

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 백, %)

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	34.1	2.6	5.1	14.0	4.0	9.5	9.1	7.5	0.6	0.6	10.0	9.0	6.6	7.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	1.9	5.2	4.5	(12.0)	(7.3)	8.5	5.5	0.5	0.4	4.0	3.2	5.9	8.5	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.2	3.4	(3.9)	(17.3)	(31.9)	-	14.8	0.9	0.8	23.5	6.0	-1.3	5.5	
	GM	GM US EQUITY	75.1	0.6	3.9	21.7	28.4	34.1	7.4	7.7	1.5	1.3	3.5	3.6	19.6	18.8	
	Ford	F US EQUITY	55.7	(0.1)	0.7	8.5	8.8	9.8	7.1	8.1	1.4	1.3	3.1	2.9	24.0	17.2	
	FCA	FCAU US EQUITY	31.3	0.9	0.4	9.8	55.6	76.3	7.1	6.0	1.1	0.9	2.0	1.6	16.3	15.8	
	Tesla	TLA US EQUITY	67.0	(0.3)	(0.1)	(2.5)	8.4	14.9	-	-	11.6	10.7	87.2	30.5	-23.3	-9.3	
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.9	(1.0)	2.7	9.0	11.4	19.6	11.1	10.6	1.1	1.0	12.4	12.0	10.2	10.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.1	(0.1)	0.4	6.7	9.6	8.6	9.9	9.1	0.8	0.7	8.5	7.8	8.4	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.2	(0.3)	(1.5)	(2.6)	(5.4)	7.6	7.2	6.8	0.8	0.7	8.9	8.4	11.7	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.9	0.2	(0.3)	5.1	6.0	(0.2)	7.5	7.7	1.1	1.0	2.7	2.6	15.9	14.4	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.2	0.8	1.5	8.0	4.5	7.4	6.3	5.9	0.7	0.7	1.7	1.6	12.3	12.1	
	BMW	BMW GR EQUITY	77.1	(0.0)	(0.1)	6.7	6.5	7.0	8.0	8.0	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	(0.6)	(2.6)	12.7	9.0	14.1	8.6	8.0	1.3	1.1	2.1	1.8	15.5	15.1	
	Renault	RNO FP EQUITY	33.8	(0.2)	(0.3)	10.2	4.4	7.8	5.7	5.5	0.7	0.6	3.2	2.9	13.4	12.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.8	14.4	14.3	13.9	9.7	24.2	11.8	9.3	1.7	1.5	8.7	7.2	14.8	17.0	
	Geely	175 HK EQUITY	34.8	(0.7)	8.3	29.2	43.5	149.5	22.1	16.6	6.2	4.7	14.7	11.0	31.1	31.9	
	BYD	1211 HK EQUITY	31.6	(3.9)	4.4	40.1	58.5	65.2	36.9	25.8	3.2	2.9	15.6	12.6	8.9	11.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.9	4.1	4.3	6.3	0.3	23.9	10.3	9.4	1.7	1.5	8.9	7.7	17.5	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	11.0	(1.7)	1.6	(0.1)	0.7	(5.0)	4.2	4.1	0.8	0.8	7.9	13.7	19.6	18.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.6	(2.1)	(3.4)	(0.9)	40.2	71.1	17.3	11.7	3.2	2.6	-	-	19.9	24.3		
Tata	TTMT IN EQUITY	22.9	(1.9)	(1.9)	7.0	(9.9)	(10.6)	14.5	9.2	1.9	1.6	4.8	3.6	13.8	18.3		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.1	(0.9)	(0.3)	(4.0)	4.7	27.1	29.3	24.2	5.6	4.9	20.4	16.6	20.5	21.0		
Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	1.1	2.4	1.4	(4.2)	3.1	17.5	14.4	2.4	2.2	11.9	10.6	14.3	15.8		
Average			44.1	0.2	1.7	7.5	10.2	18.6	11.3	9.8	1.8	1.8	1.6	8.5	7.0	13.8	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.6	0.2	4.5	10.5	(1.0)	9.0	8.9	7.4	0.8	0.7	5.6	4.8	8.9	9.9	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.9	(1.8)	4.4	(2.4)	0.8	13.1	7.7	0.5	0.5	5.0	3.9	4.0	6.6	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(5.7)	(2.7)	2.9	23.4	41.2	21.9	18.0	3.3	3.0	10.5	9.3	16.0	17.8	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.7	(1.9)	3.4	(18.6)	(17.5)	7.6	5.0	0.4	0.4	6.3	5.5	5.2	7.5	
	만도	204320 KS EQUITY	2.5	0.4	5.9	17.6	15.8	17.4	15.0	11.6	1.6	1.5	6.9	5.9	11.2	13.2	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.3	3.5	4.1	(8.0)	(0.5)	6.0	6.0	0.6	0.6	4.1	3.5	11.4	10.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	4.6	4.3	8.1	(13.9)	(18.1)	-	25.5	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.0)	(1.9)	(3.8)	(8.6)	(5.3)	8.9	7.8	0.9	0.8	4.0	3.2	10.5	10.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.9	7.6	7.3	(20.5)	(25.5)	2.8	5.9	0.4	0.4	2.4	1.7	15.7	6.9	
	Lear	LEA US EQUITY	13.4	0.3	(1.5)	13.3	17.2	29.2	10.4	9.9	2.9	2.5	5.9	5.6	32.4	26.8	
	Magna	MGA US EQUITY	22.8	(0.9)	1.3	12.2	15.3	36.4	9.3	8.4	1.9	1.3	5.5	5.4	21.1	20.4	
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.9	0.6	(3.0)	1.8	8.2	32.5	14.8	13.8	7.3	5.6	9.9	9.2	57.6	45.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.5	(0.3)	0.8	15.3	10.1	29.7	20.4	17.8	2.8	2.6	9.1	8.2	14.0	15.2	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.7	(2.3)	(3.3)	11.8	2.4	4.5	9.1	8.4	4.7	3.7	5.0	4.6	53.6	45.0	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	0.0	(0.8)	10.7	14.2	36.0	14.1	13.1	2.9	2.5	8.0	7.3	21.9	20.4	
	Cummins	CMI US EQUITY	32.7	(0.4)	0.3	4.7	4.6	14.5	17.4	15.7	3.8	3.5	10.1	9.5	23.2	22.7	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.8	(1.0)	0.2	9.3	(1.2)	18.1	12.6	11.7	1.3	1.2	4.7	4.3	10.3	10.5	
	Denso	6902 JP EQUITY	45.7	(0.6)	0.6	6.7	17.9	22.2	15.5	14.6	1.3	1.2	6.7	6.1	8.5	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	0.3	0.8	7.8	4.1	7.1	12.2	10.9	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	(0.5)	2.9	12.9	(3.3)	(3.2)	11.4	10.7	1.1	1.0	5.2	4.7	10.2	10.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	(0.1)	1.5	10.4	5.9	1.2	10.7	10.1	1.7	1.5	3.8	3.3	16.8	15.7		
Continental	CON GR EQUITY	57.8	(0.0)	(0.1)	7.5	10.9	7.8	13.4	12.1	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	1.0	1.7	11.1	10.1	(12.9)	9.3	8.4	3.5	2.7	5.0	4.5	41.7	34.5		
BASF	BAS GR EQUITY	109.9	(1.0)	(0.2)	4.1	8.7	(2.9)	15.1	14.9	2.4	2.3	8.2	7.9	15.8	15.4		
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	(0.1)	(0.3)	1.6	14.3	23.9	14.0	13.0	2.3	2.0	6.0	5.4	16.9	16.1		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.7	1.8	(2.1)	(10.9)	(11.7)	4.6	22.8	13.8	5.0	3.7	6.3	5.5	11.7	30.8		
Faurecia	EO FP EQUITY	11.5	1.0	2.9	19.7	33.5	47.1	14.3	12.6	2.5	2.2	4.9	4.4	18.3	18.1		
Valeo	FR FP EQUITY	20.4	1.1	(0.8)	6.8	1.5	5.0	14.6	12.7	3.1	2.7	6.9	6.0	22.4	22.3		
GKN	GKN LN EQUITY	9.0	(0.3)	(0.6)	6.5	7.8	(0.3)	10.8	9.9	2.5	2.2	6.0	5.6	25.2	24.4		
Average			14.5	0.3	0.5	7.7	4.6	10.4	12.7	11.4	2.1	1.8	6.2	5.6	17.6	17.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.4	0.7	2.1	1.9	(6.1)	5.1	9.5	8.1	1.1	1.0	5.7	4.9	12.5	13.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(0.8)	(1.1)	(2.3)	(3.7)	(5.1)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.0	4.4	11.7	12.4	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.0	14.4	14.8	(19.0)	(28.8)	-	-	1.0	1.0	16.4	10.0	-12.2	-0.7	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	1.4	0.1	6.6	2.4	(16.8)	11.0	9.1	1.6	1.4	4.2	3.8	15.3	15.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.4	(0.1)	(1.1)	4.6	(8.1)	(7.4)	10.9	7.9	1.6	1.4	5.9	5.0	15.9	18.6	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.1	0.8	8.5	2.7	13.3	12.8	11.0	1.2	1.1	6.0	5.2	9.5	10.5	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.0	(0.1)	1.3	7.6	6.6	18.6	13.5	12.1	1.7	1.5	6.2	5.7	12.6	13.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.0	0.7	10.8	3.8	17.2	11.7	10.1	1.1	1.0	7.8	7.1	9.1	10.0	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	0.4	0.2	8.7	5.6	41.2	10.6	9.4	1.9	1.7	4.8	4.1	20.3	19.8	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.7	(0.0)	0.1	3.8	2.9	9.1	13.0	11.5	1.9	1.7	5.4	4.9	15.2	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.4	(0.6)	1.3	0.3	(6.8)	(2.9)	18.8	15.0	2.2	2.2	9.5	7.8	12.3	14.7	
	Apollo Tyres	APOLY IN EQUITY	2.1	(1.7)	(0.3)	(9.6)	(5.6)	7.7	13.7	9.9	1.5	1.3	9.0	6.8	11.8	14.1	
	Average			7.2	0.1	0.5	5.0	(1.3)	3.9	11.8	9.9	1.5	1.3	6.5	5.6	12.6	13.8

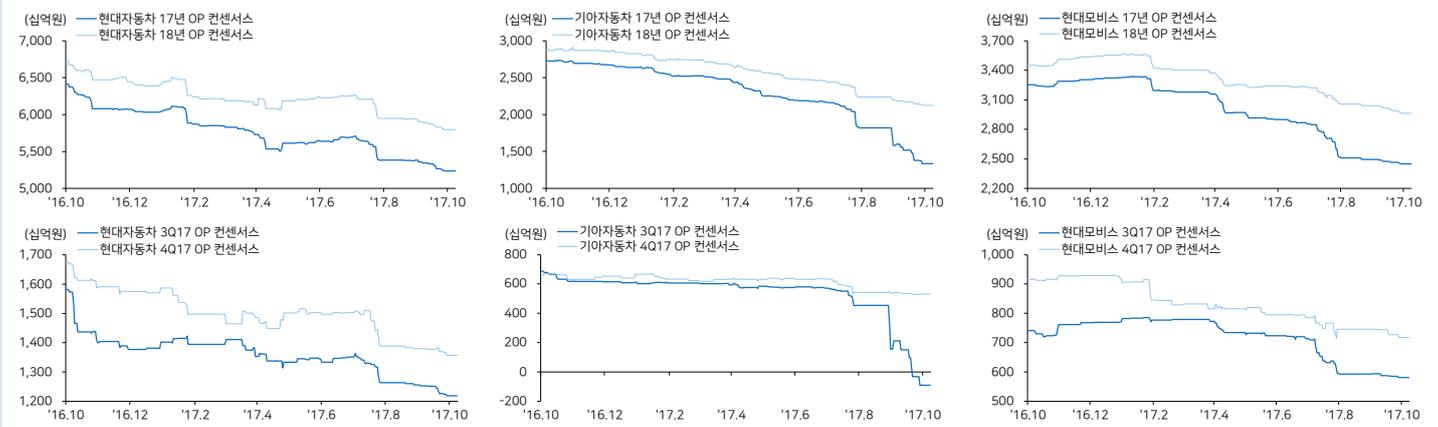
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

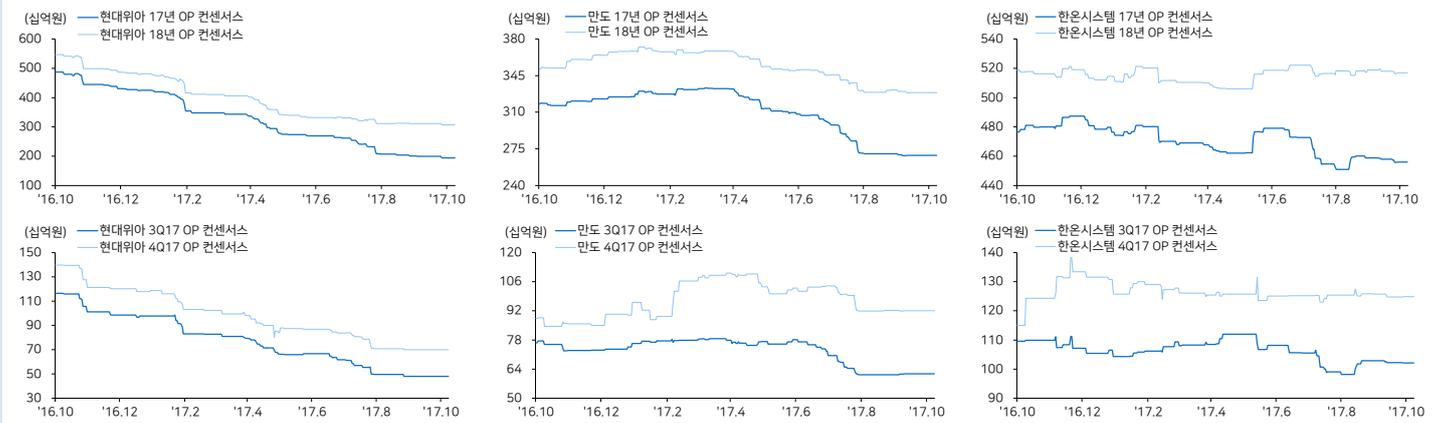
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,458.2	1.0	3.5	3.9	2.8	15.5
KOSDAQ	662.3	1.2	3.1	0.3	1.7	6.6
미국 DOW	22,872.9	0.2	0.9	3.7	6.8	10.8
S&P500	2,555.2	0.2	0.7	2.7	5.3	8.6
NASDAQ	6,603.5	0.2	1.1	2.7	6.6	12.6
유럽 STOXX50	3,607.4	0.2	0.3	3.2	4.1	4.0
DAX30	12,970.7	0.2	0.0	4.0	4.3	6.8
아시아 NIKKEI225	20,881.3	0.3	1.3	5.6	3.9	12.6
SHCOMP						

커버리지 컨센서스 추이 차트

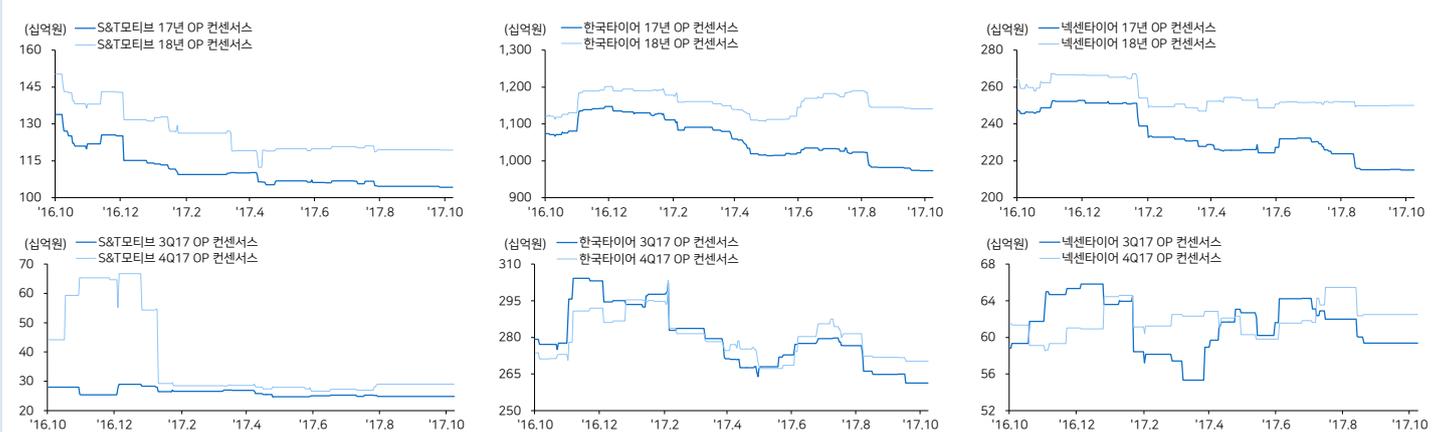
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 中전문 디자이너 또 영입 (매일경제)

기아자동차가 11일 PSA그룹(푸조시트로엥그룹)에서 고급차 브랜드 'DS' 시리즈와 중국 현지모델 디자인을 총괄한 율렉 손(사진)을 중국기술연구소 기아차 디자인 담당 상무로 영입
<https://goo.gl/sLauSj>

한미 FTA 개정협상에 기업 시름... 최대 피해는 자동차 (한국일보)

11일 한국경제연구원과 한국무역협회에 따르면, 미국 측이 한미 FTA개정협상에서 지난해 철폐된 대한(對韓) 자동차 관세(2.5%)를 다시 유지하자고 요구할 가능성이 큼.
<https://goo.gl/34q9Uk>

EU, 자동차 배출가스 감축 강화...전기차 업체엔 인센티브도 (파이낸셜뉴스)

WSJ은 10일(이하 현지시간) EU 집행위원회 관계자의 말을 인용해 EU가 2021년부터 시작해 2030년까지 승용차 이산화탄소(CO2) 배출가스는 최대 35%, 밴의 배출가스는 40%까지 줄일 방침이라고 보도.
<https://goo.gl/tnNZaw>

만도, 인도에 제2연구소 확장 개소 (교통신문)

만도는 최근 '인도 실리콘 벨리'로 불리는 방갈로 지역에 인도 제2연구소를 열었다고 밝힘. 2연구소는 앞으로 인공지능 기반 자율 주행 인식 소프트웨어를 개발하고, 제품 소프트웨어 품질 개선에 기여할 전망이다.
<https://goo.gl/Teg28T>

브라질 글로벌 자동차 업체들 2022년까지 5조원대 투자 계획 (연합뉴스)

브라질 자동차산업이 침체 상태를 벗어날 조짐을 보이면서 글로벌 완성차 업체들의 투자가 대폭 늘어날 전망이다. 10일(현지시간) 업계에 따르면 8개 글로벌 완성차 업체들은 오는 22년까지 약 5조원 투자 예정
<https://goo.gl/vPLM1r>

긴 연휴에 확 줄어든 영업일 자동차업계 10월 '내수전쟁' (헤럴드경제)

추석 장기연휴에 영업일이 보름 정도에 불과해 상승세를 탄 업체들이 주춤할 것으로 예상. 정부의 내수활성화 정책에 따라 모든 업체들이 적극적으로 할인공제까지 펼쳐 내수판매 경쟁이 더욱 치열해질 전망이다.
<https://goo.gl/os82Lc>

엔비디아, 자율주행차 물류·여객 선점한다 (노컷뉴스)

엔비디아가 독일 뮌헨 현지 시간 10일부터 12일까지 진행되는 'GTC 유럽(GTC Europe)'에서 완전자율주행 로보택시 개발을 위해 설계된 세계 최초의 인공지능 컴퓨터 공개.
<https://goo.gl/eks57n>

소극적인 정부에 지쳐가는 '수소차' (투데이에너지)

신재생에너지 비율을 확대하는 신에너지정책이 발표된 후 국내 친환경차 보급계획도 탄력을 받고 있는 가운데 전기차나 하이브리드차에 비해 수소차 보급목표는 '생색내기'에 그치고 있다는 지적이 제기
<https://goo.gl/eks57n>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전검토와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 12일 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, 이준현)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.