

2017-11-22

## 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	34.6	0.3	(2.2)	3.6	6.8	(7.6)	9.5	7.6	0.6	0.6	9.9	9.0	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(0.3)	(4.0)	0.7	(5.2)	(13.8)	9.6	5.9	0.5	0.5	4.6	3.4	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.0	(2.0)	(5.0)	(7.5)	(27.7)	-	24.6	0.9	0.9	11.4	5.2	-4.7	3.6
GM	GM US EQUITY	69.6	0.2	4.6	(1.4)	28.8	37.4	7.1	7.7	1.6	1.3	3.5	3.6	18.0	19.4	
Ford	F US EQUITY	52.5	(0.1)	0.8	0.2	14.7	11.5	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	30.1	2.2	2.3	7.1	33.3	71.2	6.8	5.8	1.1	0.9	1.9	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.2	2.9	3.0	(7.9)	(5.9)	2.2	-	-	11.3	11.2	133.7	33.2	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.3	1.4	(1.5)	0.4	14.5	17.2	10.6	10.1	1.1	1.0	12.4	11.9	10.6	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.0	0.4	(0.2)	8.0	22.5	20.0	10.3	9.4	0.9	0.8	8.8	8.0	8.7	9.1	
Nissan	7201 JP EQUITY	43.8	0.4	(1.3)	(0.7)	(1.9)	(1.7)	7.2	6.7	0.8	0.7	9.2	8.5	11.7	11.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.9	1.7	1.5	3.6	17.6	4.4	7.8	7.9	1.2	1.1	2.9	2.7	16.0	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.7	2.4	7.8	15.2	32.1	19.6	7.3	6.7	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.3	
BMW	BMW GR EQUITY	72.1	1.9	0.8	0.6	9.9	0.7	7.9	7.9	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.5	(0.2)	(2.3)	(8.3)	3.5	(0.1)	8.1	7.6	1.2	1.1	1.8	1.7	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.7	(0.5)	1.3	3.4	15.2	0.0	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.1	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.3	0.2	(0.1)	(16.1)	(11.6)	9.1	12.3	8.4	1.4	1.2	9.5	7.1	11.8	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	36.2	3.6	2.7	10.1	52.0	149.6	24.1	17.7	6.7	5.1	15.9	11.8	31.3	32.5	
BYD	1211 HK EQUITY	31.3	2.7	6.8	0.5	58.0	72.1	39.2	26.0	3.3	3.0	15.6	12.9	8.6	11.8	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.7	0.1	1.3	1.8	10.9	15.1	10.8	9.8	1.8	1.6	8.9	7.5	17.3	17.3	
Changan	200625 CH EQUITY	9.7	0.9	(8.4)	(14.2)	(11.7)	(12.9)	4.1	3.9	0.8	0.7	7.8	14.6	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	15.8	1.1	1.8	3.9	9.3	54.1	19.0	12.6	3.4	2.8	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.7	0.3	2.4	(0.6)	13.6	(5.6)	14.8	9.2	2.0	1.6	4.8	3.6	13.6	18.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.8	(0.0)	3.7	9.0	12.4	25.7	30.1	25.2	6.0	5.2	20.5	16.7	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	0.6	(1.0)	2.9	3.0	8.4	19.0	15.9	2.6	2.3	13.7	12.2	17.7	15.8	
<b>Average</b>		<b>43.3</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>12.2</b>	<b>14.9</b>	<b>11.7</b>	<b>10.5</b>	<b>1.9</b>	<b>1.6</b>	<b>8.2</b>	<b>7.2</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	(0.6)	(5.2)	2.4	1.2	(7.5)	9.8	8.0	0.8	0.7	6.1	5.2	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.9	(3.4)	(0.2)	(11.1)	(4.4)	16.4	8.9	0.5	0.5	5.7	4.4	3.2	5.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	0.4	(0.4)	(5.5)	10.3	26.6	22.8	18.9	3.5	3.2	10.8	9.6	15.8	17.1	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.3)	1.4	11.2	(2.7)	(14.7)	8.3	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5	
만도	204320 KS EQUITY	3.0	0.8	(0.9)	6.2	26.4	30.3	33.6	13.0	2.0	1.8	10.2	6.7	6.4	14.0	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(9.4)	6.4	3.2	0.5	6.7	6.9	0.7	0.6	4.6	4.0	11.0	9.7	
화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.5	(2.1)	2.2	(3.2)	(19.4)	-	45.0	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0	
S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.3	(3.2)	1.1	(12.1)	3.4	8.8	7.9	0.9	0.8	4.2	3.6	10.5	10.8	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.4	(3.9)	8.7	(8.6)	(20.0)	3.0	6.6	0.4	0.4	2.6	1.8	15.5	6.5	
Lear	LEA US EQUITY	13.0	(0.1)	1.0	1.7	24.0	23.1	10.4	9.8	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	21.3	0.7	2.8	(2.0)	16.9	20.0	9.1	8.3	1.7	1.4	5.4	5.1	21.8	21.2	
Delphi	DPLH US EQUITY	29.6	(0.1)	1.7	5.3	9.8	18.7	15.1	14.2	7.3	5.7	10.1	9.4	57.7	44.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.7	1.1	0.7	0.7	17.4	18.0	19.8	17.4	2.8	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.2)	3.1	(10.9)	9.9	3.3	8.5	7.8	4.4	3.4	4.9	4.5	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.6	1.1	0.9	18.0	30.3	13.8	12.8	2.8	2.4	7.8	7.2	22.2	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	29.1	0.5	(5.0)	(9.3)	5.6	3.7	15.8	13.9	3.6	3.2	9.1	8.4	23.2	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.0	(0.2)	2.9	(2.5)	10.4	7.8	12.5	11.5	1.2	1.2	4.7	4.3	10.2	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	50.0	0.7	0.9	13.2	22.0	35.9	17.0	16.0	1.4	1.4	7.8	7.2	8.8	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	1.9	1.1	3.9	12.4	6.2	12.8	11.4	1.0	0.9	6.3	5.5	8.1	8.5	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.6	0.9	(2.1)	20.4	36.9	15.0	13.5	12.5	1.3	1.2	6.2	5.5	10.2	10.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.8	1.4	(9.6)	2.5	1.0	9.8	9.2	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8	
Continental	CON GR EQUITY	56.0	0.7	0.3	2.3	14.1	8.4	13.8	12.4	2.7	2.3	6.7	6.0	20.2	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	1.2	2.6	5.8	25.4	(7.0)	9.4	8.7	3.6	2.8	5.0	4.6	43.1	35.3	
BASF	BAS GR EQUITY	110.2	1.3	0.9	3.7	16.5	9.4	15.3	15.1	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	0.3	(2.4)	(3.8)	9.3	8.9	13.8	12.8	2.2	1.9	5.7	5.2	16.7	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.6	(0.6)	2.1	(5.3)	(12.4)	(4.0)	21.6	13.2	4.2	3.2	5.8	5.2	9.8	27.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	0.3	2.0	5.5	29.0	38.1	14.2	12.6	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.1	1.3	0.9	(3.0)	3.8	(8.1)	13.8	12.1	3.0	2.5	6.6	5.7	22.2	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	0.3	(3.8)	(0.1)	(3.9)	(14.3)	10.5	9.5	2.2	1.9	5.8	5.2	22.1	22.2	
<b>Average</b>		<b>14.1</b>	<b>0.5</b>	<b>(0.3)</b>	<b>1.5</b>	<b>9.1</b>	<b>7.1</b>	<b>13.2</b>	<b>11.5</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>6.4</b>	<b>5.7</b>	<b>17.3</b>	<b>17.2</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	0.2	1.3	(7.1)	(9.7)	(11.9)	9.5	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(3.6)	(9.7)	(6.9)	(11.4)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.4	11.8
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.8	(0.5)	4.5	2.0	(14.0)	-	77.0	1.0	1.0	16.1	9.1	-4.1	1.2	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.1	(0.7)	(9.2)	1.5	(5.0)	11.0	9.2	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.3	0.6	5.0	(9.2)	3.6	(2.9)	11.0	8.5	1.6	1.4	5.8	5.1	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	0.4	1.4	(7.3)	7.5	(0.3)	11.8	10.1	1.1	1.0	5.8	5.2	9.6	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.5	0.9	1.5	(9.0)	7.7	5.6	12.9	11.8	1.6	1.5	6.1	5.6	12.6	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.3	1.2	(1.4)	18.9	10.5	11.9	10.1	1.1	1.0	7.6	6.8	9.0	10.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.4	(1.2)	(12.2)	11.3	5.2	10.1	8.5	1.7	1.5	4.6	4.1	20.6	19.7	
Michelin	ML FP EQUITY	27.3	0.0	(0.3)	(2.3)	3.9	(0.4)	12.8	11.4	1.8	1.7	5.3	4.8	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.3	(0.9)	(2.2)	(10.8)	(9.5)	(10.1)	22.4	14.9	2.0	2.0	9.6	7.9	8.5	11.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	4.3	6.1	1.8	(5.4)	5.1	16.5	11.5	1.5	1.3	10.2	7.6	9.7	11.9	
<b>Average</b>		<b>6.6</b>	<b>0.4</b>	<b>0.5</b>	<b>(6.4)</b>	<b>1.6</b>	<b>(2.6)</b>	<b>11.9</b>	<b>10.4</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.6</b>	<b>11.7</b>	<b>12.8</b>	

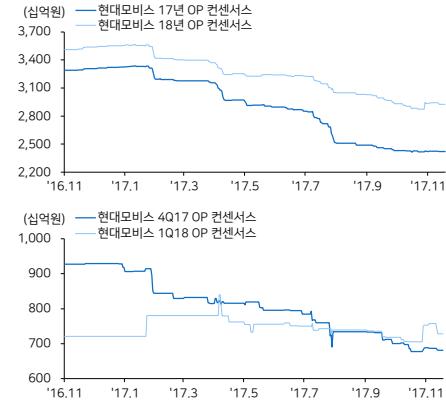
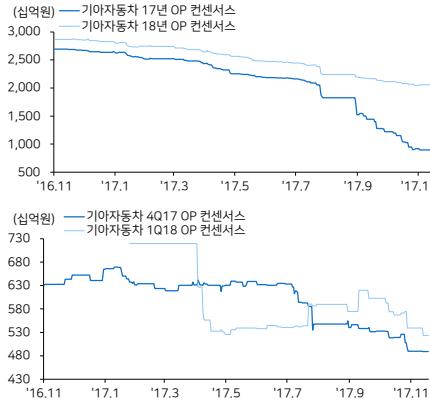
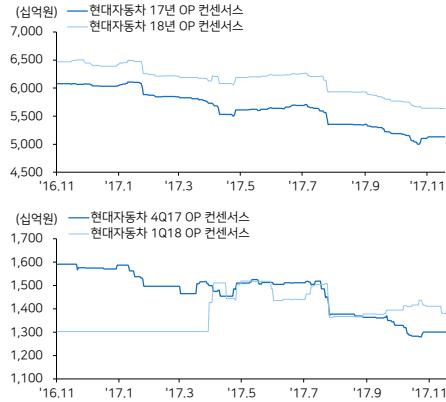
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

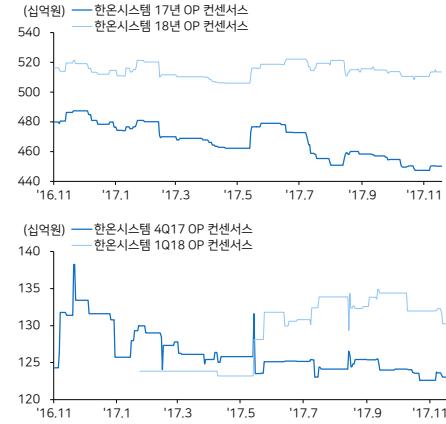
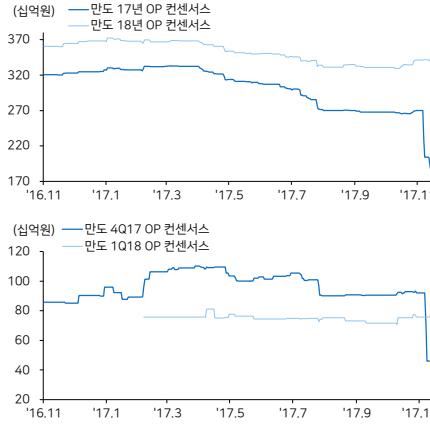
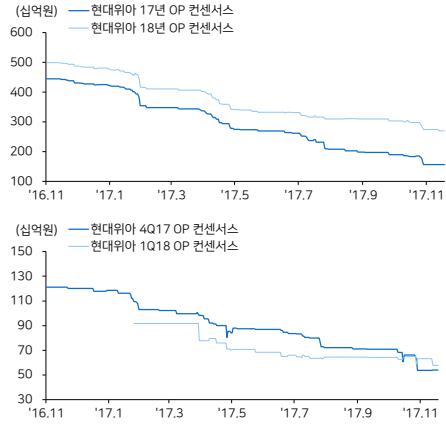
지수	종가	1D	1W	1M
----	----	----	----	----

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

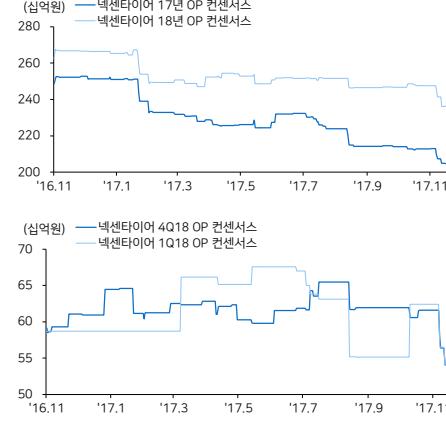
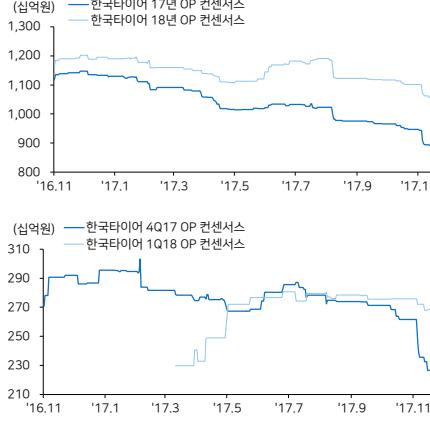
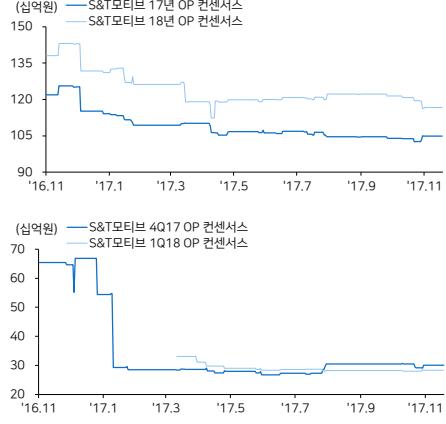
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

**현대차 미국 부진 멀어널 코나 출격…11월29일 LA서 공개 (아시아투데이)**

현대차는 오는 29일 미국 로스앤젤레스에서 열리는 산업전시회 '오토모빌리티LA'에서 '코나'를 공개하고 내년 3월을 목표로 마케팅에 돌입할 계획.

<https://goo.gl/F9TlVw>

**현대차 제네시스 'G90', 미국서 도요타 '렉서스 LS' 제쳤다 (인사이트코리아)**

미국 자동차 조사업체 오토파이어 등에 따르면 G90은 올해 1~10월 누적기준 3624대를 판매, 시장 점유율 7.3% 달성. 대형 차 시장에서 메르세데스-벤츠 'S-클래스', 캐딜락 'CT6', BMW '7시리즈', 포르쉐 '파나메라' 이어 5위.

<https://goo.gl/mrGGHf>

**인도 전기차 시장 노리는 '日연합군'…쫓는 '현대차' (아시아타임즈)**

일본의 배터리업체인 도시바와 덴소는 인도 마루티스즈키자동차와 협력, 인도 구자라트 지역에 배터리 공장을 건설할 계획. 자금은 1억 8000만 달러로 3사가 공동 부담하고, 신규 공장은 2020년부터 리튬이온 배터리를 생산.

<https://goo.gl/ulpEBY>

**CNN미니 '중국, 전기차 '군비경쟁'서 승리중' (파이낸셜뉴스)**

CNN미니는 "중국이 전기차의 핵심 소재에 대한 전세계적 쟁탈전에서 미국 등 다른 국가들을 압도하고 있다"고 전함. 중국 기업들은 최근 전기차 배터리의 핵심 소재인 리튬과 코발트 공급을 확보하기 위해 전세계적인 '광물 시장'에 나서는 중.

<https://goo.gl/arLHke>

**자동차업계, 원화 강세에 '비상'…'일본차에 밀려' (뉴시스)**

원·달러 환율 1100원대가 붕괴되면서 수출기업에 비상. 환율 움직임에 민감한 자동차업계 역시 대응책 마련에 분주. 원·엔 환율도 가파르게 떨어져서 수출경기도가 높은 일본 기업들은 엔화 약세를 등에 업고 해외시장 공략 가속화.

<https://goo.gl/pfvfKE>

**차가 알아서 후진 운전…현대모비스 최초 기술 개발 (연합뉴스)**

현대모비스는 후진 주행 시 운전자가 핸들을 잡지 않아도 차가 스스로 핸들을 조정해 뒤로 가는 '후방 주행 지원' 기술을 개발했다고 밝힘.

<https://goo.gl/b6LzAK>

**전기차 확산에 전력투구 中, 12개 도시서 전용번호판도 발급 (KBS)**

중국이 전기차 보급을 확대하기 위해 충칭 등 12개 도시에서 신에너지차량 전용 번호판을 발급하기 시작. 중신망에 따르면 중국 공안부 교통관리국은 어제부터 이들 지역에서 2단계 전기차 전용 번호판 발급을 시작.

<https://goo.gl/cLrQcr>

**마힌드라그룹 회장, 쌍용차와 함께 미국 진출 가능성 열어 (비즈니스포스트)**

미국 자동차업체 오토모티브뉴스에 따르면 마힌드라 회장이 20일 미국 디트로이트 인근에서 기자들과 만나 미국 진출 계획을 밝히는 자리에서 미국에서 쌍용차 출시하는데 긍정적인 입장을 보임.

<https://goo.gl/tBcd6D>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 22일 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 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.