

2017-11-20

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	34.6	(1.6)	1.6	3.6	8.7	(7.6)	9.5	7.6	0.6	0.6	9.9	9.0	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(1.0)	(2.6)	1.3	(4.2)	(12.8)	9.7	5.9	0.5	0.5	4.7	3.4	5.2	8.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.5)	(1.9)	(5.9)	(9.3)	(28.0)	-	24.4	0.9	0.9	11.2	5.2	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	68.2	0.6	2.9	(3.2)	26.0	34.1	7.0	7.6	1.5	1.3	3.4	3.5	18.0	19.4	
Ford	F US EQUITY	52.2	(0.2)	0.0	(1.8)	13.7	10.5	6.6	7.7	1.4	1.3	2.8	2.7	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.3	(1.1)	0.5	5.0	38.1	66.0	6.6	5.6	1.0	0.9	1.8	1.5	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.9	0.8	4.0	(10.4)	(9.3)	1.4	-	-	11.1	10.9	133.4	33.1	-29.3	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.4	(0.6)	(2.7)	(1.2)	12.9	16.0	10.6	10.1	1.1	1.0	12.4	11.9	10.5	10.5	
Honda	7267 JP EQUITY	64.9	0.3	(2.6)	7.1	21.5	20.3	10.3	9.4	0.9	0.8	8.7	8.0	8.6	9.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	0.5	(2.1)	(0.8)	(2.6)	(2.1)	7.2	6.7	0.8	0.7	9.2	8.6	11.8	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	95.2	(1.3)	(2.2)	0.2	14.4	1.7	7.6	7.7	1.1	1.1	2.8	2.6	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.4	(0.1)	0.7	8.2	23.5	12.5	6.8	6.3	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	71.2	(0.5)	(1.6)	(2.8)	6.8	(1.5)	7.7	7.7	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.7	(2.8)	(1.6)	(7.8)	3.0	0.3	8.1	7.5	1.2	1.1	1.8	1.6	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.4	(0.3)	(0.6)	0.3	12.4	(1.6)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.3	0.6	(4.1)	(16.4)	(10.5)	10.7	12.3	8.5	1.4	1.2	9.5	7.1	11.7	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	34.5	0.2	4.6	4.4	46.6	145.1	22.6	16.8	6.4	4.9	15.0	11.0	31.2	32.5	
BYD	1211 HK EQUITY	27.8	0.3	(4.4)	(9.4)	42.8	56.0	35.2	23.6	2.9	2.7	14.1	11.7	8.3	11.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.2	3.1	2.4	2.0	13.6	16.6	10.8	9.8	1.8	1.6	9.5	8.0	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(3.4)	(10.2)	(13.1)	(10.5)	(11.8)	4.1	3.9	0.8	0.7	7.8	14.5	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.8	1.4	6.4	3.5	11.2	55.9	18.9	12.5	3.4	2.7	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.6	2.0	(0.2)	(1.2)	10.9	(4.9)	14.9	9.5	2.0	1.6	4.9	3.6	13.3	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.5	2.3	2.0	8.0	9.9	22.9	29.9	25.0	5.9	5.1	20.4	16.6	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	0.2	1.7	3.0	3.4	6.3	19.0	15.9	2.6	2.3	13.7	12.3	17.7	15.8	
Average		42.5	(0.1)	(0.3)	(0.9)	10.8	13.1	11.6	10.3	1.8	1.6	8.0	7.0	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	(3.0)	(4.8)	3.0	3.9	(6.4)	9.9	8.1	0.8	0.7	6.1	5.3	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(2.1)	1.2	0.0	(11.8)	(5.1)	16.3	9.0	0.5	0.5	5.8	4.5	3.2	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	(1.5)	(0.4)	(3.7)	10.1	34.5	23.3	19.2	3.5	3.2	10.9	9.7	15.7	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.4	1.8	11.9	(2.9)	(13.9)	8.4	5.6	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	0.0	0.5	6.2	26.4	32.2	30.0	13.0	2.0	1.8	10.0	6.7	6.8	14.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.2	(3.8)	10.2	5.9	5.1	7.0	7.2	0.7	0.7	4.8	4.2	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.5	(0.1)	2.9	(2.2)	(18.2)	-	45.4	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(3.1)	(3.1)	0.1	(15.0)	1.4	8.7	7.8	0.9	0.8	4.2	3.5	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	1.3	12.1	(11.2)	(14.4)	3.1	6.8	0.5	0.4	2.7	2.0	15.5	6.5
Lear	LEA US EQUITY	12.9	0.7	(0.3)	1.4	23.1	21.9	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.3	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.1	0.3	1.0	(2.1)	16.1	18.3	9.0	8.1	1.6	1.4	5.3	5.1	21.8	21.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	28.7	(0.5)	3.6	1.1	7.0	14.9	14.6	13.7	7.1	5.5	9.9	9.3	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.5	(0.1)	(1.8)	(2.7)	14.9	15.5	19.4	17.0	2.7	2.5	8.8	7.8	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	1.0	0.8	(10.4)	8.7	1.8	8.4	7.7	4.3	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.0	(0.2)	(0.2)	(0.2)	17.1	28.6	13.6	12.6	2.8	2.4	7.6	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	28.9	(4.6)	(5.6)	(9.1)	5.7	2.9	15.6	13.8	3.5	3.1	9.0	8.4	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(0.3)	4.0	(2.8)	8.8	7.2	12.5	11.5	1.2	1.2	4.7	4.4	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.9	(0.1)	(1.6)	12.2	20.8	35.0	16.9	15.9	1.4	1.3	7.8	7.2	8.8	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	0.2	(3.1)	0.8	9.0	3.3	12.4	11.0	1.0	0.9	6.2	5.4	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(0.5)	(3.4)	19.8	37.2	14.8	13.4	12.5	1.3	1.2	6.2	5.5	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.4	(0.0)	(11.0)	0.9	(1.4)	9.7	9.1	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	55.4	(0.8)	(0.7)	0.6	11.7	6.3	13.5	12.2	2.6	2.3	6.6	5.9	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	(0.9)	(2.6)	3.7	22.2	(8.2)	9.3	8.6	3.6	2.7	5.0	4.6	43.1	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	108.9	(1.1)	(2.4)	2.0	13.0	7.2	15.0	14.9	2.4	2.3	8.1	8.1	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.7)	(3.7)	(3.4)	7.7	8.4	13.7	12.7	2.2	1.9	5.7	5.2	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	(1.2)	(2.2)	(6.0)	(15.3)	(4.3)	21.6	13.2	4.2	3.2	6.2	5.5	9.8	27.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	10.9	(1.0)	(0.4)	2.8	25.5	34.8	13.9	12.3	2.5	2.1	4.8	4.3	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.0	(0.2)	(0.9)	(5.4)	2.6	(9.5)	13.6	11.9	3.0	2.5	6.5	5.6	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	2.2	(5.5)	0.1	(4.2)	(14.4)	10.5	9.5	2.2	1.9	5.7	5.2	22.1	22.2	
Average		14.0	(0.5)	(1.1)	0.9	7.9	6.7	13.1	11.4	2.1	1.8	6.4	5.7	17.3	17.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.9	(1.3)	(8.1)	(11.0)	(10.0)	9.4	7.8	1.0	0.9	5.6	4.6	11.5	12.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	(4.3)	(9.4)	(8.3)	(11.4)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.4	11.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.4	(4.2)	2.1	(4.3)	(16.8)	-	75.3	1.0	0.9	16.0	9.1	-4.1	1.2
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.3	1.0	(9.8)	1.5	(5.7)	10.9	9.2	1.5	1.3	4.3	4.0	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	2.1	3.0	(10.9)	0.6	(5.6)	10.7	8.3	1.5	1.3	5.7	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.1)	0.4	(8.2)	6.5	(1.4)	11.6	10.0	1.1	1.0	5.7	5.0	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.6	1.7	(0.2)	(9.5)	5.3	5.4	12.9	11.7	1.6	1.5	6.0	5.5	12.8	13.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.2)	1.5	(2.9)	17.0	10.8	11.7	9.9	1.1	1.0	7.6	6.8	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.4	(5.6)	(12.9)	10.5	5.5	10.0	8.4	1.7	1.5	4.6	4.1	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	27.4	(0.8)	(2.1)	(2.1)	2.5	(1.1)	12.7	11.3	1.8	1.7	5.3	4.7	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.4	2.1	(7.2)	(9.3)	(8.4)	(8.7)	19.6	14.5	2.0	2.0	9.4	7.7	9.8	12.4	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	1.3	0.1	(2.1)	(12.5)	0.7	15.9	11.1	1.4	1.3	9.8	7.3	9.7	11.9	
Average		6.6	0.7	(1.5)	(7.2)	(0.5)	(3.2)	11.8	10.2	1.4	1.2	6.5	5.5	11.8	12.9	

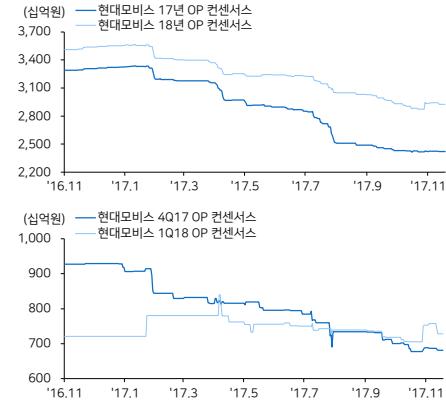
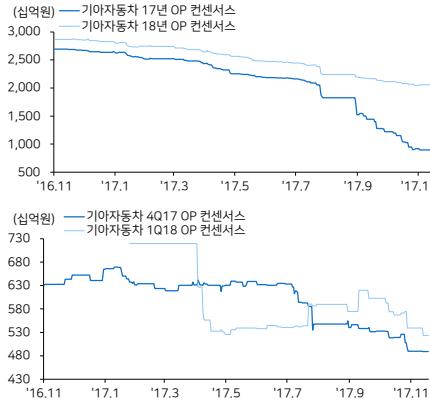
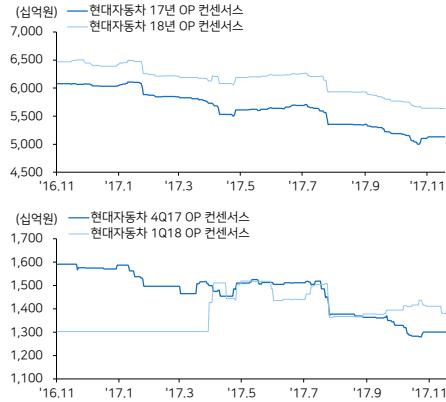
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

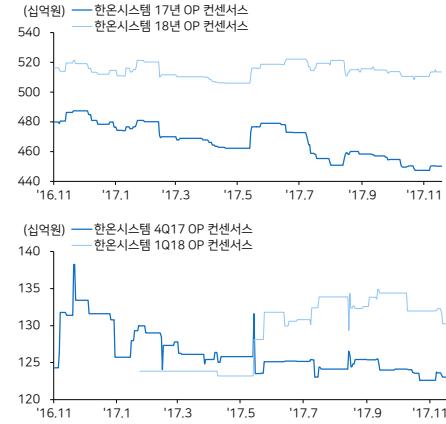
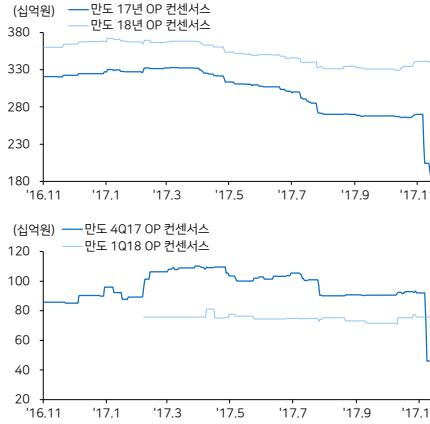
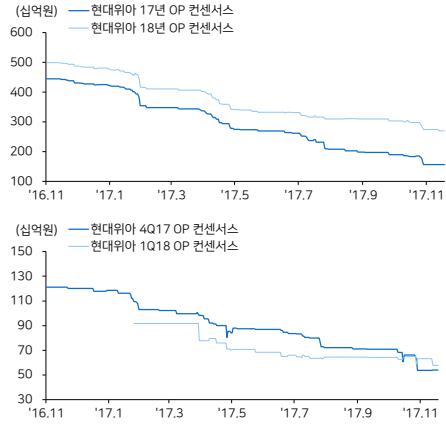
|--|

커버리지 컨센서스 추이 차트

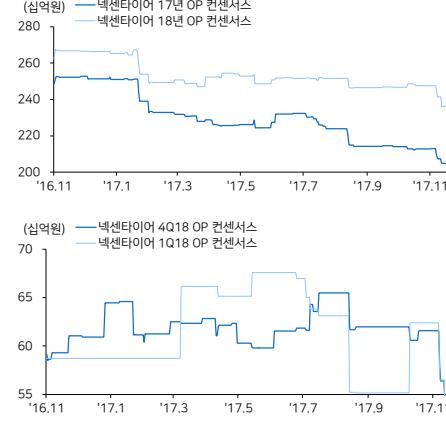
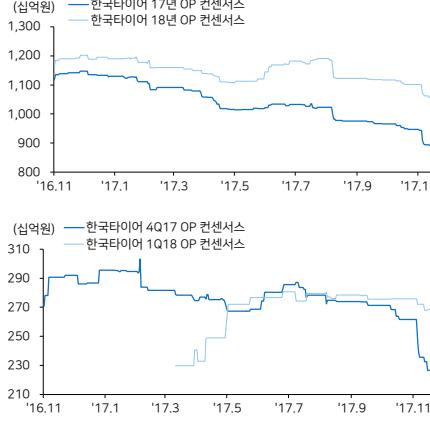
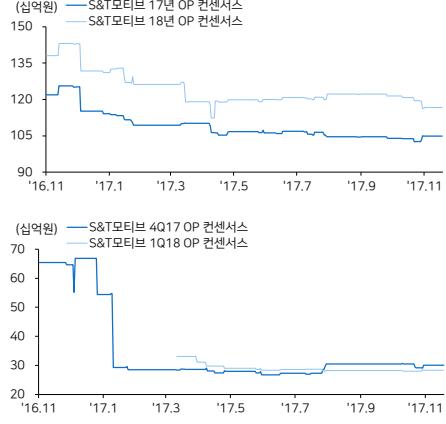
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, '광저우 모터쇼'서 중국형 코나 '엔시노' 첫 선

현대자동차가 17일 중국 '2017 광저우 국제모터쇼'를 통해 중국형 소형 스포츠유틸리티차량(SUV) '엔시노'를 최초로 선보임. 내년 1분기 중 중국 시장에서 판매를 시작할 예정.

<https://goo.gl/X8qGVx>

현대차 비서실 위상 바뀌나 (서울경제)

현대자동차가 9년 만에 비서실 역할을 대폭 확대·강화. 기획조정실 업무를 비서실이 맡고 지배구조 개편 전반을 관掌하는 등 그룹 내 컨트롤 타워 역할이 강화되고 정의선 부회장으로의 승계 작업도 빨라질 것이란 해석.

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

신형 트랙스 생산시설 투자 확수...한국GM의 미래는? (IT조선)

한국GM이 후속 트랙스 생산을 위한 시설 투자를 시작. 우선 100억원을 투입. 앞으로 이 투자금을 늘려 나갈 예정. 동시에 해외에 만들어 국내에 수출하는 수입 차종을 늘려갈 계획.

<https://goo.gl/NT1R5F>

25만달러(약2억 7천만원) 전기트럭 '테슬라 세미' 주문 센도 (파이낸셜뉴스)

테슬라는 지난 16일 공개한 전기트럭 '세미'에 벌써 주문이 밀려들고 있음. 오는 2019년 생산이 계획된 상황에서도 대형 유동·운송업체들로부터 선예약이 이뤄지고 있는 것. 월마트가 15대, 슈퍼마켓체인 마이어가 4대 등.

<https://goo.gl/n1tSVM>

"미국산 자동차부품 비중 높여라"...국내 납품업계 타격 우려 (한겨레)

미국이 한-미 자유무역협정(FTA) 개정 협상에서 미국에 수출하는 한국산 자동차에 미국산 부품을 더 많이 사용하라고 요구할 가능성이 제기. 미국은 이미 북미자유무역협정(NAFTA) 개정협상에서 이 조항을 밀어붙이는 중.

<https://goo.gl/H7jH19>

박삼구, 산업은행에 "금호타이어 재입찰 참여 안하겠다" (비즈니스포스트)

KDB산업은행 관계자는 17일 "박 회장으로부터 앞으로 금호타이어를 재매각할 경우 입찰에 참여하지 않겠다는 내용의 문서를 15일 받았는데"며 "금호타이어 우선매수청구권도 포기하겠다는 내용도 문서에 포함됐다"고 말함.

<https://goo.gl/7HWGsv>

日도요타, 중국업체와 손잡고 EV 생산 나선다 (비즈니스포스트)

일본 도요타 자동차가 중국 동중국업체 두 곳과 손잡고 이르면 2019년부터 중국 내에서 전기자동차(EV)를 생산, 판매에 나설 계획. 자체생산한 EV를 2020년 투입하기 전에 중국 기업과 공동으로 EV를 개발하고 판매해 나간다는 방침.

<https://goo.gl/H7jH19>

폭스바겐, 내년 초 복귀...티구안·아테온 '신차 4종' 투입 (전자신문)

이달 신차 판매를 재개한 아우디에 이어 폭스바겐이 내년 초 한국 시장 복귀를 확정. 기존에 판매가 중단된 모델의 재인증 대신 '티구안'·'파사트GT'·'아테온' 등 신차를 앞세워 판매 정상화에 속도를 낼 방침.

<https://goo.gl/T2MAez>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 20일 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.