

2017-12-13

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	33.0	0.0	(7.1)	(6.5)	11.9	(8.8)	9.1	7.2	0.6	0.6	9.7	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	0.8	(3.1)	(8.7)	8.1	(16.6)	9.6	5.8	0.5	0.5	4.5	3.3	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.4	(4.5)	(4.8)	(4.1)	(28.9)	-	30.7	0.9	0.9	8.6	4.7	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	64.5	(0.3)	(3.0)	(2.6)	9.6	19.8	6.6	7.2	1.4	1.2	3.0	3.2	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	54.7	0.2	1.4	4.9	8.7	11.7	6.9	8.1	1.5	1.3	3.1	3.0	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.9	(0.6)	3.4	3.0	8.6	62.4	6.8	5.8	1.0	0.9	1.9	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	62.7	3.7	12.3	12.6	(6.0)	(5.0)	-	-	12.1	12.0	143.7	35.8	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.1	(0.1)	0.6	(1.3)	9.7	19.9	10.5	10.1	1.1	1.0	12.3	11.8	10.9	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	66.4	0.4	1.0	2.3	18.3	24.5	10.5	9.6	0.9	0.8	9.0	8.1	8.7	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.7	0.6	0.9	1.7	(2.5)	2.4	7.5	6.9	0.8	0.7	9.4	8.7	11.6	11.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.8	0.5	1.3	0.2	8.4	7.4	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.7	(0.0)	1.9	7.6	23.1	23.2	7.3	6.6	0.9	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5	
BMW	BMW GR EQUITY	71.6	0.6	0.6	(0.4)	2.9	1.3	7.8	7.9	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	19.8	0.1	(1.0)	(9.9)	(9.2)	(6.1)	7.5	7.1	1.1	1.0	1.7	1.6	14.9	14.6	
Renault	RNO FP EQUITY	32.1	0.6	(0.2)	(0.9)	7.8	(1.5)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.6	(0.8)	(5.1)	(3.2)	(13.3)	(18.7)	12.2	8.2	1.3	1.2	9.7	7.2	11.4	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	31.6	(3.5)	(8.2)	(5.1)	20.6	65.5	20.2	14.9	5.8	4.4	13.3	9.7	32.0	33.4	
BYD	1211 HK EQUITY	27.0	(1.2)	(4.4)	(8.8)	13.1	35.9	34.6	23.1	2.7	2.5	13.8	11.2	8.3	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.6	(2.0)	(1.5)	(3.4)	6.6	(4.0)	10.3	9.3	1.7	1.5	8.7	7.3	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	2.3	8.3	(14.1)	(14.3)	(11.6)	4.0	3.8	0.7	0.7	7.9	14.8	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	(0.5)	(0.5)	(4.0)	(10.2)	38.5	17.1	11.3	3.1	2.5	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	21.9	(0.8)	1.1	(2.7)	4.4	(9.5)	14.3	8.9	1.9	1.6	4.7	3.5	13.6	18.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.7	(0.0)	7.4	12.6	12.4	24.3	32.7	27.3	6.5	5.6	22.4	18.3	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.1	2.2	0.6	8.6	0.1	19.0	15.9	2.6	2.3	13.8	12.3	17.7	15.8	
Average				0.1	0.0	(1.4)	5.2	8.6	11.5	10.2	1.8	1.6	7.9	7.0	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	(0.4)	(4.7)	(6.2)	19.1	(2.8)	10.0	8.1	0.8	0.7	6.1	5.3	8.4	9.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(0.5)	(7.2)	(10.0)	1.6	(9.8)	16.2	8.7	0.5	0.5	5.6	4.3	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.2	3.9	(2.9)	0.8	9.4	27.0	23.8	19.8	3.6	3.3	11.1	9.9	15.7	17.0
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.6)	(5.5)	(5.6)	10.0	(22.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
만도	204320 KS EQUITY	2.9	0.5	(10.2)	(4.2)	32.6	17.3	37.3	12.5	1.9	1.7	10.5	6.6	5.5	14.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	3.3	2.0	1.5	27.9	13.1	7.6	7.8	0.8	0.7	5.3	4.6	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.1)	(6.2)	(10.9)	(4.2)	(28.5)	-	40.9	0.4	0.4	-	-	-	-4.0	1.0
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.3)	(4.4)	(3.8)	(4.1)	(3.3)	8.9	8.0	0.9	0.8	4.1	3.4	10.4	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(8.0)	(14.5)	6.2	(28.7)	2.8	6.1	0.4	0.4	2.4	1.7	15.2	6.4	
Lear	LEA US EQUITY	13.0	0.6	(0.8)	0.5	13.3	20.5	10.4	9.8	2.9	2.4	5.9	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.2	0.2	1.4	6.0	14.2	22.7	9.4	8.5	1.6	1.4	5.7	5.5	21.8	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.9	0.8	(10.3)	-	-	-	11.6	10.5	12.0	8.0	7.8	7.1	-246.7	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	0.6	0.1	4.1	13.5	14.8	20.6	18.1	2.9	2.6	9.3	8.3	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.0)	(1.5)	2.5	3.2	2.4	8.5	7.8	4.4	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.3)	(1.8)	2.5	12.3	22.3	14.0	12.8	2.9	2.4	8.0	7.3	22.0	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.7	(0.9)	2.7	0.2	5.5	16.6	14.6	3.7	3.3	9.6	8.8	23.1	-	-	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	0.3	1.2	5.7	11.5	6.8	12.8	11.7	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	47.9	(0.0)	1.8	(3.3)	16.5	31.3	16.2	15.2	1.4	1.3	7.5	6.9	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	0.7	(1.0)	(2.1)	7.8	7.9	12.6	11.2	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	0.2	(0.1)	(4.9)	30.6	18.5	12.6	11.9	1.3	1.2	6.2	5.6	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(0.2)	1.4	3.8	5.0	6.9	10.4	9.9	1.6	1.4	3.7	3.3	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.4	(0.0)	0.2	3.7	11.6	13.0	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.2	20.1	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.3	2.1	(1.7)	(0.3)	15.9	(4.3)	9.3	8.6	3.6	3.6	5.0	4.6	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	110.7	0.1	0.4	(0.1)	9.5	9.1	15.2	15.1	2.6	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	0.2	(1.3)	(4.5)	(4.3)	10.9	13.5	12.6	2.2	1.9	5.7	5.2	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.6	0.6	3.4	3.3	(12.6)	(2.8)	22.8	14.3	4.4	3.7	6.0	5.8	9.8	28.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	(0.5)	(2.6)	3.3	18.3	36.2	14.3	12.6	2.6	2.2	5.0	4.5	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.6	1.5	0.0	2.9	0.7	(1.5)	14.1	12.4	3.1	2.6	6.7	5.9	22.3	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	(0.2)	0.7	(5.7)	(8.6)	(14.1)	10.8	9.5	2.2	2.0	5.8	5.2	21.6	22.6	
Average				0.2	(1.8)	(1.0)	9.2	6.2	13.5	11.7	2.2	1.9	6.4	5.7	15.5	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	(1.7)	(0.9)	(3.6)	(18.9)	9.2	7.7	1.0	0.9	5.5	4.6	11.4	12.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	(0.4)	(6.0)	(9.9)	(15.1)	8.6	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	7.6	(41.1)	(37.5)	(17.4)	(44.0)	-	805.5	0.6	0.6	15.8	9.1	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.3)	(4.6)	2.8	(2.1)	(5.1)	10.8	9.6	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.5	0.5	(2.0)	8.6	(3.2)	(11.7)	11.3	8.7	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.7	0.5	7.6	5.1	4.3	12.5	10.5	1.2	1.1	6.2	5.4	9.5	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.4	0.6	1.8	4.9	5.5	6.4	13.3	12.3	1.6	1.5	6.5	5.9	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.8	2.0	12.3	18.7	17.3	12.9	10.4	1.2	1.1	8.2	7.1	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.6	0.5	0.7	(2.7)	6.4	13.5	9.1	1.9	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	28.4	0.1	(0.5)	2.2	2.5	3.6	13.2	11.8	1.9	1.7	5.5	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.0	(3.9)	(8.6)	(16.0)	(15.3)	20.6	15.2	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(0.9)	2.0	3.5	(6.0)	(5.0)	16.9	11.8	1.5	1.4	10.3	7.7	9.6	11.7	
Average				0.3	(0.7)	1.2	(3.6)	(5.0)	12.6	10.7	1.4	1.3	6.8	5.8	11.6	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

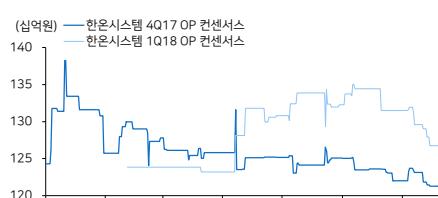
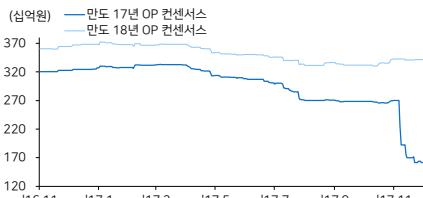
지수	종가	1D	1W	1M	3M
----	----	----	----	----	----

커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

동남아시아 무관세 노리고 상용차 기지 세운 현대차 (중앙일보)

현대차는 12일 여의도 주한 인도네시아 대사관에서 인도네시아 알타 그라하(AG)그룹과 인도네시아에 합작 법인 설립 계약을 체결. 이번 계약에 따라, 현대차와 AG그룹은 오는 2018년 5월 인도네시아 자카르타에 신설 법인을 설립할 예정. <https://goo.gl/Nhv9D7>

"사드 피해 보듬고 기업 '죽살리자'...文, 현대차 충청공장 간다 (서울경제)

문재인 대통령이 13일부터 3월4일간의 중국 국빈방문 중 충칭에 있는 현대자동차 공장을 방문. 문 대통령이 취임 후 대기업 충수들과 '호프미팅'을 한 적은 있어도 대기업 생산 라인을 찾는 것은 처음. <https://goo.gl/NQvibZ>

현대로템 '해외수주' 성과...김승탁 사장 현지화 전략 통했다 (뉴스토마토)

올 들어 현대로템의 신규수주 규모는 3조1963억원으로, 이 중 해외수주액만 1조9621억원. 지난 3분기까지 수주규모는 1조3700억원에 그쳤으나 최근 이란과 터키, 인도 등 해외시장에서 잇달아 사업을 수주하며 신규수주 3조원을 달성. <https://goo.gl/VngGBV>

中 BAIC "2025년 내연기관 완전 단종하고 전기차 전환" (연합뉴스)

중국 베이징자동차(BAIC)가 독자 브랜드의 내연기관 자동차에 대해 오는 2025년까지 완전 단종을 추진할 계획. 1차로 베이징에서 2020년까지 자체 개발한 내연기관 자동차의 판매를 중단하고 2025년까지는 전국으로 확대. <https://goo.gl/PF4Epj>

제네시스 복미 딜러, 현대차 25% 수준으로 압축 (이투데이)

현대차가 미국 시장 제네시스 딜러권을 85~90곳으로 압축, 현재 현대차 딜러(약 350 곳)의 25% 수준. 일부는 전처 새로운 딜러를 선정할 것으로 알려져 이전 딜러들의 반발 우려. <https://goo.gl/jW5fng>

"수소차부터 제네시스까지"...현대차, 2025년 38종 친환경차 출격

13일 현대자동차는 최근 2025년도...친환경차 38종, 세계 2위를 목표로 하는 신(新) 친환경차 라인업 전략을 확정. 기준 2020년까지 총 31개 차종으로 세계 친환경차 시장 판매 2위 달성을 목표로 확대. <https://goo.gl/HK9nCr>

금호타이어 실사보고서 이번주 '윤곽'...대기업 인수설은 '일축' (뉴스)

금호타이어에 대한 채권단 실사보고서가 이번 주 내 나올 것으로 알려지면서 시장의 관심이 집중. 국내 모 대기업이 유상증자를 통해 금호타이어를 인수할 수 있다는 가능성에 제기되기도 했지만 산업은행 측은 이를 부인. <https://goo.gl/kVkyvn>

테슬라, 일반 고객에 모델3 전달 시작 소식에 주가 상승 (그린포스트코리아)

테슬라가 직원과 내부인사가 아닌 일반 고객에게 모델3를 전달하기 시작. 지금까지 생산된 테슬라 모델3는 주로 테슬라의 직원을 비롯한 관련자들에게 우선적으로 전달. <https://goo.gl/LvXyzI>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(ADR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 13일 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.