

2019-01-14

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	2.9	5.6	6.5	0.4	10.3	7.2	0.5	0.5	11.4	9.3	3.7	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	(1.0)	(2.6)	4.5	2.1	7.9	9.2	7.3	0.5	0.5	3.9	3.2	5.3	6.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.4)	(0.5)	3.6	4.4	(6.6)	-	-	0.8	0.8	6.2	5.4	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	58.7	7.1	11.6	5.9	17.0	(5.5)	5.9	6.3	1.4	1.1	3.4	2.8	23.1	20.2	
Ford	F US EQUITY	39.3	1.7	9.2	3.8	2.1	(19.7)	6.7	6.9	0.9	0.9	2.1	2.2	15.0	10.9	
FCA	FCAU US EQUITY	28.2	1.6	8.5	3.8	0.7	(16.3)	4.8	4.4	0.9	0.7	1.5	1.4	18.5	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.8	0.7	9.3	(7.8)	34.2	8.9	-	55.2	10.0	9.1	32.2	17.5	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.6	1.7	7.5	(0.1)	3.2	(6.3)	8.3	7.9	1.0	0.9	10.9	10.6	12.4	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	59.2	2.4	10.0	3.8	2.5	(3.7)	7.7	7.4	0.7	0.6	7.8	7.3	8.9	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	0.9	4.1	(2.9)	(10.1)	(12.0)	6.8	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.4	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.2	(1.2)	3.8	3.1	(7.7)	(14.6)	6.5	5.9	0.8	0.7	2.1	2.6	12.5	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.9	(0.9)	3.6	(2.3)	5.6	2.5	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	1.4	11.0	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	60.0	(1.0)	0.2	(3.2)	(3.6)	(9.8)	6.9	6.7	0.8	0.8	5.0	4.9	12.2	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.6	1.2	7.4	11.0	(4.0)	(3.5)	6.3	5.5	1.1	1.0	1.6	1.4	19.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.0	(2.2)	2.0	(3.0)	(22.2)	(24.8)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.0	1.9	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	0.2	13.6	4.0	2.1	(6.8)	7.4	7.2	0.7	0.7	5.4	5.1	10.2	10.2	
Geely	175 HK EQUITY	14.2	0.9	(6.6)	(23.3)	(21.2)	(46.0)	6.7	6.1	1.9	1.5	4.1	3.5	32.1	28.7	
BYD	1211 HK EQUITY	20.9	1.0	0.6	(17.0)	(5.1)	(1.1)	35.2	25.8	1.9	1.8	12.2	10.6	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.7	1.3	1.7	1.8	(11.3)	(28.1)	7.9	7.4	1.2	1.1	5.9	4.9	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.5	7.9	12.8	(25.7)	(44.2)	6.4	4.6	0.3	0.3	5.3	4.7	5.9	7.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.7	0.9	14.4	5.8	(16.7)	(43.5)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	21.6	21.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(2.9)	5.5	8.0	(1.9)	(31.6)	21.4	7.9	0.6	0.6	3.3	2.6	3.2	7.7	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.2	(1.0)	1.2	(4.5)	0.5	(22.4)	27.1	22.6	4.6	4.1	16.5	13.7	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(0.7)	0.3	(3.9)	(5.3)	(19.7)	15.1	13.2	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
Average			0.3	4.9	0.9	(2.8)	(14.1)	9.1	8.4	1.1	1.0	5.8	5.1	11.4	12.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.1	0.3	(1.5)	(1.3)	0.5	(8.8)	9.5	8.1	0.6	0.6	4.6	3.7	6.7	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	0.1	1.8	8.6	6.2	(5.1)	-	14.9	0.3	0.3	6.7	5.3	0.0	2.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	2.8	0.0	6.2	(3.9)	1.8	20.9	17.0	2.8	2.6	9.5	8.6	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(1.7)	3.7	(6.4)	(12.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.5)	(0.8)	(2.3)	9.5	(26.5)	10.4	8.2	1.0	0.9	5.2	4.8	9.6	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.7	2.5	11.3	14.6	12.5	12.3	7.9	0.7	0.7	5.9	4.0	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	2.8	(5.9)	(7.7)	(25.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.5)	6.5	6.3	14.0	(5.8)	7.1	7.3	0.6	0.5	2.8	2.1	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.8	(1.8)	(2.5)	(3.9)	(27.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.5	0.7	15.7	17.9	9.0	(22.1)	8.1	7.9	2.4	2.1	4.5	4.5	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	0.4	10.3	10.5	5.1	(16.1)	7.5	6.9	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(3.3)	12.3	12.4	(29.4)	(62.7)	3.9	5.0	4.7	3.1	3.8	4.3	175.9	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	(1.7)	7.9	(0.1)	(5.1)	(28.1)	10.6	9.5	2.4	2.0	6.3	5.7	18.9	23.5	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.8	(0.4)	12.2	10.7	(15.1)	(28.5)	4.7	4.4	16.9	5.1	7.0	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	(0.2)	10.9	13.8	3.6	(13.0)	9.0	8.5	1.9	1.7	5.6	5.1	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	25.1	0.2	2.5	3.8	(3.9)	2.0	10.3	9.1	3.1	2.7	6.6	5.9	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	1.1	7.4	1.0	(17.3)	(20.0)	8.6	8.0	0.8	0.7	3.8	3.5	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.3	0.0	5.7	(1.0)	(3.7)	(5.1)	12.9	11.8	1.0	1.0	5.5	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	0.4	4.3	(1.7)	(4.9)	(11.0)	9.4	8.7	0.7	0.7	5.0	4.6	7.9	8.0	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	1.5	8.3	(2.0)	(19.1)	(12.7)	9.2	8.4	0.8	0.8	4.8	4.3	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.1	6.0	0.5	(15.0)	(16.1)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	32.4	(2.5)	(0.2)	0.9	(10.4)	(37.5)	8.9	8.6	1.4	1.3	4.5	4.2	16.6	15.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	(1.3)	(0.5)	4.5	(24.1)	(32.2)	5.4	5.0	1.6	1.3	3.5	3.2	33.4	29.3	
BASF	BAS GR EQUITY	74.5	(0.9)	(0.4)	5.2	(8.6)	(22.8)	11.1	11.0	1.6	1.5	8.1	7.7	14.1	13.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	5.7	11.4	12.4	(4.5)	(19.9)	10.0	10.2	1.5	1.4	3.7	3.9	17.4	14.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.9	(0.4)	4.8	2.7	(19.8)	(21.9)	31.7	11.8	3.2	2.3	5.2	6.9	10.7	20.3	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.1	(2.6)	6.0	6.2	(25.6)	(44.2)	6.7	6.3	1.3	1.1	2.5	2.5	19.5	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(6.3)	3.0	1.2	(20.7)	(48.4)	8.7	7.5	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	15.1	
Average			(0.2)	4.7	4.3	(6.6)	(19.5)	9.6	8.6	1.7	1.4	5.0	4.5	15.7	16.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	0.5	(7.7)	(10.5)	(18.2)	(13.1)	7.9	7.3	0.7	0.6	4.2	3.8	9.0	9.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.4)	(1.5)	2.7	8.9	(11.7)	8.7	7.7	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.8	(2.8)	(6.4)	10.2	(18.7)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.5)	1.2	4.9	39.4	27.0	15.8	12.2	-	-	5.0	4.6	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	(1.2)	0.4	(0.3)	3.3	(6.2)	8.2	7.2	1.0	0.9	5.4	5.1	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.5	4.9	(4.2)	(15.5)	(21.5)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.8	2.4	(5.5)	0.9	4.0	10.6	10.5	1.3	1.2	5.1	4.8	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	1.1	6.9	(4.1)	(3.6)	(3.1)	9.6	8.0	0.9	0.8	7.0	6.2	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	0.3	7.1	(8.7)	(23.6)	(12.0)	9.7	7.0	1.1	0.9	4.2	3.3	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.0	(2.7)	(0.7)	(2.0)	(11.6)	(18.7)	9.0	8.0	1.3	1.2	4.6	4.1	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.0	3.3	(0.8)	(2.4)	(4.2)	25.4	20.5	1.7	1.6	8.2	7.5	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.6)	(3.2)	(3.9)	4.1	(16.0)	13.9	10.6	1.2	1.1	7.9	6.6	9.0	11.0	
Average			0.0	1.1	(3.3)	(2.4)	(10.0)	10.5	8.9	1.0	1.0	5.8	5.2	9.5	10.6	

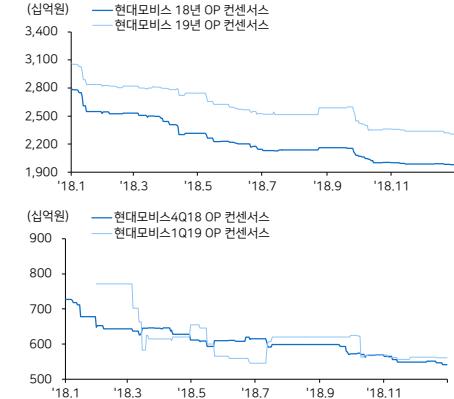
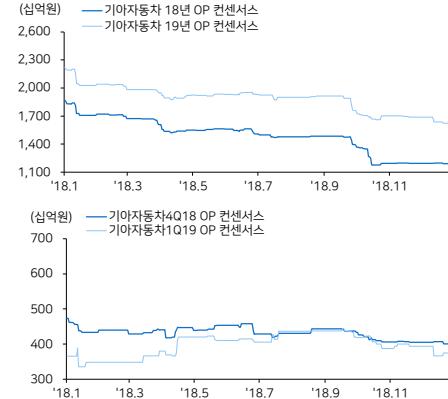
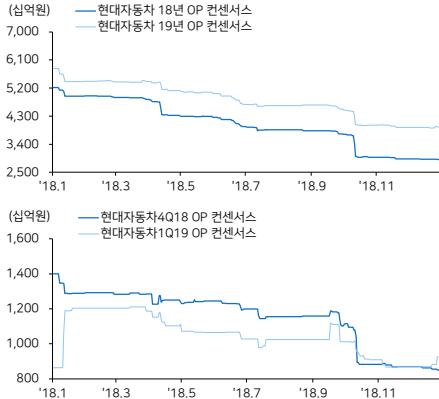
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

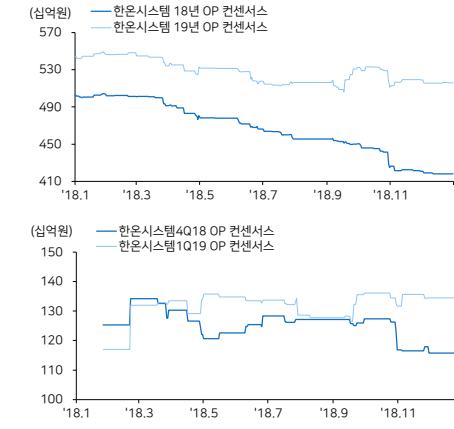
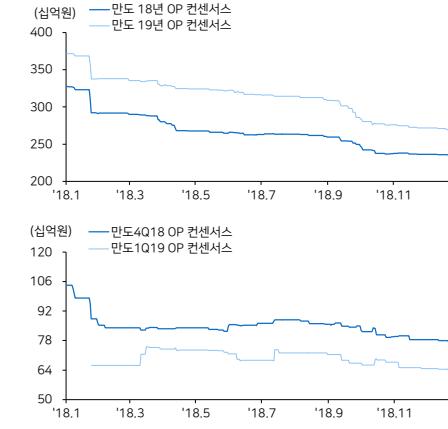
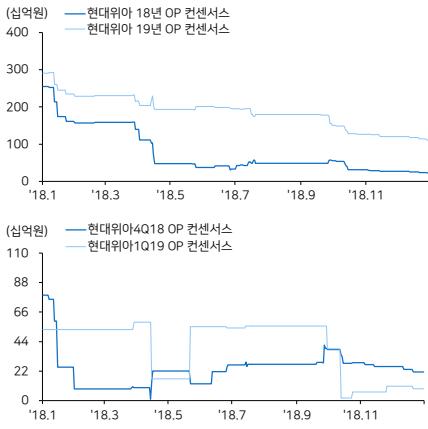
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,075.6	0.6	3.2	0.3	(4.0)	(10.2)
KOSDAQ	686.3	0.4	3.3	3.0	(6.	

커버리지 컨센서스 추이 차트

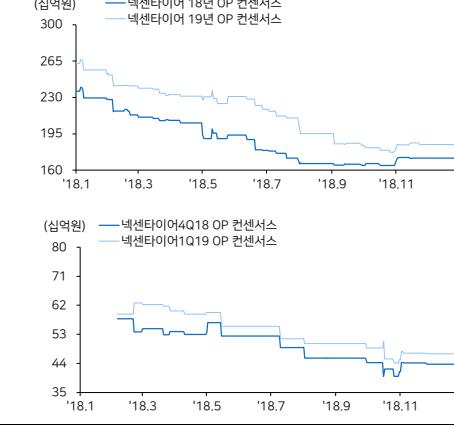
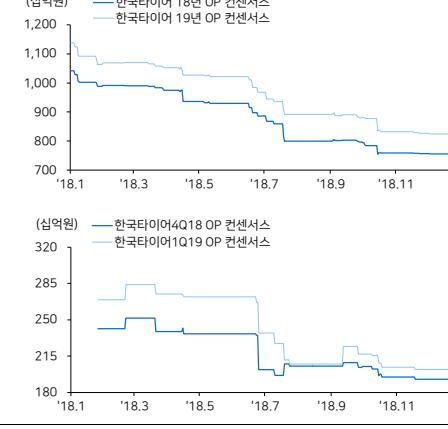
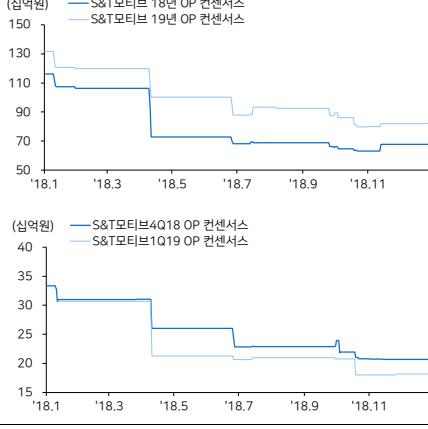
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 中 진출 16년만에 누적 판매 1000만대 돌파 (조선비즈)

13일 자동차 업계 관계자에 따르면 현대차는 지난해 12월 중국에서 누적 판매 기준으로 8만7821대를 판매, 2002년 합작법인 베이징현대차를 설립해 중국에 진출한 이후 누적판매 1004만6535대를 달성했다.

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

서울시 "현대차 GBC 조기착공 지원...인하가 5개월 이내로" (연합뉴스)

서울시는 현대차그룹의 신사옥인 글로벌비즈니스센터(GBC) 조기 착공이 가능하도록 인하가 처리 기간을 단축하겠다고 밝혔다. 서울시는 최대 8개월이 걸리는 인하가 처리 기간을 5개월 이내로 줄여 착공 시기를 앞당기도록 지원할 방침.

<https://bit.ly/2sm0ONH>

중국 자동차소비 늘리려 '농촌 앞으로' (내일신문)

지난해 처음으로 중국 자동차 시장이 마이너스 성장을 기록한 가운데 중국 정부가 차 소비 진작을 위해 농촌으로 눈길을 돌렸음. 서도에서는 자동차 시장이 포화됐다고 보고 부유한 농민을 상대로 승용차 소비를 촉진해보겠다는 계획.

<https://bit.ly/2TM4hr0>

포드, 유럽서 대규모 구조조정... "수천명 감원" (뉴스1)

포드가 적자를 내고 있는 유럽 사업에 대한 대대적인 구조조정에 착수. 내연기관 자동차 시장이 급격히 위축하고 업계의 대세가 전기차와 자율주행차로 이동함에 따라 수익성이 낮은 분야에서 비용을 대폭 절감하기 위한 움직임.

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

기아차, 386km 달리는 '쏘울 부스터 EV' 사전예약 실시... 4600만원부터 (전자신문)

기아차는 14일부터 신형 전기차 '쏘울 부스터 EV' 사전 계약을 시작, 출고가는 프레스티지 4600만~4700만원. 노블레스는 4800만~4900만원. 전국 지자체별로 각기 다른 보조금 기준을 적용하면 실제 가격은 3000만원 전후가 될 전망.

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

"트럼프 자동차관세, 자율주행·전기차 기술에만 부과될 수도" (연합뉴스)

미국이 점보 중인 수입자동차 관세가 모든 자동차와 자동차부품에 대한 일률적인 관세가 아니라 자율주행차와 전기차 등 첨단 기술을 거두한 제한적인 수입규제가 될 수 있다는 관측이 제기됨.

<https://bit.ly/2D98mQR>

도요타 170만대 긴급 리콜, ①렉서스 ②포터너 ③코롤라 ④마트릭스 ⑤시에나 (글로벌이코노미)

도요타는 미국과 캐나다 등 북미 지역에서 판매한 도요타 자동차 170만 대에 대해 리콜 조치를 내렸다고 밝힘. 도요타가 리콜을 하는 도요타 자동차에서 에어백 인플레이터 결함 가능성에 제기됐기 때문.

<https://bit.ly/2Fym5Sy>

포드, 택배 전용 자율주행 배달차 공개 (이데일리)

'CES 2019'에서 포드는 택배 전용 자율주행 차량을 공개. 포드는 자율주행 배송서비스를 통해 사람들이 많은 시간을 절약할 수 있을 것으로 기대한다며 시범 운영을 마치고 이달 21일부터 자율주행 배송서비스를 정식 출시할 예정이라고 밝힘.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 왼벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.