

2017-12-07

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	35.7	0.3	0.9	4.5	17.4	1.9	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.2	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.4	1.6	(2.4)	3.0	(12.7)	10.0	6.0	0.5	0.5	4.7	3.4	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.3	1.3	4.8	(1.4)	(24.6)	-	32.5	0.9	0.9	9.1	5.0	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	65.6	(1.5)	(3.8)	0.0	11.9	22.4	6.7	7.2	1.5	1.3	3.3	3.4	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	53.9	(0.4)	(1.4)	0.4	7.7	11.3	6.8	7.9	1.4	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	28.6	(1.4)	(0.6)	(6.5)	3.4	57.1	6.4	5.5	1.0	0.9	1.8	1.5	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.7	3.1	1.9	3.5	(9.1)	(11.2)	-	-	11.1	11.0	134.3	33.4	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.2	(1.7)	(2.5)	(4.2)	10.3	16.5	10.3	9.9	1.1	1.0	12.4	11.9	10.8	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.9	(1.2)	0.1	(3.0)	20.9	20.2	10.3	9.4	0.9	0.8	9.0	8.1	8.7	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.7	(0.6)	0.0	(2.4)	(0.8)	0.9	7.3	6.8	0.8	0.7	9.5	8.8	11.6	11.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.1	(0.3)	(0.7)	(4.5)	7.3	6.7	7.6	7.7	1.2	1.1	2.9	2.7	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	107.8	(1.4)	(3.4)	0.6	22.5	19.1	7.1	6.5	0.8	0.8	2.1	1.8	12.0	12.4	
BMW	BMW GR EQUITY	71.4	(0.5)	0.4	(5.5)	4.0	0.3	7.7	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	19.9	(1.1)	(1.6)	(18.0)	(8.2)	(3.2)	7.5	7.1	1.1	1.0	1.6	1.5	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.1	(1.1)	(2.2)	(6.8)	8.8	0.4	5.5	5.4	0.7	0.6	3.3	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.6	(3.8)	(3.8)	(7.0)	(12.5)	2.7	12.3	8.3	1.4	1.2	9.7	7.2	11.5	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	31.6	(8.4)	(10.2)	(4.0)	29.2	79.8	20.4	15.1	5.8	4.4	13.4	9.7	31.7	33.0	
BYD	1211 HK EQUITY	26.5	(7.0)	(9.6)	(7.7)	35.7	36.7	33.6	22.4	2.7	2.5	13.7	11.5	8.3	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	61.0	(1.2)	1.5	0.4	7.5	4.7	10.3	9.3	1.7	1.5	8.8	7.4	17.3	17.3	
Changan	200625 CH EQUITY	9.5	0.9	0.7	(19.3)	(18.3)	(16.0)	3.7	3.5	0.7	0.6	8.0	14.9	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.8	(3.9)	(9.1)	(3.0)	(3.5)	36.0	16.5	10.9	3.0	2.4	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	21.4	(1.3)	(4.1)	(12.1)	5.0	(13.3)	14.0	8.7	1.9	1.5	4.6	3.4	13.5	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.2	1.3	(0.7)	4.8	8.8	19.5	30.8	25.8	6.1	5.3	21.2	17.3	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(1.5)	(4.6)	1.0	2.1	(4.5)	18.3	15.3	2.5	2.2	13.4	12.0	17.7	15.8	
Average		42.3	(1.2)	(1.9)	(3.3)	6.1	8.9	11.3	10.0	1.8	1.5	7.9	7.0	13.5	14.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.7	(1.9)	0.0	(0.9)	11.7	(0.6)	10.2	8.3	0.8	0.8	6.3	5.5	8.5	9.6
현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(0.3)	0.2	3.3	0.2	(0.3)	17.4	9.4	0.5	0.5	5.9	4.6	3.1	5.7	
현온시스템	018880 KS EQUITY	7.2	(2.9)	0.4	4.7	18.1	30.7	23.8	19.8	3.6	3.3	11.1	9.9	15.7	17.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.4	2.4	1.6	11.5	(17.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
만도	204320 KS EQUITY	3.2	(1.2)	4.8	5.8	40.7	34.5	41.0	13.7	2.1	1.9	11.2	7.0	5.5	14.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.2	8.8	6.1	27.2	13.9	7.6	7.8	0.8	0.7	5.3	4.6	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(4.2)	(6.0)	(1.2)	(23.3)	-	43.2	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.8)	(0.6)	4.8	(6.6)	(0.3)	9.1	8.2	0.9	0.8	4.2	3.5	10.4	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(5.4)	(4.9)	(4.9)	1.0	(25.6)	2.9	6.3	0.4	0.4	2.5	1.8	15.2	6.4	
Lear	LEA US EQUITY	12.9	(2.1)	(2.8)	(0.3)	13.7	15.7	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.8	(0.7)	(0.3)	1.3	13.6	20.0	9.2	8.3	1.6	1.4	5.6	5.4	21.8	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.3	(4.2)	7.8	-	-	-	12.0	11.2	12.8	8.6	8.3	7.6	-246.7	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	(1.1)	0.1	1.4	16.6	10.4	20.3	17.8	2.8	2.6	9.3	8.3	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(2.8)	(4.4)	(1.6)	3.3	(2.6)	8.4	7.7	4.3	3.3	5.0	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(2.4)	(3.3)	0.8	14.3	20.8	13.9	12.8	2.8	2.4	8.0	7.3	22.0	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.1	0.3	0.5	(4.2)	3.7	5.2	16.2	14.3	3.7	3.2	9.5	8.8	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	(1.5)	(2.1)	2.8	5.0	4.8	12.4	11.3	1.2	1.2	4.8	4.4	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	47.0	(1.4)	(3.4)	(6.4)	15.9	26.2	15.6	14.7	1.3	1.3	7.3	6.8	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(3.3)	(5.8)	(5.6)	9.0	3.5	12.3	10.9	0.9	0.9	6.1	5.4	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.2	(2.8)	(3.9)	(9.0)	28.3	11.0	12.6	11.6	1.2	1.1	6.2	5.5	10.2	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(1.6)	(1.0)	1.6	3.1	1.5	10.1	9.6	1.6	1.4	3.7	3.2	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.4	(0.6)	1.1	0.4	14.0	11.7	14.0	12.6	2.7	2.4	6.9	6.2	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	(2.6)	(2.7)	4.9	17.9	(5.0)	9.2	8.6	3.6	2.8	5.1	4.7	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	111.4	0.2	0.1	(3.6)	12.5	11.5	15.3	15.1	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.8)	(2.8)	(6.7)	1.7	7.7	13.6	12.7	2.2	1.9	5.7	5.2	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	(0.4)	(3.0)	(4.1)	(11.0)	(2.9)	22.0	13.7	4.2	3.6	5.9	5.6	9.8	29.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.3	(2.7)	0.0	(2.7)	25.1	33.0	14.3	12.7	2.6	2.2	5.1	4.5	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.5	(1.4)	(2.0)	(1.9)	3.2	(5.1)	13.9	12.2	3.0	2.6	6.7	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	(0.4)	(4.2)	(7.8)	(7.1)	(14.2)	10.7	9.4	2.2	1.9	5.8	5.2	21.5	22.4	
Average		13.3	(1.5)	(1.0)	(0.9)	9.8	6.0	13.4	11.7	2.2	1.9	6.5	5.7	15.5	17.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.9	(0.7)	(5.9)	(6.4)	(17.2)	9.3	7.8	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	0.8	(8.4)	(7.3)	(13.4)	8.7	7.5	0.9	0.8	5.1	4.5	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(1.6)	(2.0)	3.6	25.3	(5.7)	-	1347.0	1.0	1.0	17.9	10.2	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(1.1)	(2.1)	10.8	6.5	(3.0)	11.2	9.9	1.6	1.4	4.5	4.2	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.5	(2.7)	(2.4)	7.1	3.0	(9.4)	11.2	8.7	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(2.1)	(0.3)	(8.5)	6.8	1.7	12.2	10.3	1.1	1.0	6.1	5.3	9.5	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.6	(1.4)	(2.3)	(10.7)	5.8	3.4	12.8	11.9	1.6	1.5	6.4	5.8	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(2.6)	1.2	(2.4)	22.0	11.8	12.3	9.9	1.1	1.0	8.1	7.0	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(5.2)	(5.5)	(14.1)	(0.4)	1.2	12.7	8.6	1.8	1.5	4.9	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	28.9	0.6	1.4	(2.0)	6.5	7.2	13.4	11.9	1.9	1.8	5.5	5.0	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(1.9)	1.6	(11.7)	(14.0)	(15.5)	21.0	15.6	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	(0.6)	(7.9)	1.7	(5.9)	(8.2)	16.5	11.5	1.4	1.3	10.1	7.5	9.6	11.7	
Average		6.8	(1.2)	(1.2)	(3.7)	3.1	(4.2)	12.4	10.6	1.4	1.3	6.7	5.7	11.6	12.8	

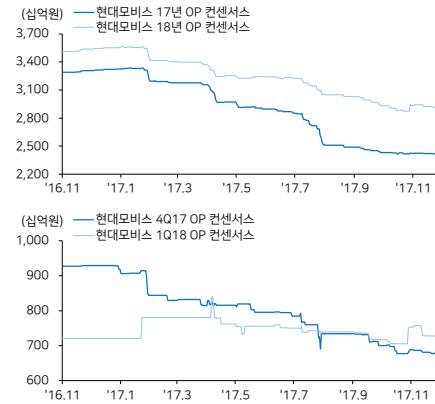
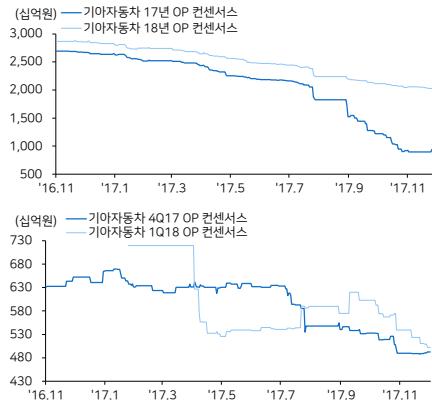
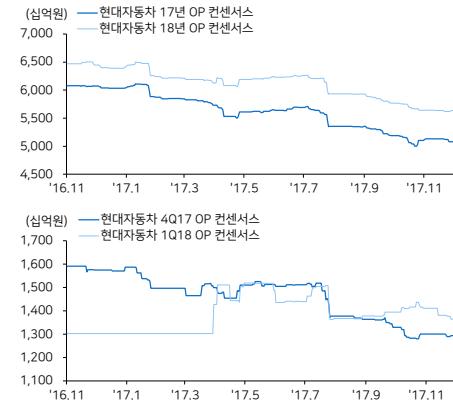
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

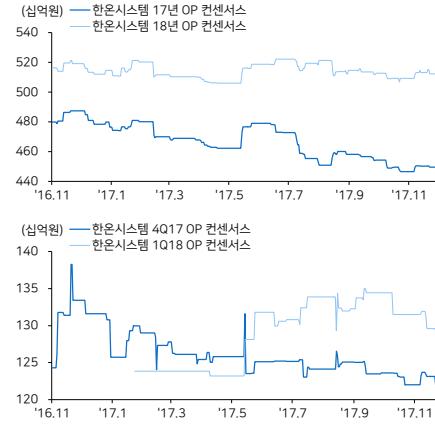
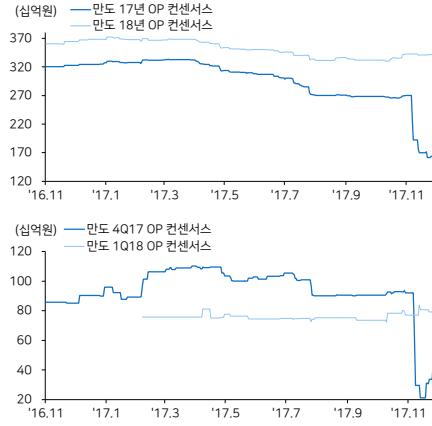
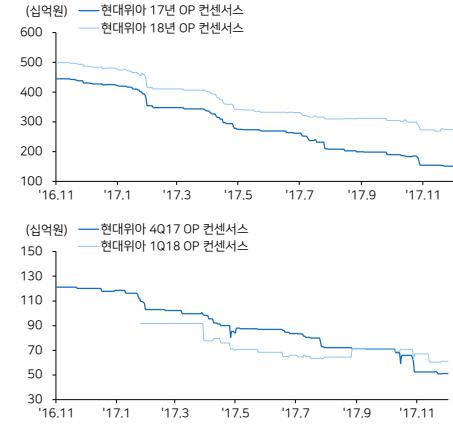
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,474.4	(1.4)</				

커버리지 컨센서스 추이 차트

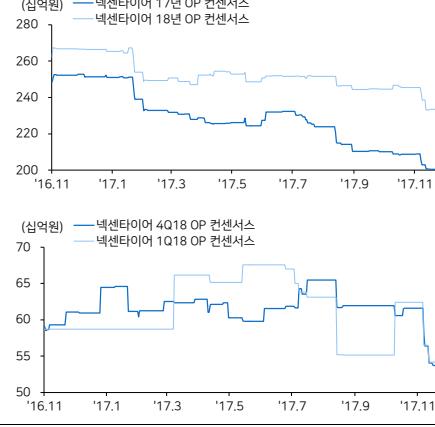
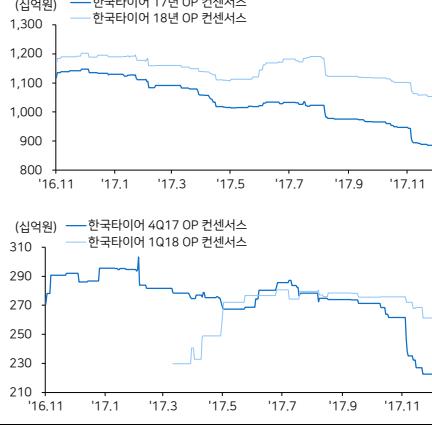
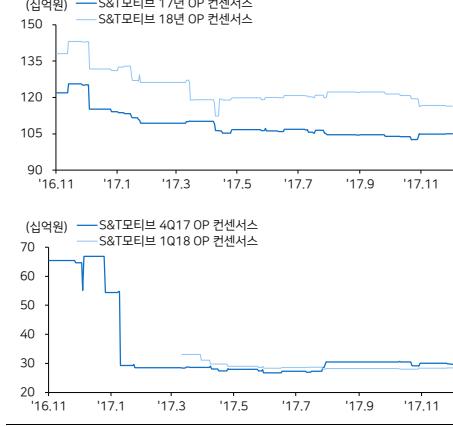
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차도 뛰어든 로봇택시, 미래 교통수단으로 주목받아 (비즈니스포스트)

현대차가 펠루 서비스회사인 렉시와 협업해 새 이동수단 사업 개발에 돌입하면서 운전자 없이 승객을 실어 나르는 로봇택시와 운전자랑 배달 등에 속도를 낼 예정. 환성차를 비롯해 로봇회사들이 대거 로봇택시 경쟁에 뛰어들 전망.

<https://goo.gl/TQwXBP>

서울대, 자율주행차 단지 구축... 현대차·삼성·SKT와 손 잡는다 (한국경제)

서울대가 현대자동차·삼성전자·SK텔레콤과 손잡고 자율주행자동차 연구를 본격 추진. 대기업 세 곳이 핵심 기술을 대학과 공유하고, 서울대가 새로 조성 중인 시험장으로 활용하는 방식.

<https://goo.gl/RHku9a>

금호타이어, 워크아웃+법정관리로 갈 듯 (세계일보)

금호타이어 사정에 정통한 정부 유관 기관 관계자는 6일 "주채권단인 KDB산업은행이 실사 중인 금호타이어를 대상으로 P-플랜 절차에 돌입하는 방향이 유력한 것으로 알고 있다"고 밝혔.

<https://goo.gl/owjb1h>

불붙는 중국 전기차 시장...포드 2025년까지 15개 모델 출시 (머니투데이)

뉴욕타임스(NYT) 등 외신에 따르면 미국 포드 자동차는 전날 회견에서 오는 2025년까지 중국 시장에서 15종류의 순수 전기차 및 플러그인 하이브리드 모델을 선보일 것이라고 밝혔.

<https://goo.gl/PHVSN9>

기아차, 북남미·유럽에 '올인'... "내년 46만대 판다" (뉴스핌)

기아자동차가 내년 중남미와 유럽에서 올해보다 3만대 늘어난 46만대 판매목표를 설정. 씨드와 K3, 액센트 등 신형 소형 세단을 적극 투입해 중국과 미국의 판매 감소분을 만회할 계획.

<https://goo.gl/VmFFTA>

기아차 '레이' 6년 만에 신차급 변신 렌더링 공개 (머니투데이)

기아자동차가 2011년 출시 이후 6년 만에 처음으로 신차급으로 변신한 '레이'의 렌더링(3차원 컴퓨터 그래픽)을 6일 공개. 기아차 관계자는 "상품성을 개선한 '레이' 신규 모델을 이달 중 고객들 앞에 선보일 예정이라고 밝힘.

<https://goo.gl/JEup9Q>

SK네트웍스, 렌터카사업 키우기 위해 AJ렌터카 인수에 뛰어들까 (비즈니스포스트)

SK네트웍스가 AJ렌터카 인수전에 참여할 가능성도 떠오름. SK네트웍스 관계자는 6일 "AJ렌터카 이수 가능성을 열어놓고 있다"며 "AJ렌터카에서 자문 매각을 확정한 것은 아니어서 상황을 지켜보고 있다"고 언급.

<https://goo.gl/ANfbA>

닛산, 내년 3월 일 최초로 자율주행택시 실험 (이투데이)

CNN은 일본 낫산자동차가 내년 3월 요코하마에서 자율주행택시 실험을 시행할 예정이라고 전함. 낫산의 실험은 일본 자동차 제조사 중 처음. 낫산 회장은 "로보 택시 서비스를 오는 2022년까지 출시할 것"이라고 올해 초 밝힘.

<https://goo.gl/GnJYQb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 2017년 12월 7일 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.