

2018-01-22

## 국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.7	4.5	5.2	8.0	6.9	9.8	10.0	8.1	0.6	0.6	10.2	9.3	6.0	7.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	4.1	6.1	3.5	1.9	(6.8)	10.4	6.4	0.5	0.5	4.8	3.5	4.9	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.6	0.0	5.8	(4.3)	(16.2)	-	31.8	0.9	0.9	8.9	4.9	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	65.4	(1.6)	(2.4)	2.3	(5.4)	19.6	6.8	7.3	1.5	1.3	3.1	3.2	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	50.9	(0.6)	(8.8)	(5.0)	(0.8)	4.1	6.6	7.6	1.4	1.3	2.5	2.8	25.9	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	39.3	2.3	2.2	30.1	43.1	103.7	8.8	6.9	1.3	1.2	2.4	2.0	16.8	16.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	62.8	1.6	3.6	5.5	1.4	6.6	-	-	12.4	12.3	169.2	38.0	-28.9	-19.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	243.6	0.5	2.1	6.2	10.6	26.3	11.5	11.1	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	69.9	0.7	0.9	2.8	16.8	30.1	10.8	10.0	0.9	0.9	9.2	8.3	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.0	0.7	0.5	3.3	7.0	1.6	7.9	7.3	0.9	0.8	9.6	8.9	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	104.6	0.9	1.3	5.3	9.8	20.2	8.1	8.2	1.2	1.1	3.2	3.1	17.3	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	120.9	1.3	2.4	9.4	25.6	32.0	7.9	7.1	0.9	0.8	2.3	2.0	12.0	12.6
	BMW	BMW GR EQUITY	80.1	1.7	5.4	7.8	9.7	16.6	8.5	8.6	1.2	1.1	2.9	2.7	14.7	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.8	0.8	2.5	7.5	(8.6)	0.4	8.2	7.9	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.7
	Renault	RNO FP EQUITY	34.8	1.2	1.9	6.9	8.1	11.4	5.8	5.8	0.8	0.7	3.5	3.3	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	0.8	0.4	8.8	(10.5)	(5.3)	13.4	8.9	1.4	1.3	10.5	7.5	11.0	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	30.6	1.4	(7.4)	(2.0)	(4.9)	42.2	18.7	13.6	5.6	4.2	12.4	9.0	33.2	34.4
	BYD	1211 HK EQUITY	27.9	0.9	(1.0)	9.7	(7.3)	37.5	36.6	24.0	2.8	2.6	14.2	11.4	8.2	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.9	0.9	(3.2)	3.9	0.8	4.8	10.9	9.9	1.8	1.6	9.2	7.7	17.3	17.1
	Changan	200625 CH EQUITY	9.7	1.4	2.2	2.4	(16.9)	(16.3)	3.9	3.7	0.7	0.6	8.2	15.3	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.4	0.0	(4.0)	3.6	(10.0)	15.6	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.3	(0.2)	(4.4)	(0.7)	(2.1)	(10.0)	14.4	9.2	2.0	1.6	4.8	3.5	13.7	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.1	(0.5)	(1.4)	(3.2)	20.6	23.6	33.3	27.7	6.6	5.7	22.6	18.4	21.5	22.3
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.9	0.8	(0.3)	3.1	11.3	10.4	20.5	17.2	2.8	2.5	14.4	12.8	17.8	15.7
	Average			1.0	0.3	4.5	3.5	12.5	11.9	10.6	1.8	1.6	8.2	7.3	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.0	4.7	7.9	3.1	7.7	9.7	10.5	8.7	0.8	0.8	6.5	5.7	8.3	9.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	2.5	2.8	4.8	0.0	(2.1)	18.7	9.8	0.5	0.5	6.2	4.8	2.9	5.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	0.4	1.6	(3.4)	(7.0)	24.6	22.5	18.9	3.4	3.1	10.5	9.4	15.7	16.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.3	6.2	2.8	7.8	(11.5)	4.8	6.1	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.7	2.2	4.8	(7.4)	(5.0)	17.7	43.8	12.1	1.8	1.6	10.2	6.4	3.8	14.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.6)	0.2	(1.5)	19.7	13.0	7.6	7.4	0.8	0.7	5.3	4.4	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.1	(2.7)	(0.1)	(13.6)	(27.1)	-	38.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	0.0	(2.9)	(2.4)	0.3	(16.8)	9.0	7.8	0.9	0.8	4.1	3.5	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.3	5.4	9.6	4.9	(24.5)	3.0	7.0	0.4	0.4	2.7	2.0	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.8	0.1	3.4	6.2	10.0	32.3	11.3	10.4	3.1	2.6	6.3	5.8	33.4	27.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.3	(2.0)	0.9	0.8	5.2	22.4	9.8	8.7	1.7	1.5	5.8	5.5	21.8	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.3	(1.2)	(2.2)	5.7	-	-	12.7	11.9	13.4	9.0	7.3	6.8	-232.2	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.7	0.6	1.1	6.4	11.0	27.8	21.9	19.1	3.0	2.8	9.8	8.8	13.9	15.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	0.2	(5.3)	2.7	(5.4)	4.6	9.1	8.2	4.6	3.6	5.2	4.8	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.8	(0.3)	1.8	9.5	9.1	26.8	14.9	13.6	3.1	2.6	8.4	7.7	22.1	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	33.5	2.9	2.8	8.3	6.8	14.4	18.5	16.1	4.2	3.7	10.7	9.8	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.6	0.5	(0.3)	3.5	7.2	6.7	13.7	12.5	1.3	1.3	5.2	4.8	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	54.3	1.1	0.8	5.3	23.6	47.3	18.1	16.8	1.6	1.5	8.5	7.9	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	0.7	0.2	2.5	5.2	11.4	13.2	11.7	1.0	0.9	6.4	5.7	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	1.3	(1.6)	4.1	21.2	20.7	13.0	12.3	1.3	1.2	6.4	5.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	0.6	0.4	1.6	(1.2)	6.0	11.0	10.5	1.7	1.5	4.1	3.6	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	65.3	1.7	2.7	10.7	17.1	30.2	15.9	14.2	3.1	2.7	7.7	6.9	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.4	1.7	8.0	12.8	23.2	35.7	10.6	10.0	4.2	3.2	5.6	5.2	43.9	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	117.2	1.6	3.4	4.9	8.2	20.6	15.4	15.3	2.7	2.5	8.4	8.4	17.0	16.2
	Hella	HLE GR EQUITY	8.5	2.1	3.0	10.8	12.8	29.5	16.3	14.8	2.6	2.3	6.7	6.1	16.7	16.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	21.3	4.5	3.1	8.8	12.5	2.2	25.7	16.0	5.0	4.2	6.8	6.4	9.8	29.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.3	1.2	3.5	10.5	24.5	56.9	16.9	14.7	3.0	2.6	5.8	5.2	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.4	0.6	0.2	4.9	7.3	9.7	15.4	13.4	3.4	2.8	7.3	6.3	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.2	(1.3)	4.6	41.1	44.8	34.7	16.2	13.9	3.2	2.9	8.4	7.5	21.0	22.2
	Average			1.2	1.9	4.9	8.7	15.1	14.3	12.4	2.3	2.0	6.9	6.1	15.2	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	0.2	(1.5)	(1.3)	(10.7)	(18.4)	9.5	7.9	1.0	0.9	5.5	4.7	11.0	12.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	0.8	2.6	(9.7)	(12.4)	8	7.4	0.9	0.8	5.0	4.5	11.0	11.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	1.5	9.2	24.1	(15.3)	(27.9)	-	1042.0	0.8	0.8	16.7	9.6	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	1.4	1.6	11.8	7.2	4.5	12.6	10.9	1.8	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.2	2.7	4.2	7.4	3.1	(1.2)	12.4	9.4	1.8	1.6	6.3	5.5	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	0.6	1.2	0.0	2.0	7.8	13.3	11.0	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.6	(1.3)	1.6	1.4	(2.1)	11.0	13.9	12.8	1.7	1.6	6.5	5.9	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.6	0.5	0.1	1.3	13.9	24.2	13.8	11.2	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	2.9	3.0	(1.5)	(9.6)	(0.8)	13.6	9.2	1.9	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.3	1.3	0.5	5.9	6.9	10.4	14.0	12.4	2.0	1.8	5.8	5.2	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(0.4)	1.2	2.6	(13.1)	(18.8)	21.0	15.6	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	1.1	(5.1)	(0.2)	9.7	4.9	18.7	13.0	1.6	1.5	11.0	8.2	9.4	11.5
	Average			0.8	1.3	3.1	(1.6)	(1.3)	13.5	11.3	1.5	1.4	7.0	6.0	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		총가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,520.3	0.2	1.0	3.3	1.2	2.9
	KOSDAQ	880.0	(2.0)	0.8	15.6	30.8	30.1
미국	DOW	26,071.7	0.2	1.9	5.3	11.8	20.8
	S&P500	2,810.3	0.4	1.5	4.7	9.1	13.7
	NASDAQ	7,336.4	0.6	1.7	5.4	10.7	14.9
유럽	STOXX50	3,649.1	0.8	1.0	2.7	1.2	5.7
	DAX30	13,434.5	1.2	1.4	2.8	3.4	9.8
아시아	NIKKEI225	23,808.1	0.2	0.7	4.0	11.0	18.4
	SHCOMP	3,487.9	0.4	1.7	5.8	3.2	7.7
	HANGSENG	32,254.9	0.4	2.7	9.1	13.2	20.8
	SENSEX	35,511.6	0.7	2.7	4.6	9.6	10.9
신흥국	RTS (러시아)	1,270.9	(0.7)	0.8	11.9	12.0	24.0
	BOVESPA (브라질)	81,219.5	0.3	2.4	8.0	6.3	25.6

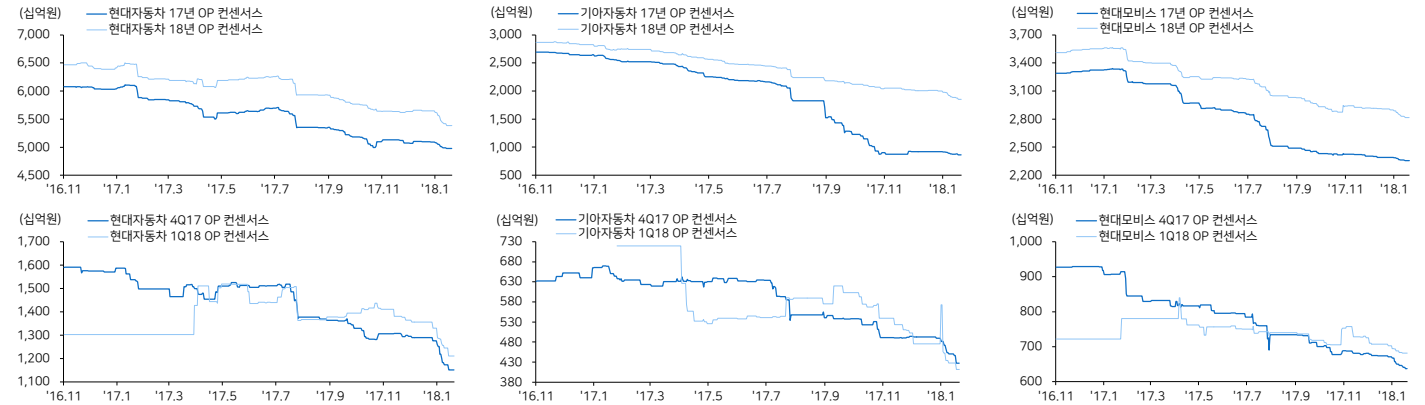
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

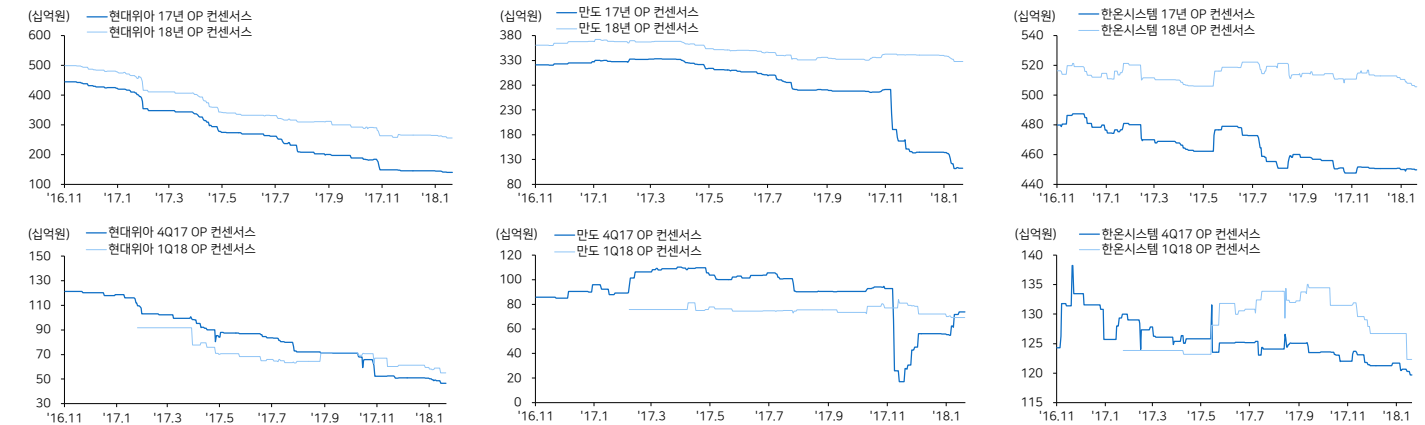
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,065.9	0.4	(0.1)	1.8	6.2	5.1	10.5
	엔/달러	110.8	0.3	0.3	1.9	1.6	1.1	3.7
	원/유로	1,305.3	0.0	(1.8)	(1.9)	2.4	(1.0)	(4.1)
	원/위안	166.5	(0.1)	(1.2)	(1.3)	2.7	(0.3)	2.9
	원/헤알	334.1	(0.1)	(1.0)	(1.2)	6.6	6.9	10.1
	원/루블	18.8	0.7	(0.7)	(1.8)	4.7	1.3	4.4
	원/루피	16.7	0.4	0.2	1.5	4.1	4.4	3.5
유가 (달러)	WTI	63.4	(0.9)	(0.7)	10.3	23.6	34.5	23.4
	브렌트	68.6	(1.0)	(1.8)	7.5	19.9	38.0	26.7
	두바이	65.8	(0.4)	(0.4)	7.9	19.4	38.7	23.5
원자재 (달러)	천연고무	1,288	N/A	1.4	(1.2)	(1.3)	(6.4)	(37.0)
	합성고무	1,500	N/A	0.3	(1.3)	(11.8)	7.1	(48.3)
	부타디엔	1,190	N/A	0.8	8.2	0.8	23.3	(55.1)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

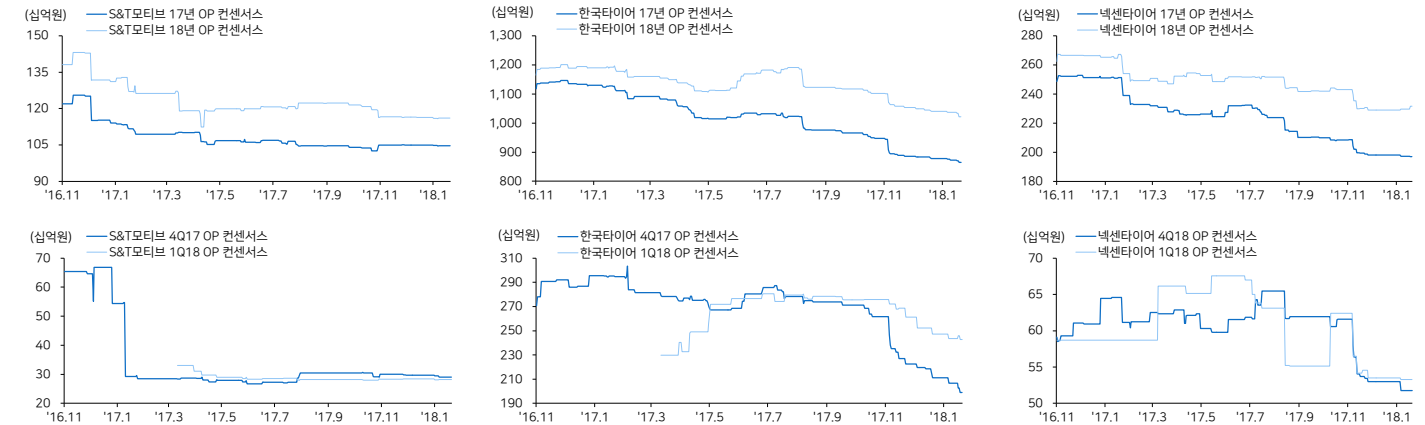
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차 기아차 현대모비스 주가 올라, 지배구조 개편 기대 살아나 (비즈니스포스트)

현대차그룹이 대규모 투자 계획에 이어 주주들이 추천한 주주 권익보호 담당 사외이사를 임명하는 제도를 도입하는 계획을 밝히면서 지배구조 개편작업을 본격화할 것이라는 기대감이 확대.

<https://goo.gl/aaq7CmD>

## 현대차 '기술 탈취' 의혹 벗었다...법원, 중소기업 청구 기각 (전자신문)

서울중앙지법 민사합의62부는 최근 생물정화기술업체 비제이씨가 현대차를 상대로 낸 손해배상 청구 기각. 비제이씨는 2004년부터 자동차 도장 작업 중에 발생하는 악취를 제거하기 위해 자체 개발한 미생물제를 현대차에 공급해 줌.

<https://goo.gl/fKevxs>

## 안병기 현대모비스 전동화사업부장 "전기차, 수소차 보관관계 될 것" (전자신문)

안병기 현대모비스 전동화사업부장이 전기자동차와 수소차 보관관계가 될 것으로 전망. 각 차량별 특성이 분명하고 부품별 원료도 한정돼 있기 때문. 또 자동차 산업은 우수한 부품업체가 완성차 업체를 주도하는 방식으로 진화할 수 있다고 주장.

<https://goo.gl/AZW2eM>

## 중국 전기자동차의 아버지 '현대 수소전기차 '넥스', 최고다 놀랐다' (아시아투데이)

현대차의 '넥스(NEXO)'가 중국 전기자동차의 아버지 칭호를 중국 과학기술부 부장(장관)로부터 최고의 수소전기차라는 평가를 받음. 완부장은 자신이 작성한 '전기차 육성 계획'을 실행에 옮겨 중국을 세계 최대 전기차 시장으로 성장시킨 인물.

<https://goo.gl/8SsbAW>

## 현대차, 상용차 강화... "내수 지키고, 동남아 뚫는다" (아시아투데이)

현대차가 상용차 담당 임원의 부사장 승진, 파일럿 조직의 신설 등 상용차 사업 강화에 박차, 상대적으로 승용차에 비해 약한 국제 경쟁력을 높이고 수입 상용차들의 거센 국내 시장 도전에 응전하기 위한 것으로 분석.

<https://goo.gl/WB1mVF>

## 전기차 구매신청 '폭주'...코나EV 예약 주문 1만대 돌파 (한국경제)

현대차에 따르면 지난 15일부터 예약 접수를 받고 있는 코나 일렉트릭은 지난 19일까지 1만대가 넘는 구매 신청이 이뤄짐. 영업일수 5일 만에 1만대 예약 판매를 달성한 것. 현대차는 올해 코나EV 1만2000대 생산·판매 계획.

<https://goo.gl/9d3YPb>

## 박원순 "상반기 서울서 친환경차 등급제 시행" (이데일리)

박원순 서울시장선 출해 상반기 전국 최초로 친환경 등급제를 시행하겠다고 밝힘. 배기가스 배출 허용 기준에 따라 자동차를 7등급으로 구분, 시민들에게 친환경차에 대한 선택권 부여 및 이에 따른 인센티브를 확대하겠다는 계획.

<https://goo.gl/WNMvVn>

## 9부농선 넘은 현대차 GBC...일조권 논란 이달 매듭짓고 3월 건축허가 전망 (조선비즈)

연세대학교의 신사숙 글로벌비즈니스센터(GBC) 신축이 이달 말 서둘러 환경영향평가 소위원회외 최종 심리가 나옴. 다음달 국토교통부의 수도권정비위원회 심의를 통과하면 3월쯤 건축 허가를 받을 수 있을 것으로 예상.

<https://goo.gl/jniF4f>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이종현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.