

2017-11-28

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	34.9	(0.3)	1.3	0.0	9.7	(3.1)	9.7	7.7	0.6	0.6	9.9	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(0.9)	(3.0)	(4.8)	(8.8)	(15.7)	9.6	5.8	0.5	0.5	4.6	3.2	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.6	0.4	(2.4)	(9.5)	(27.2)	-	31.4	0.9	0.9	8.8	4.9	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	68.5	(0.7)	0.7	(1.1)	24.1	33.6	7.0	7.6	1.5	1.3	3.4	3.5	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	52.5	0.1	0.8	0.4	11.9	10.8	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.2	(1.3)	0.1	1.3	17.0	65.4	6.6	5.6	1.0	0.9	1.8	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.1	0.4	0.6	(1.3)	(9.0)	(2.6)	-	-	11.2	11.1	135.1	33.6	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	225.3	0.0	1.6	(0.7)	14.7	18.3	10.6	10.2	1.1	1.0	12.5	12.0	10.6	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.4	(0.4)	0.1	3.9	20.7	20.2	10.2	9.3	0.9	0.8	8.9	8.0	8.7	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	(0.1)	0.6	(2.3)	(0.4)	0.0	7.2	6.8	0.8	0.7	9.2	8.6	11.7	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	97.1	(0.1)	0.5	(1.6)	12.5	7.2	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.7	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.1	0.1	1.5	9.8	29.2	18.7	7.2	6.6	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	72.2	(0.8)	0.6	(1.8)	8.1	1.6	7.7	7.8	1.1	1.0	2.4	2.3	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	(0.7)	(3.1)	(11.1)	(0.1)	0.2	7.9	7.4	1.1	1.0	1.8	1.7	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.5	(1.4)	(2.4)	(0.2)	12.4	0.0	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.5	(0.3)	5.4	(8.9)	(6.5)	14.3	13.0	8.8	1.4	1.3	9.6	7.1	11.5	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	34.4	(1.6)	(2.0)	13.0	46.5	131.4	22.5	16.6	6.3	4.8	15.0	11.0	31.4	32.8	
BYD	1211 HK EQUITY	28.2	(3.4)	(3.4)	3.5	46.7	60.2	37.3	24.9	3.1	2.8	14.4	12.0	8.5	11.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	61.4	(0.5)	(4.1)	(2.1)	3.3	7.2	10.3	9.4	1.7	1.6	8.8	7.4	17.3	17.3	
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(5.2)	(8.4)	(19.4)	(19.8)	(20.7)	3.7	3.5	0.7	0.6	8.0	15.1	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.2	(0.9)	(2.5)	6.7	7.2	54.1	18.2	12.0	3.3	2.6	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.6	(1.0)	(0.4)	(2.0)	11.1	(12.4)	15.2	9.3	2.0	1.6	4.9	3.6	13.5	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.5	0.2	1.0	4.9	12.3	20.4	30.4	25.5	6.0	5.2	20.9	17.0	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.2)	1.6	3.1	4.2	6.7	19.2	16.1	2.6	2.3	13.8	12.4	17.7	15.8	
Average		43.0	(0.6)	(0.4)	(0.3)	9.6	12.9	11.6	10.4	1.8	1.6	8.0	7.1	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	(0.6)	(0.6)	(0.6)	1.2	(9.8)	9.8	8.0	0.8	0.7	6.0	5.2	8.5	9.6
현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.2	0.0	(5.9)	(11.6)	(9.4)	16.9	8.8	0.5	0.5	5.7	4.4	3.1	5.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	7.5	(1.1)	9.4	8.9	14.8	35.3	25.0	20.6	3.8	3.4	11.7	10.4	15.6	17.1	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.0	1.0	4.9	(0.6)	(17.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	3.0	0.3	2.7	3.5	25.5	22.9	41.9	13.2	2.0	1.8	10.9	6.8	5.2	14.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.6	6.0	(0.5)	9.4	8.9	7.2	7.4	0.8	0.7	4.9	4.3	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	1.4	0.8	0.8	(3.9)	(18.8)	-	45.2	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.8	5.8	6.9	(9.1)	3.0	9.2	8.3	0.9	0.9	4.5	3.8	10.3	10.6	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	1.8	4.6	(4.2)	(22.0)	3.0	6.7	0.4	0.4	2.6	1.9	15.5	6.5	
Lear	LEA US EQUITY	13.0	(0.7)	0.6	0.6	21.7	19.2	10.4	9.8	2.9	2.4	5.9	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.3	(0.2)	1.0	(0.8)	13.2	20.2	9.1	8.2	1.6	1.4	5.4	5.1	21.8	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	29.2	(0.1)	2.1	2.1	6.9	15.2	15.0	14.1	7.2	5.6	10.2	9.5	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.9	0.6	3.1	0.6	17.8	13.9	19.9	17.4	2.8	2.5	9.1	8.1	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.0	1.4	(2.5)	8.2	0.3	8.5	7.8	4.3	3.4	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.2	0.3	2.1	0.3	20.1	29.4	13.9	12.9	2.9	2.5	7.9	7.3	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	29.2	0.3	1.1	(10.2)	6.0	2.9	15.8	14.0	3.6	3.2	9.1	8.4	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	(0.5)	0.5	(0.3)	9.9	5.9	12.5	11.5	1.2	1.2	4.8	4.4	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.1	(0.8)	(2.3)	6.4	19.0	32.3	16.3	15.4	1.4	1.3	7.6	7.1	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.7	(1.8)	0.4	(2.2)	8.9	4.7	12.6	11.2	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.5	(1.1)	(2.7)	11.8	34.9	15.3	13.1	12.1	1.3	1.2	6.1	5.5	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(0.6)	3.8	(6.5)	3.0	4.0	10.2	9.6	1.6	1.4	3.7	3.3	16.7	15.6	
Continental	CON GR EQUITY	56.5	0.3	0.2	0.1	13.2	9.3	13.7	12.4	2.6	2.3	6.8	6.0	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.4	1.3	1.8	5.7	24.1	(6.0)	9.4	8.7	3.6	2.8	5.1	4.7	43.6	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	111.8	(1.2)	1.3	(0.2)	14.0	11.8	15.3	15.2	2.5	2.4	8.2	8.2	16.5	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	0.1	0.8	(3.1)	8.8	9.3	13.9	12.8	2.2	2.0	5.8	5.3	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	0.2	3.0	(0.6)	(8.9)	(4.5)	22.4	13.9	4.3	3.5	6.0	5.7	9.8	28.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.4	0.9	1.2	2.4	28.3	33.9	14.4	12.7	2.6	2.2	5.0	4.5	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.7	1.2	2.8	2.3	5.7	(7.6)	14.0	12.3	3.0	2.6	6.7	5.9	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	1.6	2.9	(3.0)	(3.1)	(12.2)	10.8	9.8	2.3	2.0	6.0	5.4	22.1	22.2	
Average		14.2	0.1	1.7	0.9	9.3	6.5	13.6	11.8	2.2	1.9	6.5	5.8	17.7	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(0.2)	(2.0)	(2.5)	(12.5)	(11.2)	9.3	7.8	1.0	0.9	5.6	4.6	11.4	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	0.0	(6.6)	(9.4)	(10.7)	8.6	7.5	0.9	0.8	5.1	4.5	11.3	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	3.0	5.5	3.1	(2.1)	(2.0)	-	70.1	1.0	1.0	17.3	9.7	-5.0	1.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.4	1.6	(3.5)	1.2	(4.4)	11.1	9.3	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.3	0.7	3.2	(4.0)	2.7	(5.2)	11.1	8.5	1.6	1.4	5.8	5.2	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(0.1)	2.9	(8.5)	11.5	3.3	12.0	10.2	1.1	1.0	6.0	5.3	9.6	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.5	0.4	1.6	(8.1)	7.7	7.1	13.1	12.0	1.6	1.5	6.2	5.7	12.6	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.2)	3.3	(2.0)	22.7	12.7	12.2	10.2	1.1	1.0	7.8	6.9	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	0.0	3.5	(11.3)	13.7	5.6	11.0	8.8	1.8	1.5	4.9	4.3	19.9	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	27.6	(0.0)	(0.4)	(7.0)	2.4	2.1	12.7	11.3	1.8	1.7	5.3	4.8	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(0.4)	(2.2)	(12.6)	(11.7)	(13.4)	21.3	14.7	1.9	2.0	9.5	7.8	9.1	11.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	1.1	9.0	5.5	1.7	10.6	17.7	12.2	1.5	1.4	10.8	8.0	9.4	11.7	
Average		6.7	0.3	1.9	(5.0)	1.8	(0.5)	12.2	10.5	1.4	1.3	6.7	5.7	11.7	12.8	

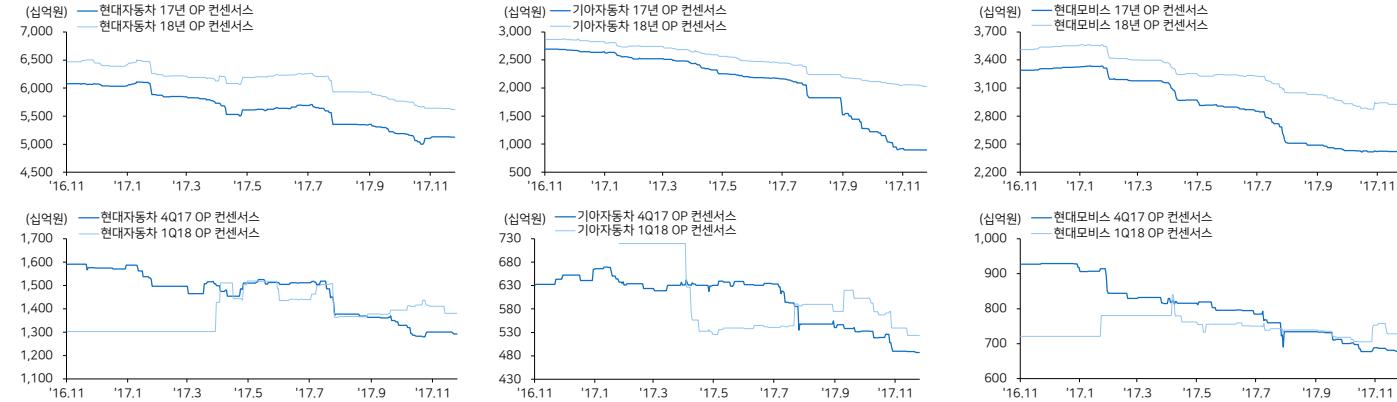
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

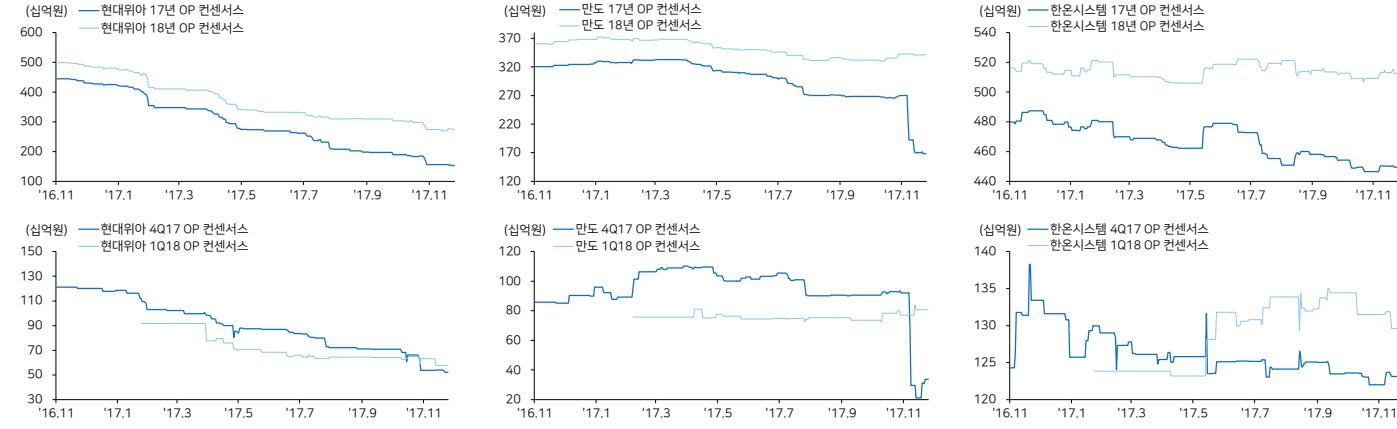
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	-1.4</					

커버리지 컨센서스 추이 차트

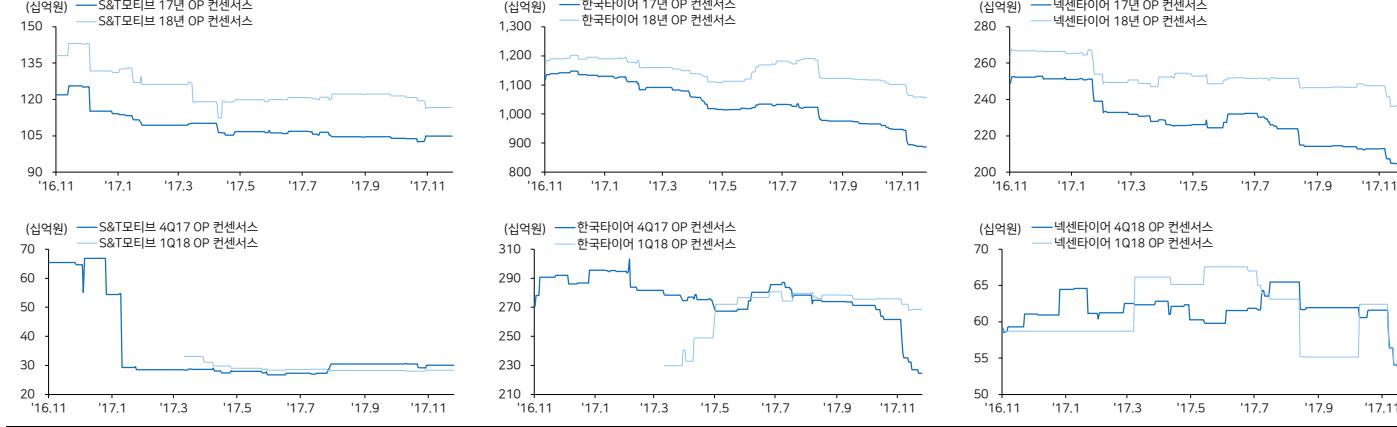
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 울산공장 코나 생산라인 가동중단…노사갈등 고조 (뉴스1)

현대차 울산공장은 27일 오전 11시30분부터 코나를 생산하는 1공장 11·12라인이 노사갈등으로 가동 중단됐다고 밝혔다. 울산 1공장 노사는 최근 물품을 일으키고 있는 소형 SUV '코나'를 12라인에 투입 관련 한달 넘게 합의점을 못 찾는 중.

<https://goo.gl/6Gs4M>

현대차, 내년 강화된 신차 라인업으로 총력전 예고 (매일일보)

올해 디소, 부진한 판매실적을 보인 현대차가 내년에는 상반기에 고성능(N)브랜드 벨로스터와 싼타페, 차세대 수소전기차, 코나 전기차, 투싼을 출시하고, 하반기에는 아반떼, 제네시스 EQ900 등을 선보일 예정.

<https://goo.gl/5FTCVw>

기아차, 인도공장 착공 앞두고 현지에서 영업임원 영입 (비즈니스포스트)

현지 언론에 따르면 기아차가 베이징 알리안스 생명보험 사장 마노하르 바트를 인도 영업 및 마케팅 총괄에 임명. 바트 사장은 마루티스즈에서 마케팅 및 제품개발 부사장, 현대차 인도법인에서 판매담당 임원 등을 거쳤다.

<https://goo.gl/f35Zk>

재벌들, 김강조가 경고한 12월 닥쳤는데 자정노력 '미적' (경향비즈)

공정위가 재벌개혁의 '데드라인'으로 제시한 12월이 다가오고 있지만 주요 재벌들의 변화가 감지되지 않으면서 시민사회 일각에서는 "강력한 규제가 필요하다"는 목소리도 나오고 있음.

<https://goo.gl/B3sGgD>

현대차 '코나', 배터리 조기 방전 현상 (한국경제)

코나의 일부 차량에 잊혀진 배터리가 빨리 방전되는 문제점이 발견. 현대차 서비스 센터 관계자는 "최근 방향 지시등 제어 로직 개선 작업을 실시하고 있다"며 "다만 이는 일부 차량에 해당되는 사안"이라고 설명.

<https://goo.gl/GEGBKk>

위기 터널 속 현대·기아차, "다음주 해외법인장 다 모여!" (머니투데이)

27일 현대차그룹에 따르면 현대·기아차 해외법인장 60~70명은 오는 12월 둘째주 4~5일간의 일정으로 서울 양재동 본사 사옥에서 해외법인장회의를 진행할 계획.

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

현대차 고성능 투어링카 출격 (한국경제)

현대자동차가 개발한 고성능 스포츠카 i30 N TCR(사진)이 다음달 출시. 주요 시장은 모터스포츠의 인기가 높고 레이싱 전용 스포츠카 수요가 많은 유럽. 대당 가격은 12만8000유로(약 1억5000만원).

<https://goo.gl/fHANZE>

넥센·한국타이어 '고성능' 제품 경쟁, 올서 매출 '50%' 도전 (뉴스핌)

넥센타이어와 한국타이어가 미국 시장 점유율 확대를 위해 현지 완성차 기업들과 고성능 타이어 공동 개발에 나섰다. 넥센타이어는 지엠(GM)을, 한국타이어는 피아트크라이슬러(FCA)를 신규 파트너사로 정함.

<https://goo.gl/sVCQxf>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 28일 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 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.