

2019-01-11

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	0.0	5.6	10.3	6.0	1.2	10.2	7.1	0.5	0.5	11.4	9.3	3.7	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(1.4)	4.4	9.2	3.6	11.0	9.3	7.4	0.5	0.5	4.0	3.3	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.4)	2.8	7.8	5.2	(9.9)	-	-	0.8	0.8	6.3	5.4	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	54.8	(1.3)	7.7	0.9	6.5	(13.4)	5.6	5.9	1.3	1.1	3.1	2.7	23.0	20.1	
Ford	F US EQUITY	38.6	(0.6)	11.4	1.8	(1.7)	(22.9)	6.5	6.7	0.9	0.8	2.1	2.1	15.0	10.9	
FCA	FCAU US EQUITY	27.7	1.5	13.5	4.4	(0.6)	(21.0)	4.7	4.3	0.8	0.7	1.5	1.4	18.7	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.2	1.9	14.9	(5.5)	34.3	7.0	-	54.8	10.0	9.0	32.0	17.4	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	225.5	0.4	4.7	(0.6)	1.6	(6.0)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.7	10.4	12.3	11.7	
Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(0.9)	6.9	2.4	0.3	(4.4)	7.5	7.2	0.6	0.6	7.7	7.2	8.9	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.1	(0.0)	2.0	(2.0)	(10.8)	(12.0)	6.7	6.2	0.6	0.6	2.4	2.0	9.4	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.1	0.8	10.3	7.4	(7.2)	(15.0)	6.5	6.0	0.8	0.7	2.1	2.5	12.5	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.5	(0.1)	8.6	4.5	6.0	2.0	6.0	5.2	0.6	0.6	1.8	1.5	10.9	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	60.7	(0.6)	5.0	3.5	(3.7)	(9.3)	6.9	6.7	0.8	0.8	5.1	5.0	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.3	1.4	11.5	16.7	(2.7)	(5.4)	6.2	5.4	1.1	0.9	1.6	1.4	19.5	19.2	
Renault	RNO FP EQUITY	21.5	(0.1)	7.6	2.4	(20.4)	(24.7)	4.0	3.8	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.4	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.2	4.5	15.2	7.4	5.8	(6.5)	7.4	7.2	0.7	0.7	5.3	5.0	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	14.1	(0.7)	(7.7)	(22.2)	(14.7)	(44.6)	6.7	6.1	1.9	1.5	4.0	3.5	32.1	28.7	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	(1.9)	2.2	(13.8)	(0.9)	(0.6)	35.0	25.7	1.9	1.8	12.1	10.5	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.8	(1.4)	0.2	1.6	(12.7)	(28.4)	7.8	7.3	1.2	1.1	5.8	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	1.3	11.3	17.6	(27.3)	(44.6)	6.4	4.6	0.3	0.3	4.8	4.2	5.9	7.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.7	5.5	15.6	3.2	(39.4)	(52.4)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	21.6	21.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	1.5	11.9	17.5	1.5	(30.6)	22.0	8.2	0.6	0.6	3.3	2.7	3.2	7.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	(1.4)	2.6	1.2	7.5	(21.2)	27.3	22.7	4.7	4.2	17.0	14.2	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	1.0	2.1	1.5	0.4	(21.2)	15.2	13.3	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
Average			0.2	7.4	3.7	(2.6)	(15.1)	9.1	8.3	1.1	1.0	5.8	5.1	11.5	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.1	(3.2)	2.1	10.4	0.3	(3.0)	9.4	8.0	0.6	0.6	4.5	3.7	6.7	7.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.7)	7.5	18.4	4.5	(4.1)	-	13.0	0.3	0.3	6.7	5.3	0.0	2.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(2.3)	1.9	10.7	(9.2)	5.9	20.4	16.6	2.8	2.6	9.3	8.5	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.3	6.1	10.1	(4.7)	(10.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.0	1.9	4.5	10.7	(23.3)	10.5	8.3	1.0	0.9	5.3	4.8	9.6	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.5	2.7	19.4	11.4	11.4	12.2	7.8	0.7	0.7	5.8	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	1.5	0.2	(8.4)	(27.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(1.3)	8.4	11.5	11.9	(6.6)	7.2	7.4	0.6	0.5	2.9	2.2	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(0.3)	0.8	1.2	(4.5)	(26.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.4	0.8	19.5	17.2	7.6	(24.5)	8.0	7.9	2.3	2.1	4.5	4.4	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.7	2.1	13.3	12.5	5.7	(18.1)	7.4	6.9	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	0.3	22.4	8.0	(27.8)	(61.8)	4.1	5.2	4.9	3.2	3.9	4.4	175.9	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	0.3	13.8	2.4	(3.2)	(26.9)	10.8	9.6	2.5	2.0	6.4	5.7	19.4	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.8	0.6	16.7	7.4	(17.7)	(29.6)	4.7	4.4	16.9	5.1	7.1	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	1.5	15.3	12.6	1.8	(15.1)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.6	5.2	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	25.0	1.4	6.6	2.2	(5.8)	1.6	10.2	9.1	3.1	2.7	6.6	5.9	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	(0.1)	4.8	(1.1)	(17.5)	(18.7)	8.5	8.0	0.8	0.7	3.8	3.5	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.2	(0.2)	3.8	0.1	(3.6)	(3.8)	12.9	11.8	1.0	1.0	5.5	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(1.0)	1.4	0.3	(9.0)	(9.6)	9.3	8.7	0.7	0.7	5.0	4.5	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.3)	4.3	(2.3)	(19.1)	(12.9)	9.1	8.3	0.8	0.8	4.7	4.3	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.6	4.6	3.1	(13.3)	(14.9)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	33.3	(2.0)	7.1	5.3	(5.5)	(35.3)	9.2	8.8	1.5	1.3	4.6	4.3	16.6	15.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	(1.4)	4.2	4.4	(22.4)	(33.8)	5.4	5.0	1.6	1.4	3.6	3.2	33.5	29.5	
BASF	BAS GR EQUITY	75.4	0.4	6.0	8.2	(10.3)	(23.2)	11.2	11.1	1.6	1.6	8.1	7.7	14.1	13.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.3	(1.7)	10.6	9.4	(7.8)	(24.8)	10.4	9.6	1.4	1.3	3.4	3.6	17.4	14.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.0	0.2	11.1	3.8	(20.1)	(24.6)	31.8	11.8	3.3	2.3	5.2	7.0	10.7	20.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.2	(5.7)	15.7	16.4	(23.8)	(42.9)	6.7	6.5	1.3	1.2	2.6	2.5	19.6	18.7	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(2.4)	14.5	11.7	(14.0)	(44.8)	9.3	7.9	1.4	1.2	4.2	3.8	13.9	15.3	
Average			(0.4)	7.9	7.4	(6.8)	(19.1)	9.6	8.6	1.7	1.4	5.0	4.5	15.7	16.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(0.9)	(8.2)	(10.5)	(18.9)	(12.3)	7.8	7.2	0.7	0.6	4.2	3.8	9.0	9.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.0	2.1	10.3	8.5	(8.7)	8.6	7.6	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.0)	(1.9)	0.0	8.2	(19.3)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	1.8	5.3	8.5	35.3	24.8	15.8	12.3	-	-	5.0	4.6	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	(0.1)	6.0	(0.3)	3.5	(9.7)	8.3	7.3	1.0	1.0	5.5	5.1	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.8)	3.9	(4.3)	(15.8)	(21.1)	9.3	8.5	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	(1.6)	(0.3)	(5.4)	0.2	(4.1)	10.5	10.4	1.3	1.2	5.1	4.8	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.6)	4.7	(4.2)	(4.8)	(2.4)	9.5	7.9	0.9	0.8	6.9	6.2	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(1.0)	3.1	(10.9)	(24.4)	(10.4)	9.7	7.0	1.1	0.9	4.1	3.3	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.6	(1.1)	6.0	4.8	(10.1)	(13.5)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.5	4.1	14.7	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.2)	3.7	3.2	(1.8)	(6.0)	25.4	20.5	1.7	1.6	8.2	7.5	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.7	(0.3)	(2.8)	10.3	(14.2)	13.9	10.7	1.2	1.1	7.9	6.7	9.0	11.0	
Average			(0.3)	2.6	(1.1)	(2.1)	(9.3)	10.5	8.9	1.0	1.0	5.8	5.2	9.5	10.6	

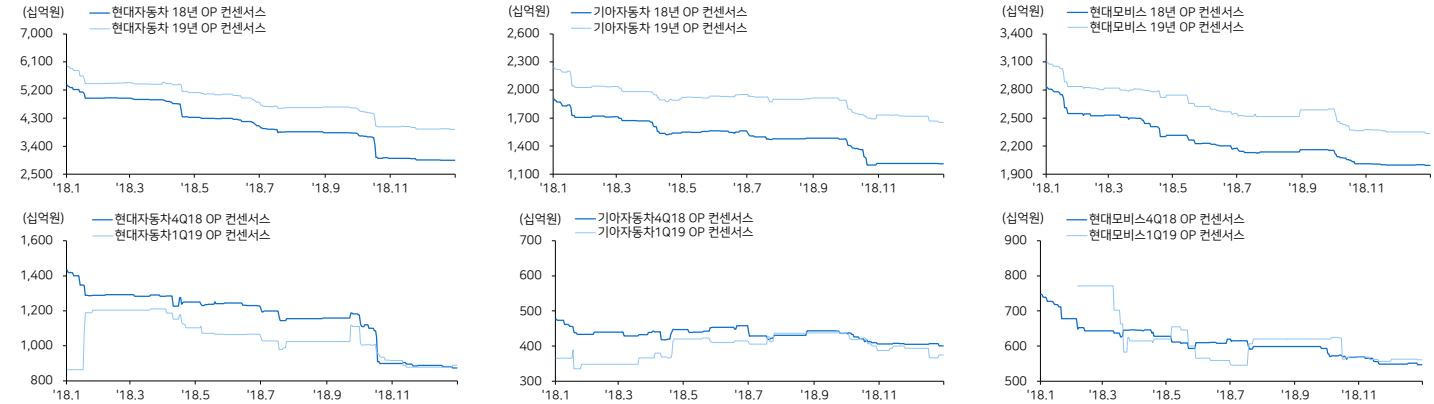
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

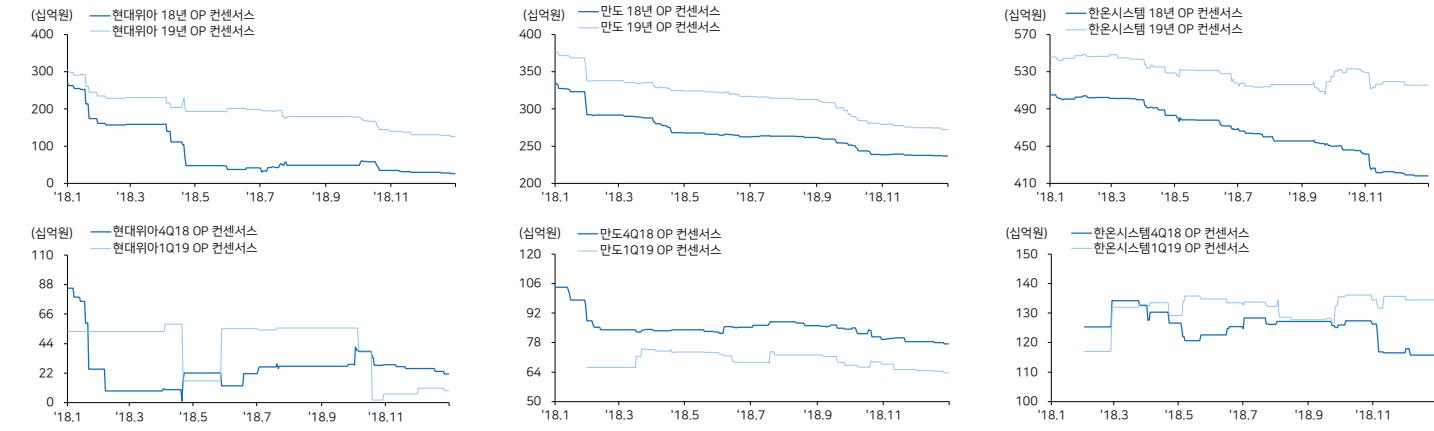
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (pt)	%CHG
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	------------	------

커버리지 컨센서스 추이 차트

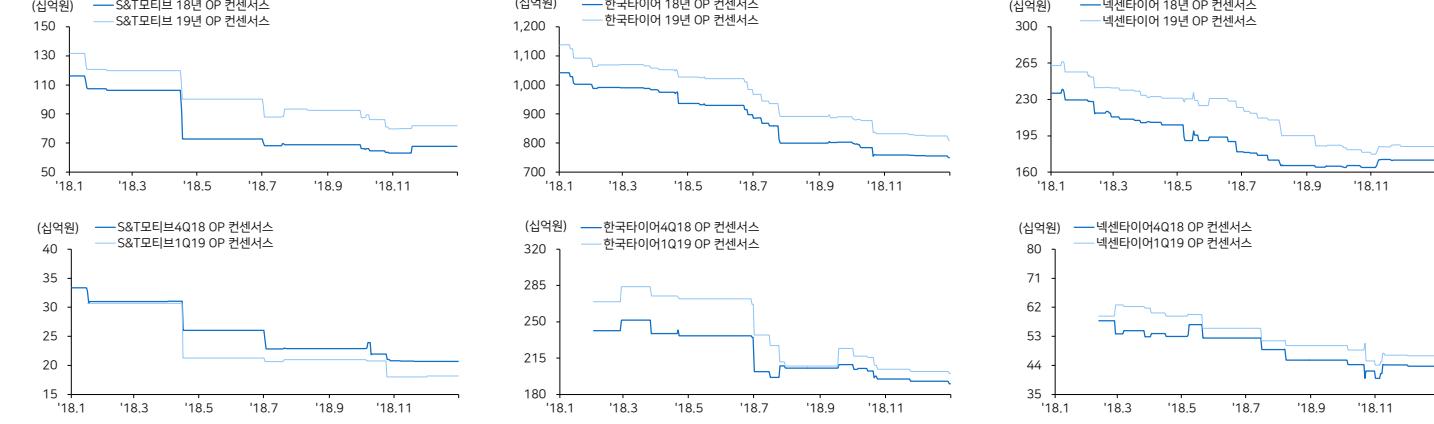
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

문 대통령 "2022년까지 전기차 43만대, 수소차 6만7000대 보급" (한국경제)

문재인 대통령이 순수 전기 자동차 등 친환경차 보급의 중요성을 강조, 문 대통령은 10일 신년 기자회견에서 "정부는 2022년까지 전기차 43만 대를 보급할 계획"이라며 "수소연료전기차는 6만7000대를 공급하겠다"고 밝혔다.

<https://bit.ly/2sihlmZ>

현대차, 포터 전기차 출시 계획..상용차도 이wen 전기차 시대! (데일리카)

현대차가 1월 상용차 '포터'의 전기차 출시를 준비하고 있는 것으로 파악됨. 현대차 관계자들에 따르면, 포터가 생산되고 있는 현대차 울산 4공장은 다음달 10일 공사 마무리를 목표로 포터 전기차의 생산 설비 개선 작업을 추진하고 있음.

<https://bit.ly/2AD7x00>

현대차, 소형SUV '코나' 4000여대 브레이크 결합 리콜 (이뉴스투데이)

호주 경쟁소비자위원회가 호주에서 판매중인 현대차 소형SUV 코나에 대해 자진 리콜을 한다고 밝힘. 리콜 원인은 차량의 앞 브레이크 트루 결합문제로 파손 가능성과 함께 결합 제품을 장시간 사용할 경우 파열로 인한 차량 사고 위험이 높기 때문.

<https://bit.ly/2RBniza>

폭스바겐-포드, 전기·자율주행차 힘 합친다 (뉴스원)

폭스바겐과 포드가 자율주행차와 전기자동차 신기술 개발을 위해 제휴. 로이터 통신에 따르면 양사는 15일 브리디트로이트 오토쇼에서 글로벌 제휴를 발표할 예정. 다만 양사간 전략적 제휴관계에 합병이나 지분 인수는 포함되지 않을 것으로 전해짐.

<https://bit.ly/2M0tJGP>

文대통령 "현대차, 전기·수소차 생산라인 한국에 만들어야" (이데일리)

문재인 대통령이 신년 기자회견에서 광주광역시자치구에 대한 견해를 묻는 질문에 "전기차와 수소차를 포함한 미래형 자동차 생산라인을 한국에 만들어야한다"며 "우리 자동차 산업을 다시 회생시키고 경쟁력을 강화할 수 있는 방안"이라고 밝혔다.

<https://bit.ly/2FmN3MZ>

현대모비스, 물류업무 사내하도급 외주로 전환 (연합뉴스)

현대모비스가 사내하도급 업체가 담당했던 반조립제품 등의 물류 업무를 동부익스프레스에 넘기는 도급 계약을 체결. 지난 해 9월 기아차가 사내하도급근로자를 직접 고용하기로 하는 등 현대차그룹의 사내하도급 문제와 연관이 있다는 해석.

<https://bit.ly/2Fk1Cbd>

중국, 자동차 시장 침체 속..전기차 '급성장' (초이스경제)

중국의 자동차 시장이 침체될 것으로 전망되고 있지만 전기차는 상대적으로 급성장할 것으로 보임. 2018년 EV 및 PHEV 판매는 약 100만대로 전년 대비 88.2% 고성장. 특히 12월 전기차 판매는 약 15만8000대로 사상 최대치를 기록.

<https://bit.ly/2SJw1MU>

로이터 조사 "올해 전 세계 전기차(EV) 투자액 3,000억 달러 이를 것" (글로벌이코노미)

로이터는 세계의 자동차메이커는 할후 5~10년간 EV 기술에 총액 3,000억 달러를 투자할 전망이라는 조사 결과를 발표. 그 중 절반 가까이는 중국에 투입될 예정이며, 메이커별로는 독일의 VW 그룹이 최대의 투자를 계획하고 있다고 전망.

<https://bit.ly/2SNFLpA>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.