

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, %, %)

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	33.3	0.3	7.1	11.9	2.0	6.0	8.9	7.3	0.6	0.6	9.9	8.9	6.6	7.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	0.9	5.8	0.5	(13.2)	(8.7)	8.3	5.4	0.5	0.4	3.9	3.1	5.9	8.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.4)	0.2	(5.7)	(18.9)	(32.9)	-	14.5	0.8	0.8	22.9	5.9	-1.3	5.5
	GM	GM US EQUITY	74.7	(0.3)	4.1	22.2	28.5	33.1	7.3	7.7	1.5	1.3	3.4	3.6	19.6	18.8
	Ford	F US EQUITY	55.8	0.4	0.4	9.1	9.3	10.1	7.1	8.1	1.4	1.3	3.2	2.9	24.0	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	31.0	0.3	(0.9)	9.1	58.9	76.4	7.1	6.0	1.1	0.9	1.9	1.6	16.3	15.8
	Tesla	TLA US EQUITY	67.3	3.7	2.1	3.5	12.5	13.8	-	-	11.7	10.7	86.5	30.2	-21.8	-7.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.9	1.6	4.5	11.2	11.8	18.4	11.2	10.7	1.1	1.0	12.5	12.0	10.2	10.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.4	0.3	1.6	9.2	9.7	7.0	9.9	9.1	0.8	0.7	8.5	7.8	8.4	8.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.5	(0.2)	0.4	(1.0)	(5.7)	6.7	7.2	6.8	0.8	0.7	8.9	8.5	11.7	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.4	(0.8)	0.6	5.1	7.1	1.5	7.5	7.6	1.1	1.0	2.7	2.6	15.9	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.1	0.3	2.6	8.2	4.5	6.0	6.3	5.8	0.7	0.7	1.7	1.6	12.3	12.1
	BMW	BMW GR EQUITY	76.9	(0.5)	2.6	7.1	8.3	6.9	8.0	8.0	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	(0.4)	0.5	13.7	10.9	13.8	8.6	8.0	1.3	1.1	2.1	1.8	15.5	15.1
	Renault	RNO FP EQUITY	33.7	(0.5)	1.1	10.5	5.3	7.6	5.7	5.5	0.7	0.6	3.2	2.9	13.4	12.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.2	0.0	2.9	(0.4)	(5.5)	9.2	10.2	8.1	1.5	1.3	8.3	6.9	14.8	17.0
	Geely	175 HK EQUITY	35.1	0.4	22.5	38.1	45.4	160.6	22.3	16.7	6.2	4.7	14.8	11.0	31.1	31.9
	BYD	1211 HK EQUITY	32.7	(0.9)	9.9	61.1	64.6	74.0	38.5	27.0	3.4	3.1	16.1	13.0	8.9	11.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	61.4	(2.5)	0.1	3.7	(4.5)	19.5	9.8	9.0	1.6	1.5	8.4	7.2	17.6	17.5
	Changan	200625 CH EQUITY	11.1	0.2	3.8	3.1	2.6	(3.9)	4.3	4.1	0.9	0.8	8.0	13.7	19.6	18.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.9	(1.4)	4.3	9.6	41.8	79.3	17.8	12.0	3.3	2.7	-	-	19.9	24.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.4	(0.5)	1.8	12.9	(7.3)	(10.3)	14.8	9.4	2.0	1.6	4.8	3.6	13.8	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.5	(0.0)	0.1	(3.1)	5.9	26.3	29.5	24.4	5.7	4.9	20.6	16.8	20.5	21.0
Mahindra	MM IN EQUITY	14.1	0.0	3.2	1.9	(6.1)	1.8	17.3	14.2	2.4	2.1	11.8	10.5	14.3	15.8	
<b>Average</b>		<b>43.9</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.7</b>	<b>8.5</b>	<b>10.1</b>	<b>17.9</b>	<b>11.2</b>	<b>9.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.5</b>	<b>7.0</b>	<b>13.8</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.5	0.6	9.8	11.3	(0.8)	10.5	8.8	7.4	0.8	0.7	5.6	4.8	8.9	9.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(2.9)	4.6	3.8	(2.8)	(1.4)	12.9	7.5	0.5	0.5	4.9	3.9	4.0	6.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	4.4	2.3	14.3	30.8	49.9	23.2	19.1	3.5	3.2	11.2	9.9	16.0	17.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.8)	2.1	3.1	(20.4)	(18.9)	7.4	4.9	0.4	0.4	6.3	5.5	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.5	5.9	12.3	19.5	17.4	17.2	15.0	11.5	1.6	1.5	6.9	5.9	11.2	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.1	7.4	5.0	(9.0)	(0.3)	5.9	5.9	0.6	0.6	4.0	3.5	11.4	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.1)	5.5	7.2	(19.5)	(21.6)	-	24.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(4.5)	1.1	(1.8)	(8.3)	(4.2)	9.0	7.9	0.9	0.8	4.1	3.3	10.5	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.5	8.6	3.4	(23.4)	(29.8)	2.6	5.6	0.4	0.4	2.3	1.6	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	(0.5)	(0.8)	14.5	17.3	29.2	10.4	9.9	2.9	2.5	5.9	5.6	32.4	26.8
	Magna	MGA US EQUITY	23.1	2.2	2.6	13.7	18.0	37.4	9.4	8.5	1.9	1.3	5.4	5.4	21.1	20.4
	Delphi	DLP US EQUITY	29.7	(1.5)	(1.0)	2.0	8.5	30.6	14.7	13.7	7.2	5.6	9.8	9.1	57.6	45.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.6	0.2	2.7	15.8	10.4	30.0	20.5	17.9	2.8	2.6	9.1	8.2	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.8	0.3	(0.1)	15.8	5.8	6.5	9.4	8.6	4.8	3.8	5.1	4.7	53.6	45.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	(0.0)	0.3	12.5	15.3	36.8	14.1	13.1	2.9	2.5	8.0	7.3	21.9	20.4
	Cummins	CMI US EQUITY	32.9	0.7	1.3	6.2	4.8	16.0	17.5	15.8	3.8	3.5	10.2	9.5	23.2	22.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.1	0.7	2.4	8.4	(0.3)	17.0	12.8	11.8	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	46.2	0.2	1.6	6.8	18.0	21.2	15.6	14.6	1.3	1.2	6.5	6.0	8.5	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	0.5	(0.4)	8.6	3.2	5.2	12.2	10.9	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	2.0	4.8	14.5	(3.2)	(4.0)	11.5	10.7	1.1	1.0	5.3	4.7	10.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	0.2	2.0	10.6	5.2	0.1	10.8	10.1	1.7	1.5	3.8	3.4	16.8	15.7
	Continental	CON GR EQUITY	57.7	0.2	0.4	8.7	12.7	7.8	13.4	12.1	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	(0.7)	0.4	10.5	9.3	(13.4)	9.2	8.4	3.4	2.7	4.9	4.5	41.7	34.5
BASF	BAS GR EQUITY	110.6	(0.0)	0.1	7.0	10.4	(3.1)	15.2	15.1	2.4	2.3	8.2	7.9	15.8	15.4	
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	0.2	1.1	3.2	15.8	23.1	14.0	13.0	2.3	2.0	5.9	5.4	16.9	16.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.3	0.5	(6.6)	(11.0)	(11.4)	2.1	22.4	13.5	5.2	3.7	6.3	5.5	11.7	30.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.4	(0.5)	3.1	20.4	34.3	43.8	14.2	12.4	2.5	2.2	4.9	4.4	18.3	18.1	
Valeo	FR FP EQUITY	20.1	(0.7)	(0.0)	6.1	1.4	2.2	14.4	12.6	3.1	2.6	6.8	6.0	22.4	22.3	
GKN	GKN LN EQUITY	9.1	(0.8)	1.1	7.3	8.0	(0.6)	10.8	9.9	2.5	2.2	5.9	5.5	25.3	24.4	
<b>Average</b>		<b>14.5</b>	<b>0.3</b>	<b>2.3</b>	<b>8.8</b>	<b>5.1</b>	<b>10.0</b>	<b>12.7</b>	<b>11.4</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.2</b>	<b>5.6</b>	<b>17.6</b>	<b>17.4</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.3	(1.7)	2.1	1.2	(9.1)	11.3	9.4	8.0	1.1	1.0	5.7	4.8	12.5	13.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(1.9)	0.0	(1.5)	(2.6)	(2.6)	8.9	7.5	1.0	0.9	5.1	4.4	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	0.0	20.3	17.3	(22.8)	(27.4)	-	-	1.0	1.0	16.4	10.0	-12.2	-0.7
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	1.0	(3.1)	9.1	1.5	(17.1)	10.8	9.0	1.6	1.3	4.2	3.7	15.3	15.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.4	0.9	(0.9)	8.9	(7.4)	(6.2)	10.9	7.9	1.6	1.4	5.9	5.0	15.9	18.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.3	(0.0)	9.9	2.8	11.5	12.8	11.0	1.2	1.1	6.0	5.2	9.5	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.1	1.0	1.9	8.8	7.1	17.8	13.5	12.2	1.7	1.5	6.2	5.7	12.6	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.1	1.1	15.0	4.0	15.2	11.7	10.1	1.1	1.0	7.8	7.1	9.1	10.0
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	(0.0)	(0.2)	13.3	4.8	37.5	10.6	9.4	1.9	1.6	4.8	4.1	20.3	19.8
	Michelin	ML FP EQUITY	29.6	0.7	0.6	5.0	2.9	9.9	13.0	11.5	1.9	1.7	5.4	4.8	15.2	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.5	0.0	1.5	0.2	(6.2)	(1.3)	19.2	15.1	2.2	2.2	9.4	7.8	11.9	14.7
	Apollo Tyres	APOL IN EQUITY	2.1	1.7	(0.8)	(5.4)	(2.9)	6.4	13.9	10.1	1.5	1.3	9.1	6.9	11.8	14.1
	<b>Average</b>		<b>7.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.5</b>	<b>7.0</b>	<b>(1.2)</b>	<b>4.5</b>	<b>11.8</b>	<b>9.9</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.5</b>	<b>5.6</b>	<b>12.6</b>	<b>13.8</b>

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

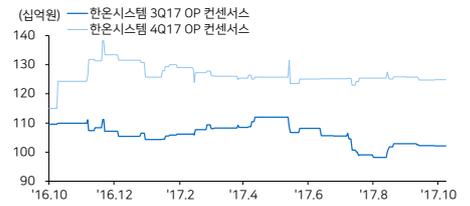
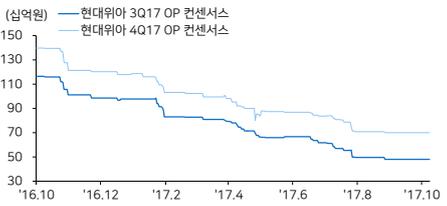
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,433.8	1.6	2.2	3.2	1.6	14.6
KOSDAQ	654.6	0.3	2.0	(0.3)	(0.2)	5.3
미국 DOW	22,830.7	0.3	0.8	4.7	6.6	10.5
S&P500	2,550.6	0.2	0.6	3.6	5.1	8.2
NASDAQ	6,587.3	0.1	0.9	3.6	6.7	12.0
유럽 STOXX50	3,598.8	(0.3)	(0.2)	4.4	3.5	3.4
DAX30	12,949.3	(0.2)	0.4	5.2	4.0	6.1
아시아 NIKKEI225	20,823.5	0.6	2.1	6.5	3.1	11.1
SHCOMP	3,383.0	0.3	1.2			

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

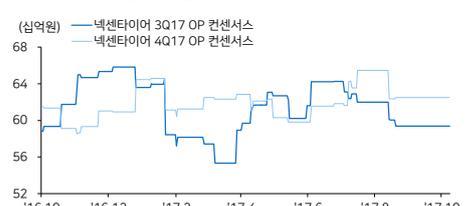
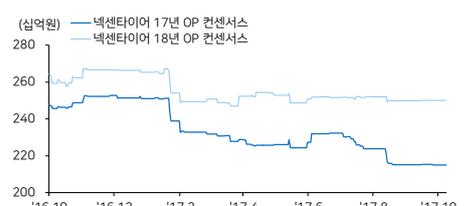
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

### 연휴간 국내의 주요 뉴스

#### 한국 자동차, 위기 벗어나나...9월 모처럼 실적개선 '뚜렷' (연합뉴스)

올해 들어 줄곧 1년 전보다 뒷걸음질하던 국내 완성차 업체들의 월 판매 실적이 지난달 뚜렷하게 개선되면서 '위기 탈출'에 대한 기대가 커지고 있음.

<https://goo.gl/9r6P4J>

#### 자동차 수출 8개월 연속 '증가세' 기록 (교통신문)

지난 9월 수출 실적이 월간 기준으로 61년 만에 최대치를 기록한 가운데, 주력 수출 상품인 자동차 수출 또한 8개월 연속 전년 대비 증가세를 보인 것으로 나타남.

<https://goo.gl/G8Ht7>

#### 기아차, 9월 러시아서 전년비 40% 성장...현대·기아차, 제3국서 '생생' (헤럴드경제)

기아차는 지난달 러시아에서 1만8797대(YoY +40%)의 판매고를 올리며 러시아 토종 업체인 라다(LADA·2만8263대)에 이어 9월 판매량 2위에 오른. 현대차는 1만5899대 (YoY +12%)로 3위.

<https://goo.gl/xEPcXf>

#### 한국타이어, 토요타 캠리에 신차용 타이어 공급

한국타이어가 토요타 캠리에 초고속 성능 타이어인 '키너지 GT'를 신차용 타이어(OET)로 공급한다고 10일 밝혔

<https://goo.gl/j2pYpR>

#### 브라질 자동차산업 경제체제 이전 수준으로 빠른 회복세 (연합뉴스)

브라질자동차산업연맹에 따르면 생산과 판매, 수출 실적이 큰 폭으로 늘어나면서 고용 실적도 안정적인 상태 유지. 연평균 올해 생산 270만대(YoY +25%), 판매 220만대(+7.3%), 수출 74.5만대 (+43%) 전망.

<https://goo.gl/9nt7At>

#### 6분 급속 충전 320km주행 기술 개발...전기차 시간과의 싸움 (중앙일보)

도시바는 6분 만에 완전 충전이 가능한 전기차(EV)용 배터리를 개발했다고 밝혔. 현재 개발 중인 20~30분이 걸리는 초고속 충전 기술보다 충전 시간을 60% 이상 줄인 것.

<https://goo.gl/uHTTex>

#### 현대차, 美시장서 '3일 머니백' 도입...'맘에 안들면 반납' (연합뉴스)

미국 자동차 시장에서 고전하고 있는 현대차가 획기적인 구매자 보증(Shopper Assurance) 장치를 도입. 구매자가 차량이 마음에 들지 않는다면 사흘 안에 반납할 수 있고 판매금액을 전액 환불해주는 시스템.

<https://goo.gl/S6pQK7>

#### 기아차 인도공장 부품 컨소시엄 1.1조원 투자...초기 부품 현지화 비중 50% 목표 (글로벌이코노믹)

기아자동차가 건설중인 인도 아난타푸르 공장에 부품 조달을 위해 현대차그룹 계열사를 비롯한 18개 부품사로 구성된 한국 부품 컨소시엄이 10억 달러(한화 1조1370억원)를 투자함.

<https://goo.gl/1GNAt>

### Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 간사로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이준현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.