



2017-10-31

## 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	34.4	(1.6)	3.0	3.7	7.6	8.3	9.7	7.6	0.6	0.6	9.8	9.0	6.2	7.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	0.4	2.1	9.2	(5.6)	(0.9)	10.1	6.0	0.5	0.5	4.7	3.5	5.1	8.3	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.5)	(3.8)	2.5	(14.9)	(29.6)	-	15.1	0.9	0.9	24.0	6.2	-1.3	5.5	
	GM	GM US EQUITY	69.3	(2.8)	(3.9)	7.4	21.2	25.2	6.9	7.5	1.5	1.3	3.3	3.4	17.5	19.1	
	Ford	F US EQUITY	54.1	0.3	0.5	1.1	8.3	5.5	6.8	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	24.3	17.2	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.8	0.6	4.2	(3.7)	44.5	51.7	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	(0.2)	(5.0)	(6.2)	(4.5)	1.9	-	-	10.7	9.9	81.0	28.5	-23.7	-9.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	229.6	0.1	1.4	5.5	13.5	17.3	11.3	10.8	1.1	1.1	12.6	12.2	10.2	10.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	63.8	0.2	2.0	6.3	14.0	9.6	10.3	9.4	0.8	0.8	8.5	7.8	8.3	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.5	0.6	1.0	(0.6)	1.1	4.7	7.4	7.0	0.8	0.7	8.9	8.5	11.7	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.6	0.3	3.8	5.7	19.2	4.2	7.8	7.9	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.6	3.2	7.3	11.2	18.4	7.2	6.8	6.2	0.8	0.7	1.9	1.7	12.3	12.2	
	BMW	BMW GR EQUITY	74.3	0.3	1.7	1.9	12.4	(0.2)	8.0	8.0	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.9	(0.2)	0.7	0.3	10.3	5.1	8.7	8.0	1.3	1.1	2.0	1.8	15.3	15.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	32.8	(0.1)	1.6	1.9	10.2	(1.0)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.4	12.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.9	(3.2)	(5.6)	3.6	(0.7)	17.9	12.8	9.1	1.5	1.3	9.9	7.5	12.7	15.7	
	Geely	175 HK EQUITY	30.5	(2.9)	(8.5)	7.0	30.4	124.3	19.6	14.6	5.5	4.2	12.9	9.5	31.2	32.1	
	BYD	1211 HK EQUITY	28.1	(2.3)	(7.4)	(6.7)	38.8	47.4	33.3	22.9	2.9	2.6	14.5	11.6	8.8	11.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.0	1.3	1.4	8.8	9.0	20.5	10.6	9.7	1.8	1.6	9.3	7.9	17.5	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	10.3	(1.1)	(3.7)	(1.9)	(2.2)	(1.7)	4.4	4.2	0.8	0.8	8.2	14.6	19.0	17.9	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.1	(4.3)	(10.3)	(6.8)	(2.0)	48.6	16.0	10.7	3.0	2.4	-	-	19.8	24.2	
	Tata	TTMT IN EQUITY	24.0	1.5	3.3	8.7	(1.8)	(4.9)	15.7	9.7	2.0	1.7	5.0	3.7	13.5	18.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.9	1.0	4.8	2.7	5.7	25.6	29.8	24.4	5.8	5.0	20.6	16.7	21.2	21.7	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.9)	0.6	9.6	(2.0)	2.9	18.2	15.0	2.5	2.3	12.2	10.8	14.3	15.8	
	<b>Average</b>		<b>43.3</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>3.0</b>	<b>9.1</b>	<b>13.4</b>	<b>11.4</b>	<b>9.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>	<b>8.6</b>	<b>7.0</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	(0.6)	3.5	5.8	3.3	14.4	9.7	8.0	0.8	0.7	6.0	5.3	8.7	9.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(8.0)	(3.8)	(2.8)	(8.0)	(2.2)	15.4	8.2	0.5	0.5	5.3	4.1	3.5	6.4
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	(1.9)	(13.4)	0.0	22.9	48.9	22.4	18.2	3.4	3.1	10.7	9.4	15.7	17.7
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.6	3.6	7.7	(8.4)	(11.7)	8.1	5.4	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
		만도	204320 KS EQUITY	3.0	2.9	2.4	25.7	24.8	39.1	18.0	13.0	1.9	1.7	8.0	6.7	11.1	13.9
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.9	13.4	20.4	0.7	23.8	7.0	6.9	0.8	0.7	4.9	4.3	11.4	10.4
		화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.2)	(0.8)	1.2	(14.4)	(19.9)	-	24.7	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.6	0.9	(0.6)	(7.4)	(16.3)	(1.2)	8.7	7.7	0.9	0.8	4.1	3.3	10.4	10.9	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	0.5	4.3	10.1	(24.0)	(19.9)	2.8	6.0	0.4	0.4	2.5	1.8	15.7	6.9	
Lear		LEA US EQUITY	13.2	(0.9)	0.6	0.1	16.2	21.5	10.3	9.6	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna		MGA US EQUITY	22.5	(0.1)	(1.0)	2.0	14.1	30.4	9.2	8.3	1.9	1.4	5.6	5.3	21.8	21.4	
Delphi		DLPH US EQUITY	29.4	(0.5)	0.5	(0.2)	9.2	22.2	14.7	13.7	7.2	5.5	9.8	9.1	57.6	45.5	
Autoliv		ALV US EQUITY	12.0	(0.9)	0.1	(0.5)	13.2	22.8	19.7	17.2	2.7	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.4	(2.2)	(10.0)	(5.7)	1.7	(9.2)	8.5	7.8	4.4	3.5	5.1	4.6	53.5	46.4	
BorgWarner		BWA US EQUITY	12.4	(0.9)	0.5	2.3	11.7	23.9	13.8	12.7	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins		CMI US EQUITY	34.0	0.5	1.8	7.3	7.9	19.5	18.2	16.4	4.0	3.6	10.5	9.8	23.2	22.7	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	17.7	1.0	(1.9)	2.0	5.2	11.0	12.7	11.7	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	47.0	0.6	2.5	4.6	12.2	24.1	15.9	14.9	1.3	1.3	6.9	6.3	8.6	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	15.2	0.2	2.7	4.7	7.6	5.9	12.7	11.3	1.0	0.9	6.2	5.5	8.1	8.5	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.9	0.2	3.0	11.3	10.1	(1.1)	12.0	11.2	1.1	1.1	5.6	5.0	10.2	10.5	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.5	(0.0)	(2.5)	1.6	4.9	2.8	10.7	10.0	1.7	1.5	3.8	3.4	16.9	15.8	
Continental		CON GR EQUITY	57.0	0.2	2.7	1.5	13.0	5.9	13.6	12.3	2.6	2.3	6.7	5.9	20.3	19.6	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	11.8	0.3	(0.7)	(0.8)	12.4	(14.6)	9.2	8.4	3.5	2.7	4.9	4.4	41.7	34.5	
BASF		BAS GR EQUITY	112.3	(0.4)	3.0	4.1	17.2	4.0	15.4	15.3	2.5	2.4	8.4	8.2	16.4	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	7.5	(1.0)	(0.2)	2.5	14.7	13.5	14.2	13.1	2.3	2.0	5.9	5.3	16.8	16.1	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.7	(0.4)	(2.0)	(8.2)	(9.7)	5.3	22.0	13.5	4.7	3.5	6.1	5.3	11.4	29.8	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.1	(0.2)	2.4	5.1	31.0	37.7	14.0	12.4	2.5	2.1	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo		FR FP EQUITY	18.3	(0.6)	(4.1)	(7.2)	(2.0)	(11.8)	13.6	11.9	2.9	2.4	6.5	5.7	22.1	22.1	
GKN		GKN LN EQUITY	8.2	(0.2)	0.3	(7.5)	(0.7)	(10.8)	10.7	9.8	2.3	2.1	5.9	5.4	23.1	23.0	
<b>Average</b>			<b>14.4</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.2</b>	<b>2.3</b>	<b>6.1</b>	<b>9.1</b>	<b>13.0</b>	<b>11.5</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>6.3</b>	<b>5.7</b>	<b>17.6</b>	<b>17.4</b>	
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.5)	(7.8)	(9.8)	(13.1)	(7.8)	8.8	7.5	1.0	0.9	5.3	4.5	12.2	13.0
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(0.8)	(1.9)	(3.0)	(3.4)	(5.9)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.0	4.3	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.4	9.8	12.0	(11.3)	(16.8)	-	67.7	1.0	1.0	16.1	9.5	-8.3	1.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(9.9)	(14.0)	(13.9)	(11.9)	(15.9)	9.9	7.9	1.4	1.2	3.7	3.2	15.3	15.1	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	(3.2)	(8.1)	(6.3)	(4.2)	(14.0)	10.8	7.9	1.6	1.3	5.8	4.9	15.6	17.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	(0.3)	(0.1)	4.7	12.7	7.7	13.0	11.2	1.2	1.1	6.2	5.5	9.7	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.5	(0.2)	(0.7)	7.8	18.1	18.4	14.1	12.8	1.7	1.6	6.5	6.0	12.7	13.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.0	(0.4)	9.7	14.2	16.7	12.3	10.5	1.1	1.0	7.9	7.1	9.0	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	(0.9)	0.2	3.3	15.0	33.6	10.8	9.7	2.0	1.7	5.1	4.6	20.6	19.7	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.4	(1.6)	2.3	1.0	8.6	4.0	13.4	12.0	1.9	1.8	5.5	4.9	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.2	(1.5)	(0.8)	(1.3)	(2.5)	(4.3)	18.8	14.7	2.1	2.1	9.3	7.6	11.9	14.7	
	Apollo Tyres	APTJ IN EQUITY	2.2	1.4	3.0	0.5	(7.4)	1.2	14.6	10.4	1.6	1.4	9.2	6.9	11.6	14.1	
	<b>Average</b>		<b>7.1</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>0.6</b>	<b>1.0</b>	<b>0.0</b>	<b>12.0</b>	<b>10.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.6</b>	<b>12.5</b>	<b>13.6</b>	

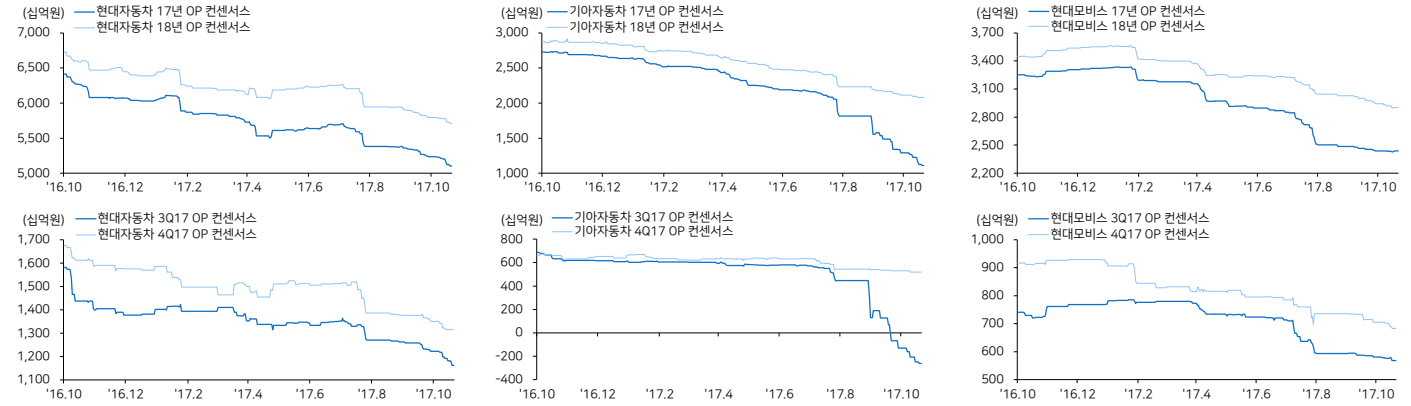
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

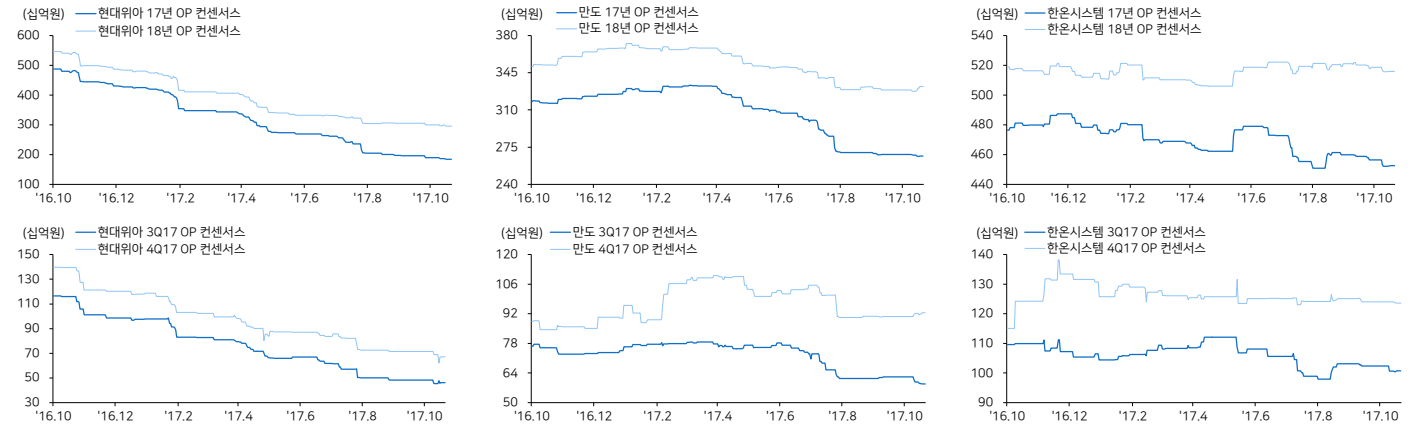
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,501.9	0.2	0.5	4.5	4.1	13.4
KOSDAQ	689.7	(0.0)	2.0	5.6	6.0	9.8
미국 DOW	23,348.7	(0.4)	0.3	4.2	7.0	11.5
S&P500	2,572.8	(0.3)	0.3	2.1	4.1	7.9
NASDAQ	6,699.0	(0.0)	1.7	3.1	5.1	10.8
유럽 STOXX50	3,662.2	0.3	1.5	1.9	6.2	2.9
DAX30	13,229.6	0.1	1.7	3.1	9.2	6.4
아시아 NIKKEI225	22,011.7	0.0	1.5	8.1	10.5	14.7

## 커버리지 컨센서스 추이 차트 (11/15 이후 4Q17E, 1Q18E로 일괄적으로 변경 예정)

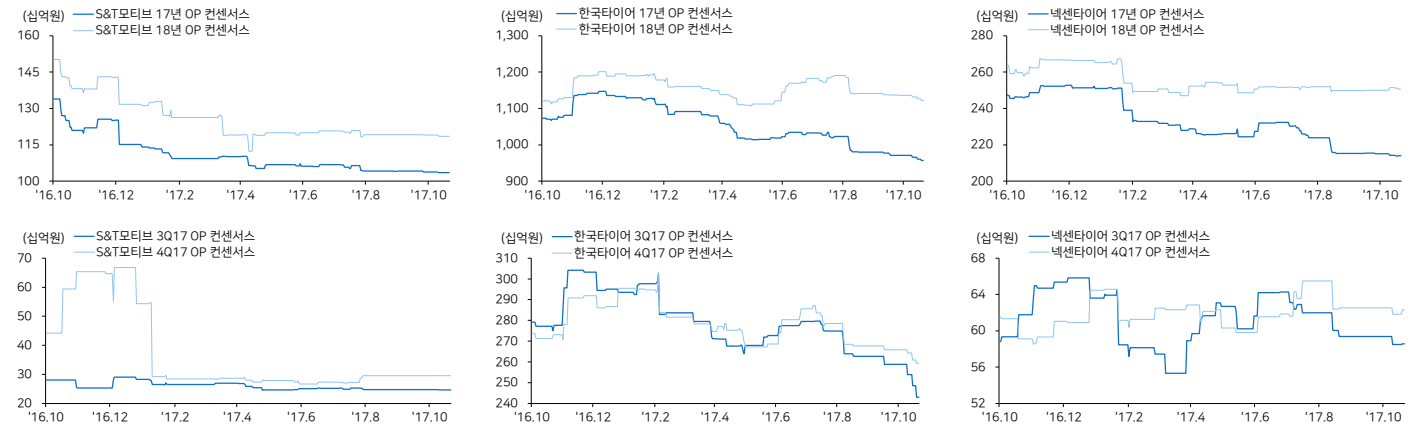
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차 1차 협력업체, 부품사 M&A 나섰다 (서울경제)

30일 자동차 업계와 사모투자펀드 업계에 따르면 현대차그룹은 최근 1차 협력사를 대상으로 세미나를 열어 인수합병과 R&D의 필요성을 강조. 현대차는 수익성 개선 위해 1차 협력업체의 부품사 M&A 도려. <https://goo.gl/FSk4zH>

### [한-중 갈등 해빙기] 현대차, 산타페 중간가격인하 등 판매공세 (뉴시스)

현대. 기아차가 중국에서 판매가격 조정과 라인업 다양화로 시장 회복에 나선. 베이징현대, 동평위메다가 등은 연말부터 중국 현지 판매가격을 내리기로 함. <https://goo.gl/Cqwkwo>

### 테슬라, 노르웨이에 유럽 최대 충전소 건설 계획...슈퍼차저 42기 (한국무역신문)

29일 중국 신화통신은 노르웨이 공영방송 NRK를 인용해 노르웨이 수도 오슬로에서 약 65km 떨어진 리게 지역에 42기 슈퍼차저가 있는 대형 충전소가 세워질 예정이라고 전함. <https://goo.gl/gz5Hqk>

### 中 자율주행 공유 차량 나온다...바이두, 내년 시운행 (지디넷코리아)

바이두가 공유 차량 예약 서비스 업체와 손잡고 자율주행 서비스 개발에 나선. 중국에서 확대되고 있는 자율주행 차량 공유 서비스가 앞당겨 상용화될 수 있을 것이라 기대가 높아짐. <https://goo.gl/gvyud1>

### 자동차 · 항공업계, 한중정상회담 사드약제 번거로움 '축각' (뉴시스)

30일 정치권과 업계에 따르면 우리 정부는 다음달 10~11일에 열리는 APEC 정상회의를 계기로 한중정상회담을 추진함과 동시에 사드에 대한 입장조율을 진행하고 있는 것으로 알려졌다. <https://goo.gl/bs7Xyt>

### 기아차 새 노조위원장장에 강상호, 임금협상 급물살 탈 듯 (비즈니스포스트)

기아차 새 노조위원장으로 보수 또는 중도성향으로 분류되는 강상호 새 노조위원장 당선. 주요 공약은 임금협상 연내 타결 △통상임금 해결 △간접 복원 △급속노조 개혁 △조합원 복지확대 등. <https://goo.gl/HpoeQ>

### 중국 IT 대기업, '커넥티드 카' 대체...알리바바·텐센트 등 본격 경쟁 돌입 (이투데이)

맥킨지가 지난달 공개한 설문조사에 따르면 중국 소비자의 약 64%가 더 좋은 커넥티드 카 성능을 위해 차량 브랜드를 교체할 의향이 있음. 미국 37%와 독일 19%를 크게 웃도는 수준. <https://goo.gl/ZtSrQg>

### 독일 '자율 주행 버스' 시험운행... '새로운 자동차 시대' (세계일보)

리하르트 루츠 독일철도(도이체반)가 프랑스로부터 자율 주행 버스를 도입해 시험 운행 시작. 도이체반 CEO는 자율주행 버스를 시험운행 후 독일 전역으로 확대 적용할 예정이라고 언급. <https://goo.gl/rf6Nkbi>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 31일 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, 이종현)

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