

2017-12-08

## 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	35.6	(0.3)	(1.8)	4.2	19.2	0.9	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	(1.9)	(1.2)	(3.6)	3.9	(15.1)	9.8	5.9	0.5	0.5	4.6	3.3	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(2.4)	(1.8)	2.1	(2.2)	(26.2)	-	31.7	0.9	0.9	8.9	4.9	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	65.2	0.6	(2.5)	0.8	13.8	22.4	6.7	7.2	1.5	1.3	3.2	3.4	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	54.4	1.2	0.1	3.0	9.9	13.2	6.9	8.0	1.4	1.3	3.1	3.0	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	28.8	0.9	0.0	(4.3)	4.4	56.9	6.5	5.5	1.0	0.9	1.8	1.5	16.8	16.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	(0.6)	0.8	1.7	(11.2)	(13.5)	-	-	11.0	11.0	133.2	33.1	-28.7	-19.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	219.1	0.8	(1.6)	(4.4)	11.4	19.4	10.4	10.0	1.1	1.0	12.2	11.7	10.9	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	65.9	0.9	0.3	(2.1)	22.3	22.4	10.4	9.5	0.9	0.8	8.9	8.0	8.7	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(0.5)	(0.8)	(3.5)	(1.0)	0.3	7.3	6.8	0.8	0.7	9.3	8.6	11.5	11.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.2	0.4	0.2	(2.8)	7.4	6.7	7.6	7.7	1.2	1.1	2.8	2.7	16.1	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.8	1.0	(4.0)	2.4	23.3	20.8	7.1	6.5	0.8	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	71.0	(0.2)	0.2	(2.9)	2.7	0.3	7.7	7.8	1.1	1.0	2.3	2.2	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.0	0.6	(1.4)	(16.8)	(7.9)	(3.6)	7.6	7.2	1.1	1.0	1.6	1.5	15.0	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.8	(0.5)	(2.2)	(7.4)	7.8	(1.3)	5.5	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	13.5	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.5	(1.8)	(5.3)	(6.1)	(13.0)	(1.6)	12.1	8.2	1.3	1.2	9.6	7.1	11.5	15.3
	Geely	175 HK EQUITY	30.7	(2.6)	(10.1)	(6.0)	25.6	61.5	19.8	14.6	5.7	4.3	12.9	9.3	31.9	33.2
	BYD	1211 HK EQUITY	25.8	(1.2)	(8.7)	(11.3)	33.9	35.0	33.2	22.1	2.7	2.5	13.4	11.2	8.3	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	60.6	(0.3)	1.7	0.1	7.4	1.7	10.2	9.3	1.7	1.5	8.7	7.3	17.3	17.3
	Changan	200625 CH EQUITY	9.5	(0.2)	11.7	(20.8)	(19.4)	(17.8)	3.7	3.5	0.7	0.6	7.8	14.6	18.5	17.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.7	(0.3)	(5.2)	(7.0)	(1.9)	31.9	16.5	10.9	3.0	2.4	-	-	19.4	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	21.6	1.2	(0.5)	(8.3)	7.2	(12.8)	14.2	8.8	1.9	1.6	4.6	3.4	13.5	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.4	3.1	3.3	7.9	11.4	22.5	31.8	26.6	6.3	5.5	21.8	17.8	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	0.9	(1.9)	0.9	6.5	(2.7)	18.5	15.5	2.5	2.3	13.5	12.1	17.7	15.8
	Average		42.3	(0.1)	(1.5)	(3.2)	6.7	8.5	11.3	10.1	1.8	1.5	7.9	7.0	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.6	(0.2)	(3.8)	(0.8)	16.9	(0.6)	10.2	8.3	0.8	0.8	6.3	5.5	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.3	(1.6)	2.9	8.1	(0.1)	17.4	9.4	0.5	0.5	5.9	4.6	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.2	0.4	1.9	7.6	22.8	24.0	23.9	19.8	3.6	3.3	11.2	9.9	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.9)	(2.1)	(0.4)	15.1	(19.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(3.3)	(1.8)	7.6	41.7	32.2	39.7	13.3	2.1	1.8	10.9	6.9	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.4)	3.4	0.0	23.5	6.0	7.4	7.6	0.8	0.7	5.2	4.5	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(3.3)	(3.4)	(5.6)	1.6	(23.1)	-	43.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.8)	(3.6)	2.8	(2.9)	(2.6)	9.0	8.0	0.9	0.8	4.1	3.5	10.4	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.8)	(2.4)	(7.2)	3.9	(27.7)	2.8	6.1	0.4	0.4	2.4	1.7	15.2	6.4
	Lear	LEA US EQUITY	13.0	1.4	(2.7)	0.9	16.7	15.1	10.4	9.8	2.9	2.4	5.9	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	22.0	1.1	(0.6)	2.5	14.7	20.9	9.3	8.4	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	(2.3)	5.8	-	-	-	11.7	11.0	12.5	8.4	8.1	7.4	-246.7	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	1.2	0.4	2.4	17.9	11.4	20.5	18.0	2.9	2.6	9.2	8.3	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.8	(4.3)	1.2	6.1	(1.6)	8.5	7.8	4.3	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	1.2	(3.6)	2.4	16.5	22.8	14.0	12.9	2.9	2.5	8.0	7.4	22.0	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	30.7	2.4	1.1	(1.5)	4.6	8.3	16.6	14.7	3.7	3.3	9.7	8.9	23.1	23.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	1.7	0.3	1.2	6.5	7.5	12.6	11.5	1.2	1.2	4.8	4.4	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	47.0	0.8	(3.1)	(6.7)	14.9	27.3	15.8	14.8	1.3	1.3	7.3	6.8	8.9	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.0	(0.1)	(6.8)	(6.4)	9.1	5.3	12.3	10.9	0.9	0.9	6.1	5.4	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.2	0.5	(3.1)	(8.6)	30.7	12.5	12.3	11.6	1.2	1.1	6.1	5.5	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.4	(3.5)	1.8	4.7	2.2	10.1	9.6	1.6	1.4	3.7	3.2	16.6	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	57.2	(0.0)	(0.9)	1.3	12.1	11.9	14.0	12.6	2.7	2.4	6.9	6.1	20.2	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.3	0.5	(1.5)	6.6	14.8	(5.6)	9.3	8.6	3.6	2.8	5.1	4.7	43.7	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	110.6	(0.4)	(0.9)	(3.0)	11.4	11.2	15.2	15.0	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.6)	(3.5)	(5.8)	(0.2)	8.1	13.5	12.6	2.2	1.9	5.7	5.2	16.6	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	0.3	(2.2)	(3.4)	(12.0)	(2.0)	22.0	13.7	4.3	3.6	5.9	5.6	9.8	29.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.3	(0.2)	(1.5)	(2.5)	23.4	32.6	14.3	12.7	2.6	2.2	5.1	4.5	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.3	(0.4)	(2.7)	(1.1)	1.0	(5.6)	13.9	12.2	3.0	2.5	6.6	5.8	22.3	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	7.4	(1.3)	(5.1)	(8.5)	(11.2)	(14.8)	10.5	9.3	2.2	1.9	5.8	5.1	21.5	22.4
	Average		13.3	(0.2)	(1.9)	(0.7)	10.9	5.8	13.4	11.7	2.2	1.9	6.4	5.7	15.5	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(1.3)	(0.9)	(6.8)	(8.3)	(19.7)	9.2	7.7	1.0	0.9	5.6	4.6	11.4	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.3	3.0	(6.5)	(6.5)	(11.3)	8.8	7.6	0.9	0.8	5.1	4.5	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(29.9)	(30.5)	(28.2)	(10.9)	(33.9)	-	944.3	0.7	0.7	16.4	9.4	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(1.0)	(3.5)	9.2	6.8	(5.2)	11.1	9.8	1.6	1.3	4.4	4.2	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.4	(0.1)	(3.2)	5.8	3.4	(11.0)	11.2	8.6	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(0.8)	(3.2)	(8.1)	6.3	1.0	12.1	10.2	1.1	1.0	6.0	5.3	9.5	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.4	0.2	(1.8)	(10.6)	6.0	4.4	12.9	12.0	1.6	1.5	6.3	5.8	12.7	12.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.6	0.8	(1.0)	24.1	13.1	12.4	10.0	1.1	1.0	8.1	7.0	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	2.1	(2.4)	(12.4)	3.2	2.8	13.0	8.8	1.8	1.5	5.0	4.5	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	29.0	0.4	2.3	(1.2)	7.3	7.3	13.5	12.0	1.9	1.8	5.6	5.0	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(1.7)	(0.2)	(12.3)	(16.0)	(16.3)	20.6	15.3	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	2.1	(3.0)	5.9	(3.6)	(5.8)	16.8	11.8	1.5	1.4	10.2	7.6	9.6	11.7
	Average		6.7	(0.0)	(1.5)	(4.7)	0.4	(5.4)	12.5	10.6	1.4	1.3	6.7	5.7	11.6	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,462.0	(0.5)	(0.6)	(3.5)	5.0	4.2
	KOSDAQ	753.5	(1.9)	(2.3)	6.3	15.2	12.5
미국	DOW	24,211.5	0.3	(0.3)	2.8	11.1	14.3
	S&P500	2,637.0	0.3	(0.4)	1.8	7.0	8.4
	NASDAQ	6,812.8	0.5	(0.9)	0.7	6.5	8.2
유럽	STOXX50	3,573.1	0.3	0.1	(2.3)	3.6	0.7
	DAX30	13,045.2	0.4	0.2	(2.5)	6.1	2.9
아시아	NIKKEI225	22,498.0	1.4	(1.0)	(1.8)	16.7	13.0
	SHCOMP	3,272.1	(0.7)	(1.4)	(4.2)	(2.8)	3.9
	HANGSENG	28,303.2	0.3	(3.0)	(2.1)	2.3	8.6
	SENSEX	32,949.2	1.1	(0.6)	(1.3)	4.1	5.4
신중국	RTS (러시아)	1,119.5	(1.0)	(1.1)	(2.4)	0.8	8.2
	BOVESPA (브라질)	72,487.5	(1.1)	0.7	0.1	(1.3)	14.7

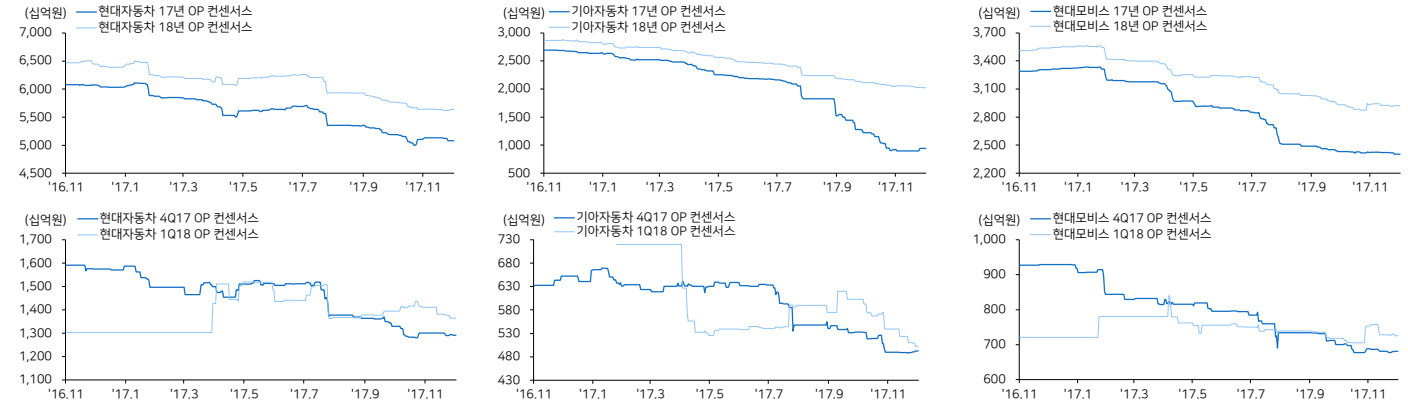
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

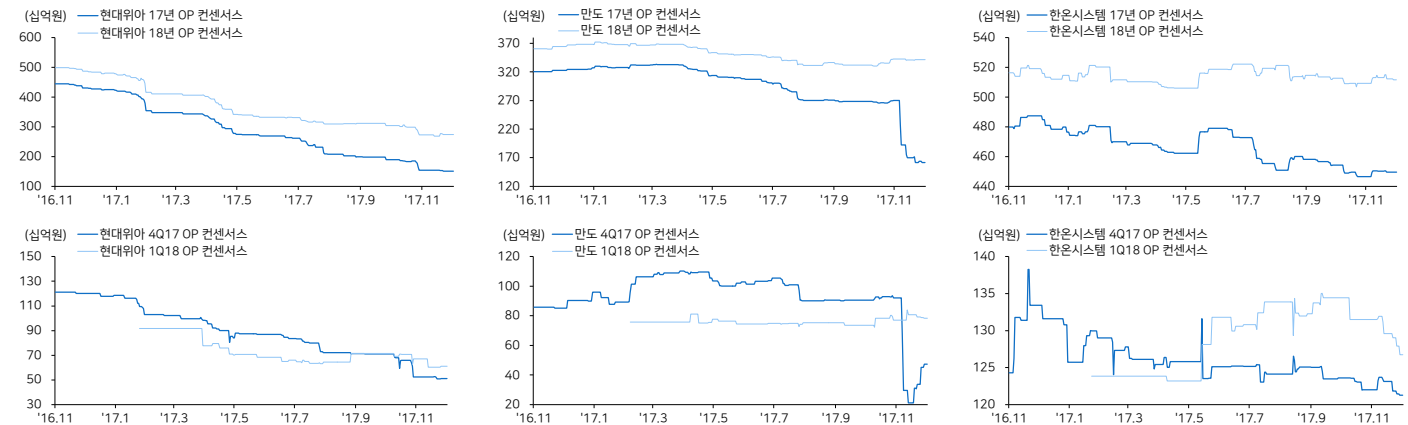
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,093.5	(0.0)	(0.5)	1.7	3.3	2.8	6.8
	엔/달러	113.1	0.0	(0.8)	0.7	(4.6)	(2.7)	0.8
	원/유로	1,287.6	0.6	0.1	0.2	4.6	(1.7)	(2.9)
	원/위안	165.1	0.2	(0.4)	1.6	5.3	0.2	2.9
	원/해럴	332.4	(0.0)	0.0	3.0	10.3	3.5	3.5
	원/루블	18.5	0.0	(0.5)	1.8	6.9	6.6	(0.9)
	원/루피	16.9	0.1	(0.3)	1.0	4.2	3.2	2.0
유가	WTI	56.6	1.2	(1.3)	(1.0)	15.4	23.9	13.8
	브랜트	62.1	1.4	(2.3)	(2.5)	13.9	29.2	17.2
	두바이	59.3	(2.0)	(2.4)	(4.0)	12.5	21.7	16.3
원자재	천연고무	1,270	N/A	1.6	(1.7)	(8.5)	(11.5)	(25.9)
	합성고무	1,570	N/A	1.3	(3.4)	(1.9)	1.3	(12.8)
	부타디엔	1,000	N/A	2.0	5.3	(23.7)	3.6	(31.7)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

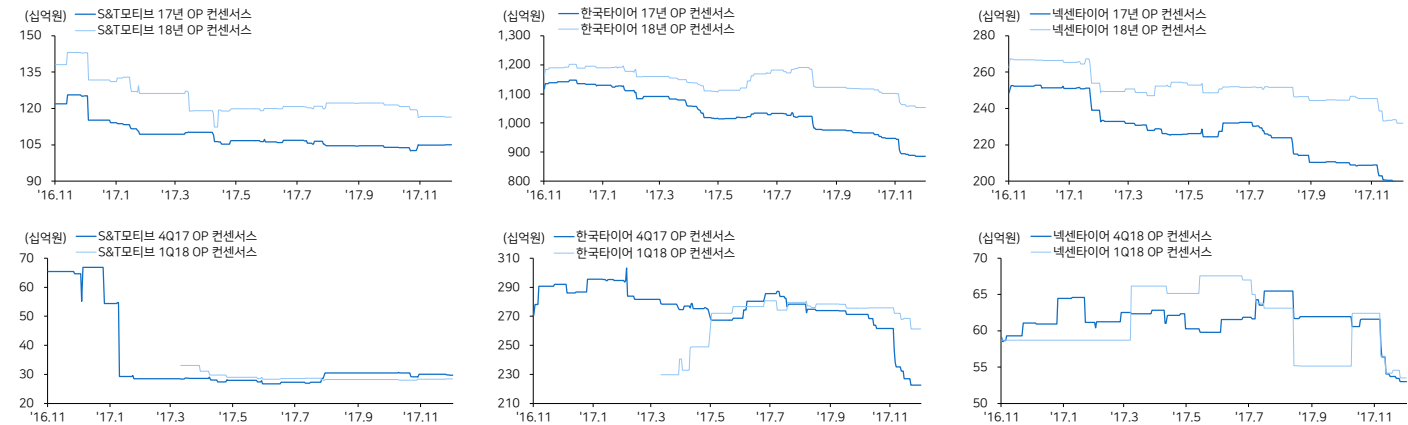
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 인도서 '쌍생' 달린다...11월 판매량 10% 늘어 (이데일리)

현대차가 '포스트 차이나'로 주목받고 있는 인도시장에서 지난달 판매량이 전년 대비 10% 이상 늘어남. 현대차 관계자는 "경기가 좋은 인도 농촌 지역의 강력한 수요에 힘입어 판매량이 호조를 보이고 있다"고 언급.

<https://goo.gl/EFexKw>

## 현대차, 전자식 4WD H트랙 신형 싼타페에 도입 (IT조선)

현대차가 사륜구동(4WD) 시스템의 이름을 'H트랙'으로 통일하고 싼타페에 적용할 예정. 싼타페에 들어갈 H트랙은 다양한 도로 환경에 대응이 가능한 '멀티 트레인' 기술이 적용.

<https://goo.gl/fALTL7>

## 현대모비스, "AI비서-양방향 전기충전... 미래차 신기술 2018년 1월 공개" (동아일보)

현대모비스가 내년 1월 9일(현지 시간) 미국 라스베이거스에서 열리는 CES에 참가해 미래 자동차 신기술을 대거 선보일 예정. 모비스는 7일 "자율주행, 친환경 및 인포테인먼트 등 다양한 분야 기술 로드맵을 CES에 공개할 예정"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/ITk3uW>

## 리프트, 보스턴에서 자율주행 택시 서비스 (IT조선)

IT 전문 매체 더버지 등에 따르면 리프트는 자율주행차 부문 스타트업 누토노미(NuTonomy)와 손잡고 미국 보스턴에서 자율주행차를 이용한 차량 호출 서비스 사업을 시작.

<https://goo.gl/hVey8p>

## 현대·기아차, 디자인센터 피터 슈라이어 체제 유지...임원 계약 연장 (조선비즈)

현대·기아차가 피터 슈라이어(Peter Schreyer) 디자인 총괄 사장과 임원 계약을 연장. 다만 현대·기아차는 슈라이어 사장의 임원 계약 연장 시점과 계약기간 등을 공개하지 않음.

<https://goo.gl/J4d8du>

## 기아차 스텔러 해외판매 총력전, 국내에서 현대차 G70에 밀려 (비즈니스포스트)

기아차가 국내에서 제네시스 G70에 밀려 스텔러 판매목표를 달성하는 데 역구름. 현대차가 해외에 G70을 출시하기 전까지 기아차는 유럽, 미국 등 주요 해외시장에서 스텔러 입지 다지기에 사활을 걸 것으로 보임.

<https://goo.gl/jHgHnN>

## 금호타이어 P플랜 전망에 하한선...사측 입장 들어보니 (국제신문)

금호타이어가 단기 법정관리인 P플랜에 들어갈 수도 있다는 전망에 7일 하한선을 기록. 금호타이어는 "경영정상화 방안 마련을 위해 실사를 진행 중이며 언론에 보도된 사항과 관련해 구체적으로 결정된 사항은 없다"고 공시.

<https://goo.gl/ePrXaB>

## 친환경차 의무판매제' 정부·업계 대립... "국산차 타격 클 것" (중앙일보)

업체측은 소비자 수요가 부족한 상황에서 할당량을 맞추려면 업체가 손해를 감당하게 된다는 주장. 친환경 정책을 밀어붙이는 정부·여당의 분위기와 관련 부처의 입장을 봤을 때 해당 법이 통과될 가능성이 높을 것으로 보고 있음.

<https://goo.gl/huvir7>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 8일 현재 본 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)

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 하시기 바랍니다.