

2017-11-10

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	34.3	0.3	(2.8)	3.0	7.2	(0.6)	9.4	7.5	0.6	0.6	9.8	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	1.4	(0.4)	9.5	(1.0)	(3.0)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.8	3.5	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.5	2.1	4.5	(8.9)	(28.6)	-	62.1	0.9	0.9	253.9	11.4	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	67.0	0.0	(1.2)	(7.1)	19.4	22.9	6.7	7.2	1.5	1.2	3.4	3.5	17.5	19.2	
Ford	F US EQUITY	53.6	(0.2)	(3.1)	(2.4)	10.3	7.9	6.6	7.7	1.4	1.3	3.0	2.8	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.5	(2.2)	(4.2)	(3.6)	45.4	56.1	6.6	5.6	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	(0.5)	1.2	(11.6)	(16.7)	(5.7)	-	-	10.5	10.3	131.9	32.2	-28.4	-17.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	231.5	(1.2)	1.8	2.4	14.2	17.8	11.1	10.7	1.1	1.1	12.6	12.1	10.5	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	67.9	(1.3)	5.9	11.2	23.0	17.2	10.9	9.9	0.9	0.8	8.9	8.2	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.8	(2.0)	(1.2)	0.6	0.7	2.0	7.3	6.9	0.8	0.7	9.3	8.7	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	98.7	(1.3)	(3.3)	3.1	17.9	3.2	7.8	7.9	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.0	(0.5)	(3.3)	9.5	23.4	8.7	6.8	6.3	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	73.7	(0.4)	(3.3)	(2.2)	8.6	(2.9)	7.9	7.9	1.1	1.0	2.4	2.3	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.2	(2.2)	(4.8)	(4.3)	8.3	1.7	8.5	7.9	1.2	1.1	2.0	1.8	15.1	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	33.3	(2.3)	(0.5)	0.6	13.9	1.4	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.8	0.2	(4.0)	(6.5)	(10.3)	14.1	12.4	8.7	1.4	1.3	9.5	7.2	11.9	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	33.8	0.8	8.7	(2.8)	35.9	139.5	21.8	16.2	6.1	4.7	14.5	10.7	31.2	32.3	
BYD	1211 HK EQUITY	30.4	2.8	7.4	(7.9)	48.7	67.0	37.7	25.1	3.2	2.9	15.0	12.5	8.5	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.0	0.2	2.2	3.1	6.2	15.6	10.3	9.3	1.7	1.5	9.1	7.7	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	10.3	(0.8)	0.6	(2.1)	0.3	4.0	4.6	4.4	0.9	0.8	8.6	16.3	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.3	1.0	6.6	(2.8)	(1.4)	60.1	17.9	11.8	3.2	2.6	-	-	19.6	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	24.0	0.4	1.2	3.9	15.8	1.8	15.8	9.8	2.1	1.7	5.0	3.7	13.4	17.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.6	(0.3)	(0.3)	3.9	8.3	21.8	29.3	24.6	5.8	5.0	20.5	16.6	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	(0.4)	1.9	4.3	(1.9)	(1.1)	18.0	14.8	2.5	2.2	12.3	10.9	14.3	15.8	
Average		43.2	(0.3)	0.2	0.3	10.7	14.1	11.5	10.4	1.8	1.6	13.9	7.5	13.3	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	1.3	0.9	11.2	4.3	9.4	10.4	8.4	0.8	0.8	6.5	5.6	8.5	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.2	0.8	2.2	(14.8)	(3.3)	16.1	8.8	0.5	0.5	5.7	4.4	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	5.2	0.0	0.0	23.5	44.2	23.2	18.9	3.5	3.2	11.1	9.8	15.8	17.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.7)	(0.5)	11.2	(6.5)	(12.8)	8.2	5.4	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	5.8	(0.2)	18.4	18.8	29.7	25.0	13.1	2.0	1.8	9.3	6.7	8.6	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.7	2.2	22.3	2.2	17.3	7.2	7.1	0.8	0.7	4.9	4.1	11.4	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.2	(3.1)	3.6	(12.1)	(20.4)	-	25.3	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	3.4	0.5	0.2	(11.3)	(0.8)	8.9	8.0	0.9	0.8	4.3	3.6	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.9	1.8	10.3	(22.8)	(18.8)	2.9	6.2	0.4	0.4	2.6	1.8	15.7	6.9
Lear	LEA US EQUITY	13.2	(0.2)	(1.3)	0.5	20.0	21.0	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.6	(0.9)	(4.2)	(2.2)	9.6	23.3	9.0	8.1	1.8	1.4	5.3	5.2	21.9	21.3	
Delphi	DPLH US EQUITY	28.5	(0.8)	(3.8)	(4.5)	3.0	8.3	14.1	13.3	6.8	5.3	9.7	9.0	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.0	(1.3)	(2.6)	(2.9)	13.7	18.9	19.7	17.3	2.7	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(2.0)	(5.0)	(11.2)	1.5	(6.6)	8.2	7.6	4.2	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.2)	(1.5)	0.2	12.0	24.3	13.7	12.6	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.2	(2.0)	(3.1)	(2.2)	5.4	6.5	16.4	14.6	3.7	3.3	9.6	8.9	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.7	(4.0)	0.0	(5.8)	3.1	(1.5)	12.0	11.1	1.2	1.1	4.6	4.3	10.2	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	51.6	0.2	2.8	14.1	22.4	32.7	17.4	16.3	1.5	1.4	8.0	7.5	8.7	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.3	(0.3)	0.1	5.2	10.0	2.9	12.9	11.5	1.0	0.9	6.4	5.7	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.9	(0.2)	8.1	23.6	33.2	10.2	14.0	12.9	1.3	1.2	6.4	5.7	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(0.0)	(1.6)	(9.3)	3.0	(7.9)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.5	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.3	(0.5)	(3.0)	0.4	13.0	5.3	13.5	12.2	2.6	2.3	6.7	6.0	20.2	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.7	2.2	7.4	7.1	23.4	(6.2)	9.8	8.9	3.7	2.9	5.2	4.8	43.0	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	113.7	(1.6)	(0.9)	5.5	17.5	5.5	15.5	15.5	2.5	2.4	8.5	8.4	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(1.3)	(2.7)	(0.8)	14.5	11.2	14.0	13.0	2.3	2.0	5.9	5.4	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.4	(2.5)	(3.2)	(1.3)	(11.1)	1.5	21.9	13.5	4.6	3.4	6.1	5.4	10.8	29.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	(1.0)	(3.3)	0.1	29.9	35.4	14.1	12.5	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.5	(0.6)	(0.4)	(6.0)	2.9	(9.5)	13.8	12.1	3.0	2.5	6.7	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	8.1	(1.5)	0.2	(9.7)	(0.1)	(8.8)	10.9	9.9	2.3	2.1	6.0	5.5	22.7	22.4	
Average		14.4	(0.1)	(0.7)	2.5	7.3	6.9	13.3	11.6	2.1	1.8	6.5	5.8	17.5	17.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	(1.4)	1.4	(5.1)	(10.1)	(8.3)	9.6	8.1	1.1	0.9	5.6	4.7	11.5	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(1.5)	(0.8)	(1.5)	(6.6)	(6.6)	8.9	7.5	1.0	0.9	5.1	4.4	11.5	12.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.1	5.1	12.7	(7.4)	(18.3)	-	68.1	1.0	1.0	16.1	9.5	-8.3	1.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.8	1.1	(9.1)	(3.2)	(14.2)	10.5	8.9	1.4	1.2	4.2	3.9	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.0	(0.3)	(2.6)	(10.9)	(6.6)	(17.9)	10.1	7.9	1.5	1.3	5.7	4.9	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(7.2)	(9.1)	(4.9)	8.3	(3.6)	12.0	10.3	1.1	1.0	5.9	5.2	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.6	(3.2)	(1.0)	3.2	13.2	13.5	14.0	12.6	1.7	1.6	6.6	6.1	12.7	13.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	2.0	2.4	7.9	16.9	16.6	12.7	10.7	1.1	1.1	8.0	7.2	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.1	(3.2)	(5.0)	(2.6)	13.3	26.2	10.2	9.2	1.9	1.6	5.0	4.4	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	28.8	(1.3)	(3.7)	0.3	3.9	1.1	13.2	11.8	1.9	1.7	5.5	5.0	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.1	0.5	(1.3)	(4.5)	(3.3)	(4.9)	18.7	14.5	2.1	2.1	9.2	7.5	11.7	14.6	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	1.5	(1.7)	(3.8)	(11.2)	0.6	15.3	10.7	1.4	1.3	8.8	6.6	10.2	12.3	
Average		6.9	(0.8)	(1.1)	(2.0)	0.1	(2.4)	12.0	10.5	1.4	1.3	6.5	5.6	12.1	13.2	

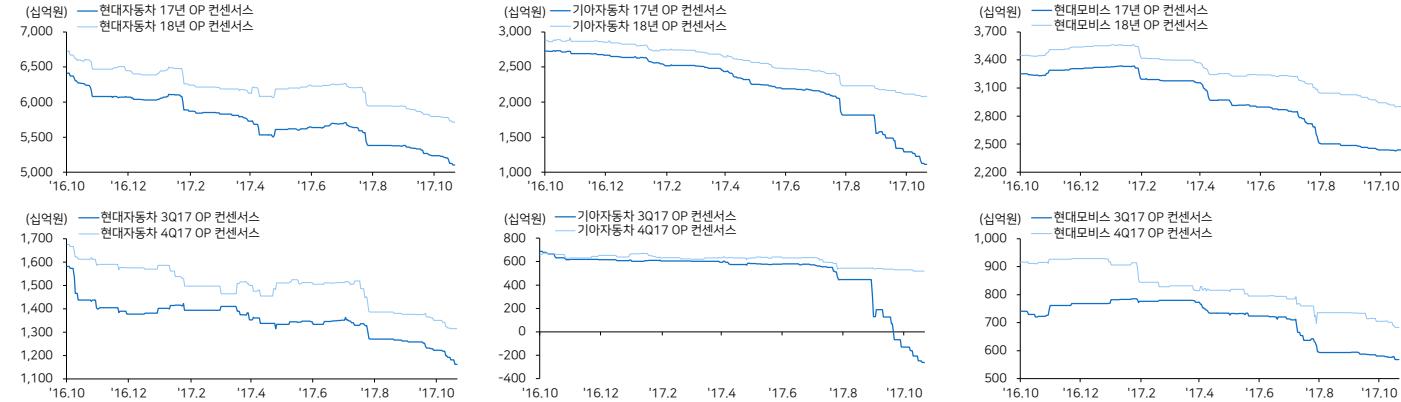
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

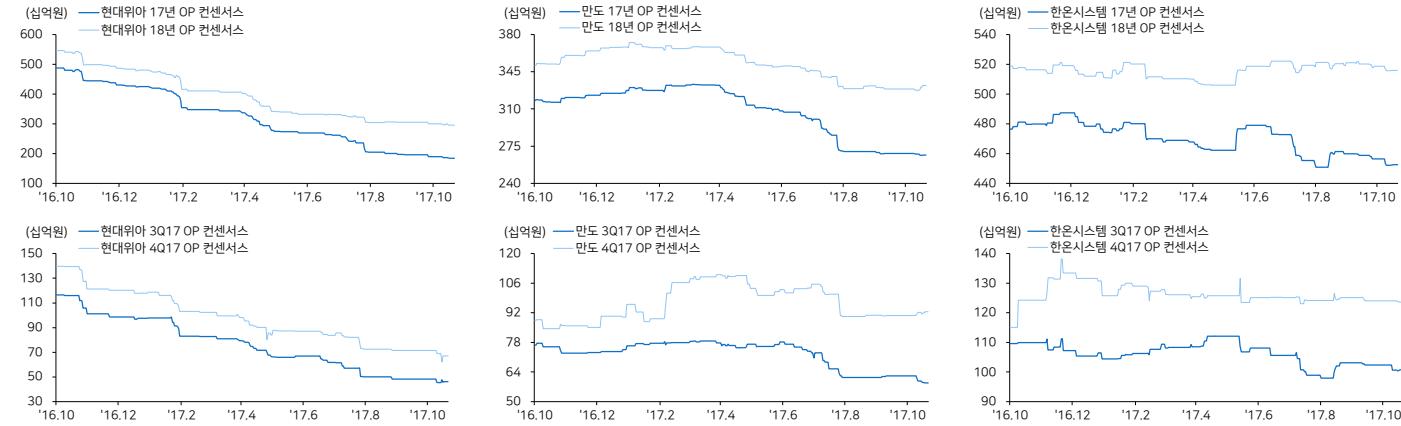
<table border="1

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

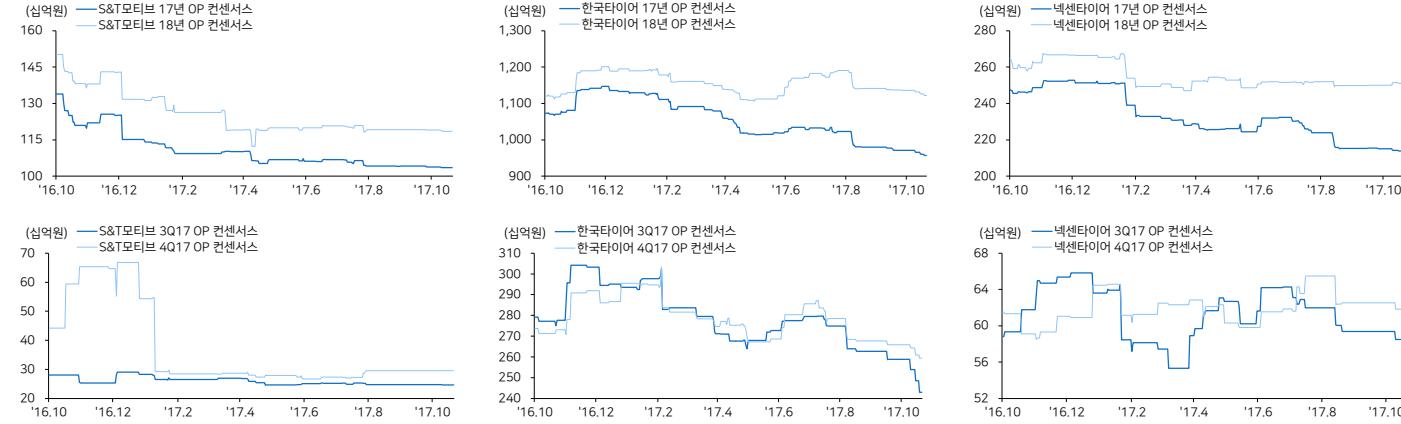
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

백운규 산업장관 "현대차, 아세안 年300만 목표 인니 진출 계획" (연합뉴스)

문재인 대통령의 인도네시아 국빈방문을 수행 중인 백운규 산업장관은 현지 브리핑에서 "현대차가 인도네시아를 생산거점으로 아세안에 300만대 정도의 시장에 진출하고자 하는 계획을 가지고 있다"고 언급.

<https://goo.gl/1Gsa2M>

정몽원 회장의 차부품 개발 의지...277억원 들여 독일연구소 확장 (NEWS1)

한리는 277억원에 만도 독일연구소 신축공사를 수주했다고 9일 공시. 만도는 독일에 전자·브레이크 관련 기술을 개발하는 연구소 설비를 갖추고 있음. 이번 공사는 기존 연구소를 보다 증축하기 위한 것으로 전해짐.

<https://goo.gl/kwJcVg>

현대차 신사옥 국토부 심의...빠르면 내년 상반기 착공 (머니투데이)

현대자동차그룹의 속원 사업인 서울 강남구 삼성동 신사옥(GBC·글로벌비즈니스센터) 건립 계획이 빠르면 이달 국토교통부의 심의에 오를. 국토부 심의가 빠르면 내년 상반기께 착공이 가능할 전망.

<https://goo.gl/WfHcvG>

웨이모 자율주행 '무인택시', 이르면 연내 출시 (아시아경제)

웨이모는 이르면 올 연말, 늦어도 내년 중 페닉스의 교외인 천들리 지역에서 자율 주행 택시 서비스를 선보일 것이라고 밝힘. 웨이모는 자체적 보유하고 있는 크라이슬러의 퍼시피카 미니밴 자율주행차량도 100대에 수록될 계획.

<https://goo.gl/gr7pma>

기아차, 내년 中 전략차 6종 출시...SUV·친환경 집중 (머니투데이)

기아차가 내년 중국에서 상반기와 하반기 각각 2종, 4종 총 6종의 전략차종을 내놓으며 판매회복에 나설 계획. 특히 최근 소비트렌드로 자리 잡고 있는 SUV와 친환경차에 역량을 집중할 계획을 하반기 내놓은 4종 포함하여 총 10종.

<https://goo.gl/9gvX6h>

현대차, 미국 부진 만회 위해 현대캐피탈아메리카 COO 교체 (글로벌이코노미)

현대캐피탈아메리카가 프랑스 최대 은행인 BNP파리바 출신 빈스 라이스(Vince Rice)를 COO로 영입. 라이스 신임 COO는 BNP파리바에서 소비자 금융을 담당하였음.

<https://goo.gl/yW5hB6>

EU, 2030년까지 자동차 배출기준 30% 감축 제안...車업계 '반발' (에너지경제)

EU 집행위원회는 8일 승용차와 배 차량의 탄소배출량을 오는 2030년까지 2021년 수준의 30%로 감축하고, 중간 목표로 오는 2025년까지 15% 수준으로 줄일 것을 자동차제조업계에 제안.

<https://goo.gl/4juoTK>

포드-중타이, 中서 전기차 생산 합작사 설립...8527억원 투자 (카뉴스)

포드와 중국 전기차업체 중타이(Zotye)는 7억6500만 달러(8527억원) 합작 투자해 전기차 생산업체를 설립하는데 합의. 각 사는 절반씩 지분을 가지며 중국 정부의 승인을 기다리고 있는 중.

<https://goo.gl/ER53gY>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 10일 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 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.