | (8.4) | (1.4) | (11.7) | 10.6 | 9.7 | 2.3 | 2.0 | 5.8 | 5.3 | 23.1 | 23.0 | |
| Average | | 14.4 | 1.2 | 1.0 | 3.5 | 7.2 | 10.0 | 13.1 | 11.6 | 2.1 | 1.8 | 6.4 | 5.7 | 17.5 | 17.3 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 6.7 | (0.6) | (6.9) | (10.3) | (14.6) | (8.3) | 8.8 | 7.4 | 1.0 | 0.9 | 5.3 | 4.5 | 12.2 | 13.0 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.3 | 0.0 | (2.3) | (3.0) | (4.5) | (5.9) | 8.8 | 7.4 | 1.0 | 0.9 | 5.0 | 4.3 | 11.7 | 12.4 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.0 | (2.2) | 8.1 | 9.5 | (15.2) | (18.6) | - | 66.2 | 1.0 | 1.0 | 15.9 | 9.5 | -8.3 | 1.6 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.9 | 1.9 | (12.1) | (12.3) | (10.3) | (14.4) | 10.5 | 8.8 | 1.4 | 1.2 | 4.2 | 3.5 | 13.9 | 13.8 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 8.4 | (1.4) | (10.2) | (8.0) | (2.9) | (15.6) | 10.6 | 7.7 | 1.5 | 1.3 | 5.7 | 4.8 | 15.6 | 17.7 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 5.5 | (0.7) | 0.3 | 4.0 | 11.6 | 6.0 | 13.0 | 11.1 | 1.2 | 1.1 | 6.2 | 5.5 | 9.7 | 10.7 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 43.1 | (2.0) | (1.6) | 5.6 | 14.8 | 15.5 | 13.8 | 12.5 | 1.7 | 1.6 | 6.2 | 5.8 | 12.7 | 13.1 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.2 | (0.6) | (0.2) | 9.1 | 12.9 | 16.3 | 12.3 | 10.4 | 1.1 | 1.0 | 7.9 | 7.0 | 9.0 | 10.2 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 3.2 | (2.3) | (2.7) | 1.0 | 14.2 | 31.4 | 10.6 | 9.5 | 1.9 | 1.7 | 5.1 | 4.5 | 20.6 | 19.7 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 29.2 | (0.4) | 1.3 | 0.6 | 8.6 | 3.5 | 13.4 | 11.9 | 1.9 | 1.8 | 5.5 | 4.9 | 15.1 | 15.4 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 7.2 | (0.2) | (1.2) | (1.5) | (2.8) | (4.5) | 18.8 | 14.6 | 2.1 | 2.1 | 9.2 | 7.5 | 11.9 | 14.7 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.2 | (0.4) | 2.3 | 0.1 | (7.8) | 0.8 | 14.7 | 10.4 | 1.5 | 1.4 | 9.2 | 6.9 | 11.5 | 13.9 | |
| Average | | 7.0 | (0.8) | (2.1) | (0.3) | 0.4 | (0.6) | 11.9 | 10.5 | 1.4 | 1.3 | 6.5 | 5.6 | 12.3 | 13.5 | |

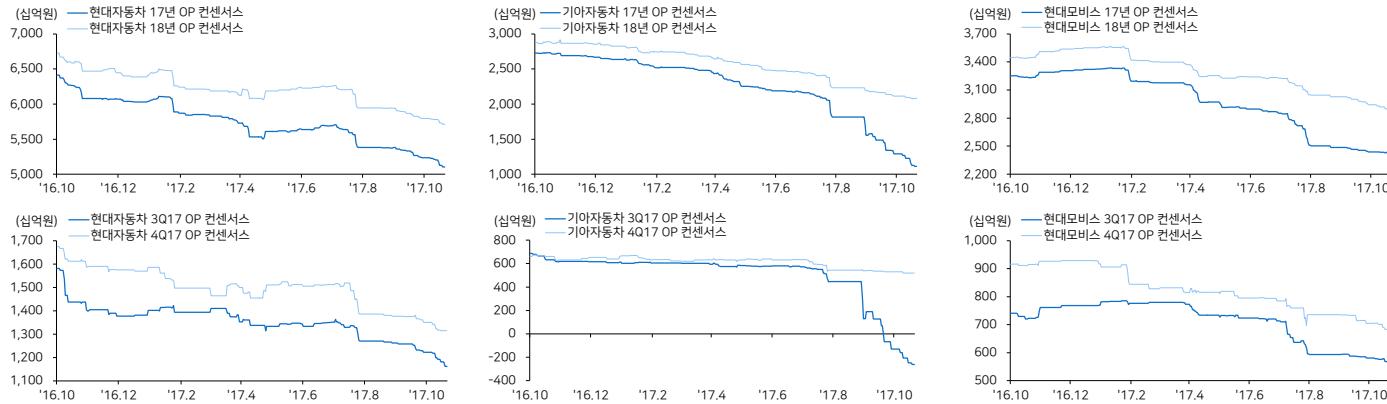
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

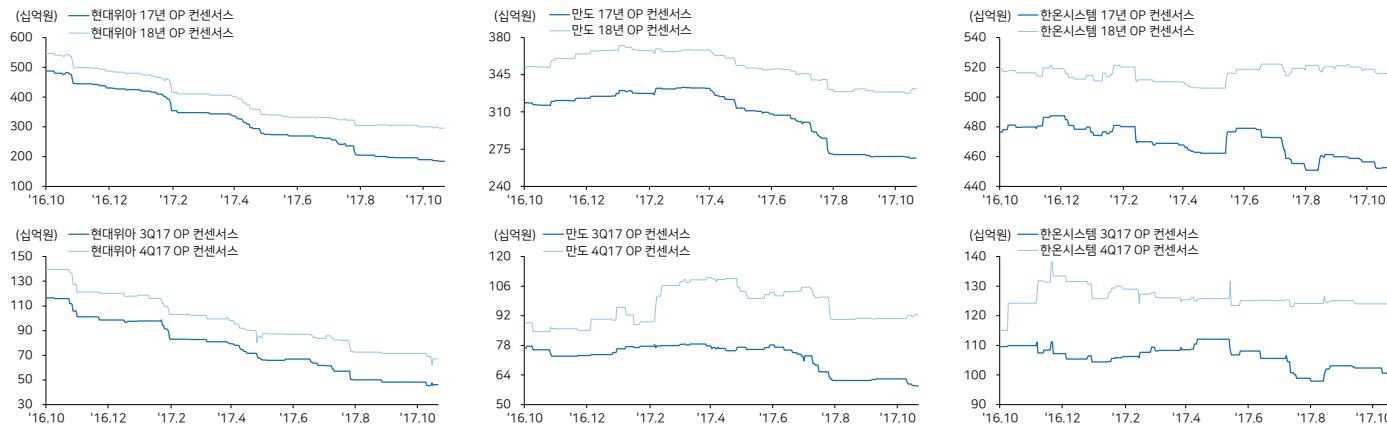
| 지수 | 종가 | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1YR |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

커버리지 컨센서스 추이 차트 (11/15 이후 4Q17E, 1Q18E로 일괄적으로 변경 예정)

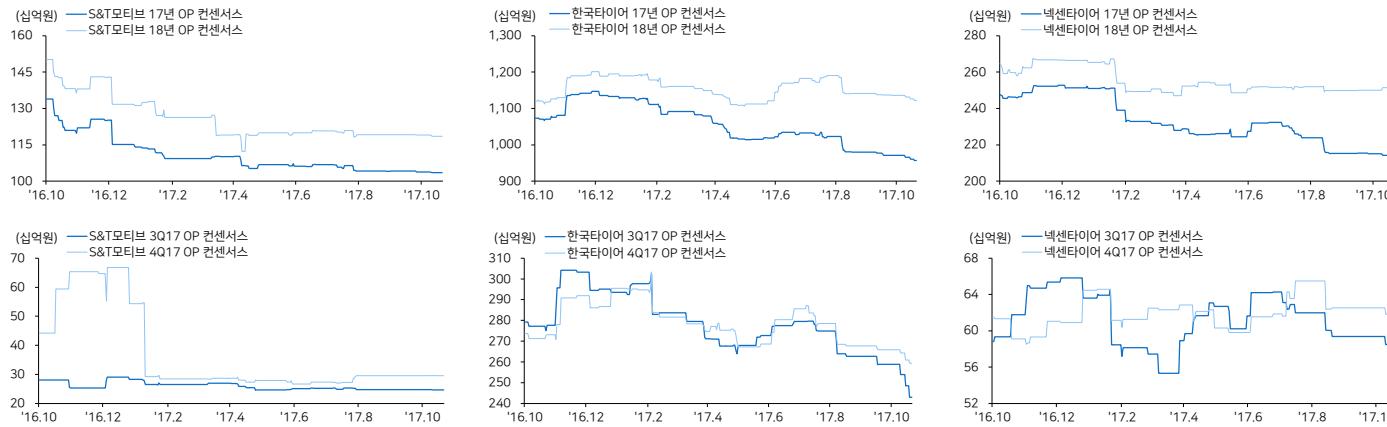
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, BMW 출신 플랫폼 전문가 파예즈 라만 영입 (아시아경제)

현대차는 31일 BMW에서 플래그십 라인 7시리즈와 고성능 모델 M 브랜드의 플랫폼 개발을 주도한 파예즈 라만을 제네시스 아키텍처개발실장(상무)으로 영입한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/hUxiz0>

현대차 노사 상견례…두 달여만에 임단협 교섭 재개 (뉴스원)

현대자동차 노사는 새 노조 집행부와 상견례를 갖고 노조 선거로 중단된 임금 및 단체협상을 재개. 6대 노조 집행부가 지난 8월 말 새집행부 선거로 교섭 중단을 선언한 이후 두 달여 만.

<https://goo.gl/hbGLA3>

벤츠 자율주행 세계일주 시작…상하이 교통정체 뛰어라 (IT조선)

메르세데스-벤츠는 세계 5대륙을 5개월간 누비는 자율주행 테스트를 실시한다고 밝힘. 2018 CES가 열리는 미국 라스베이거스가 목적지. 테스트 차량은 부분 자율주행 시스템을 탑재한 S 클래스.

<https://goo.gl/q1r7rw>

현대·기아차 1.6GDI 결합조사 지지부진…고객들, 청에 결차공개 청원 (시사저널e)

자동차 업계에 따르면 1.6 가마 GDI 엔진이 장착된 현대차 준중형 세단 아반떼 차주는 지난 26일부터 청와대 홈페이지 내 국민 청원을 활용, 5개월째 청진이 없는 제작결함조사에 대해 결차 공개를 요청.

<https://goo.gl/NnVA6j>

베트남에 힘 싣는 만도 (서울경제)

만도가 베트남에 힘을 쏟고 있음. 협력사의 베트남 진출을 지원하기 위해 CEO까지 발 벗고 나섰. 베트남의 저렴한 노동력을 활용, 원가 경쟁력을 강화하는 모습.

<https://goo.gl/R1pzZt>

韓中관계 정상화 발표에 현대차·롯데·대한항공 '반색' (데일리한국)

한중 양국이 서로로 경색된 교류한력을 정상화해 관계를 조속히 회복시키자는데 합의하면서 그간 부진을 면치 못했던 자동차와 항공, 유통 등 산업계에서도 기대감이 확대 중.

<https://goo.gl/kCvM2E>

SKT, 학계와 '자율주행 드림팀' 출범…상용화 속도낸다 (파이낸셜뉴스)

SK텔레콤은 서울대, 연세대, 대구경북과학기술원(DGIST)과 함께 산학연 자율주행 공동연구 협업체 '어라운드 얼라이언스(AROUND Alliance)'를 10월 31일 발족했다고 밝힘.

<http://bit.ly/2Iaez1v>

친환경차 고속 질주…'月 1만대' 시대 열렸다 (전자신문)

한국자동차산업협회와 한국수입자동차협회에 따르면 지난 9월 한 달간 국내에 판매된 친환경차는 모두 1만94대에 달한 것으로 집계. HEV는 8182대, EV는 1909대, 수소전기차(FCEV)는 3대가 판매.

<http://bit.ly/2z17Noh>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 1일 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 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.