

2019-01-24

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	27.6	1.2	0.4	4.9	10.3	(0.4)	10.9	7.5	0.5	0.5	12.0	9.5	3.6	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	2.0	4.9	9.1	27.4	14.9	9.9	7.9	0.5	0.5	4.2	3.5	5.4	6.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.9	7.9	17.6	12.8	1.8	-	-	0.9	0.9	5.6	4.3	-8.3	-3.2
GM	GM US EQUITY	59.9	(1.3)	0.3	14.2	17.3	(4.1)	6.0	6.0	1.4	1.2	3.2	2.8	23.1	21.4	
Ford	F US EQUITY	37.4	(1.9)	(5.7)	3.6	(2.9)	(20.3)	6.4	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	13.7	10.4	
FCA	FCAU US EQUITY	28.5	(1.3)	(1.0)	10.2	(1.8)	(14.2)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.5	1.4	18.5	18.7	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.7	(3.8)	(16.5)	(10.1)	(2.2)	(5.1)	-	47.4	8.3	7.5	27.7	15.2	-6.6	10.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	225.6	(0.9)	(1.8)	4.7	2.2	(8.8)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.2	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	60.2	(0.2)	0.7	10.6	7.1	(1.9)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.8	7.4	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.5	(0.4)	0.4	3.1	(8.8)	(11.8)	6.8	6.3	0.6	0.6	2.5	2.2	9.8	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.0	(0.0)	0.8	8.3	(1.5)	(13.1)	6.8	6.1	0.8	0.7	2.2	3.2	12.5	12.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.3	0.2	(1.7)	1.7	4.4	0.2	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	1.4	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	60.3	(0.7)	1.0	0.4	(1.7)	(9.6)	6.9	6.7	0.8	0.8	5.1	4.9	12.2	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	(1.6)	(1.5)	12.9	4.8	2.8	6.4	5.5	1.1	1.0	1.6	1.5	20.5	19.1	
Renault	RNO FP EQUITY	21.8	1.1	0.9	4.1	(11.8)	(21.6)	4.1	3.9	0.5	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	3.9	3.3	18.5	20.1	(5.2)	8.1	7.8	0.8	0.7	5.6	5.3	10.2	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	15.8	(1.3)	6.3	(11.3)	(16.2)	(37.0)	7.6	7.1	2.1	1.7	4.6	4.1	31.9	28.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.6	1.8	(1.7)	(11.7)	(14.5)	2.1	34.2	25.6	1.8	1.7	12.0	10.6	5.7	7.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.1	(0.4)	(0.6)	(2.2)	(8.4)	(22.3)	8.0	7.5	1.2	1.1	5.9	4.9	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.3)	(0.3)	8.6	(23.1)	(44.6)	7.7	5.1	0.3	0.3	5.0	4.3	4.4	6.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	5.0	1.6	19.0	2.5	(37.7)	4.7	4.0	0.9	0.8	-	-	21.6	21.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	(0.3)	(2.8)	4.5	5.6	(30.4)	22.0	8.0	0.6	0.6	3.3	2.6	3.1	7.6	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.7	(0.3)	(3.6)	(6.4)	4.1	(28.3)	26.0	21.8	4.5	4.0	15.8	13.1	17.8	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	(1.8)	(4.2)	(11.8)	(5.5)	(24.4)	14.4	12.6	1.9	1.7	7.9	6.8	14.9	15.2	
Average			(0.0)	(0.2)	4.3	0.7	(13.2)	9.3	8.4	1.1	1.0	5.8	5.1	11.4	12.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	4.6	7.5	9.1	12.6	(4.9)	10.6	9.1	0.7	0.6	5.2	4.3	6.5	7.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	4.9	10.3	15.6	19.2	2.6	-	14.7	0.4	0.4	8.2	5.9	-0.7	2.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	4.1	7.6	16.0	12.4	15.5	24.0	19.5	3.3	3.0	10.7	9.6	13.9	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	7.0	11.0	3.9	(8.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.8	4.9	8.9	12.6	(16.5)	12.1	9.6	1.1	1.0	5.6	5.1	9.3	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.2	(3.1)	1.2	17.3	6.3	12.1	7.7	0.7	0.7	5.7	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	14.1	18.4	15.9	(24.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.3	15.0	14.2	31.3	4.8	8.3	8.7	0.6	0.6	3.2	2.4	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.4	9.4	10.7	14.7	(18.7)	9.5	5.5	0.3	0.3	2.1	1.7	3.3	5.4
Lear	LEA US EQUITY	10.5	(2.6)	(0.3)	24.2	2.2	(19.3)	8.1	8.0	2.4	2.1	4.4	4.5	27.5	24.7	
Magna	MGA US EQUITY	18.9	(0.0)	(0.3)	10.6	2.2	(14.6)	7.5	7.1	1.5	1.3	4.8	4.6	20.7	20.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(1.5)	2.6	16.2	(26.5)	(64.0)	3.8	4.8	4.9	3.2	3.7	4.2	172.8	93.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	(0.4)	(2.1)	8.5	(6.9)	(26.8)	10.9	9.7	2.5	2.2	6.6	5.9	17.9	23.9	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(2.9)	3.8	23.8	(4.8)	(24.9)	5.0	4.7	18.0	5.4	7.6	4.4	23.8	32.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(2.1)	(0.8)	16.0	4.3	(12.0)	9.0	8.6	1.9	1.7	5.5	5.2	22.5	20.7	
Cummins	CMI US EQUITY	26.0	(1.9)	3.3	11.9	6.5	6.5	10.5	9.3	3.2	2.8	6.7	6.0	30.2	30.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(0.7)	2.9	14.7	(5.9)	(14.0)	9.1	8.5	0.8	0.8	4.0	3.7	9.3	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	40.9	0.2	(1.4)	5.6	(1.4)	(8.8)	12.8	11.7	1.0	1.0	5.5	5.0	8.3	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(0.2)	1.8	6.0	(2.2)	(9.3)	9.7	9.0	0.7	0.7	5.1	4.6	7.7	7.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(0.9)	2.5	11.9	(8.6)	(11.2)	9.7	8.9	0.9	0.8	5.0	4.5	9.0	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.1)	1.0	7.4	(15.0)	(19.2)	9.0	8.0	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2	
Continental	CON GR EQUITY	34.0	0.6	2.0	9.3	(1.5)	(31.4)	9.3	9.7	1.5	1.4	4.7	4.5	16.8	14.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	0.4	1.6	6.9	(16.0)	(30.7)	5.5	5.2	1.7	1.4	3.6	3.3	33.4	29.3	
BASF	BAS GR EQUITY	74.6	(1.0)	0.5	5.3	(6.0)	(23.3)	11.0	11.1	1.6	1.5	8.1	7.7	14.1	12.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.1)	0.6	14.6	1.2	(19.4)	9.7	10.3	1.5	1.4	3.7	4.2	18.1	14.0	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.2	(1.6)	(4.1)	(0.2)	(18.0)	(33.1)	29.9	11.3	3.1	2.2	5.0	6.9	10.7	19.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.4	(1.9)	0.2	12.2	(12.6)	(38.2)	7.1	6.7	1.3	1.2	2.7	2.6	19.6	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(2.0)	(0.8)	2.8	(15.4)	(46.3)	8.8	7.6	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	14.9	
Average			(0.0)	2.9	11.1	0.4	(16.7)	10.0	8.8	1.7	1.4	5.1	4.6	15.2	15.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	0.7	7.9	1.7	(9.0)	(3.1)	8.9	8.3	0.7	0.7	4.7	4.3	8.9	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	6.2	8.7	4.4	14.8	(5.7)	9.5	8.5	0.7	0.7	5.4	5.2	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.0	0.0	(1.3)	(1.0)	(14.2)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.9)	3.7	7.3	28.7	31.1	16.0	12.4	-	-	5.1	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	(1.8)	5.8	1.2	(2.9)	(6.7)	7.8	7.0	1.0	0.9	5.3	5.0	12.1	12.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	0.5	5.8	8.1	(8.9)	(18.8)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.3	5.0	7.9	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	(1.7)	(2.0)	(2.7)	(0.5)	0.5	10.4	10.4	1.2	1.2	4.9	4.6	12.5	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.0	1.9	7.7	4.3	(2.1)	10.0	8.3	0.9	0.8	7.1	6.4	9.4	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	0.3	4.4	4.3	(20.6)	(9.7)	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	10.2	6.8	(13.4)	9.6	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	14.6	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.8	0.2	4.1	0.8	(6.4)	25.3	19.9	1.7	1.7	8.4	7.7	7.2	8.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(0.3)	(0.2)	(4.6)	6.5	(20.4)	13.4	10.3	1.2	1.1	7.8	6.5	9.0	11.0	
Average			0.1	3.5	3.5	1.1	(8.0)	10.9	9.3	1.0	1.0	5.9	5.4	9.5	10.6	

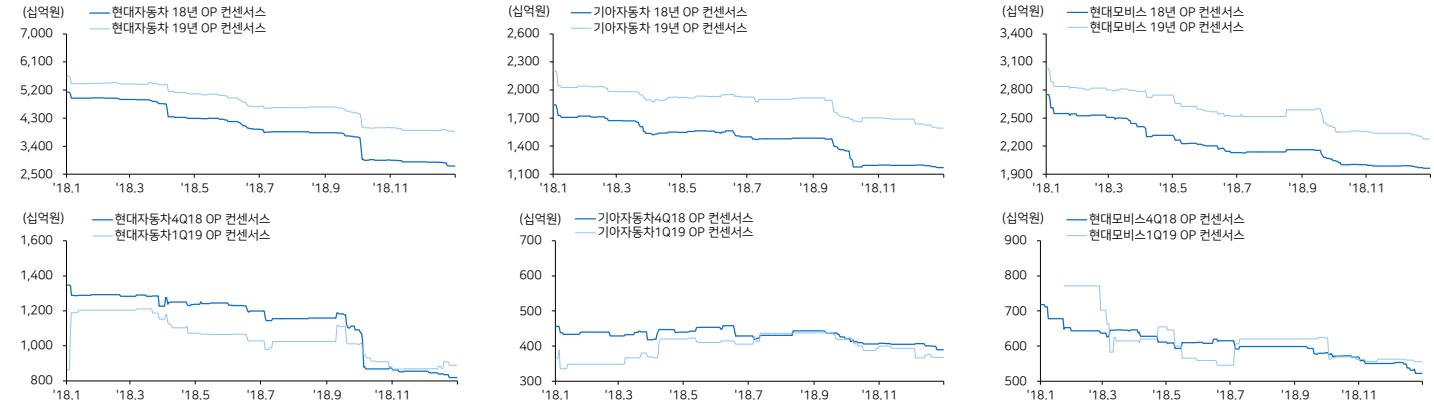
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

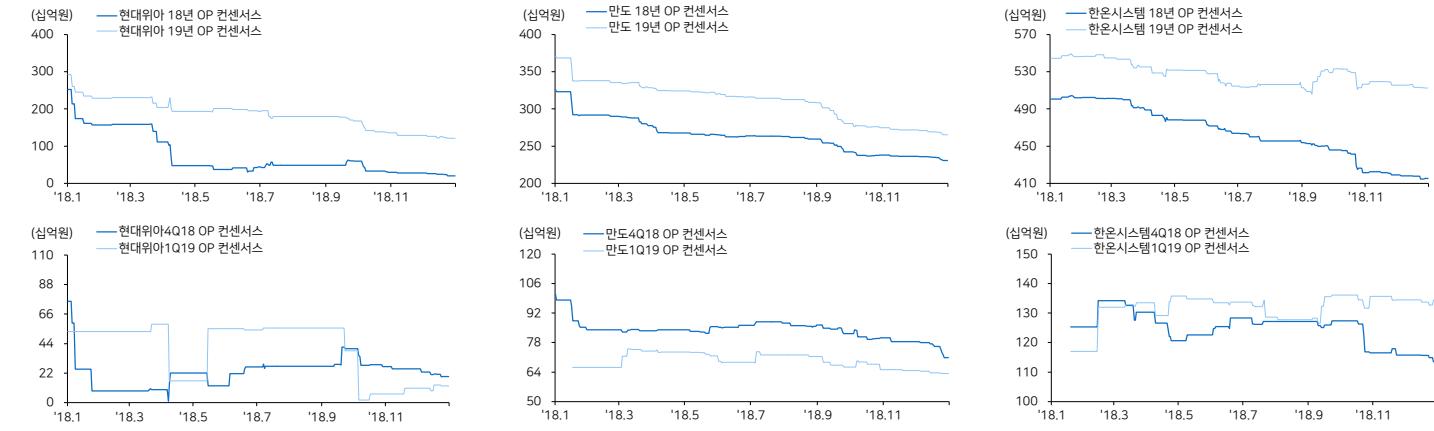
지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,127.8	0.5	1.0	3.5	1.4
	KOSDAQ	695.6	0.2	0.3	3.9	(8.7)
미국	DOW	24,575.6	0.7	2.1	9.5	(1.9)
	S&P500	2,638.7	0.2	1.1	9.2	(

커버리지 컨센서스 추이 차트

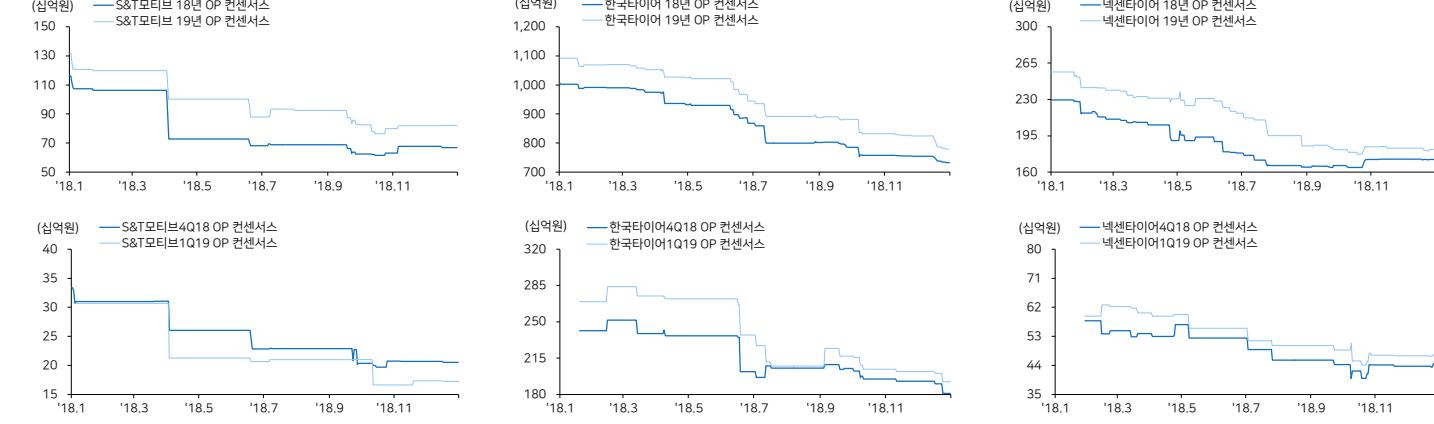
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 팰리세이드 둘째에 중산…대형차 라인에서 생산 전망 (IT조선)

현대자동차가 최근 중국 베이징시가 발표한 전기차 보조금 대상에서 제외됨. 친환경 드라이브 정책을 내걸고 있는 현대차가 세계 최대 시장인 중국에서 금융당국이 걸린 셈. 차량 가격의 40%를 상회하는 보조금은 현지 판매에 직접적인 영향을 줌.

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

현대차 中 전기차 보조금 '제외'… 고민 커지는 친환경차 전략 (아주경제)

현대자동차가 최근 중국 베이징시가 발표한 전기차 보조금 대상에서 제외됨. 친환경 드라이브 정책을 내걸고 있는 현대차가 세계 최대 시장인 중국에서 금융당국이 걸린 셈. 차량 가격의 40%를 상회하는 보조금은 현지 판매에 직접적인 영향을 줌.

<https://bit.ly/2Rpab1g>

한국타이어, '印尼 멀티스트라다 인수 대상자 제외' (아시아경제)

한국타이어는 지난해 11월 인도네시아 멀티스트라다 인수 재추진과 관련한 언론 보도와 관련 "멀티스트라다 인수를 검토 대상에서 제외한다"고 23일 공시.

<https://bit.ly/2DtZwx4>

中자동차시장 '전기차 중심'으로 재편…'자생적 발전단계' (아주경제)

전기차 보급 확대로 글로벌 자동차시장의 지각변동이 한창인 가운데 중국이 전기차시장 최강자로 떠오름. 중국 화경시장연구센터에 따르면 2030년 전 세계 전기차 보급대수는 2150만대에 달하고, 이 중 중국 전기차 점유율이 60%를 넘어설 전망.

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

기아차, 3세대 '쏘울 부스터' 출시...1914~2346만원 (뉴시스)

기아차는 이날 서울 강동에 있는 '스테이지28'에서 쏘울 부스터의 공식 출시 행사를 갖고 본격적인 판매에 돌입. EV 모델은 다음 달 출시될 예정. 한편 쏘울 부스터는 지난 14일부터 22일까지 약 4000대의 사전계약이 접수됨.

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

한경연 "美 25% 관세 부과, 韩 자동차 무역수지 최대 11조 감소" (아시아경제)

미국 상무부가 자국 내 수입산 자동차 및 자동차 부품 등에 무역환경법 232조 적용을 검토 중인 가운데, 실제 적용될 경우 한국 자동차 산업 부문의 전체 무역수지는 최대 98억달러(약 11조원)까지 감소할 수 있다는 연구결과가 나옴.

<https://bit.ly/2R8GnEm>

현대차, 택시 전용 모델 검토 중…쏘나타는 '택시 그만' (IT조선)

현대자동차가 대형 SUV 팰리세이드 모델을 만들지 않을 계획. 단, LPG 엔진은 계속 적용. 장애인 및 렌터카 수요를 맞추기 위한 목적. 쏘나타 택시를 대체하는 전용 모델도 검토 중.

<https://bit.ly/2T5dyvN>

불보자동차, '뉴 위험' 11개 모델 디젤 차량 21만9천대 리콜 (연합뉴스)

중국 저리자동차가 소유한 불보자동차는 23일 엔진 부위에 연료가 셀 위험성을 고치기 위해 지난 2015년과 2016년에 판매된 XC60, XC90 등 디젤엔진 차량 21만9천대를 리콜한다고 밝힘.

<https://bit.ly/2Ua7a5d>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 24일 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 투자자판단에 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.