

2019-01-08

국내외 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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.7	0.8	1.7	8.6	(1.2)	(2.4)	9.9	7.0	0.5	0.4	11.3	9.6	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(1.9)	3.5	10.5	0.9	10.1	9.1	7.1	0.5	0.5	3.9	3.2	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.1	8.9	10.3	0.0	(6.7)	-	-	0.8	0.8	6.3	5.4	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	54.2	3.1	1.3	(1.0)	0.7	(12.3)	5.5	5.8	1.3	1.1	3.1	2.6	23.0	20.1	
Ford	F US EQUITY	36.9	2.6	6.1	(6.0)	(9.1)	(25.0)	6.3	6.4	0.9	0.8	2.0	2.0	15.0	11.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.3	1.3	5.3	(1.0)	(12.7)	(24.1)	4.5	4.1	0.8	0.7	1.4	1.3	18.7	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	64.3	5.4	0.3	(6.4)	27.9	8.4	-	53.3	9.7	8.8	31.2	16.9	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.7	3.2	7.7	(4.5)	(6.5)	(8.6)	8.0	7.6	0.9	0.9	10.6	10.2	12.3	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	55.7	3.7	8.5	(3.1)	(10.1)	(7.4)	7.3	7.0	0.6	0.6	7.5	7.0	8.9	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	38.8	2.7	6.6	(8.2)	(13.9)	(15.1)	6.7	6.2	0.6	0.6	2.5	2.1	9.4	9.8	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.0	0.6	3.7	1.8	(14.6)	(18.5)	6.2	5.7	0.7	0.7	2.2	2.0	12.5	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.1	0.9	3.6	2.1	(3.5)	(1.9)	5.8	5.0	0.6	0.6	1.9	1.3	11.1	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	60.2	0.6	3.2	0.6	(7.2)	(10.1)	6.9	6.7	0.8	0.8	5.1	4.9	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	2.5	6.2	8.2	(11.5)	(6.1)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	20.7	0.4	0.8	(5.4)	(24.7)	(26.8)	3.8	3.6	0.4	0.4	2.0	1.9	11.6	11.4	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.6	1.6	(2.2)	(5.4)	(9.3)	(20.3)	6.7	6.5	0.7	0.6	5.0	4.7	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	14.8	(3.0)	(15.4)	(19.6)	(18.5)	(40.3)	6.8	5.7	2.0	1.6	4.2	3.5	32.9	31.0	
BYD	1211 HK EQUITY	21.3	(0.2)	(5.3)	(13.7)	(8.5)	(1.3)	35.2	25.8	1.9	1.8	12.5	10.8	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.9	(0.6)	(9.4)	(0.5)	(18.0)	(27.0)	7.7	7.2	1.2	1.1	5.7	4.7	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	4.6	11.6	8.5	(35.2)	(45.9)	6.1	4.5	0.3	0.3	4.2	3.8	5.9	7.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.2	0.7	3.2	(12.1)	(43.6)	(57.3)	4.0	3.3	0.8	0.6	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	2.6	1.5	8.0	(17.4)	(35.3)	19.8	7.6	0.6	0.6	3.2	2.6	3.2	7.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.6	1.8	(1.4)	0.7	6.9	(21.0)	25.3	20.6	4.6	4.0	18.7	15.7	19.2	19.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	0.5	(9.2)	1.2	(5.8)	(21.1)	14.6	12.8	2.0	1.8	8.2	7.1	15.0	15.5	
Average				1.4	2.0	(0.8)	(10.0)	(16.8)	8.6	8.0	1.1	1.0	5.8	5.1	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.3	(0.5)	5.3	9.7	(4.6)	(3.4)	9.5	8.0	0.6	0.6	4.6	3.7	6.7	7.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(0.4)	5.0	15.7	(4.7)	(7.5)	-	12.2	0.3	0.3	6.6	5.2	0.1	2.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(0.5)	3.3	11.4	(11.2)	4.7	20.8	17.1	2.8	2.6	9.4	8.4	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.4	3.5	11.9	(6.3)	(10.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.3	2.9	4.4	(0.3)	(22.8)	10.3	8.1	1.0	0.9	5.3	4.8	9.7	11.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	2.7	4.0	20.9	5.1	10.9	12.4	7.9	0.7	0.7	5.9	4.0	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.6	3.0	(3.2)	(16.0)	(23.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.4	0.4	6.7	0.9	(13.3)	6.8	7.0	0.5	0.5	2.6	2.0	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.1	(0.9)	2.4	(5.6)	(24.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	9.5	4.8	8.9	3.9	(7.3)	(29.3)	7.3	7.0	2.1	1.9	4.1	4.1	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	17.4	2.0	2.1	2.1	(8.5)	(21.0)	6.9	6.4	1.3	1.2	4.6	4.3	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	5.2	8.0	(5.2)	(40.6)	(64.0)	3.7	4.7	4.4	2.9	3.7	4.2	175.9	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.0	1.3	1.9	(8.4)	(12.9)	(31.4)	10.0	8.9	2.3	1.8	6.0	5.3	19.4	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	2.0	4.7	(5.8)	(28.7)	(36.4)	4.3	4.0	15.3	4.6	6.8	4.2	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.4	2.6	5.1	1.5	(13.0)	(18.7)	8.3	7.9	1.8	1.5	5.2	4.8	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	24.6	0.5	3.9	(1.3)	(9.5)	4.1	10.1	8.9	3.1	2.7	6.5	5.7	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	3.8	9.8	(8.3)	(24.6)	(21.0)	8.1	7.6	0.8	0.7	3.8	3.5	9.5	9.5	
Denso	6902 JP EQUITY	40.1	3.0	9.8	(3.9)	(12.8)	(4.9)	12.6	11.5	1.0	1.0	5.4	4.8	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	3.0	8.1	(4.4)	(14.6)	(9.6)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.2	4.7	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	3.9	8.9	(8.7)	(26.9)	(16.5)	8.5	7.8	0.8	0.7	4.6	4.2	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	4.0	9.9	(2.8)	(20.1)	(14.9)	8.6	7.6	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3	
Continental	CON GR EQUITY	32.5	0.1	4.9	1.9	(12.1)	(36.0)	9.0	8.6	1.4	1.3	4.5	4.2	16.6	15.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	0.3	4.4	2.8	(25.4)	(33.0)	5.4	5.0	1.6	1.3	3.6	3.2	33.5	29.5	
BASF	BAS GR EQUITY	74.3	(0.7)	5.1	8.4	(15.5)	(23.3)	11.0	10.8	1.6	1.5	8.0	7.4	14.2	13.2	
Hella	HLE GR EQUITY	5.1	1.2	4.9	2.3	(20.1)	(26.4)	8.6	9.3	1.4	1.2	3.3	3.5	17.5	14.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.4	0.7	4.4	(1.9)	(24.3)	(29.3)	30.5	11.2	3.1	2.2	5.1	6.7	10.7	20.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	5.9	3.6	4.6	5.9	(31.9)	(44.6)	6.4	6.1	1.2	1.1	2.5	2.4	19.4	19.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	3.0	3.3	1.3	(22.2)	(46.8)	8.6	7.3	1.3	1.2	4.0	3.6	13.9	15.3	
Average				1.8	5.0	1.8	(14.5)	(20.8)	9.2	8.2	1.6	1.4	4.9	4.4	15.8	16.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(1.4)	(0.4)	(6.3)	(16.8)	(4.2)	8.3	7.6	0.7	0.7	4.4	4.0	9.1	9.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.6	4.0	8.1	4.1	(8.5)	8.8	7.8	0.7	0.6	5.2	4.9	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(2.1)	(2.3)	1.8	2.6	(21.9)	-	-	1.3	1.5	18.0	14.8	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.3)	1.0	5.3	24.6	17.1	15.5	12.0	-	-	4.9	4.5	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	(0.8)	3.2	(5.1)	(5.0)	(11.8)	8.1	7.2	1.0	0.9	5.4	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	3.0	4.3	(9.1)	(20.3)	(22.3)	9.2	8.4	0.7	0.7	5.0	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	2.0	2.2	(6.7)	(1.6)	(3.7)	10.5	10.4	1.3	1.2	5.1	4.8	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	3.4	7.8	(8.9)	(12.3)	(4.7)	9.3	7.8	0.8	0.8	6.8	6.1	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.8	3.9	4.2	(18.0)	(31.4)	(12.8)	9.5	6.8	1.0	0.9	4.1	3.2	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.1	(0.5)	2.7	0.9	(16.2)	(16.5)	8.9	8.0	1.3	1.2	4.5	4.0	14.7	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	1.7	3.3	0.2	(7.9)	(6.1)	25.0	20.2	1.7	1.6	8.1	7.4	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.4)	(2.5)	1.7	12.1	(12.0)	13.8	10.6	1.2	1.1	8.0	6.6	9.1	11.0	
Average				0.7	2.2	(2.6)	(6.1)	(9.5)	10.4	8.9	1.0	1.0	5.8	5.2	9.5	10.7

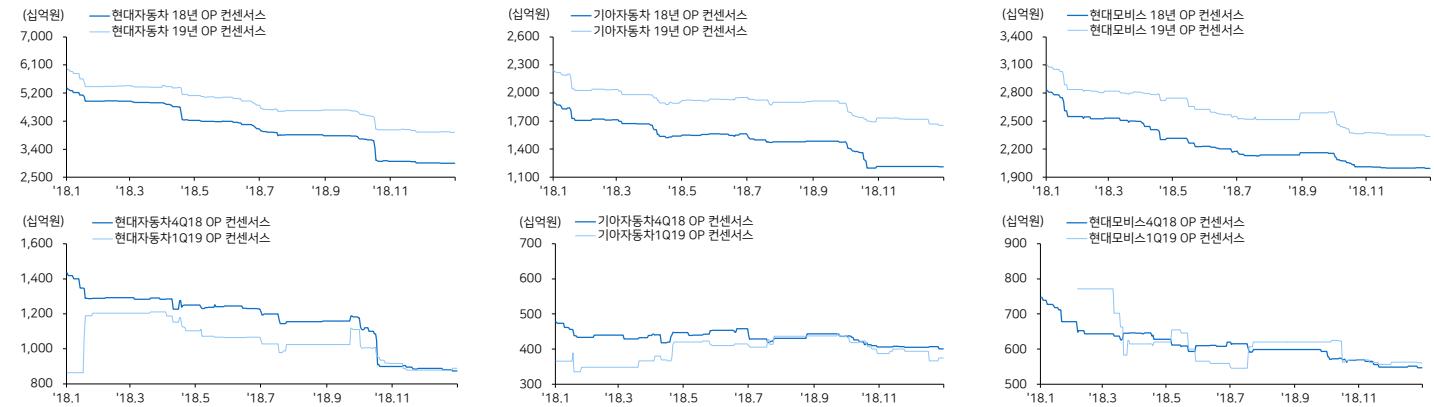
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

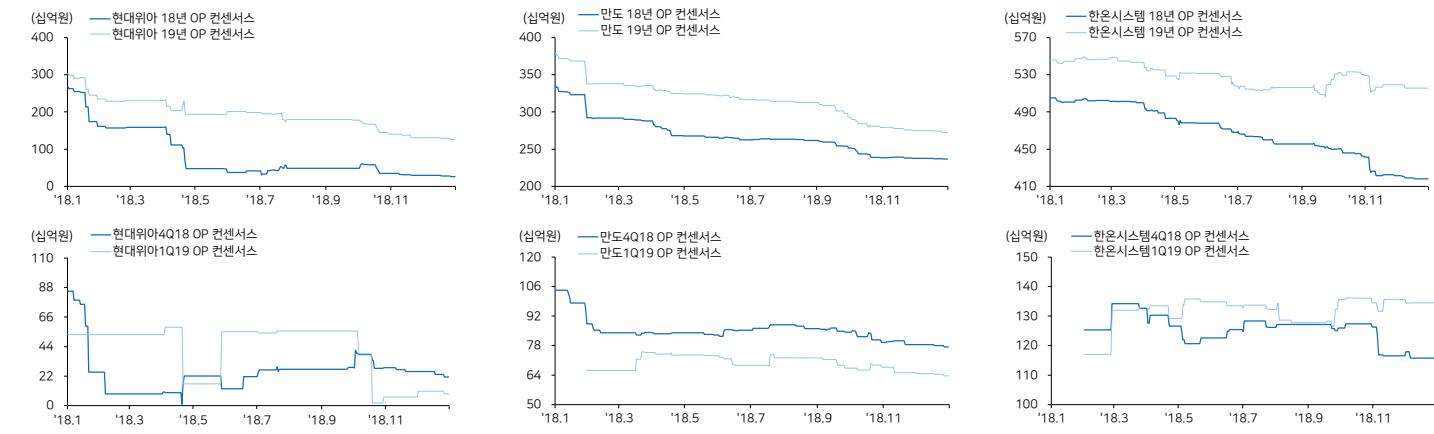
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG	
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------	------	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

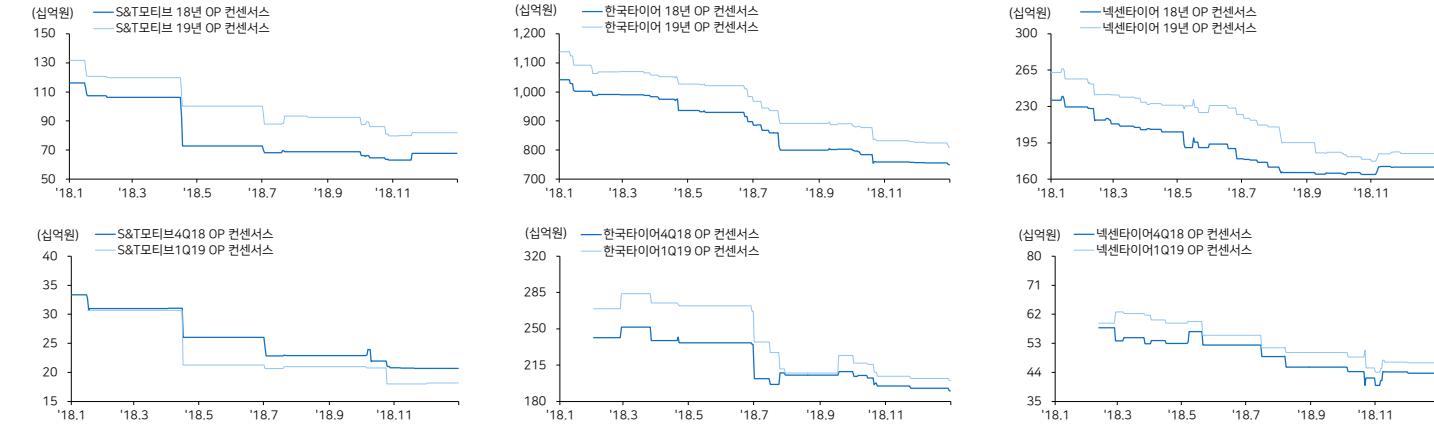
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 미국에서 새 썬타페 인센티브 줄어 출시효과 보기 시작 (비즈니스포스트)

오토데일리에 따르면 2018년 12월 현대차가 미국에서 자동차 판매에 따른 인센티브는 1대당 평균 2798달러로 1년 전보다 10.3% 감소한 것으로 집계됨. 신형 썬타페 판매에 지금하는 인센티브가 크게 줄어든 영향을 받은 것으로 분석됨.
<https://bit.ly/2Fc7JAO>

현대차, 월 구독형 서비스 '현대 셀렉션' 출시 (아시아경제)

현대차가 월 구독형 자동차 서비스 '현대 셀렉션'을 출시. '현대 셀렉션'은 월 단위로 이용요금 72만 원을 지불하면 주행거리 제한 없이 쏘나타, 투싼, 벨로스터 중 월 최대 3개 차종을 교체해 사용할 수 있는 프로그램.
<https://bit.ly/2LUMZVZ>

국산 자동차 서비스만족도 기아차 '꼴찌', 현대차 '중간' 그쳐 (금융소비자뉴스)

한국소비자원에 따르면 국산 5사의 소비자만족도 종합점수 평균은 5점 만점에 3.6점인 가운데 시장점유율이 높은 현대차(3.59점), 한국GM(3.56), 기아차(3.54)가 모두 평균을 밟았음.
<https://bit.ly/2FdSnlN>

담배 물연 찬문이 열린다…바이두 AI로봇, 기아차에 떴다 (중앙일보)

중국 바이두가 개발한 AI 신기술이 세계 최초로 기아차의 스포티지에 장착됨. 바이두 차량용 인터넷 기술총감은 "바이두와 현대차그룹은 지난해 8월 바이두가 개발한 AI 신기술을 무조건 현대차그룹을 원성차에 최우선 탑재하기로 계약했다"고 말함.
<https://bit.ly/2TwZZUr>

현대차 팰리세이드, '2019 올해의 차' 영예...한국자동차전문기자협회 선정 (OSEN)

한국자동차전문기자협회는 팰리세이드를 '2019 올해의 차'로 최종 선정, 발표. 8인승 대형 SUV 시장의 새 장을 연 팰리세이드는 지난해 강한 인상을 심어주면서 '2019 올해의 차'에 선정되는 영예를 안았음.
<https://bit.ly/2Qrm2dd>

롯데타워보다 높을 현대차 신사옥, 심의 최종 통과…착공은 언제 (중앙일보)

현대자동차사의 서울 강남 신사옥인 글로벌비즈니스센터(GBC)가 정부 심의를 최종 통과해 상반기 착공할 것으로 보임. 7일 국토교통부에 따르면 이날 수도권경쟁위원회 서면 심의에서 서울시가 신청한 GBC 사업이 통과됨.
<https://bit.ly/2F9PtPK>

4㎿ 넘는 수입차 정비시장…대기업도 '눈독' (한국경제)

수입차 시장이 10년새 4배 성장하면서 정비시장도 달라져 급성장(17년 4조원 규모). 한국타이어는 조직 개편을 통해 수입차 정비 사업부를 신설했고 코로나도 서비스 점검을 늘리는 등 시장 가능성을 확인한 기업들의 진출이 이어지고 있음.
<https://bit.ly/2Fb1875>

테슬라, 상하이에 전기차 공장 착공…관세 피한다 (YTN)

테슬라는 올 연말부터 중국 상하이에서 직접 생산을 시작할 전망. 로이터통신은 이와 관련해 "테슬라는 세계 최대의 자동차 시장인 중국에서 관세로 인한 매출 부진과 현지 업체들과의 경쟁 등을 극복하기 위해 중대한 승부수를 던졌다"고 분석.
<https://bit.ly/2SEqibL>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)
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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.