

2018-01-24

## 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	35.5	(0.9)	1.9	5.2	6.6	11.0	10.0	8.1	0.6	0.6	10.2	9.4	6.0	7.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.1	3.5	2.1	0.0	(7.4)	10.4	6.3	0.5	0.5	4.6	3.5	4.9	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.2)	4.3	10.7	5.8	(12.8)	-	33.5	1.0	0.9	9.4	5.2	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	66.3	0.2	(1.8)	3.2	(3.9)	20.3	6.9	7.3	1.5	1.3	3.2	3.3	18.2	19.7
	Ford	F US EQUITY	51.1	(0.5)	(8.7)	(4.9)	(0.7)	3.7	6.6	7.4	1.4	1.3	2.5	2.9	23.7	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	39.9	(0.4)	6.1	30.6	45.6	105.0	8.8	6.7	1.3	1.2	2.5	2.1	16.5	17.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.1	0.3	3.7	8.5	4.7	7.4	-	-	12.5	12.4	172.4	39.2	-28.9	-21.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	246.1	0.8	0.1	6.3	10.1	27.3	11.5	11.1	1.2	1.1	13.1	12.6	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	71.5	1.8	1.6	3.9	16.0	33.2	10.9	10.1	0.9	0.9	9.3	8.4	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	48.4	1.1	1.9	5.0	7.6	4.1	8.0	7.4	0.9	0.8	9.7	9.0	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	106.9	0.3	2.3	5.5	10.3	21.3	8.1	8.3	1.3	1.1	3.2	3.1	17.4	15.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	123.7	(1.5)	0.6	9.3	25.5	32.1	7.9	7.1	0.9	0.8	2.4	2.1	12.0	12.6
	BMW	BMW GR EQUITY	81.6	(1.0)	2.8	8.9	10.8	17.4	8.4	8.7	1.2	1.1	2.9	2.7	14.8	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	(1.4)	3.2	9.7	(6.6)	1.9	8.4	8.0	1.2	1.1	2.0	1.9	14.6	14.7
	Renault	RNO FP EQUITY	35.5	(0.5)	1.1	7.9	8.9	12.0	5.8	5.7	0.8	0.7	3.6	3.3	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	1.0	0.3	9.5	(9.0)	(4.8)	13.8	9.0	1.4	1.3	10.9	7.7	10.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	32.3	5.9	(0.6)	1.9	4.2	40.4	19.5	14.2	5.8	4.4	13.1	9.6	33.2	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	30.1	1.4	10.9	19.4	9.6	54.0	40.2	26.5	3.1	2.8	15.1	12.1	8.2	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	66.7	0.7	5.1	7.5	3.6	7.4	11.3	10.3	1.8	1.7	8.9	7.6	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.8	(0.3)	5.2	3.9	(17.5)	(16.2)	4.1	3.9	0.7	0.6	8.3	15.6	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.5	1.7	(1.3)	(1.5)	(7.4)	6.6	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.4	(0.9)	(0.9)	(0.9)	0.5	(9.9)	14.4	9.2	2.0	1.6	4.8	3.5	13.7	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.9	0.9	0.8	(3.2)	19.3	24.3	33.5	27.9	6.7	5.8	23.0	18.8	21.5	22.3
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.1	1.2	3.0	3.1	13.9	10.7	20.6	17.3	2.8	2.5	14.6	12.9	17.8	15.7
	Average			0.2	2.0	5.7	5.9	13.7	12.1	10.8	1.9	1.6	8.3	7.4	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	(0.6)	5.9	3.1	9.8	9.8	10.6	8.9	0.8	0.8	6.5	5.8	8.3	9.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(0.2)	0.8	1.7	(2.9)	(3.7)	19.8	9.9	0.5	0.5	6.3	4.9	2.6	5.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	2.8	(0.8)	(4.5)	(4.5)	23.3	22.6	19.0	3.4	3.1	10.6	9.5	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.6	11.5	4.0	6.9	(7.0)	5.0	6.4	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.7	(0.7)	2.7	(6.1)	(6.5)	18.9	54.4	12.6	1.9	1.7	10.6	6.5	3.3	13.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	13.4	16.3	10.0	27.6	31.0	8.8	8.5	0.9	0.8	6.2	5.2	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.1	2.0	2.9	(12.6)	(24.6)	-	39.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	4.7	4.1	3.3	6.2	(16.3)	9.6	8.2	0.9	0.9	4.4	3.7	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	12.9	12.3	12.3	(20.3)	3.1	7.4	0.4	0.4	2.8	2.1	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.7	(1.0)	0.7	6.0	9.4	30.4	11.1	9.7	3.1	2.6	6.2	5.7	33.4	27.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.7	1.4	1.3	2.4	6.9	23.4	9.9	8.7	1.7	1.5	5.9	5.6	21.8	21.6
	Delphi	DLP US EQUITY	5.3	0.4	(2.9)	5.8	-	-	12.6	11.8	13.3	8.9	7.3	6.8	-232.2	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.8	(0.1)	0.8	7.3	11.5	28.3	21.9	19.1	3.0	2.8	9.9	8.9	13.9	15.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(1.8)	(7.7)	0.7	(7.5)	1.6	8.8	7.9	4.5	3.5	5.1	4.7	53.7	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.7	(0.7)	(0.4)	8.5	7.6	24.9	14.7	13.3	3.0	2.6	8.4	7.6	22.1	20.2
	Cummins	CMI US EQUITY	33.6	(0.6)	3.2	7.2	6.3	14.0	18.4	16.0	4.2	3.7	10.7	9.8	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	19.1	0.0	(0.1)	4.9	7.6	9.3	13.9	12.7	1.4	1.3	5.3	4.9	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	55.4	1.7	(0.1)	4.9	22.1	50.3	18.3	17.0	1.6	1.5	8.7	8.1	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.1	0.3	0.3	1.7	2.8	12.6	13.2	11.7	1.0	0.9	6.4	5.7	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	7.0	2.2	3.2	7.0	21.4	26.7	13.4	12.8	1.4	1.3	6.6	5.9	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	1.1	(1.3)	3.2	(1.4)	9.1	11.2	10.7	1.7	1.5	4.2	3.7	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	65.3	(0.4)	2.4	9.4	16.6	28.7	15.7	14.0	3.0	2.6	7.7	6.9	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.3	(1.8)	2.6	11.0	18.8	33.1	10.4	9.7	4.1	3.2	5.6	5.2	44.2	35.6
	BASF	BAS GR EQUITY	117.9	(0.1)	4.1	3.9	7.1	19.9	15.1	15.1	2.6	2.5	8.4	8.4	17.1	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	(2.8)	(2.8)	7.9	9.7	24.9	15.8	14.3	2.5	2.2	6.5	5.9	16.7	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	21.3	0.1	4.3	8.5	10.7	0.9	25.4	15.8	4.9	4.2	6.8	6.2	9.8	29.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.3	(0.8)	1.5	10.1	21.2	54.9	16.7	14.5	3.0	2.5	5.8	5.2	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.6	(0.6)	0.8	4.2	7.0	9.0	15.3	13.4	3.3	2.8	7.3	6.3	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.3	1.1	(1.2)	38.9	36.9	33.9	16.2	13.9	3.2	2.9	8.4	7.5	21.0	22.2
	Average			0.4	2.0	5.5	8.7	16.0	14.4	12.5	2.3	2.0	7.0	6.2	15.2	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.4	1.3	(0.4)	(7.1)	(17.6)	9.9	8.2	1.0	0.9	5.7	4.9	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	3.7	6.4	(4.6)	(8.7)	9.2	7.9	1.0	0.9	5.2	5.0	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	2.1	7.3	23.1	(10.2)	(27.2)	-	1063.5	0.8	0.8	16.8	9.6	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(1.1)	(1.2)	11.2	6.0	2.8	12.4	10.8	1.7	1.5	5.1	4.8	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.3	(1.2)	5.1	7.2	3.8	(0.6)	12.5	9.5	1.8	1.6	6.4	5.6	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.8	3.1	1.2	2.0	11.0	13.5	11.3	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.9	0.1	2.9	1.9	0.6	15.3	14.2	13.1	1.7	1.6	6.7	6.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.8	1.9	3.0	2.8	14.3	29.4	14.2	11.4	1.3	1.2	8.9	7.7	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.0	0.8	6.7	0.7	(8.5)	3.0	14.0	9.4	1.9	1.6	5.3	4.8	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.2	(1.1)	(2.3)	4.4	4.3	8.4	13.7	12.1	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(0.4)	(0.2)	1.2	(14.1)	(20.2)	20.8	15.4	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	2.0	(2.5)	0.0	10.1	4.4	18.7	13.0	1.6	1.5	11.1	8.3	9.4	11.5
	Average			0.4	2.2	3.7	(0.4)	(0.2)	13.7	11.4	1.5	1.4	7.1	6.1	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,536.6	1.4	0.6	3.9	1.9	3.5
	KOSDAQ	894.4	2.4	(0.8)	17.5	30.2	32.1
미국	DOW	26,210.8	(0.0)	1.6	5.9	12.6	21.5
	S&P500	2,839.1	0.2	2.3	5.8	10.7	14.8
	NASDAQ	7,460.3	0.7	3.3	7.2	13.3	16.8
유럽	STOXX50	3,672.3	0.2	1.4	3.3	1.8	6.4
	DAX30	13,559.6	0.7	2.4	3.7	4.3	10.8
아시아	NIKKEI225	24,124.2	1.3	0.7	5.3	10.6	20.8
	SHCOMP	3,546.5	1.3	3.2	7.6	4.7	9.1
	HANGSENG	32,930.7	1.7	3.2	11.3	17.0	22.7
	SENSEX	36,140.0	1.0	3.9	6.5	11.2	12.8
신종국	RTS (러시아)	1,283.8	(0.1)	1.8	13.0	13.5	25.3
	BOVESPA (브라질)	80,678.3	(1.2)	1.1	7.3	7.0	24.7

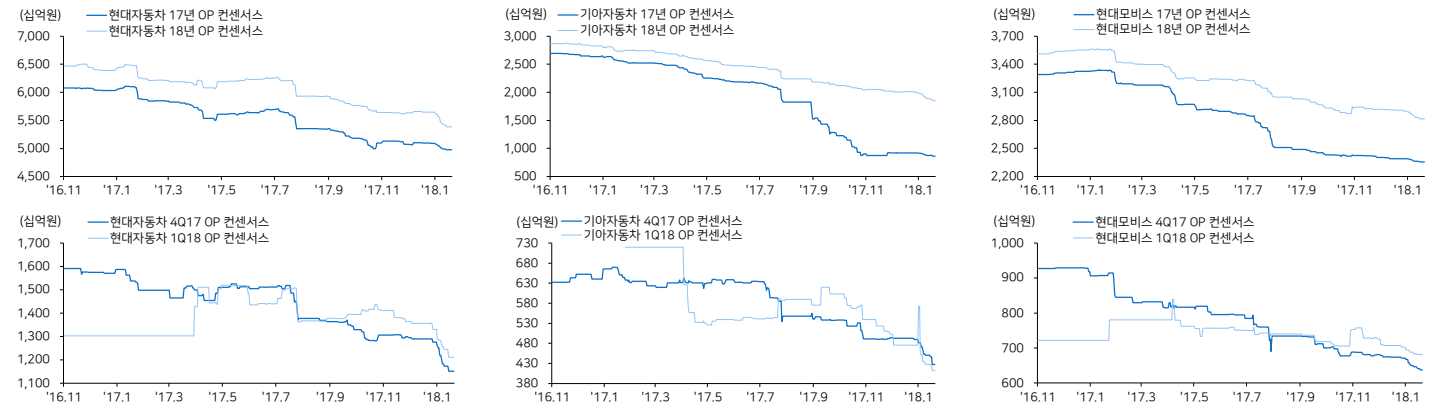
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

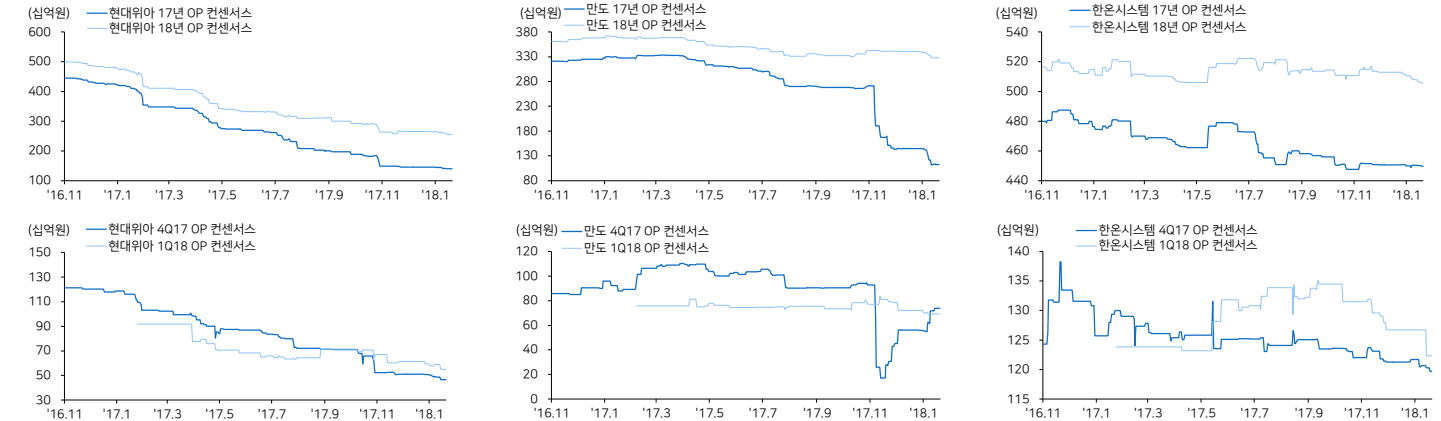
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,070.3	(0.0)	(0.7)	0.9	5.6	4.1	8.9
	엔/달러	110.3	0.0	0.9	2.7	3.3	0.8	3.2
	원/유로	1,312.3	(0.4)	(0.7)	(2.5)	1.4	(0.8)	(4.5)
	원/위안	167.4	(0.2)	(1.3)	(1.5)	1.7	(1.3)	1.6
	원/예알	331.8	0.0	(0.2)	(2.8)	4.9	6.8	11.2
	원/루블	19.0	0.0	(1.4)	(2.5)	3.0	(2.4)	3.5
유가 (달러)	원/루피	16.8	(0.2)	(1.1)	0.5	3.6	3.2	1.8
	WTI	64.5	1.4	1.2	10.3	24.2	40.9	22.2
	브렌트	69.9	1.3	1.1	7.1	21.8	45.4	26.6
	두바이	66.2	0.4	0.2	8.3	20.1	40.9	23.4
원자재 (달러)	천연고무	1,295	N/A	0.6	0.4	1.0	(8.2)	(37.0)
	합성고무	1,590	N/A	6.0	2.6	6.5	9.7	(46.1)
	부타디엔	1,270	N/A	6.7	15.5	9.0	39.6	(56.4)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

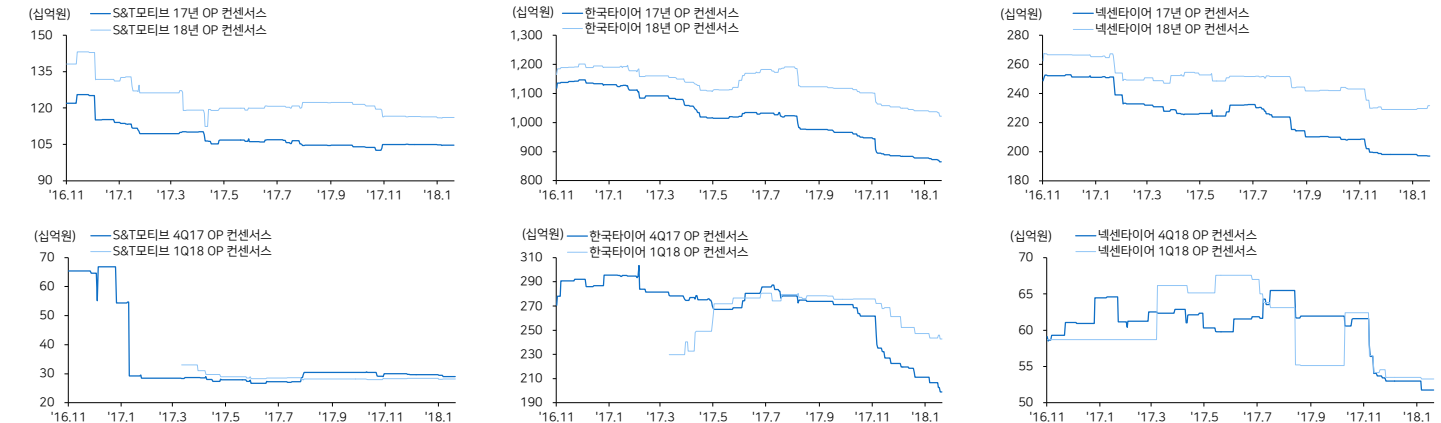
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권중국 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 사내하도급 3천500명 정규직 특별채용 시작 (연합뉴스)

현대자동차가 올해 사내하도급 근로자 3천500명에 대한 추가 특별채용을 시작. 현대차 노사는 2017년 임금과 단체협약 교섭에서 2021년까지 사내하도급 근로자 3천500명을 추가로 특별고용하기로 합의한 바 있음.  
<https://goo.gl/nBmsFE>

## 기아차, "스팅어, 러시아 현지서 생산키로" (글로벌이코노믹)

기아차가 스팅어를 러시아 현지에서 생산할 계획. 지난해기아차가 러시아로의 완성차 수출을 중단하고 현지 생산을 원칙으로 한 결정의 연장선. 러시아는 완성차에 대한 관세를 부품 관세보다 훨씬 높게 책정함으로써 차국 내 생산을 유도.  
<https://goo.gl/tV3o52>

## 현대차 "신형 쏘나타 '1만대 클럽' 올릴것" (서울경제)

현대차가 곧 출시할 신형 '쏘나타(프로젝트명 TM)'를 '1만대 클럽'에 올리겠다는 야심찬 목표를 설정. 지난해 유일하게 월 1만대 이상 팔린 '신형 그랜저'와 동급으로 높은 것으로, 쏘나타를 통해 'SUV 명가'로 거듭나겠다는 자신감으로 풀이.  
<https://goo.gl/SyKqD3>

## 현대차 중국 파트너 5년 연속 중 전기차 1위...중 1호 전기차 상장사 추진 (조선비즈)

현대차의 중국 파트너인 베이징자동차가 중국 전기자동차에서 5년 연속 판매 1위, 순수 전기차로는 베이징자동차 자회사 베이징 신에너지자동차의 작년 판매량이 중국 업체로는 처음으로 10만대를 돌파. 상하이 증시에 우회상장 절차 돌입.  
<https://goo.gl/DwBBRh>

## 현대차도 로봇 상용화 개발에 박차, 토요타와 혼다에 도전장 (비즈니스포스트)

현대차그룹이 웨어러블 로봇 상용화를 추진하는 중. 현대차그룹이 지난 2017 CES에서 공개한 의료용 웨어러블 로봇 'H-MEX'이 현재 개발이 완료되었고 의료기기 인증을 받기 위한 임상실험 진행 중.  
<https://goo.gl/GM8dym>

## 한온시스템, 중 합작사 최종 계약...2020년까지 660억원 매출

한온시스템은 중국 FAWER와 합작회사 설립 결정 이후 22일 최종 계약을 마친. 합작회사 FHAC는 올 상반기 중국 정부의 승인을 거쳐 한온시스템이 55%, FAWER가 45%의 지분율로 운영.  
<https://goo.gl/GW41VL>

## 현대차 국내공장에 웨어러블로봇 도입 (파이낸셜뉴스)

현대차그룹이 올해 말 이 같은 웨어러블 로봇을 자동차 생산라인에 도입. 자동차 생산라인에 웨어러블 로봇이 투입되는 국내 첫 사례. 웨어러블 로봇은 말 그대로 '입는' 로봇으로 작업시 근로자가 들어야 하는 힘을 30~40% 감소.  
<https://goo.gl/FFSJXh>

## 구글 웨이모, 애플카에서도 자율주행 테스트 (블로터)

웨이모가 자율주행차를 시험 운행할 25번째 자율주행 시험 도시로 애플카타로 결정하고 시험주행 시작. 자율주행차를 연구하는 기업들은 다양한 주행 환경 데이터를 수집하고자 하고 있으며, 애플카타는 도로가 혼잡하기로 유명.  
<https://goo.gl/Gjmbpw>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 24일 현재 본 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)  
 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.