

2018-01-16

## 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	34.1	0.6	2.6	0.6	1.3	0.6	9.6	7.7	0.6	0.6	10.0	9.1	6.0	7.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(0.2)	(1.1)	(3.6)	(0.9)	(14.3)	9.7	5.9	0.5	0.4	4.5	3.3	4.9	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.8	4.1	4.1	(4.8)	(15.2)	-	32.0	0.9	0.9	9.0	5.0	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	66.6	(0.3)	0.1	7.6	(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	5.2	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	32.8	31.8	95.1	8.5	7.0	1.3	1.2	2.4	2.0	16.8	16.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	(0.5)	6.2	(2.1)	(5.4)	2.6	-	-	11.9	11.8	158.9	36.6	-28.9	-19.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	240.6	1.0	1.3	9.9	11.2	22.3	11.4	11.0	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	69.5	0.3	(1.0)	5.3	17.1	27.0	10.7	9.9	0.9	0.9	9.3	8.3	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.8	0.1	0.1	4.9	6.2	(0.0)	7.8	7.3	0.9	0.8	9.7	9.0	11.5	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	103.3	(0.1)	0.2	4.3	9.2	14.4	8.0	8.1	1.2	1.1	3.1	3.0	17.3	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	117.9	(0.4)	0.5	6.7	21.5	23.6	7.7	6.9	0.9	0.8	2.3	2.0	12.0	12.6	
BMW	BMW GR EQUITY	76.1	(0.0)	0.1	4.5	2.9	7.2	8.0	8.2	1.1	1.0	2.6	2.5	14.7	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	(0.9)	(1.0)	3.8	(11.9)	(6.3)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.9	1.8	14.6	14.9	
Renault	RNO FP EQUITY	34.2	(0.0)	0.1	5.6	4.6	6.2	5.8	5.7	0.7	0.7	3.5	3.3	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	(0.2)	(5.2)	5.8	(14.1)	(9.3)	13.4	8.8	1.4	1.3	10.4	7.4	10.9	15.1	
Geely	175 HK EQUITY	31.9	(3.1)	(5.8)	4.8	(1.7)	40.9	19.9	14.6	5.8	4.4	13.2	9.8	32.9	34.2	
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	(2.4)	(1.2)	6.8	(10.9)	40.5	36.2	23.7	2.8	2.6	14.3	11.6	8.2	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	64.7	(1.2)	3.4	7.7	4.7	5.2	11.0	9.9	1.8	1.7	9.4	8.0	17.4	17.6	
Changan	200625 CH EQUITY	9.3	(3.6)	(5.6)	(3.9)	(21.6)	(18.6)	3.7	3.5	0.7	0.6	7.6	14.1	18.2	17.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	(2.9)	(6.8)	4.3	(6.6)	21.9	16.4	10.8	2.9	2.4	-	-	19.1	24.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	23.0	(1.1)	(0.3)	6.7	(1.1)	(4.2)	15.0	9.6	2.0	1.7	4.9	3.6	13.6	18.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.3	(1.1)	(1.0)	2.1	19.3	23.8	33.4	27.8	6.6	5.7	22.8	18.6	21.5	22.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	(1.1)	(0.1)	2.4	10.9	10.4	20.4	17.0	2.8	2.5	14.4	12.8	17.7	15.7	
<b>Average</b>			(0.6)	(0.1)	4.4	2.6	10.5	12.0	10.6	1.9	1.6	8.2	7.2	13.5	14.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	(0.2)	(0.2)	(7.5)	2.5	(1.4)	9.7	8.1	0.8	0.7	5.9	5.1	8.3	9.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(0.3)	0.5	(0.3)	(2.6)	(4.4)	17.6	9.2	0.5	0.5	5.9	4.5	2.9	5.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(1.6)	(6.1)	(8.2)	(1.6)	21.3	21.7	18.2	3.3	3.0	10.2	9.1	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.6)	0.8	(2.1)	(2.1)	(18.4)	4.5	5.7	0.4	0.4	6.4	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	3.5	(4.6)	(10.1)	3.0	18.5	42.1	11.9	1.8	1.6	10.1	6.3	3.9	14.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.1)	(3.3)	2.9	20.0	12.4	7.5	7.3	0.8	0.7	5.2	4.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.2)	1.3	(4.9)	(15.7)	(28.0)	-	38.7	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.1)	0.1	0.9	3.8	(10.4)	9.3	8.0	0.9	0.8	4.3	3.6	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.0)	0.0	4.0	(1.5)	(26.2)	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)	9.7	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	6.6	8.9	23.9	10.0	8.9	1.7	1.5	5.9	5.6	21.8	21.4	
Delphi	DPLH US EQUITY	5.6	2.8	5.3	16.7	-	-	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	8.1	8.2	16.8	21.8	19.1	3.0	2.8	9.8	8.8	13.9	15.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.6	1.2	2.1	13.7	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	11.1	11.9	23.7	15.0	13.6	3.1	2.6	8.5	7.7	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	32.5	0.2	1.5	8.6	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	18.7	0.3	1.5	11.3	10.0	6.1	13.8	12.5	1.4	1.3	5.2	4.7	10.4	10.7	
Denso	6902 JP EQUITY	53.8	(0.1)	(0.7)	10.4	23.9	43.5	17.9	16.7	1.5	1.5	8.4	7.8	9.0	9.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.9	(0.1)	(0.3)	6.1	6.5	9.5	13.1	11.7	1.0	0.9	6.4	5.6	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	(1.1)	(0.1)	9.0	24.4	18.5	13.3	12.6	1.3	1.2	6.5	5.8	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(0.5)	(0.4)	6.3	(0.8)	2.7	10.9	10.4	1.7	1.5	3.9	3.3	16.5	15.4	
Continental	CON GR EQUITY	63.0	(0.8)	1.3	8.4	12.1	22.7	15.4	13.7	3.0	2.6	7.6	6.7	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	13.5	1.1	4.4	12.7	14.9	23.5	10.0	9.3	3.9	3.0	5.4	5.0	43.9	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	112.8	(0.5)	(1.0)	0.4	5.8	12.6	15.1	15.0	2.6	2.4	8.3	8.3	16.7	16.0	
Hella	HLE GR EQUITY	8.3	1.1	6.1	17.3	11.3	27.2	16.1	14.7	2.6	2.3	6.7	6.1	16.6	16.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.6	(0.6)	1.4	7.7	6.6	(4.6)	24.8	15.4	4.8	4.0	6.6	6.3	9.8	29.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	12.8	(0.3)	2.8	8.9	17.6	49.7	16.1	14.1	2.9	2.5	5.6	5.1	18.5	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	20.2	(1.1)	(0.8)	6.7	1.7	0.1	15.2	13.3	3.3	2.8	7.3	6.3	22.1	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.0	4.1	34.2	46.8	37.5	32.3	15.6	14.0	3.2	2.9	8.2	7.5	21.0	22.2	
<b>Average</b>			0.3	0.8	6.1	7.9	11.5	14.1	12.3	2.3	2.0	6.8	6.0	15.2	17.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.2	(0.7)	(0.9)	(9.4)	(16.1)	9.6	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.2	12.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.7	0.4	1.7	(8.0)	(8.3)	8.9	7.6	0.9	0.8	5.0	4.5	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	0.4	1.9	10.0	(19.5)	(31.2)	-	958.0	0.7	0.7	16.4	9.4	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.4	7.0	15.5	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	7.8	2.7	(6.5)	12.1	9.2	1.7	1.5	6.2	5.5	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	0.3	3.3	5.5	0.5	6.0	13.1	10.9	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	42.0	0.8	1.0	5.2	1.0	9.7	13.8	12.7	1.7	1.6	6.8	6.2	12.7	12.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	(0.3)	(0.6)	9.0	12.3	21.8	13.8	11.1	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(1.2)	(2.1)	0.1	(13.8)	(5.5)	13.1	8.8	1.8	1.5	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	30.0	(0.7)	0.5	6.1	4.7	4.4	13.8	12.2	2.0	1.8	5.8	5.3	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.0	0.0	1.0	(15.1)	(20.5)	20.8	15.4	1.9	1.9	9.3	7.8	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(0.1)	(1.8)	11.7	15.0	11.0	19.7	13.7	1.7	1.6	11.5	8.6	9.4	11.5	
<b>Average</b>			0.2	0.7	5.8	(1.6)	(1.9)	13.5	11.3	1.5	1.3	7.0	6.0	11.6	12.7	

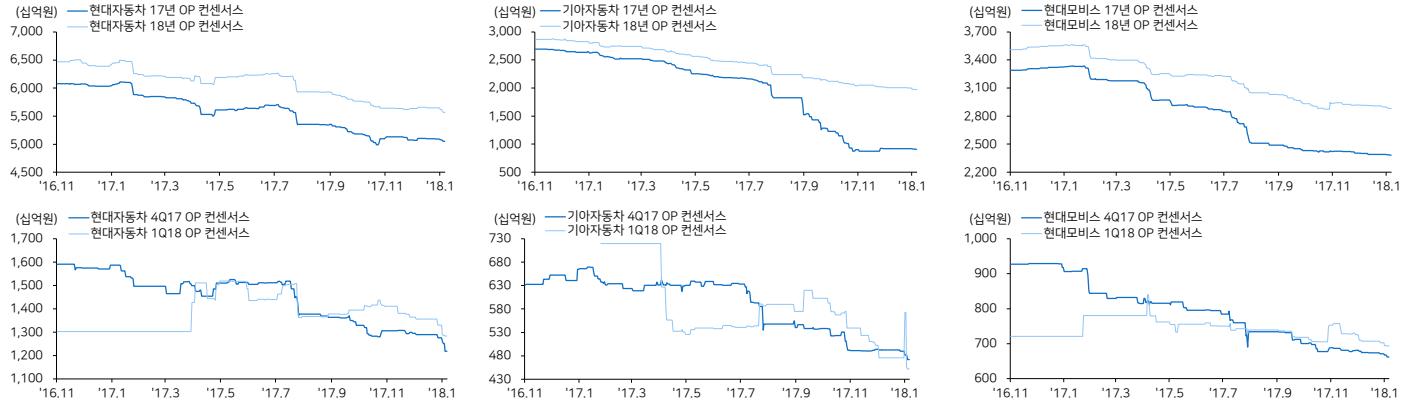
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

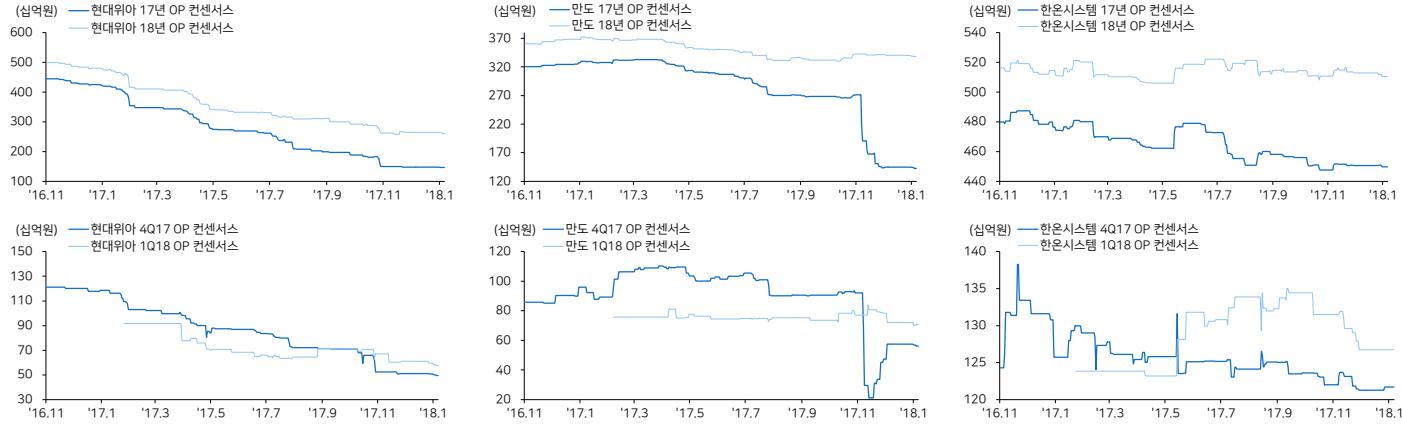
지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR
한국	KOSPI	2,503.7	0.3	(0.4)	0.9	1.0	3.7

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

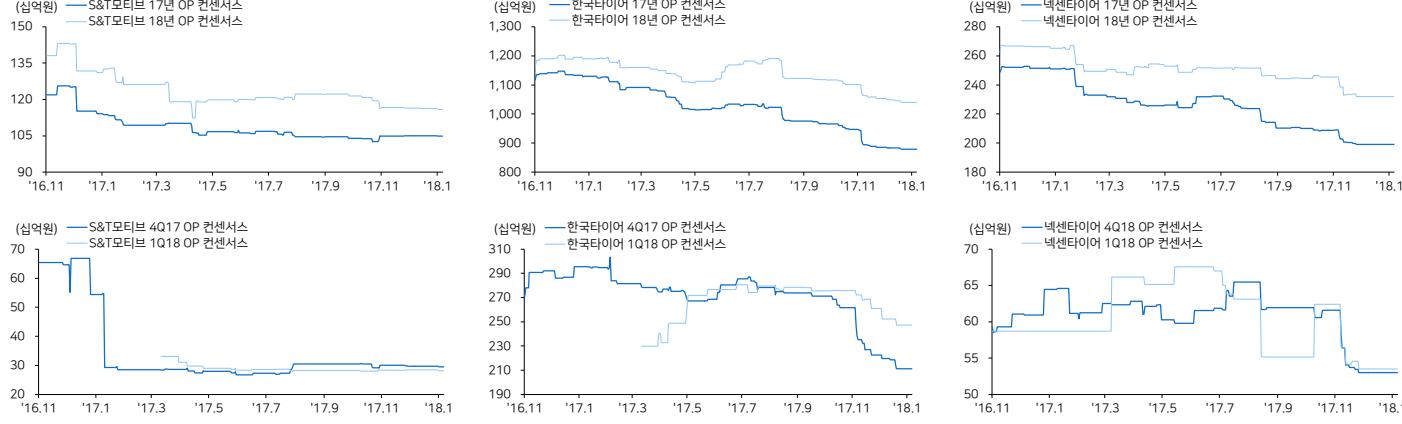
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 1회 충전 390km 주행 가능 '코나 일렉트릭' 예약판매 돌입 (글로벌코노믹)

현대차가 'Kona Electric' 예약 판매 돌입. 항속형 모델(1회충전 390km 이상)의 경우 모던 4600만원 초과·프리미엄 4800만원 초과로 예상되며, 도심형 모델(240km 이상)은 모던 4300만원 초과·프리미엄 4500만원 초과로 책정 예정.  
<https://goo.gl/rZRBrN>

### 현대차 노사 2017년 임단협 9개월만에 최종 타결 (NEWS1)

16일 현대차 노조에 따르면 지난 15일 오후 전체 조합원 4만9667명을 대상으로 진행된 2차 잠정합의안의 수용 여부를 묻는 찬반투표를 개표한 결과 과반수가 넘는 2만8137(61.06%)명의 조합원들이 찬성해 가결되었음.  
<https://goo.gl/S6NC9V>

### 김동연, 현대차 정의선 부회장 만난다…17일 간담회 (NEWS1)

김동연 부총리 겸 기획재정부 장관이 혁신성장을 위한 기업과의 세번째 만남으로 오는 17일 현대자동차그룹 정의선 부회장과 간담회를 가질 계획. 최규진 중소기업벤처부 차관과 공정거래위원회 부위원장 또한 참석할 예정.  
<https://goo.gl/Ljbdkt>

### 금융위, 삼성·한화·현대차 계열 금융사 묶어 통합 감독 (조선비즈)

금융당국이 삼성·한화·현대차·DB(옛 동부)·롯데 등 5개 대기업 그룹에 대해 보험사·증권사·카드사 등 소속된 금융회사들을 모두 끌어서 통합 감독. 최종구 금융위원장은 15일 이 같은 내용을 골자로 하는 '금융 혁신 추진 방향'을 발표.  
<https://goo.gl/exc9xs>

### 현대차, 신형 썬타페 생산에 나선다 (오토파인즈)

현대차가 신형 썬타페 2월 초 출시를 앞두고 신차 출시, 시승 등에 활용될 초도 물량을 15일부터 울산 2공장에서 생산 시작. 이로인해 주중에 렌더링 공개와 함께 사전 계약에 돌입할 예정. 본격적인 출고는 내달 말부터 진행.  
<https://goo.gl/WvngxD>

### 기아차, 임금협상 접정합의…현대차와 동일조건 (데일리안)

16일 기아차 노사에 따르면, 양측은 지난 15일 27차 임금교섭에서 접정합의안을 도출. 지난 5월 11일 상견례 이후 8개 월여 만. 임금성 부분은 현대자동차 노사의 2차 접정합의안과 동일한 내용. 18일 조합원 찬반투표 실시.  
<https://goo.gl/vB6ZZL>

### 백운규 산업부 장관, 현대차 남양연구소 방문…'기술개발 점검' (미디어펜)

백운규 산업부 장관은 15일 현대차 남양연구소를 방문하여 미래차 분야 국내 기술개발 상황을 점검하고, 산·학·연·대 표 우수기관 및 기업들과 미래차 분야 석박사급 R&D 전문인력을 대폭 확대·강화하는 업무협력(MOU)을 체결.  
<https://goo.gl/x1tGVF>

### 포드, 2022년까지 전기차 11.7조 투자…40종 선보인다 (아시아경제)

포드가 디트로이트 모터쇼에서 2022년까지 전기차 분야에 110억달러(약 11조7000억원)를 투입할 계획을 밝혔다. 당초 계획한 투자규모를 두 배 이상 웃는 수준으로, EV 16종, HEV 24종 등 모두 40개 모델을 선보인다는 계획.  
<https://goo.gl/reipUU>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2018년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 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.