

2019-01-10

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	26.3	2.9	7.9	11.3	2.5	(0.4)	10.1	7.1	0.5	0.5	11.4	9.3	3.7	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	3.0	6.1	12.3	2.8	11.9	9.3	7.3	0.5	0.5	4.0	3.3	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.5	7.2	10.9	2.7	(4.3)	-	-	0.8	0.8	6.3	5.4	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	55.5	1.1	4.6	1.4	7.7	(11.5)	5.6	5.9	1.3	1.1	3.2	2.7	23.0	20.1	
Ford	F US EQUITY	38.8	4.2	10.4	(1.1)	(2.6)	(22.1)	6.6	6.8	0.9	0.9	2.1	2.1	15.0	10.9	
FCA	FCAU US EQUITY	27.4	2.8	10.0	2.8	(7.2)	(22.0)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.4	1.4	18.7	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	65.0	0.9	9.2	(5.4)	28.8	6.3	-	53.8	9.8	8.9	31.6	17.1	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	225.3	0.8	4.1	(2.1)	(1.2)	(6.6)	8.1	7.8	1.0	0.9	10.7	10.4	12.3	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	58.5	1.3	7.9	3.0	(2.6)	(4.6)	7.6	7.3	0.7	0.6	7.7	7.3	8.9	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.2	0.4	1.5	(5.0)	(12.7)	(13.8)	6.7	6.2	0.6	0.6	2.4	2.0	9.4	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.9	2.8	8.2	5.6	(9.6)	(15.6)	6.5	5.9	0.8	0.7	2.1	2.5	12.5	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.1	2.0	7.8	5.7	1.9	2.1	6.0	5.2	0.6	0.6	1.8	1.5	10.9	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	61.3	1.0	4.6	1.7	(4.5)	(9.1)	7.0	6.7	0.8	0.8	5.1	5.0	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	0.8	9.2	10.5	(8.6)	(5.0)	6.1	5.3	1.1	0.9	1.6	1.4	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	21.6	1.2	7.0	(1.6)	(20.9)	(23.6)	4.0	3.8	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.4	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	9.3	7.3	0.4	(5.2)	(11.3)	7.1	6.9	0.7	0.6	5.4	5.1	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	14.2	8.4	(14.6)	(21.2)	(19.5)	(45.3)	6.7	6.2	1.9	1.5	4.1	3.5	32.2	28.9	
BYD	1211 HK EQUITY	21.3	(1.3)	0.4	(11.0)	(4.0)	1.2	35.8	26.3	1.9	1.8	12.4	10.7	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.3	3.7	(0.2)	3.7	(14.1)	(27.3)	7.9	7.4	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	2.1	11.4	15.7	(31.9)	(45.1)	6.3	4.6	0.3	0.3	4.9	4.3	5.9	7.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.4	1.6	8.4	(2.7)	(42.6)	(55.5)	4.2	3.5	0.8	0.7	-	-	21.6	21.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	1.7	8.6	16.5	(3.0)	(33.5)	21.7	8.1	0.6	0.6	3.3	2.6	3.2	7.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.9	0.7	3.1	1.9	7.3	(21.4)	27.7	23.0	4.7	4.2	17.2	14.4	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.3	0.4	(2.1)	2.2	(4.9)	(21.9)	15.1	13.2	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
Average				2.1	6.0	2.7	(5.8)	(15.2)	9.0	8.3	1.1	1.0	5.8	5.1	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.7	4.9	9.5	12.5	(1.5)	(1.2)	9.7	8.2	0.6	0.6	4.7	3.9	6.7	7.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	2.5	10.4	17.0	1.2	(3.7)	-	12.6	0.3	0.3	6.8	5.3	0.1	2.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	5.2	5.2	11.2	(7.1)	8.3	20.9	17.0	2.8	2.6	9.5	8.6	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.9	5.5	9.9	(8.1)	(14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	8.4	2.6	3.5	5.3	(23.9)	10.3	8.1	1.0	0.9	5.3	4.8	9.7	11.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.2	1.5	19.5	6.8	10.2	12.2	7.8	0.7	0.7	5.8	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	5.1	0.0	(13.5)	(25.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	5.3	9.3	12.6	8.9	(6.7)	7.3	7.5	0.6	0.5	2.9	2.2	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.9	(0.3)	1.7	(5.6)	(28.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.3	3.7	16.2	13.0	2.4	(24.3)	8.0	7.8	2.3	2.1	4.5	4.4	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.3	2.9	7.6	7.7	(0.7)	(18.5)	7.3	6.7	1.4	1.3	4.8	4.5	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	7.0	17.2	4.4	(29.2)	(62.3)	4.1	5.2	4.9	3.2	3.9	4.4	175.9	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	2.6	9.5	(1.1)	(6.3)	(26.0)	10.8	9.6	2.4	2.0	6.4	5.7	19.4	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.8	5.2	14.0	3.4	(22.0)	(31.6)	4.7	4.4	16.8	5.1	7.0	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	3.4	10.2	8.3	(5.4)	(16.0)	8.8	8.4	1.9	1.7	5.5	5.1	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	24.7	0.2	3.1	(0.8)	(8.9)	1.7	10.1	8.9	3.1	2.7	6.5	5.8	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	2.2	4.8	(4.2)	(19.6)	(20.0)	8.4	7.9	0.8	0.7	3.7	3.5	9.5	9.5	
Denso	6902 JP EQUITY	41.4	1.5	4.1	(0.2)	(6.4)	(5.4)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.5	4.9	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	1.6	3.8	(0.8)	(11.5)	(9.8)	9.4	8.8	0.7	0.7	5.1	4.6	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	1.4	6.7	(5.2)	(21.7)	(18.0)	8.8	8.0	0.8	0.7	4.7	4.3	9.5	9.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	1.5	3.0	0.5	(16.5)	(17.8)	8.8	7.8	1.1	1.0	2.6	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	34.2	2.2	9.2	6.5	(7.3)	(33.8)	9.4	9.0	1.5	1.4	4.7	4.4	16.6	15.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	0.1	5.0	4.8	(23.5)	(31.1)	5.5	5.1	1.7	1.4	3.6	3.3	33.5	29.5	
BASF	BAS GR EQUITY	75.4	(0.1)	4.3	9.4	(13.0)	(23.1)	11.1	11.0	1.6	1.6	8.1	7.6	14.2	13.2	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	1.8	9.4	8.4	(14.0)	(22.8)	10.6	9.8	1.4	1.3	3.5	3.8	17.5	14.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.0	1.7	8.5	2.3	(22.3)	(25.7)	31.7	11.8	3.2	2.3	5.2	7.0	10.7	20.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	6.4	19.3	17.9	(23.1)	(39.4)	7.1	6.8	1.4	1.2	2.7	2.7	19.6	19.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	5.8	13.3	10.9	(14.4)	(43.1)	9.4	8.0	1.4	1.3	4.2	3.9	13.9	15.3	
Average				2.8	7.7	6.1	(9.9)	(19.3)	9.6	8.5	1.7	1.4	5.0	4.5	15.8	16.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	0.5	(8.3)	(10.1)	(21.5)	(10.2)	7.8	7.2	0.7	0.6	4.2	3.8	9.0	9.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.1)	2.4	8.6	1.9	(10.9)	8.5	7.5	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	(1.2)	0.6	2.8	(20.3)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.2	2.0	5.6	24.2	18.3	15.6	12.0	-	-	5.0	4.6	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	2.3	4.3	(2.6)	(0.3)	(10.7)	8.3	7.3	1.0	1.0	5.5	5.1	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	1.6	4.7	(5.4)	(18.1)	(21.8)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	1.7	1.8	(4.1)	(0.7)	3.1	10.7	10.6	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	2.3	7.0	(4.9)	(7.8)	(4.3)	9.6	8.0	0.9	0.8	7.0	6.2	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	2.9	2.7	(11.1)	(26.6)	(12.6)	9.8	7.1	1.1	0.9	4.2	3.3	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.9	2.5	5.4	4.6	(12.9)	(12.4)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.6	4.1	14.7	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	2.0	6.1	3.3	(6.5)	(5.5)	25.4	20.5	1.7	1.7	8.2	7.6	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(2.4)	(3.2)	(0.7)	4.2	(16.2)	13.7	10.5	1.2	1.1	7.8	6.6	9.0	11.0	
Average				1.2	2.5	(1.4)	(5.9)	(10.0)	10.5	8.9	1.1	1.0	5.8	5.2	9.5	10.6

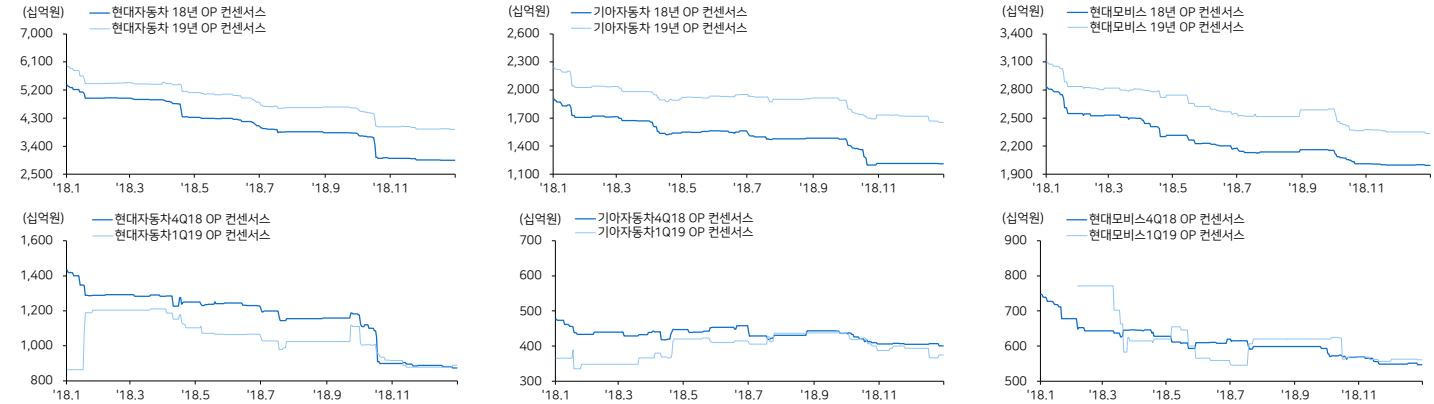
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

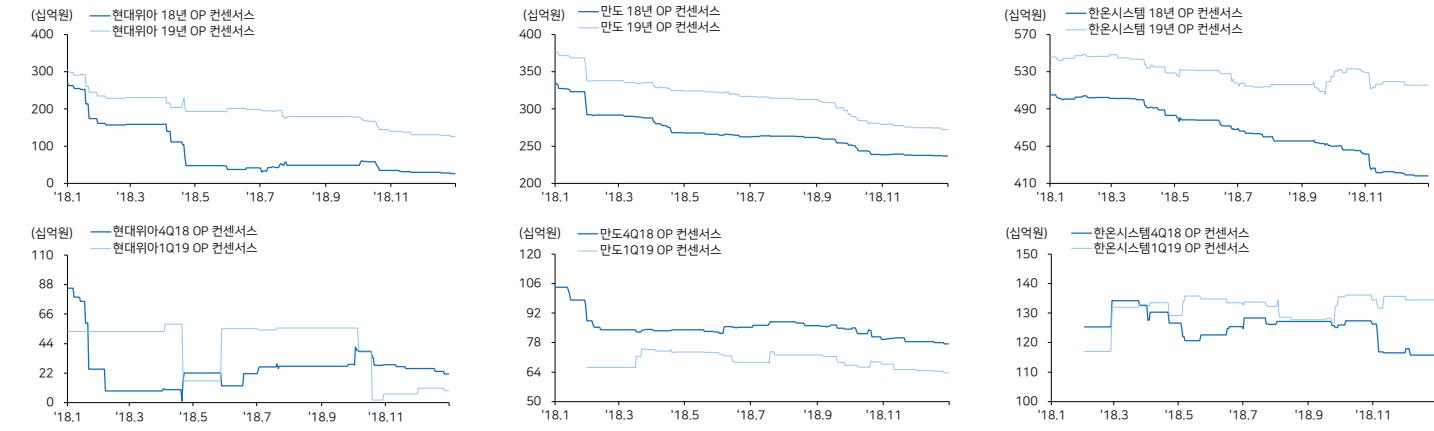
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CH
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------	-----

커버리지 컨센서스 추이 차트

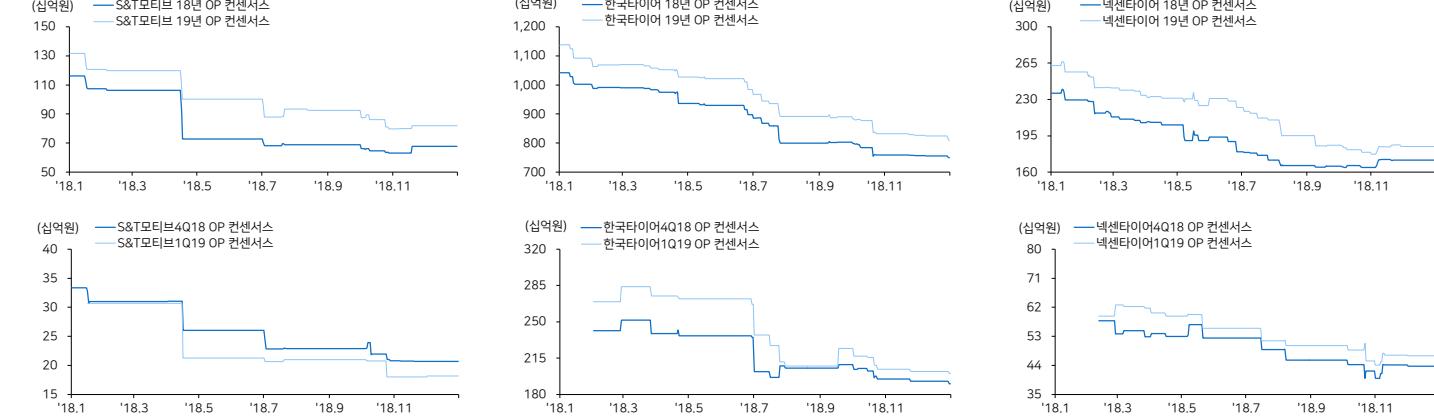
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, '홀로그램 AR 내비' G80 세계 최초 탑재 (스포츠동아)

현대·기아차의 스팽글리레이저가 세계 최초로 개발한 홀로그램 증강현실(AR) 내비게이션을 제네시스 G80에 탑재해 미국 리스비이거스에서 열리고 있는 'CES 2019'를 통해 공개. 현대·기아차는 2020년 경 양산을 목표로 하고 있다고 밝힘.
<https://bit.ly/2Ffbd3>

기아차 RV, 'S'시리즈로 단일화하나(팍스넷)

기아자동차가 쏘렌토, 스포티지 등 레저용차(RV, 스포츠유틸리티(SUV) 포함)을 'S'시리즈(가칭)로 단일화하는 정책을 추진하고 있음. 현재 모델 라인업은 많지만 수익성에 별 도움이 안 된다는 판단에서임.
<https://bit.ly/2SKF205>

기아차, 멕시코 공장서 '포르테 해치백' 생산 중단 (글로벌코노미)

기아차가 멕시코 공장에서 포르테(43) 해치백 생산을 중단하고 '포르테 세단'으로 대체. 또한 50만명의 고용은 그대로 유지. 포르테 세단은 2018년 8월 멕시코에서 판매 1위에 오른 반면 해치백은 판매 비중이 1~2%에 불과해 이를 고려한 결정.
<https://bit.ly/2FgC0Um>

바이두, 美 전기차 기업과 손잡고 월마트 배달...구글과 '격돌' (아주경제)

중국 최대 검색포털 바이두가 미국 전기차 스타트업과 손을 잡고 월마트의 무인배달 서비스에 나선다. 월마트는 이미 웨이모와 자율주행차 배달 서비스를 시범운행하고 있어 자율주행차 관련 시장 선점률을 둘러싼 바이두와 구글의 경쟁이 심화될 전망.
<https://bit.ly/2H4xPld>

완전자주행 운전대서 손떼면 뭘 할까...현대차의 4가지 제안 (연합뉴스)

완전자주행을 가정하고 미래 모빌리티 세상을 가정하고 현대차가 실제 자동차를 가지고는 대신 미래형 운전석을 보여줌. 운전석을 워크, 스포츠, 디스커버리, 소핑을 할 수 있는 공간으로 제작. CES 현장에서 시연을 통해 가능성을 제시함.
<https://bit.ly/2VHtXH5>

현대모비스, 레벨4 자율주행 콘셉트 '엠비전' 공개 (뉴스파워)

현대모비스는 미국 라스베이거스에서 열리고 있는 소비자 가전 전시회(CES 2019)에서 미래 도심 자율주행 콘셉트 '엠비전(M.VISION)'을 공개. 현대모비스가 레벨 4 이상의 미래차 콘셉트를 공개한 것은 이번이 처음.
<https://bit.ly/2QxrFXp>

브라질 후산업 올해도 완만한 회복세 예상...판매 11% 증가 전망 (연합뉴스)

브라질 자동차산업연맹(Anfavea)에 따르면 경기 회복세에 힘입어 올해 자동차 생산과 판매는 두 자릿수 안팎의 증가율을 보일 것으로 전망됨. 그러나 인접국 아르헨티나의 경제위기로 수출은 둔화할 것으로 보임.
<https://bit.ly/2CeofKt>

엔비디아-벤츠, 자율주행 기능과 지능형 조종석을 통합하는 AI 차량 개발 (HelloT)

엔비디아가 차세대 AI 자동차 개발을 위해 메르세데스-벤츠와 협력을 확대한다고 밝힘. 엔비디아 드라이브를 차세대 차량 이카티처의 핵심으로 활용, AI 소프트웨어를 처리할 수 있는 에너지 효율적인 고성능 컴퓨팅 아키텍처를 구축할 계획.
<https://bit.ly/2TFzxi7>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 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 정확성이 아니라 원칙성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.