

2019-01-17

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	27.5	0.8	4.5	10.3	8.4	1.6	11.0	7.6	0.5	0.5	11.9	9.6	3.6	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	0.9	0.1	5.3	13.1	7.6	9.4	7.5	0.5	0.5	4.0	3.4	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	2.7	(2.3)	4.4	4.8	(7.6)	-	-	0.8	0.8	5.9	5.0	-8.7	-5.1
GM	GM US EQUITY	59.6	0.3	7.1	7.3	16.5	(4.8)	6.0	6.1	1.4	1.2	3.2	2.9	23.2	20.5	
Ford	F US EQUITY	37.0	(6.2)	(4.9)	(2.7)	(5.8)	(23.6)	6.3	6.5	0.9	0.8	2.1	2.0	15.0	10.9	
FCA	FCAU US EQUITY	28.7	0.5	4.8	6.8	(1.9)	(15.0)	4.9	4.5	0.9	0.7	1.5	1.5	18.5	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.6	0.5	2.2	(5.4)	25.1	11.6	-	55.0	10.0	9.0	32.2	17.4	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.4	(0.7)	3.3	0.1	3.5	(7.2)	8.3	8.0	1.0	0.9	10.9	10.5	12.4	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	59.7	(0.3)	4.1	5.2	3.6	(3.4)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.8	7.3	8.9	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.3	0.3	1.3	(2.5)	(10.2)	(12.6)	6.7	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.5	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.2	0.7	1.5	6.0	(6.8)	(12.7)	6.6	6.1	0.8	0.7	2.1	3.2	12.6	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.5	(0.4)	(0.2)	0.9	1.3	3.7	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	1.4	11.2	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	59.4	(0.1)	(1.9)	(3.7)	(5.6)	(9.8)	6.8	6.6	0.8	0.8	5.0	4.9	12.2	12.0	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	3.3	7.7	16.9	(1.5)	1.8	6.4	5.5	1.1	1.0	1.7	1.5	20.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.5	1.7	0.4	2.2	(20.3)	(22.8)	4.0	3.8	0.5	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	3.2	9.3	10.5	12.0	(1.5)	7.7	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	14.8	2.3	4.0	(18.3)	(17.9)	(42.7)	7.0	6.4	2.0	1.6	4.2	3.7	32.1	28.7	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	0.3	(3.9)	(15.7)	(7.9)	3.7	34.3	25.5	1.9	1.7	12.0	10.5	5.7	7.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	1.2	1.0	1.4	(8.2)	(22.1)	8.0	7.5	1.2	1.1	5.9	4.9	15.8	15.6	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(1.0)	(2.6)	6.7	(15.6)	(43.5)	6.7	4.7	0.3	0.3	4.8	4.2	5.2	6.7	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	3.0	9.5	12.3	(7.8)	(43.7)	4.6	3.9	0.9	0.7	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	0.1	1.3	6.6	3.1	(28.1)	22.5	8.2	0.6	0.6	3.3	2.7	3.1	7.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.8	(0.6)	(2.4)	(5.5)	6.2	(22.6)	27.0	22.6	4.6	4.1	16.3	13.6	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	(0.1)	(0.0)	(4.0)	(21.3)	15.1	13.2	2.0	1.8	8.1	7.0	14.9	15.2		
Average			0.7	1.8	2.1	(1.0)	(12.9)	9.2	8.4	1.1	1.0	5.8	5.1	11.5	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.5	(1.0)	(1.2)	(0.5)	0.8	(10.5)	9.7	8.3	0.6	0.6	4.6	3.8	6.6	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.9)	(1.0)	5.4	3.9	(10.8)	-	14.2	0.3	0.3	7.4	5.5	-0.1	2.4
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(0.4)	6.8	10.3	(0.4)	8.8	22.4	18.1	3.0	2.8	10.1	9.0	14.0	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.5	3.5	3.9	(2.4)	(12.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.2	6.8	2.1	6.9	(22.7)	11.3	8.9	1.0	1.0	5.5	5.0	9.5	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.2	2.2	7.2	16.4	12.6	12.5	7.9	0.7	0.7	5.9	4.0	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	3.2	(7.7)	(4.5)	(23.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.5)	(4.5)	1.8	7.7	(9.5)	7.0	7.4	0.5	0.5	2.5	1.8	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	1.7	6.5	(1.3)	0.0	(24.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	10.7	2.2	3.6	21.9	11.0	(20.1)	8.2	8.1	2.4	2.1	4.6	4.5	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	0.0	2.5	10.8	2.1	(15.9)	7.5	7.1	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.3	(6.9)	8.7	(32.7)	(63.8)	3.8	4.8	4.9	3.2	3.7	4.2	172.8	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(0.7)	0.7	5.2	(6.1)	(26.3)	11.0	9.8	2.5	2.2	6.5	5.9	18.2	24.1	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	2.2	4.7	17.3	(10.9)	(24.7)	5.0	4.6	17.6	5.3	7.7	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	0.3	2.4	14.4	3.5	(11.7)	9.1	8.6	1.9	1.7	5.6	5.2	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	25.4	1.8	2.8	5.6	(4.1)	5.0	10.4	9.2	3.2	2.8	6.7	6.0	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.6	1.3	6.1	4.4	(12.1)	(18.7)	8.8	8.3	0.8	0.8	3.9	3.6	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.4	(0.5)	2.1	0.5	(2.8)	(5.7)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.5	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(0.6)	1.4	(1.0)	(6.2)	(9.8)	9.4	8.8	0.7	0.7	5.0	4.5	7.8	7.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	0.4	5.5	2.1	(16.2)	(11.7)	9.5	8.7	0.8	0.8	4.9	4.4	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(0.4)	2.3	1.8	(15.2)	(17.8)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.6	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	33.2	(0.0)	(1.7)	6.4	(7.9)	(35.1)	9.2	9.3	1.5	1.3	4.6	4.4	16.7	14.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	(2.6)	(1.5)	7.5	(26.9)	(31.2)	5.4	5.1	1.6	1.4	3.6	3.2	33.4	29.3	
BASF	BAS GR EQUITY	73.9	(0.2)	(0.9)	5.2	(9.4)	(22.8)	10.8	10.8	1.6	1.5	8.0	7.6	14.1	13.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	0.6	4.8	16.1	(4.1)	(19.0)	9.7	10.3	1.5	1.4	3.9	4.2	17.5	14.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.6	(1.8)	(1.9)	2.0	(21.0)	(23.1)	31.1	11.6	3.2	2.3	5.1	6.9	10.7	20.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.3	3.1	(3.3)	16.0	(21.9)	(40.9)	7.0	6.7	1.3	1.2	2.6	2.6	19.5	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	1.4	(6.8)	7.7	(21.6)	(46.7)	8.9	7.6	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	15.1	
Average			0.4	1.5	6.1	(6.1)	(18.5)	9.8	8.7	1.7	1.4	5.1	4.6	15.7	16.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.8	1.2	3.1	(9.7)	(16.7)	(13.6)	8.2	7.6	0.7	0.6	4.4	3.9	9.0	9.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.5	(0.2)	(0.1)	3.7	(14.0)	8.6	7.7	0.7	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.0)	0.2	(6.2)	0.4	(19.3)	-	-	1.0	1.3	18.1	20.7	-12.5	-18.7
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.6	1.7	6.2	31.4	31.5	15.8	12.2	-	-	5.1	4.6	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	2.8	(9.4)	(6.0)	(9.7)	(12.9)	7.6	6.7	0.9	0.9	5.2	4.9	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.1)	1.3	(4.0)	(16.9)	(22.3)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	(1.1)	1.3	(5.7)	(1.7)	(3.5)	10.6	10.5	1.3	1.2	5.2	4.8	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.7)	4.3	(3.1)	(2.8)	(3.5)	9.8	8.2	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.1)	1.0	(7.6)	(26.0)	(14.0)	9.6	7.0	1.0	0.9	4.7	3.7	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	20.4	0.2	(1.6)	1.9	(12.1)	(16.4)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.7	4.1	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.2	(0.5)	0.2	(6.0)	(1.3)	(5.6)	25.5	20.6	1.7	1.7	8.3	7.6	7.0	8.3
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.4	(1.9)	(2.0)	(6.8)	4.6	(21.1)	13.4	10.3	1.2	1.1	7.7	6.5	9.0	11.0
Average			(0.2)	0.5	(3.8)	(5.3)	(11.7)	10.5	8.9	1.0	1.0	5.8	5.2	9.5	10.6	

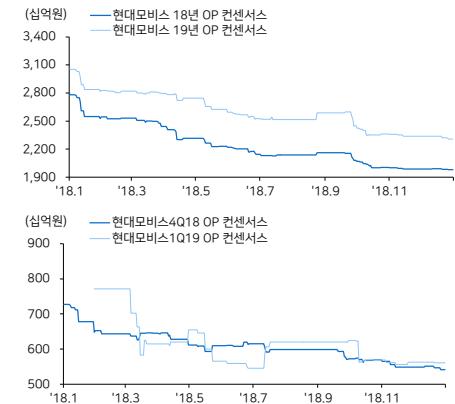
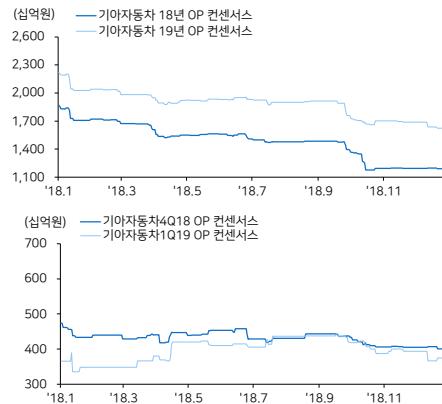
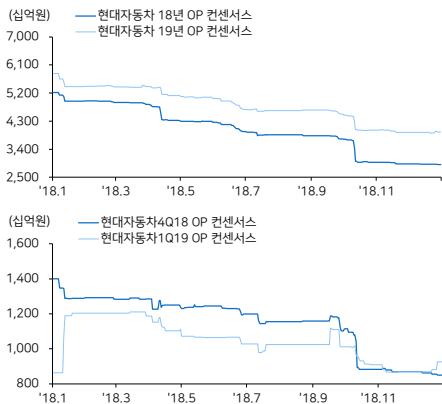
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

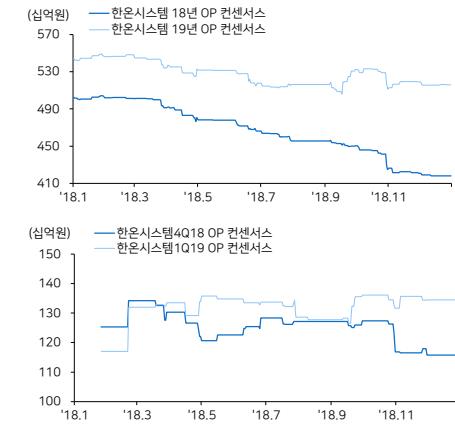
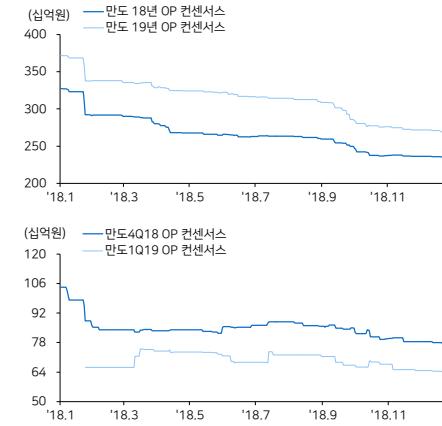
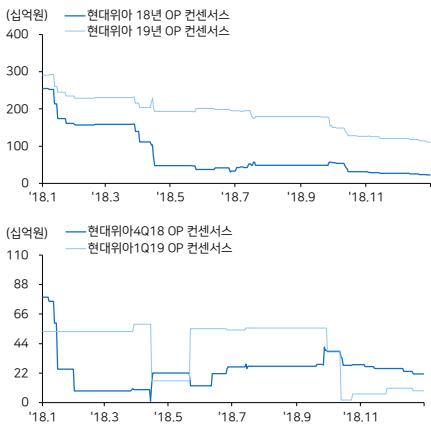
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG				
		1D											

커버리지 컨센서스 추이 차트

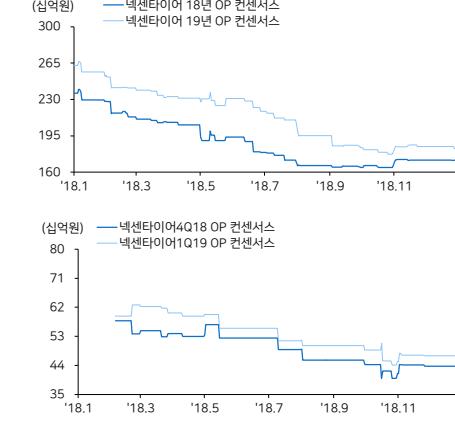
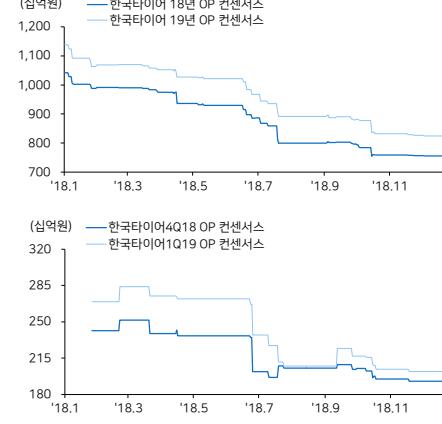
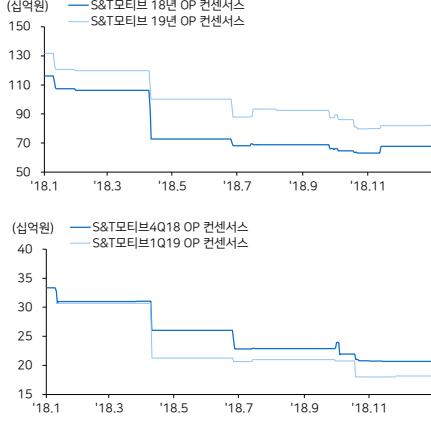
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 그랩과 손잡고 싱가포르 투자유치장 진출 (한국경제)

현대자동차가 중형 펍타일러 헬티크로스를 출시할 것으로 알려졌다. 펍타일러는 지금껏 현대차가 개발·판매를 하지 않은 차종이며 엑시드 촉각이 모이는 중이다.

<https://bit.ly/2srUHy1>

현대차, 픽업트럭 하반기 출격 예고…업계 '촉각' (IT조선)

현대자동차가 중형 펍타일러 헬티크로스를 출시할 것으로 알려졌다. 펍타일러는 지금껏 현대차가 개발·판매를 하지 않은 차종이며 엑시드 촉각이 모이는 중이다.

<https://bit.ly/2MgIW6D>

중베이징차…현대·기아차 심장 '멕시코' 공습 (아시아타임즈)

중국의 베이징차동차(BAIC)가 현대·기아차의 주력 신시장 중 하나인 멕시코에 생산 공장을 건설. 베이징차는 2020년 착공을 목표로 멕시코에 생산 공장을 건설을 추진 중. 원공은 2022년으로 생산 차종과 규모는 차후 공개될 예정.

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

'나홀로 고속성장' 인도 차시장, 독일 제치고 세계 4위로 꺾雄 (아주경제)

파이낸셜타임스(FT)는 최근 자동차 컨설팅 기업 LMC 오토모티브의 자료를 인용해 인도에서 지난해 399만대의 자동차가 팔렸다고 전한. 전년 대비 8.3% 급증한 것. 인도는 판매량 기준 세계 4위 자동차시장이라는 타이틀도 따냈다.

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

기아차, 쏘울 '액소더스'…'최저임금·통상압박' 피하자 (디지털타임즈)

기아차가 미국 수출 '통행보증수표'인 쏘울 일부 물량을 미국 조지아 공장에서 생산하기로 함. 연간 생산 규모는 5만여 대로, 대우했으나 미국 언론에서 수개월 동안 수백 건의 환재보도가 이어지자 이 같은 조치를 취한 것으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2RPB0FF>

기아차, 美 환재발생 쏘울·쏘렌토 등 결국 '자진리콜' (이뉴스투데이)

기아차가 미국 내 비중을 확대 사고에 대해 자진 리콜 할 것이라고 전한. 최근까지 기아차는 결함의식 차량에 대해 소극적으로 대응했으나 미국 언론에서 수개월 동안 수백 건의 환재보도가 이어지자 이 같은 조치를 취한 것으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2RPBX9R>

포니AI, 중국서 자율주행차량 프로그램 출시 (데일리시큐)

중국의 기장 주목할 만 한 자율주행 차량 스타트업인 포니AI가 우버와 비슷한 앱을 출시. 지난 12월 말, 조용히 런칭된 이 앱은 중국 남부 광저우 지역에서 사람들이 지정된 위치에서 자율주행 택시를 호출할 수 있도록 만든 앱.

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

바이두, 자율주행자동차 플랫폼 '아풀로 엔터프라이즈' 발표 (로봇신문)

바이두는 CES2019에서 양산 목적의 차량용 아풀로 엔터프라이즈의 출시를 발표. 바이두는 아풀로가 이미 전세계 130여 펩트너들에 의해 사용되고 있다고 강조.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자들의 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.