



2018-01-11

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	34.3	2.0	3.3	3.7	0.3	5.1	9.5	7.7	0.6	0.6	9.9	9.2	6.1	7.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	1.7	1.4	1.8	1.5	(10.2)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.6	3.4	5.0	7.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	3.6	6.0	8.3	5.2	(12.9)	-	32.7	1.0	0.9	9.2	5.1	-4.9	2.8	
	GM	GM US EQUITY	65.3	(2.4)	0.4	2.3	(4.9)	22.2	6.8	7.2	1.5	1.3	3.1	3.3	18.1	19.5	
	Ford	F US EQUITY	55.3	(0.4)	2.1	3.3	5.2	14.9	7.1	8.1	1.5	1.4	2.8	3.1	25.2	17.3	
	FCA	FCAU US EQUITY	36.0	(0.5)	13.9	24.1	22.8	95.1	8.1	6.7	1.3	1.2	2.3	1.9	16.8	16.3	
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	0.3	5.5	6.2	(5.8)	5.9	-	-	11.9	11.8	159.4	36.7	-28.9	-19.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	241.0	2.2	6.7	9.4	11.2	23.0	11.5	11.1	1.2	1.1	13.2	12.7	10.9	10.7	
	Honda	7267 JP EQUITY	71.2	2.3	6.1	8.3	20.6	32.2	11.1	10.3	0.9	0.9	9.5	8.6	9.0	9.2	
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.8	0.0	2.8	5.8	6.5	0.2	7.9	7.3	0.9	0.8	9.7	9.0	11.5	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	101.1	(0.2)	3.7	5.1	8.7	16.5	8.0	8.1	1.2	1.1	3.1	2.9	17.3	15.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.6	(1.9)	3.6	4.3	20.5	26.0	7.5	6.8	0.9	0.8	2.2	2.0	12.0	12.6	
	BMW	BMW GR EQUITY	74.2	(0.9)	2.9	4.6	1.1	9.5	8.0	8.1	1.1	1.0	2.6	2.4	14.7	13.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.7	(1.5)	4.6	5.9	(12.6)	(3.1)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.8	1.7	14.6	14.9	
	Renault	RNO FP EQUITY	33.3	(1.6)	4.8	4.4	3.4	8.8	5.8	5.7	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.2	(6.1)	(2.1)	7.8	(16.4)	(9.7)	13.6	8.9	1.4	1.3	10.4	7.5	10.9	15.1	
	Geely	175 HK EQUITY	32.7	(1.1)	(5.8)	2.5	(0.2)	44.0	20.5	15.1	6.0	4.5	13.6	10.1	33.0	34.3	
	BYD	1211 HK EQUITY	28.2	(2.0)	(3.3)	3.3	(10.0)	42.4	36.4	23.9	2.8	2.6	14.4	11.6	8.2	11.5	
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.0	4.4	7.4	5.8	6.7	6.0	11.1	10.0	1.8	1.7	9.5	8.0	17.4	17.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	9.4	(3.1)	(3.4)	(2.0)	(18.0)	(17.3)	3.8	3.6	0.7	0.6	7.8	14.5	18.2	17.3	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.9	(3.8)	(6.3)	(0.5)	(4.9)	32.0	17.0	11.3	3.0	2.4	-	-	19.1	23.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.1	(1.0)	(0.1)	5.6	4.3	(5.2)	15.0	9.5	2.0	1.7	4.9	3.6	13.6	18.3	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.4	(0.1)	(0.4)	2.7	19.8	25.7	33.5	28.1	6.7	5.8	22.8	18.6	21.6	22.2	
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	(0.3)	0.7	7.2	15.2	9.3	20.4	17.1	2.8	2.5	14.4	12.8	17.7	15.7	
	Average			(0.4)	2.1	4.9	3.4	12.9	12.0	10.7	1.9	1.6	8.3	7.3	13.5	14.3	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.8	2.2	(0.6)	(0.8)	5.4	4.7	10.0	8.3	0.8	0.7	6.1	5.3	8.3	9.4
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	3.1	3.3	6.0	2.8	0.9	18.2	9.5	0.5	0.5	6.1	4.7	2.9	5.6
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	(1.9)	(6.2)	(0.4)	3.6	27.9	22.8	19.1	3.5	3.2	10.7	9.5	15.7	16.9
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.5	(3.2)	(5.9)	(1.3)	(19.4)	4.5	5.7	0.4	0.4	6.4	5.6	8.5	6.4
		만도	204320 KS EQUITY	2.7	0.9	(7.3)	(5.6)	5.9	24.8	40.4	12.0	1.8	1.6	10.0	6.3	4.3	14.5
에스엘		005850 KS EQUITY	0.8	(0.8)	(1.5)	4.6	24.1	14.5	7.7	7.5	0.8	0.7	5.4	4.5	11.1	10.3	
화신		010690 KS EQUITY	0.2	0.5	2.7	(5.4)	(15.3)	(28.6)	-	39.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.7	1.2	(0.1)	2.0	3.1	(6.4)	9.5	8.1	0.9	0.8	4.4	3.7	10.1	10.9	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	2.5	(0.5)	(1.0)	(3.8)	(22.6)	2.8	6.6	0.4	0.4	2.5	1.9	15.1	5.9	
Lear		LEA US EQUITY	13.2	(3.6)	1.3	3.1	5.6	23.9	10.8	10.0	3.0	2.5	6.1	5.6	33.4	27.8	
Magna		MGA US EQUITY	21.8	(4.0)	(0.5)	1.3	2.9	21.4	9.6	8.5	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.4	
Delphi		DLPH US EQUITY	5.3	(3.4)	3.5	9.5	-	-	12.6	11.8	13.2	8.9	7.3	6.7	-232.2	94.0	
Autoliv		ALV US EQUITY	12.2	(0.8)	2.1	2.4	3.4	14.1	21.1	18.5	2.9	2.7	9.5	8.5	13.9	15.0	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.5	(1.9)	5.6	9.2	0.7	6.4	9.4	8.5	4.8	3.7	5.3	4.9	53.6	45.2	
BorgWarner		BWA US EQUITY	12.3	(2.2)	4.7	1.4	4.8	20.9	14.2	13.0	2.9	2.5	8.2	7.4	22.1	20.1	
Cummins		CMI US EQUITY	32.0	(0.8)	0.9	5.7	4.4	9.4	17.7	15.5	4.0	3.5	10.3	9.4	23.1	23.1	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	18.6	1.1	4.6	8.7	9.8	8.4	13.7	12.5	1.4	1.3	5.2	4.7	10.4	10.7	
Denso		6902 JP EQUITY	54.0	1.2	5.0	13.2	24.1	45.5	18.2	17.0	1.6	1.5	8.4	7.9	9.0	9.0	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	15.0	0.0	3.8	6.4	6.7	10.4	13.3	11.8	1.0	1.0	6.4	5.7	8.0	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	6.7	0.5	7.0	7.4	24.9	20.2	13.5	12.7	1.3	1.2	6.5	5.9	10.6	10.8	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.4	1.3	4.2	5.5	0.3	5.4	11.0	10.5	1.7	1.5	3.9	3.3	16.5	15.4	
Continental		CON GR EQUITY	61.7	(3.4)	5.1	7.8	12.1	26.3	15.3	13.7	3.0	2.6	7.5	6.7	20.1	19.5	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	13.0	0.4	5.8	7.9	13.0	23.6	9.9	9.2	3.9	3.0	5.3	4.9	43.9	35.5	
BASF		BAS GR EQUITY	109.3	(1.9)	1.3	(0.9)	3.5	14.3	15.0	14.9	2.5	2.4	8.1	8.1	16.7	15.9	
Hella		HLE GR EQUITY	7.9	(1.1)	6.3	10.8	7.4	24.5	15.4	14.1	2.5	2.2	6.4	5.8	16.6	16.1	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	19.8	(0.3)	(0.7)	9.4	7.8	(4.4)	24.4	15.2	4.7	4.0	6.4	6.1	9.8	29.3	
Faurecia		EO FP EQUITY	12.4	(0.3)	6.8	10.1	14.4	53.7	15.9	14.0	2.8	2.5	5.5	5.0	18.5	18.3	
Valeo		FR FP EQUITY	20.1	(0.9)	3.9	10.0	4.8	6.2	15.5	13.5	3.4	2.8	7.3	6.3	22.1	22.5	
GKN		GKN LN EQUITY	8.2	0.5	4.0	10.8	(6.2)	1.3	11.9	10.4	2.5	2.2	6.4	5.8	21.1	22.3	
Average				(0.4)	2.3	4.7	6.1	11.6	13.9	12.1	2.2	2.0	6.7	5.9	15.2	17.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	0.0	3.0	3.5	(6.7)	(14.6)	9.9	8.2	1.0	0.9	5.8	4.9	11.2	12.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	3.4	2.5	(5.8)	(9.0)	8.9	7.6	0.9	0.8	5.1	4.5	11.0	11.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	0.7	(7.2)	28.9	(18.3)	(36.3)	-	964.8	0.7	0.7	16.4	9.4	-5.0	0.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	2.7	12.6	13.2	9.0	10.7	12.4	10.8	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.8	(1.2)	5.1	5.4	1.4	(6.1)	12.0	9.1	1.7	1.5	6.2	5.5	15.5	17.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	0.3	0.0	3.0	(0.4)	2.6	12.9	10.8	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	41.6	0.7	1.8	4.0	1.7	8.8	13.7	12.8	1.7	1.6	6.7	6.1	12.7	12.7	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	(0.4)	2.7	9.1	16.9	21.6	13.8	11.1	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	1.9	1.7	1.3	(8.2)	(3.4)	13.6	9.2	1.9	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.6	(0.7)	6.1	3.4	5.0	8.1	13.9	12.3	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.6	(1.0)	0.8	(15.8)	(21.6)	20.7	15.4	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(2.6)	3.0	12.7	16.8	11.4	19.5	13.7	1.7	1.5	11.5	8.6	9.4	11.5	
	Average			0.2	2.6	5.8	(0.3)	(1.3)	13.5	11.3	1.5	1.4	7.0	6.0	11.6	12.7	

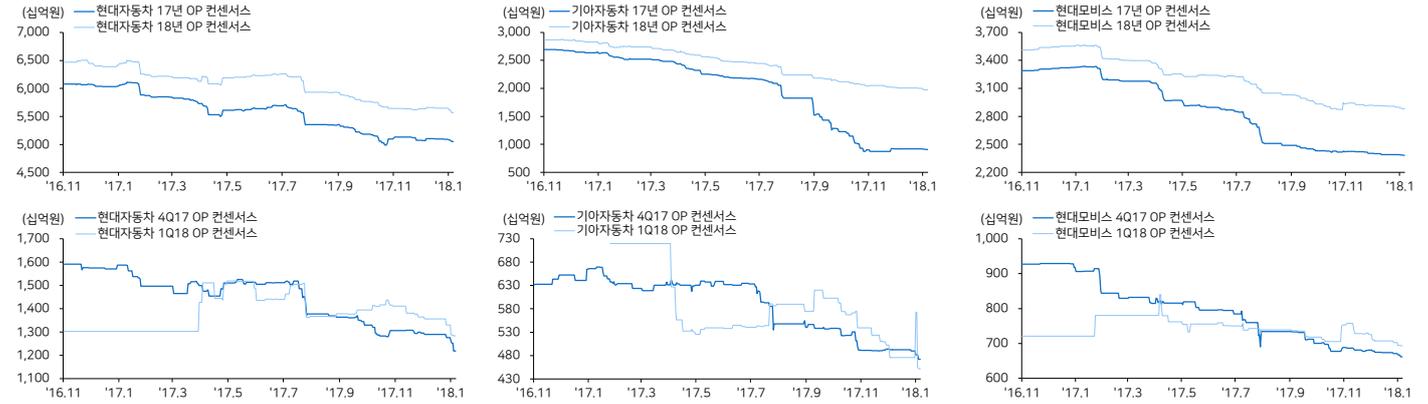
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

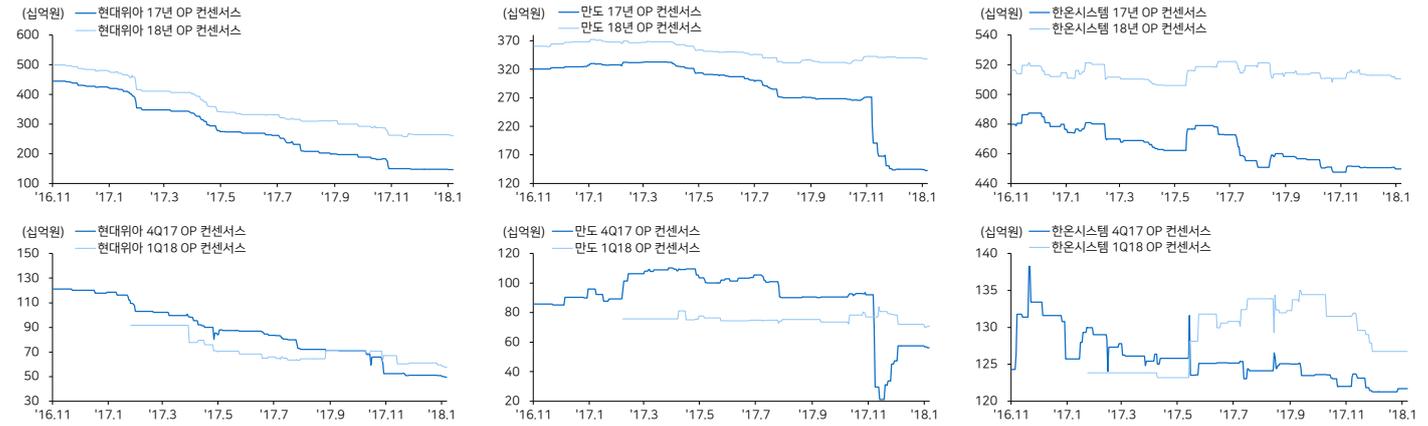
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,499.8	(0.4)	0.5	1.1	1.7	4.3
KOSDAQ	834.9	0.6	1.5	9.3	26.1	27.3
미국 DOW	25,369.1	(0.1)	1.8	4.3	11.1	18.5
S&P500	2,748.2	(0.1)	1.3	3.6	7.7	13.2
NASDAQ	7,153.6	(0.1)	1.2	4.6	8.6	15.8
유럽 STOXX50	3,609.8	(0.4)	2.8	0.5	0.3	3.8
DAX30	13,281.3	(0.8)	2.3	1.0	2.6	6.7
아시아 NIKKEI225	23,788.2	(0.3)	4.4	3.7	13.9	17.8
SHCOMP	3,421.8	0				

커버리지 컨센서스 추이 차트

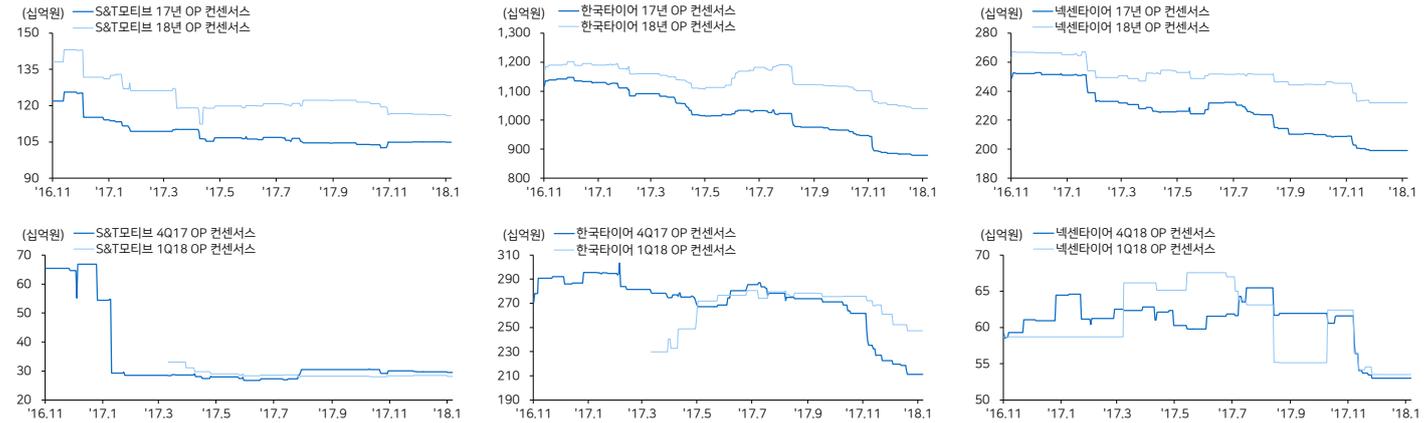
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 올해 중국시장 회복 확실...정 의선 부회장 "100만대 가능" (NEWS1)

'2018 CES'에 참석한 정 의선 부회장은 중국 판매가 11월부터 정상화로 돌아섰으며, 이대로라면 16년 수준인 100만 대 판매가 가능할 것으로 보고 밝힘.

<https://goo.gl/eAjWD3>

현대차 인니 · 베트남 생산공장 설립계획 연내 나오나 (NEWS1)

정 의선 부회장은 동남아시아에 대해 현지공장 설립과 함께 확실한 전략을 마련하면 동남아 시장에서 점유율을 25%까지 늘리는 게 가능할 것으로 자신함. 일본 브랜드의 점유율이 80~90%에 이르는 점이 오히려 점유율 확대에 낫다고 언급.

<https://goo.gl/46hCXs>

현대모비스, 2021년 친환경 '이코너 모듈' 개발 (아시아투데이)

현대모비스가 구동과 제동, 조향, 현가 기능을 하나의 바퀴 안에 담은 친환경 e-Corner모듈을 오는 2021년 개발할 계획임을 밝힘. 기존 내연기관 차량과 달리 별도의 엔진과 드라이브샤프트 등의 구동 관련 기계 장치가 필요 없는 시스템.

<https://goo.gl/tw93Y2>

자율주행 택시, 라스베이거스 폭우 돌고 '쌍방' (조선비즈)

미국 2위 차량 공유업체 리프트가 영국 자율주행 업체 엔티브와 함께 개발한 자율주행 택시가 '2018 CES'에서 처음으로 일반인을 상대로 서비스를 시작. 악천후까지 극복하는 모습을 보여준 이전의 자율주행 택시보다 개선된 모습.

<https://goo.gl/LGacKL>

정 의선 현대차 부회장 "현대차, ICT회사로 탈바꿈" (동아일보)

정 의선 부회장은 "첨단 자동차 개발을 위해 일하는 방식을 비롯한 모든 부분이 달라져야 한다"며 "현대차는 ICT 기업보다 ICT 기업과 같아지는 게 중요하고 큰 과제"라고 언급.

<https://goo.gl/yVM4uE>

현대차 임단협 2차 잠정합의안 도출... 15일 찬반투표 (매일경제)

현대차 노사는 이날 울산공장 아반떼룸에서 열린 40차 본교섭에서 잠정합의를 이끌어냈다고 밝힘. 1차 잠정합의안 골격을 유지하되, 지역경제 활성화를 위해 전통시장 상품권 20만원을 추가 지급하는 것에 노사가 합의.

<https://goo.gl/oCq6Bc>

정 의선 부회장, 글로벌 자율주행 기업 CEO 연세 회동 (아시아경제)

정 의선 현대차 부회장이 '2018 CES'에서 인텔 · 모빌아이 · 엔비디아 등 자율주행 관련 글로벌 기업 CEO들과 회동. 미래 모빌리티는 물론 미래 산업 지형 변화와 관련된 폭 넓은 의견을 교환한 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/13caq5>

일자동차, 작년 중국서 사상 최대 판매...사드갈등 틈타 약진 (연합뉴스)

일본 완성차업체가 2017년 중국시장에서 한국차 판매 부진 틈새를 파고들어 사상 최대 판매량을 기록. نيسان · 혼다 · 도요타 · 마쓰다 · 스즈키 · 미쓰비시 6개사는 역대 최대인 480만대(YoY +10%)의 신차를 판매했.

<https://goo.gl/QiBeuF>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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 하시기를 바랍니다.