

2017-11-08

## 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	34.1	(2.2)	(3.7)	3.0	7.6	(1.9)	9.4	7.5	0.6	0.6	9.8	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	(0.4)	(1.8)	9.8	(1.8)	(2.8)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.8	3.5	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.4)	(1.1)	0.4	(13.0)	(30.9)	-	60.5	0.9	0.8	246.4	11.0	-5.2	1.4
GM	GM US EQUITY	66.1	(1.0)	(3.0)	(7.2)	18.1	23.5	6.6	7.1	1.5	1.2	3.3	3.5	17.5	19.2	
Ford	F US EQUITY	53.9	(1.4)	(0.9)	(1.2)	11.4	9.2	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	30.7	(1.4)	3.0	1.5	47.6	57.8	7.0	5.9	1.1	0.9	1.9	1.6	16.7	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.4	1.1	(7.7)	(14.2)	(13.8)	(0.7)	-	-	10.6	10.4	132.8	32.4	-28.4	-17.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.7	0.2	1.5	4.3	13.4	15.2	11.4	10.8	1.1	1.1	12.5	12.2	10.4	10.4	
Honda	7267 JP EQUITY	68.1	0.2	8.3	13.0	23.4	17.7	11.0	10.1	0.9	0.8	8.9	8.2	8.4	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.0	0.2	0.3	1.8	1.9	2.4	7.4	7.0	0.8	0.8	9.0	8.6	11.7	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	99.3	(1.3)	0.9	4.7	19.1	4.5	7.9	8.0	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.4	(0.9)	2.8	10.6	24.5	10.4	7.0	6.4	0.8	0.7	2.0	1.7	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	73.3	(2.8)	(0.1)	(1.8)	7.9	(1.9)	7.9	8.0	1.1	1.0	2.4	2.2	14.6	13.1	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	(0.8)	1.2	(0.5)	14.0	5.8	8.8	8.2	1.3	1.2	2.0	1.8	15.3	15.2	
Renault	RNO FP EQUITY	34.5	0.1	5.9	4.8	18.7	5.5	6.0	5.8	0.8	0.7	3.5	3.3	13.4	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.7	(0.8)	(3.6)	(4.9)	(8.3)	17.9	12.7	8.9	1.5	1.3	9.5	7.1	11.9	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	33.5	5.7	8.3	(4.4)	33.0	143.9	21.8	16.2	6.1	4.6	14.4	10.6	31.2	32.3	
BYD	1211 HK EQUITY	29.1	0.1	1.5	(13.7)	40.3	57.7	35.5	23.7	3.0	2.7	14.4	12.0	8.5	11.7	
SAIC	600104 CH EQUITY	61.7	1.4	(0.4)	3.9	8.2	11.7	10.2	9.3	1.7	1.5	9.1	7.7	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	10.1	(0.1)	0.0	(1.2)	(1.0)	(0.6)	4.5	4.3	0.8	0.8	8.0	14.2	18.9	17.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	14.5	1.5	1.9	(11.1)	(3.4)	56.5	16.8	11.2	3.1	2.5	-	-	19.7	24.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	24.5	(2.4)	5.5	6.4	5.1	6.9	15.9	10.1	2.1	1.7	5.1	3.8	13.5	18.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.5	(1.1)	0.1	4.0	6.0	24.0	29.4	24.6	5.8	5.0	20.4	16.6	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(0.9)	0.7	3.9	(3.3)	1.5	17.9	14.7	2.5	2.2	12.0	10.6	14.3	15.8	
<b>Average</b>		<b>43.3</b>	<b>(0.5)</b>	<b>0.9</b>	<b>0.6</b>	<b>10.1</b>	<b>14.6</b>	<b>11.6</b>	<b>10.3</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>13.8</b>	<b>7.3</b>	<b>13.3</b>	<b>14.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.9	(2.4)	(0.2)	10.8	6.4	7.9	10.3	8.4	0.8	0.8	6.4	5.5	8.5	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(2.1)	(0.3)	(1.5)	(13.9)	(2.3)	16.0	8.7	0.5	0.5	5.7	4.3	3.2	5.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	0.8	(1.5)	1.6	23.1	43.5	22.8	18.5	3.4	3.1	10.9	9.6	15.7	17.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.5	(0.6)	9.9	(7.7)	(11.3)	8.3	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5	
만도	204320 KS EQUITY	3.0	(1.4)	(2.9)	24.6	23.1	36.3	17.7	13.0	1.9	1.7	7.9	6.6	11.1	13.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.0)	(3.9)	18.5	0.2	16.7	6.9	6.8	0.7	0.7	4.6	3.9	11.4	10.5	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.4)	1.3	4.1	(13.1)	(18.6)	-	25.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.3)	(2.6)	(7.5)	(14.5)	(3.3)	8.6	7.7	0.9	0.8	4.2	3.5	10.5	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.8	(2.6)	12.6	(23.6)	(18.0)	2.9	6.2	0.4	0.4	2.6	1.8	15.7	6.9	
Lear	LEA US EQUITY	13.1	(0.0)	(0.7)	0.4	18.3	23.9	10.3	9.6	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.1	(0.1)	(0.5)	0.6	13.1	28.4	9.2	8.3	1.9	1.4	5.4	5.3	21.9	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	28.8	0.3	(2.1)	(3.2)	4.1	10.9	14.4	13.5	7.0	5.4	9.8	9.1	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	0.2	0.5	(0.9)	15.2	20.8	20.1	17.5	2.8	2.6	9.1	8.1	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(2.0)	(3.3)	(9.9)	2.4	(2.4)	8.4	7.7	4.3	3.3	4.9	4.6	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.5)	(0.6)	1.0	12.7	25.6	13.8	12.7	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.8	(0.4)	(2.8)	(0.1)	7.4	10.5	16.9	15.0	3.8	3.3	9.8	9.1	23.5	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.7	2.1	(4.6)	(4.3)	2.1	(1.5)	12.1	11.2	1.2	1.1	4.6	4.3	10.2	10.5	
Denso	6902 JP EQUITY	50.4	1.8	8.7	12.8	20.3	29.6	17.2	16.1	1.4	1.4	7.8	7.3	8.7	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.1	2.5	0.6	5.2	9.7	1.8	12.8	11.4	1.0	0.9	6.3	5.6	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.9	3.1	17.9	26.5	31.3	8.7	14.0	12.9	1.3	1.2	6.3	5.7	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	1.3	(9.2)	(9.3)	(0.1)	(9.4)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.6	(0.9)	0.6	1.6	16.3	5.2	13.7	12.4	2.7	2.3	6.7	6.0	20.2	19.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	(1.0)	(1.2)	(0.8)	10.2	(15.1)	9.1	8.3	3.4	2.7	4.9	4.5	42.1	34.7	
BASF	BAS GR EQUITY	114.3	(1.1)	3.0	7.1	18.0	6.5	15.7	15.7	2.6	2.4	8.5	8.4	16.4	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(1.6)	1.8	3.0	16.3	12.9	14.4	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	(0.5)	1.4	(0.5)	(9.3)	3.0	22.4	13.8	4.7	3.5	6.2	5.5	10.8	29.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.6	(0.4)	4.0	6.2	36.7	37.5	14.8	13.1	2.6	2.3	5.1	4.6	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.6	(1.2)	3.3	(4.6)	2.6	(10.6)	14.0	12.3	3.0	2.6	6.7	5.8	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	8.1	(0.5)	1.5	(9.7)	(1.0)	(10.5)	10.8	9.8	2.3	2.1	6.0	5.5	22.7	22.4	
<b>Average</b>		<b>14.4</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.9</b>	<b>7.2</b>	<b>7.5</b>	<b>13.1</b>	<b>11.6</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>6.4</b>	<b>5.8</b>	<b>17.5</b>	<b>17.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	3.1	5.9	(5.0)	(5.5)	9.6	8.1	1.1	1.0	5.7	4.8	11.8	12.7	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	0.8	1.9	(1.1)	(1.9)	9.0	7.5	1.0	0.9	5.1	4.4	11.7	12.4	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	2.9	1.5	11.2	(6.7)	(18.7)	-	67.2	1.0	1.0	16.0	9.5	-8.3	1.6	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.5	(1.1)	(11.5)	(8.2)	(17.6)	10.4	8.8	1.4	1.2	4.2	3.9	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	1.0	(3.3)	(9.7)	(5.9)	(16.3)	10.2	8.0	1.5	1.3	5.7	5.0	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.5	0.6	4.1	12.6	4.4	13.1	11.3	1.2	1.1	6.2	5.5	9.7	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.6	2.4	1.6	7.6	17.7	16.9	14.3	13.0	1.8	1.6	6.5	6.0	12.7	13.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.7	1.4	6.7	15.9	14.2	12.5	10.6	1.1	1.1	7.9	7.1	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.2	(1.0)	(2.4)	0.5	10.6	26.0	10.5	9.5	1.9	1.7	5.0	4.5	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	29.4	(0.4)	1.5	3.5	7.4	4.4	13.6	12.1	2.0	1.8	5.7	5.1	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.1	0.0	(0.7)	(4.1)	(3.4)	(3.7)	18.8	14.6	2.1	2.1	9.2	7.5	11.7	14.6	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(3.5)	(4.8)	(3.3)	(16.5)	(2.5)	15.4	10.8	1.4	1.3	8.7	6.5	10.2	12.3	
<b>Average</b>		<b>7.0</b>	<b>0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>(0.1)</b>	<b>1.1</b>	<b>(1.2)</b>	<b>12.2</b>	<b>10.7</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.6</b>	<b>12.1</b>	<b>13.3</b>	

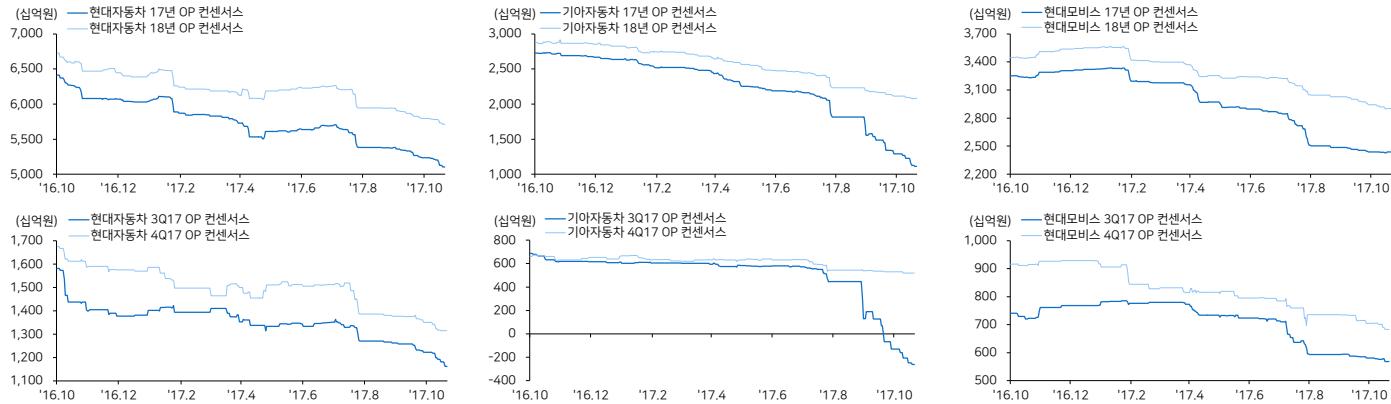
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

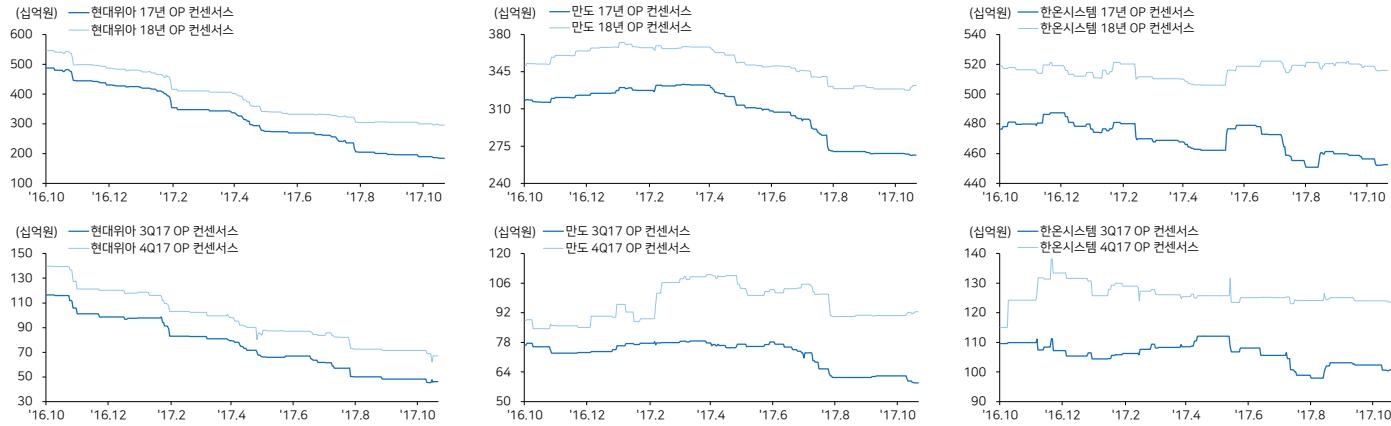
지수	종가	1D	1W	1M</
----	----	----	----	------

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

현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차 '주 52시간 넘지마라' 근무단축 검토 (파이낸셜뉴스)

파이낸셜뉴스가 입수한 문건에 따르면 현대자동차가 이달까지 생산공장에 직원 근로시간이 1주 최대 52시간을 넘지 않도록 개선방안을 마련하라고 지시. 현대차는 아직까지 결정된 사안이 없다고 밝힘.

<https://goo.gl/hGvbs>

### 현대차, '구조조정' 파업 임포에 임단협 장기화 우려 (파이낸셜투데이)

현대자동차 노사의 '임금과 단체협약(임단협)'이 노조의 파업 임포로 장기화될 조짐. 현대차 노사는 지난 4월 20일 임단협 상견례를 시작으로 30여차례 고협상을 시도했지만 임금부문에서 큰 입장 차이를 보이며 합의점을 찾지 못함.

<https://goo.gl/p294Xk>

### 제네시스 첫 친환경차 'G80 PHEV' 낙점 (디지털타임즈)

제네시스가 브랜드가 첫 친환경차를 '풀그린 하이브리드차'로 낙점하고 앞으로 2년 내 선보이는 방안을 검토 중. 2019년 하반기 출시될 G80 후속 모델(프로젝트명 RG)을 출시한 후, PHEV 모델을 잇따라 출시할 계획.

<https://goo.gl/P2zP2d>

### 임원인사-조직개편 앞둔 삼성전자, 전장사업 키우나 (데일리안)

삼성전자 사장단 인사가 마무리되면서 이번주 중 부사장급 이하 임원 인사를 앞두고 있는 가운데 추가 조직개편 관련하여 전장사업팀이 주목받고 있음. 조직 확대 및 사업부로의 승격 여부가 관심사.

<https://goo.gl/py2ik1>

### 현대차 베르나 인도서 돌풍...누적계약 2만대 돌파 (헤럴드경제)

베르나가 인도 출시 두 달 만에 누적 계약 대수 2만대를 돌파하는 등 인도 시장에서 질주. 베르나 관련 문의도 15만 건에 달함. 약 70일 만에 당초 목표 계약 대수의 세 배 가량을 초과 달성한 셈.

<https://goo.gl/bc4rS5>

### 기아자동차, 인도 첫 공장 순항…'13억달러 실탄 장전 끝' (한국경제)

기아차가 인도에 연간 생산량 30만 대 규모의 공장을 짓기 위해 총 13억달러(약 1조4600억원)를 투입하기로 확정. 2019년 9월 인도 공장을 완공. 생산량의 80%를 현지에 팔고, 나머지 20%는 중동 등에 수출 계획 수립.

<https://goo.gl/nyhR3>

### 현대모비스, 멕시코 물류센터 건립에 수십억 투자 (뉴스토마토)

멕시코 현지언론과 현대모비스 등에 따르면 현대모비스는 현대기아차의 부품 요청에 즉각적으로 대응하기 위해 멕시코 물류센터 건립에 수십억 투자하기로 함. 기존보다 3배 정도 커진 크기.

<https://goo.gl/nwrML>

### 현대차, 2018년형 그랜저 출시… 브랜드 첫 고속도로 주행 보조 시스템 적용 (동아오토)

현대자동차가 2018년형 그랜저와 그랜저 하이브리드를 6일 출시. 현대차 브랜드 최초로 고속도로 주행 보조를 장착. 이제까지 제네시스 브랜드에만 적용됐던 최고급 사양.

<https://goo.gl/tDF7Ls>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 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.