

2017-11-16

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	35.6	0.6	4.2	5.6	11.8	2.5	9.7	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	(0.1)	1.4	8.2	(1.3)	(5.1)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.8	3.5	5.2	8.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.9)	2.7	(5.1)	(7.3)	(26.3)	-	62.2	0.9	0.9	254.4	11.4	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	67.3	(0.3)	1.8	(6.6)	20.6	26.7	6.8	7.4	1.5	1.3	3.3	3.4	17.7	19.2	
Ford	F US EQUITY	52.7	(0.2)	(0.5)	(0.4)	10.7	9.7	6.6	7.7	1.4	1.3	2.9	2.7	25.2	17.2	
FCA	FCAU US EQUITY	29.4	(1.4)	(1.3)	(2.8)	36.2	55.5	6.6	5.6	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.8	0.8	2.3	(12.5)	(14.1)	(1.4)	-	-	10.8	10.4	139.7	33.0	-28.5	-17.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.9	(2.4)	(4.1)	1.1	12.4	14.2	10.7	10.2	1.1	1.0	12.3	11.8	10.5	10.5	
Honda	7267 JP EQUITY	64.1	(2.4)	(5.6)	6.5	18.2	14.3	10.3	9.4	0.8	0.8	8.5	7.8	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	(1.3)	(4.2)	(1.0)	(3.3)	(2.8)	7.2	6.7	0.8	0.7	9.1	8.5	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.4	(0.9)	(3.5)	2.0	14.6	0.1	7.6	7.7	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.5	(1.4)	(3.2)	5.0	19.1	5.5	6.6	6.1	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	72.2	(1.0)	(2.2)	(2.3)	6.6	(2.3)	7.7	7.7	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	(0.3)	(6.1)	(6.7)	4.2	(2.0)	8.2	7.6	1.2	1.1	1.9	1.6	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.4	(1.4)	(4.7)	(0.6)	10.8	(5.2)	5.6	5.4	0.7	0.6	3.3	3.0	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.1	(2.0)	(5.2)	(20.5)	(13.8)	6.6	12.1	8.3	1.3	1.2	9.2	6.9	11.7	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	34.6	(3.4)	4.8	2.4	42.2	145.9	22.5	16.7	6.3	4.8	14.8	10.9	31.2	32.4	
BYD	1211 HK EQUITY	28.2	(4.5)	(4.5)	(12.4)	39.8	55.5	34.9	23.3	2.9	2.6	14.1	11.7	8.5	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.4	(0.6)	3.6	1.6	10.2	15.0	10.6	9.6	1.7	1.6	9.3	7.9	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.8	(2.4)	(6.7)	(8.6)	(6.1)	(4.7)	4.4	4.1	0.8	0.7	8.0	15.0	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.6	(0.5)	4.8	4.3	5.0	58.5	18.5	12.3	3.3	2.7	-	-	19.6	24.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.0	(1.4)	(6.7)	(6.5)	5.0	(6.5)	14.6	9.2	1.9	1.6	4.7	3.5	13.3	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.5	0.1	(1.3)	3.6	5.5	16.9	29.1	24.3	5.8	5.0	19.9	16.2	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(1.0)	3.5	3.4	3.2	3.6	19.0	15.9	2.6	2.3	13.7	12.3	17.7	15.8	
Average		42.5	(1.1)	(1.3)	(1.4)	9.2	11.6	11.5	10.2	1.8	1.6	14.1	7.3	13.5	14.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.9	(0.6)	0.6	10.6	7.9	6.8	10.3	8.4	0.8	0.8	6.5	5.6	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(1.0)	3.7	2.8	(9.6)	(1.8)	16.7	9.2	0.5	0.5	5.8	4.5	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	0.0	3.2	3.6	17.8	31.2	22.8	18.6	3.5	3.2	10.7	9.5	15.8	17.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.7	1.0	9.4	0.1	(10.9)	8.4	5.5	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(0.5)	5.3	17.2	24.5	31.5	30.2	13.1	2.0	1.8	9.8	6.7	7.2	13.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.2	0.7	19.5	8.2	11.7	7.4	7.6	0.8	0.7	5.1	4.5	11.1	9.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.8)	0.0	(0.6)	(3.1)	(19.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.6)	4.2	4.4	(8.5)	(0.2)	9.0	8.1	0.9	0.8	4.4	3.7	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.1	7.2	15.5	(14.4)	(11.5)	3.2	7.0	0.5	0.4	2.8	2.0	15.3	6.5
Lear	LEA US EQUITY	12.9	(1.0)	(1.0)	(0.1)	20.2	18.4	10.2	9.6	2.8	2.4	5.7	5.2	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.1	0.3	(0.8)	(3.3)	14.4	15.6	8.9	8.1	1.6	1.3	5.3	5.1	21.8	21.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	28.8	(2.1)	1.9	0.7	5.2	13.2	14.5	13.7	7.0	5.4	9.7	9.0	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.5	(2.4)	(4.1)	(4.7)	10.9	17.3	19.2	16.8	2.7	2.4	8.6	7.7	14.0	15.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.5)	(2.6)	(10.5)	2.9	(5.2)	8.2	7.5	4.2	3.3	4.8	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.0	(0.7)	(1.0)	1.1	14.2	23.0	13.5	12.5	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.6	(1.3)	(2.6)	(3.3)	7.2	6.5	16.4	14.5	3.7	3.3	9.4	8.7	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.6	(0.2)	(3.0)	(3.5)	4.3	2.8	12.2	11.2	1.2	1.1	4.6	4.3	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.2	(1.5)	(3.1)	11.8	17.3	29.1	16.7	15.8	1.4	1.3	7.7	7.1	8.7	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	(2.7)	(4.8)	1.5	4.0	(0.9)	12.3	10.9	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(2.2)	(2.4)	22.8	32.7	11.6	13.7	12.6	1.3	1.2	6.2	5.6	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(1.8)	(2.7)	(11.2)	(3.0)	(7.1)	9.5	8.9	1.5	1.3	3.3	2.9	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.0	(1.4)	(0.9)	(0.2)	13.2	3.4	13.6	12.2	2.6	2.3	6.6	5.9	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.9	(0.9)	(3.9)	1.8	17.9	(8.2)	9.1	8.4	3.5	2.7	4.9	4.5	43.1	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	110.4	(0.8)	(4.5)	3.7	13.7	4.4	15.1	14.9	2.5	2.3	8.2	8.2	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(4.3)	(5.0)	(5.1)	7.8	7.1	13.5	12.5	2.2	1.9	5.7	5.2	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.8	1.2	(5.9)	(7.7)	(16.1)	1.6	21.4	13.0	4.2	3.3	5.8	5.1	10.1	28.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.9	(1.6)	(3.3)	(0.1)	24.1	31.2	13.8	12.2	2.4	2.1	4.8	4.3	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	17.9	(2.0)	(3.9)	(9.6)	0.2	(11.3)	13.4	11.8	2.9	2.5	6.5	5.6	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	(1.3)	(4.8)	(2.3)	(1.2)	(11.0)	10.5	9.6	2.2	2.0	5.8	5.3	22.7	22.4	
Average		14.1	(0.9)	(1.3)	1.9	7.3	6.2	13.1	11.2	2.1	1.9	6.4	5.7	17.9	17.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(1.3)	(6.1)	(9.8)	(13.4)	(12.3)	9.2	7.8	1.0	0.9	5.5	4.6	11.5	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	(5.0)	(6.4)	(7.8)	(11.2)	8.7	7.5	0.9	0.9	5.1	4.2	11.4	11.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.1)	(4.0)	6.1	(9.1)	(19.9)	-	65.3	1.0	1.0	15.9	9.4	-8.3	1.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(1.2)	4.4	(7.1)	0.7	(9.7)	10.9	9.2	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.9	(1.0)	(0.6)	(12.0)	(4.1)	(15.0)	10.4	8.0	1.5	1.3	5.6	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.0)	(11.6)	(9.9)	3.7	(6.3)	11.5	9.8	1.1	1.0	5.6	4.9	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	38.8	(1.3)	(12.9)	(8.1)	1.9	1.0	12.6	11.5	1.5	1.4	5.8	5.4	12.7	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(2.9)	(8.1)	(6.3)	10.4	5.6	11.4	9.7	1.0	1.0	7.5	6.7	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(2.7)	(12.1)	(14.0)	6.7	5.7	9.9	8.4	1.7	1.5	4.6	4.1	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	27.7	(0.7)	(4.9)	(3.7)	0.9	(2.4)	12.7	11.3	1.8	1.7	5.4	4.8	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.4	(1.3)	(7.5)	(11.0)	(8.9)	(9.8)	19.5	14.4	2.0	2.0	9.4	7.7	9.8	12.4	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	0.2	1.0	(4.3)	(14.9)	(1.0)	15.4	10.8	1.4	1.3	9.5	7.1	10.0	12.1	
Average		6.6	(1.4)	(5.9)	(7.9)	(3.0)	(6.1)	11.6	10.1	1.4	1.2	6.4	5.5	11.9	12.9	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

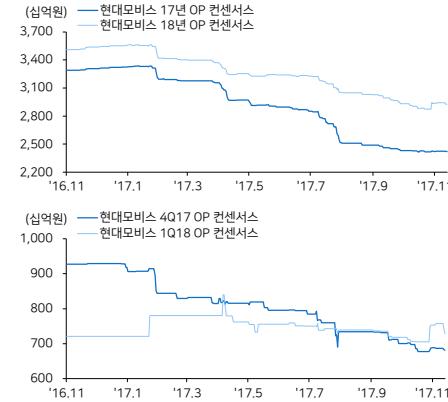
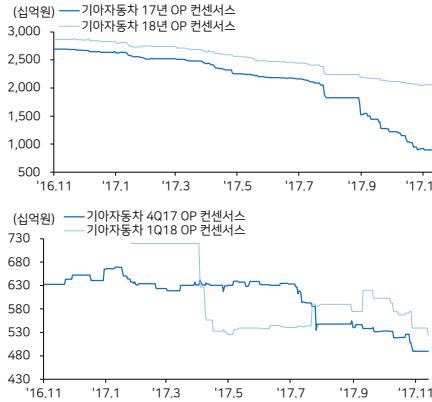
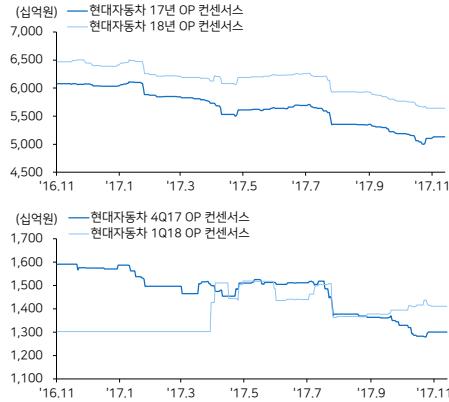
국내외 주요 지수

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

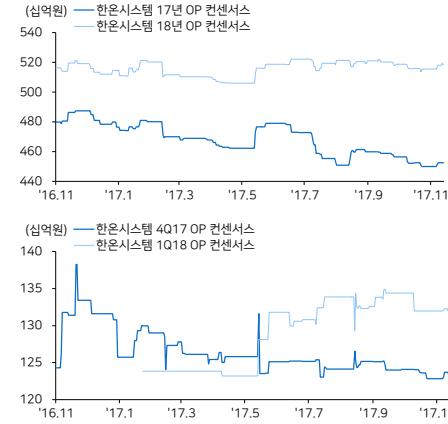
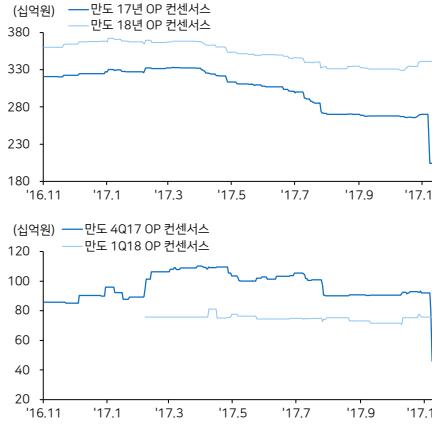
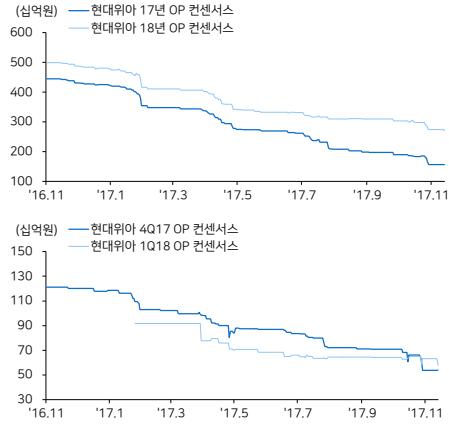
<tbl_r cells="16" ix="4" maxcspan="1" maxrspan="1"

커버리지 컨센서스 추이 차트

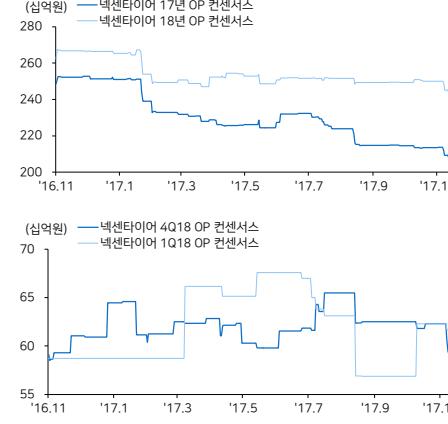
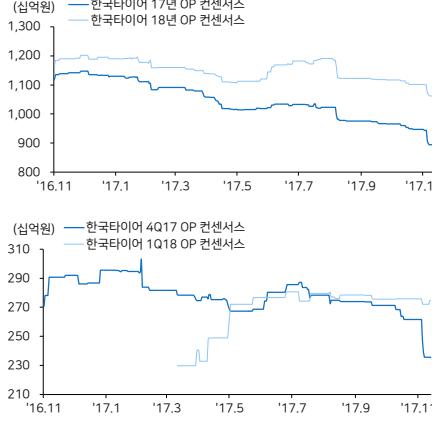
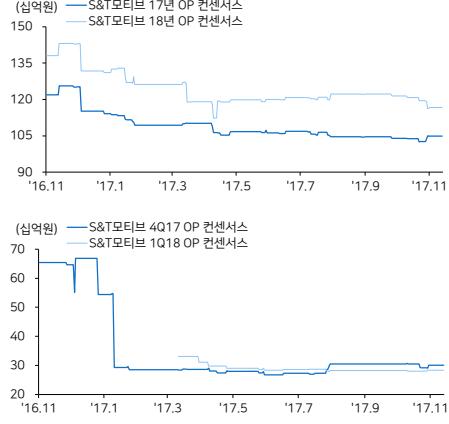
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 신형 SUV 'Ix35' 앞세워 훈풍 탄 中시장 판매 확대 (머니투데이)

베이징현대는 15일 중국 광저우의 광저우 국제체육연출센터에서 담도광 베이징현대 총경리 등 현대차 관계자와 딜러 대표, 기자들 등 450여 명이 참석한 가운데 신형 '신형 ix35' 발표회를 개최.

<https://goo.gl/84RGFZ>

현대차 아이오닉, '여성이 뽑은 올해의 차'로 선정...아시아 브랜드로는 최초 (스포츠조선)

현대차는 15일 여성이 뽑은 올해의 차'에 친환경 전용 모델 '아이오닉'이 선정됐다고 밝혔. 매년 전세계 여성 자동차 전문 기자들로 구성된 심사위원단이 그 해 출시한 신차를 대상으로 투표 및 심사를 거쳐 '올해 최고의 차'를 선정.

<https://goo.gl/MHsFWD>

삼성전자, 자율주행차 본격개발...슈퍼컴퓨터 도입 (세계일보)

15일 업계에 따르면 삼성전자는 미국 실리콘밸리에 위치한 삼성전략혁신센터(SSIC)를 통해 미국 크레이사의 슈퍼컴퓨터 중 최고 사양을 갖춘 CS-Storm 500NX 모델을 구입, 자율주행차 및 관련 AI 연구에 투입하기로 향.

<https://goo.gl/ZLtbUh>

자동차·전자업체 전장인력 경쟁전 (한국경제)

15일 관련 업계에 따르면 LG이노텍은 세계 최대 자동차 시트 제조업체 애디언트 출신인 김성국 상무를 전장마케팅 1담당으로, 세계 최대 자동차용 배어링 제조업체 새플러의 윤기찬 상무를 전장마케팅 2담당으로 영입.

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

현대차, 실리콘밸리에 미래 혁신기술 센터 출범 (국민일보)

현대차그룹이 미래 첨단 기술의 중심지인 미국 실리콘밸리에 혁신 기술 개발을 위한 요람으로 '오픈 이노베이션센터'를 개소. AI, 모빌리티, 자율주행, 스마트시티, 로봇 등 4차 산업혁명 핵심 기술 분야 연구를 이끄는 역할.

<https://goo.gl/zwka6U>

현대차, 미쉐린과 신개념 전기차 전용 타이어 공동 개발 (매일경제)

현대차는 프랑스 미쉐린 연구소에서 기술협력 계약을 체결. 이번 협약을 통해 신개념 전기자동차 전용 사계절 타이어, 제네시스 G80 후륜모델을 비롯한 신차 적용 타이어 공동 개발 등 주행성능 기술 역량을 강화할 계획.

<https://goo.gl/hWmkca>

LG전자, 차체인식 기술 강자 '스트라드비전'에 투자...차주행 기술 협력 (전자신문)

자동차부품(VC) 사업을 강화하는 LG전자와 차체인식 기술을 보유한 기술벤처에 13억원을 투자. 투자를 발판으로 차체인식 기술을 차자 자율주행과 첨단운전자보조시스템(ADAS) 관련 기술개발에 연계할 것으로 예상.

<https://goo.gl/9Qa76qD>

EU, 카르텔 주도 독일 완성차 업체에 수백억 유로의 벌금을 부과 (Wardsauto, Kama)

독일 완성차 업체들의 카르텔 결성 혐의가 입증될 경우 최대 500억 유로 수준의 벌금이 발생할 전망. EU 반독점기구에서 부과하는 과징금만 연간 글로벌 수익의 30%. BMW 100억 유로, 폴스바겐 220억 유로 전망.

<https://goo.gl/Qa76qD>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 16일 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: 김준현, 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.