

2018-01-17

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	34.8	1.9	3.6	2.6	5.7	5.0	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.0	7.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	1.9	0.5	(1.8)	3.7	(13.2)	9.9	6.1	0.5	0.5	4.6	3.4	4.9	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	1.5	4.3	(3.6)	(13.9)	-	32.1	0.9	0.9	9.0	5.0	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	66.9	0.3	(0.1)	7.9	(3.4)	21.6	7.0	7.4	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	55.4	(1.0)	(0.4)	4.1	8.1	12.2	7.1	8.1	1.5	1.4	2.9	3.1	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	37.3	(2.9)	5.2	29.0	28.5	89.4	8.3	6.7	1.3	1.2	2.3	1.9	16.8	16.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.9	1.1	1.1	(1.0)	(3.0)	3.7	-	-	12.1	12.0	160.6	37.0	-28.9	-19.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	242.8	1.0	2.5	11.0	11.5	23.6	11.5	11.1	1.2	1.1	13.1	12.6	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	69.5	0.2	(0.5)	5.5	16.4	27.3	10.8	10.0	0.9	0.9	9.3	8.3	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.9	0.4	(0.2)	5.3	6.3	0.3	7.9	7.3	0.9	0.8	9.6	8.9	11.5	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	103.1	(0.1)	(0.3)	4.3	8.3	14.3	8.0	8.1	1.2	1.1	3.1	3.0	17.3	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	120.2	2.3	2.3	9.1	23.6	26.4	7.9	7.1	0.9	0.8	2.3	2.1	12.0	12.6	
BMW	BMW GR EQUITY	78.4	3.2	2.7	7.8	6.4	10.6	8.3	8.4	1.1	1.1	2.7	2.6	14.7	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.4	1.8	0.0	5.7	(11.4)	(4.7)	8.2	7.7	1.2	1.0	1.9	1.8	14.6	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	34.6	1.4	0.3	7.1	5.4	7.7	5.9	5.8	0.8	0.7	3.5	3.3	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	0.8	(5.3)	6.7	(13.4)	(6.2)	13.6	8.9	1.4	1.3	10.4	7.4	10.9	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	32.1	0.6	(2.6)	5.4	(1.9)	40.6	20.1	14.6	5.9	4.4	13.3	9.8	32.9	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	0.4	(1.1)	7.2	(10.6)	41.1	36.4	23.8	2.8	2.6	14.3	11.5	8.2	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	62.4	(3.5)	(0.4)	3.9	2.6	0.6	10.6	9.5	1.8	1.6	9.1	7.7	17.4	17.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.4	1.4	(3.8)	(2.5)	(19.4)	(16.6)	3.8	3.6	0.7	0.6	7.8	14.5	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	0.2	(6.4)	4.5	(7.9)	16.7	16.4	10.8	2.9	2.4	-	-	19.1	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.3	(2.4)	(3.6)	4.1	(2.4)	(7.1)	14.6	9.3	2.0	1.6	4.8	3.5	13.6	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.9	(0.4)	(0.7)	1.7	18.9	23.9	33.3	27.7	6.6	5.7	22.5	18.4	21.5	22.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.4	(1.6)	(2.1)	0.7	8.7	7.9	20.0	16.8	2.7	2.4	14.2	12.6	17.7	15.7	
Average			0.3	(0.3)	4.8	3.1	10.8	12.0	10.6	1.9	1.6	8.2	7.2	13.5	14.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.6	2.4	1.4	(5.2)	7.2	1.4	10.0	8.3	0.8	0.7	6.1	5.3	8.3	9.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.9	0.6	0.6	0.0	(4.2)	18.0	9.4	0.5	0.5	6.0	4.7	2.9	5.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	4.5	(2.3)	(4.1)	0.8	24.3	22.7	19.0	3.5	3.1	10.6	9.5	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.8	2.4	(1.3)	(0.3)	(18.1)	4.5	5.7	0.4	0.4	6.4	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	0.0	(1.8)	(10.1)	4.9	13.9	42.1	11.9	1.8	1.6	10.1	6.3	3.9	14.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.6	(2.5)	3.6	21.7	12.3	7.5	7.3	0.8	0.7	5.3	4.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(1.8)	(5.9)	(14.3)	(26.1)	-	38.3	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.0)	(1.4)	(0.1)	2.5	(15.6)	9.2	7.9	0.9	0.8	4.2	3.6	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	1.0	3.5	0.0	(26.8)	2.8	6.5	0.4	0.4	2.5	1.9	15.1	5.9
Lear	LEA US EQUITY	13.5	(1.1)	(1.3)	8.5	7.5	26.9	11.1	10.2	3.1	2.6	6.2	5.7	33.4	27.8	
Magna	MGA US EQUITY	22.2	(2.7)	(1.9)	3.7	9.3	20.6	9.8	8.7	1.7	1.5	5.8	5.5	21.8	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	5.4	(2.9)	3.3	13.3	-	-	13.0	12.2	13.7	9.2	7.4	6.9	-23.2	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.6	(0.3)	2.6	7.8	7.2	16.5	21.8	19.0	3.0	2.7	9.8	8.7	13.9	15.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	(1.5)	1.0	11.9	1.7	7.9	9.6	8.6	4.9	3.8	5.4	5.0	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.7	(1.6)	1.8	9.3	8.0	21.7	14.7	13.4	3.0	2.6	8.4	7.6	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	32.3	(0.9)	0.2	7.6	4.8	10.1	17.9	15.6	4.0	3.6	10.3	9.5	23.1	22.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.9	1.4	2.3	12.8	11.0	7.6	13.9	12.7	1.4	1.3	5.3	4.8	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	54.8	2.1	2.4	12.8	25.7	46.5	18.3	17.0	1.6	1.5	8.6	8.0	9.0	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.9	0.2	(1.3)	6.3	5.9	9.7	13.2	11.7	1.0	0.9	6.4	5.7	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(0.0)	(0.9)	9.0	22.9	18.5	13.3	12.6	1.3	1.2	6.5	5.8	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	4.3	4.2	10.9	3.2	7.1	11.4	10.8	1.8	1.6	4.2	3.7	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	63.0	0.0	(3.4)	8.5	12.6	22.8	15.3	13.7	3.0	2.6	7.5	6.7	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	13.8	2.2	3.9	15.2	16.3	26.2	10.2	9.5	4.0	3.1	5.5	5.1	43.9	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	111.8	(0.8)	(1.7)	(0.4)	5.0	11.7	15.0	14.9	2.5	2.4	8.2	8.2	16.7	16.0	
Hella	HLE GR EQUITY	8.4	1.0	3.9	18.6	11.8	28.5	16.2	14.8	2.6	2.3	6.8	6.2	16.6	16.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.2	(1.8)	(0.6)	5.8	4.4	(6.4)	24.3	15.2	4.7	4.0	6.5	6.2	9.8	29.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.0	1.0	1.7	9.9	18.3	51.2	16.2	14.3	2.9	2.5	5.7	5.1	18.5	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	20.1	(0.2)	(2.8)	6.5	1.9	(0.0)	15.2	13.2	3.3	2.8	7.3	6.3	22.1	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.1	1.1	34.2	48.3	43.9	33.7	16.1	14.1	3.3	3.0	8.3	7.5	21.0	22.2	
Average			0.2	0.5	6.3	8.2	11.4	14.2	12.3	2.3	2.0	6.8	6.1	15.2	17.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(0.9)	(4.3)	(1.8)	(8.3)	(19.3)	9.5	7.8	1.0	0.9	5.5	4.7	11.2	12.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(0.4)	1.3	(6.2)	(10.0)	8.8	7.5	0.9	0.8	5.0	4.5	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	3.5	3.5	13.8	(13.8)	(29.6)	-	991.2	0.8	0.7	16.5	9.5	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.9	5.5	16.5	9.5	7.6	12.6	10.9	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.8	(1.2)	1.1	6.5	1.4	(7.6)	12.0	9.1	1.7	1.5	6.1	5.4	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.3	(0.2)	1.4	5.2	0.5	5.7	13.0	10.9	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	41.9	(0.1)	1.1	5.1	0.0	9.6	13.8	12.7	1.7	1.6	6.8	6.2	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	(0.2)	(1.0)	8.7	12.8	21.5	13.7	11.1	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.1	(2.0)	0.2	(11.9)	(5.5)	13.1	8.8	1.8	1.5	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	30.5	1.7	0.3	7.9	7.3	6.1	14.0	12.4	2.0	1.8	5.8	5.3	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.4	1.2	1.4	(14.1)	(20.6)	20.8	15.5	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(2.5)	(4.9)	8.9	10.4	7.2	19.2	13.4	1.6	1.5	11.3	8.4	9.4	11.5	
Average			(0.0)	0.1	5.9	(1.1)	(2.7)	13.4	11.3	1.5	1.3	7.0	6.0	11.6	12.7	

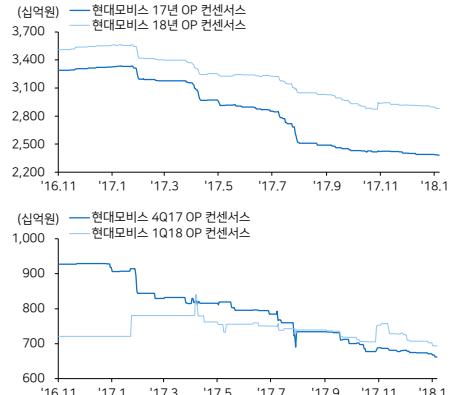
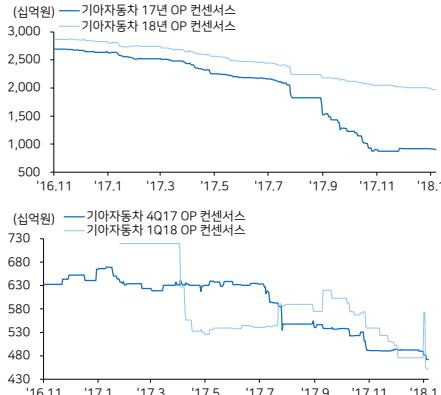
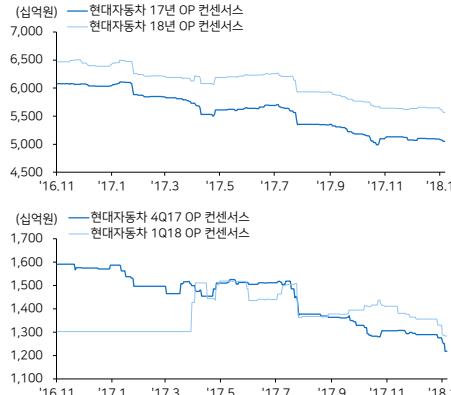
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

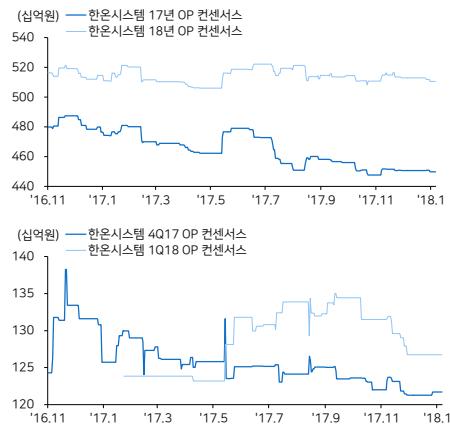
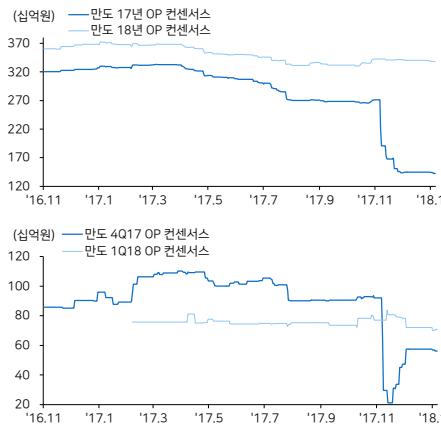
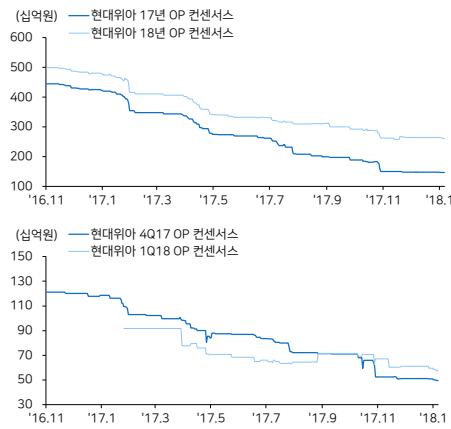
<table

커버리지 컨센서스 추이 차트

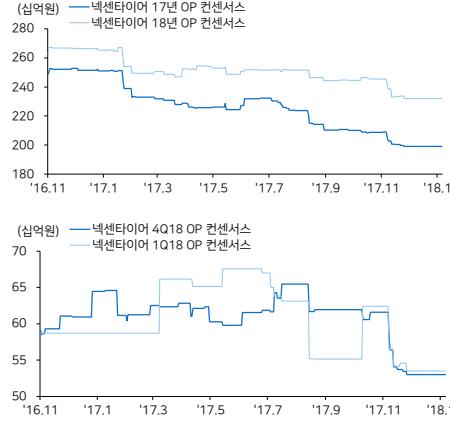
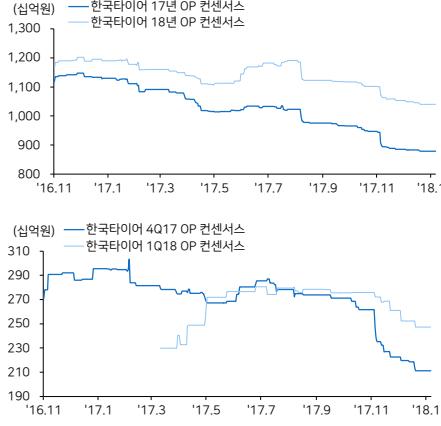
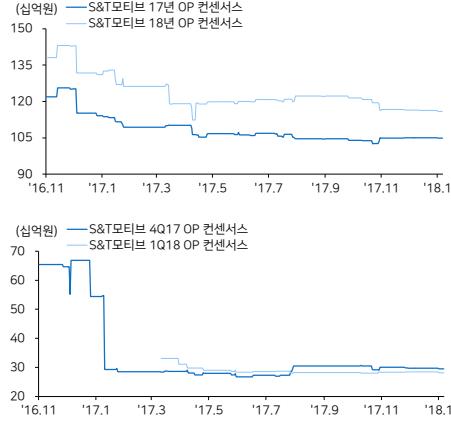
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, '밸로스터 N' 최초 공개... 국내 첫 고성능 N 모델(동아닷컴)

현대차가 '2018 디트로이트 모터쇼'를 통해 고성능 모델 '밸로스터 N'을 깜짝 공개, 밸로스터 N은 지난해 유럽시장에 선보인 130㎾에 이어 개발된 N 브랜드 두 번째 모델이며 국내에 출시되는 첫 번째 모델. 이르면 상반기 국내 출시될 예정.
<https://goo.gl/WoBCqA>

"합병이나 상장이나"...현대엔진니어링이 택할 카드는(EBN)

수년간 제기돼온 현대엔진니어링의 상장 내지 합병 문제가 2018년 새해 들어서도 고개를 들고 있음. 정부의 현대자동차그룹에 대한 자세한 조사가 개편 압박이 지속되면서 현대엔진니어링도 어느 형태로든 변화가 불가피한 상황이기 때문.
<https://goo.gl/KWVQGX>

중국 전기차, 2019년은 국제 무대 진출 원년...CES·복미오토쇼 둘째 (이투데이)

중국 전기차업체들이 올해 CES와 북미 오토쇼에서 둘째 광저우자동차그룹(GAC)은 전날 북미 오토쇼에서 전기 콘셉트카 '엔버지(Enverge)'를 선보임. 흥하이, 텐센트로부터 투자 받은 전기차 벤처 바이톤은 콘셉트카 발표.
<https://goo.gl/WVvUnA>

일본 자동차, 베트남·사우디와 '맞손'...아시아 전기차 시장 주도권 노린다(디지털타임스)

일본 자동차 제조사들이 베트남·사우디아라비아 정부와 잇따라 손잡고 전기자동차 개발 협력 사업을 추진. 시장 선점 효과는 물론 기술 표준 진입 장벽까지 만들겠다는 적극적인 행보로 해석.
<https://goo.gl/GTWUVH>

현대차, 울산 공장 등 전 사업장 생산 재개 (머니투데이)

현대차는 16일 단체교섭 관련 파업 종료로 울산 공장 등 전 사업장에서 생산을 재개한다고 공시.
<https://goo.gl/W2XYsh>

삼성-소니, 자율주행차 CIS 경쟁... '센서융합'으로 진화 (디지털데일리)

삼성전자가 자율주행차 CIS(CMOS 이미지센서) 시장 공력을 본격화. CES 2018을 통해 티아1(1차 협력사), 핵심 협력사업체와 미팅도 가짐. 이 자리에서 빛이 적은 곳에서 선명한 이미지를 얻을 수 있는 '저조도' 성능을 적극 어필.
<https://goo.gl/Rgs4hc>

글로벌 자동차 제조업계, 전기차에 900억 달러 투자 (연합뉴스)

로이터 통신이 자동차 회사들의 발표 자료를 분석한 결과에 따르면 미국 회사들이 190억 달러, 중국 회사들이 210억 달러, 독일 회사들이 520억 달러를 전기차 부문에 투자할 계획. 합산 900억 달러(약 95조 6천 340억 원) 수준.
<https://goo.gl/3D5VWt>

피아트크라이슬러 "지프 중국 매각 계획없다" (파이낸셜뉴스)

세르지오 마르치오네 FCA CEO는 '2018 북미국제오토쇼(NAIAS)에서 가진 기자회견에서 "우리는 어떤 것도 분사하지 않을 것"이라며 "분사하거나 중국 또는 다른 매입자들에게 사업 일부를 매각할 계획이 없다"고 언급.
<https://goo.gl/F37JSw>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 2018년 1월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 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.