

2017-11-09

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	34.1	0.0	(3.4)	3.0	6.2	(1.9)	9.4	7.5	0.6	0.6	9.8	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	(0.7)	(2.4)	9.0	(2.8)	(3.5)	9.9	6.0	0.5	0.5	4.8	3.4	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	0.2	0.6	(11.7)	(30.8)	-	60.6	0.9	0.8	247.0	11.1	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	66.6	1.0	(2.4)	(6.3)	19.0	24.0	6.7	7.2	1.5	1.2	3.4	3.5	17.5	19.2	
Ford	F US EQUITY	53.4	(0.8)	(2.3)	(2.0)	10.7	8.4	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	30.0	(2.1)	(0.5)	(0.6)	47.2	56.8	6.8	5.8	1.0	0.9	1.9	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.0	(0.5)	(5.2)	(14.7)	(16.7)	(0.9)	-	-	10.5	10.3	131.6	32.1	-28.4	-17.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	231.7	1.0	3.8	5.3	16.3	18.2	11.3	10.8	1.2	1.1	12.6	12.2	10.5	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	68.0	(0.0)	8.9	13.0	24.9	19.7	11.0	10.1	0.9	0.8	8.9	8.2	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.2	0.7	1.8	2.5	3.1	3.7	7.4	7.0	0.8	0.8	10.4	9.1	11.7	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	98.9	(0.3)	(1.6)	4.4	18.7	4.5	7.9	7.9	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.4	(1.3)	(3.5)	9.1	22.6	8.6	6.9	6.3	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	73.2	(0.2)	(2.4)	(2.0)	8.0	(2.9)	7.9	7.9	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.5	(2.3)	(3.2)	(2.8)	10.6	3.9	8.6	8.0	1.3	1.1	2.0	1.8	15.3	15.2	
Renault	RNO FP EQUITY	33.7	(2.1)	1.9	2.6	16.0	3.7	5.8	5.7	0.7	0.7	3.5	3.2	13.4	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.6	(2.7)	(4.9)	(6.7)	(11.5)	13.8	12.4	8.7	1.4	1.3	9.4	7.1	11.9	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	33.3	(0.6)	7.2	(3.2)	31.6	137.2	21.6	16.1	6.1	4.6	14.3	10.6	31.2	32.3	
BYD	1211 HK EQUITY	29.9	2.7	3.4	(11.3)	44.5	61.3	36.4	24.3	3.1	2.8	14.7	12.3	8.5	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	61.6	0.0	2.1	0.3	6.9	15.4	10.2	9.3	1.7	1.5	9.1	7.6	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	10.2	1.7	2.0	(1.1)	0.9	6.4	4.6	4.4	0.9	0.8	8.1	14.4	18.9	17.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.1	4.0	5.2	(5.0)	(0.7)	59.8	17.6	11.7	3.2	2.6	-	-	19.6	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	23.8	(3.0)	0.1	3.0	5.3	2.7	15.4	9.8	2.0	1.7	5.0	3.7	13.5	18.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.7	0.1	(0.1)	4.2	7.4	24.2	29.4	24.6	5.8	5.1	20.5	16.6	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	1.0	1.2	4.8	(1.8)	1.7	18.1	14.9	2.5	2.2	12.1	10.7	14.3	15.8	
Average		43.1	(0.2)	0.1	0.3	10.2	14.9	11.6	10.4	1.8	1.6	13.8	7.3	13.3	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.8	(0.4)	0.0	10.4	4.7	7.5	10.2	8.3	0.8	0.8	6.4	5.5	8.5	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.6	0.5	(0.9)	(14.9)	(1.7)	16.1	8.8	0.5	0.5	5.7	4.4	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	(2.3)	(3.1)	(0.8)	18.5	40.1	22.2	18.1	3.4	3.1	10.6	9.3	15.7	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.1	0.0	10.0	(6.2)	(11.2)	8.3	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.8	(4.9)	(5.2)	18.5	13.3	29.7	16.9	12.4	1.9	1.6	7.6	6.4	11.2	13.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	3.6	0.4	22.8	3.6	20.9	7.1	7.0	0.8	0.7	4.8	4.1	11.4	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(2.3)	3.3	(13.0)	(19.3)	-	25.2	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.1	(4.4)	(7.4)	(13.4)	(3.2)	8.6	7.7	0.9	0.8	4.2	3.5	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	0.5	12.1	(23.4)	(18.4)	2.9	6.2	0.4	0.4	2.5	1.8	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.2	0.3	(1.3)	0.7	18.1	22.3	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	21.7	(1.6)	(3.1)	(1.0)	10.2	9.1	8.2	1.9	1.4	1.4	5.3	5.2	21.9	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	28.5	(0.9)	(3.0)	(4.1)	2.6	10.2	14.2	13.4	6.9	5.3	9.7	9.0	57.7	44.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	(0.3)	(0.2)	(1.2)	14.8	21.8	20.0	17.5	2.8	2.6	9.0	8.1	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.5	(3.1)	(9.4)	2.4	(2.7)	8.4	7.7	4.3	3.3	5.0	4.6	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.4)	(1.0)	0.6	11.1	25.4	13.7	12.7	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1
	Cummins	CMI US EQUITY	31.7	(0.3)	(0.8)	(0.4)	7.2	9.7	16.8	14.9	3.8	3.3	9.7	9.0	23.5	23.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	3.3	2.1	(1.2)	7.0	2.6	12.5	11.6	1.2	1.2	4.8	4.4	10.2	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	50.9	1.2	5.8	14.1	23.1	31.4	17.4	16.3	1.5	1.4	7.9	7.4	8.7	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.2	0.8	1.5	6.0	11.6	3.6	12.9	11.5	1.0	0.9	6.4	5.6	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.9	(0.0)	10.1	26.4	33.3	10.0	14.0	12.9	1.3	1.2	6.3	5.7	10.2	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.3	(2.9)	(9.1)	2.4	(8.6)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	56.0	(0.9)	(2.1)	0.7	13.0	5.1	13.6	12.3	2.6	2.3	6.7	6.0	20.2	19.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.3	6.6	4.0	5.8	18.2	(10.2)	9.7	8.8	3.7	2.8	5.1	4.7	42.6	35.1
	BASF	BAS GR EQUITY	114.5	0.2	1.1	7.4	18.4	8.2	15.8	15.7	2.6	2.4	8.5	8.5	16.5	15.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(1.4)	(0.5)	1.5	13.9	12.3	14.2	13.1	2.3	2.0	6.0	5.4	16.7	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	0.1	(0.5)	(0.4)	(9.5)	5.0	22.4	13.8	4.7	3.5	6.2	5.5	10.8	29.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	(3.5)	(1.9)	2.5	30.3	35.1	14.2	12.6	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.5	(0.5)	1.7	(5.0)	2.0	(10.5)	13.9	12.2	3.0	2.6	6.7	5.8	22.2	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	8.2	1.5	2.3	(8.4)	(0.3)	(9.1)	11.0	10.0	2.3	2.1	6.0	5.5	22.7	22.4
	Average		14.4	(0.0)	(0.4)	2.8	7.0	7.8	13.1	11.6	2.1	1.8	6.4	5.7	17.6	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	(0.3)	3.6	(5.3)	(9.2)	(5.8)	9.6	8.1	1.1	1.0	5.7	4.8	11.7	12.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(0.8)	0.8	(1.9)	(2.3)	(6.8)	9.0	7.5	1.0	0.9	5.1	4.3	11.6	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	1.2	2.7	12.5	(5.7)	(17.7)	-	68.0	1.0	1.0	16.1	9.5	-8.3	1.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.5	(0.2)	(11.1)	(4.8)	(16.0)	10.4	8.8	1.4	1.2	4.1	3.8	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.0	(1.2)	(3.3)	(10.8)	(7.1)	(17.0)	10.1	7.9	1.5	1.3	5.7	4.9	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	(1.2)	0.1	2.8	16.1	3.6	13.0	11.1	1.2	1.1	6.1	5.4	9.7	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.6	0.1	3.9	7.7	18.3	17.1	14.4	13.0	1.8	1.6	6.5	6.0	12.7	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.8)	1.2	5.9	16.9	14.1	12.4	10.5	1.1	1.1	7.9	7.0	9.0	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.2	0.2	(0.0)	0.6	14.5	29.0	10.6	9.5	1.9	1.7	5.0	4.5	20.6	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	28.8	(1.7)	(1.4)	1.7	4.4	2.2	13.4	11.9	1.9	1.7	5.6	5.0	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.0	(1.0)	(1.7)	(5.0)	(4.3)	(4.4)	18.6	14.4	2.1	2.1	9.1	7.5	11.7	14.6
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(2.0)	(6.1)	(3.5)	(15.0)	(2.1)	15.1	10.6	1.4	1.3	8.7	6.5	10.2	12.3
	Average		6.9	(0.6)	0.2	(0.8)	1.8	(1.5)	12.1	10.6	1.4	1.3	6.5	5.6	12.1	13.3

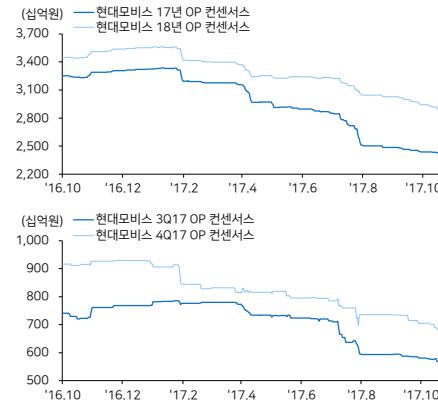
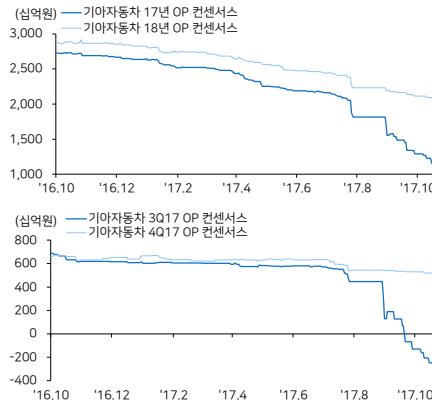
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

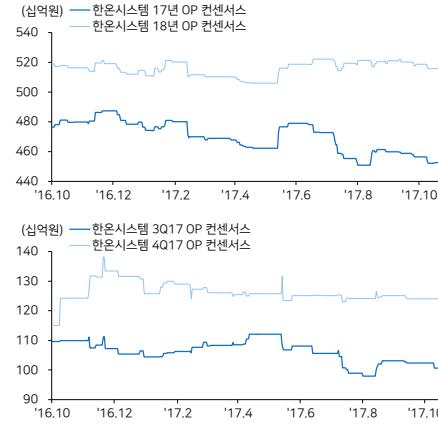
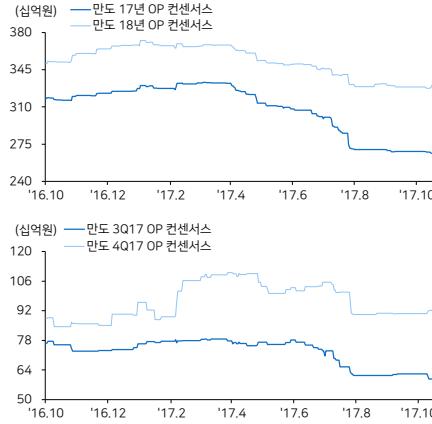
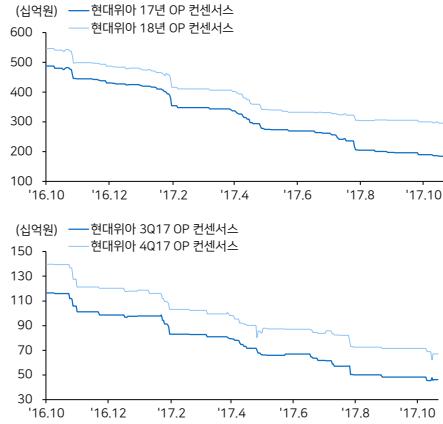
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	환율, 유가, 원자재	종가	1D	1W	1M	3M	

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

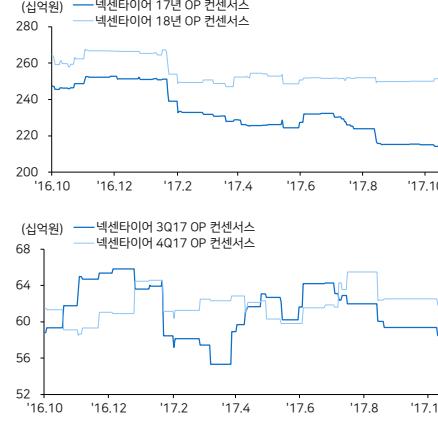
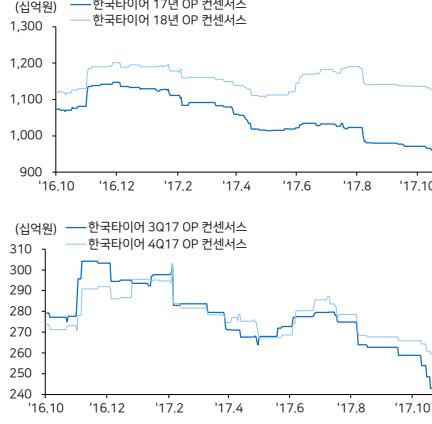
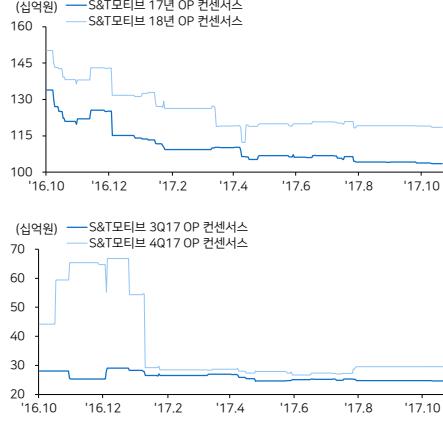
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

4대그룹 "美 투자시 세금감면" 트럼프 측에 요청 (아시아경제)

삼성전자와 현대기아차, SK그룹, LG그룹은 항후 5년간 173억달러를 미국에 투자한다는 계획을 밝히고 미국 연방정부와 주 정부에 세금감면, 행정적지원, 엔지니어의 원활한 입국 도움과 같은 인센티브를 제공해달라고 요구.

<https://goo.gl/Hh7Xtp>

통상입금 2심 패소' 만도 '신의칙 무시 유감…상고' (연합뉴스)

만도가 8일 통상입금 소송 2심에서 사실상 패하자 '신의칙 원칙(이하 신의칙)'이 부정됐다고 불만을 표시하며 대법원 상고 방침을 밝힘.

<https://goo.gl/XxtnVp>

부품사 협력강화 현대모비스, 화승알엔에이 지분 2.63% 매입 (머니투데이)

화승알엔에이가 자사주 170만주(39억6100만원어치, 지분2.63%)를 블록딜 방식으로 현대모비스에 매각하기로 결정. 현대모비스는 "기초 소재 관련 전문 부품협력사에 대한 지분 참여를 통해 전략적 협력 관계를 강화 목적"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/feRlkU>

OPEC, 원유 수요 증가세가 전기차 압도 (머니투데이)

석유수출국기구(OPEC)가 항후 수십 년 내 원유 수요 전망치를 상향 조정, 친환경정책과 전기차 등 친환경 기술이 세계적으로 부상하고 있지만 중국과 인도를 비롯한 신증시장이 원유 수요 증가세를 주도할 것이라는 근거.

<https://goo.gl/F7rWup>

현대차, 미국에서 코나 이어 쏘울 같은 소형CUV도 출시 검토 (비즈니스포스트)

미국 자동차업체 웨즈보트는 7일 "현대차 북미법인은 미국에서 기아차 쏘울 같은 백스형태의 소형CUV를 출시하는 방안을 검토 중"이라고 보도.

<https://goo.gl/QuNkZf>

기아차, 한중관계 회복에 중국형 신형 포르테 투입 (한국경제)

기아차가 1.6L 준중형 세단 포르테의 '중국형' 신형 모델(사진)을 11월 중국 시장에 출시. 소남영 DYK 총경리는 "신형 포르테는 바이두와의 협업으로 탄생된 첫 번째 준중형 스마트 패밀리 세단"이라며 기대감을 언급.

<https://goo.gl/FhQLDR>

한국타이어 금산광장 작업중지 18일 만에 해제 (연합뉴스)

대전지방고용노동청은 한국타이어 금산 1·2·4광장의 전면 작업중지 명령을 해제. 앞서 노동청은 물류공정에 대해 지난달 27일, 3광장은 이달 3일 각각 작업중지 해제 명령을 내린바 있음.

<https://goo.gl/vjpxTY>

독일 외무장관, EU 자동차 배출가스 규제 강화에 '반대 입장' 표명 (글로벌이코노미)

독일 외무장관이 최근 장·클로드 옹커 유럽위원회 집행위원장에게 보낸 서한에서 자동차 배기ガ스 규제를 2025년까지 강화하겠다는 유럽위원회의 방침에 반대 견해 표명. 독일 환경부 장관은 이에 대해 잘못된 서한이라고 비판.

<https://goo.gl/3JaVM8>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 9일 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: 김종성, 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.