

2017-12-11

## 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	34.9	(1.9)	(1.9)	2.6	17.0	(0.9)	9.6	7.6	0.6	0.6	9.9	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(0.8)	(0.5)	(5.0)	3.1	(15.4)	9.7	5.9	0.5	0.5	4.6	3.3	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(3.4)	(1.9)	(3.7)	(5.5)	(28.7)	-	30.7	0.9	0.9	8.6	4.7	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	65.2	0.0	(1.8)	(1.5)	13.6	22.4	6.7	7.2	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	54.8	0.6	0.2	5.0	11.0	13.3	7.0	8.1	1.5	1.3	3.1	3.0	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.6	3.0	3.0	2.0	8.0	64.3	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.5	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.9	1.2	2.8	4.0	(8.2)	(11.8)	-	-	11.2	11.1	134.2	33.5	-28.7	-19.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.5	1.2	(0.5)	(1.3)	12.8	20.2	10.5	10.1	1.1	1.0	12.3	11.8	10.9	10.6	
Honda	7267 JP EQUITY	65.8	0.5	(0.1)	0.1	22.9	22.7	10.4	9.5	0.9	0.8	8.9	8.0	8.7	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	0.6	(0.3)	(0.7)	(0.4)	0.8	7.4	6.8	0.8	0.7	9.3	8.6	11.6	11.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	96.8	0.9	2.5	(0.1)	8.7	7.8	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.1	1.5	(0.2)	6.7	25.0	23.9	7.2	6.6	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.5	
BMW	BMW GR EQUITY	71.3	0.7	2.3	(1.0)	3.6	1.2	7.7	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	19.7	(1.3)	0.1	(10.6)	(6.2)	(6.0)	7.5	7.1	1.1	1.0	1.6	1.5	15.0	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	32.1	1.1	1.5	(1.3)	9.5	0.4	5.6	5.5	0.7	0.6	3.3	3.0	13.5	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.7	1.6	(3.9)	(5.0)	(11.6)	(3.1)	12.3	8.3	1.4	1.2	9.8	7.2	11.5	15.3	
Geely	175 HK EQUITY	32.3	5.1	(6.5)	(2.1)	32.1	66.0	20.8	15.4	6.0	4.5	13.6	9.9	31.9	33.2	
BYD	1211 HK EQUITY	26.2	2.3	(6.2)	(10.0)	36.9	38.1	34.0	22.6	2.8	2.5	13.5	11.3	8.3	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.3	(0.5)	1.0	(3.7)	6.9	1.0	10.2	9.2	1.7	1.5	8.7	7.3	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.5	2.7	4.2	(17.7)	(17.3)	(15.4)	3.8	3.6	0.7	0.6	7.9	14.8	18.5	17.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.8	0.2	(6.3)	(7.0)	(1.7)	29.9	16.5	10.9	3.0	2.4	-	-	19.4	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.1	2.3	3.1	(2.7)	9.6	(12.0)	14.5	9.0	1.9	1.6	4.7	3.5	13.5	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.3	1.8	5.0	10.5	13.4	21.1	32.3	27.1	6.4	5.5	22.2	18.1	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	0.6	(1.5)	(0.3)	7.2	(2.7)	18.6	15.6	2.6	2.3	13.6	12.1	17.7	15.8	
<b>Average</b>				<b>0.8</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(1.6)</b>	<b>7.8</b>	<b>9.1</b>	<b>11.4</b>	<b>10.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>7.9</b>	<b>7.0</b>	<b>13.5</b>	<b>14.2</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.5	(0.4)	(2.6)	(2.4)	16.4	(0.9)	10.2	8.3	0.8	0.8	6.3	5.4	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(2.3)	(1.8)	0.5	5.7	(2.8)	17.1	9.2	0.5	0.5	5.8	4.5	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	(1.5)	(3.6)	0.8	21.0	26.2	23.5	19.5	3.6	3.3	11.0	9.8	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(3.0)	(4.2)	(3.0)	11.6	(21.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(2.3)	(4.2)	0.8	38.4	28.3	38.7	13.0	2.0	1.8	10.7	6.7	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.2)	0.0	(0.2)	20.8	5.4	7.3	7.5	0.8	0.7	5.0	4.3	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(2.7)	(4.5)	(7.7)	(1.2)	(25.6)	-	41.9	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.0	(3.0)	(0.9)	(2.9)	(3.5)	9.0	8.0	0.9	0.8	4.1	3.5	10.4	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(8.1)	(10.1)	3.4	(28.8)	2.8	6.1	0.4	0.4	2.4	1.7	15.2	6.4
Lear	LEA US EQUITY	13.1	0.6	(0.7)	0.9	17.3	21.6	10.5	9.8	2.9	2.4	5.9	5.5	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.2	0.9	(0.4)	5.9	15.5	23.5	9.4	8.5	1.6	1.4	5.7	5.5	21.8	21.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	4.9	(3.6)	(1.9)	-	-	-	11.5	10.6	12.1	8.1	7.8	7.1	-246.7	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	0.2	(0.7)	4.2	16.9	14.9	20.6	18.1	2.9	2.6	9.3	8.3	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	1.4	(1.4)	3.4	6.8	3.7	8.6	7.9	4.4	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	0.1	(2.3)	3.2	16.4	25.1	14.1	12.9	2.9	2.5	8.1	7.4	22.0	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.0	0.9	3.6	1.1	5.0	7.3	16.8	14.8	3.8	3.3	9.7	8.9	23.1	23.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	1.7	2.3	7.4	8.3	8.9	12.9	11.7	1.3	1.2	4.8	4.5	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	47.4	1.4	(1.4)	(5.3)	16.5	28.6	16.0	15.0	1.4	1.3	7.4	6.9	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.1	0.8	(3.0)	(4.7)	10.0	6.2	12.4	11.0	1.0	0.9	6.1	5.4	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	1.6	(2.3)	(7.8)	32.7	15.6	12.5	11.8	1.2	1.2	6.2	5.5	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	0.9	(1.6)	3.8	5.6	4.1	10.2	9.7	1.6	1.4	3.7	3.2	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.6	1.0	1.6	3.9	13.0	13.2	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.2	20.1	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	(0.7)	(0.4)	(1.4)	15.7	(5.3)	9.2	8.6	3.6	2.8	5.0	4.6	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	110.9	0.6	0.9	(0.2)	11.7	9.2	15.2	15.1	2.6	2.4	8.2	8.1	16.5	15.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	1.3	(0.7)	(3.5)	0.1	10.9	13.7	12.8	2.2	1.9	5.8	5.3	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.2	1.3	1.6	1.2	(12.3)	(5.9)	22.3	13.9	4.3	3.6	5.9	5.7	9.8	29.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.4	1.2	1.1	4.2	25.2	37.2	14.4	12.7	2.6	2.2	5.1	4.5	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	18.4	0.6	0.7	1.7	1.1	(2.7)	14.0	12.2	3.0	2.6	6.7	5.8	22.3	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	7.5	1.5	(1.9)	(6.7)	(9.2)	(13.7)	10.7	9.4	2.2	1.9	5.8	5.2	21.6	22.6	
<b>Average</b>				<b>0.0</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>10.9</b>	<b>6.6</b>	<b>13.4</b>	<b>11.7</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.4</b>	<b>5.7</b>	<b>15.5</b>	<b>17.7</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	0.2	0.9	(3.3)	(8.1)	(20.2)	9.2	7.7	1.0	0.9	5.6	4.6	11.4	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(2.5)	0.9	(6.3)	(8.8)	(14.1)	8.6	7.4	0.8	0.8	5.0	4.4	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.5	(29.9)	(49.6)	(49.5)	(37.5)	(54.9)	-	661.8	0.5	0.5	15.3	8.8	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(0.8)	(3.3)	4.6	5.1	(3.7)	11.0	9.7	1.5	1.3	4.4	4.2	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.5	1.4	(1.2)	9.2	4.8	(10.4)	11.4	8.8	1.6	1.4	5.9	5.3	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	1.2	(1.2)	4.2	7.6	3.1	12.3	10.3	1.1	1.1	6.1	5.3	9.5	10.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.8	1.5	(0.8)	1.6	7.6	5.3	13.1	12.1	1.6	1.5	6.4	5.9	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	2.4	2.5	9.1	27.1	14.8	12.7	10.2	1.1	1.0	8.2	7.0	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	2.6	(0.0)	(4.2)	5.9	1.6	13.3	9.0	1.8	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	28.9	0.0	2.8	3.9	6.7	5.6	13.5	12.0	1.9	1.8	5.6	5.0	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.4)	0.4	(12.9)	(16.4)	(17.3)	20.6	15.2	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	1.9	1.5	5.0	(1.8)	(3.9)	17.1	12.0	1.5	1.4	10.4	7.8	9.6	11.7	
<b>Average</b>				<b>0.5</b>	<b>(0.0)</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>(5.4)</b>	<b>12.6</b>	<b>10.7</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>6.8</b>	<b>5.8</b>	<b>11.6</b>	<b>12.8</b>

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

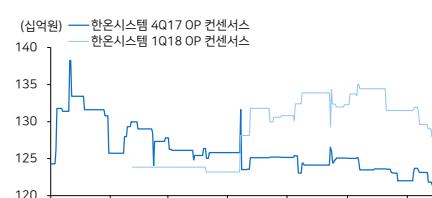
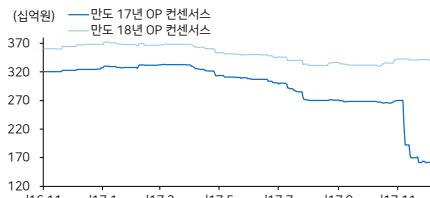
지수	종
----	---

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 내년 미국에 그랜저 재등판·픽업트럭 진출 검토 (한국경제)

현대·기아차는 최근 미국과 중국 시장 회복에 초점을 맞춘 글로벌 판매전략을 확정. 미국에서 철수한 그랜저를 다시 등판시키고 픽업트럭 시장에 새로 진출하는 방안도 추진.

<https://goo.gl/TxfKFC>

현대·기아차, 美IIHS 충돌테스트 6개 모델 '안전성 최고등급' (한국경제)

현대차그룹은 미국 고속도로안전보행협회(IIHS)가 발표한 충돌 테스트 종합 결과에서 안전성 최고 등급 차량에만 부여하는 '톱 세이프티 픽 플러스'에 글로벌 업체 중 가장 많은 차종이 선정. 싸티스타, 맥스크루즈, G80, EQ900, K3, 쏘울 등.

<https://goo.gl/kAHtWD>

삼성·현대차, 핀란드 스타트업 협력 추진 (YTN)

현대차그룹이 '공유경제' 개념을 이동 수단에 접목해 가장 싸고 빠르게 이동할 수 있는 플랫폼을 개발한 핀란드 스타트업 '마스 글로벌'과 기술 협력을 논의.

<https://goo.gl/r94GFF>

테슬라, 자율주행용 반도체 자체 개발 중 (베타뉴스)

CNBC, 블룸버그 등 9일(미래 현지시간) 외신 보도에 따르면 일론 머스크 테슬라 CEO는 전날 캘리포니아주 룰비치에서 열린 인공지능(AI) 개발자 행사를 통해 테슬라가 현재 자율주행용 반도체 칩을 개발하고 있다고 밝힘.

<https://goo.gl/gqT3QR>

현대차, 베트남 상용차 공장 완공 임박 (아시아타임즈)

현대차가 베트남에 건설 중인 상용차 조립공장 완공이 임박. 2.5톤 이상 트럭과 버스 등 상용차를 연간 2만~3만 대 생산 할 수 있는 규모.

<https://goo.gl/tohwkx>

정의선 현대차 부회장·최태원 SK 회장, 中 충청서 文 대통령 '호스트' 역할 (뉴데일리)

정의선 현대차 부회장과 최태원 SK 회장이 이번 중국 경제사절단에 포함돼 문재인 대통령의 충청 방문 시 자사 공장을 소개하고, 정부의 지원을 촉구할 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/Vf3Hic>

LG화학 삼성SDI, 전기차 배터리의 원자료 확보 방안 마련에 부심 (비즈니스포스트)

LG화학과 삼성SDI가 배터리 원자료를 직접 확보하기 위한 대응책 마련에 나서고 있음. 또한 두 회사는 완성차업체 고객사들이 원자료 가격인상을 일정부분 책임지도록 하는 방법도 계속해서 추진 중.

<https://goo.gl/fxBwhm>

유럽연합 집행위원회, 유럽 자동차 규제 강화 (파이낸셜뉴스)

유럽연합 집행위원회가 2020년부터 유럽연합 회원국들에 대한 신차 무작위 추출 조사 및 리콜 실시, 과징금 부과 등 의 권한을 갖게 됨. 규정 위반 차량에 대해서는 한 대당 최대 3만유로의 벌금을 제조업체에 직접 부과 가능.

<https://goo.gl/yfhNuf>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 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.