



2017-12-15

국내의 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	33.2	(0.7)	(6.8)	(6.8)	10.3	(7.7)	9.1	7.2	0.6	0.6	9.7	8.9	6.2	7.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(1.8)	(2.3)	(7.1)	5.2	(17.3)	9.6	5.8	0.5	0.4	4.4	3.2	5.1	8.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(3.8)	(6.5)	(7.0)	(6.3)	(29.8)	-	29.7	0.9	0.8	8.3	4.6	-4.9	2.8	
	GM	GM US EQUITY	63.2	(1.4)	(2.9)	(5.1)	5.2	17.9	6.5	7.0	1.4	1.2	3.0	3.1	18.1	19.5	
	Ford	F US EQUITY	53.9	(1.3)	(0.6)	3.7	7.8	11.1	6.9	8.0	1.4	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.4	(1.2)	2.5	0.2	4.9	61.6	6.6	5.7	1.0	0.9	1.8	1.5	16.8	16.2	
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.9	(0.3)	8.6	9.5	(10.5)	(11.2)	-	-	12.0	11.9	142.1	35.4	-28.7	-19.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.5	0.2	2.4	2.0	9.5	22.5	10.6	10.2	1.1	1.1	12.4	11.9	10.9	10.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	67.1	(0.3)	1.7	5.6	17.8	25.0	10.6	9.6	0.9	0.8	9.0	8.1	8.7	9.2	
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.0	(0.5)	1.9	2.6	(2.6)	1.9	7.5	6.9	0.8	0.7	9.4	8.7	11.6	11.6	
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.1	0.0	1.2	1.4	7.5	7.7	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.7	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.5	0.6	1.9	7.8	22.4	23.4	7.3	6.6	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	71.9	0.5	1.6	0.1	2.1	2.5	7.8	7.9	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.1	1.7	0.8	(8.9)	(8.2)	(2.7)	7.7	7.2	1.1	1.0	1.7	1.6	14.8	14.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	32.3	0.2	1.8	(0.3)	7.5	2.8	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.5	12.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.8	2.7	4.4	3.4	(8.5)	(12.7)	12.6	8.5	1.4	1.2	9.9	7.3	11.4	15.3	
	Geely	175 HK EQUITY	32.2	0.8	5.1	(5.7)	23.9	77.5	20.6	15.2	5.9	4.5	13.6	9.9	32.0	33.4	
	BYD	1211 HK EQUITY	27.6	1.0	5.6	(1.9)	18.3	36.5	35.0	23.3	2.8	2.5	14.1	11.4	8.5	11.5	
	SAIC	600104 CH EQUITY	60.0	(1.9)	(0.9)	(4.3)	7.1	(2.2)	10.2	9.2	1.7	1.5	8.6	7.3	17.3	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(0.5)	7.3	(8.9)	(14.1)	(11.5)	4.1	3.9	0.7	0.7	7.9	14.8	18.2	17.3	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.1	1.0	2.8	(8.8)	(8.6)	38.8	16.9	11.2	3.0	2.4	-	-	19.4	24.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	21.6	0.1	0.1	(1.5)	0.2	(10.2)	14.2	8.8	1.9	1.6	4.6	3.4	13.6	18.5	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.7	(0.1)	2.6	12.1	12.5	24.6	32.6	27.3	6.5	5.6	22.4	18.3	21.6	22.2	
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	1.4	3.8	1.2	10.6	3.2	19.2	16.1	2.6	2.3	13.8	12.4	17.7	15.8	
	Average				(0.1)	1.6	(0.9)	4.7	9.3	11.5	10.2	1.8	1.6	7.9	7.0	13.5	14.2
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.0	(1.0)	(2.3)	(3.6)	19.0	(2.8)	10.0	8.2	0.8	0.7	6.2	5.3	8.4	9.5
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(1.4)	(7.4)	(8.0)	(1.0)	(12.9)	16.2	8.7	0.5	0.5	5.6	4.3	3.1	5.7
		한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	(3.3)	(1.5)	2.7	3.5	22.1	23.5	19.5	3.6	3.3	11.0	9.8	15.7	17.0
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.6)	(4.1)	(5.5)	3.7	(22.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	2.9	(1.5)	(6.5)	(4.4)	30.0	18.6	37.1	12.4	1.9	1.7	10.4	6.5	5.5	14.6
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(4.5)	(6.1)	(6.7)	18.5	2.1	7.0	7.2	0.7	0.7	4.8	4.1	11.0	9.7
		화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.9	(5.7)	(11.0)	(10.6)	(30.2)	-	40.6	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.5)	(0.2)	(1.5)	(3.0)	(3.3)	9.0	8.0	0.9	0.8	4.1	3.5	10.4	10.8
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(4.4)	(4.4)	(17.2)	1.7	(35.2)	2.7	5.9	0.4	0.4	2.3	1.6	15.2	6.4	
Lear		LEA US EQUITY	12.7	(1.2)	(2.3)	(1.8)	5.1	17.1	10.2	9.5	2.8	2.4	5.7	5.2	33.4	27.4	
Magna		MGA US EQUITY	21.8	(1.0)	(0.7)	4.7	8.4	21.9	9.3	8.3	1.6	1.4	5.5	5.3	21.8	21.3	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.7	(1.1)	(7.4)	-	-	-	11.2	10.4	11.6	7.8	7.5	6.8	-246.7	94.0	
Autoliv		ALV US EQUITY	11.9	0.1	(2.2)	2.1	(1.3)	12.9	20.1	17.6	2.8	2.6	9.1	8.1	14.0	15.2	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.2	(1.9)	(0.8)	2.0	(0.3)	(1.5)	8.4	7.7	4.3	3.3	4.9	4.6	53.6	45.2	
BorgWarner		BWA US EQUITY	11.8	(1.5)	(4.0)	(1.0)	6.8	19.2	13.5	12.4	2.8	2.4	7.7	7.0	22.0	20.1	
Cummins		CMI US EQUITY	30.5	(0.6)	(0.4)	(0.3)	1.1	5.7	16.5	14.5	3.7	3.3	9.6	8.8	23.1	23.1	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	17.1	(0.7)	(0.5)	3.8	8.9	8.3	12.6	11.5	1.2	1.2	4.8	4.4	10.3	10.7	
Denso		6902 JP EQUITY	47.4	(1.5)	0.8	(3.0)	14.6	32.2	15.9	14.9	1.4	1.3	7.4	6.9	8.9	8.9	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	14.5	0.5	3.0	1.3	8.6	9.0	12.7	11.3	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	6.2	(0.6)	(0.2)	(6.5)	23.6	17.2	12.3	11.6	1.2	1.1	6.1	5.5	10.6	10.8	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.2	0.3	2.3	7.0	1.9	12.1	10.4	9.9	1.6	1.4	3.8	3.3	16.6	15.5	
Continental		CON GR EQUITY	57.4	0.0	0.8	2.6	9.7	12.1	14.1	12.8	2.7	2.4	6.9	6.2	20.1	19.4	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.8	(1.8)	(3.4)	(0.4)	13.1	(8.4)	8.9	8.3	3.5	2.7	4.9	4.5	43.7	35.5	
BASF		BAS GR EQUITY	110.6	(0.1)	0.3	0.9	8.9	8.6	15.2	15.0	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	7.0	(0.8)	(1.1)	(4.8)	(5.0)	8.6	13.4	12.5	2.2	1.9	5.7	5.1	16.6	16.0	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.8	(0.7)	4.8	8.8	(9.6)	(1.3)	23.1	14.4	4.5	3.7	6.1	5.9	9.8	28.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.5	1.2	2.4	5.3	18.0	39.2	14.6	12.9	2.6	2.3	5.1	4.6	18.5	18.2	
Valeo		FR FP EQUITY	18.6	(0.1)	1.6	3.0	(1.8)	(0.5)	14.1	12.4	3.1	2.6	6.7	5.9	22.3	22.6	
GKN		GKN LN EQUITY	7.5	(0.4)	1.0	(5.7)	(12.0)	(15.2)	10.6	9.4	2.2	1.9	5.8	5.2	21.6	22.6	
Average					(0.9)	(1.5)	(1.1)	5.5	5.0	13.3	11.6	2.2	1.9	6.4	5.6	15.5	17.7
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(0.7)	0.9	0.2	(10.4)	(15.7)	9.3	7.8	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.2
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(2.1)	(3.7)	(5.3)	(12.7)	(14.0)	8.5	7.3	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.5
		금호타이어	073240 KS EQUITY	0.6	2.2	(16.8)	(37.8)	(20.9)	(47.1)	-	785.9	0.6	0.6	15.8	9.0	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(2.1)	(3.7)	(0.9)	(1.0)	(5.4)	10.7	9.5	1.5	1.3	4.3	4.0	13.9	13.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.4	(1.5)	(0.1)	6.6	(2.9)	(10.3)	11.2	8.6	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.4	2.4	6.5	3.3	7.3	12.4	10.4	1.1	1.1	6.1	5.4	9.5	10.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.2	0.6	2.0	4.6	4.3	8.3	13.1	12.2	1.6	1.5	6.4	5.9	12.7	12.7	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.3)	2.4	10.4	17.3	20.8	12.7	10.2	1.1	1.0	8.2	7.1	8.9	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(0.9)	1.1	0.8	(5.2)	10.0	13.1	8.9	1.8	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	28.0	(1.1)	(3.0)	1.8	3.6	0.2	13.0	11.6	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.2	(0.6)	(5.7)	(15.8)	(15.4)	20.5	15.2	1.9	1.9	9.3	7.7	9.1	11.1	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.3	(2.0)	(1.0)	3.8	(5.8)	(6.4)	16.6	11.6	1.5	1.3	10.2	7.6	9.6	11.7	
	Average				(0.7)	(0.6)	1.2	(4.3)	(4.1)	12.5	10.6	1.4	1.3	6.7	5.7	11.6	12.8

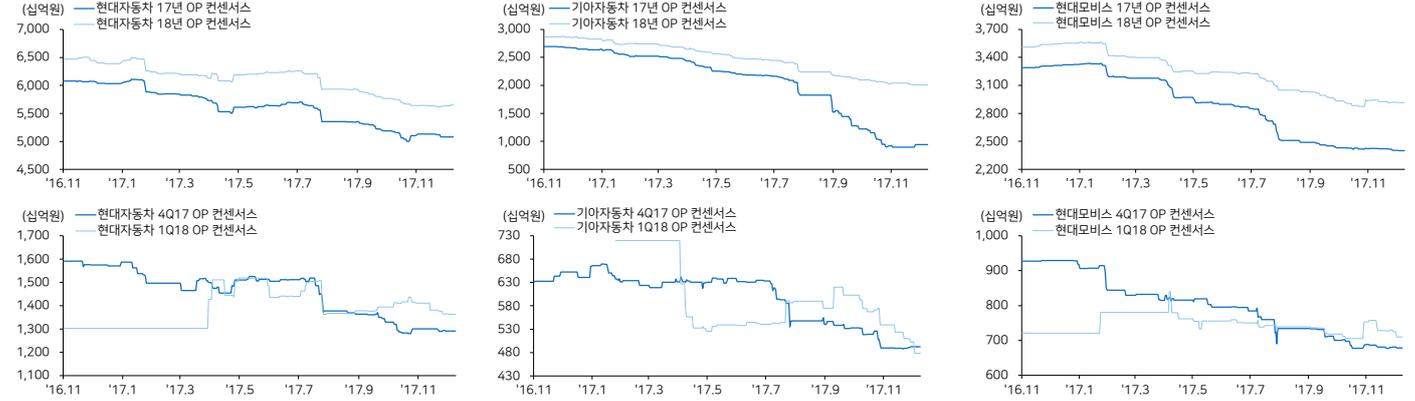
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

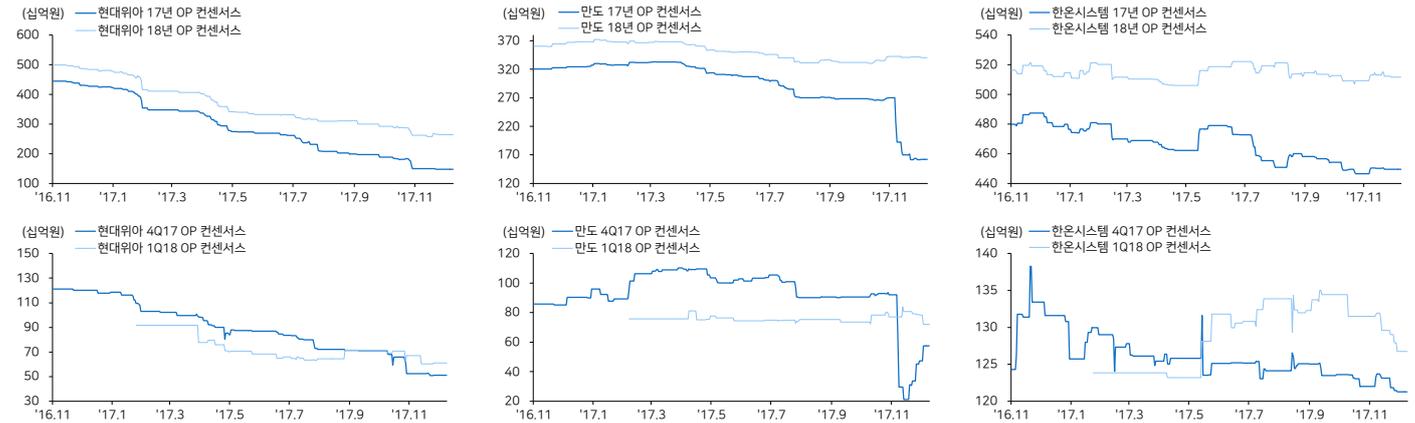
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,469.5	(0.4)	0.3	(1.9)	3.5	4.6
KOSDAQ	770.4	(0.2)	2.2	0.3	14.8	15.0
미국 DOW	24,508.7	(0.3)	1.2	4.7	10.4	14.7
S&P500	2,652.0	(0.4)	0.6	2.8	6.3	8.8
NASDAQ	6,856.5	(0.3)	0.6	1.8	6.6	10.7
유럽 STOXX50	3,556.2	(0.7)	(0.5)	(0.0)	0.8	0.3
DAX30	13,068.1	(0.4)	0.2	0.3	4.2	2.0
아시아 NIKKEI225	22,694.5	(0.3)	0.9	3.0	14.0	14.4
SHCOMP	3,292.4	(0.3)	0.6	(3.2)	(1.8)	5.1
HANGSENG	29,166.4	(0.2)	3.0	1.1	4.9	14.1
SENSEX	33,246.7	0.6	0.9	0.9	3.1	6

커버리지 컨센서스 추이 차트

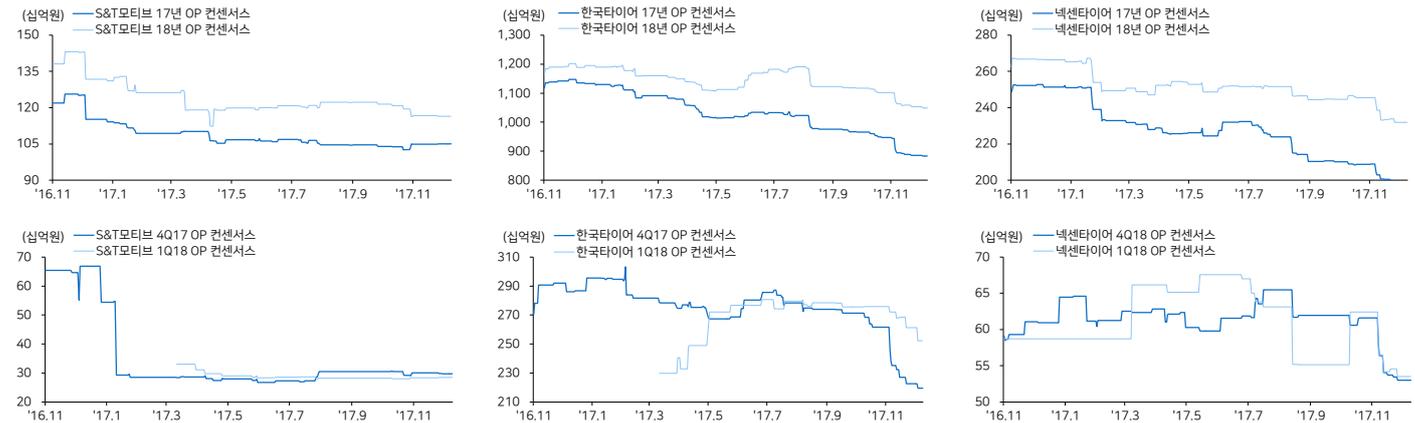
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 인도시장서 공격적 마케팅 나서...1위와 격차 좁힌다 (뉴스토마토)

인도시장에서 자동차업체들이 연말을 맞아 파격 할인에 돌입하며 판매량 증대에 나선. 연말은 연식 변경 전 재고를 처분하려는 할인행사가 가장 많은 시기. 현대자동차도 이에 동참해 i10 등 인기있는 차량 위주로 대대적인 프로모션을 진행. <https://goo.gl/scraLd>

현대차 노사, 임단협 36차 본교섭 주요쟁점 합의점 못찾고 평행선...다음 교섭 확정 안해 (울산매일신문)

14일 현대자동차 노사는 임단협 36차(회사기준·노조기준 38차) 본교섭을 벌였으나 합의점을 찾지 못하고 1시간만에 종료. 노사는 당분간 '방기'를 갖고 '실무교섭' 통해 의견 조율키로 함. 다음 본교섭 일정은 미확정. <https://goo.gl/FGxSGq>

현대차그룹 계열사 스타트업 투자 확대...현대·현대모비스 미래먹거리 선점나서 (메트로서울)

현대차가 정의선 부회장을 중심으로 자동차 시장 미래먹거리 선점을 위해 국내·외 스타트업 발굴에 집중. 현대모비스도 스타트업의 참신한 기술을 발굴해 투자하거나 공동개발에 나서기 위해 스타트업 기술 공모전 '2017 엠스타트' 개최. <https://goo.gl/zvqzmA>

한국타이어, 내년 3억달러 해외채권 첫 발행 (한국경제)

투자은행(B)업계에 따르면 한국타이어는 내년 1분기 중 3억달러(약 3300억원) 규모 해외 채권을 발행할 계획. 이르면 다음 달 유럽과 아시아 지역 기관투자자를 상대로 투자설명회(NDR·non-deal roadshow)를 열 예정. <https://goo.gl/JS9K8J>

현대차 중 '수소차 글기' 올라타기 탄력...한중 정상회담 맞춰 표준협력 MOU (조선비즈)

13일 한중 비즈니스포럼에서 한국의 수소융합얼라이언스추진단과 중국 자동차공정학회가 수소연료 전지 시범사업을 하고 수소차 관련 표준과 정책교류 등을 통해 수소차 확산을 촉진하자는 내용을 담은 MOU를 체결. <https://goo.gl/8vt7oe>

현대차 계열사 이노션, 미국 광고 제작사 D&G 인수 (국민일보)

이노션 윌드와이드는 미국 크리에이티브 전문대행사 '데이비드&글리앗(D&G)'을 인수했다고 14일 밝혔다. 인수 규모는 약 783억원으로, 이노션이 2015년 상장한 뒤 기업 인수에 나선 것은 이번이 처음. <https://goo.gl/QuGosd>

기아차, 광고캠페인·디지털 마케팅 내세워 유럽 공략 준비...틀라 튜렌로와 광고 계약 체결 (GE)

기아차 유럽법인은 내년 기아차 광고상품을 유럽시장에 런칭하기에 앞서 광고 분야에서 다년간 노하우를 쌓아온 틀라 튜렌로와 바르셀로나를 파트너사로 선정했다고 밝혔다. 새로운 광고캠페인을 내년 여름 시즌부터 선보일 계획. <https://goo.gl/4w2UP2>

EV credit survives compromise tax bill (Automotive News)

Automotive News에 따르면 미국 상·하원은 전기차 보조금을 유지하는데 합의. <https://goo.gl/mDerFS>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 15일 현재 본 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)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.