

2018-01-15

## 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	(0.6)	3.4	2.3	(0.3)	0.0	9.5	7.6	0.6	0.6	9.9	9.0	6.1	7.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(1.2)	0.5	(1.2)	0.0	(14.2)	9.8	5.9	0.5	0.4	4.5	3.3	4.9	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(2.4)	2.3	7.1	(2.6)	(15.8)	-	31.8	0.9	0.9	8.9	4.9	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	66.5	(0.3)	0.1	8.0	(3.9)	21.2	7.0	7.4	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	55.9	0.5	0.2	6.2	9.8	13.3	7.2	8.2	1.5	1.4	2.8	3.1	25.2	17.3	
FCA	FCAU US EQUITY	38.3	(0.1)	7.4	33.4	31.8	95.1	8.6	7.1	1.3	1.2	2.4	2.0	16.8	16.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	(0.5)	6.2	(0.5)	(5.4)	2.6	-	-	11.9	11.8	158.8	36.6	-28.9	-19.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	236.3	(0.7)	2.2	6.8	9.9	21.1	11.3	10.9	1.2	1.1	12.9	12.4	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	68.7	(1.4)	(0.5)	3.8	17.2	26.6	10.7	9.9	0.9	0.9	9.2	8.3	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.3	(0.8)	1.3	4.5	5.9	(0.2)	7.8	7.3	0.9	0.8	9.6	8.9	11.5	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	102.1	0.4	1.7	4.8	9.3	14.5	8.0	8.1	1.2	1.1	3.1	3.0	17.3	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.8	1.3	1.5	6.3	22.0	24.0	7.7	6.9	0.9	0.8	2.3	2.0	12.0	12.6	
BMW	BMW GR EQUITY	75.2	1.3	1.5	4.2	2.9	7.2	8.0	8.2	1.1	1.0	2.6	2.5	14.7	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.0	0.5	(0.5)	4.3	(11.1)	(5.5)	8.1	7.7	1.1	1.0	1.9	1.8	14.6	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	33.8	1.0	1.6	4.2	4.6	6.2	5.8	5.7	0.7	0.7	3.5	3.2	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	0.5	(3.3)	4.8	(16.2)	(9.1)	13.5	8.9	1.4	1.3	10.5	7.5	10.9	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	32.9	2.7	(2.0)	5.1	0.2	45.5	20.7	15.1	6.1	4.6	13.7	10.2	32.9	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	28.9	3.1	1.5	6.2	(9.6)	43.9	37.2	24.4	2.9	2.6	14.6	11.8	8.2	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	65.2	0.2	6.2	9.0	6.1	6.5	11.1	10.0	1.8	1.7	9.5	8.0	17.4	17.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.4	0.5	(1.6)	(2.4)	(17.9)	(15.6)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.8	14.5	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.8	1.8	(3.1)	1.1	(5.2)	25.5	16.9	11.2	3.0	2.4	-	-	19.1	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	23.3	0.5	1.3	8.6	2.9	(3.1)	15.2	9.7	2.1	1.7	5.0	3.7	13.6	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.8	1.3	0.3	3.8	20.1	25.2	33.8	28.1	6.7	5.8	23.0	18.7	21.5	22.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.0	0.1	1.5	7.2	15.8	11.6	20.6	17.2	2.8	2.5	14.5	12.8	17.7	15.7	
<b>Average</b>				<b>0.3</b>	<b>1.2</b>	<b>4.8</b>	<b>3.3</b>	<b>11.2</b>	<b>12.1</b>	<b>10.7</b>	<b>1.9</b>	<b>1.6</b>	<b>8.3</b>	<b>7.3</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.1	(1.4)	0.4	(3.7)	1.6	(1.2)	9.8	8.1	0.8	0.7	5.9	5.1	8.3	9.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(1.4)	1.6	3.4	(0.8)	(4.1)	17.7	9.3	0.5	0.5	5.9	4.6	2.9	5.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(3.5)	(6.7)	(6.0)	2.0	23.3	22.1	18.5	3.4	3.1	10.4	9.2	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	(0.3)	(3.8)	1.3	(17.0)	4.5	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.5	(2.4)	(8.6)	(11.2)	0.2	14.4	41.1	11.4	1.7	1.6	9.8	6.1	3.9	14.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.4	3.3	8.9	24.2	13.6	7.6	7.4	0.8	0.7	5.3	4.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.7)	3.7	(3.7)	(14.8)	(27.2)	-	39.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.8)	0.2	1.1	3.8	(10.3)	9.3	8.0	0.9	0.8	4.3	3.6	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.0)	(2.4)	4.1	(1.9)	(25.5)	2.8	6.6	0.4	0.4	2.5	1.9	15.1	5.9
Lear	LEA US EQUITY	13.6	2.3	(1.2)	10.1	9.1	28.3	11.2	10.3	3.1	2.6	6.2	5.7	33.4	27.8	
Magna	MGA US EQUITY	22.8	3.3	0.2	7.9	8.9	23.9	10.0	8.9	1.7	1.5	5.9	5.6	21.8	21.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.6	2.8	5.3	21.3	-	-	13.4	12.5	14.1	9.4	7.6	7.1	-23.2	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.6	0.9	2.2	8.6	8.2	16.8	21.8	19.1	3.0	2.8	9.8	8.7	13.9	15.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	1.2	2.1	14.7	5.2	9.6	9.7	8.8	4.9	3.8	5.4	5.0	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.8	2.4	3.5	11.0	11.9	23.7	15.0	13.6	3.1	2.6	8.4	7.7	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	32.5	0.2	1.5	9.3	6.7	11.0	18.0	15.7	4.1	3.6	10.4	9.6	23.1	23.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.5	(1.2)	3.0	9.5	9.5	5.8	13.7	12.5	1.3	1.3	5.2	4.7	10.4	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	53.4	(0.3)	1.6	14.3	24.2	43.7	18.1	16.9	1.5	1.5	8.4	7.8	9.0	9.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	(0.9)	0.9	3.7	5.0	9.6	13.2	11.7	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(0.7)	2.7	9.6	26.4	19.9	13.5	12.7	1.3	1.2	6.5	5.8	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(0.9)	1.0	4.9	(0.7)	3.2	10.9	10.4	1.7	1.5	3.8	3.3	16.5	15.4	
Continental	CON GR EQUITY	62.8	(0.2)	2.7	8.9	13.0	23.8	15.4	13.8	3.0	2.6	7.6	6.7	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	13.2	(0.2)	3.0	11.1	13.6	22.2	9.9	9.2	3.9	3.0	5.3	4.9	43.9	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	112.0	0.7	(0.3)	0.9	6.3	13.1	15.2	15.1	2.6	2.4	8.3	8.3	16.7	16.0	
Hella	HLE GR EQUITY	8.2	0.9	4.3	16.7	10.2	25.9	15.9	14.5	2.5	2.2	6.6	6.0	16.6	16.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.4	0.6	1.7	8.1	7.2	(4.1)	24.9	15.5	4.8	4.1	6.6	6.3	9.8	29.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	0.2	4.2	10.3	17.9	50.1	16.1	14.2	2.9	2.5	5.6	5.1	18.5	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	20.2	(0.7)	1.5	8.1	2.9	1.3	15.4	13.4	3.3	2.8	7.3	6.4	22.1	22.5	
GKN	GKN LN EQUITY	10.5	26.2	28.7	41.4	32.1	27.0	15.1	13.3	3.1	2.8	8.0	7.2	21.1	22.3	
<b>Average</b>				<b>0.0</b>	<b>1.5</b>	<b>7.0</b>	<b>8.3</b>	<b>11.5</b>	<b>14.1</b>	<b>12.3</b>	<b>2.3</b>	<b>2.0</b>	<b>6.8</b>	<b>6.0</b>	<b>15.2</b>	<b>17.3</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(3.1)	(1.1)	0.0	(10.8)	(16.3)	9.6	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.2	12.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.6)	0.0	2.1	(7.4)	(9.8)	8.7	7.4	0.9	0.8	4.9	4.4	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(2.2)	(3.2)	21.4	(20.1)	(31.5)	-	954.1	0.7	0.7	16.4	9.4	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.4	7.0	16.7	8.7	6.7	12.5	10.8	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.9	1.0	3.3	8.3	2.7	(6.5)	12.1	9.2	1.7	1.5	6.2	5.4	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.3	0.9	3.4	4.5	0.3	5.6	13.0	10.9	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	41.3	0.4	0.4	4.1	0.1	8.8	13.7	12.6	1.7	1.5	6.7	6.1	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	0.5	1.3	8.9	17.0	22.2	13.8	11.1	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(1.8)	(0.9)	0.7	(11.6)	(4.4)	13.2	9.0	1.8	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	29.8	0.3	2.3	6.7	5.4	5.1	13.9	12.3	2.0	1.8	5.8	5.2	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.6	0.2	1.2	(14.9)	(20.5)	20.8	15.4	1.9	1.9	9.3	7.7	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(0.0)	(0.6)	15.9	15.2	11.1	19.7	13.7	1.7	1.6	11.5	8.6	9.4	11.5	
<b>Average</b>				<b>(0.3)</b>	<b>0.8</b>	<b>6.9</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(2.0)</b>	<b>13.5</b>	<b>11.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>7.0</b>	<b>6.0</b>	<b>11.6</b>	<b>12.7</b>

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR

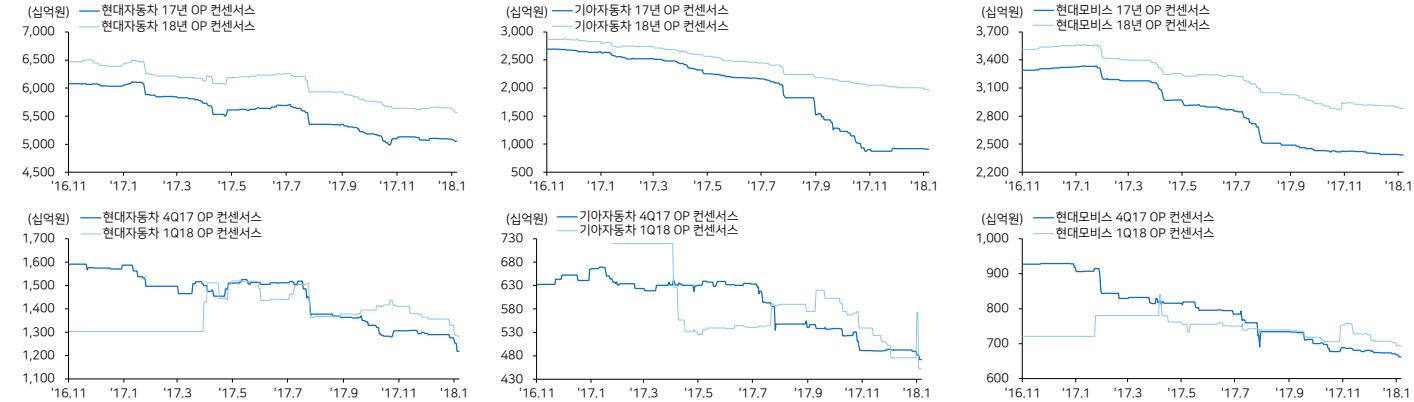




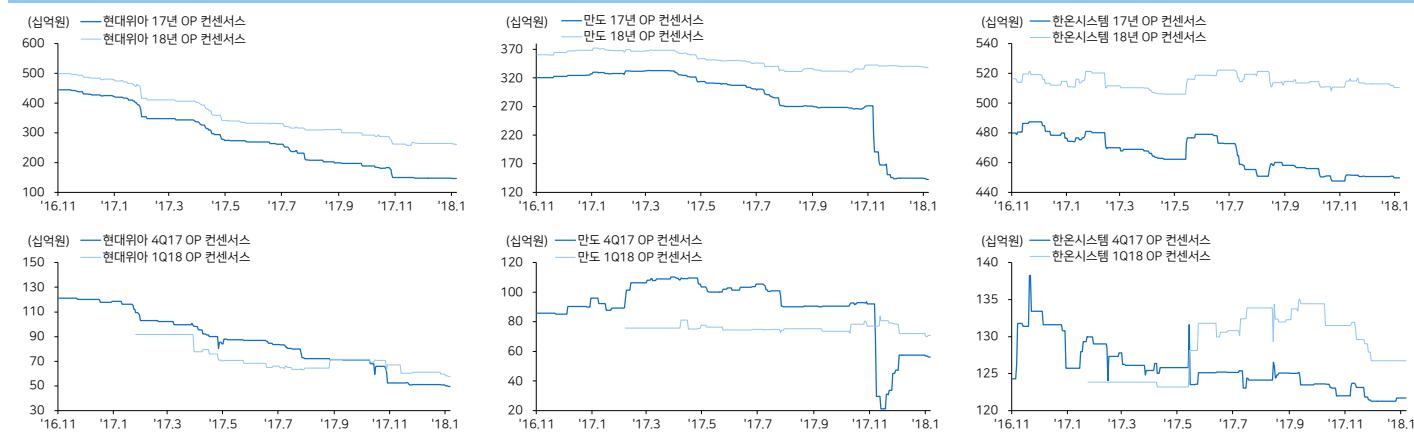
<tbl\_r cells="8" ix="5" maxc

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

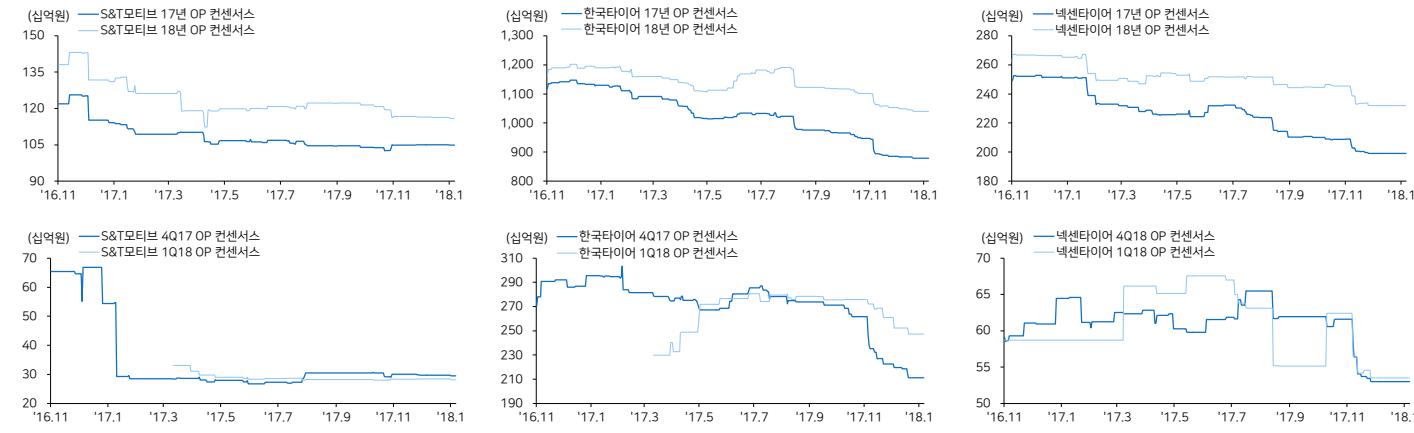
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, SUV로 미국 재공략…2020년까지 8개 SUV 출시 (연합뉴스)

현대차가 최근 고진 중인 미국 시장에서 2020년까지 8가지 SUV를 새로 내놓고 범주에 나설 계획. 8개 모델은 코나, 코나 EV, 신형 쏘터풀, 투싼 성능개조 모델, 넥쏘, LX2(프로젝트명) 중형급, 액센트 기반 QX 소형(A세그먼트), JX 럭셔리급.

<https://goo.gl/CHxEVB>

### 해외언론 "현대차, 제네시스 브랜드로 친환경 스포츠카 개발" (비즈니스포스트)

호주 언론에 따르면 현대차가 친환경 스포츠카를 개발 중. 루크 둔커블케 부사장은 'CES2018'에서 가진 회주 언론과 인터뷰에서 우리는 당연히 (스포츠카를 개발하는) 그 작업을 하고 있다"고 언급. 양웅철 부회장도 긍정적인 답변.

<https://goo.gl/nvLm1K>

### 기아차 '스팅어' 영국서 '베스트 퍼포먼스카' 선정…국내외서 호평 (이투데이)

기아차는 스팅어가 최근 발표된 '2018 영국 올해의 차'에서 '베스트 퍼포먼스카'로 뽑혔다고 13일 밝힘. 스팅어는 북미와 유럽에서 각각 선정하는 '2018 올해의 차' 최종 후보에도 이름을 옮긴 상태.

<https://goo.gl/ULN02X>

### [울렛차이나] 중국 작년 자동차 2887만 판매 3%↑... "올해 3000만" (뉴스피스)

2017년 중국 신차 판매 대수는 YoY 3.04% 늘어난 2,887만 8900대에 달했다고 관영 매체가 보도. 중국자동차공업협회는 기자회견을 통해 2018년 신차 판매 대수가 3,000만대로 늘어날 것으로 전망.

<https://goo.gl/ZEmndd>

### 현대차, 美공략 픽업트럭 개발… "충분히 승산" (머니투데이)

이경수 현대미국법인 법인장(부사장)은 기자간담회에서 "현재 산타크루즈를 기반으로 한 픽업트럭을 개발 중"이라고 밝힘. 현대차가 국내 언론에 픽업트럭 개발을 공식화한 것은 이번이 처음.

<https://goo.gl/Bzta7r>

### 현대차 임단협 조합원 찬반투표... '귀족노조'의 선택은? (인사이트코리아)

현대자동차 노조가 오는 15일 임단협 2차 참정협의안에 대한 조합원 찬반 투표를 실시. 투표 결과가 현대차의 상반기 경영 전반을 결정짓는 변수로 영향을 미칠 전망.

<https://goo.gl/NeQKum>

### 기아차, 올해 미국서 "61만대 판다"… 브랜드 고급화로 승부 (뉴스워克斯)

기아차는 올해 미국 시장 판매 목표를 61만대(YoY +3.4%)로 잡고 품질 자신감을 바탕으로 새 전기를 마련한다고 밝힘. 스팅어와 K9을 앞세워 브랜드 고급화와 판매 확대를 동시에 노린다는 복안.

<https://goo.gl/DzD2V4>

### 사우디에 여성 전용 자동차 전시장 개관 (뉴스피스)

사우디아라비아 메카주의 최대 도시 제다에 처음으로 여성 전용 자동차 전시장이 문을 열었다고 영국 일간 가디언이 보도. 사우디 정부는 지난해 9월 여성 운전을 허용할 것이라고 밝혔음.

<https://goo.gl/npkCt>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 15일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 1월 15일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.