

2017-11-17

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	35.1	(1.2)	2.6	6.7	10.8	0.6	9.6	7.7	0.6	0.6	9.9	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(2.3)	(2.3)	8.6	(3.0)	(7.9)	9.8	6.0	0.5	0.5	4.7	3.4	5.2	8.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.6)	(0.4)	(4.7)	(6.7)	(26.1)	-	24.7	0.9	0.9	11.4	5.3	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	67.9	1.7	3.5	(4.7)	22.0	30.5	6.9	7.5	1.5	1.3	3.3	3.4	17.7	19.2	
Ford	F US EQUITY	52.4	0.3	0.0	(0.7)	11.5	10.1	6.6	7.7	1.4	1.3	2.8	2.7	25.2	17.2	
FCA	FCAU US EQUITY	29.7	1.7	2.6	(0.6)	37.4	61.3	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.6	0.4	3.1	(10.9)	(13.9)	(1.4)	-	-	11.0	10.9	141.2	33.4	-29.3	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.7	0.0	(2.8)	0.4	12.7	15.4	10.7	10.2	1.1	1.0	12.4	11.9	10.5	10.5	
Honda	7267 JP EQUITY	64.4	1.1	(3.3)	6.8	20.3	16.7	10.4	9.5	0.9	0.8	8.6	7.9	8.5	8.9	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.6	(0.7)	(2.9)	(2.0)	(3.5)	(4.1)	7.1	6.7	0.8	0.7	9.1	8.5	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.4	1.0	(1.3)	2.3	15.4	1.7	7.7	7.8	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.5	2.9	0.1	7.4	22.0	9.1	6.8	6.3	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	71.5	0.0	(1.8)	(2.0)	6.5	(1.6)	7.7	7.7	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	1.3	(2.7)	(6.7)	4.5	(0.4)	8.3	7.7	1.2	1.1	1.9	1.6	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.5	1.3	(1.1)	0.0	11.5	(2.8)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.0	1.0	(4.4)	(19.7)	(13.1)	12.1	12.3	8.4	1.4	1.2	9.3	6.9	11.7	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	34.5	0.6	4.6	2.2	44.4	145.5	22.6	16.8	6.4	4.8	14.7	10.9	31.2	32.4	
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	0.6	(6.5)	(11.8)	41.2	55.2	35.1	23.5	2.9	2.7	14.1	11.8	8.3	11.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.3	(0.9)	2.5	2.3	9.6	14.4	10.5	9.5	1.7	1.6	9.2	7.7	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.7	(1.7)	(7.6)	(8.9)	(7.7)	(8.4)	4.3	4.1	0.8	0.7	7.8	14.5	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.6	0.5	4.3	3.0	7.3	60.8	18.6	12.3	3.4	2.7	-	-	19.6	24.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.1	1.2	(6.1)	(4.4)	7.3	(7.9)	14.6	9.3	1.9	1.6	4.7	3.5	13.3	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.5	0.4	(0.5)	4.1	7.7	17.3	29.2	24.4	5.8	5.0	19.9	16.2	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.1)	3.9	3.0	3.4	2.5	19.0	15.9	2.6	2.3	13.7	12.2	17.7	15.8	
Average		42.5	0.4	(0.6)	(0.9)	9.9	12.4	11.5	10.3	1.8	1.6	8.0	7.0	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.7	(1.1)	(1.9)	11.7	7.6	4.4	10.2	8.3	0.8	0.8	6.4	5.5	8.5	9.6
현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(0.1)	3.4	4.4	(10.3)	(1.3)	16.7	9.2	0.5	0.5	5.8	4.5	3.2	5.7	
한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	3.1	1.1	4.7	22.0	32.3	23.5	19.3	3.6	3.3	11.1	9.8	15.8	17.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.1)	1.7	10.3	(0.6)	(11.1)	8.3	5.5	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5	
만도	204320 KS EQUITY	3.0	(0.5)	(0.9)	18.8	25.9	31.9	30.0	13.0	2.0	1.8	10.0	6.7	6.8	14.0	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(6.5)	(6.5)	12.6	2.9	5.1	7.0	7.2	0.7	0.7	4.8	4.1	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.1)	(1.3)	1.0	(4.3)	(17.9)	-	45.1	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.4)	0.3	3.6	(9.3)	2.2	9.0	8.0	0.9	0.8	4.4	3.7	10.5	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.5)	3.6	14.9	(14.7)	(13.1)	3.1	6.8	0.5	0.4	2.8	2.0	15.3	6.5	
Lear	LEA US EQUITY	12.9	0.3	(0.5)	(0.2)	19.4	19.0	10.3	9.7	2.9	2.4	5.7	5.3	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.1	0.7	0.9	0.5	13.2	16.8	9.0	8.1	1.6	1.4	5.3	5.1	21.8	21.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	28.9	1.1	3.8	1.3	5.5	14.0	14.7	13.8	7.1	5.5	9.9	9.2	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.6	1.1	(1.7)	(4.4)	11.6	17.2	19.4	17.0	2.7	2.5	8.6	7.7	14.0	15.3	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	1.2	0.7	(11.1)	3.7	(3.2)	8.3	7.6	4.3	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.0	0.7	(0.1)	(0.2)	14.7	23.3	13.6	12.6	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.4	0.8	(0.5)	(4.0)	8.3	6.2	16.4	14.5	3.7	3.3	9.4	8.7	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	3.1	4.2	(1.0)	8.2	6.4	12.5	11.5	1.2	1.2	4.7	4.4	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.7	1.6	(1.8)	12.9	19.3	31.6	16.9	15.9	1.4	1.4	7.7	7.2	8.7	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	0.6	(4.0)	1.4	6.4	1.1	12.4	11.0	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	0.2	(2.0)	21.5	33.8	14.1	13.7	12.6	1.3	1.2	6.2	5.5	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	1.3	(1.4)	(10.3)	(1.5)	(4.9)	9.6	9.0	1.5	1.3	3.4	2.9	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	55.8	0.5	0.1	0.7	11.8	5.1	13.6	12.3	2.6	2.3	6.6	5.9	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	3.1	(3.1)	4.0	19.3	(6.6)	9.4	8.6	3.6	2.8	5.0	4.6	43.1	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	110.1	0.7	(2.2)	4.4	13.9	6.2	15.2	15.1	2.5	2.3	8.2	8.2	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	2.3	(1.6)	(3.5)	8.5	10.7	13.8	12.8	2.2	2.0	5.7	5.2	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	1.7	(1.8)	(6.3)	(15.4)	(0.9)	21.8	13.3	4.3	3.3	5.9	5.2	9.8	27.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.0	2.1	(0.2)	1.6	26.0	34.4	14.0	12.4	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.0	1.7	(1.7)	(7.7)	0.6	(8.5)	13.6	11.9	3.0	2.5	6.5	5.7	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.4	(4.8)	(8.0)	(3.6)	(7.7)	(16.0)	10.0	9.2	2.2	1.9	5.5	5.0	22.7	22.4	
Average		14.1	0.5	(0.7)	2.5	7.4	6.7	13.2	11.5	2.1	1.8	6.4	5.7	17.4	17.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.6	(4.3)	(7.2)	(13.6)	(10.3)	9.2	7.8	1.0	0.9	5.5	4.6	11.5	12.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(2.0)	(5.5)	(6.2)	(8.7)	(11.4)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.4	11.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.0)	(6.1)	7.7	(10.6)	(18.8)	-	74.2	0.9	0.9	16.0	9.0	-4.1	1.2
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.6)	3.0	(7.8)	0.6	(8.6)	10.8	9.2	1.5	1.3	4.3	4.0	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.9	0.9	0.5	(11.3)	(3.2)	(12.7)	10.5	8.1	1.5	1.3	5.6	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	2.5	(2.3)	(7.4)	7.3	(3.5)	11.8	10.1	1.1	1.0	5.7	5.0	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	38.8	0.6	(9.4)	(8.4)	2.4	2.3	12.7	11.5	1.6	1.4	5.8	5.4	12.8	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	2.9	(7.3)	(2.9)	14.4	11.4	11.7	9.9	1.1	1.0	7.6	6.7	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.4	(8.9)	(11.9)	8.6	9.1	10.0	8.4	1.7	1.5	4.5	4.1	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	27.6	0.5	(3.2)	(2.4)	0.5	(1.3)	12.8	11.4	1.8	1.7	5.3	4.8	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.3	(1.3)	(9.2)	(11.4)	(10.1)	(11.0)	19.2	14.2	2.0	2.0	9.3	7.6	9.8	12.4	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	0.5	0.0	(5.2)	(2.6)	(1.7)	15.7	10.9	1.4	1.3	9.6	7.2	10.0	12.0	
Average		6.6	0.2	(4.6)	(7.0)	(2.6)	(4.9)	11.7	10.2	1.4	1.2	6.4	5.5	11.9	12.9	

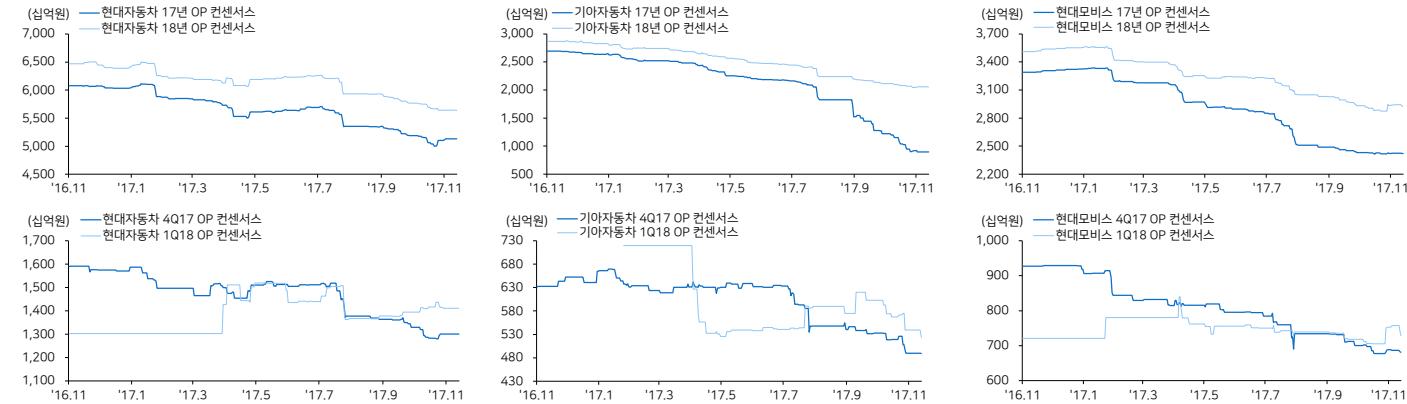
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

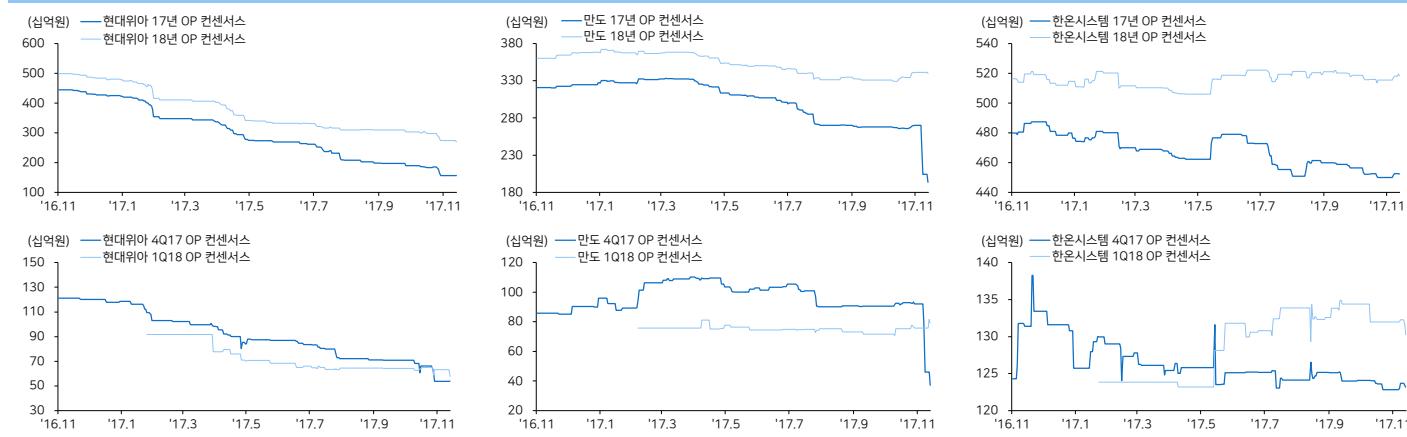
지수	종가	1D	1W	1M</th
----	----	----	----	--------

커버리지 컨센서스 추이 차트

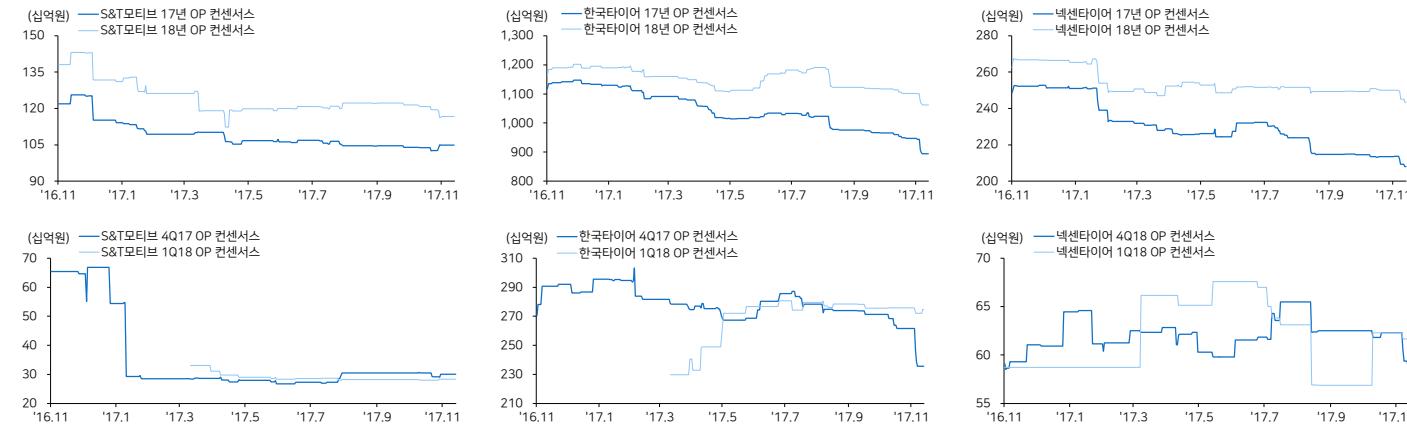
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

한화운용·현대차·SKT 공동 출자 'AI 얼라이언스 펀드' 설립 (매일경제)

현대차는 16일 SK텔레콤, 한화자산운용과 함께 총 4500만 달러(500억 원) 규모의 'AI(인공지능) 얼라이언스 펀드'를 설립한다고 밝혔다. 투자 대상은 AI, 스마트 모빌리티를 비롯한 핀테크 관련 미국, 유럽, 이스라엘 등지의 유망 스타트업.

<https://goo.gl/UnNEEF>

현대차 전기차 '일렉시티' 1호차 전달…부산서 운행 (연합뉴스)

현대자동차의 무공해 전기차 '일렉시티'가 부산에서 본격 운행을 시작, 일렉시티는 2010년부터 약 8년에 걸쳐 개발된 무공해 전기버스로 1회 충전 시 최대 319km 주행, 30분 만의 단기 충전만으로 170km 주행 가능.

<https://goo.gl/aUR6v>

중국 초위그룹, 광주시와 전기차 협력 의사 밝혀 (아시아경제)

중국내 1위 세계 4위의 배터리 제조 기업인 초위그룹의 양신신 총재가 전기차 부문에서 광주광역시와의 협력의사를 밝혔다. 광주에 R&D센터를 설립할 생각도 있으며 세정전지와도 협력 방안 모색 중.

<https://goo.gl/ukeuQ>

"보조금 40% 삭감설" 중국 전기차株 '와르로' (아주경제)

지난 15일 수요일 중국 증시에서 신에너지차 관련주가 일제히 폭락. 내년 신에너지차 보조금 삭감률을 기준 계획대비 상향한다는 소문이 유플린 18년 보조금을 16년대비 20% 삭감한다는 기준 계획을 예산부족으로 40%로 올린다는 내용.

<https://goo.gl/8r4tqg>

캘리포니아주, 자율주행차 사고때 제조사 책임 면책 검토 논란 (파이낸셜뉴스)

15일(현지시간) AP통신은 제너럴모터스(GM)가 무인차 주행으로 나타날 수 있는 사고시 운전자가 제조사를 상대로 소송을 낸 수 없도록 요청했으며 캘리포니아주 차량국(DMV)에서 규정을 마련하고 있다고 보도. 논란이 예상된다.

<https://goo.gl/hcXQ6f>

추미애 만난 로스 미국 상무 "미국 적자폭 너무 커… 자동차 부품 가장 심각" (한국경제)

로스 장관은 "미국의 적자폭이 너무 커 감당하지 못할 수준이 됐기 때문에 고쳐야 한다"며 자동차 부품 문제를 중요한 요인으로 지목, 그는 "미국산 차량의 특정 부품 기준이 너무 높기 때문에 이것을 개정해야 한다"고 밝혔다.

<https://goo.gl/sycpMx>

GM, 2021년 차세대 전기차 '청사진'…'테슬라에 도전장' (연합뉴스)

GM의 메리 바라 CEO가 투자자 콘퍼런스에서 전기차사업 비전을 발표, 2030년까지 무공해모델 20개, 이중 2~3개는 1년 6개월 이내 출시. 2021년까지 기존모델보다 30% 저렴한 가격의 전기차 출시. 전 세계적 전기차 붐 등.

<https://goo.gl/YteYw2>

中전기차 빗장 열까…풀크스바겐, 13조원 들어 테슬라와 격돌 (연합뉴스)

16일 블룸버그 통신에 따르면 풀크스바겐 중국 대표인 요ヘル 하이초만은 이날 광저우에서 기자들과 만나 2025년까지 120억 달러(13조 3천억 원)를 투자해 중국 현지에서 신에너지 자동차 40종을 만들겠다고 밝혔다.

<https://goo.gl/CBw2GL>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 17일 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: 김준경, 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.