

2019-01-23

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	0.4	0.0	4.1	9.4	(1.5)	10.8	7.5	0.5	0.5	12.0	9.5	3.6	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.5	1.4	3.8	5.9	26.5	10.3	9.7	7.8	0.5	0.5	4.1	3.4	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.9	8.7	14.0	13.1	1.6	-	-	0.9	0.9	5.5	4.2	-8.3	-3.2
GM	GM US EQUITY	60.9	(1.2)	1.3	15.7	21.7	(3.2)	6.1	6.1	1.4	1.2	3.3	2.9	23.1	21.4	
Ford	F US EQUITY	38.3	(0.9)	(5.5)	5.6	1.1	(19.5)	6.5	6.7	0.9	0.8	2.2	2.1	13.8	10.5	
FCA	FCAU US EQUITY	28.9	(1.7)	2.1	11.7	2.5	(14.6)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.5	1.5	18.5	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.1	(1.1)	(10.6)	(6.5)	14.6	(4.7)	-	50.2	8.6	7.8	28.5	15.6	-6.7	10.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	229.0	(0.5)	(1.6)	5.7	3.7	(7.2)	8.3	7.9	1.0	0.9	10.9	10.6	12.2	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	60.7	(0.1)	0.6	10.9	7.6	(0.4)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.9	7.4	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.9	(0.4)	1.1	3.5	(8.1)	(11.1)	6.8	6.4	0.6	0.6	2.5	2.2	9.8	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.2	(1.0)	1.5	8.4	(0.8)	(11.9)	6.7	6.1	0.8	0.7	2.2	3.2	12.5	12.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.5	(2.1)	(2.3)	1.5	3.7	1.5	5.8	5.1	0.6	0.6	1.7	1.4	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	60.8	(0.4)	1.5	1.1	(2.3)	(8.3)	6.9	6.8	0.8	0.8	5.1	4.9	12.2	11.9	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	0.4	3.4	14.7	8.1	3.2	6.5	5.5	1.1	1.0	1.7	1.5	20.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.6	(0.2)	1.5	3.0	(13.7)	(22.5)	4.0	3.8	0.5	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	(2.5)	2.6	14.8	13.3	(6.4)	7.8	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.1	(2.7)	10.1	(10.4)	(15.4)	(34.7)	7.7	7.2	2.1	1.7	4.7	4.2	31.9	28.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.2	(0.6)	(3.2)	(13.3)	(13.8)	2.4	33.7	25.2	1.8	1.7	11.9	10.4	5.7	7.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	(2.8)	1.1	(0.7)	(8.5)	(22.1)	8.0	7.5	1.2	1.1	5.9	4.9	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.5)	(1.0)	10.8	(17.7)	(43.8)	7.8	5.1	0.3	0.3	5.1	4.4	4.4	6.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	(2.8)	(0.3)	11.4	(1.8)	(40.3)	4.5	3.8	0.9	0.7	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(0.4)	(2.4)	2.6	6.0	(30.1)	22.0	8.0	0.6	0.6	3.3	2.6	3.1	7.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.9	(1.9)	(3.9)	(6.2)	4.4	(27.1)	26.1	21.8	4.5	4.0	15.8	13.2	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.0	(3.0)	(2.5)	(9.3)	(2.9)	(22.2)	14.7	12.9	2.0	1.7	8.0	6.9	14.9	15.2	
Average			(1.0)	0.3	4.4	1.9	(12.7)	9.3	8.4	1.1	1.0	5.8	5.1	11.4	12.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	0.2	1.7	5.4	9.6	(10.5)	10.0	8.6	0.6	0.6	4.8	4.0	6.6	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	2.0	4.2	8.5	17.0	(4.1)	-	12.8	0.4	0.3	7.5	5.6	-0.1	2.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(3.9)	3.0	14.6	10.9	10.9	23.2	18.8	3.1	2.9	10.3	9.2	13.9	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.0)	8.8	14.8	5.7	(6.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.2)	3.2	7.4	17.9	(22.2)	11.9	9.4	1.1	1.0	5.6	5.1	9.4	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(4.0)	(3.1)	1.0	17.4	3.1	12.0	7.7	0.7	0.7	5.7	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	17.0	17.5	16.8	(25.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.7)	11.8	10.1	30.4	2.4	8.1	8.5	0.6	0.6	3.1	2.3	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	8.7	9.7	14.5	(20.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	10.9	(1.4)	2.0	27.5	8.3	(17.5)	8.3	8.2	2.4	2.1	4.5	4.5	27.5	24.8
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	(1.6)	(0.4)	10.6	4.9	(14.9)	7.5	7.1	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.3
	Delphi	DPLH US EQUITY	1.6	2.0	2.9	18.0	(24.8)	(63.7)	3.9	4.9	5.0	3.3	3.8	4.3	172.8	93.2
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(3.4)	0.4	8.9	(4.8)	(26.2)	10.9	9.7	2.5	2.1	6.6	5.9	17.9	24.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(1.3)	7.1	27.6	0.3	(22.6)	5.2	4.8	18.4	5.5	7.8	4.5	23.9	32.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	(1.5)	1.6	18.5	9.3	(9.8)	9.2	8.7	2.0	1.7	5.7	5.3	22.5	20.8
	Cummins	CMI US EQUITY	26.6	(2.9)	4.2	14.0	4.5	7.6	10.7	9.5	3.3	2.9	6.8	6.1	30.2	30.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(0.7)	5.0	15.5	(4.3)	(13.9)	9.2	8.6	0.8	0.8	4.0	3.7	9.3	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	41.0	(0.7)	(2.1)	5.4	(1.2)	(8.8)	12.7	11.7	1.0	1.0	5.5	5.0	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(0.6)	1.4	6.2	(1.5)	(9.4)	9.6	9.0	0.7	0.7	5.1	4.6	7.8	7.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.6)	3.9	12.9	(7.3)	(9.2)	9.8	9.0	0.9	0.8	5.0	4.6	9.0	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.0)	0.8	7.5	(14.0)	(18.4)	9.0	8.0	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2
	Continental	CON GR EQUITY	33.9	(1.5)	1.3	8.6	(1.2)	(32.4)	9.3	9.6	1.5	1.4	4.6	4.5	16.8	14.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(0.5)	(1.4)	6.5	(18.3)	(31.4)	5.5	5.2	1.7	1.4	3.6	3.3	33.4	29.3
	BASF	BAS GR EQUITY	75.5	(2.5)	1.4	6.4	(4.9)	(22.5)	11.1	11.2	1.6	1.6	8.2	7.8	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(1.7)	1.3	14.7	0.3	(19.8)	9.7	10.3	1.5	1.4	3.7	4.2	18.1	14.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.4	(2.7)	(4.3)	1.5	(18.7)	(29.0)	30.3	11.4	3.1	2.2	5.1	7.0	10.7	19.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(1.0)	5.3	14.3	(11.7)	(37.3)	7.2	6.8	1.4	1.2	2.7	2.7	19.6	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	8.1	(1.8)	2.6	4.9	(13.2)	(44.9)	9.0	7.8	1.3	1.2	4.1	3.8	13.9	14.9
Average			(1.3)	2.9	11.2	1.4	(17.1)	10.0	8.8	1.7	1.5	5.1	4.7	15.7	16.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	1.7	8.4	(0.6)	(7.3)	(5.7)	8.9	8.2	0.7	0.7	4.7	4.2	8.9	8.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.1)	3.0	(2.1)	11.0	(12.0)	8.9	7.9	0.7	0.6	5.2	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(1.9)	(6.3)	1.2	(15.0)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.5)	0.8	8.2	35.4	31.8	16.1	12.5	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(0.5)	(6.3)	3.0	1.6	(5.3)	7.9	7.0	1.0	0.9	5.4	5.0	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.6)	4.2	7.6	(9.2)	(18.2)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.3	5.0	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	0.0	(1.4)	(1.0)	2.9	2.5	10.6	10.5	1.3	1.2	5.0	4.7	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.4)	0.1	7.6	4.3	(0.5)	10.0	8.3	0.9	0.8	7.1	6.4	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(1.2)	3.0	4.1	(20.1)	(8.9)	10.0	7.3	1.1	1.0	4.2	3.3	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	21.5	(0.2)	5.0	10.1	5.2	(14.0)	9.6	8.6	1.4	1.3	4.9	4.3	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.0)	(1.0)	3.7	1.0	(6.0)	25.1	19.7	1.7	1.6	8.3	7.6	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	1.1	(1.9)	(6.2)	11.6	(20.6)	13.4	10.3	1.2	1.1	7.8	6.5	9.0	11.0
Average			(0.4)	1.0	2.4	2.2	(8.3)	10.9	9.2	1.0	1.0	5.9	5.3	9.5	10.7	

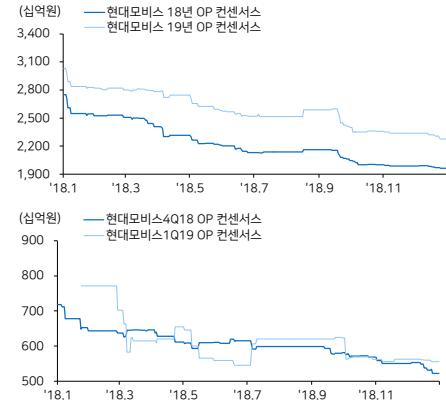
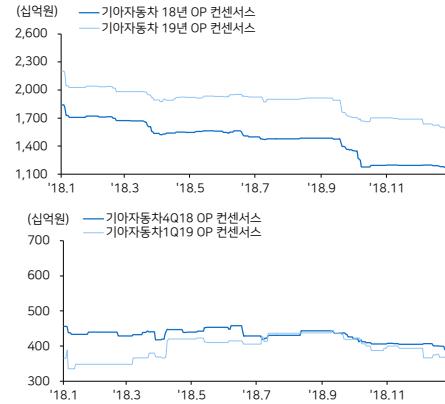
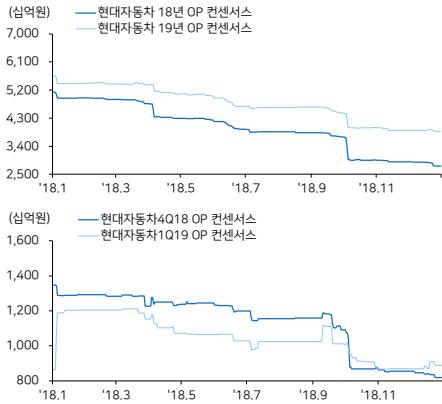
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

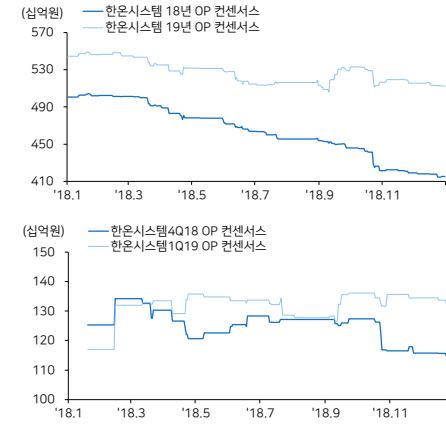
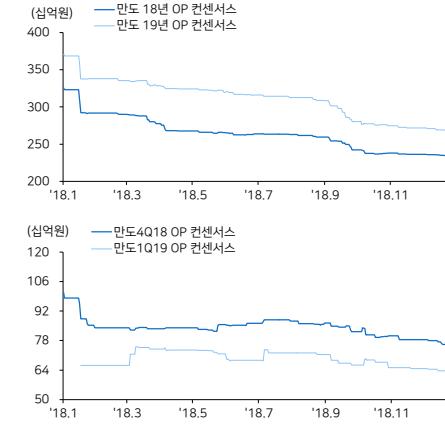
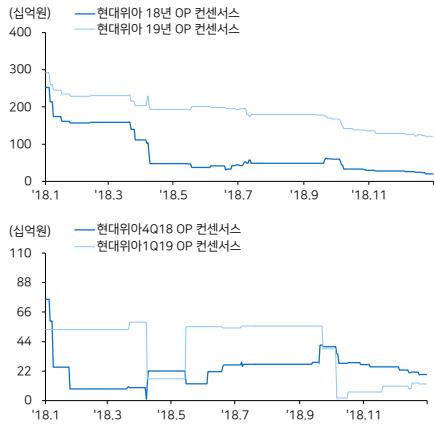
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,117.8	(0.3)	1.0	0.6	(6.7)
	KOSDAQ	694.6	(0.2)	0.6	3.1	(8.2)
미국	DOW	24,404.5	(1.			

커버리지 컨센서스 추이 차트

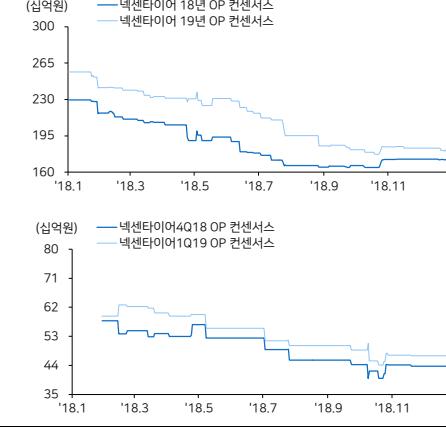
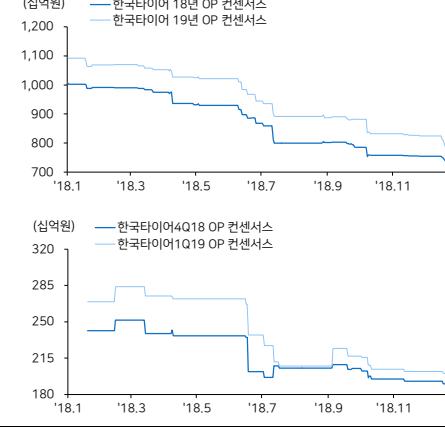
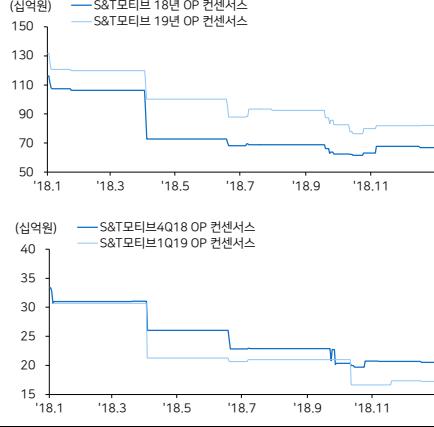
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차 의존 탈피…현대모비스, 사상 최대 해외수주 '1조9000억원' (뉴스원)

현대모비스는 지난해 연결 기준 해외 원자차 업체를 대상으로 약 17억 달러(약 1조9000억원) 규모의 자동차 핵심부품 수주 실적을 올렸다. 특히 그룹사인 현대자동차와 기아자동차 외에 해외 업체로 매출처를 다변화한 노력의 결실.

<https://bit.ly/2RFyiw9>

넥센타이어, 지난해 영업익 1826억…전년比 1.5% ↓ (아시아경제)

넥센타이어는 지난해 연결 기준 영업이익이 1826억 1900만원으로 전년 대비 1.5% 감소했다고 22일 공시. 같은 기간 매출액은 1조9839억 7600만원으로 1.0% 증가했고 당기순이익은 1051억 6900만원으로 16.1% 감소.

<https://bit.ly/2Ds0sCK>

平方公里 구조 100년 만에 바꾼 현대위아…IDA 세계 최초 개발 (아시아경제)

현대위아가 기술적 한계로 100년 넘게 바꾸지 않은 자동차의 구동축 구조를 바꾸는 데 성공. 엔진에서 나오는 동력을 바퀴로 전달하는 측면 '드라이브 앤 퍼포먼스'와 이를 바퀴에 연결하는 '휠 베어링'을 하나로 통합한 제품으로, 세계 최초로 개발에 성공.

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

국내 자동차부품 기업, 인도 시장 진출 쉬워진다…KIAPI-ICAT 인증서비스 협약 (전자신문)

지능형자동차부품진흥원은 인도자동차인증 공인기관인 ICAT와 인도자동차부품인증 서비스를 위한 업무협약을 맺음. 이번 협약으로 인도에 자동차부품을 수출하고자 하는 기업이 인증에 드는 시간과 비용을 크게 줄일 수 있게 됐음.

<https://bit.ly/2R2ODWx>

현대차, 中에 친환경차 변속기 공장 설립…연산 30만대 규모 (뉴스원)

현대기아차그룹의 현대트랜시스가 중국에 친환경차 변속기 생산공장을 처음으로 설립. 친환경차로 무게 중심이 옮겨가는 중국 시장에 대응하기 위한 전략. 공장은 올 상반기부터 가동에 돌입할 예정.

<https://bit.ly/2slP4LP>

삼성전자·하만, 클라우드 방식 자율주행 개발…차량내 컴퓨터 없는 자율주행 실현 (전자신문)

삼성전자는 하만과 함께 2020년까지 클라우드 컴퓨팅을 이용해 차량 내 컴퓨터 없이 자율주행이 가능한 솔루션을 개발. 하만은 정보를 클라우드 컴퓨터에서 연산·처리하고, 실시간으로 차량에 명령을 내리는 방식을 처음 시도.

<https://bit.ly/2RJ7P0a>

단기인하 압박에…2차 벤더 손실규모만 3조 '현대차 영업익보다 커' (이투데이)

현대기아차 2차 벤더 2곳이 공정거래위원회에 제출한 신고자료에 따르면 표준 조사로 통계치를 수정한 결과 1차 벤더가 2차로 떠나는 손실규모만 연간 3조 원에 달하는 것으로 추산됨. 이는 현대차 지난해 추정 영업익을 넘어선 규모.

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

주유소에서 전기차 무선충전…LG전자-GS칼텍스 '신개념 주유소' 선보인다 (이데일리)

LG전자(066570)와 GS(078930)칼텍스가 손을 잡고 '신개념 주유소'를 선보임. 기존 주유소 형태를 벗어나 전기차 로봇 충전과 무선 충전 등 서비스를 갖춘 새로운 형태의 '융복합 스테이션'을 검토 중.

<https://bit.ly/2RJ7efW>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제로 확장하고 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.