

2019-01-09

## 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	25.5	(0.8)	0.8	7.7	(2.0)	(4.0)	9.8	6.9	0.5	0.4	11.2	9.2	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(1.2)	0.3	9.2	(0.3)	7.6	9.0	7.0	0.5	0.5	3.9	3.2	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.3)	8.0	9.9	(0.3)	(6.0)	-	-	0.8	0.8	6.3	5.4	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	55.2	1.3	4.1	0.3	1.6	(11.1)	5.6	5.9	1.3	1.1	3.2	2.7	23.0	20.1	
Ford	F US EQUITY	37.4	1.0	9.4	(5.1)	(9.6)	(24.3)	6.3	6.5	0.9	0.8	2.0	2.0	15.0	11.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.7	1.1	6.1	0.0	(10.6)	(23.3)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.4	1.3	18.7	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	64.7	0.1	0.8	(6.3)	33.8	8.6	-	53.3	9.7	8.8	31.4	17.0	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.2	1.2	7.8	(3.4)	(2.4)	(8.1)	8.1	7.7	1.0	0.9	10.7	10.3	12.3	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	3.2	10.9	(0.1)	(4.3)	(4.8)	7.5	7.2	0.6	0.6	7.7	7.2	8.9	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.0	0.2	4.4	(8.0)	(13.0)	(10.8)	6.7	6.2	0.6	0.6	2.4	2.0	9.4	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.7	0.9	4.1	2.8	(12.8)	(17.8)	6.3	5.8	0.7	0.7	2.0	2.5	12.5	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.7	1.5	3.7	3.7	(1.1)	(0.4)	5.8	5.1	0.6	0.6	1.7	1.4	11.1	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	60.3	0.1	2.1	0.7	(6.1)	(10.0)	6.9	6.7	0.8	0.8	5.1	5.0	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	1.3	5.3	9.6	(9.5)	(4.9)	6.1	5.3	1.1	0.9	1.6	1.3	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	2.7	2.6	(2.8)	(22.2)	(24.8)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.4	
Great Wall	2333 HK EQUITY	7.5	(2.3)	(4.0)	(7.5)	(12.4)	(22.8)	6.6	6.3	0.6	0.6	4.9	4.6	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	13.1	(11.3)	(25.9)	(28.6)	(23.7)	(48.7)	6.2	5.8	1.8	1.4	3.7	3.2	32.4	29.2	
BYD	1211 HK EQUITY	22.1	3.2	(2.7)	(11.0)	(4.5)	3.0	36.3	26.7	2.0	1.9	12.8	11.1	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	(1.2)	(8.9)	(1.7)	(19.1)	(29.5)	7.7	7.2	1.1	1.0	5.7	4.7	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(0.8)	9.5	7.6	(36.3)	(46.9)	6.2	4.5	0.3	0.3	4.4	3.9	5.9	7.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.4	5.0	4.3	(7.7)	(43.4)	(56.1)	4.2	3.5	0.8	0.7	-	-	21.6	21.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	2.6	3.7	10.8	(2.4)	(34.2)	21.3	7.9	0.6	0.6	3.3	2.6	3.2	7.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.9	1.1	(0.5)	1.7	11.0	(20.6)	27.5	22.9	4.6	4.1	18.9	15.8	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(0.8)	(6.5)	0.3	(5.4)	(22.4)	15.0	13.1	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
<b>Average</b>			<b>0.6</b>	<b>2.5</b>	<b>(0.0)</b>	<b>(8.4)</b>	<b>(16.6)</b>	<b>8.9</b>	<b>8.2</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.8</b>	<b>5.1</b>	<b>11.5</b>	<b>12.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	(2.8)	1.6	6.6	(7.2)	(6.3)	9.2	7.8	0.6	0.6	4.4	3.6	6.7	7.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	1.3	5.8	17.3	(3.4)	(5.4)	-	12.3	0.3	0.3	6.7	5.2	0.1	2.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(5.0)	(2.8)	5.8	(15.7)	(0.9)	19.8	16.1	2.7	2.5	9.1	8.3	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(5.2)	0.7	6.1	(11.2)	(14.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(8.4)	(5.7)	(4.4)	(8.7)	(32.1)	9.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.6	9.7	11.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.6)	1.5	17.7	2.3	10.1	12.0	7.7	0.7	0.7	5.7	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	0.4	(4.2)	(16.8)	(25.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.6	5.2	8.4	2.5	(13.3)	6.9	7.1	0.5	0.5	2.7	2.0	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(3.3)	(2.4)	(0.9)	(8.7)	(26.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.0	4.8	13.0	8.9	(4.4)	(25.9)	7.7	7.5	2.2	2.0	4.3	4.3	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	17.9	2.5	4.8	4.7	(6.6)	(19.0)	7.1	6.5	1.4	1.2	4.7	4.4	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	2.8	11.0	(2.5)	(40.6)	(63.0)	3.9	4.8	4.5	3.0	3.8	4.2	175.9	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	5.2	7.0	(3.7)	(9.9)	(27.9)	10.5	9.4	2.4	1.9	6.3	5.6	19.4	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	4.3	8.2	(1.7)	(27.9)	(33.7)	4.5	4.1	16.0	4.8	6.9	4.3	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	3.1	7.7	4.7	(11.4)	(16.1)	8.6	8.1	1.8	1.6	5.4	5.0	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	24.7	0.3	2.7	(1.0)	(10.2)	4.4	10.1	8.9	3.1	2.7	6.5	5.8	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	0.3	8.1	(8.1)	(20.9)	(21.2)	8.2	7.6	0.8	0.7	3.7	3.4	9.5	9.5	
Denso	6902 JP EQUITY	40.8	1.2	9.6	(2.7)	(8.4)	(5.1)	12.7	11.6	1.0	1.0	5.4	4.9	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	0.3	7.1	(4.1)	(13.2)	(10.4)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.0	4.5	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	1.5	9.8	(7.3)	(24.5)	(16.4)	8.6	7.9	0.8	0.7	4.6	4.2	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(0.2)	7.3	(3.0)	(18.6)	(15.9)	8.7	7.7	1.1	1.0	2.6	2.3	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	33.2	2.2	7.1	4.1	(10.6)	(34.7)	9.2	8.8	1.5	1.3	4.6	4.3	16.6	15.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	1.9	3.9	4.8	(22.2)	(31.7)	5.5	5.1	1.7	1.4	3.6	3.3	33.5	29.5	
BASF	BAS GR EQUITY	75.1	1.0	5.4	9.5	(14.3)	(22.6)	11.1	11.0	1.6	1.6	8.1	7.6	14.2	13.2	
Hella	HLE GR EQUITY	5.3	4.1	7.3	6.5	(15.3)	(23.4)	9.0	9.6	1.4	1.3	3.5	3.7	17.5	14.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.7	2.5	6.3	0.6	(23.0)	(27.5)	31.2	11.5	3.2	2.3	5.2	6.9	10.7	20.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.2	4.7	5.8	10.9	(27.2)	(41.9)	6.7	6.4	1.3	1.1	2.6	2.5	21.9	19.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.1	3.5	2.9	4.8	(18.1)	(44.9)	8.9	7.5	1.3	1.2	4.1	3.7	13.9	15.3	
<b>Average</b>			<b>0.9</b>	<b>2.5</b>	<b>2.6</b>	<b>(13.7)</b>	<b>(20.7)</b>	<b>9.3</b>	<b>8.3</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.4</b>	<b>15.8</b>	<b>16.5</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(6.5)	(7.5)	(12.4)	(22.2)	(10.6)	7.7	7.1	0.7	0.6	4.2	3.8	9.1	9.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.5)	2.7	6.6	2.6	(9.4)	8.7	7.7	0.7	0.6	5.2	4.9	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.8)	(3.4)	1.0	1.8	(20.3)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.9)	(0.4)	4.4	21.0	16.1	15.4	11.9	-	-	4.9	4.5	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	0.3	3.2	(4.8)	(6.4)	(11.5)	8.1	7.1	1.0	0.9	5.4	5.1	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.5	7.0	(8.6)	(18.9)	(21.6)	9.2	8.5	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	(0.5)	3.5	(7.1)	(1.8)	(2.1)	10.5	10.4	1.3	1.2	5.1	4.8	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.7	9.8	(8.3)	(9.8)	(4.9)	9.4	7.8	0.8	0.8	6.9	6.1	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.8	0.8	4.4	(17.3)	(29.0)	(11.3)	9.5	6.9	1.0	0.9	4.1	3.2	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.3	1.2	1.4	2.0	(14.9)	(15.6)	9.0	8.1	1.3	1.2	4.5	4.0	14.7	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.2)	2.3	0.0	(8.3)	(7.3)	24.9	20.1	1.7	1.6	8.1	7.5	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.6)	(2.4)	1.1	13.6	(12.7)	14.0	10.8	1.2	1.1	8.0	6.7	9.0	11.0	
<b>Average</b>			<b>(0.2)</b>	<b>1.8</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(6.4)</b>	<b>(10.2)</b>	<b>10.4</b>	<b>8.8</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.2</b>	<b>9.5</b>	<b>10.7</b>	

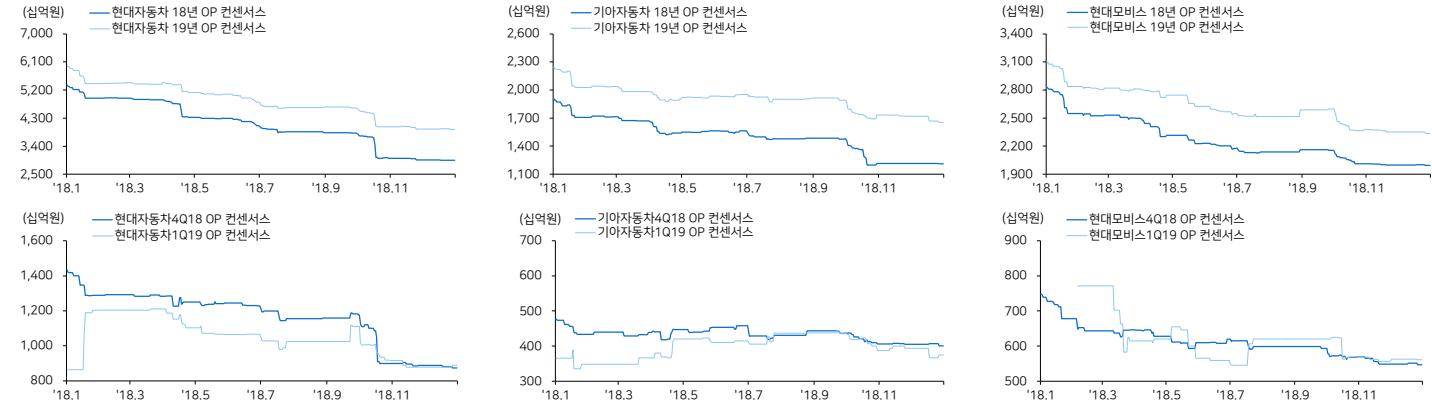
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

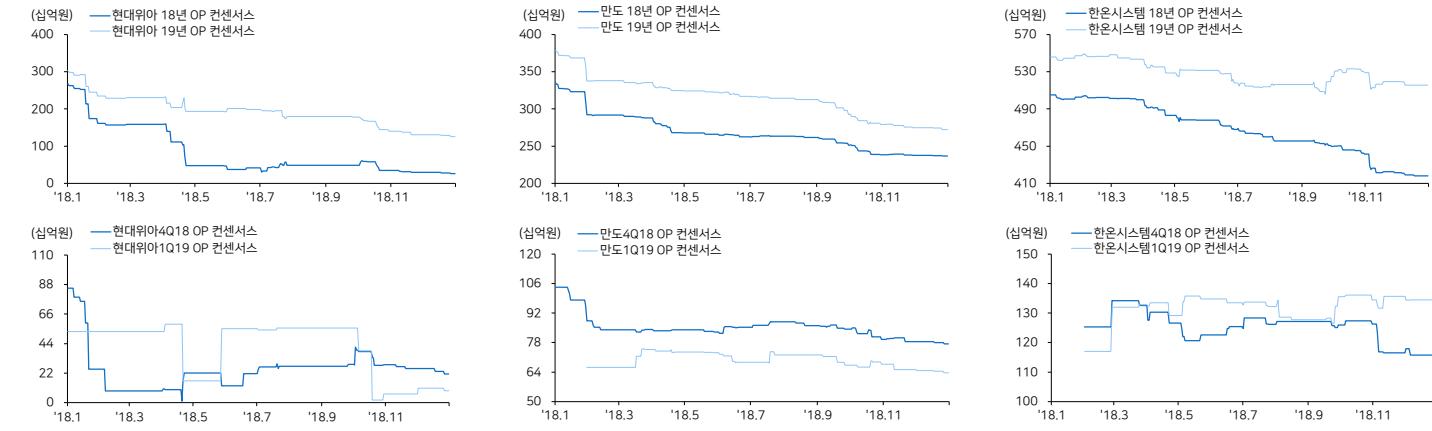
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG		
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------	------	--	--

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

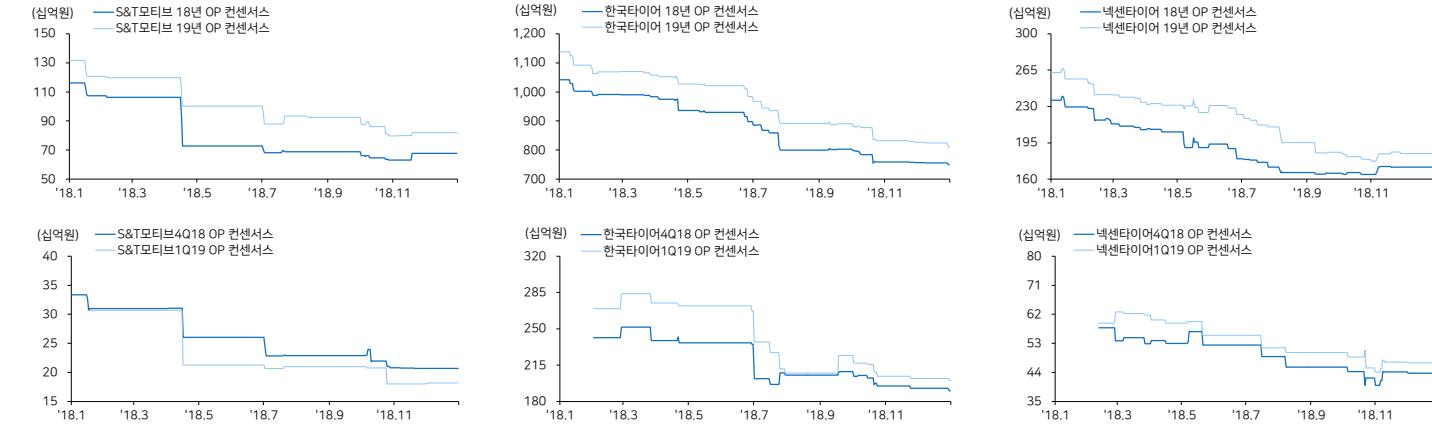
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 2022년 전 차종 커넥티드카 시스템 탑재 (뉴스시)

현대차가 미래 스마트 모빌리티 솔루션 제공업체으로의 전환을 예고, 현대차는 2022년 초까지 모든 글로벌 차종에 커넥티드카 시스템을 탑재, 또 올해 안으로 미국에 AI 전문 연구개발센터를 신설한다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2Ffrm10>

### 현대·기아차, 새로운 오디오 도입…“실망시키지 않을 것” (동아닷컴)

현대·기아차는 커넥티드카 시대를 대비해 인포테인먼트 시스템 강화에 나선다. 새로운 오디오 브랜드 도입과 차량용 통합 운행체계 개발을 추진…보스와 JBL, 헤시온, 크렐 등 기존 브랜드 외에 새로운 오디오 브랜드를 선보인다는 설명.  
<https://bit.ly/2SHRAxn>

### 아우디·모빌아이·웨이모 등 자율주행차 연합 PAVE 결성 (노컷뉴스)

아우디와 GM, 앤비디아, 웨이모 등 자동차 제조사와 자율주행 기술 기업들이 자율주행차에 대한 정보를 제공하는 새로운 연합체 ‘PAVE’를 결성…PAVE 연합은 7일 CES 2019에서 PAVE 출범을 알림.  
<https://bit.ly/2FhDSOK>

### 엔비디아, 세계 최초 상업용 레벨2+ 자율주행 시스템 ‘드라이브 오토파일럿’ 공개 (SmartPC사랑)

AI 선두주자 엔비디아가 세계 최초의 상업용 레벨2+ 자율주행 시스템인 엔비디아 드라이브 오토파일럿을 공개. 이 시스템은 주행을 상시 감독하는 자율주행차가 내년에는 생산이 가능하게 하는 여러 경기적인 AI 기술을 통합하고 있음.  
<https://bit.ly/2Hf6tk>

### 친환경차 국내 판매량 12만대 돌파…‘역대 최다’ (천지일보)

지난해 친환경차 국내 판매량이 12만대를 돌파하며 역대 최대 판매 대수를 기록, 한국수입자동차협회에 따르면 지난해 국산 친환경차 수입차를 합한 국내 전체 친환경차는 총 12만 3387대가 판매됨. 2017년보다 26.6% 성장한 수치.  
<https://bit.ly/2FhTnW4>

### 그랜저 디젤 등 현대차 7만9천대 리콜…배출가스 부품 결함 (연합뉴스)

그랜저 2.2 디젤, 메가트럭(와이드캡), 마이티 등 현대차가 생산한 경유차(유로6) 3개 차종 7만8천721대가 리콜됨. 환경부는 이를 차량의 배출가스 부품 제작 결함을 시정(리콜)하는 개선 계획을 9일 승인한 예정이라고 8일 밝힘.  
<https://bit.ly/2TvUhNy>

### 딜로이트 ‘자동차 소비자 절반, 자율주행차 안전성 우려’ (연합뉴스)

글로벌 회계·컨설팅 기업 딜로이트에 따르면 한국 소비자의 49%는 자율주행차의 안전성에 대해 우려하고 있음. 다른 나라도 자율주행차가 안전하지 않고 응답한 비율이 미국·일본 각 50%, 인도 48%, 독일 47%로 절반에 가까움.  
<https://bit.ly/2FeWE8J>

### 中선전, 전기택시 전환율 99% ‘모든 대중교통이 전기차’ (전자신문)

중국의 선전으로 불리는 선전이 사실상 모든 대중교통을 전기차로 바꾸는데 성공. 선전시가 현재 도시에서 운행되는 택시 2만168대 중 99%가 전기차라고 발표했다고 AP통신이 보도.  
<https://bit.ly/2H1UmMG>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 9일 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: 김준석)  
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.