

2017-12-29

## 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	34.4	(0.3)	2.3	(2.8)	3.7	(3.1)	9.5	7.5	0.6	0.6	9.8	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	0.4	0.6	0.4	5.8	(12.2)	10.0	6.0	0.5	0.5	4.5	3.3	5.0	8.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.0	1.4	(4.8)	(1.2)	(25.7)	-	30.5	0.9	0.9	8.6	4.7	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	63.0	0.2	(2.7)	(7.9)	2.0	19.7	6.6	7.1	1.4	1.2	3.0	3.1	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	53.5	0.6	(1.1)	3.0	5.2	13.4	6.9	8.0	1.5	1.3	3.0	2.9	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	30.3	(0.2)	(0.1)	6.0	4.3	68.0	6.8	5.9	1.1	1.0	1.9	1.6	16.8	16.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.8	1.2	(4.1)	(0.7)	(7.1)	(15.1)	-	-	11.2	11.0	131.7	33.9	-28.7	-19.3	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.7	(0.7)	(0.9)	2.4	7.6	22.2	10.8	10.4	1.1	1.1	12.6	12.1	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	66.5	(0.7)	(0.7)	3.9	16.0	25.4	10.4	9.7	0.9	0.8	9.0	8.1	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	45.1	(0.2)	0.7	3.7	0.9	1.2	7.7	7.1	0.8	0.8	9.5	8.8	11.5	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	97.2	(0.3)	(0.3)	1.0	6.3	9.1	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.4	0.3	(1.6)	0.4	18.6	23.5	7.2	6.6	0.9	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5	
BMW	BMW GR EQUITY	72.4	(0.1)	0.0	2.6	3.2	4.1	7.9	8.0	1.1	1.0	2.5	2.3	14.6	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	19.7	(0.8)	(0.8)	(5.6)	(14.4)	(4.3)	7.6	7.2	1.1	1.0	1.7	1.6	14.8	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	31.7	(0.0)	(0.9)	(1.8)	1.9	3.9	5.5	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	13.5	12.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	15.1	1.6	(0.9)	(4.0)	(8.3)	(11.1)	12.2	8.2	1.3	1.2	9.6	7.0	11.3	15.2	
Geely	175 HK EQUITY	32.7	3.1	5.6	(4.8)	20.9	53.9	21.1	15.5	6.1	4.6	13.9	10.2	32.0	33.4	
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	(0.3)	4.1	(3.9)	(6.0)	37.9	35.8	23.7	2.8	2.5	14.3	11.6	8.4	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	59.8	0.1	(1.3)	0.6	3.3	1.5	10.2	9.2	1.7	1.5	8.7	7.3	17.4	17.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.1	0.6	(0.2)	4.8	(17.0)	(16.9)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.4	13.8	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.9	1.0	5.6	(6.1)	(3.1)	40.5	16.8	11.1	3.0	2.4	-	-	19.3	24.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.2	(0.9)	(0.9)	1.1	4.3	(3.9)	14.8	9.2	2.0	1.6	4.8	3.5	13.6	18.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.6	(0.2)	(1.1)	11.0	20.7	33.3	34.4	28.8	6.8	5.9	23.4	19.1	21.6	22.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.6	0.4	(2.7)	4.6	19.6	10.6	20.1	16.8	2.8	2.5	14.2	12.7	17.7	15.8	
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0.0</b>	<b>3.8</b>	<b>10.6</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	25.6	(1.9)	(0.6)	(0.2)	9.6	-3.1	10.2	8.4	0.8	0.8	6.3	5.5	8.4	9.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.6	2.4	(2.0)	(0.5)	(7.7)	17.0	9.2	0.5	0.5	5.8	4.5	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.4	3.3	3.3	4.1	10.3	35.0	24.6	20.5	3.8	3.4	11.5	10.2	15.8	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	2.4	(1.5)	7.4	(14.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	(0.5)	2.5	(3.6)	21.2	22.2	36.2	12.7	2.0	1.8	10.3	6.6	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.4)	0.6	14.0	31.7	14.2	7.8	7.7	0.8	0.8	5.5	4.6	11.3	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.0	(0.8)	(13.5)	(11.6)	(31.4)	-	39.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.0	0.3	0.0	(2.4)	(6.9)	9.2	8.2	0.9	0.8	4.3	3.7	10.3	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	6.6	(5.8)	6.1	(27.8)	2.8	6.2	0.4	0.4	2.5	1.8	15.2	6.4
Lear	LEA US EQUITY	13.0	0.6	(0.2)	0.2	3.3	28.4	10.6	10.0	3.0	2.5	5.9	5.4	33.4	27.4	
Magna	MGA US EQUITY	22.0	0.3	(0.5)	4.0	7.5	25.2	9.6	8.6	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(0.2)	(3.1)	5.3	-	-	12.1	11.1	12.5	8.4	8.0	7.3	-246.7	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.0	0.6	1.6	1.8	4.8	18.4	20.7	18.2	2.9	2.6	9.2	8.3	14.0	15.2	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	1.1	0.3	1.9	(2.4)	5.2	8.9	8.1	4.5	3.5	5.1	4.7	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	11.8	1.0	(1.8)	(4.0)	3.6	26.5	13.6	12.5	2.8	2.4	7.7	7.0	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.5	0.5	1.2	7.7	5.3	9.7	17.4	15.2	3.9	3.4	10.0	9.2	23.1	23.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.6	(0.5)	(0.3)	4.1	6.4	10.7	13.2	12.0	1.3	1.2	4.9	4.5	10.3	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	50.9	(1.2)	0.3	7.7	18.7	41.9	17.4	16.3	1.5	1.4	8.0	7.5	8.9	8.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	(0.1)	0.0	(1.7)	3.6	9.0	12.9	11.4	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.2	(1.2)	(0.8)	(1.0)	22.9	17.1	12.6	11.9	1.3	1.2	6.2	5.5	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(0.6)	(1.9)	3.5	(2.0)	10.4	10.6	10.1	1.6	1.5	3.7	3.3	16.6	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	58.0	(0.1)	(0.6)	3.4	6.0	17.2	14.3	12.9	2.7	2.4	7.0	6.3	20.1	19.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	(0.6)	0.5	1.0	10.5	14.0	9.5	8.8	3.7	2.9	5.2	4.8	43.7	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	109.3	(0.6)	(1.6)	(1.5)	4.1	10.6	15.1	14.9	2.5	2.4	8.1	8.0	16.5	15.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(1.0)	1.3	1.2	2.5	18.4	14.4	13.2	2.3	2.0	6.0	5.5	16.6	16.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.1	0.0	(0.9)	4.3	(4.9)	(6.8)	23.5	14.7	4.5	3.8	6.2	5.9	9.8	28.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.7	(1.0)	(0.9)	3.4	13.5	45.0	14.9	13.1	2.7	2.3	5.2	4.7	18.5	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	19.1	(0.1)	0.9	2.8	0.2	3.6	14.5	12.7	3.2	2.7	6.9	6.0	22.3	22.8	
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	0.7	5.9	1.2	(7.5)	(4.5)	11.4	10.0	2.3	2.1	6.1	5.5	21.3	22.6	
<b>Average</b>				<b>(0.0)</b>	<b>0.5</b>	<b>1.3</b>	<b>5.7</b>	<b>10.5</b>	<b>13.8</b>	<b>12.0</b>	<b>2.3</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	0.7	0.4	0.7	(9.3)	(14.4)	9.7	8.0	1.0	0.9	5.6	4.8	11.2	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	0.0	(0.8)	(10.9)	(11.9)	8.6	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.3	(1.8)	(37.1)	(26.0)	(40.4)	-	865.1	0.7	0.7	16.1	9.2	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	0.1	(0.6)	(0.1)	(4.7)	(0.1)	11.2	9.9	1.6	1.4	4.4	4.1	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	0.5	1.0	3.0	(0.9)	(6.0)	11.7	9.0	1.7	1.5	6.0	5.3	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(0.1)	(2.2)	4.7	1.3	8.3	12.9	10.8	1.2	1.1	6.2	5.4	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.4	(0.7)	(1.6)	2.5	2.6	8.3	13.5	12.5	1.6	1.5	6.5	6.0	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	(1.1)	(1.6)	10.6	18.7	20.3	13.5	10.8	1.2	1.1	8.4	7.2	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(0.7)	(3.4)	(0.7)	(9.1)	1.8	13.4	9.0	1.8	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	27.8	(0.6)	(1.1)	(0.3)	(1.2)	1.3	13.1	11.7	1.9	1.7	5.4	4.8	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	2.4	2.4	1.4	(14.2)	(19.5)	21.0	15.5	1.9	1.9	9.4	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(0.0)	3.4	3.9	9.4	10.7	18.9	13.2	1.6	1.5	11.1	8.3	9.4	11.5	
<b>Average</b>				<b>(0.0)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>1.4</b>	<b>(3.7)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>13.1</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>12.7</b>

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

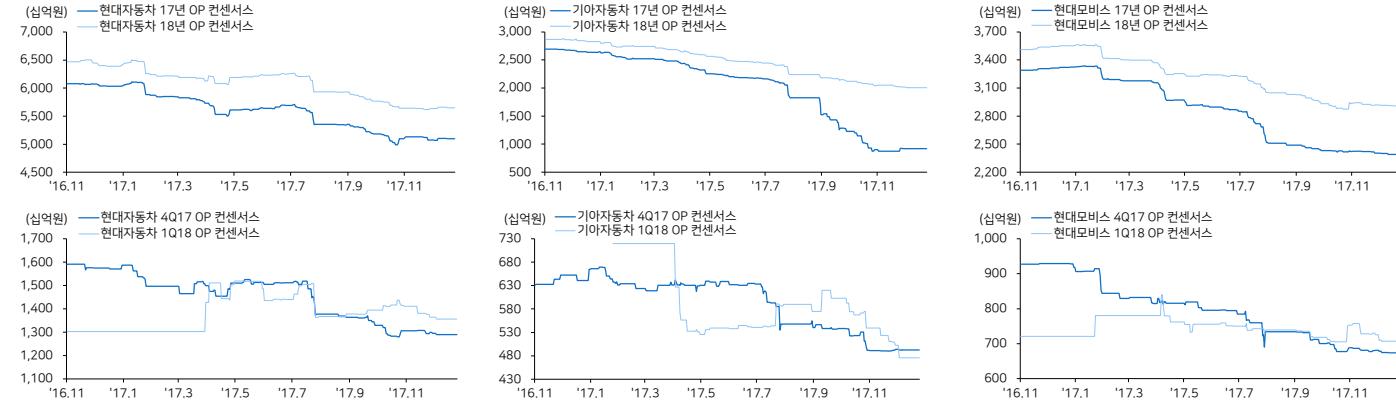
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	환율, 유가, 원자재	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR



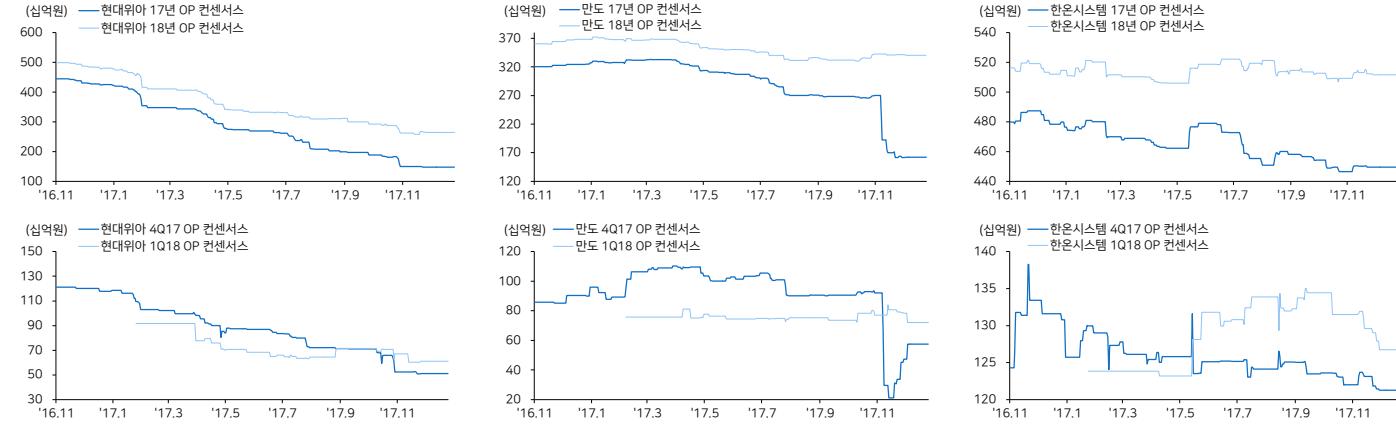

<tbl\_r cells="16" ix="4" maxcspan="

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

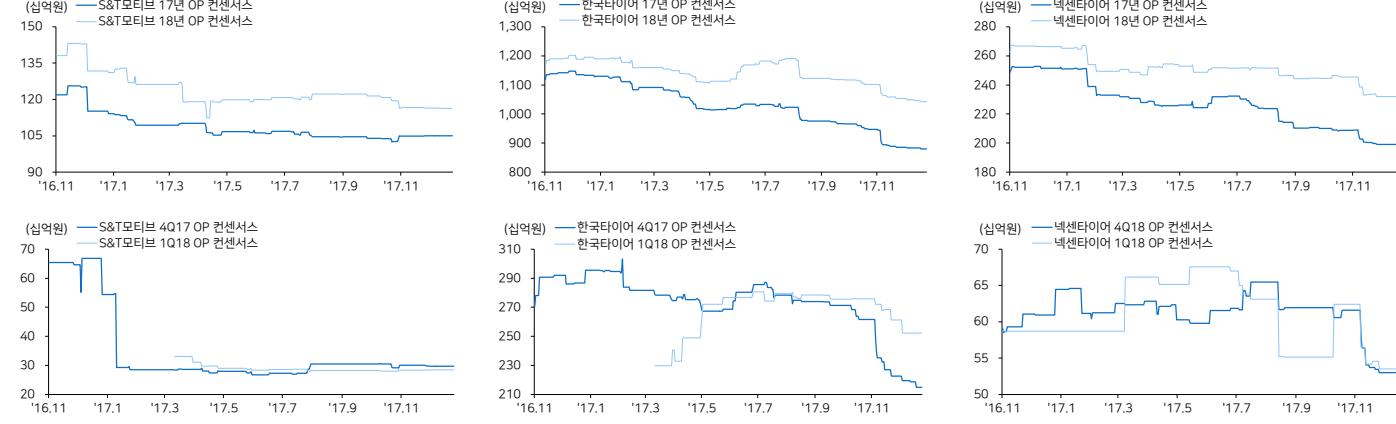
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 'R&D·기획' 악진...세대교체·성과주의 인사 (한국경제TV)

부사장 15명을 포함해 이번에 승진한 현대차 임원은 모두 310명, 눈에 띠는 건 연구개발·기술 분야 승진 규모. 137명으로 그 비중 최근 5년 새 최대치. 부사장 승진 명단만 놓고보면 연구개발 출신이 절반 이상.

<https://goo.gl/sd02p>

### 현대차 노조, '무술년' 새해부터 모든 특근 거부키로 (데일리한국)

현대차 노조는 전날 임단협 제41차 교섭이 무산된 뒤 대책위원회를 열어 내년 1월3일부터 평일 철야근무를 포함한 모든 특근을 거부하기 결정. 공장시설 개보수 등도 전면 중단하기로 했고, 이후 쟁대위를 열어 구체적인 일정을 결정 계획.

<https://goo.gl/ut42Vc>

### 한온시스템, 중국 최대 부품사와 '합작' (한경닷컴)

한온시스템은 중국 최대 차량 부품업체인 FAWWER와 다음달 합작사를 설립하기로 결정. 합작사 이름은 HFAC로, 자본금은 약 254억원. 한온시스템과 FAWWER가 1995년 함께 설립한 FHTS에 이은 두 번째 합작사. 한온 지분 55%.

<https://goo.gl/WbVRX1>

### 중국 지리자동차, 불보 상용차사업 대주주 된다 (연합뉴스)

중국 지리자동차가 스웨덴의 트럭·버스 제작회사인 불보 AB의 일부 지분을 32억4천만 달러에 사들이기로 했다고 월스트리트 저널이 보도. 자동차는 이에 따라 불보 AB의 대주주 지위를 확보.

<https://goo.gl/kJ47mF>

### 현대차, 멀티아임-벤츠 출신 '상용차' 해외인재 대거 영입 (머니투데이)

현대차그룹은 28일 다임러 트럭 콘센트카 개발 총괄 출신 마이크 지글러(Maik Ziegler·47) 이사와, 메르세데스-벤츠 미니버스 마케팅·영업 담당 출신 마크 프赖미들러(Mark Freymuller·48) 이사를 새로 영입했다고 밝힘.

<https://goo.gl/Ja2FFE>

### 기아차 스팅어, 집 나가니 대접이 다르네 (아시아경제)

스팅어는 지난 7월부터 11월까지 1만1562대가 수출, 7월과 8월에 각 860여대를 수출한 스팅어는 유럽과 북미 판매가 본격화되면서 9월 1021대, 10월 3297대, 11월에는 5472대로 빠르게 물량이 늘고 있음.

<https://goo.gl/wVBTPc>

### 경차보다 더 작은 '초소형 자동차' 생긴다 (연합뉴스)

경차보다 더 작은 차량인 '초소형 자동차'가 정식으로 국가 자동차 분류 체계에 편입될 예정. 이로써 초소형 자동차 생산이 쟁진될 전망. 유럽은 이미 초소형차 분류 체계를 갖고 있으며, 미국·일본 등은 체계 정비를 추진하는 중.

<https://goo.gl/x4ZNVC>

### 중, 전기차 구매 시 면세 3년 연장 (연합인포맥스)

중국이 전기차, 하이브리드 자동차 등 신에너지 자동차를 구매할 때 내는 세금을 3년간 더 면제한다고 밝힘. 당국이 전기차 산업을 지원하려는 의도를 분명히 나타냈고, 신에너지 자동차를 구매하는 소비자들의 심리도 안정될 전망.

<https://goo.gl/VuW9dp>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 29일 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.