

2017-12-27

## 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	33.9	0.7	0.0	(2.8)	4.4	(4.0)	9.4	7.4	0.6	0.6	9.8	9.0	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	0.3	(0.3)	1.4	5.6	(12.6)	9.9	5.9	0.5	0.5	4.5	3.3	5.0	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.6	0.0	(3.0)	(0.6)	(25.0)	-	30.4	0.9	0.8	8.5	4.7	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	63.8	(0.5)	(0.8)	(6.0)	3.8	21.1	6.6	7.2	1.5	1.3	3.0	3.2	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	53.8	0.2	(0.5)	4.1	5.6	12.7	6.9	8.1	1.5	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	30.6	0.3	1.6	5.1	6.0	71.0	7.0	5.9	1.1	1.0	1.9	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.3	(2.4)	(6.4)	0.6	(8.1)	(15.9)	-	-	11.2	11.1	132.5	33.9	-28.7	-19.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.7	(0.4)	0.8	3.2	7.5	23.4	10.8	10.4	1.2	1.1	12.6	12.1	11.0	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	67.2	(0.5)	0.5	6.4	16.6	27.2	10.6	9.8	0.9	0.8	9.1	8.2	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.2	(0.0)	1.8	4.7	(0.1)	3.9	7.7	7.1	0.8	0.8	9.5	8.8	11.6	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	97.9	0.8	1.2	2.5	7.5	9.7	7.8	7.9	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.5	0.2	0.5	0.7	17.4	24.2	7.2	6.6	0.9	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5	
BMW	BMW GR EQUITY	72.5	(0.4)	1.8	1.3	3.1	4.8	7.9	8.0	1.1	1.0	2.5	2.3	14.6	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	19.7	(0.5)	(0.6)	(5.7)	(13.4)	(5.4)	7.6	7.2	1.1	1.0	1.7	1.6	14.8	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	31.8	(0.3)	0.4	(2.0)	2.3	4.5	5.6	5.4	0.7	0.6	3.3	3.0	13.5	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.0	(0.1)	(2.2)	(6.8)	(9.9)	(14.2)	12.2	8.2	1.3	1.2	9.5	7.0	11.3	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	31.6	0.6	2.8	(6.4)	13.2	58.7	20.4	15.0	5.9	4.5	13.4	9.8	32.0	33.4	
BYD	1211 HK EQUITY	27.0	0.8	(0.5)	(9.8)	(14.8)	29.4	34.0	22.5	2.7	2.4	13.9	11.3	8.4	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	60.8	(0.6)	1.1	(0.1)	4.2	1.3	10.4	9.4	1.7	1.6	8.8	7.4	17.3	17.4	
Changan	200625 CH EQUITY	9.1	(0.4)	(3.0)	3.5	(16.1)	(17.1)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.4	13.7	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.7	5.2	4.7	(8.8)	(6.9)	39.5	16.5	10.9	3.0	2.4	-	-	19.3	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.6	0.5	4.5	0.7	4.8	(4.1)	15.0	9.3	2.0	1.6	4.8	3.6	13.6	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	49.1	(0.2)	4.0	13.8	25.1	34.7	34.6	29.0	6.9	5.9	23.6	19.3	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.5	(0.6)	(2.5)	3.6	20.4	8.2	19.9	16.6	2.7	2.4	14.1	12.6	17.7	15.8	
<b>Average</b>				<b>0.0</b>	<b>0.5</b>	<b>(0.2)</b>	<b>3.1</b>	<b>10.5</b>	<b>11.7</b>	<b>10.4</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.0</b>	<b>7.1</b>	<b>13.5</b>	<b>14.2</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.4	0.4	(2.2)	2.8	12.7	3.0	10.1	8.3	0.8	0.8	6.3	5.4	8.4	9.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.0	0.2	(2.0)	(4.5)	(9.9)	16.7	9.0	0.5	0.5	5.7	4.4	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	0.4	(4.3)	(4.6)	4.3	24.2	23.7	19.7	3.6	3.3	11.1	9.9	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.7	8.8	(0.7)	13.2	(12.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	2.3	1.5	(3.1)	22.6	23.6	36.5	12.8	2.0	1.8	10.4	6.7	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.0	6.7	11.3	33.7	19.4	8.1	8.3	0.8	0.8	5.8	4.9	10.9	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(6.7)	(15.7)	(14.1)	(32.5)	-	38.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.8	0.9	(0.6)	1.0	(7.9)	9.2	8.2	0.9	0.8	4.3	3.6	10.3	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.4	7.5	(6.6)	6.4	(25.9)	2.9	6.3	0.4	0.4	2.5	1.8	15.2	6.4
Lear	LEA US EQUITY	12.8	(0.4)	0.3	(0.1)	2.5	26.6	10.5	9.8	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.1	(0.4)	0.3	5.4	7.2	25.0	9.6	8.6	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(1.6)	(1.9)	0.3	-	-	11.9	11.0	12.3	8.3	7.8	7.1	-246.7	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	11.9	(0.2)	(1.4)	2.6	2.1	16.8	20.4	17.9	2.8	2.6	9.1	8.2	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.1)	0.5	2.4	(3.2)	3.7	8.7	8.0	4.5	3.5	5.0	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	(0.4)	(1.3)	(2.6)	1.3	22.9	13.4	12.4	2.8	2.4	7.6	7.0	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.4	0.2	2.4	9.6	5.0	10.8	17.3	15.2	3.9	3.4	9.9	9.1	23.1	23.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.8	(0.8)	3.6	6.4	6.5	10.4	13.2	12.1	1.3	1.2	4.9	4.5	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	51.4	0.1	4.0	8.3	20.8	45.0	17.5	16.4	1.5	1.4	8.1	7.6	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	(0.5)	2.0	1.8	7.7	11.1	12.9	11.4	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	(0.1)	3.5	0.6	25.1	20.4	12.8	12.1	1.3	1.2	6.2	5.6	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(0.3)	2.8	3.8	(0.9)	12.4	10.7	10.2	1.6	1.5	3.8	3.3	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	57.6	0.1	1.5	4.2	6.4	14.2	14.3	12.9	2.7	2.4	7.0	6.2	20.1	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.4	(0.3)	6.4	3.6	9.6	2.5	9.5	8.8	3.7	2.9	5.1	4.7	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	109.5	0.3	(0.2)	(1.4)	5.5	10.1	15.2	15.0	2.5	2.4	8.1	8.0	16.5	15.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(1.0)	6.8	4.2	(0.8)	10.6	14.4	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.0	(0.9)	1.7	4.6	(3.4)	(6.5)	23.4	14.7	4.5	3.8	6.2	5.9	9.8	28.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.7	(0.9)	1.3	5.8	13.4	42.3	15.0	13.2	2.7	2.3	5.2	4.7	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	19.1	(0.0)	3.1	5.2	(0.9)	1.4	14.6	12.8	3.2	2.7	6.9	6.0	22.3	22.8	
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	0.9	5.5	2.7	(8.1)	(9.2)	11.3	9.9	2.3	2.1	6.1	5.4	21.3	22.6	
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>	<b>5.8</b>	<b>9.2</b>	<b>13.8</b>	<b>12.0</b>	<b>2.2</b>	<b>2.0</b>	<b>6.5</b>	<b>5.8</b>	<b>15.5</b>	<b>17.7</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	1.8	0.2	2.6	(5.7)	(13.6)	9.6	8.1	1.0	0.9	5.7	4.8	11.3	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	1.3	(1.7)	(8.8)	(10.2)	8.6	7.5	0.9	0.8	5.1	4.4	11.1	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	2.3	(1.1)	(34.3)	(19.6)	(39.2)	-	883.7	0.7	0.7	16.1	9.3	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	(0.4)	0.0	3.5	(3.4)	(0.7)	11.1	9.8	1.6	1.3	4.4	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	(0.8)	1.9	6.3	(1.3)	(4.4)	11.7	9.0	1.7	1.5	6.0	5.3	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	(0.2)	2.3	8.5	4.0	11.2	13.3	11.1	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	41.5	(0.3)	3.0	6.2	5.4	9.1	13.8	12.9	1.7	1.6	6.7	6.1	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	0.6	3.1	12.7	20.7	22.2	13.8	11.1	1.2	1.1	8.5	7.3	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(0.6)	1.5	0.3	(4.9)	1.9	13.6	9.2	1.9	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	27.9	(0.3)	1.0	3.4	(2.8)	0.8	13.2	11.7	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	0.0	(0.6)	(4.2)	(16.2)	(20.7)	20.4	15.1	1.8	1.9	9.2	7.6	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	1.0	4.9	4.2	10.7	10.0	18.5	12.9	1.6	1.5	11.0	8.2	9.6	11.7	
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>1.4</b>	<b>2.9</b>	<b>(2.3)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>13.2</b>	<b>11.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.9</b>	<b>5.9</b>	<b>11.6</b>	<b>12.8</b>

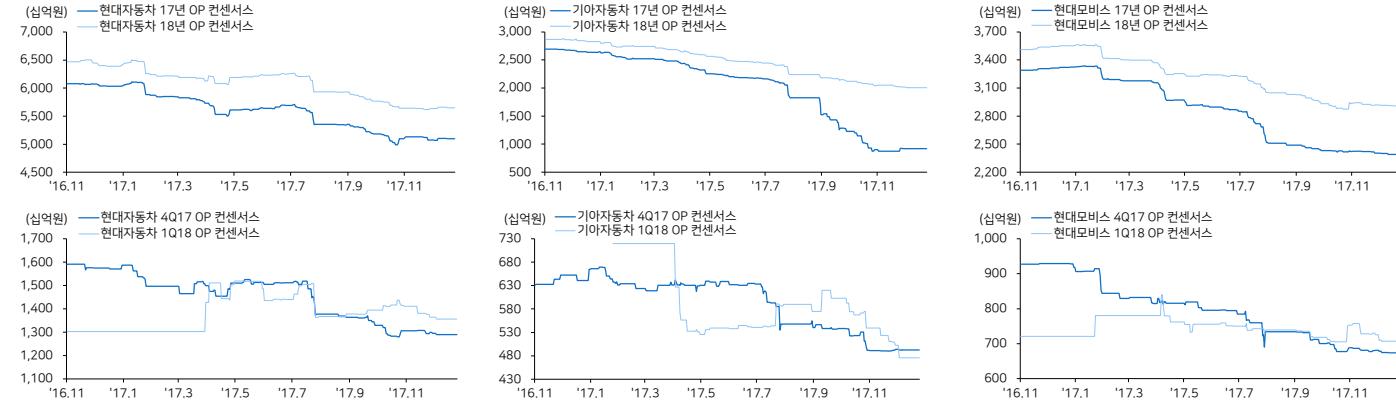
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

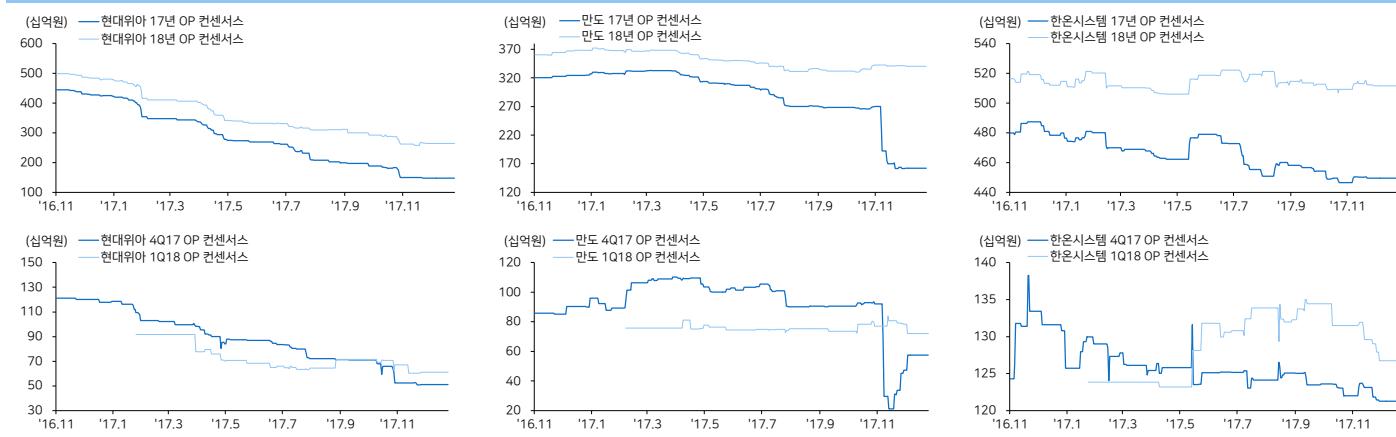
지수	종가
----	----

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

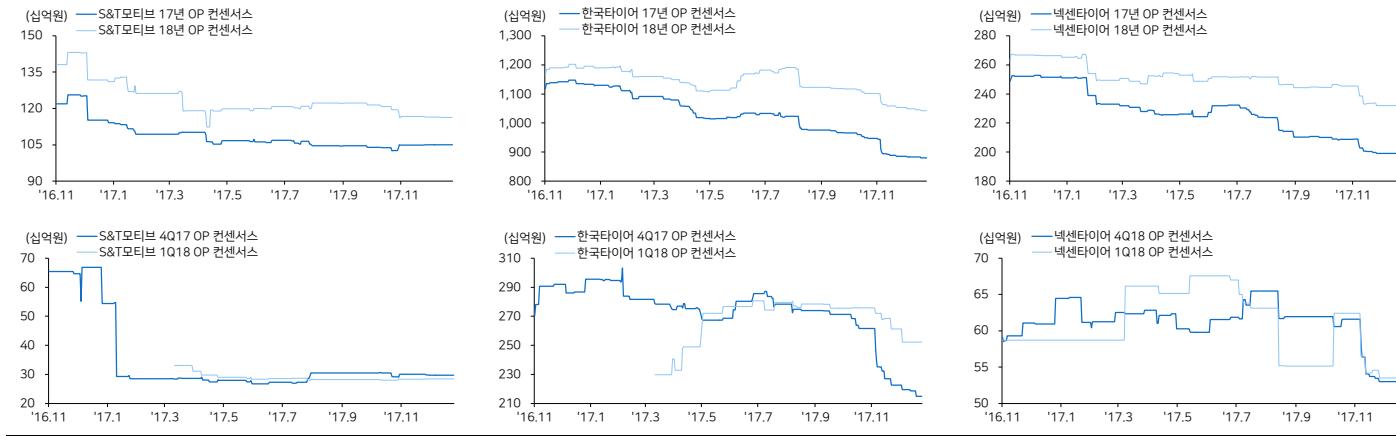
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차 노조, 협상 재개로 방향…연초 타결 가능성 (이데일리)

현대차 노사가 올해 임금 및 단체협약 참정합의안이 부결된 지 4월 만에 교섭을 재개. 이번 주 2차 참정합의안을 바로 도출하기 어렵다만 다음 주중 조합원 찬반투표를 통해 극적인 타결도 가능할 것으로 전망.

<https://goo.gl/svX5zP>

### 정의선의 미래차 전략, 내년 CES서 본격 드라이브 (뉴스토마토)

현대차그룹이 'CES 2018'에서 미래차 기술을 대거 선보일 계획. 현대차는 음성인식 비서 서비스 기술을 탑재한 '커넥티드카 쿠피', 기아차는 자체 자율주행 기술 브랜드 '드라이브 와이어즈', 모비스는 'DDREM' 기술 콘셉트 선별 예정.

<https://goo.gl/h9oXdf>

### 현대차 '쏠라티', 글로벌 시장에서 인기몰이 (교통신문)

현대차 '쏠라티(하이브리드 H50)'가 글로벌 판매량 5000대 이상을 기록한 데 이어 해외 시장에서 연이은 대량 수주를 이끌어 내고 있다. 최근 모로코 경찰청과 70대 공급 계약을 체결한 데 이어 알제리 물류 회사와도 50대 공급 계약을 체결.

<https://goo.gl/MmlLgu>

### 미국에서 AEB 장착률 가장 높은 차는 테슬라…현대·기아는 10% 미만 (IT조선)

미국 고속도로안전보험협회(The Insurance Institute for Highway Safety · IIHS)에 따르면 2017년 모델에 대한 업체별 AEB 장착률은 TESLA 99.8%, 메르세데스-벤츠 96%, 볼보 68%. 현대차와 기아차는 각각 9%-5%.

<https://goo.gl/Cc37af>

### 현대차, 인도시장 내년 1월 1일 자동차 가격 인상…전 차종 2%↑(글로벌이코노미)

현대차가 내년 1월 1일부터 인도시장에서 자동차 가격을 인상할 계획. 인상폭은 2%. 앞서 마루티 스즈키도 자동차 가격을 2% 인상한다고 밝힌데 이어 대부분 인도 자동차 업체들도 내년부터 2~3% 가격 인상에 나설 계획.

<https://goo.gl/uaY67S>

### 현대차, '타단 차·사고 차' 신차교환 프로그램 이용 건수 1(노컷뉴스)

현대차가 지난해 9월부터 시행하고 있는 타단 차나 사고 차를 신차로 교환해 주는 현대차의 '어드밴티지 프로그램'이 시행 첫해 대비 이용 건수가 두배 이상 늘어나는 등 소비자들로부터 호응을 얻고 있음.

<https://goo.gl/Sb9IVF>

### 한화지상방산 현대위아 '군의 K9자주포 사고 조사결과 납득 어려워' (비즈니스포스트)

육군이 8월 발생한 K9자주포 폭발사고를 놓고 일부 부품의 복합적 결함 때문이라고 결론내림. 한화지상방산과 현대위아 등 K9자주포 제조업체들은 군의 조사결과를 납득하기 힘들다는 입장.

<https://goo.gl/kkkqQd>

### 미국 감세에 독일 자동차업계 '팔짝'…수익 유로 이익증가 (연합뉴스)

트럼프 행정부의 감세 정책으로 독일 자동차 업계가 수익 유로에 상당하는 이익을 얻을 것으로 전망. 다임러와 BMW 각각 1억7천만 유로(2천175억 원)와 9천500만 유로(1천215억 원)~1억5천500만 유로(1천983억 원) 수준.

<https://goo.gl/7CKUhV>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 27일 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.