

2017-11-30

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	35.4	2.2	3.5	(0.3)	14.2	(1.5)	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	1.2	0.6	(5.8)	(5.9)	(14.6)	9.7	5.9	0.5	0.5	4.6	3.3	5.1	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.6	4.5	2.3	(2.5)	(25.7)	-	32.1	0.9	0.9	9.0	5.0	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	67.3	(2.5)	(2.6)	(1.9)	23.3	32.5	7.0	7.5	1.5	1.3	3.3	3.5	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	54.0	2.9	3.6	4.1	15.9	14.9	6.9	8.1	1.5	1.3	3.0	2.9	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	28.4	(1.5)	(4.8)	(0.6)	15.0	62.2	6.5	5.5	1.0	0.9	1.8	1.5	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.9	(3.2)	(3.2)	(4.2)	(11.5)	(5.4)	-	-	10.9	10.8	130.7	32.5	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.4	0.2	0.3	0.9	14.1	18.9	10.6	10.2	1.1	1.0	12.4	11.9	10.8	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.1	0.2	0.5	5.6	20.8	19.4	10.3	9.4	0.9	0.8	8.8	8.0	8.7	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	0.7	1.2	(1.3)	(0.8)	2.1	7.3	6.8	0.8	0.7	9.2	8.6	11.7	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.0	(0.4)	0.2	(1.4)	13.7	7.0	7.7	7.8	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.6	1.5	2.5	11.4	32.4	21.0	7.3	6.7	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	70.5	(0.3)	(2.1)	(2.9)	8.2	0.2	7.7	7.7	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	20.1	(3.9)	(5.3)	(14.6)	(2.3)	(3.2)	7.6	7.1	1.1	1.0	1.7	1.5	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.5	0.7	0.2	1.2	15.5	1.4	5.7	5.5	0.7	0.7	3.4	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.2	(1.9)	0.0	(6.7)	(6.6)	10.1	12.8	8.6	1.4	1.3	9.4	7.0	11.5	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	34.7	(0.2)	(4.1)	15.7	45.3	116.7	23.0	16.9	6.5	4.9	15.2	11.1	31.4	32.8	
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	(2.3)	(6.5)	3.7	52.0	52.2	37.1	24.7	3.0	2.7	14.4	12.0	8.3	11.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	59.3	(1.8)	(9.2)	(1.5)	4.3	3.2	10.1	9.2	1.7	1.5	8.5	7.1	17.3	17.3	
Changan	200625 CH EQUITY	9.4	0.9	0.9	(9.3)	(19.9)	(20.1)	(20.6)	3.7	3.5	0.7	0.6	7.8	14.5	18.5	17.6
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.0	(2.3)	(4.9)	8.8	5.9	47.5	18.1	12.0	3.3	2.6	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.1	(0.5)	(3.4)	(3.4)	9.9	(13.1)	14.8	9.0	2.0	1.6	4.7	3.5	13.5	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.0	0.5	1.9	5.6	12.6	20.3	31.0	26.0	6.2	5.3	21.1	17.2	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.1)	0.3	6.6	6.6	1.2	19.2	16.1	2.6	2.3	13.8	12.3	17.7	15.8	
Average		42.6	(0.4)	(1.4)	0.3	10.4	11.6	11.7	10.4	1.8	1.6	8.0	7.1	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.7	1.3	4.2	(1.1)	11.7	(4.0)	10.2	8.3	0.8	0.8	6.3	5.5	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.6	2.5	2.8	(5.3)	(3.9)	17.3	9.0	0.5	0.5	5.8	4.4	3.1	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	(1.1)	(0.7)	2.7	15.6	29.0	23.9	19.7	3.6	3.3	11.2	10.0	15.6	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.9)	(2.4)	(1.3)	2.2	(19.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(0.5)	(1.1)	(2.0)	33.6	24.0	41.5	13.0	2.0	1.8	10.8	6.8	5.2	14.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.7)	2.9	(6.3)	10.0	3.6	7.0	7.2	0.7	0.7	4.8	4.2	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.3	2.3	(0.6)	(2.3)	(14.4)	-	45.1	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.1	2.3	2.7	(10.4)	1.0	9.1	8.2	0.9	0.8	4.4	3.7	10.3	10.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	0.9	(2.6)	(2.6)	(20.6)	3.0	6.6	0.4	0.4	2.7	1.9	15.2	6.4
Lear	LEA US EQUITY	13.1	(0.1)	1.4	2.4	24.1	21.4	10.6	10.0	2.9	2.5	5.9	5.5	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.5	0.4	1.7	1.2	19.1	22.7	9.3	8.4	1.7	1.5	5.4	5.2	21.8	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	29.3	0.3	0.0	3.4	8.3	16.6	15.2	14.3	7.3	5.5	10.3	9.5	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.9	(0.2)	2.5	2.2	19.0	15.6	20.2	17.8	2.8	2.6	9.1	8.2	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	1.1	3.4	0.9	12.6	3.8	8.8	8.1	4.5	3.5	5.0	4.6	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.5	1.0	4.2	3.8	23.6	33.8	14.4	13.3	3.0	2.5	8.1	7.4	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	29.5	0.0	2.4	(8.3)	6.3	5.0	16.1	14.3	3.7	3.2	9.2	8.5	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	0.8	1.7	3.8	9.6	11.0	12.8	11.6	1.3	1.2	4.8	4.4	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	48.2	0.3	(3.4)	1.3	17.6	32.9	16.2	15.3	1.4	1.3	7.4	6.9	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.9	2.0	0.5	0.9	12.6	10.4	13.0	11.6	1.0	0.9	6.4	5.6	8.0	8.2	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.4	0.5	(3.1)	4.3	31.5	16.4	13.1	12.1	1.3	1.2	6.0	5.4	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	1.5	1.9	(0.7)	3.8	5.6	10.2	9.7	1.6	1.4	3.7	3.2	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	56.3	0.2	2.4	1.0	15.4	10.5	13.9	12.5	2.7	2.3	6.8	6.0	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	0.8	4.3	8.0	27.0	(4.5)	9.6	8.8	3.7	2.8	5.1	4.7	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	110.3	(0.7)	1.1	(0.2)	15.8	10.9	15.3	15.2	2.5	2.4	8.1	8.1	16.5	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.3	(0.2)	3.4	(1.7)	11.2	12.7	14.0	13.0	2.3	2.0	5.8	5.3	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	0.4	5.2	0.4	(6.4)	(3.9)	22.6	14.1	4.4	3.6	6.0	5.7	9.8	28.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	(0.6)	2.6	2.5	31.8	33.4	14.4	12.7	2.6	2.2	5.0	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.7	0.5	2.8	3.7	9.7	(5.5)	14.2	12.4	3.1	2.6	6.7	5.9	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	(0.6)	2.2	(2.9)	(1.0)	(12.2)	10.8	9.8	2.3	2.0	6.0	5.4	22.1	22.2	
Average		14.2	0.2	1.7	0.8	11.9	8.1	13.7	11.9	2.2	1.9	6.5	5.8	17.7	17.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(0.2)	0.0	0.4	(8.1)	(11.0)	9.4	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	0.0	(7.4)	(9.8)	(10.9)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.1	4.4	11.3	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	2.3	9.2	7.3	4.6	(2.5)	-	71.6	1.0	1.0	17.4	9.7	-5.0	1.4
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	2.0	6.9	2.2	8.1	1.2	11.7	9.9	1.6	1.4	4.5	4.3	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	1.0	4.3	(0.1)	6.4	(1.4)	11.5	8.9	1.7	1.4	6.0	5.3	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.8	2.6	(6.9)	9.4	5.7	12.1	10.3	1.1	1.0	5.9	5.2	9.6	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.2	1.0	1.9	(5.2)	8.3	9.8	13.1	12.1	1.6	1.5	6.2	5.7	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.8	1.6	(1.5)	22.4	15.6	12.2	10.2	1.1	1.0	7.7	6.8	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.6	1.7	(9.3)	9.3	8.7	11.9	8.8	1.8	1.5	4.9	4.3	18.0	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	28.3	0.8	4.8	(3.5)	6.5	6.8	13.2	11.8	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(1.7)	(4.6)	(13.6)	(15.3)	(15.3)	20.7	14.4	1.9	1.9	9.3	7.7	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.8	4.3	5.2	2.1	13.2	17.7	12.3	1.6	1.4	10.8	8.0	9.5	11.7	
Average		6.7	0.6	2.8	(2.6)	3.7	2.0	12.5	10.7	1.4	1.3	6.7	5.7	11.7	12.7	

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

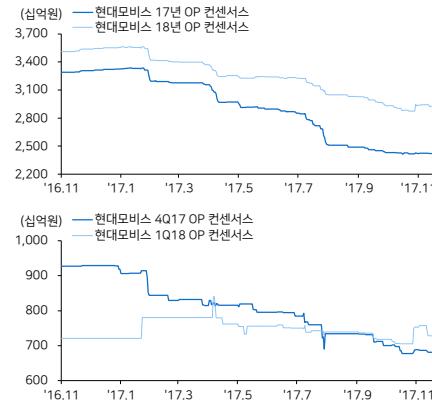
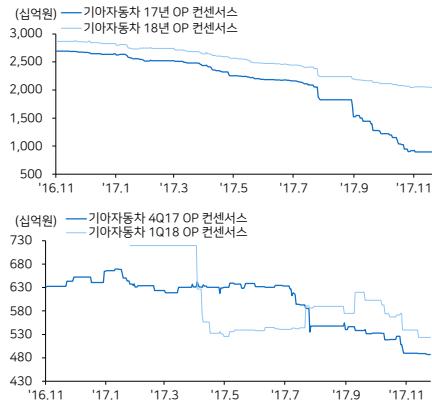
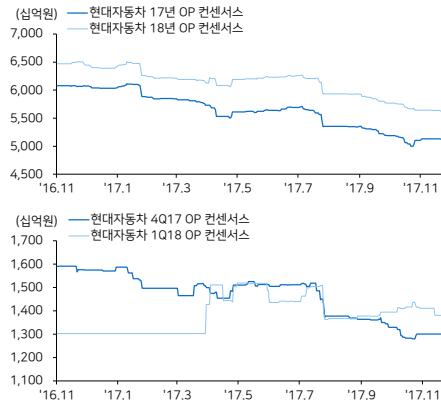
국내외 주요 지수

지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	환율, 유가, 원자재	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR

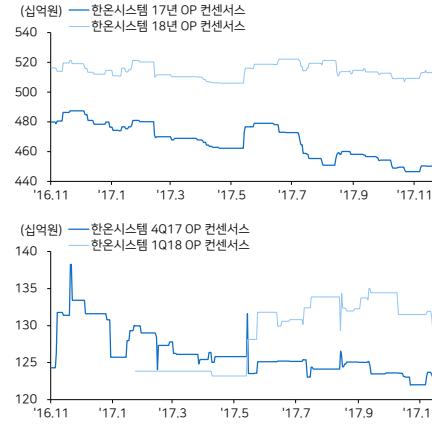
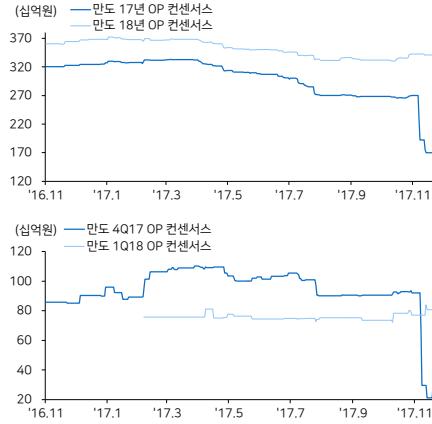
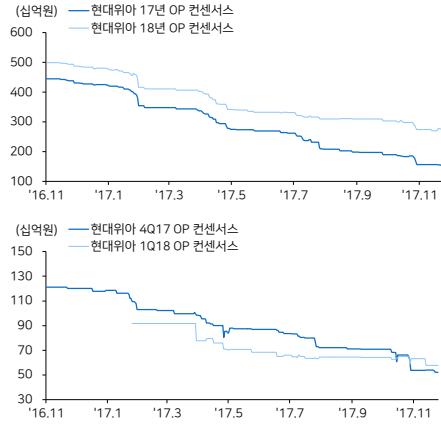
<tbl_r cells="16" ix="4" maxcspan="1" maxrspan

커버리지 컨센서스 추이 차트

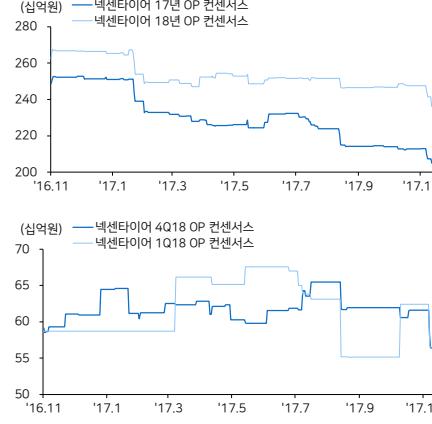
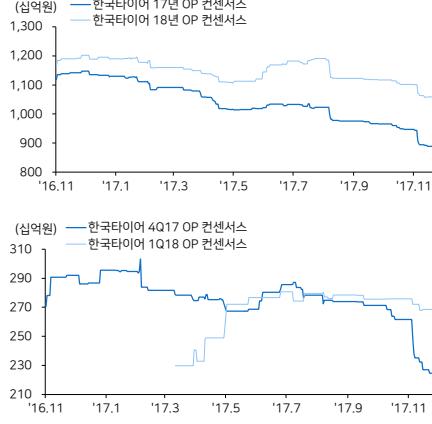
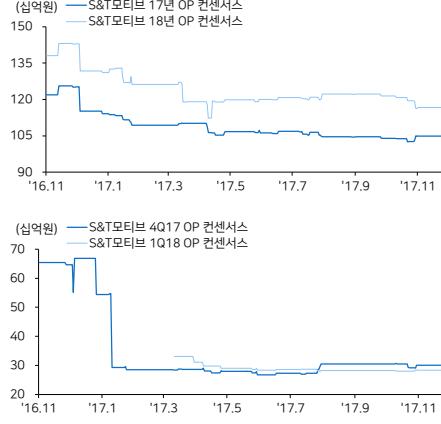
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 '블루링크 올액세스'...커넥티드카 플랫폼으로 다시 태어난다 (아시아투데이)

현대차 미국법인이 내년 상반기부터 차량제어 애플리케이션(앱) '블루링크'를 카셰어링·식료품 배달·전기차 충전업체가 입장할 수 있는 플랫폼으로 확장할 계획. 고객의 편의성 증대뿐만 아니라 수수료 수입까지 발생될 것으로 기대.

<https://goo.gl/hkWt4>

파업 불길 끈 현대차 '기존 계획대로 코나 추가 증산' (한국경제)

현대차가 최근 노동조합의 율산 1공장 파업 사태와 관련해 기존 계획대로 소형 스포츠유틸리티차량(SUV) 코나의 추가 증산에 나설 것이라고 밝힘.

<https://goo.gl/qYkmwg>

현대모비스, 두바이에 中동품질센터 구축 (한국경제)

현대모비스는 중동·아프리카 지역 서비스를 강화하기 위해 아랍에미리트 두바이에 중동품질센터를 구축했다고 밝힘. 현대모비스가 생산 거점이 없는 해외 지역에 품질센터를 운영하는 것은 이번이 처음.

<https://goo.gl/oGLM9Z>

기아차, 알파로메오가 브미 올해의 차 최종후보에 처음으로 오름 (Automotive News)

기아차, 알파로메오가 브미 올해의 차 최종후보에 처음으로 오름. 기아차는 승용부분에서 토요타 캠리, 혼다 어코드와 함께 기아차 스팅어로 이름을 올림.

<https://goo.gl/kEoHdf>

현대차 부회장 승진 문턱 높아져, 연말인사에 새 부회장 나올까 (비즈니스포스트)

현대차그룹이 올해 정기 임원인사에서 세대교체에 방점을 둘지 주목. 삼성전자를 필두로 주요 대기업들이 잇달아 세대교체 임원인사를 실시했기 때문. 정의선 부회장 체제를 이끌 젊은 임원들이 승진할 수도 있다는 시각도 존재.

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

코나 파업' 불 끼지만...현대차, 임단협 해 넘길 수도 (연합뉴스)

현대자동차 노사가 소형 스포츠유틸리티차(SUV) '코나' 생산 갈등으로 촉발된 '파업' 불길을 일단 잡았지만, 임단협 협상은 여전히 난항을 겪으면서 해를 넘길 가능성성이 거론. 가장 큰 쟁점은 역시 임금 인상 폭.

<https://goo.gl/qrXsnP>

넥센타이어, 유럽 DACH 지역 공략 강화... 브리지스톤 출신 '영업통' 영입 (글로벌코리아)

넥센타이어는 유럽시장을 공략하기 브리지스톤 출신 피터 글로우(Peter Gulow)를 독일과 오스트리아, 스위스(DACH) 지역 영업·마케팅 책임자로 영입.

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

현대차 체코공장, '체코 국가품질상' 최우수상 받아 (연합뉴스)

현대자동차의 체코공장(HMMC)이 2017 체코 국가 품질상' 산업 분야에서 최우수상 수상. 체코 국가 품질상은 산업, 무역, 공공기관 등 3개 분야에서 품질 만족도와 생산성 등을 따져 수여하는 체코 최고 권위의 품질 평가상.

<https://goo.gl/lNberHz>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 30일 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.