

2017-11-14

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	35.4	3.9	1.3	3.9	11.1	3.5	9.7	7.7	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.5	3.0	2.6	11.5	0.3	(1.9)	10.3	6.3	0.5	0.5	5.0	3.6	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.1	3.4	(1.3)	(6.7)	(26.9)	-	62.8	0.9	0.9	257.0	11.6	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	69.4	2.1	3.4	(5.0)	24.7	29.6	6.9	7.5	1.5	1.3	3.5	3.6	17.7	19.2	
Ford	F US EQUITY	54.1	1.2	(1.4)	0.9	12.9	11.4	6.7	7.8	1.4	1.3	3.0	2.8	25.2	17.2	
FCA	FCAU US EQUITY	29.9	0.2	(4.5)	(2.5)	49.1	59.9	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	59.4	4.1	4.2	(11.3)	(11.9)	(2.9)	-	-	10.9	10.5	143.0	33.8	-28.5	-17.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.6	0.3	(0.5)	3.4	15.4	17.9	11.0	10.5	1.1	1.1	12.5	11.9	10.5	10.5	
Honda	7267 JP EQUITY	66.5	(1.2)	(2.8)	9.9	22.8	16.3	10.6	9.7	0.9	0.8	8.7	8.0	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.1	(1.0)	(2.3)	(0.2)	0.2	(2.3)	7.3	6.8	0.8	0.7	9.3	8.7	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	98.4	(0.1)	(3.3)	3.9	17.8	2.2	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.7	(0.2)	(3.6)	6.9	23.4	8.6	6.8	6.2	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	73.2	(0.2)	(4.2)	(1.2)	7.8	(1.2)	7.8	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	(0.4)	(9.3)	(7.1)	5.4	(2.9)	8.2	7.6	1.2	1.1	1.9	1.6	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.8	(0.7)	(5.7)	0.3	13.7	(3.8)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.5	(2.9)	(6.0)	(20.4)	(11.7)	9.8	12.5	8.6	1.4	1.2	9.5	7.1	11.7	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	34.1	1.0	7.1	(1.7)	38.0	138.3	22.1	16.4	6.2	4.7	14.6	10.8	31.1	32.3	
BYD	1211 HK EQUITY	30.9	0.5	4.2	(8.0)	48.1	65.8	37.2	24.8	3.1	2.8	15.2	12.6	8.6	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.1	0.2	5.1	1.7	9.8	16.0	10.6	9.6	1.7	1.6	9.4	8.0	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	10.2	0.5	0.8	(1.8)	0.5	0.8	4.6	4.4	0.9	0.8	8.5	16.1	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.3	0.5	6.3	(1.2)	1.2	58.5	17.8	11.8	3.2	2.6	-	-	19.6	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.7	(1.1)	(9.7)	(1.6)	11.4	(3.0)	15.0	9.4	2.0	1.6	4.8	3.6	13.2	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.9	(0.9)	(2.4)	3.0	6.6	20.5	29.0	24.3	5.8	5.0	20.1	16.4	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	1.3	3.3	6.5	4.1	3.2	18.5	15.3	2.6	2.3	12.6	11.2	14.5	15.8	
Average		43.4	0.5	(0.5)	(0.1)	11.7	13.9	11.5	10.3	1.8	1.6	14.4	7.4	13.3	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.6	1.7	0.2	12.1	8.1	10.5	10.5	8.6	0.9	0.8	6.6	5.7	8.5	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.9	6.0	4.6	6.8	(10.8)	1.9	17.1	9.3	0.6	0.5	5.9	4.6	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	1.1	4.7	9.0	24.9	45.5	23.5	19.1	3.6	3.3	11.3	9.9	15.8	17.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.7	1.8	11.6	(0.4)	(11.1)	8.4	5.6	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	1.3	(0.9)	18.4	22.7	28.9	26.2	13.1	2.0	1.8	9.3	6.7	8.2	13.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.7	2.2	22.3	2.9	19.8	7.2	7.1	0.8	0.7	4.9	4.1	11.4	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	1.1	(1.6)	0.0	(8.3)	(20.3)	-	25.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.2	4.7	6.1	(7.8)	1.7	9.2	8.2	0.9	0.9	4.5	3.8	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.3	5.7	10.0	15.3	(15.1)	(12.0)	3.1	6.7	0.5	0.4	2.8	2.0	15.7	6.9
Lear	LEA US EQUITY	13.2	(0.6)	(0.1)	0.6	22.2	20.8	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.3	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.4	0.0	(2.4)	(3.2)	16.3	17.9	8.9	8.1	1.6	1.3	5.4	5.2	21.8	21.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	28.5	0.3	(1.7)	(2.0)	3.5	10.2	14.1	13.3	6.8	5.3	9.6	9.0	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.0	(0.2)	(1.6)	(2.2)	15.0	20.1	19.7	17.3	2.7	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.1)	(2.8)	(9.4)	4.3	(4.0)	8.3	7.6	4.3	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.1)	(1.2)	1.8	16.5	24.9	13.6	12.6	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.5	0.1	(2.0)	(2.0)	8.7	7.8	16.6	14.7	3.8	3.3	9.7	9.0	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.7	0.9	1.9	(4.0)	4.2	1.4	12.1	11.2	1.2	1.1	4.7	4.3	10.2	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	50.7	(1.1)	1.8	14.4	22.4	32.2	17.1	16.1	1.4	1.4	7.9	7.3	8.7	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	(1.0)	1.3	3.0	11.3	1.8	12.7	11.3	1.0	0.9	6.3	5.6	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.8	(2.3)	1.4	24.3	34.6	11.2	13.8	12.7	1.3	1.2	6.3	5.6	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	1.6	2.2	(8.6)	4.1	(4.5)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.5	3.1	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.6	0.3	(2.1)	0.5	14.3	4.2	13.7	12.3	2.6	2.3	6.7	6.0	20.2	19.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.3	(1.8)	4.4	4.8	21.9	(5.3)	9.4	8.7	3.6	2.8	5.1	4.7	43.0	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	112.6	(0.4)	(3.7)	5.5	17.3	4.7	15.3	15.3	2.5	2.4	8.4	8.4	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(1.4)	(4.1)	(1.3)	13.6	12.3	14.0	13.0	2.3	2.0	6.0	5.4	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(2.3)	(5.9)	(7.3)	(14.2)	2.9	21.2	13.1	4.4	3.3	6.0	5.3	10.8	29.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	(0.4)	(6.0)	1.0	29.3	33.7	13.9	12.3	2.5	2.1	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.3	(0.4)	(3.6)	(7.7)	2.6	(9.5)	13.7	12.0	3.0	2.5	6.6	5.7	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.9	(1.9)	(2.9)	(1.3)	(0.6)	(9.2)	10.6	9.7	2.3	2.0	5.9	5.4	22.7	22.4	
Average		14.4	0.3	(0.2)	3.5	9.0	7.9	13.3	11.6	2.1	1.8	6.4	5.7	17.5	17.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(0.4)	(1.3)	(8.8)	(11.9)	(10.2)	9.4	8.0	1.0	0.9	5.5	4.6	11.5	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(3.1)	(2.3)	(6.0)	(8.4)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.1	4.3	11.5	12.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(1.6)	2.0	7.9	(7.1)	(20.6)	-	66.6	1.0	1.0	16.0	9.5	-8.3	1.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	2.2	6.3	(6.3)	1.6	(8.5)	11.0	9.3	1.5	1.3	4.4	4.2	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	0.6	(0.2)	(11.5)	(3.4)	(14.9)	10.5	8.1	1.5	1.3	5.7	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.1)	(12.3)	(9.8)	5.6	(7.6)	11.5	9.8	1.1	1.0	5.6	5.0	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.5	(1.6)	(9.9)	(7.4)	2.7	2.7	12.7	11.5	1.6	1.4	5.9	5.5	12.7	13.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(8.3)	(2.7)	9.2	4.5	11.4	9.7	1.0	1.0	7.5	6.7	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(3.8)	(10.5)	(10.6)	7.3	17.2	10.2	8.6	1.8	1.5	4.7	4.2	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	28.1	(0.8)	(6.0)	(2.7)	2.5	(2.4)	12.8	11.5	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.7	(4.8)	(5.4)	(7.8)	(5.4)	(6.5)	20.1	14.9	2.0	2.1	9.8	8.0	9.8	12.4	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	0.1	(2.7)	(2.5)	(10.1)	4.1	15.5	10.9	1.4	1.3	9.7	7.3	10.2	12.3	
Average		6.7	(1.0)	(4.5)	(6.1)	(1.2)	(4.7)	11.7	10.2	1.4	1.2	6.5	5.5	11.9	13.0	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

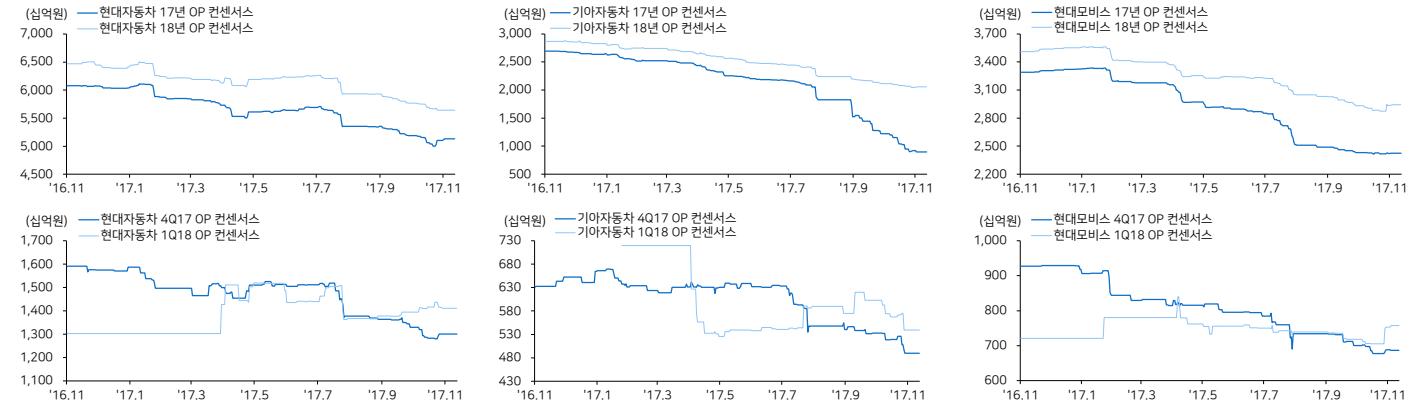
국내외 주요 지수

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

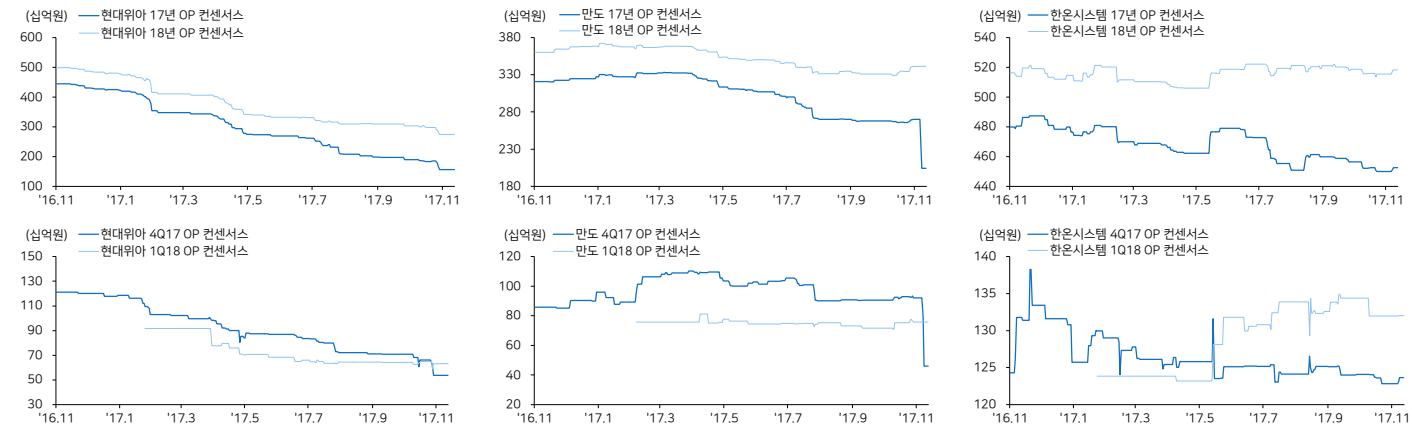
<tbl_r cells

커버리지 컨센서스 추이 차트

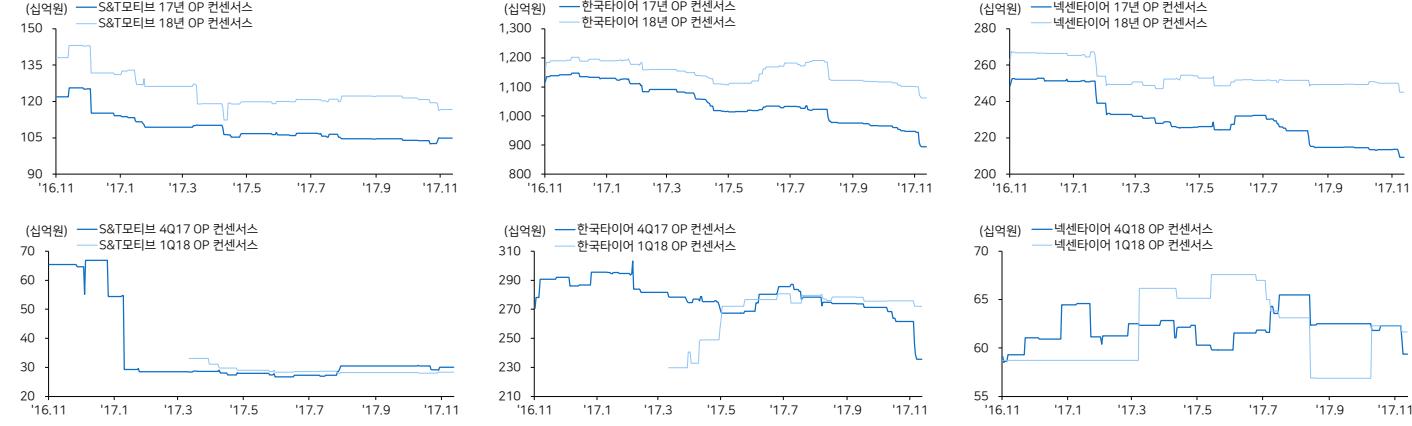
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 미국서 제네시스 판매 주춤...돌파구 마련 '디젤 투입' (뉴스토마토)

현대차가 오는 12월 'G80' 디젤 모델을 출시하는 등 해외 시장에서 고급차 시장 판매 확대를 위해 라인업 강화에 나서고 있음. 현대차는 현재 제네시스 브랜드의 유럽과 중국 출시 또한 준비 중.

<https://goo.gl/wvtFFm>

고급차 비중↑...현대차, 주력 모델 '쏘나타 지고, 그랜저 뜨고' (NEWS1)

현대자동차의 주력 모델에 세대교체 바람이 일고 있음. 최근 몇 년간 10년대 이상을 판매해왔던 아반떼, 쏘나타의 판매가 부진한 가운데 제네시스 브랜드 독립 이후 사실상 현대차의 플래그십 모델 바통을 넘겨받은 그랜저의 독주가 지속.

<https://goo.gl/3d9kGv>

기아차 신형 프라이드, 내년 상반기 국내 출시 '유력' (아시아투데이)

기아차 신형 프라이드의 국내 출시가 당초 예상보다 6개월 이상 미뤄지면서 내년으로 연기. 기아차는 신형 프라이드(수출명 리오) 생산을 위해 소리아 공장 생산설비 교체 작업에 이어 시설 개선 작업에 돌입.

<https://goo.gl/mnrhQ3>

기아차 임업·특근축소에 임금 깎인 근로자들 '노-노 갈등' (데일리안)

기아차의 통상임금 소송 패소가 결국은 현장 근로자들의 실질임금 감소와 그에 따른 노-노 갈등으로 이어지고 있음. 임업 및 특근이 폐지되면서 근로자들은 월 10만원대의 임업수당 및 최대 90여만원의 특근수당을 받지 못하고 있음.

<https://goo.gl/mxkx7w>

中 "사이버보안법 강화"...현대차 핵심기술 유출 위기 (한국일보)

중국 정부는 올해 6월 '사이버보안법'(네트워크 안전법)을 도입하고, 향후 추가 개정을 추진, 개정안에 의해 현대차 생산 공장이 핵심정보시설로 지정되면 현대차의 신차 설계도면과 디자인까지 살살이 훑어볼 수 있음.

<https://goo.gl/Ga4zB7>

현대차의 브라질 파트너회사, 중국 자동차회사와 합작회사 설립 (비즈니스포스트)

미국 로이터, 브라질 오글로부 등 해외 매체에 따르면 현대차의 브라질 파트너회사인 카오아가 11일 성명서를 내고 중국 체리자동차의 현지회사 지분 50%를 인수했다고 밝힘.

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

文, 中 리커창에 "우리 기업 어려움 많다"...전기차 배터리 보조금 등 협안 거론 (전자신문)

문재인 대통령이 필리핀 마닐라에서 열리고 있는 아세안+3(ASEAN+3) 정상회의에서 리커창 중국 총리와 50분 간 회담을 통해 인해 국내 기업들 전기차 배터리 보조금 제외, 한국산 제품 반덤핑 수입 규제 등의 철회를 공식 요청.

<https://goo.gl/mnrhQ3>

한국타이어, 8년 연속 '품질경쟁력우수기업' 선정 (매일경제)

한국타이어가 산업통상자원부 국가기술표준원이 주최하고 한국표준협회가 주관하는 '제 43회 국가품질경영대회'에서 8년 연속 '품질경쟁력우수기업'으로 선정.

<https://goo.gl/jUrf8v>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 14일 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.