

2019-01-30

## 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	27.3	1.2	0.4	8.0	19.1	(1.9)	10.7	7.9	0.5	0.5	11.9	9.6	3.6	4.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	0.3	(2.5)	3.7	25.3	10.3	9.5	7.8	0.5	0.5	4.0	3.7	5.4	6.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.8	7.2	21.6	26.7	3.3	-	-	0.9	0.9	6.6	5.0	-7.8	-3.2
GM	GM US EQUITY	60.7	0.0	0.8	13.4	16.1	2.5	6.2	6.2	1.4	1.2	3.3	2.9	23.0	21.4	
Ford	F US EQUITY	38.9	1.2	3.1	12.2	(5.6)	(11.8)	6.7	7.1	0.9	0.9	2.3	2.3	13.7	9.9	
FCA	FCAU US EQUITY	28.9	0.1	1.1	15.7	4.2	(1.4)	4.9	4.6	0.9	0.8	1.6	1.5	18.3	18.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.1	0.4	(0.5)	(10.9)	(11.2)	0.1	-	48.8	8.6	7.6	28.7	15.8	-6.5	9.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.6	(0.2)	(1.6)	4.2	2.9	(10.9)	8.2	7.7	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	60.1	(0.2)	0.2	12.1	6.6	(3.8)	7.8	7.6	0.7	0.6	7.9	7.5	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.6	(0.2)	0.5	4.3	(9.0)	(12.9)	6.8	6.4	0.6	0.6	2.5	2.2	9.7	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	71.1	(0.6)	3.4	13.3	(0.1)	(11.9)	7.0	6.3	0.8	0.8	2.4	3.4	12.4	12.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.6	(1.5)	4.3	8.1	9.8	2.3	6.1	5.4	0.7	0.6	2.0	1.5	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	61.4	(0.2)	1.5	4.5	(3.3)	(10.9)	7.0	7.0	0.9	0.8	5.1	5.0	12.3	11.8	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	0.5	1.6	18.8	4.0	(9.7)	6.6	5.7	1.2	1.0	1.7	1.6	19.8	18.8	
Renault	RNO FP EQUITY	23.2	1.7	8.0	13.5	(6.6)	(17.8)	4.3	4.2	0.5	0.5	2.3	2.2	11.6	11.2	
Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	(4.4)	1.6	15.3	18.5	(6.8)	7.7	7.5	0.8	0.7	5.5	5.2	10.4	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.2	(4.1)	2.1	(7.0)	(9.2)	(29.2)	7.8	7.3	2.2	1.7	4.8	4.3	31.9	28.2	
BYD	1211 HK EQUITY	20.5	(1.8)	3.6	(7.3)	(6.1)	5.6	34.7	26.0	1.9	1.8	12.0	10.6	5.6	7.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.8	0.3	3.0	(1.8)	(4.5)	(17.4)	8.3	7.8	1.2	1.1	6.1	5.1	15.8	15.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(0.5)	1.8	10.9	(24.1)	(42.6)	8.0	5.3	0.3	0.3	5.2	4.5	4.4	6.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(1.4)	11.5	30.1	12.1	(28.0)	4.9	4.2	1.0	0.8	-	-	21.6	21.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	0.8	(4.0)	1.6	(2.1)	(35.1)	21.2	7.7	0.6	0.6	3.2	2.6	3.1	7.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.9	0.2	(7.7)	(13.0)	(2.5)	(30.4)	24.4	22.4	4.2	3.7	14.6	12.4	17.7	18.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.0	(0.5)	(5.5)	(16.7)	(10.3)	(28.2)	13.9	12.2	1.8	1.6	7.5	6.5	14.9	15.2	
<b>Average</b>			(0.2)	1.4	6.4	2.2	(11.6)	9.2	8.6	1.1	1.0	5.8	5.2	11.3	12.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	1.6	7.5	16.3	15.4	(3.7)	10.9	9.1	0.7	0.7	5.4	4.8	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	2.7	2.2	15.3	40.3	(5.7)	-	14.9	0.4	0.4	8.0	5.9	-0.7	2.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	0.8	2.9	16.2	19.0	16.2	23.8	19.4	3.2	3.0	10.6	9.4	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.2	2.3	15.2	16.2	(5.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	2.1	2.9	15.7	8.6	(18.8)	12.3	9.7	1.1	1.0	5.6	5.1	9.3	10.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.0)	(1.0)	0.5	33.2	2.8	11.9	7.6	0.7	0.7	5.7	3.8	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(5.7)	12.7	27.6	(24.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	4.8	24.6	30.4	(1.0)	8.5	8.9	0.6	0.6	3.3	2.5	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.4	9.6	22.9	27.5	(11.6)	10.1	5.9	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	(2.3)	3.2	26.7	16.9	(12.3)	8.5	8.4	2.5	2.2	4.7	4.7	27.5	24.5
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.5)	3.7	14.1	7.8	(13.2)	7.8	7.5	1.5	1.4	5.0	4.8	20.7	20.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	1.4	8.0	22.7	(21.7)	(60.9)	4.2	5.3	5.4	3.5	3.9	4.5	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(5.8)	1.1	10.8	(8.5)	(23.3)	11.1	9.9	2.5	2.2	6.5	5.9	17.9	24.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.1)	0.8	26.8	2.4	(24.0)	5.2	4.9	18.8	5.7	7.8	4.5	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	(0.4)	0.9	17.1	2.1	(11.8)	9.3	8.8	2.0	1.7	5.7	5.3	22.5	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.3	2.5	0.1	11.2	11.4	5.3	10.7	9.5	3.3	2.9	6.8	6.1	30.2	30.4
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.8	(2.7)	(1.5)	11.3	(4.2)	(17.2)	9.0	8.5	0.8	0.8	4.0	3.7	9.3	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	40.5	(1.1)	(0.1)	2.8	2.7	(10.9)	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)	1.1	5.4	1.3	(10.2)	9.9	9.2	0.8	0.7	5.2	4.8	7.6	7.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(0.7)	2.2	15.1	(3.1)	(12.1)	10.0	9.2	0.9	0.8	5.0	4.6	9.0	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.2	0.3	6.3	(12.5)	(22.4)	9.0	8.0	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2
	Continental	CON GR EQUITY	35.0	(2.1)	4.1	13.6	(3.1)	(30.2)	9.7	10.0	1.6	1.4	4.8	4.7	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	0.0	0.6	4.3	(17.4)	(32.9)	5.6	5.2	1.7	1.4	3.7	3.3	33.2	29.0
	BASF	BAS GR EQUITY	76.7	0.9	2.1	8.2	(1.2)	(20.6)	11.4	11.6	1.7	1.6	8.3	8.0	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.8)	(0.3)	14.9	(2.3)	(21.1)	9.7	10.4	1.5	1.4	3.6	4.2	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.4	(0.5)	0.4	3.7	(14.2)	(33.1)	30.5	11.3	3.1	2.3	5.0	7.0	10.7	21.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	(3.5)	2.3	17.7	(12.8)	(36.3)	7.4	7.0	1.4	1.2	2.8	2.7	19.6	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	8.1	(2.8)	0.8	7.6	2.5	(39.2)	9.1	7.9	1.3	1.2	4.1	3.8	13.9	14.7
<b>Average</b>			(0.2)	2.0	13.6	5.6	(16.7)	10.2	9.0	1.7	1.5	5.1	4.7	15.1	15.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(0.4)	0.6	3.4	2.0	(6.5)	8.9	8.3	0.7	0.7	4.7	4.3	8.9	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.3	3.2	6.0	17.4	(10.4)	9.2	8.2	0.7	0.6	5.3	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.6)	(0.2)	(4.1)	2.8	(17.0)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.1	1.2	6.3	10.7	28.6	16.3	12.6	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	1.6	2.0	2.6	(0.8)	(9.8)	8.2	7.4	1.0	0.9	5.4	5.2	11.9	11.4
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(0.2)	3.3	13.6	(7.2)	(19.7)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.4	5.1	7.8	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(1.2)	(2.0)	(1.3)	(2.1)	(4.1)	10.4	10.3	1.2	1.2	4.9	4.6	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.2	1.4	11.0	5.4	(2.6)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.4	6.2	9.3	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	0.7	2.5	9.0	(19.4)	(12.8)	10.3	7.4	1.1	1.0	4.1	3.3	11.2	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	21.6	0.0	1.2	11.3	2.8	(14.8)	9.7	8.7	1.4	1.3	4.9	4.5	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.5	0.9	5.0	0.8	(8.7)	25.4	19.9	1.7	1.7	8.3	7.6	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(3.1)	(7.3)	(13.4)	(5.6)	(29.8)	12.4	9.6	1.1	1.0	7.3	6.1	9.0	11.0
<b>Average</b>			(0.1)	1.1	4.9	0.9	(10.6)	10.9	9.2	1.0	1.0	5.9	5.3	9.4	10.4	

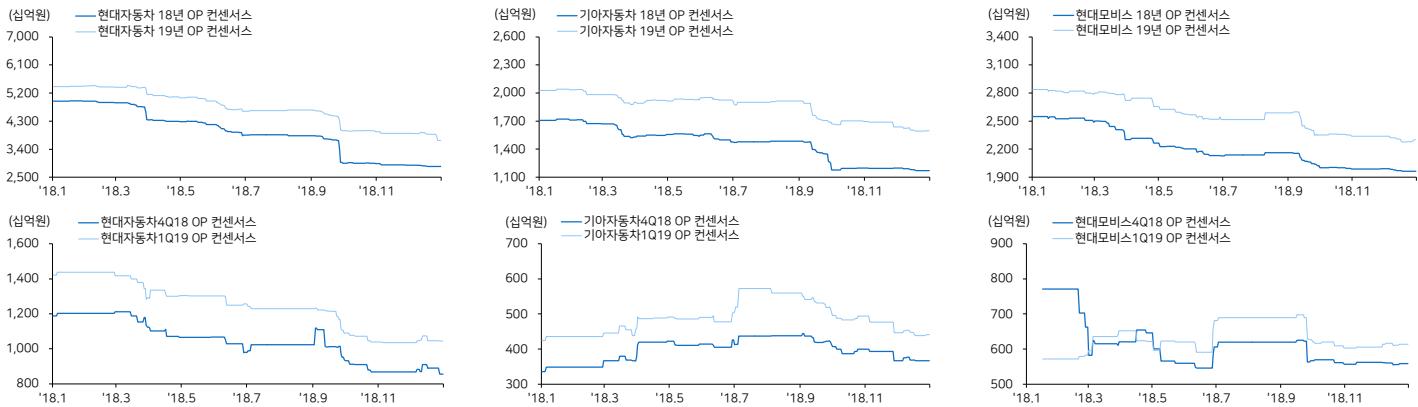
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

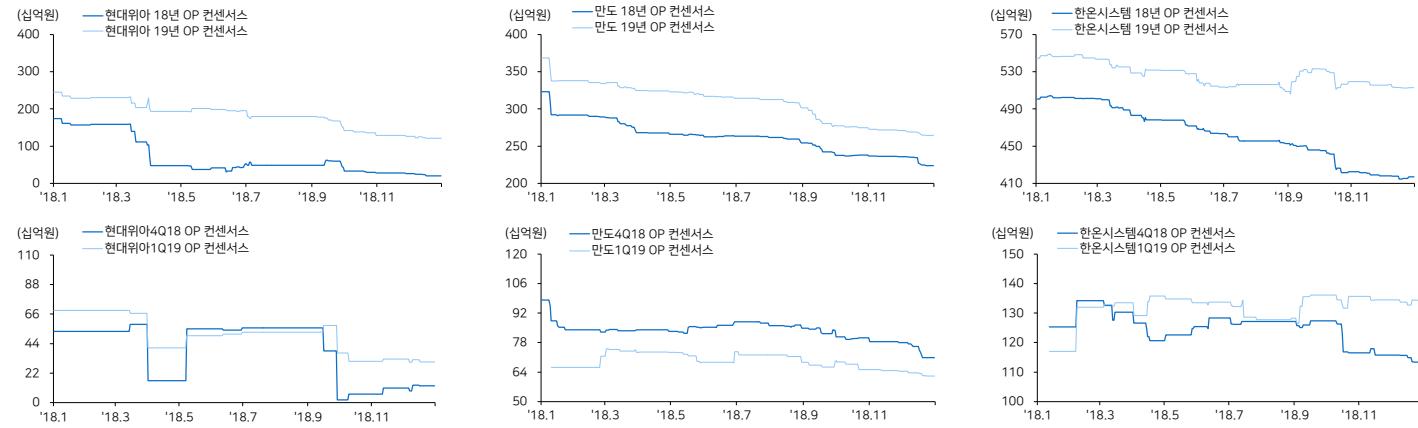
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)	%CHG		
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------	------	--	--

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

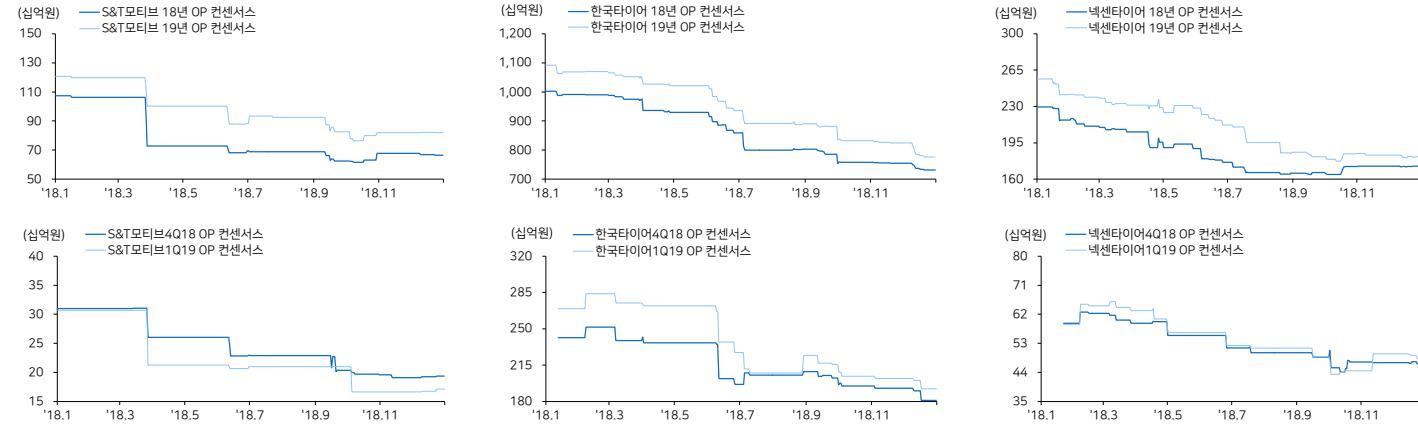
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, SUV 5형제 올해 완성 예고...막내 SUV '베뉴' 온다 (이뉴스투데이)

현대자동차가 소형 SUV '베뉴(프로젝트명 OX)'를 선보이며 모든 사이즈의 라인업을 갖춘다는 계획. 최근 SUV 시장이 확대되고 있는 가운데 현대차는 소형 SUV 코나보다 작은 A 세그먼트 SUV를 출시, SUV 풀 라인업을 갖춘다는 계획.

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

## 제네시스 G90, 내비게이션 자동업데이트 첫 서비스-“현대차 주요 모델에 확대 적용” (부산일보)

제네시스 브랜드가 G90에 최초로 탑재한 내비게이션 자동 무선 업데이트 서비스를 처음으로 시작. 제네시스는 최근 배포된 내비게이션 카드와 소프트웨어 업데이트 시점에 맞춰 G90 차량의 무선 자동업데이트 서비스를 순차적으로 진행할 계획.

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

## 커迩러 '미 상무부, 자동차 232조' 관세 3가지 방안 검토 중" (연합뉴스)

웬디 커틀러 전 미국 무역대표부 전 부대표는 미국 상무부의 232조 적용과 관련해 최고 25% 관세 부과, '자율주행차, 커넥티드 카, 전자기, 공유차량' 관련 기술 제한 등 2가지와 이 두 방안의 중간 정도의 제한을 가하는 방안을 고려중이라고 전함.

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

## 중국, 소비 촉진 지원책 발표...자동차 · 가전 구매보조금 지급 (SBS뉴스)

중국 정부가 경기를 살리기 위해 대대적인 소비 보조금 정책을 펼. 중국의 10개 경제 부처는 합동으로 자동차와 가전제품 등 제품 구매에 정부 보조금을 지원하는 내용을 빠대로 한 '강한 국내 시장 촉진·형성을 위한 방안'을 발표.

<https://bit.ly/255ZYt>

## 기아차, 인도 공장 조기 시동...현대차와 '100만대 생산체계' 구축 (한국경제)

기아차는 인도 남동부 안드라프라데시주(州)에 짓고 있는 첫 완성차 공장이 시험 가동에 들어감. 이 공장은 기아차의 인도 시장 진출을 이끌 전초기지. 신종시장에 수출 물량을 공급하는 역할도 할 전망.

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

## 기아차, 스포티니 아랫금 SUV 투입 검토..커지는 초소형 SUV 시장 (데일리카)

29일 해외 자동차 전문 매체 오토포티브뉴스는 에밀리오 에레라(Emilio Herrera) 기아자동차 유럽법인 최고책임자(COO)의 발언을 인용, 기아차가 스포티니 아랫금에 위치할 SUV 출시를 검토하고 있다고 전함.

<https://bit.ly/2B9Vsk5>

## 현대차, 중국에 제네시스 첫 판매법인 설립...대중 전략 바꿔나 (연합뉴스)

현대차의 고급 브랜드 제네시스가 중국에 첫 판매법인을 세우며 중국 시장 진출을 위한 사전 작업에 본격적으로 착수. 현대차의 대(對) 중국시장 전략 전환 가능성에 관심이 쏠림.

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

## 디디추싱, 중국 최대 전기차 제조업체와 합작사 설립 (전자신문)

중국 최대 승차공유회사 디디추싱이 중국 베이징자동차(BAIC), 독일 폭스바겐과 각각 합작회사를 설립하기로 했다고 로이터통신이 28일(현지시간) 보도.

<https://bit.ly/2FYWDH4>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 30일 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 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.