

2018-01-18

## 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	34.7	(0.3)	1.3	2.3	4.7	6.4	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.1	6.0	7.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	0.6	(0.6)	(1.4)	(0.3)	(11.2)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.6	3.4	4.9	7.7	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.4	(1.6)	5.9	(0.9)	(14.4)	-	32.2	0.9	0.9	9.0	5.0	-4.9	2.8	
GM	GM US EQUITY	66.8	(0.4)	(0.0)	7.5	(2.2)	21.0	7.0	7.5	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5		
Ford	F US EQUITY	51.7	(7.0)	(6.9)	(3.2)	(0.7)	3.7	6.6	7.6	1.4	1.3	2.7	2.8	25.2	17.3		
FCA	FCAU US EQUITY	38.0	1.8	5.2	31.3	33.3	93.0	8.4	6.8	1.3	1.2	2.3	1.9	16.8	16.9		
Tesla	TSLA US EQUITY	62.3	2.1	4.0	1.1	(2.4)	8.6	-	-	12.3	12.2	164.1	37.8	-28.9	-19.9		
Toyota	7203 JP EQUITY	244.9	0.6	1.0	8.7	11.4	25.9	11.6	11.2	1.2	1.1	13.2	12.6	10.9	10.7		
Honda	7267 JP EQUITY	70.2	0.8	(2.0)	4.9	17.1	29.8	10.8	10.1	0.9	0.9	9.3	8.4	9.0	9.2		
Nissan	7201 JP EQUITY	46.8	(0.4)	(0.6)	4.4	5.7	0.7	7.8	7.3	0.9	0.8	9.6	8.9	11.5	11.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	103.9	0.4	0.3	4.7	7.9	14.9	8.0	8.2	1.2	1.1	3.2	3.0	17.3	15.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	120.0	(1.0)	3.2	8.0	23.5	24.9	7.8	7.0	0.9	0.8	2.3	2.1	12.0	12.6		
BMW	BMW GR EQUITY	78.5	(0.3)	3.3	7.4	5.6	10.4	8.3	8.4	1.1	1.1	2.8	2.6	14.7	13.3		
Pugeot	UG FP EQUITY	21.6	0.6	2.1	6.3	(9.8)	(4.0)	8.2	7.8	1.2	1.1	1.9	1.8	14.6	14.8		
Renault	RNO FP EQUITY	34.7	(0.2)	1.7	6.9	4.5	6.2	5.8	5.8	0.8	0.7	3.5	3.3	13.6	12.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.4	0.0	0.8	7.0	(13.0)	(4.3)	13.5	8.9	1.4	1.3	10.6	7.6	10.9	15.1		
Geely	175 HK EQUITY	31.6	(2.1)	(3.6)	4.0	(4.1)	41.8	19.7	14.3	5.8	4.4	13.0	9.6	32.9	34.2		
BYD	1211 HK EQUITY	28.1	2.4	3.3	10.4	(8.7)	44.6	37.2	24.4	2.9	2.6	14.3	11.5	8.2	11.5		
SAIC	600104 CH EQUITY	63.1	0.6	(4.0)	4.3	(0.4)	3.2	10.7	9.7	1.8	1.6	9.2	7.8	17.4	17.4		
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	2.0	1.3	0.5	(17.5)	(16.6)	3.9	3.7	0.7	0.6	8.0	14.9	18.2	17.3		
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.4	(1.2)	(3.9)	2.8	(7.5)	15.6	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.1	24.0		
Tata	TTMT IN EQUITY	22.5	0.2	(2.4)	4.2	(2.4)	(7.3)	14.7	9.4	2.0	1.6	4.9	3.6	13.6	18.2		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.1	(0.1)	(0.7)	0.1	19.7	23.4	33.3	27.7	6.6	5.7	22.6	18.5	21.5	22.3		
Mahindra	MM IN EQUITY	15.5	(0.2)	(1.9)	(2.0)	8.8	8.0	20.0	16.7	2.7	2.4	14.2	12.6	17.7	15.7		
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>4.4</b>	<b>2.6</b>	<b>11.3</b>	<b>11.9</b>	<b>10.6</b>	<b>1.9</b>	<b>1.6</b>	<b>8.2</b>	<b>7.3</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.0	1.4	0.6	(3.9)	6.9	3.0	10.1	8.4	0.8	0.7	6.2	5.4	8.3	9.3	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.0	(2.4)	1.1	(2.0)	(4.7)	18.3	9.6	0.5	0.5	6.1	4.7	2.9	5.4	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	(0.4)	(0.8)	(8.6)	(5.2)	23.2	22.6	19.0	3.4	3.1	10.6	9.5	15.7	16.9	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.1	4.0	1.0	4.0	(16.4)	4.7	5.9	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4	
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	(1.4)	(4.0)	(10.6)	(7.6)	14.8	42.2	11.7	1.8	1.6	10.0	6.2	3.8	14.2	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	5.2	3.4	6.1	26.4	15.6	7.9	7.7	0.8	0.8	5.6	4.7	11.1	10.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.2)	(3.4)	(7.3)	(15.4)	(28.6)	-	37.8	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.8)	(4.3)	(3.4)	(0.8)	(15.3)	9.1	7.8	0.9	0.8	4.2	3.5	10.1	10.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	0.0	4.0	2.5	(27.6)	2.8	6.6	0.4	0.4	2.5	1.9	15.1	5.9	
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	2.7	1.5	11.4	11.0	29.5	11.3	10.5	3.2	2.6	6.3	5.8	33.4	27.8	
	Magna	MGA US EQUITY	22.9	2.8	0.8	6.6	11.6	25.1	10.0	8.9	1.7	1.5	6.0	5.7	21.8	21.6	
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.6	2.6	2.5	16.3	-	-	13.3	12.4	14.0	9.4	7.6	7.1	-23.2	94.0	
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.7	0.7	3.1	8.6	8.8	17.5	21.9	19.2	3.0	2.8	9.9	8.8	13.9	15.0	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.4	(2.7)	(3.4)	8.9	(0.1)	4.6	9.3	8.4	4.7	3.7	5.3	4.9	53.6	45.2	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	13.0	2.8	3.9	12.4	11.3	25.3	15.1	13.8	3.1	2.6	8.6	7.8	22.1	20.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	32.6	0.6	1.0	8.3	5.1	10.6	18.0	15.7	4.0	3.6	10.4	9.6	23.1	22.9	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.7	(1.6)	(0.5)	8.8	8.4	7.0	13.7	12.5	1.3	1.3	5.2	4.8	10.4	10.6	
	Denso	6902 JP EQUITY	54.4	(1.1)	0.1	9.6	23.4	46.1	18.1	16.9	1.6	1.5	8.5	7.9	9.0	9.1	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	0.3	(1.0)	5.5	6.1	11.5	13.2	11.7	1.0	0.9	6.4	5.7	8.0	8.1	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.6	(0.6)	(2.0)	6.1	22.7	20.0	13.2	12.5	1.3	1.2	6.5	5.8	10.6	10.8	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(2.0)	0.8	8.1	1.1	7.1	11.2	10.6	1.7	1.5	4.2	3.7	16.5	15.5	
	Continental	CON GR EQUITY	64.4	1.8	1.8	10.4	14.2	24.7	15.6	13.9	3.0	2.6	7.6	6.8	20.1	19.6	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	13.9	0.3	3.8	15.5	16.6	26.0	10.2	9.6	4.0	3.1	5.5	5.1	43.9	35.5	
	BASF	BAS GR EQUITY	112.7	0.4	0.6	(0.0)	4.9	12.3	15.1	14.9	2.6	2.4	8.2	8.2	16.7	16.0	
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	(1.5)	3.4	16.7	9.4	25.8	16.0	14.6	2.5	2.3	6.7	6.1	16.6	16.2	
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.4	0.8	0.5	6.6	6.6	(6.0)	24.5	15.3	4.7	4.0	6.5	6.2	9.8	29.3	
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.2	1.3	3.3	11.3	19.8	51.1	16.5	14.5	2.9	2.5	5.7	5.2	18.5	18.3	
	Valeo	FR FP EQUITY	20.3	0.4	(1.6)	7.0	2.6	0.1	15.2	13.3	3.3	2.8	7.3	6.3	22.1	22.6	
	GKN	GKN LN EQUITY	11.4	1.3	35.2	50.2	46.3	35.6	16.5	14.2	3.3	3.0	8.5	7.6	21.0	22.2	
	<b>Average</b>				<b>0.5</b>	<b>0.6</b>	<b>6.2</b>	<b>8.0</b>	<b>12.1</b>	<b>14.3</b>	<b>12.4</b>	<b>2.3</b>	<b>2.0</b>	<b>6.9</b>	<b>6.1</b>	<b>15.1</b>	<b>17.3</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	(0.4)	(4.7)	(3.6)	(10.5)	(19.9)	9.5	7.8	1.0	0.9	5.5	4.7	11.1	12.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	0.0	3.4	(6.9)	(10.0)	8.9	7.6	0.9	0.8	5.0	4.5	11.0	11.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(0.6)	2.1	10.3	(14.6)	(34.7)	-	985.3	0.7	0.7	16.5	9.5	-5.0	0.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(0.6)	3.1	15.8	9.2	6.4	12.5	10.8	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.0	2.6	1.4	9.2	4.1	(5.3)	12.3	9.4	1.8	1.5	6.2	5.5	15.5	17.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	0.1	1.2	3.1	0.9	6.2	13.0	10.9	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	41.8	(0.5)	(0.1)	3.1	(1.6)	9.2	13.7	12.6	1.7	1.6	6.8	6.3	12.7	12.9	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	(0.3)	(0.9)	6.3	13.5	21.9	13.7	11.0	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(1.4)	(5.1)	(3.5)	(12.0)	(6.8)	12.9	8.7	1.8	1.5	4.9	4.4	14.9	19.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	30.5	(0.3)	0.7	7.5	6.9	5.7	14.0	12.4	2.0	1.8	5.8	5.3	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	1.5	2.1	2.7	(13.1)	(19.6)	21.2	15.7	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	0.8	(1.5)	7.4	12.4	8.3	19.3	13.5	1.7	1.5	11.4	8.5	9.4	11.5	
	<b>Average</b>				<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>5.0</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>13.4</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>12.8</b>

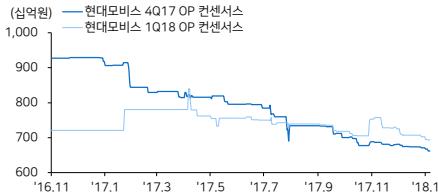
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

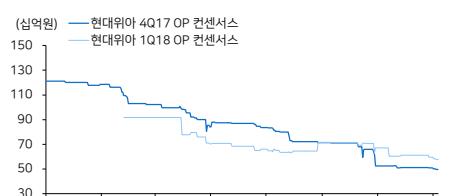
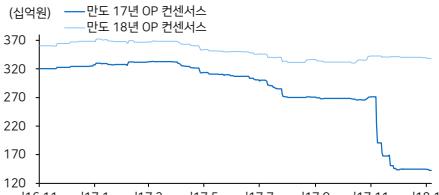
| 지수 | 종가 | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 환율, 유가, 원자재 | | | | | |
</
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 향후 5년간 23조원 투자…4만5000명 고용 (머니투데이)

정의선 현대차 부회장은 김동연 부총리 겸 기획재정부 장관과 간담회에서 향후 5년간 23조원을 투자하고 4만5000명을 고용하는 계획을 밝혔다. 로봇, 인공지능, 스마트카, 미래에너지, 차량 전동화 등 5대 신사업 분야에 집중 투자할 계획.

<https://goo.gl/n2yrQz>

## 기아차, 유럽 생산거점 슬로바키아 공장 올해 생산량 감소 예상 (비즈니스포스트)

17일 로이터에 따르면 기아차 슬로바키아 생산법인은 올해 32만8천 대를 생산할 것으로 예상. 지난해 33만5600대를 생산했던 대비 생산량 감량액을 2.3% 낮출 것.

<https://goo.gl/UDSPSG>

## 정부, 충전 인프라 부족한 수소차 전향적 지원에 나선다 (조선비즈)

정부가 충전 인프라 부족으로 발전이 더딘 수소차에 대해 전향적인 지원에 나설 예정. 한국도로공사 등 공기업을 통해 고속도로 내 수소 충전시설을 확충한다는 계획.

<https://goo.gl/mRAv6d>

## GM과 포드, 신중한 2018년 전망 제시 … 올해 미 자동차 판매 감소 예상 (파이낸셜뉴스)

GM과 Ford가 16일(현지시간) 신중한 2018년 사업 전망을 제시하면서 최근 몇 년간 지속된 자동차업계의 성장 행진이 올해는 지속되기 어려울 수 있음을 시사.

<https://goo.gl/BaKvp0>

## 기아차, 대형SUV '텔루라이드' 선보인다…이르면 내년 북미 출시

기아차가 2년 전 콘셉트카로 선보인 7인승 대형 SUV '텔루라이드'(Telluride)의 양산형 모델을 내년 중 북미 시장에 선보일 것으로 알려졌다. 현재 개발 작업 진행 중. 국내를 비롯한 다른 해외 시장 판매 여부는 아직 미정.

<https://goo.gl/UakMfQ>

## 코나 니로 볼트 테슬라 전기차에 국고보조금 1200만 원 '최고 수준' (비즈니스포스트)

정부가 올해부터 전기차 보조금 지원방식을 변경. 차종별로 배터리 용량, 주행거리 등을 감안해 자동적으로 지급. 코나 EV, 니로EV, 볼트EV, 테슬라 S 75D · 90D · 100D의 지원금은 최고 수준인 1200만 원.

<https://goo.gl/FWgEBn>

## 기아차 노조 오늘 임금협상 찬반투표…완성차 5사 '마지막 퍼즐' (데일리안)

기아차 노조는 오늘 오전 6시50분부터 11시까지 소하리공장과 화성공장, 광주공장 등에서 2017년 임금협상 잠정합의안에 대한 조합원 찬반투표를 진행할 예정. 결과는 다음날 새벽이나 나을 예정.

<https://goo.gl/RGryU0>

## 맥심·엔비디아, 레벨5 완전 자율주행 플랫폼 기술 협력(전자신문)

미국 아날로그 반도체업체 맥심인터그레이티드는 NVIDIA가 개발 중인 업계 최초 레벨5 완전 자율주행 플랫폼 'DRIVE Pegasus'와 레벨4 주행을 위한 'DRIVE Xavier' 개발을 지원한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/sMdHdm>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 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.