

2018-01-19

## 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	(1.6)	0.0	1.3	2.3	4.4	9.6	7.7	0.6	0.6	10.0	9.1	6.0	7.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	(0.5)	0.6	(1.4)	(1.7)	(11.7)	9.9	6.1	0.5	0.5	4.6	3.4	4.9	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.9)	(2.9)	4.5	(3.3)	(18.5)	-	31.6	0.9	0.9	8.9	4.9	-4.9	2.8
GM	GM US EQUITY	66.7	(0.4)	2.0	4.1	(2.8)	20.4	7.0	7.4	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5	
Ford	F US EQUITY	51.3	(0.9)	(7.4)	(4.7)	(1.0)	2.7	6.6	7.6	1.4	1.3	2.5	2.8	25.8	17.2	
FCA	FCAU US EQUITY	38.6	1.2	7.1	28.6	33.6	95.5	8.5	6.9	1.3	1.2	2.4	2.0	16.8	16.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	62.0	(0.7)	2.9	1.7	(4.2)	5.0	-	-	12.2	12.1	162.7	37.4	-28.9	-19.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	242.3	(1.1)	0.9	7.0	10.3	25.6	11.5	11.0	1.2	1.1	13.1	12.6	10.9	10.7	
Honda	7267 JP EQUITY	69.5	(1.0)	(1.2)	2.3	15.1	28.7	10.7	10.0	0.9	0.9	9.3	8.3	9.0	9.2	
Nissan	7201 JP EQUITY	46.6	(0.3)	(1.0)	3.4	4.5	1.5	7.8	7.2	0.8	0.8	9.6	8.9	11.5	11.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	104.0	0.1	0.7	4.1	7.3	15.8	8.0	8.2	1.2	1.1	3.2	3.0	17.3	15.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	119.4	0.3	2.4	6.5	22.6	26.2	7.8	7.0	0.9	0.8	2.3	2.0	12.0	12.6	
BMW	BMW GR EQUITY	79.0	0.8	4.9	7.0	5.5	11.8	8.3	8.5	1.2	1.1	2.8	2.6	14.7	13.3	
Pugeot	UG FP EQUITY	21.7	0.2	2.1	6.1	(10.0)	(3.5)	8.2	7.8	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.8	
Renault	RNO FP EQUITY	34.5	(0.5)	1.7	5.1	3.3	7.3	5.7	5.7	0.7	0.7	3.5	3.2	13.6	12.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	(1.0)	0.1	6.2	(10.9)	(4.9)	13.3	8.8	1.4	1.3	10.5	7.5	11.0	15.0	
Geely	175 HK EQUITY	30.3	(4.3)	(6.3)	(2.2)	(0.8)	33.1	18.4	13.4	5.5	4.2	12.2	8.9	33.2	34.4	
BYD	1211 HK EQUITY	27.8	(2.2)	1.2	6.4	(5.4)	39.3	36.3	23.8	2.8	2.6	14.2	11.4	8.2	11.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	63.4	0.0	(3.8)	3.7	(1.4)	3.8	10.7	9.7	1.8	1.6	9.1	7.7	17.4	17.2	
Changan	200625 CH EQUITY	9.6	1.0	1.3	(1.4)	(16.7)	(16.1)	3.9	3.7	0.7	0.6	8.1	15.1	18.2	17.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	13.4	(0.1)	(2.2)	1.7	(5.4)	14.9	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	22.3	(0.9)	(3.6)	(0.3)	(1.9)	(9.0)	14.5	9.3	2.0	1.6	4.8	3.5	13.7	18.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.4	0.6	0.3	(4.4)	21.2	23.9	33.5	27.8	6.6	5.7	22.8	18.6	21.5	22.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	1.9	(1.0)	(2.4)	10.4	9.8	20.3	17.0	2.8	2.5	14.4	12.8	17.8	15.7	
<b>Average</b>				(0.4)	(0.0)	2.7	2.4	10.4	11.8	10.6	1.8	1.6	8.1	7.2	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.8	(0.6)	1.6	(4.9)	2.4	3.0	10.1	8.3	0.8	0.7	6.1	5.3	8.3	9.3
	현대워야	011210 KS EQUITY	1.7	(0.3)	(1.1)	0.3	(2.3)	(6.2)	18.2	9.5	0.5	0.5	6.1	4.7	2.9	5.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	(1.2)	(2.3)	(4.2)	(6.3)	21.7	22.4	18.8	3.4	3.1	10.5	9.4	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.5	2.6	1.1	0.0	(15.0)	4.7	5.9	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	0.5	0.2	(8.4)	(5.8)	16.9	42.9	11.8	1.8	1.6	10.1	6.3	3.8	14.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(3.7)	1.3	3.1	19.8	9.3	7.6	7.4	0.8	0.7	5.4	4.5	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(5.4)	(5.4)	(15.9)	(28.2)	-	37.7	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.1)	(4.7)	(2.2)	(0.1)	(19.5)	9.0	7.8	0.9	0.8	4.1	3.5	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	0.0	7.1	3.0	(27.1)	2.8	6.7	0.4	0.4	2.5	1.9	15.1	5.9
Lear	LEA US EQUITY	13.8	(0.6)	4.6	8.2	10.4	28.5	11.3	10.4	3.1	2.6	6.3	5.8	33.4	27.8	
Magna	MGA US EQUITY	22.9	(0.3)	4.6	4.4	8.0	24.8	10.0	8.9	1.7	1.5	5.9	5.7	21.8	21.6	
Delphi	DLPH US EQUITY	5.4	(3.3)	2.5	7.8	-	-	12.9	12.0	13.5	9.1	7.4	6.9	-23.2	94.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	12.6	(0.9)	3.0	5.0	8.2	16.0	21.7	19.0	3.0	2.7	9.8	8.7	13.9	15.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(2.5)	(4.0)	4.0	(3.7)	1.8	9.1	8.2	4.6	3.6	5.2	4.8	53.6	45.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	12.9	(1.4)	4.8	9.4	9.0	23.6	14.9	13.6	3.1	2.6	8.5	7.7	22.1	20.1	
Cummins	CMI US EQUITY	32.6	0.0	1.8	6.8	5.0	11.5	18.0	15.7	4.0	3.6	10.4	9.6	23.1	22.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.5	(0.8)	(2.0)	6.4	7.1	7.4	13.6	12.4	1.3	1.3	5.2	4.7	10.4	10.6	
Denso	6902 JP EQUITY	53.7	(1.2)	(0.6)	7.1	21.8	45.0	17.9	16.7	1.5	1.5	8.4	7.9	9.0	9.1	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.9	(0.9)	(1.4)	3.5	4.5	11.0	13.1	11.6	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.1	
JTEKT	6473 JP EQUITY	6.6	(1.1)	(3.5)	5.5	20.0	19.9	13.1	12.3	1.3	1.2	6.4	5.7	10.6	10.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(1.9)	(1.1)	5.2	(1.0)	6.2	11.0	10.4	1.7	1.5	4.1	3.6	16.5	15.5	
Continental	CON GR EQUITY	64.4	0.0	0.7	8.4	13.8	24.7	15.6	13.9	3.0	2.6	7.6	6.8	20.1	19.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.2	2.5	6.0	13.0	18.4	30.8	10.5	9.8	4.1	3.2	5.5	5.2	43.9	35.5	
BASF	BAS GR EQUITY	115.7	2.6	2.5	1.0	6.5	17.5	15.5	15.3	2.6	2.5	8.4	8.3	16.7	16.0	
Hella	HLE GR EQUITY	8.3	0.3	1.8	14.7	9.1	28.5	16.1	14.5	2.6	2.3	6.6	6.0	16.6	16.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.5	0.2	(0.8)	5.2	6.6	(5.0)	24.6	15.3	4.8	4.0	6.6	6.2	9.8	29.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.2	0.3	2.5	9.9	19.8	52.8	16.7	14.5	3.0	2.5	5.7	5.2	18.5	18.3	
Valeo	FR FP EQUITY	20.4	0.5	(1.1)	5.2	2.4	1.3	15.3	13.4	3.3	2.8	7.3	6.3	22.1	22.6	
GKN	GKN LN EQUITY	11.4	(0.6)	33.8	49.2	45.1	35.8	16.4	14.1	3.3	3.0	8.5	7.6	21.0	22.2	
<b>Average</b>				(0.4)	0.7	4.7	6.8	12.0	14.2	12.3	2.3	2.0	6.9	6.1	15.1	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	(0.6)	(4.7)	(2.9)	(10.8)	(20.9)	9.5	7.8	1.0	0.9	5.5	4.6	11.1	12.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(0.4)	3.4	(8.3)	(10.7)	8.8	7.5	0.9	0.8	5.0	4.5	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	4.2	5.2	15.0	(9.8)	(28.3)	-	1026.4	0.8	0.8	16.7	9.6	-5.0	0.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(0.4)	0.0	12.0	7.3	8.7	12.4	10.8	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.0	(0.8)	1.8	6.6	2.1	(4.5)	12.1	9.2	1.8	1.5	6.2	5.5	15.5	17.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	0.4	1.5	1.1	0.5	7.7	13.2	11.0	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	42.9	2.7	3.3	4.7	0.7	12.5	14.1	13.0	1.7	1.6	7.0	6.4	12.7	12.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	0.5	0.1	3.3	13.2	23.3	13.8	11.1	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	2.7	(1.7)	(1.5)	(12.6)	(4.6)	13.2	9.0	1.8	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2	
Michelin	ML FP EQUITY	30.1	(1.4)	(0.4)	4.7	5.0	6.8	13.8	12.2	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(0.4)	2.1	2.7	(13.0)	(19.6)	21.1	15.6	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(4.4)	(6.2)	0.9	8.5	2.3	18.5	12.9	1.6	1.5	11.0	8.2	9.4	11.5	
<b>Average</b>				0.2	0.2	3.8	(1.8)	(2.2)	13.4	11.3	1.5	1.3	7.0	6.0	11.6	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

지수	종가	1D	1W	1M	3M	6M	환율, 유가, 원자재						(단위: %)	
17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E							

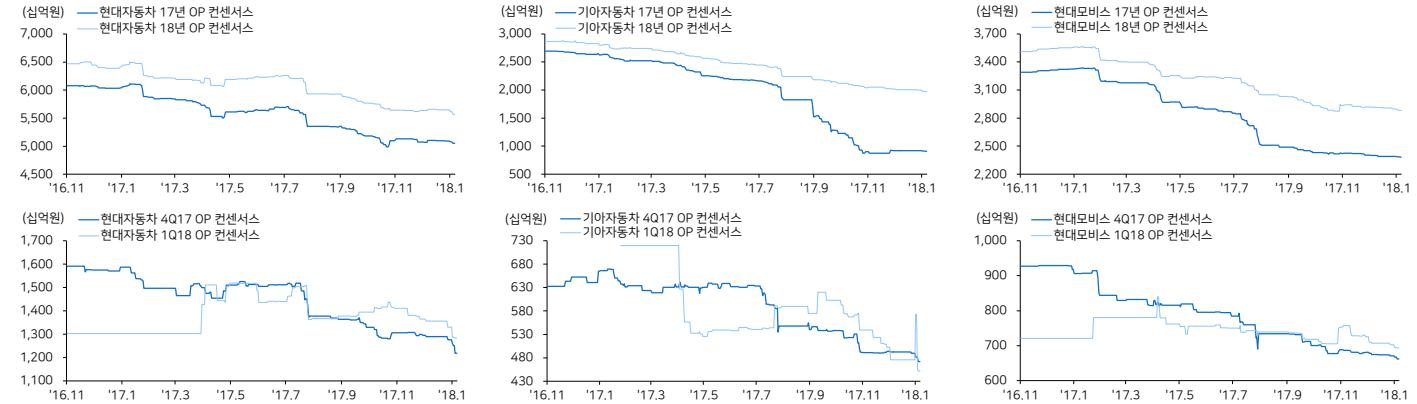




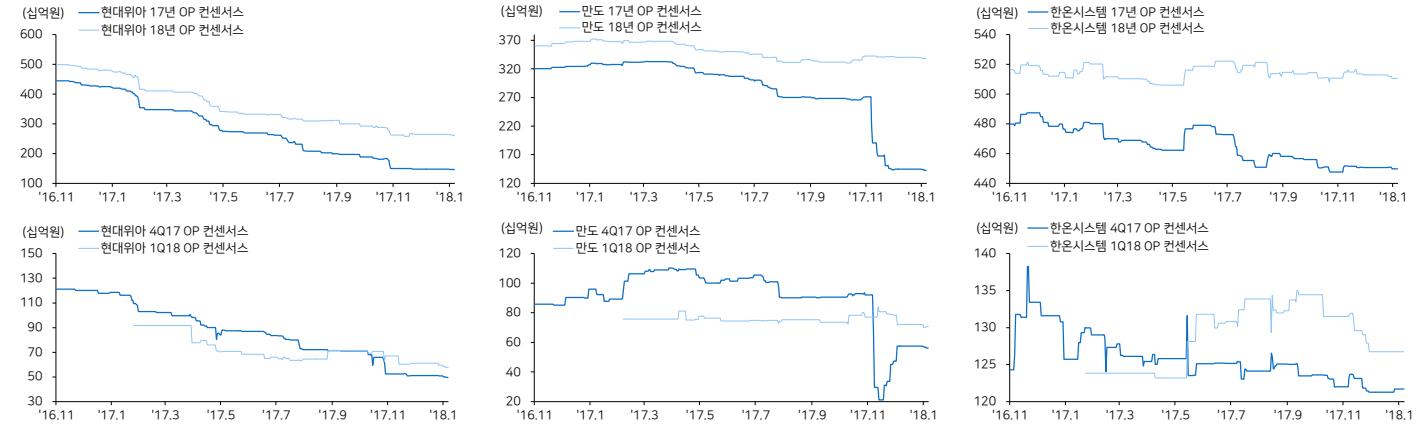

</tbl

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

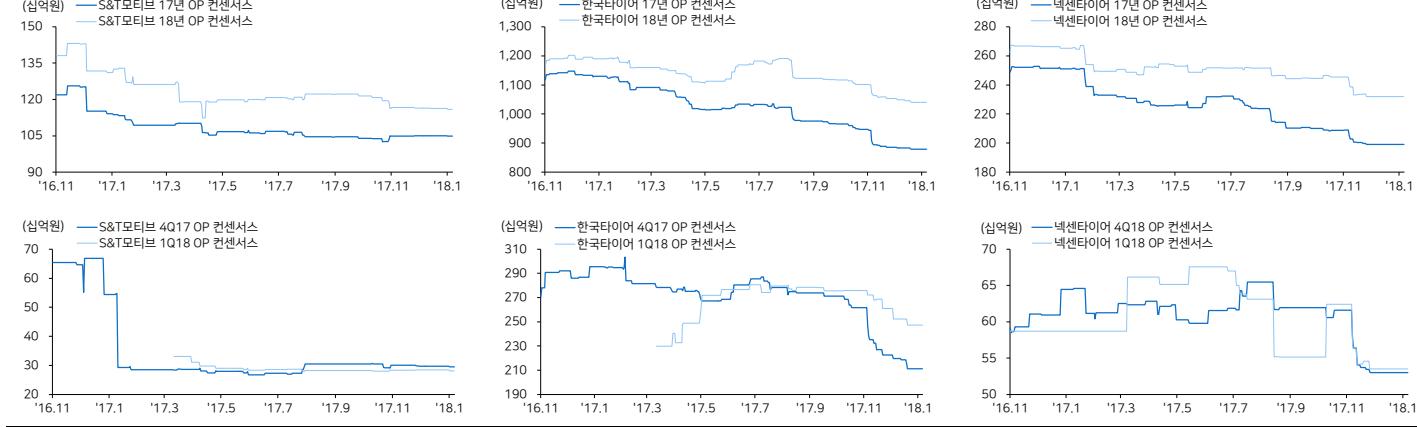
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 주주권의 키우고 투명경영 가속…현대차의 경영실험 (매일경제)

현대차그룹이 주주 추천 사외이사제 도입을 선언한 것은 기업 자체구조 혁신화를 위해 본격 시동을 건 것으로 해석, 주주 의견이 반영된 인사가 이사회에 진입하는 믿을 배경 확대나 지배구조 등 주주 눈높이에서 경영의 질이 높아질 공산 큼.  
<https://goo.gl/MQxAs0>

### 기아차, 신형 스포티지에 '48V 마일드 하이브리드' 첫 탑재 (전자신문)

기아차가 올 하반기 출시할 중형 SUV '스포티지' 페이스리프트 모델에 48V 마일드 하이브리드 시스템을 탑재. 양산차 적용은 처음. 현대·기아차는 앞으로 출시할 다양한 신차에 48V 마일드 하이브리드 시스템 적용을 확대할 계획.  
<https://goo.gl/XkvVKA>

### 쉐보레 전기차 '볼트' 둘째…3시간만에 5천대 판한 (매일경제)

한국GM은 18일 '볼트EV' 사전 계약을 시작한 지 3시간 만에 올해 도입 물량에 대한 계약이 완료됐다"고 밝힘. 이로써 볼트 EV는 2017년 연속 계약 개시 당시 완판 기록을 세움.  
<https://goo.gl/VMgU4J>

### 서울대 자율주행차 '스누비', 3월부터 도심 상시 주행 (뉴스데스크)

서울대 지능형자동차IT연구센터 서승우 교수 연구팀에 따르면 스누비는 이르면 3월 말 시민들을 태우고 시속 50km로 서울 여의도 도심을 달릴 계획. 유동인구가 많은 지역 중심으로 총 7~8km 거리를 운전자 개입 없이 운행할 예정.  
<https://goo.gl/qqtGLg>

### 기아차, 해 넘긴 2017년 임협 최종 타결 (한국경제)

기아차는 임금인상 점정합의에 대한 조합원 친반투표에서 66.6% 찬성으로 가결됐다고 밝힘. 이로써 해를 넘긴 현대·기아차의 지난해 노사 교섭은 모두 마무리.  
<https://goo.gl/fkHk4S>

### 현대차, 이란시장 공략…아반떼 조립생산 하반기 돌입 (뉴스토마토)

현대차가 오는 하반기 이란 자동차업체 케르모모터스와 합작해 엘리트라(국내명 아반떼)를 생산할 계획. 이미 i10, i20 모델을 반제품 형태로, 지난해 10월부터 엑센트를 반조립제품수출(CKD) 방식으로 생산하고 있는 중.  
<https://goo.gl/D3uZH1>

### 韓 자율주행차, 실제 도로 19만km 무사고 주행 (머니투데이)

국토교통부가 16년 2월 자율주행차 임시운행허가제도를 도입한 이후 지난해 말까지 30대의 국내 자율주행차가 2년간 실제 도로를 약 19만km 주행하면서 사고나 교통위반이 단 한 건도 없었던 것으로 조사.  
<https://goo.gl/kPHu4N>

### 전세계 자율주행기술 순위 발표, 중국 바이두의 약진 (차이나포커스)

18일 아이루이왕(艾瑞網)은 미국 시장조사업체 네비건트 리서치(Navigant Research) 소식을 인용해 '자율주행기술 순위표'를 발표하고 현재 자율주행 차량화 업계의 변화가 매우 크다고 보도.  
<https://goo.gl/kN1N1r>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 19일 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.