

2017-11-13

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	34.0	(0.6)	(4.3)	0.0	8.8	(0.3)	9.3	7.4	0.6	0.6	9.8	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	(0.7)	(1.4)	8.3	(1.3)	(4.8)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.8	3.5	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	(0.2)	(2.4)	(7.9)	(27.7)	-	62.1	0.9	0.9	253.9	11.4	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	67.9	1.3	0.8	(5.0)	22.1	26.9	6.8	7.3	1.5	1.2	3.4	3.6	17.7	19.2	
Ford	F US EQUITY	53.5	(0.2)	(2.8)	(0.9)	11.5	10.0	6.6	7.7	1.4	1.3	3.0	2.8	25.2	17.2	
FCA	FCAU US EQUITY	29.8	0.9	(4.8)	(1.9)	48.8	59.5	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	0.0	(1.0)	(14.8)	(15.3)	(6.7)	-	-	10.5	10.1	138.1	32.7	-28.5	-17.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.0	(0.8)	(0.7)	3.1	13.3	17.5	11.0	10.6	1.1	1.1	12.5	12.1	10.5	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	67.4	(0.5)	0.2	11.2	22.4	17.8	10.7	9.8	0.9	0.8	8.8	8.0	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.5	(0.3)	(1.7)	0.7	0.5	(1.3)	7.3	6.9	0.8	0.7	9.3	8.7	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	98.5	(0.3)	(3.7)	3.8	18.0	2.3	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.6	(0.7)	(3.5)	6.8	23.6	8.9	6.8	6.2	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	73.3	(0.7)	(3.6)	(1.7)	8.0	(1.0)	7.8	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	(3.9)	(8.2)	(6.9)	5.8	(2.5)	8.2	7.6	1.2	1.1	1.8	1.7	15.0	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	33.0	(0.8)	(5.0)	1.2	14.6	(3.1)	5.7	5.5	0.7	0.7	3.4	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.8	0.2	(4.2)	(18.1)	(7.8)	13.1	12.5	8.7	1.4	1.3	9.5	7.1	11.9	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	33.8	0.2	8.5	(2.6)	42.5	136.1	21.9	16.3	6.1	4.7	14.5	10.7	31.1	32.3	
BYD	1211 HK EQUITY	30.1	(2.0)	5.7	(8.5)	47.5	65.0	37.0	24.6	3.1	2.8	14.9	12.4	8.6	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.9	3.2	5.1	1.5	9.2	15.8	10.6	9.6	1.7	1.6	9.4	7.9	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	10.2	(0.5)	1.1	(2.3)	0.9	0.3	4.6	4.4	0.9	0.8	8.5	15.9	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.2	(0.7)	6.0	(1.6)	4.2	57.8	17.8	11.8	3.2	2.6	-	-	19.6	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	23.0	(4.0)	(5.6)	(0.5)	12.8	(1.9)	15.3	9.6	2.0	1.6	4.9	3.6	13.4	18.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.4	(0.3)	(0.4)	3.9	9.7	21.6	29.3	24.5	5.8	5.0	20.3	16.5	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	2.3	4.7	5.1	3.3	1.8	18.4	15.2	2.6	2.3	12.5	11.1	14.3	15.8	
Average		43.2	(0.4)	(0.9)	(0.7)	11.9	13.5	11.5	10.3	1.8	1.6	14.1	7.4	13.3	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	0.0	(0.9)	10.3	5.3	8.7	10.4	8.4	0.8	0.8	6.5	5.6	8.5	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.0	(1.2)	0.8	(14.6)	(3.9)	16.1	8.8	0.5	0.5	5.7	4.4	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	0.0	1.5	7.8	22.3	43.9	23.2	18.9	3.5	3.2	11.1	9.8	15.8	17.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.3	0.0	9.7	(3.9)	(12.5)	8.2	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(1.4)	(3.1)	16.9	17.6	27.3	25.8	12.9	2.0	1.7	9.2	6.6	8.2	13.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.6)	(0.4)	19.1	0.7	16.7	7.0	6.9	0.8	0.7	4.7	4.0	11.4	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(2.3)	(1.1)	(12.5)	(21.2)	-	25.1	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.3	2.3	3.8	(9.8)	(0.4)	9.0	8.0	0.9	0.8	4.4	3.7	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.8	0.0	9.1	(20.0)	(16.8)	3.0	6.3	0.4	0.4	2.6	1.9	15.7	6.9
Lear	LEA US EQUITY	13.3	0.5	(0.2)	1.8	22.9	21.6	10.4	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.4	0.2	(3.8)	(2.5)	16.2	17.9	8.9	8.1	1.8	1.3	5.4	5.2	21.7	21.1	
Delphi	DLPH US EQUITY	28.4	(0.3)	(1.7)	(2.9)	3.2	9.9	14.1	13.3	6.8	5.3	9.7	9.0	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.0	0.0	(1.8)	(2.2)	15.1	20.3	19.7	17.3	2.8	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.8	(3.6)	(8.9)	4.4	(3.9)	8.3	7.6	4.3	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.1)	(1.7)	2.3	16.6	25.0	13.6	12.6	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.4	0.6	(2.4)	(1.7)	8.5	7.6	16.5	14.7	3.8	3.3	9.7	8.9	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.6	(0.2)	0.7	(4.8)	2.9	0.5	12.0	11.1	1.2	1.1	4.6	4.3	10.2	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	51.3	(0.2)	2.7	15.6	22.1	33.6	17.3	16.3	1.5	1.4	8.0	7.4	8.7	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.1	(0.7)	(1.1)	4.0	9.3	2.8	12.8	11.4	1.0	0.9	6.4	5.6	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	7.0	0.9	5.8	27.3	34.4	13.9	14.1	13.0	1.4	1.3	6.4	5.8	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(1.0)	(1.3)	(10.1)	2.0	(6.0)	9.7	9.1	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.4	(0.1)	(2.9)	0.1	14.0	3.9	13.6	12.2	2.6	2.3	6.7	6.0	20.2	19.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	(1.5)	6.5	5.1	24.1	(3.5)	9.6	8.8	3.7	2.8	5.2	4.8	43.0	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	112.9	(0.9)	(2.7)	5.7	17.8	5.1	15.4	15.3	2.5	2.4	8.4	8.4	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	1.5	(0.8)	(0.4)	15.1	13.8	14.2	13.2	2.3	2.0	6.0	5.5	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.3	(0.8)	(3.5)	(4.9)	(12.2)	5.3	21.7	13.4	4.5	3.4	6.1	5.4	10.8	29.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	(0.8)	(5.3)	(0.8)	29.8	34.2	14.0	12.4	2.5	2.1	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.4	(1.0)	(2.1)	(8.0)	2.9	(9.1)	13.7	12.0	3.0	2.5	6.6	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	8.1	(0.5)	0.5	(9.3)	1.3	(7.4)	10.8	9.8	2.3	2.1	6.0	5.5	22.7	22.4	
Average		14.4	(0.2)	(0.9)	2.4	8.2	7.6	13.2	11.5	2.1	1.8	6.5	5.7	17.5	17.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(2.1)	(2.3)	(8.5)	(12.4)	(9.8)	9.4	8.0	1.0	0.9	5.5	4.6	11.5	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	(4.2)	(1.9)	(6.6)	(8.0)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.1	4.4	11.5	12.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.6)	2.3	9.7	(5.6)	(19.3)	-	67.7	1.0	1.0	16.1	9.5	-8.3	1.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.3	5.0	(9.4)	(0.6)	(10.5)	10.8	9.1	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.0	(0.3)	(1.3)	(11.1)	(4.0)	(15.3)	10.1	8.0	1.5	1.3	5.6	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(3.7)	(13.6)	(8.8)	4.2	(6.6)	11.6	9.9	1.1	1.0	5.7	5.0	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.1	(7.7)	(9.1)	(5.9)	4.5	4.3	12.9	11.7	1.6	1.5	6.0	5.6	12.7	13.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(8.9)	(7.5)	(1.6)	6.5	5.7	11.5	9.8	1.0	1.0	7.6	6.7	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.0	(3.0)	(7.0)	(7.0)	9.9	21.9	9.9	8.9	1.8	1.6	4.8	4.3	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	28.3	(1.8)	(5.7)	(1.9)	3.4	(1.6)	13.0	11.6	1.9	1.7	5.5	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.1	(0.2)	(1.2)	(3.1)	(0.8)	(1.8)	18.6	14.5	2.1	2.1	9.2	7.5	11.7	14.6	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.2	(0.2)	(2.6)	(8.2)	3.9	15.5	10.9	1.4	1.3	8.9	6.6	10.2	12.3	
Average		6.7	(1.9)	(3.6)	(5.1)	(0.7)	(4.0)	11.6	10.2	1.4	1.3	6.4	5.5	12.1	13.2	

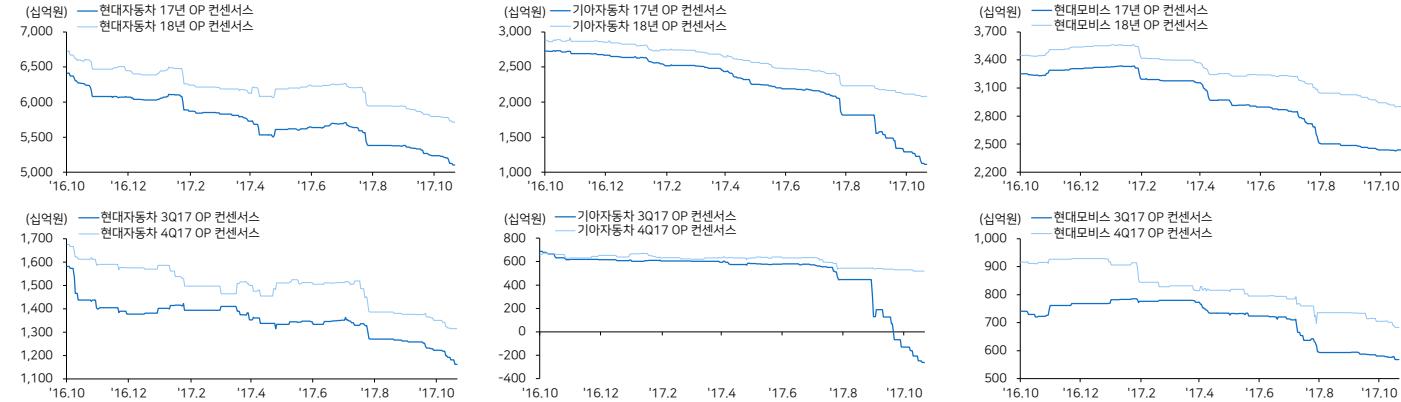
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

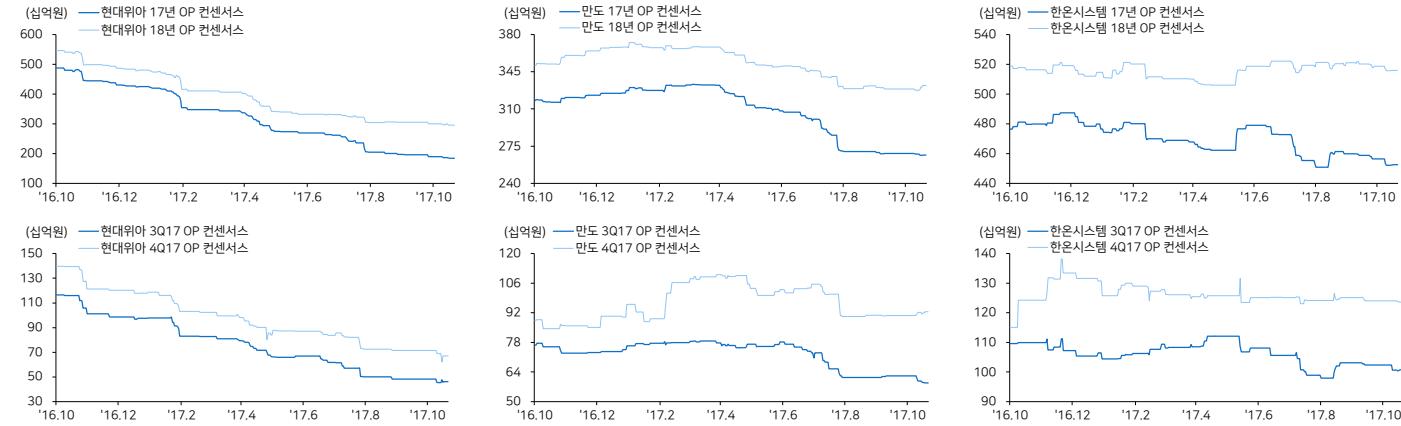
지수</th

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

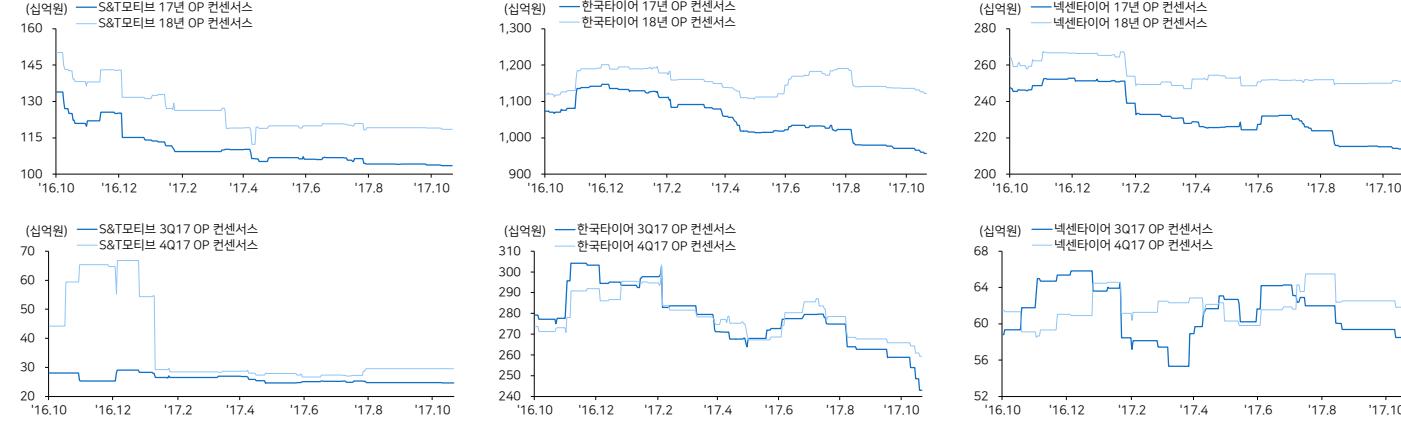
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

국내선 신차 출시 늦추는데...미국선 확 앞당기는 현대차 (서울경제)

현대차가 기존 모델 판매흐조에 따라 국내 시장에서 신모델 출시를 늦추고 있는 반면, SUV가 대세가 되고 있는 미국 시장에서는 관련 신차 출시를 앞당기고 있음. 내년 상반기 미국 출시 예정이던 소형 SUV '코나'를 올 연말로 앞당겨 출시 계획.

<https://goo.gl/MGHd5c>

현대차 중국서 두렷한 회복세…10월 판매감소율 11%로 뚝 (한겨레)

중국 시장에서 '사드' 보복의 직격탄을 맞았던 현대자동차가 최근 들어 두렷한 회복세를 보이고 있음. 지난 상반기 중국 판매량이 반토막난던 현대차는 10월 판매 감소량이 10%대 초반으로 줄어들면서 상당 부분 회복단계에 접어들었음.

<https://goo.gl/hjDUKw>

전기차로 갈아탄 오피? 당시 폰 한국지엠 철수설 (인천일보)

올해 3월 글로벌 GM이 유럽 브랜드인 오픬을 매각하며 제작되던 한국지엠 수출 물량 감소 우려가 재부각되고 있음. PSA가 한국GM 부평공장과 창원공장에서 수입하던 물량을 직접 생산하기로 밝혔기 때문.

<https://goo.gl/hiHTMv>

도요타, 이스라엘 자동차부품 투자 확대 (로봇신문)

로이터에 따르면 일본의 도요타 자동차가 이스라엘 로봇 및 자동차부품 투자를 늘리고 있음. 도요타 AI벤처스가 지난 7월 노인을 위한 로봇을 만드는 스타트업이 '인튜이션 로보틱스'에 1400만 달러를 투자한 이후 가속화.

<https://goo.gl/AXXpTU>

현대차 정의선 부회장, 자율주행차 담당임원과 미국행…미래차 협업 속도내나 (조선비즈)

정의선 현대자동차 부회장이 올들어 세번째 미국 출장길에 오른 것으로 확인. 특히 이번 출장에는 이례적으로 자율주행 차 개발을 담당하는 임원 등이 동행해 미국 자율주행기술 관련 기업들과 협업 계획 논의의 여부에 관심이 모아짐.

<https://goo.gl/cbTH6P>

한-베트남 정상회담…현대차 현지 조립생산 청신호 (이투데이)

한국-베트남 정상회담에 참석한 문재인 대통령이 '한국산 자동차 부품의 무관세'를 요청. 찐 다이 꽁 국가주석도 우리 측 요청에 '적극 검토하겠다'고 화답. 현대차의 현지 조립생산과 상용차 반조립(CKD) 수출에 청신호.

<https://goo.gl/dx5zwZ>

현대차, 호주에서 '쌍성…신형 i30 '베스트셀링카' 등극 (연합뉴스)

호주 자동차등록통계청(VFACTS), 자동차 전문지 '카 어워드베이스' 등에 따르면 올해 초 호주에서 출시된 준중형 해치백 '신형 i30'은 지난달 3천983대가 팔리며 현지 판매 모델들 가운데 가장 많은 양이 팔림.

<https://goo.gl/wUasVQ>

이 "2025년까지 석탄발전 중단…2030년 전기차 500만대 운행" (연합뉴스)

이탈리아 정부가 2025년까지 미세 먼지의 주범으로 꼽히는 석탄 발전을 단계적으로 중단. 또, 2030년까지 전기차 500만 대 운행을 목표로 전기차 육성 정책을 펼칠 계획.

<https://goo.gl/bfdZFg>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 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 조정치료서에서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.