

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	34.5	1.0	6.1	16.8	5.0	9.8	9.3	7.6	0.6	0.6	10.0	9.1	6.6	7.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(0.8)	2.7	6.8	(12.7)	(7.1)	8.5	5.5	0.5	0.4	4.0	3.2	5.9	8.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.9	3.7	(0.7)	(16.4)	(30.7)	-	15.1	0.9	0.8	24.0	6.2	-1.3	5.5
	GM	GM US EQUITY	74.0	(1.3)	2.4	18.5	26.5	32.3	7.3	7.6	1.5	1.3	3.4	3.5	19.6	18.8
	Ford	F US EQUITY	54.5	(2.1)	(1.1)	4.6	5.7	7.9	7.0	7.9	1.4	1.3	3.1	2.9	24.2	17.1
	FCA	FCAU US EQUITY	30.6	(2.0)	(0.6)	7.5	53.6	75.1	7.0	5.9	1.0	0.9	1.9	1.6	16.3	15.9
	Tesla	TLA US EQUITY	67.2	0.3	0.1	(1.9)	7.9	19.8	-	-	11.7	10.7	87.4	30.6	-23.3	-9.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.6	(0.1)	2.9	7.9	11.5	20.8	11.1	10.6	1.1	1.0	12.5	12.1	10.2	10.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.2	0.2	1.1	5.9	10.2	8.7	9.9	9.1	0.8	0.7	8.5	7.8	8.4	8.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.3	0.4	0.0	(3.5)	(4.8)	7.8	7.2	6.8	0.8	0.7	8.9	8.5	11.7	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.3	(0.4)	(0.9)	4.2	6.2	1.4	7.5	7.6	1.1	1.0	2.7	2.6	15.9	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.6	0.6	1.0	7.1	3.6	7.6	6.3	5.9	0.7	0.7	1.7	1.6	12.3	12.1
	BMW	BMW GR EQUITY	76.4	(0.6)	(1.0)	5.0	4.3	5.3	8.0	8.0	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	(0.2)	(2.7)	8.3	6.9	14.6	8.5	7.9	1.3	1.1	2.0	1.8	15.5	15.1
	Renault	RNO FP EQUITY	33.5	(0.6)	(1.3)	7.5	2.1	6.6	5.6	5.5	0.7	0.6	3.1	2.9	13.4	12.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.8	0.0	13.9	12.5	9.1	24.0	11.7	9.3	1.7	1.5	8.7	7.2	14.8	17.0
	Geely	175 HK EQUITY	34.7	(0.2)	3.1	28.1	43.2	151.4	22.0	16.5	6.1	4.7	14.6	11.0	31.1	31.9
	BYD	1211 HK EQUITY	31.7	2.2	(0.9)	34.4	59.6	69.1	37.6	26.3	3.3	3.0	15.6	12.6	8.9	11.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.6	1.2	5.6	9.1	2.9	26.2	10.4	9.5	1.7	1.6	9.1	7.8	17.5	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	11.0	1.3	2.2	1.4	2.2	(3.5)	4.3	4.1	0.9	0.8	7.9	13.8	19.6	18.3
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.7	1.2	(2.7)	(4.4)	37.1	75.1	17.5	11.8	3.2	2.6	-	-	19.9	24.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	23.2	1.1	(0.7)	7.8	(8.5)	(7.3)	14.6	9.3	2.0	1.6	4.9	3.6	13.8	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.5	1.0	0.9	(2.7)	4.4	30.0	29.6	24.5	5.7	4.9	20.7	16.8	20.5	21.0	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	1.4	2.9	2.4	(2.4)	4.5	17.7	14.6	2.5	2.2	12.0	10.7	14.3	15.8	
<b>Average</b>		<b>44.0</b>	<b>0.2</b>	<b>1.2</b>	<b>6.9</b>	<b>9.7</b>	<b>19.5</b>	<b>11.3</b>	<b>9.8</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.6</b>	<b>7.0</b>	<b>13.8</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.2	(1.7)	2.8	10.7	(2.9)	7.2	8.7	7.3	0.7	0.7	5.5	4.7	8.9	9.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	1.9	(2.1)	7.2	0.3	3.2	13.5	7.8	0.5	0.5	5.2	4.0	3.9	6.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	1.2	(2.0)	2.4	25.9	42.0	22.2	18.3	3.4	3.0	10.7	9.5	16.0	17.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	2.2	5.3	(18.0)	(17.9)	7.6	5.0	0.4	0.4	6.3	5.5	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.5	0.2	6.5	17.8	14.8	16.3	15.2	11.6	1.6	1.5	7.0	6.0	11.1	13.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.0	3.5	4.4	(6.2)	1.1	6.0	6.0	0.6	0.6	4.1	3.5	11.4	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.8)	3.4	7.3	(13.3)	(19.1)	-	25.3	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.2)	(3.2)	(5.1)	(12.1)	(6.5)	8.8	7.7	0.9	0.8	4.1	3.3	10.5	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	7.4	10.3	(21.9)	(26.5)	2.8	5.9	0.4	0.4	2.4	1.7	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	(0.6)	(1.6)	10.7	16.4	29.7	10.4	9.9	2.9	2.4	5.9	5.6	32.4	26.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.6	(0.7)	0.4	10.6	13.5	36.0	9.2	8.3	1.9	1.3	5.5	5.3	21.1	20.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.5	(1.2)	(4.1)	0.3	5.9	32.1	14.7	13.6	7.2	5.5	9.8	9.1	57.6	45.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.4	(0.6)	0.2	11.5	8.8	30.0	20.3	17.7	2.8	2.6	9.0	8.1	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.7	0.2	(2.7)	10.5	3.4	5.6	9.2	8.4	4.7	3.8	5.1	4.6	53.6	45.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.2	(2.1)	(2.2)	7.1	11.6	32.0	13.8	12.8	2.8	2.4	7.8	7.2	21.9	20.4
	Cummins	CMI US EQUITY	32.6	(0.2)	0.1	3.9	4.0	17.0	17.4	15.7	3.8	3.4	10.2	9.5	23.2	22.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.8	(0.3)	0.7	9.7	(2.8)	18.8	12.6	11.6	1.2	1.2	4.7	4.3	10.3	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	45.5	(0.5)	(0.7)	5.7	17.7	22.3	15.4	14.5	1.3	1.2	6.7	6.1	8.5	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	(0.2)	0.7	6.5	5.1	8.0	12.2	10.9	1.0	0.9	6.0	5.4	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(2.0)	0.1	9.9	(4.1)	(4.1)	11.2	10.4	1.1	1.0	5.2	4.6	10.2	10.5
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	(0.8)	1.1	9.8	6.1	0.5	10.7	10.0	1.7	1.5	3.8	3.3	16.8	15.7	
Continental	CON GR EQUITY	57.7	0.0	(0.5)	7.5	10.3	7.9	13.4	12.1	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	0.1	1.7	10.6	12.1	(11.3)	9.3	8.4	3.5	2.7	5.0	4.5	41.7	34.5	
BASF	BAS GR EQUITY	109.5	(0.1)	(1.4)	3.6	8.2	(2.5)	15.0	14.9	2.4	2.3	8.1	7.8	15.8	15.4	
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	0.9	0.7	0.6	15.9	23.3	14.2	13.2	2.3	2.0	6.0	5.5	16.9	16.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.7	0.6	(1.4)	(11.1)	(11.2)	7.6	22.9	13.9	5.0	3.7	6.4	5.6	11.7	30.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.5	(0.5)	2.2	15.4	31.4	44.8	14.2	12.5	2.5	2.2	4.9	4.4	18.3	18.1	
Valeo	FR FP EQUITY	20.5	0.8	1.1	6.4	(0.8)	4.8	14.7	12.8	3.2	2.7	6.9	6.1	22.4	22.3	
GKN	GKN LN EQUITY	9.1	0.3	(0.5)	6.9	6.7	(0.5)	10.8	9.9	2.5	2.2	6.0	5.6	25.2	24.4	
<b>Average</b>		<b>14.4</b>	<b>(0.3)</b>	<b>0.3</b>	<b>7.0</b>	<b>4.3</b>	<b>10.5</b>	<b>12.7</b>	<b>11.3</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>6.2</b>	<b>5.6</b>	<b>17.6</b>	<b>17.4</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.4	(0.2)	1.9	2.4	(7.2)	4.6	9.5	8.1	1.1	1.0	5.7	4.8	12.5	13.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	0.8	(0.4)	(1.1)	(1.5)	(4.1)	8.9	7.5	1.0	0.9	5.1	4.4	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	3.8	11.6	25.7	(11.7)	(26.5)	-	21.8	1.0	1.0	17.5	9.5	-11.2	4.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.3	1.1	5.1	2.5	(14.3)	11.0	9.1	1.6	1.4	4.2	3.8	15.3	15.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.3	(0.8)	(1.4)	0.2	(9.3)	(4.9)	10.8	7.8	1.6	1.4	5.9	5.0	15.9	18.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	(0.7)	0.6	7.2	3.1	12.6	12.7	10.9	1.2	1.1	5.9	5.2	9.5	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.0	0.0	2.0	7.4	8.3	19.5	13.5	12.2	1.7	1.5	6.2	5.7	12.6	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.5)	(0.2)	8.2	4.2	16.8	11.6	10.1	1.1	1.0	7.8	7.0	9.1	10.0
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	0.0	0.3	6.7	6.4	41.5	10.6	9.4	1.9	1.7	4.8	4.1	20.3	19.8
	Michelin	ML FP EQUITY	29.5	(0.3)	(0.0)	2.3	0.9	9.3	12.9	11.5	1.9	1.7	5.4	4.8	15.2	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.4	(0.8)	(0.3)	(0.2)	(6.8)	(3.2)	19.2	14.9	2.2	2.2	9.4	7.7	11.9	14.7
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.8	1.2	(6.7)	(3.6)	9.1	14.0	10.1	1.5	1.3	9.1	6.9	11.8	14.1
<b>Average</b>		<b>7.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>3.8</b>	<b>(1.1)</b>	<b>4.5</b>	<b>11.8</b>	<b>10.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.5</b>	<b>5.6</b>	<b>12.5</b>	<b>13.8</b>	

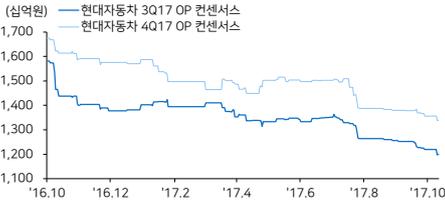
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,474.8	0.7	4.3	4.9	2.7	15.2
KOSDAQ	666.5	0.6	2.7	1.1	2.1	6.8
미국 DOW	22,841.0	(0.1)	0.3	3.3	6.1	10.9
S&P500	2,550.9	(0.2)	(0.0)	2.2	4.4	8.8
NASDAQ	6,591.5	(0.2)	0.1	2.1	5.3	12.9
유럽 STOXX50	3,605.5	(0.1)	(0.2)	2.6	2.6	4.0
DAX30	12,982.9	0.1	0.1	3.7	2.8	6.8
아시아 NIKKEI225	20,954.7	0.4	1.6	5.5	4.3	13.7
SHCOMP	3,386.1	(0.1)	1.4	0.1		

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

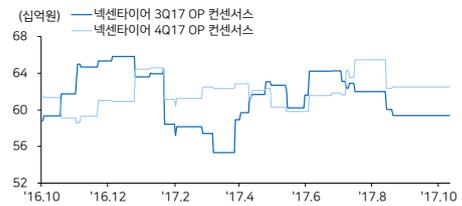
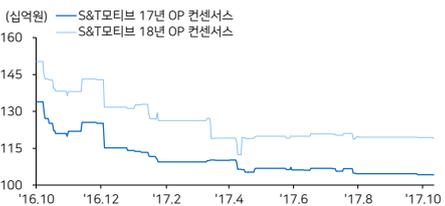
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모터브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 한온시스템, 중국남방공업그룹 자회사와 합자회사 설립 (이데일리)

한온시스템과 중국남방공업그룹이 각각 50%의 지분율로 합자회사 설립발표. 중국남방공업그룹은 청안자동차 그룹을 통해 연간 250만대의 자동차를 생산. 한온시스템은 22년 기준 2,000억 이상 매출 발생 기대.

<https://goo.gl/iygy6p>

### 현대차, 내년 '자동 차선변경' 가능한 자율주행 양산차 선보일 (이데일리)

양용철 현대차그룹 연구개발 총괄 부회장에 따르면 현대자동차가 자동으로 차선변경이 가능한 진보된 형태의 자율주행 기술을 내년 출시할 양산차부터 선보일 예정. 기존 고속도로 주행보조시스템보다 한단계 진보.

<https://goo.gl/fCx9B1>

### 현대차 하반기 브라질서 선전...포드 제치고 4위 (머니투데이)

현대차는 올해 브라질에서 1~9월 누적 기준 14만7380대(점유율 9.37%)를 판매하며 GM, 피아트, 폭스바겐에 이어 4위를 기록. 현지 전략 차종인 'HB20', 'HB20S', '크레타'가 꾸준히 잘 팔린 결과.

<https://goo.gl/9wW3Vi>

### 한국타이어, 혼다 2018 어코드에 신차용 타이어 공급

한국타이어는 혼다 어코드의 10세대 모델 2018년형 '어코드'에 초고성능 타이어 '커니지 GT'를 신차용 타이어로 공급한다고 12일 밝혔다.

<https://goo.gl/iTCDb4>

### 운전자 없는 자율주행차, 내년 6월 일반도로도 허용 (이코노미리뷰)

캘리포니아주 자동차국은 11일(현지시간) 내년 6월부터 자율주행 시험차량의 공공 도로 운행과 고객 승차(단, 돈을 받는 영업 행위가 아니어야 함)를 허용하는 새 관련 법안을 발표

<https://goo.gl/jQbqdx>

### KT, 시속 100km 주행 차량에 5G 영상 전송 성공 (경향비즈)

KT가 고속도로에서 시속 100km 이상으로 달리는 차량에 5G 네트워크를 연결해 영상을 전송하는 데 성공했다고 12일 밝혔다. 실제 고속도로 이동 환경에서 5G 연동에 성공한 것은 세계 최초.

<https://goo.gl/4yLRCN>

### "BMW, 중장형자동차에 외주 타진...미니 생산 협의"

블룸버그 통신은 북수의 소식통을 인용해 BMW가 간판 브랜드인 미니(Mini)를 처음으로 외주 제작하는 방안을 놓고 참정자동차와 논의 중이라고 보도.

<https://goo.gl/dpzi8>

### 미국 의원들이 연비규제 완화를 요구하는 법안을 제출 (Automotive News)

미시간의 의원들이 트럼프 정부의 규제완화기조에 맞춰 자동차 제조사들에게 부과되는 연비규제를 완화하는 법안을 제출함. 현행 5년의 fuel economy credits 유효기간을 늘리는 등의 내용들이 포함.

<https://goo.gl/rmE7y4>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 13일 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, 이종현)  
 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.