

2019-01-22

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	27.1	(3.1)	4.5	3.7	7.6	0.0	10.7	7.4	0.5	0.5	11.9	9.5	3.6	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	(1.3)	4.6	4.4	20.0	9.8	9.6	7.6	0.5	0.5	4.1	3.4	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	3.4	5.3	12.9	8.9	0.8	-	-	0.9	0.9	5.5	4.2	-8.3	-3.2
GM	GM US EQUITY	61.8	0.9	3.8	17.1	23.8	(2.0)	6.2	6.2	1.4	1.2	3.3	2.9	23.1	21.4	
Ford	F US EQUITY	38.7	2.6	(2.7)	6.6	0.9	(18.8)	6.5	6.7	0.9	0.8	2.3	2.2	13.8	10.5	
FCA	FCAU US EQUITY	29.5	1.0	3.2	13.6	8.2	(13.1)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.6	1.5	18.5	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.9	(13.0)	(13.0)	(5.5)	16.3	(3.6)	-	49.5	8.7	7.9	28.9	15.8	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	230.1	0.3	(0.1)	6.3	4.1	(8.4)	8.3	7.9	1.0	0.9	11.0	10.6	12.2	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	60.8	0.9	2.3	11.0	5.4	(1.5)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.9	7.4	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.1	0.4	1.3	3.9	(8.6)	(11.3)	6.8	6.4	0.6	0.6	2.5	2.2	9.8	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.1	(0.2)	3.0	9.4	(1.3)	(11.1)	6.8	6.2	0.8	0.7	2.3	3.3	12.6	12.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.5	0.0	0.1	3.7	6.0	3.7	6.0	5.3	0.6	0.6	1.7	1.5	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	61.3	(0.4)	2.0	1.5	(2.2)	(7.9)	7.0	6.8	0.9	0.8	5.1	5.0	12.2	12.0	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	(0.4)	4.3	14.2	5.4	2.8	6.4	5.5	1.1	1.0	1.7	1.5	20.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.7	(0.3)	1.4	3.2	(14.8)	(22.3)	4.0	3.8	0.5	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.7	1.0	9.1	17.7	10.5	(3.5)	8.0	7.7	0.8	0.7	5.5	5.2	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.5	3.9	18.4	(7.9)	(15.7)	(33.6)	7.8	7.2	2.2	1.8	4.9	4.4	31.9	28.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.5	1.6	0.9	(12.9)	(16.5)	1.7	33.8	25.3	1.8	1.7	12.0	10.5	5.7	7.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.9	2.9	5.1	2.1	(9.5)	(19.4)	8.2	7.7	1.2	1.1	6.1	5.1	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.5	0.0	11.4	(19.2)	(42.1)	7.8	5.1	0.3	0.3	5.5	4.7	4.4	6.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	(2.7)	4.2	14.6	(4.9)	(39.6)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(1.0)	(0.5)	3.0	6.3	(28.4)	22.0	8.0	0.6	0.6	3.3	2.6	3.1	7.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.7	(2.0)	(2.7)	(4.4)	5.8	(23.3)	26.6	22.3	4.6	4.1	16.2	13.5	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.5	(0.6)	0.8	(6.5)	(0.5)	(19.7)	15.1	13.3	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
Average			0.2	2.3	5.4	1.4	(11.7)	9.4	8.5	1.2	1.0	5.9	5.2	11.4	12.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	(2.4)	5.1	5.1	4.9	(9.7)	10.1	8.5	0.6	0.6	4.8	4.0	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.9)	3.8	6.4	11.1	(8.0)	-	12.5	0.3	0.3	7.9	5.6	-0.5	2.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	0.0	12.4	19.2	7.6	16.5	24.1	19.5	3.3	3.0	10.7	9.6	13.9	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.8	12.8	17.2	6.5	(3.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.1)	9.2	7.6	9.9	(20.4)	11.9	9.3	1.1	1.0	5.6	5.1	9.4	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	2.7	5.2	18.9	12.5	12.5	8.0	0.7	0.7	6.0	4.1	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	12.0	19.6	20.6	16.7	(21.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.3	12.4	13.2	37.4	5.6	8.3	8.7	0.6	0.6	3.2	2.4	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.4	13.4	8.1	10.5	(22.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lear	LEA US EQUITY	11.0	0.6	3.6	29.3	10.4	(16.4)	8.4	8.3	2.4	2.2	4.6	4.7	27.5	24.8	
Magna	MGA US EQUITY	19.3	1.5	1.3	12.4	7.1	(13.5)	7.6	7.2	1.5	1.3	4.9	4.7	20.8	20.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	2.4	(3.3)	15.7	(25.9)	(64.4)	3.8	4.8	4.9	3.2	3.8	4.3	172.8	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	2.2	4.6	12.8	(0.6)	(23.6)	11.3	10.0	2.6	2.2	6.7	6.1	17.9	24.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	3.3	10.8	29.3	3.6	(21.6)	5.3	4.8	18.7	5.6	7.8	4.5	23.9	32.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	1.3	3.6	20.3	10.7	(8.4)	9.3	8.8	2.0	1.7	5.8	5.4	22.5	20.8	
Cummins	CMI US EQUITY	27.4	3.8	7.9	17.4	7.6	10.9	11.1	9.8	3.4	2.9	7.1	6.4	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	3.0	7.3	16.3	(6.1)	(15.1)	9.2	8.6	0.8	0.8	4.0	3.7	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.3	(0.8)	(0.2)	6.1	(2.0)	(8.5)	12.8	11.8	1.0	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	0.8	3.0	6.8	(2.4)	(8.0)	9.7	9.0	0.7	0.7	5.1	4.6	7.8	7.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	1.1	7.1	13.7	(9.3)	(9.1)	9.9	9.0	0.9	0.8	5.0	4.6	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	1.6	2.3	8.6	(11.9)	(18.7)	9.1	8.0	1.1	1.0	2.7	2.5	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	34.5	(0.4)	3.0	10.3	1.9	(31.3)	9.5	9.7	1.5	1.4	4.8	4.6	16.7	14.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(0.1)	0.3	7.0	(16.9)	(31.0)	5.5	5.2	1.7	1.4	3.6	3.3	33.4	29.3	
BASF	BAS GR EQUITY	77.7	(0.5)	4.5	9.2	(2.9)	(20.6)	11.4	11.5	1.7	1.6	8.4	8.0	14.1	13.0	
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(0.3)	4.2	16.7	3.1	(18.4)	9.8	10.5	1.5	1.4	3.7	4.3	18.1	14.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.8	(0.3)	(1.3)	4.3	(18.3)	(27.0)	31.2	11.6	3.2	2.3	5.2	7.0	10.7	20.1	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	(0.8)	5.4	15.5	(9.9)	(36.7)	7.3	6.9	1.4	1.2	2.7	2.7	19.5	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	8.3	0.2	0.9	6.8	(10.0)	(43.9)	9.1	7.9	1.4	1.2	4.1	3.8	13.9	14.9	
Average			0.7	5.4	12.6	1.5	(15.7)	10.1	9.0	1.7	1.5	5.2	4.7	15.7	16.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(1.8)	8.4	(2.3)	(10.9)	(6.5)	8.7	8.0	0.7	0.7	4.6	4.2	8.9	8.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.2	5.7	0.0	8.3	(9.2)	9.1	8.0	0.7	0.6	5.2	4.9	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.6)	0.0	(6.1)	(0.6)	(16.2)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.1)	2.9	8.8	38.1	32.5	16.2	12.5	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	1.5	(3.2)	3.6	1.5	(4.8)	8.0	7.1	1.0	0.9	5.4	5.0	12.6	13.7	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	3.2	5.9	8.2	(10.5)	(18.0)	9.9	9.1	0.8	0.7	5.3	5.0	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	0.1	0.2	(1.0)	(0.3)	2.5	10.6	10.5	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	1.0	3.8	8.0	2.4	(0.6)	10.0	8.3	0.9	0.8	7.2	6.4	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	2.1	4.1	5.3	(19.9)	(8.2)	10.1	7.3	1.1	1.0	4.3	3.4	11.3	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	21.6	0.2	4.8	10.3	6.2	(13.8)	9.7	8.6	1.4	1.3	4.9	4.3	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.1)	1.9	4.8	0.8	(5.0)	25.6	20.7	1.7	1.7	8.3	7.7	7.0	8.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(0.6)	(3.0)	(7.2)	5.0	(22.7)	13.3	10.2	1.2	1.1	7.7	6.5	9.0	11.0	
Average			0.6	2.6	2.9	0.2	(8.0)	10.8	9.2	1.0	1.0	5.9	5.4	9.5	10.6	

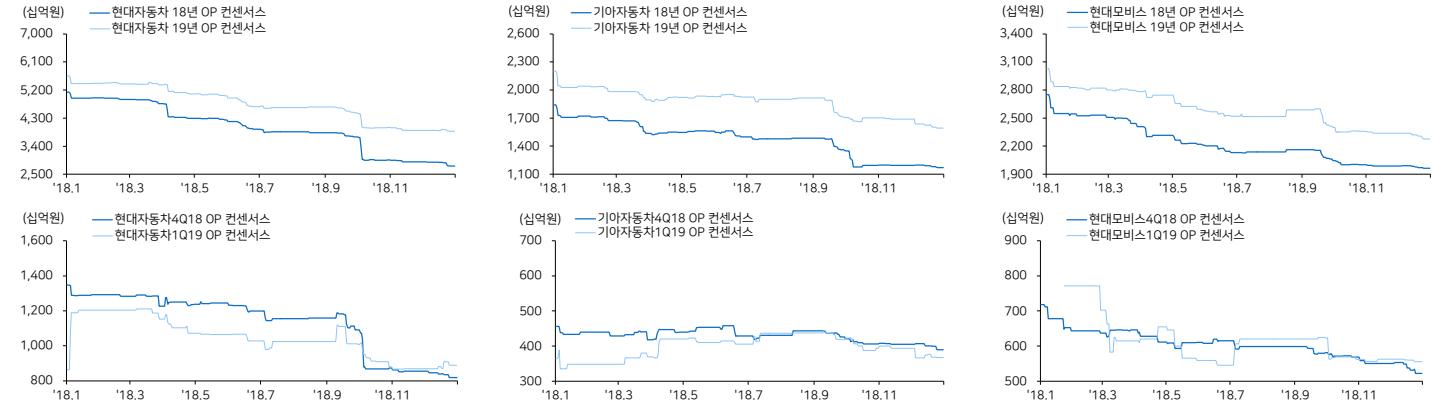
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

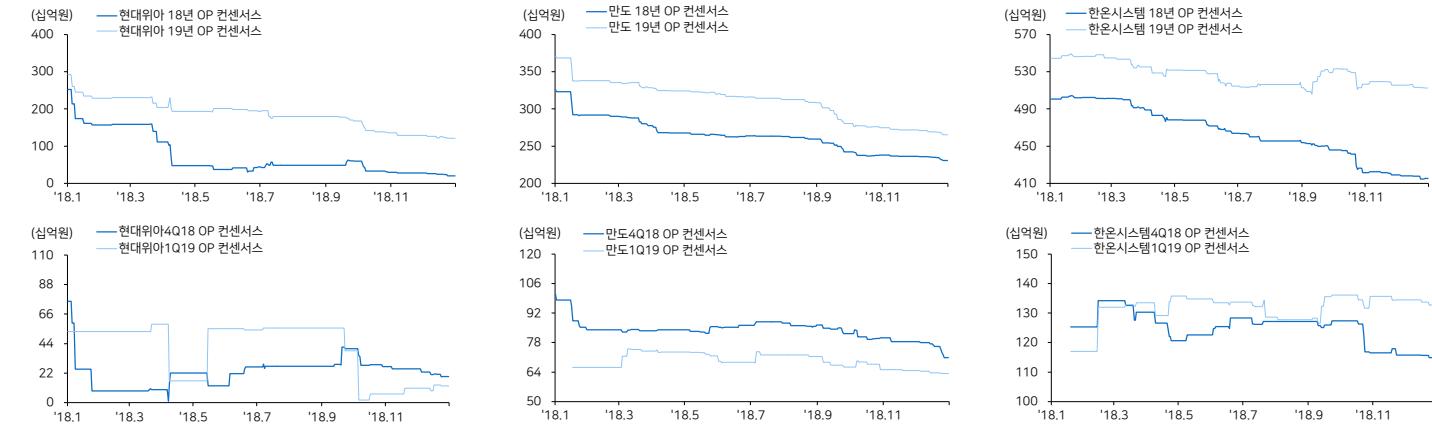
지수	종가 (pt)	%CHG					종가 (pt)	%CHG				

커버리지 컨센서스 추이 차트

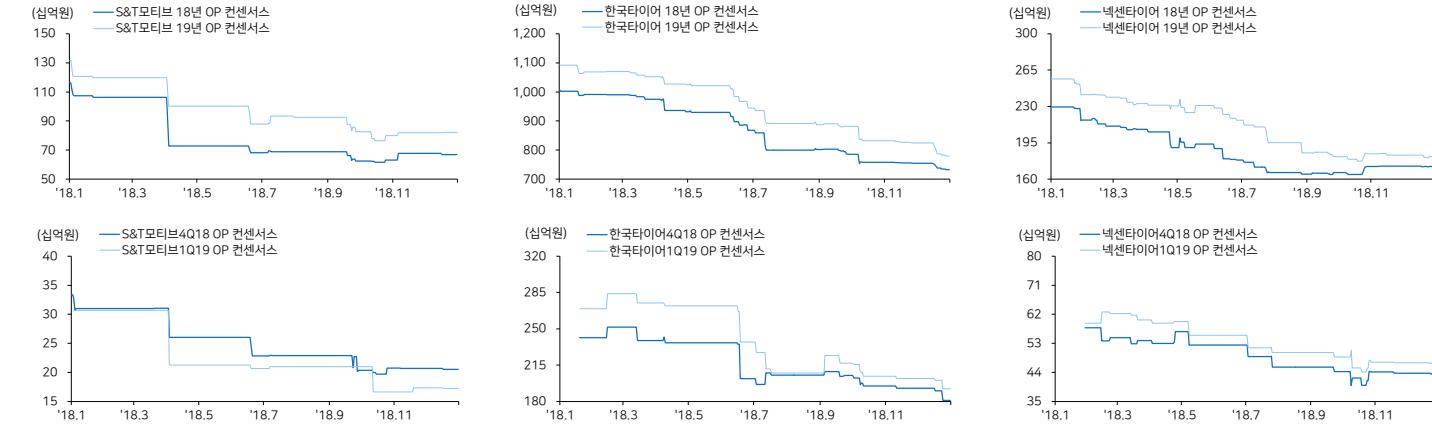
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

신형 쏘나타, 올해 현대차 '핵심 키 플레이어' (아시아타임즈)

21일 일계에 따르면 현대차는 올 3월 8세대 신형 쏘나타(프로젝트명 DN8)를 출시하고 본격적인 판매에 들어온 쏘나타는 현대차의 상장적인 모델로 '국민차' 반열에 오르며 출시 이후 현재까지 누적 판매량은 700만대가 넘는 수준.

<https://bit.ly/2DpUC45>

현대·기아차, 세계 최초 '복합충돌 에어백 시스템' 개발 (이데일리)

현대·기아차동차 복합충돌 상황까지 고려한 에어백 시스템을 세계에서 처음으로 개발. 기존 에어백 시스템이 복합충돌이 일어나는 사고에서도 모든 충돌을 독립적인 1차 충돌로 인식하는 부분을 보완한 것.

<https://bit.ly/2FE0jxE>

한국타이어, 수요부진에 미·유럽 공장 증설 보류 (매일경제)

타이어 업계 국내 1위, 세계 7위인 한국타이어가 해외 공장 증설 속도 조절에 나선다. 글로벌 자동차 시장 침체 가능성은 염두에 둔 터라, 한국타이어는 해외 매출 비중이 90%이기 때문에 글로벌 자동차 산업이 반등해야 신규 투자를 이어갈 수 있을 전망.

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

미국 차 판매 '톱 25' 중 17개 차종이 SUV·픽업 (조선비즈)

미국 3대 자동차 회사인 포드·GM·피아트크라이슬러는 수익성 악화와 소비자들의 관심 부족으로 최근 세단 생산을 포기하거나 감산 중. SUV가 2025년까지 미국 신차의 약 40%를 차지한다는 전망에 따라 자동차 메이커들도 SUV에 집중하고 있음.

<https://bit.ly/2CzRIO7>

현대차, 美서 売업계 최초 '인터넷방송 판매' 돌입 (뉴스1)

현대차는 미국에서 인터넷 방송을 통한 판매에 돌입, 21일 현대차에 따르면 미국판매법인(HMA)은 지난 15일(현지시간)에 현대 소셜 라이브 첫 방송을 시작. 실시간 인터넷 방송에 나선 것은 미국 자동차업계 최초.

<https://bit.ly/2sDHD8L>

기아차, 이달 말 인도 현지 공장서 첫 생산모델 시운전 돌입 (헤럴드경제)

기아차동차가 이달 말 인도 현지 공장의 첫 번째 모델인 'SP 콘셉트카' 생산을 위한 시운전에 들어가며 본격적인 인도 공략에 나선다. 인도 공장은 30만대 가량의 연간 생산능력을 갖추었으며, 시제품은 소형 SUV가 유력함.

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

미국 연방정부 셧다운 사태 장기화 조짐..자동차 업계도 '전전긍긍' (데일리카)

미국 연방정부의 셧다운 사태의 후폭풍이 자동차 업계로까지 번지는 모양새. 주요 브랜드들이 신차 출시를 출출이 연기하고 있거나, 주요 미국 자동차 브랜드들은 셧다운에 따라 신차의 인증 업무에 차질을 빚고 있음.

<https://bit.ly/2R3Rgr5>

日 스즈키車, 인도에 제2공장 가동...2020년 인도에 EV출시 (아주경제)

일본 완성차 제조사 스즈키의 인도 자회사 스즈키 모터 구자라트(SMG)가 18일, 인도 서부 구자라트 주에 제2공장을 가동해 이달부터 해치백 '스위프트'의 생산에 돌입한다고 밝혔다. 2020년 가동을 목표로 제3공장 건설도 추진 중.

<https://bit.ly/2R3SFOn>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.