

2017-11-06

## 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	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.6	0.9	1.9	7.3	7.7	6.3	9.7	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	0.3	2.5	11.4	(6.3)	0.0	10.1	6.2	0.5	0.5	4.9	3.5	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.3	(0.7)	3.3	(13.4)	(29.0)	-	62.2	0.9	0.9	254.4	11.4	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	67.2	(0.6)	(5.2)	(3.4)	20.0	25.4	6.7	7.3	1.5	1.2	3.2	3.3	16.1	19.2	
Ford	F US EQUITY	54.8	(0.5)	2.5	0.9	12.9	11.0	6.8	7.9	1.4	1.3	3.0	2.9	25.1	17.6	
FCA	FCAU US EQUITY	31.2	1.6	5.8	2.5	50.4	60.2	7.1	6.0	1.1	1.0	1.9	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.5	2.3	(4.6)	(13.9)	(14.2)	(0.7)	-	-	10.6	10.4	124.5	31.7	-28.4	-17.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	228.2	후장	1.7	5.5	15.1	16.5	11.4	10.8	1.1	1.1	12.3	11.9	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	66.6	휴장	7.2	11.0	20.4	16.3	10.8	9.9	0.9	0.8	8.8	8.1	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	후장	1.1	2.3	2.4	3.3	7.4	7.0	0.8	0.8	9.0	8.6	11.7	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	101.4	0.1	4.6	6.8	20.9	6.4	8.0	8.1	1.2	1.1	3.0	2.9	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.7	(0.5)	10.3	11.8	25.2	11.5	7.1	6.5	0.8	0.7	2.0	1.8	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	75.3	(0.3)	3.8	1.0	10.1	0.5	8.2	8.1	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.1	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	(0.4)	1.8	(1.3)	13.9	5.8	8.8	8.2	1.3	1.2	2.0	1.8	15.3	15.2	
Renault	RNO FP EQUITY	34.5	3.9	6.1	5.1	18.9	5.3	6.0	5.8	0.8	0.7	3.5	3.3	13.4	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.0	0.5	(5.9)	(2.5)	(1.5)	20.3	12.8	9.0	1.5	1.3	9.6	7.2	12.3	15.4	
Geely	175 HK EQUITY	31.1	0.4	(0.2)	(6.6)	30.7	135.9	20.1	15.0	5.7	4.3	13.2	9.8	31.2	32.2	
BYD	1211 HK EQUITY	28.5	(0.4)	(1.7)	(13.8)	40.9	56.1	34.6	23.4	2.9	2.6	14.7	11.9	8.5	11.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.8	0.4	(4.7)	2.3	5.4	10.4	10.1	9.1	1.7	1.5	8.9	7.5	17.5	17.5	
Changan	200625 CH EQUITY	10.1	(1.0)	(1.0)	(1.8)	(0.9)	(1.3)	4.5	4.2	0.8	0.8	8.1	14.3	18.9	17.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	(0.2)	(2.4)	(10.6)	(4.8)	52.0	16.4	11.0	3.0	2.4	-	-	19.8	24.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	24.5	2.9	4.1	5.8	2.8	6.7	15.9	10.0	2.1	1.7	5.1	3.8	13.5	18.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.9	(0.1)	1.3	5.0	5.8	23.5	29.4	24.6	5.8	5.0	20.6	16.7	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.3	(0.3)	(4.1)	2.3	(6.2)	0.7	17.6	14.5	2.5	2.2	11.9	10.6	14.3	15.8	
<b>Average</b>		<b>43.5</b>	<b>0.4</b>	<b>0.9</b>	<b>1.5</b>	<b>10.0</b>	<b>15.3</b>	<b>11.5</b>	<b>10.3</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>13.4</b>	<b>7.3</b>	<b>13.3</b>	<b>14.2</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.4	1.9	6.1	12.9	6.3	18.6	10.4	8.5	0.9	0.8	6.5	5.6	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	2.0	(4.9)	0.5	(12.3)	0.9	16.3	8.9	0.5	0.5	5.7	4.4	3.3	6.0
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	(1.5)	0.8	2.8	16.1	51.8	23.1	18.7	3.5	3.2	11.0	9.7	15.7	17.7	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	2.3	9.6	(7.8)	(11.3)	8.2	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5	
만도	204320 KS EQUITY	3.0	1.6	4.3	27.5	26.3	44.9	18.2	13.3	2.0	1.7	8.0	6.7	11.1	13.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.0	1.4	21.0	1.1	23.6	7.0	7.0	0.8	0.7	4.7	4.1	11.4	10.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.5)	3.7	5.1	(14.5)	(16.6)	-	25.7	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.4)	2.3	(6.1)	(17.6)	0.1	8.8	7.9	0.9	0.8	4.2	3.6	10.5	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.6	5.1	15.2	(20.8)	(15.6)	3.0	6.3	0.4	0.4	2.6	1.9	15.7	6.9	
Lear	LEA US EQUITY	13.3	(0.6)	0.5	0.4	20.4	24.8	10.4	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.4	(0.2)	1.1	1.7	15.6	30.3	9.4	8.4	1.9	1.4	5.6	5.4	21.9	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	28.8	(2.4)	(1.9)	(5.3)	4.0	10.5	14.3	13.5	6.9	5.4	9.8	9.1	57.3	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	(0.8)	1.2	(0.3)	15.3	21.0	20.1	17.6	2.8	2.6	9.0	8.1	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(0.7)	(1.1)	(8.0)	7.1	0.5	8.6	7.9	4.4	3.4	5.0	4.6	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.5	0.1	0.2	1.7	13.5	26.9	13.9	12.9	2.9	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	32.1	(0.1)	(3.6)	0.8	8.1	11.3	17.0	15.2	3.8	3.4	9.9	9.2	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.3	휴장	(5.0)	(5.3)	0.9	(0.7)	11.9	11.0	1.2	1.1	4.5	4.1	10.3	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	49.5	휴장	8.4	11.0	19.7	31.9	17.0	15.9	1.4	1.3	7.3	6.7	8.6	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.2	휴장	2.4	6.6	11.8	4.5	12.9	11.5	1.0	0.9	6.2	5.5	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.5	휴장	14.2	21.2	26.1	5.6	13.4	12.4	1.3	1.2	6.1	5.5	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	휴장	(7.5)	(7.3)	1.7	(6.4)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	57.6	(0.2)	3.1	2.6	16.9	6.7	13.9	12.6	2.7	2.4	6.9	6.1	20.3	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.7	(0.6)	(0.9)	0.4	9.7	(14.4)	9.2	8.3	3.4	2.6	4.8	4.4	42.2	34.7	
BASF	BAS GR EQUITY	115.2	1.0	4.5	7.2	18.1	7.0	15.9	15.8	2.6	2.5	8.6	8.5	16.4	15.7	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(0.4)	(0.1)	1.2	15.2	12.4	14.4	13.3	2.3	2.0	5.9	5.3	16.8	16.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.8	(0.5)	1.4	(2.7)	(7.9)	3.3	22.5	13.9	4.7	3.5	6.2	5.5	10.8	28.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.6	1.3	5.0	7.1	36.7	37.6	14.8	13.1	2.6	2.3	5.1	4.6	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.6	0.7	2.4	(5.0)	2.0	(10.6)	14.0	12.3	3.0	2.6	6.7	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	8.0	(0.8)	(0.7)	(10.2)	(2.0)	(11.4)	10.6	9.7	2.3	2.1	5.9	5.3	23.1	23.0	
<b>Average</b>		<b>14.5</b>	<b>(0.0)</b>	<b>1.4</b>	<b>3.3</b>	<b>7.2</b>	<b>9.3</b>	<b>13.2</b>	<b>11.7</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.4</b>	<b>5.7</b>	<b>17.6</b>	<b>17.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	1.6	2.2	(6.5)	(9.8)	(4.4)	9.2	7.8	1.1	0.9	5.5	4.7	12.2	13.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	2.3	1.9	(0.4)	(2.2)	(5.0)	9.0	7.6	1.0	0.9	5.1	4.4	11.7	12.4
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	2.2	(1.8)	9.5	(8.3)	(18.0)	-	66.2	1.0	1.0	15.9	9.5	-8.3	1.6	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.5)	(10.5)	(12.8)	(12.0)	(18.8)	10.3	8.7	1.4	1.2	4.1	3.9	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	(1.6)	(8.5)	(11.2)	(5.6)	(16.7)	10.1	7.6	1.5	1.3	5.6	4.9	15.6	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.7	휴장	3.4	7.4	14.8	8.8	13.4	11.5	1.3	1.2	6.3	5.6	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.7	휴장	1.3	6.2	15.5	17.0	14.1	12.8	1.7	1.6	6.4	5.9	12.7	13.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	휴장	2.5	7.2	15.5	16.5	12.5	10.6	1.1	1.1	7.9	7.0	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.2	휴장	(1.9)	2.1	12.3	30.7	10.6	9.6	2.0	1.7	5.1	4.5	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	29.7	0.2	0.4	4.0	9.0	5.3	13.7	12.2	2.0	1.8	5.7	5.1	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.1	(0.3)	(1.8)	(3.6)	(2.5)	(3.6)	18.9	14.7	2.1	2.1	9.3	7.6	11.7	14.6	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.3)	(2.9)	(1.4)	(9.8)	(3.8)	15.6	10.9	1.4	1.3	8.8	6.6	10.2	12.3	
<b>Average</b>		<b>7.0</b>	<b>0.3</b>	<b>(0.9)</b>	<b>0.4</b>	<b>1.3</b>	<b>(0.4)</b>	<b>12.2</b>	<b>10.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.6</b>	<b>12.2</b>	<b>13.3</b>	

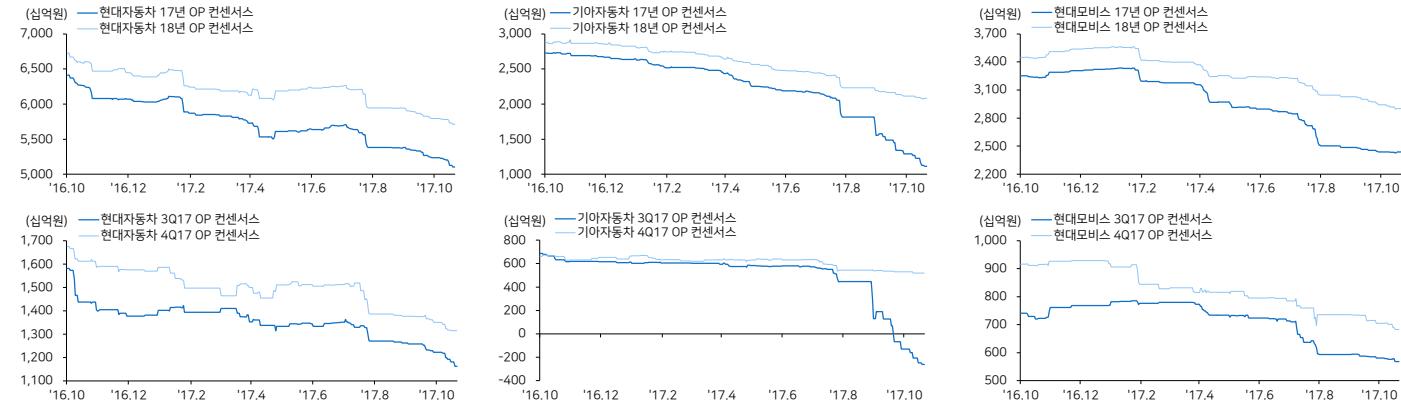
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

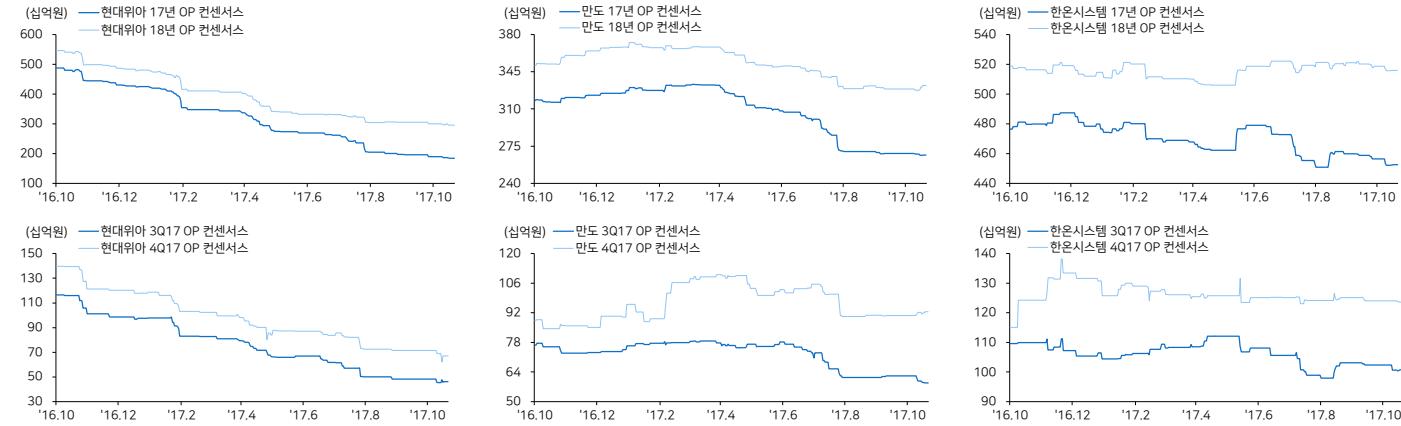
지수	종가	1D	
----	----	----	--

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

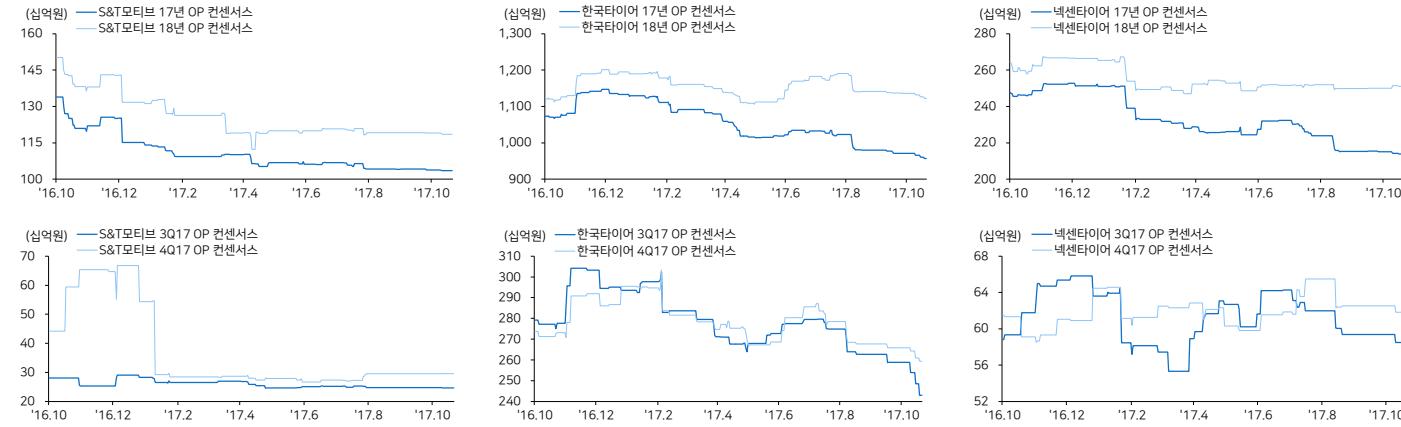
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### 포브스 "정몽구의 현대차 글로벌 자율경영 도입은 기념비적 일" (비즈니스포스트)

현대기아차의 글로벌 자율경영제를 도입한 점을 높고 외국언론들이 긍정적으로 평가. 현대기아차는 그동안 본사의 권한이 약 강한 햇에 해외 생산 및 판매법인이 빠르고 능동적으로 현지상황에 대응하기 어려웠다는 지적.

<https://goo.gl/27tqC>

#### 김상조 "현대차 지배구조 개선, 변화 시그널만 주면 된다" (서울경제)

김상조 공정거래위원장이 최근 현대차 지배구조 개선과 관련해 "연말까지 변화하겠다는 시그널(신호)만 주면 된다"고 밝힌 것으로 확인. 12월을 1차 대드라인으로 '지배구조 개편에 대한 맡그림과 의지'를 보여달라는 것.

<https://goo.gl/TWKwWC>

#### 현대차 3개·기아차 2개 모델, 美 충돌안전 평가서 최고등급 추가 (헤럴드경제)

현대차의 아이오닉 하이브리드 등 3개 모델과 기아차의 스포티지 등 2개 모델이 미국 고속도로안전보협협회(IHS) 차량 충돌시험에서 가장 높은 등급을 받음. 올해 IHS 충돌 시험에서 최고등급을 받은 차량 모델은 현대차 7개, 기아차 6개.

<https://goo.gl/oZxocG>

#### "테슬라의 자율주행 택시 서비스, 엄청난 기회가 될 것" (SBSCNBC)

ARK 인베스트의 애널리스트에 따르면 테슬라가 승객들에게 차량을 렌트하여 자율주행거리에 따른 요금을 청구할 수 있게 된다면 모델3를 제작하는 데 들어간 모든 비용을 회수할 수 있을 것이라는 전망. 최대 대당 6만달러의 수익 발생 가능.

<https://goo.gl/BYUyG7>

#### 현대기아차, 사실상 칼바람 인사작업 착수…중국·러시아·인도 해외라인 잇따라 '경질' (글로벌이코노미)

정기인사를 목전에 두고 있는 현대·기아차가 해외라인에 대한 대대적인 '인적쇄신'을 진행 중. 이미 현대·기아차는 해외법인을 담당하는 상당수 임원들에 해임 통보, 세대교체를 통해 분위기 반전을 꾀할 것이라는 관측.

<https://goo.gl/8eKVz8>

#### 현대차 '현대 모터스튜디오 베이징' 中 예술 단지에 개관... (스포츠경향)

현대차가 고객에게 다양한 방식으로 브랜드 방향성을 알리고 동시에 문화와 예술을 융합한 체험 공간인 '현대 모터스튜디오 베이징'을 중국 베이징 예술 단지 798예술구에 개관. 현대차의 브랜드 '갤러리'를 연 것.

<https://goo.gl/djnhBz>

#### 친환경차, 신규등록 비중 6% 달해…풍성한 혜택 영향 (한국스포츠경제)

한국자동차산업협회에 따르면 올해 9월까지 국내에 등록된 친환경차는 하이브리드카가 5.2%, 전기차가 0.8%로 신규 등록 비중 6%에 달함. 올해 크게 증가한 충전소 보급률과 정부 및 자동차업체의 다양한 혜택의 영향.

<https://goo.gl/UVZNm>

#### 디디, "중국에 1만 2000개 전기차 충전소 설치할 것" (그린포스트코리아)

우버 차이나를 인수하여 운영하고 있는 중국의 우버 Didi Chuxing(滴滴出行, 이하 디디)이 새로운 충전소 네트워크를 선보일 예정. 중국 전역에 1만 2000여 개의 새로운 충전소를 설립한다는 계획.

<https://goo.gl/88C7HB>

### Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 6일 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: 김종현, 이종현)

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