

Meritz Daily Auto Check자동차/부품/타이어 김준성
02.6098-6690 / joonsung.kim@meritz.co.kr**국내외 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 | | |
| 완성차 | 현대자동차 | 005380 KS EQUITY | 32.7 | (1.7) | (1.3) | 0.7 | 0.3 | (1.7) | 8.9 | 7.2 | 0.6 | 0.5 | 9.7 | 8.9 | 6.3 | 7.5 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 13.5 | (1.6) | 0.9 | 7.4 | (9.9) | (7.4) | 9.2 | 5.7 | 0.5 | 0.5 | 4.4 | 3.3 | 5.4 | 8.4 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.7 | (1.3) | (4.0) | 3.6 | (18.8) | (31.9) | - | 14.9 | 0.9 | 0.8 | 23.6 | 6.1 | -1.3 | 5.5 |
| GM | GM US EQUITY | 72.4 | (2.9) | 0.0 | 12.0 | 26.8 | 32.7 | 7.2 | 7.7 | 1.6 | 1.3 | 3.5 | 3.7 | 20.0 | 18.9 | |
| Ford | F US EQUITY | 54.0 | (1.2) | (1.2) | 0.8 | 6.8 | 4.9 | 6.9 | 7.9 | 1.4 | 1.3 | 2.8 | 2.8 | 21.6 | 17.1 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 29.7 | (2.1) | (2.4) | (2.4) | 45.8 | 62.1 | 6.6 | 5.6 | 1.0 | 0.9 | 1.8 | 1.6 | 16.7 | 16.2 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 61.4 | (3.4) | (9.4) | (5.6) | (4.1) | 3.8 | - | - | 10.8 | 10.0 | 80.8 | 28.5 | -23.7 | -9.7 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 226.6 | (0.6) | 0.0 | 2.5 | 13.0 | 13.6 | 11.2 | 10.6 | 1.1 | 1.0 | 12.5 | 12.1 | 10.2 | 10.2 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 62.8 | (0.1) | 1.6 | 3.8 | 13.2 | 7.1 | 10.2 | 9.4 | 0.8 | 0.8 | 8.6 | 7.9 | 8.3 | 8.6 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 45.7 | (0.3) | 0.3 | (6.0) | (4.5) | 1.4 | 7.2 | 6.8 | 0.8 | 0.7 | 8.8 | 8.4 | 11.7 | 11.5 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 98.6 | (0.3) | (0.2) | 4.1 | 12.8 | 0.5 | 7.6 | 7.7 | 1.2 | 1.1 | 2.8 | 2.7 | 16.1 | 14.6 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 98.4 | (0.6) | (0.2) | 4.7 | 9.2 | 1.1 | 6.3 | 5.9 | 0.7 | 0.7 | 1.7 | 1.6 | 12.4 | 12.2 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 74.0 | (1.1) | (3.1) | 0.8 | 7.6 | (2.6) | 7.8 | 7.8 | 1.1 | 1.0 | 2.3 | 2.1 | 14.6 | 13.2 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 24.2 | (1.5) | (1.4) | 1.6 | 10.9 | 5.8 | 8.4 | 7.8 | 1.2 | 1.1 | 2.0 | 1.7 | 15.6 | 15.2 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 32.7 | (0.7) | (3.9) | 2.0 | 2.9 | (0.3) | 5.5 | 5.4 | 0.7 | 0.6 | 3.2 | 3.0 | 13.4 | 12.7 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 18.0 | 0.8 | (3.5) | 9.5 | 8.2 | 16.9 | 12.0 | 9.2 | 1.6 | 1.4 | 9.2 | 7.4 | 14.2 | 16.5 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 33.3 | 2.4 | (4.3) | 15.8 | 41.7 | 137.5 | 21.4 | 15.9 | 6.0 | 4.6 | 14.1 | 10.4 | 31.2 | 32.1 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 29.6 | 1.4 | (8.5) | (3.5) | 46.1 | 55.2 | 34.7 | 24.1 | 3.1 | 2.8 | 14.9 | 12.0 | 8.9 | 11.9 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 65.3 | 0.2 | 0.6 | 7.9 | 7.8 | 18.5 | 10.6 | 9.7 | 1.8 | 1.6 | 9.2 | 7.9 | 17.5 | 17.4 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 10.9 | 0.3 | 3.5 | 6.3 | 2.9 | 4.0 | 4.6 | 4.4 | 0.9 | 0.8 | 8.8 | 15.8 | 19.3 | 18.0 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 15.8 | 3.6 | 3.3 | 3.3 | 22.0 | 69.0 | 17.9 | 12.0 | 3.3 | 2.7 | - | - | 19.8 | 24.2 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 23.3 | 1.4 | (2.4) | 2.6 | (7.7) | (6.4) | 15.1 | 9.4 | 2.0 | 1.6 | 4.9 | 3.6 | 13.5 | 18.1 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 41.3 | (0.1) | 0.4 | (0.2) | 4.0 | 22.9 | 29.4 | 24.4 | 5.6 | 4.9 | 20.6 | 16.7 | 20.5 | 21.0 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 14.7 | 1.0 | (0.6) | 9.4 | (3.5) | 0.9 | 18.1 | 14.9 | 2.5 | 2.2 | 12.2 | 10.8 | 14.3 | 15.8 | |
| Average | | 43.3 | (0.4) | (1.4) | 3.2 | 9.4 | 13.7 | 11.4 | 9.8 | 1.8 | 1.6 | 8.6 | 7.1 | 13.6 | 14.3 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 23.3 | (2.0) | (0.4) | 3.2 | (3.6) | 3.9 | 8.9 | 7.5 | 0.8 | 0.7 | 5.5 | 4.9 | 8.8 | 9.7 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.8 | (1.1) | 0.6 | 1.1 | (3.8) | 0.6 | 14.4 | 8.3 | 0.5 | 0.5 | 5.4 | 4.2 | 3.8 | 6.5 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 7.0 | (1.5) | (2.6) | 2.7 | 25.4 | 51.1 | 23.3 | 18.9 | 3.5 | 3.2 | 11.1 | 9.8 | 15.7 | 17.7 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | (0.5) | 4.6 | 1.3 | (13.5) | (15.7) | 7.8 | 5.2 | 0.4 | 0.4 | 6.4 | 5.5 | 5.2 | 7.5 |
| 만도 | 204320 KS EQUITY | 2.8 | (2.0) | 1.0 | 17.6 | 21.2 | 25.5 | 16.9 | 12.6 | 1.8 | 1.6 | 7.9 | 6.5 | 11.1 | 13.4 | |
| 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | (3.3) | 5.9 | 11.4 | (3.3) | 10.8 | 6.4 | 6.5 | 0.7 | 0.6 | 4.4 | 3.8 | 11.4 | 10.3 | |
| 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.2 | (0.2) | (0.3) | 0.7 | (13.9) | (21.9) | - | 24.6 | 0.5 | 0.5 | - | - | -6.7 | 1.9 | |
| S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.6 | (3.0) | (4.0) | (6.4) | (22.5) | (6.2) | 8.6 | 7.5 | 0.9 | 0.8 | 4.0 | 3.2 | 10.4 | 10.8 | |
| 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | (0.5) | 1.0 | 2.0 | (28.9) | (26.5) | 2.6 | 5.6 | 0.4 | 0.4 | 2.3 | 1.6 | 15.7 | 6.9 | |
| Lear | LEA US EQUITY | 13.1 | (1.9) | (0.9) | (0.6) | 17.5 | 21.7 | 10.3 | 9.8 | 2.9 | 2.4 | 5.9 | 5.5 | 32.5 | 26.9 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 22.8 | (1.0) | (0.2) | 3.1 | 14.5 | 32.4 | 9.3 | 8.4 | 1.9 | 1.4 | 5.6 | 5.4 | 21.8 | 21.4 | |
| Delphi | DLPH US EQUITY | 29.2 | (0.9) | (0.3) | (5.8) | 7.1 | 22.6 | 14.5 | 13.5 | 7.2 | 5.5 | 9.8 | 9.1 | 57.6 | 45.5 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 12.0 | (1.2) | (2.4) | (1.7) | 11.4 | 18.4 | 19.7 | 17.1 | 2.7 | 2.5 | 8.9 | 8.0 | 14.1 | 15.2 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 3.9 | (1.0) | 2.2 | 7.7 | 8.9 | 2.6 | 9.6 | 8.8 | 4.9 | 3.9 | 5.3 | 4.8 | 53.7 | 45.2 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 12.3 | (2.1) | (1.4) | 2.3 | 12.7 | 26.5 | 13.9 | 12.9 | 2.8 | 2.4 | 7.9 | 7.2 | 21.9 | 20.3 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 33.5 | (0.8) | 1.1 | 5.4 | 5.5 | 16.3 | 17.8 | 16.0 | 3.9 | 3.5 | 10.4 | 9.7 | 23.2 | 22.7 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 17.7 | (2.6) | (0.3) | 1.7 | (1.8) | 14.2 | 12.7 | 11.7 | 1.3 | 1.2 | 4.8 | 4.4 | 10.3 | 10.6 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 46.6 | 0.5 | 2.6 | 4.3 | 21.2 | 17.3 | 15.8 | 14.8 | 1.3 | 1.3 | 6.9 | 6.2 | 8.6 | 8.7 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 15.0 | (0.1) | 3.2 | 5.3 | 8.6 | 4.6 | 12.6 | 11.2 | 1.0 | 0.9 | 6.1 | 5.4 | 8.1 | 8.5 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.8 | (0.8) | 4.0 | 7.5 | 2.2 | (6.5) | 11.8 | 11.0 | 1.1 | 1.0 | 5.5 | 5.0 | 10.2 | 10.5 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 4.5 | (3.8) | (0.8) | 0.8 | 4.8 | (3.5) | 10.6 | 9.9 | 1.7 | 1.5 | 3.8 | 3.4 | 16.9 | 15.8 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 56.9 | (0.4) | (1.3) | 1.5 | 11.4 | 5.7 | 13.3 | 12.1 | 2.6 | 2.3 | 6.6 | 5.8 | 20.3 | 19.6 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 12.0 | (1.4) | (1.5) | 3.4 | 11.5 | (15.5) | 9.2 | 8.4 | 3.4 | 2.7 | 4.9 | 4.5 | 41.7 | 34.5 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 111.3 | 0.9 | 0.7 | 2.8 | 12.3 | (1.4) | 15.1 | 14.9 | 2.4 | 2.3 | 8.2 | 8.0 | 16.2 | 15.6 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 7.6 | (0.5) | (2.9) | (4.1) | 14.1 | 16.5 | 14.1 | 13.0 | 2.3 | 2.0 | 5.9 | 5.4 | 16.8 | 16.1 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 19.1 | (2.2) | (2.3) | (5.7) | (10.9) | 1.3 | 22.1 | 13.5 | 4.7 | 3.5 | 6.1 | 5.4 | 11.4 | 29.8 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 11.1 | (0.1) | (0.9) | 3.4 | 27.2 | 36.7 | 13.9 | 12.2 | 2.5 | 2.1 | 4.8 | 4.3 | 18.4 | 18.2 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 18.5 | (4.6) | (8.7) | (7.0) | (3.9) | (11.1) | 13.5 | 11.8 | 2.9 | 2.4 | 6.4 | 5.6 | 22.1 | 22.1 | |
| GKN | GKN LN EQUITY | 8.1 | (1.4) | 2.8 | (9.2) | (3.5) | (13.8) | 10.5 | 9.6 | 2.3 | 2.0 | 5.8 | 5.3 | 23.1 | 23.0 | |
| Average | | 14.3 | (1.3) | 0.1 | 1.5 | 4.8 | 6.7 | 12.8 | 11.4 | 2.1 | 1.8 | 6.3 | 5.6 | 17.5 | 17.3 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 7.1 | (1.2) | (3.2) | (1.9) | (4.5) | 9.3 | 7.9 | 1.1 | 0.9 | 5.5 | 4.7 | 12.2 | 13.0 | |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.3 | (1.5) | (0.8) | (0.8) | (5.5) | 8.9 | 7.5 | 1.0 | 0.9 | 5.1 | 4.4 | 11.7 | 12.4 | |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.0 | 5.9 | 8.8 | 21.6 | (15.7) | (22.9) | - | 64.8 | 1.0 | 1.0 | 15.9 | 9.4 | -8.3 | 1.6 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 2.2 | (1.1) | (0.5) | 1.5 | (6.1) | (14.9) | 11.0 | 9.0 | 1.6 | 1.4 | 4.2 | 3.8 | 15.3 | 15.8 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 9.6 | (0.3) | 1.7 | 3.2 | (5.2) | (5.3) | 11.1 | 8.0 | 1.7 | 1.4 | 6.0 | 5.1 | 15.9 | 18.6 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 5.6 | 0.0 | 2.0 | 3.7 | 10.4 | 6.6 | 12.9 | 11.1 | 1.2 | 1.1 | 6.2 | 5.5 | 9.7 | 10.7 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 43.8 | (1.0) | 0.1 | 6.0 | 14.7 | 16.0 | 13.9 | 12.6 | 1.7 | 1.6 | 6.4 | 5.9 | 12.7 | 13.1 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.2 | (0.9) | 1.7 | 8.9 | 12.7 | 14.1 | 12.2 | 10.3 | 1.1 | 1.0 | 7.9 | 7.0 | 9.0 | 10.2 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 3.3 | 0.8 | 4.9 | 7.4 | 13.1 | 34.6 | 10.9 | 9.8 | 2.0 | 1.7 | 5.2 | 4.6 | 20.6 | 19.7 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 29.7 | 0.7 | 1.4 | (0.7) | 6.1 | 4.7 | 13.3 | 11.8 | 1.9 | 1.7 | 5.6 | 5.0 | 15.1 | 15.4 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 7.3 | (0.3) | (0.8) | (1.5) | (1.6) | (3.4) | 19.0 | 14.7 | 2.2 | 2.1 | 9.3 | 7.6 | 11.9 | 14.7 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.1 | 0.3 | (2.0) | (2.7) | (9.6) | (2.4) | 14.3 | 10.2 | 1.5 | 1.3 | 9.0 | 6.8 | 11.6 | 14.1 | |
| Average | | 7.2 | (0.3) | 0.8 | 2.6 | 0.1 | 0.4 | 12.1 | 10.6 | 1.5 | 1.3 | 6.6 | 5.7 | 12.5 | 13.8 | |

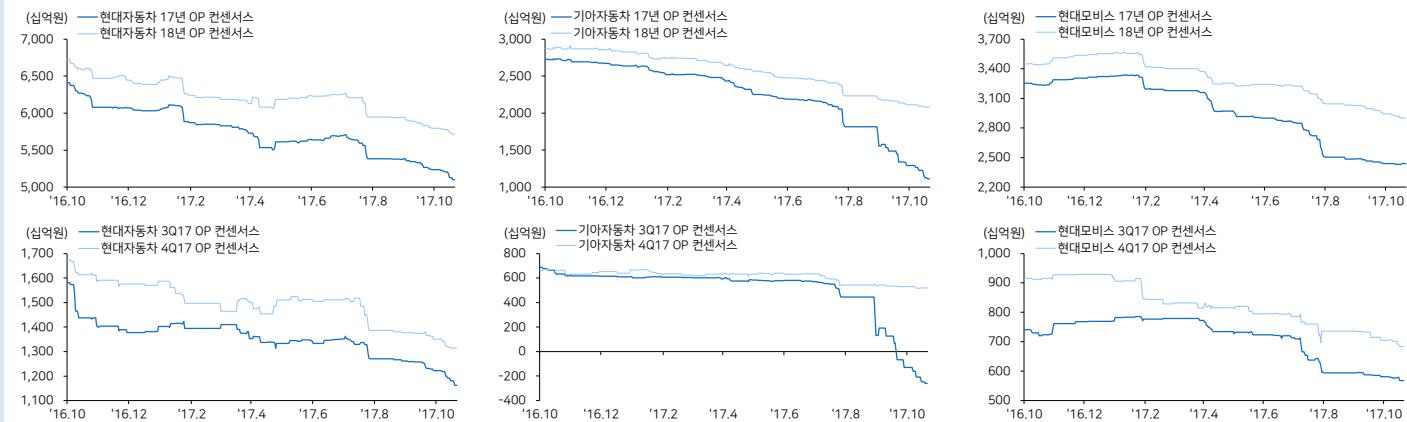
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수**환율, 유가, 원자재**

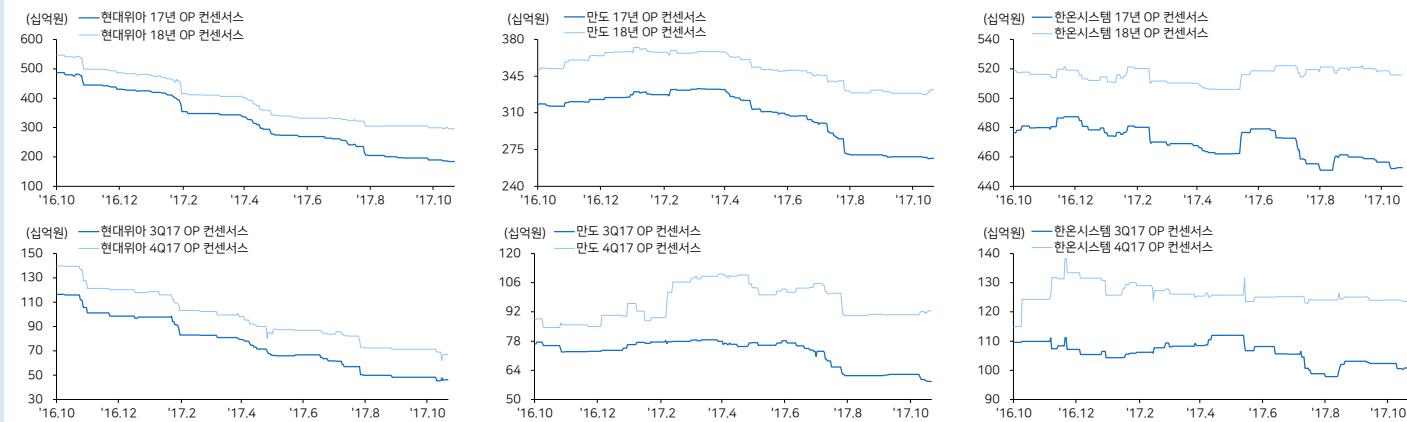
| 지수 | 종가 | 1D |
|----|----|----|
|----|----|----|

커버리지 컨센서스 추이 차트

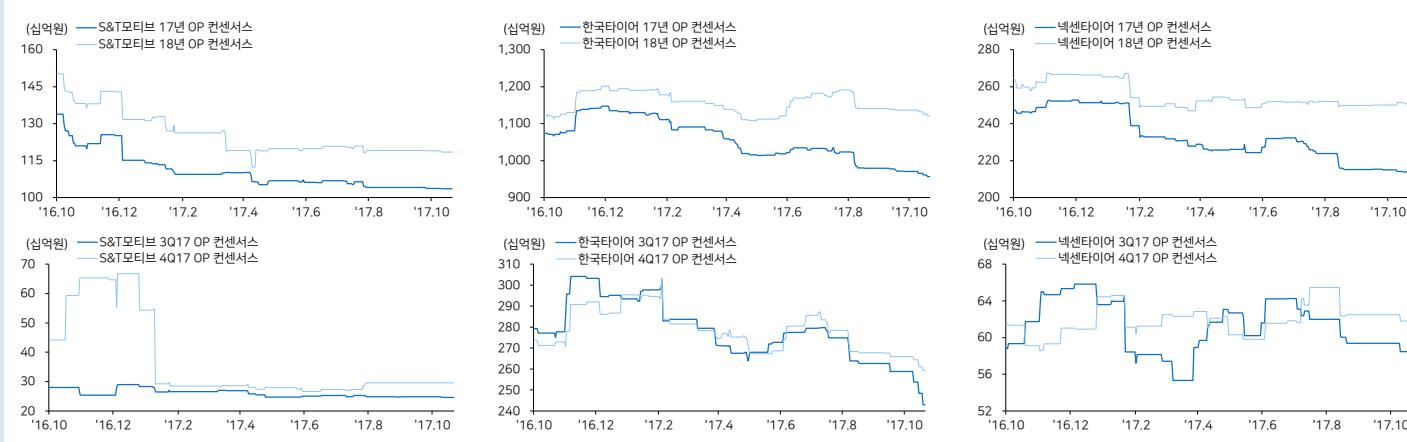
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 아세안 T/F 신설...‘사드보복’ 中 대안 동남아 개척 본격 시동 (조선비즈)

현대차가 최근 해외영업본부 아시아·중동·아프리카실 산하에 동남아 시장 공략을 위한 ‘아세안T/F팀’을 발족. 동남아 시장 판매망 구축과 투자 확대를 위한 현지 시장조사 및 관련 법규 점검 등을 담당.

<https://goo.gl/hp7vM>

현대차 “2025년 전세계 판매 90%는 내연기관차” (머니투데이)

현대차가 2025년까지는 전 세계 판매 차량의 약 90%가 여전히 내연기관차일 것으로 전망함. 따라서 연료효율을 높이고 배출가스를 줄이는 파워트레인(엔진·변속기) 개발을 친환경차 전략과 병행 계획.

<https://goo.gl/ue4kN>

中 기술추경 가속페달에 설자리 즐아진 현대차 (아시아경제)

창정차량차가 자체 7단 DCT 개발 및 양산에 성공하여 자사 차종에 탑재할 계획. 그동안 현대파워텍으로부터 7단 DCT를 공급받아왔으나 더 이상 공급을 받지 않을 것으로 보임.

<https://goo.gl/LfaVmC>

철수설’ 한국GM, 창사 첫 경영전략·위기관리 부사장직 신설 (머니투데이)

카허 카젬 한국GM 사장이 지난 9월 취임 이후 경영 정상화에 본격 시동을 걸면서, 경영전략·위기관리 부문 부사장직을 신설하고 미국 본사에서 해당 전문가들을 영입.

<https://goo.gl/8hNn69>

현대차, 美모빌리티 연구기관에 500만달러 투자 (연합인포맥스)

현대차그룹은 미국의 미래 모빌리티 연구기관인 ACM(American Center for Mobility)이 추진하는 첨단 테스트 베드 건립에 500만달러(한화 약 56억원)를 투자. 포드, 토요타, AT&T 등도 참여.

<https://goo.gl/fhzTi7>

현대차 포함 글로벌완성차 5개사, NAFTA 폐기 움직임에 공동대응 (머니S)

제너럴모터스(GM), 포드, 폭스바겐, 현대차, 토요타 등 5개 사는 ‘Driving American Jobs’이라는 연합체를 구성. 이 연합체는 TV광고 등을 포함한 NAFTA 폐기 반대캠페인을 전개해나갈 예정.

<https://goo.gl/1XQy9v>

한국타이어 대전 공장도 가동중단 가능성 제기 (SBS)

한국타이어 공동행동을 비롯해 10여 개 시민 종교단체들이 대전 공장의 고무원단을 이동시키는 컨베이어 벨트와 사고가 난 금산공장의 설비가 동일하다고 주장하며 고용노동부에 전수조사를 요청.

<https://goo.gl/7sxIC>

“테슬라 넘겠다”...글로벌 車업체들 고성능 전기차 출줄이 출시 (조선비즈)

지난 17일 불보는 중국 상하이에서 첫 하이브리드차량 ‘풀스타1’을 공개. 포르쉐, 재규어 등 다른 자동차 업체들도 테슬라 전기차의 성능을 뛰어넘는 고성능 전기차들을 속속 출시할 예정.

<https://goo.gl/wVg9hL>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간으로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

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