

2019-01-16

## 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	27.2	4.9	6.7	9.4	9.4	1.2	10.9	7.5	0.5	0.5	11.6	9.5	3.6	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	2.2	2.2	6.3	10.4	8.1	9.4	7.5	0.5	0.5	4.0	3.3	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.2)	(3.4)	0.4	1.7	(10.5)	-	-	0.8	0.8	6.1	5.2	-6.3	-3.3
GM	GM US EQUITY	59.5	(0.3)	7.9	7.0	16.9	(4.6)	6.0	6.1	1.4	1.2	3.4	2.9	23.1	20.8	
Ford	F US EQUITY	39.5	(1.7)	5.6	3.8	0.3	(19.5)	6.7	6.9	0.9	0.9	2.2	2.2	15.0	10.9	
FCA	FCAU US EQUITY	28.6	1.7	7.2	6.3	1.4	(15.4)	4.9	4.5	0.9	0.7	1.5	1.5	18.5	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.4	3.0	2.7	(5.8)	32.7	8.0	-	54.8	10.0	9.0	32.2	17.4	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	232.3	1.0	5.3	0.9	5.7	(5.3)	8.4	8.0	1.0	0.9	11.0	10.6	12.4	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	60.2	1.5	7.7	5.4	4.9	(2.2)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.8	7.4	8.9	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(0.2)	1.2	(3.1)	(10.6)	(12.1)	6.7	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.4	9.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.9	0.5	3.6	5.2	(6.3)	(13.6)	6.5	6.0	0.8	0.7	2.1	3.2	12.6	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.1	0.3	2.2	1.3	4.6	3.7	6.0	5.3	0.6	0.6	1.7	1.4	11.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	59.7	0.0	(0.8)	(3.6)	(4.8)	(10.0)	6.8	6.6	0.8	0.8	5.0	4.9	12.2	12.0	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.9	1.3	5.1	13.2	(2.6)	(1.9)	6.2	5.4	1.1	1.0	1.6	1.4	20.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.2	(0.3)	(0.1)	0.5	(21.4)	(24.0)	3.9	3.8	0.4	0.4	2.0	1.9	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	3.7	15.8	5.3	8.5	(4.8)	7.5	7.3	0.7	0.7	5.3	5.0	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	14.5	4.6	10.2	(22.2)	(19.8)	(44.8)	6.8	6.3	2.0	1.5	4.1	3.6	32.1	28.7	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	3.6	(5.5)	(19.7)	(8.2)	1.4	34.1	25.0	1.8	1.7	12.1	10.5	5.7	7.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.8	1.1	3.5	1.7	(7.4)	(28.3)	7.9	7.4	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.5	0.5	9.1	(14.5)	(43.5)	6.7	4.7	0.3	0.3	5.0	4.5	5.2	6.7	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.7	1.5	8.1	5.6	(10.5)	(42.4)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	1.6	3.0	11.0	(0.3)	(26.5)	22.4	8.2	0.6	0.6	3.3	2.7	3.1	7.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.1	(0.7)	(1.1)	(4.0)	2.9	(21.6)	27.2	22.7	4.7	4.1	16.5	13.7	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.3	0.3	0.5	(4.0)	(6.5)	(19.3)	15.1	13.2	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
<b>Average</b>				<b>1.2</b>	<b>3.5</b>	<b>1.8</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(13.2)</b>	<b>9.2</b>	<b>8.4</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	19.7	3.6	4.7	1.5	5.5	(9.2)	9.8	8.4	0.6	0.6	4.7	3.9	6.6	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.6	2.3	10.1	7.1	(5.4)	-	14.3	0.3	0.3	7.4	5.6	-0.1	2.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	4.9	12.9	13.4	0.4	7.2	22.5	18.2	3.0	2.8	10.1	9.0	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	2.9	4.4	(4.9)	(12.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	5.7	15.6	4.6	11.3	(23.8)	11.3	8.8	1.0	1.0	5.5	5.0	9.5	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.7	3.2	12.1	17.7	12.7	12.4	7.9	0.7	0.7	5.9	4.0	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.4)	1.7	(5.5)	(5.1)	(24.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(2.2)	1.1	4.0	10.6	(8.0)	7.1	7.4	0.5	0.5	2.5	1.8	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	5.8	5.7	1.6	0.4	(25.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.5	(0.4)	5.1	19.2	9.2	(22.3)	8.0	7.9	2.4	2.1	4.5	4.5	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.9	(0.1)	5.5	10.8	3.9	(16.1)	7.5	7.0	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(1.2)	(1.8)	7.2	(32.3)	(64.6)	3.7	4.7	4.8	3.1	3.7	4.2	172.8	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	2.2	4.1	5.9	(2.9)	(26.0)	11.1	9.8	2.5	2.2	6.6	6.0	18.2	24.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	0.1	7.7	14.8	(13.1)	(26.9)	4.9	4.5	17.2	5.2	7.6	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	0.3	5.6	14.1	4.3	(12.4)	9.1	8.6	1.9	1.7	5.6	5.2	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	25.0	(0.9)	1.2	3.8	(4.9)	1.5	10.2	9.0	3.1	2.7	6.6	5.9	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.5	1.5	5.0	2.5	(13.1)	(18.8)	8.7	8.2	0.8	0.7	3.9	3.6	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.9	1.2	3.9	0.2	(2.0)	(4.0)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	1.0	2.3	(0.7)	(4.2)	(10.2)	9.5	8.8	0.7	0.7	5.1	4.6	7.8	7.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	2.4	6.7	0.4	(16.2)	(10.6)	9.5	8.6	0.8	0.8	4.9	4.4	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.5	2.4	1.0	(13.8)	(15.6)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	33.3	0.2	0.6	6.4	(6.0)	(35.6)	9.2	9.1	1.5	1.3	4.6	4.4	16.7	14.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	1.3	1.2	10.3	(21.7)	(29.6)	5.6	5.2	1.7	1.4	3.6	3.3	33.4	29.3	
BASF	BAS GR EQUITY	74.3	0.5	(0.9)	5.4	(8.3)	(22.9)	10.7	10.7	1.6	1.5	8.1	7.6	14.1	13.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	1.1	6.1	15.4	(3.0)	(19.6)	9.9	10.3	1.5	1.4	3.9	4.1	17.5	14.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.9	0.4	1.6	3.9	(19.0)	(21.8)	31.7	11.8	3.2	2.3	5.2	7.0	10.7	20.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.2	(0.9)	(0.3)	12.5	(21.7)	(43.1)	6.8	6.5	1.3	1.2	2.6	2.5	19.5	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(3.4)	(2.7)	6.3	(20.4)	(48.1)	8.7	7.5	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	15.1	
<b>Average</b>				<b>1.0</b>	<b>3.5</b>	<b>6.6</b>	<b>(4.9)</b>	<b>(18.6)</b>	<b>9.7</b>	<b>8.7</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>	<b>5.1</b>	<b>4.6</b>	<b>15.7</b>	<b>16.4</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.7	1.7	2.4	(8.4)	(16.0)	(13.0)	8.1	7.5	0.7	0.6	4.3	3.9	9.0	9.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.5	(2.9)	1.3	5.5	(16.1)	8.5	7.6	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.8	1.4	(5.1)	0.2	(17.1)	-	-	1.0	1.3	18.1	20.8	-12.5	-18.7
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(3.6)	0.3	3.5	32.1	24.3	15.4	11.9	-	-	5.0	4.5	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.0	(13.0)	(9.8)	(8.6)	(9.6)	(16.2)	7.3	6.4	0.9	0.8	5.2	4.8	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	1.1	2.9	(3.2)	(14.9)	(20.6)	9.4	8.7	0.7	0.7	5.2	4.9	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	1.6	2.0	(3.9)	1.5	5.7	10.8	10.6	1.3	1.2	5.3	4.9	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	3.3	6.9	(0.9)	(0.4)	0.1	10.0	8.3	0.9	0.8	7.2	6.4	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(0.1)	2.9	(8.8)	(23.8)	(12.1)	9.7	7.0	1.1	0.9	4.2	3.3	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.4	(0.4)	0.7	1.7	(10.1)	(17.1)	9.1	8.1	1.3	1.2	4.7	4.1	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.9	2.8	0.1	0.7	(3.3)	25.6	20.7	1.7	1.7	8.3	7.6	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(0.1)	(2.4)	(5.1)	1.3	(16.8)	13.7	10.5	1.2	1.1	7.9	6.6	9.0	11.0	
<b>Average</b>				<b>0.4</b>	<b>1.0</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>(10.6)</b>	<b>10.5</b>	<b>8.9</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>5.8</b>	<b>5.3</b>	<b>9.5</b>	<b>10.6</b>

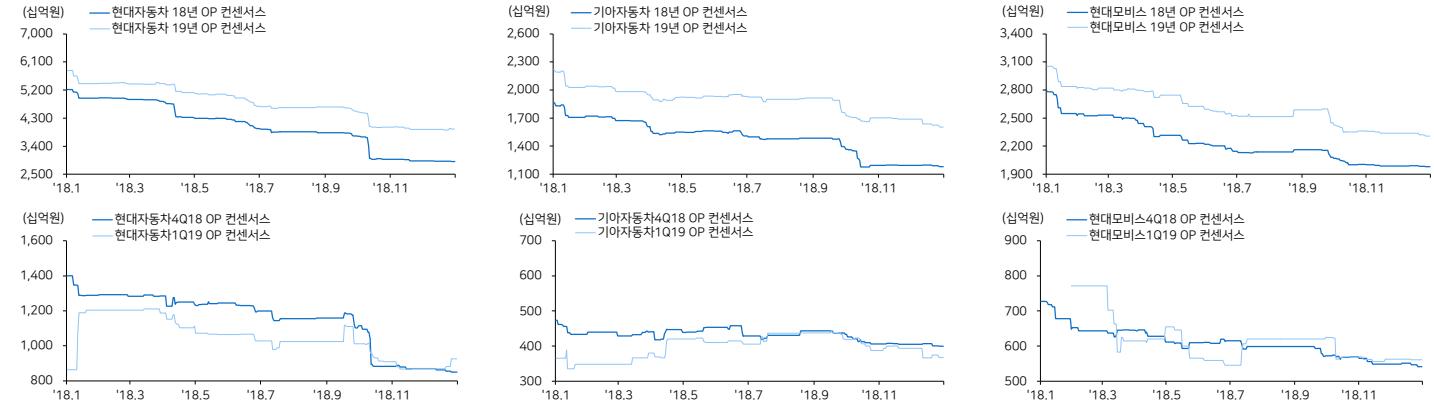
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

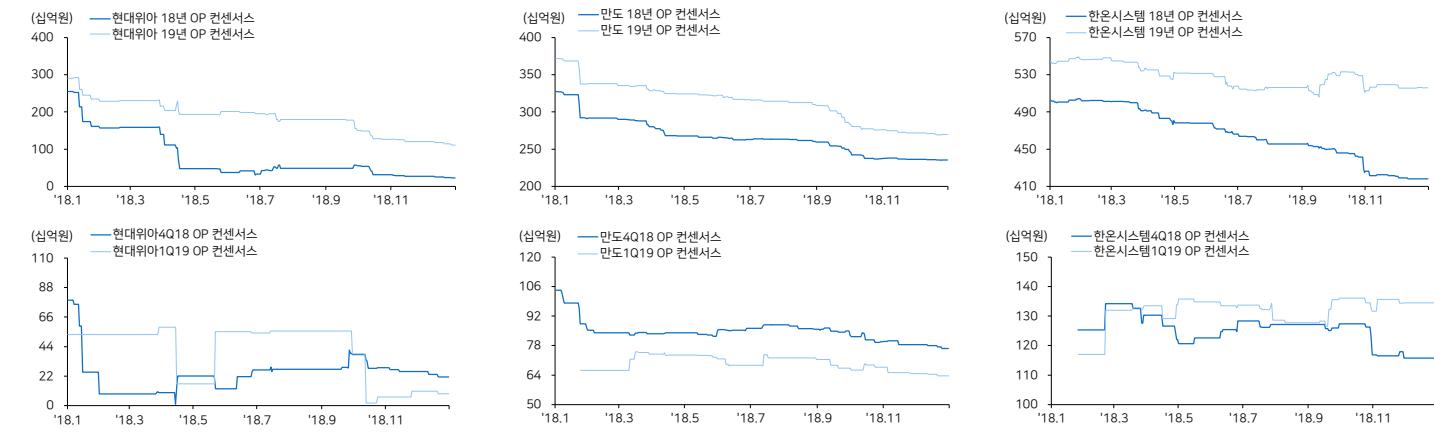
지수	종가 (pt)	%CHG					종가 (pt)	%CHG				

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

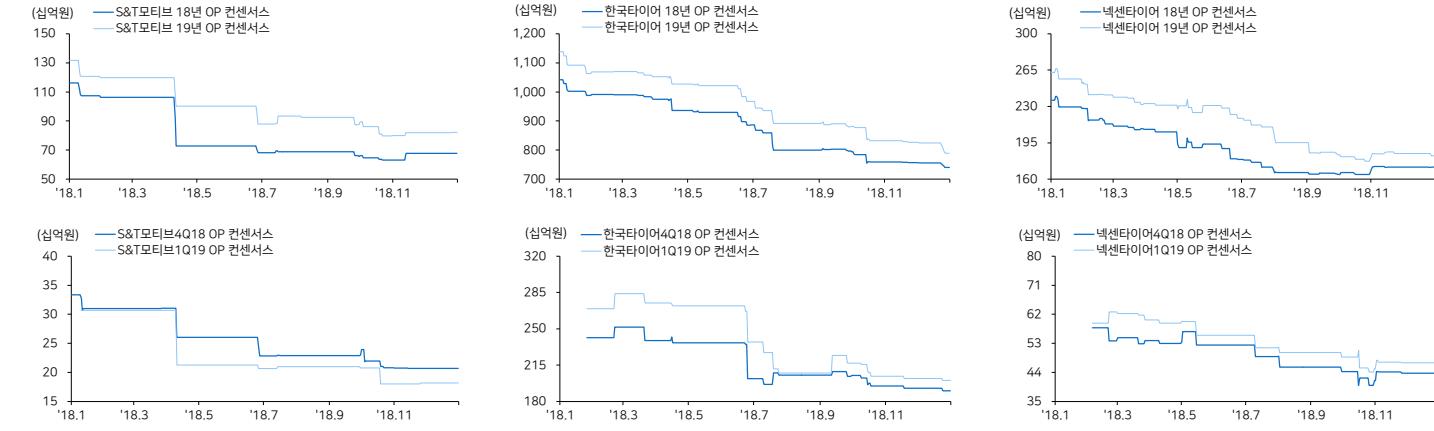
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차 경형 SUV '베뉴', 7월 국내 출시...액센트는 단종 (조선비즈)

현대차의 경차급 스포츠유틸리티차량(SUV)의 이름이 '베뉴(VENUE)'로 확정. 현대차는 소형차 액센트를 단종하고 베뉴 양산을 시작해 오는 7월 국내에 출시할 계획.

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

### 현대차, 고성능 경주차 '밸로스터 N TCR' 세계최초 공개 (아시아경제)

현대자동차가 벨로스터 N 기반의 고성능 경주차 '밸로스터 N TCR'을 디트로이트 모터쇼에서 세계 최초로 공개. 동시에 북미 시장에서 고성능 기술력을 선보일 양산차 '엘란트라 GT N Line'도 선보임.

<https://bit.ly/2TXg54H>

### 만도, 자율주행 등 미래차 기술개발 강화...올해 12조 수주 목표 (뉴데일리)

한국기계연구원은 차량부품 기업인 만도는 올해 자율주행 및 전기차 시장 진입을 위해 미래차 기술개발에 집중한다고 밝힘. 이를 위해 만도는 BU제를 통해 자율주행 핵심기술인 ADAS 부문을 독립해 연구 개발에 속도를 낼 방침.

<https://bit.ly/2D9CnQf>

### 글로벌 자동차 CEO들 '트럼프정부, 무역전쟁 끝나라' (연합뉴스)

로이터통신에 따르면 이날 개최한 '2019 북미 국제오토쇼'에 참석한 경영자들은 미국의 통상정책과 연방정부 셧다운(일시적 업무정지) 등 정치적 불확실성에 따른 타격을 호소하고 해결을 촉구.

<https://bit.ly/2TQF0KN>

### 베일 벗은 기아차 대형 SUV '텔루라이드' (이데일리)

기아차는 미국 디트로이트 코로센터에서 열린 '디트로이트 모터쇼'에서 텔루라이드를 세계 최초로 공개. 텔루라이드는 미국 캘리포니아에 있는 '기아 미국 디자인 센터'에서 디자인되었으며, 기아차의 미국 생산 공장인 조지아 공장에서 생산.

<https://bit.ly/2su1OYg>

### 현대차 인도공장 노조, 7년 만에 '파업' 선포 (이데일리)

임금 단체협상에 난항을 겪고 있는 현대자동차 인도법인 공장 노조가 2012년 이후 7년 만에 강력한 파업을 예고. 현대차는 "을 들어 7년 만에 인도 공장 노조 갈등이 빚어진 것은 사실이지만, 현재 최대한 협상을 진행하고 있는 중"이라고 설명.

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

### 美-EU 무역협상 본격화...농산물 시장 개방 vs 자동차 관세 (뉴스핌)

미국과 유럽연합(EU)이 본격적인 무역협상에 앞서 최대 쟁점을 두고 뒷북한 입장 차이를 보이고 있어, 세계무역 기장을 고지시키는 또 하나의 뇌관이 될 수 있다고 월스트리트저널(WSJ)이 14일(현지시간) 보도.

<https://bit.ly/2SQpro4>

### 폭스바겐-미포드 손잡았다...전기차에 8억 달러 투입 (뉴시스)

폭스바겐과 포드는 자율주행, 전기차 등을 포함해 여러 공동사업을 추진하겠다고 발표. 폭스바겐은 아울러 미 테네시주(州)에 공장을 신설해 포드사와 함께 전기차를 제작하는 데 8억 달러(약 8954억원)를 투입할 계획.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 16일 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 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.