

2019-02-07

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 | 27.7 | 0.0 | 0.8 | 7.5 | 20.5 | 3.6 | 10.8 | 8.0 | 0.5 | 0.5 | 11.9 | 9.7 | 3.6 | 4.9 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 14.5 | (1.4) | 0.3 | 4.8 | 25.6 | 12.6 | 9.7 | 8.0 | 0.5 | 0.5 | 4.1 | 3.7 | 5.4 | 6.4 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.7 | 0.5 | 7.4 | 16.2 | 32.2 | 4.7 | - | - | 0.9 | 1.0 | 6.8 | 5.2 | -7.8 | -3.2 |
| | GM | GM US EQUITY | 63.2 | 1.6 | 2.1 | 19.7 | 9.5 | 6.1 | 6.4 | 6.3 | 1.4 | 1.3 | 3.6 | 3.2 | 23.0 | 21.4 |
| | Ford | F US EQUITY | 38.9 | (0.3) | 0.1 | 7.9 | (8.6) | (13.1) | 6.7 | 7.2 | 0.9 | 0.9 | 2.3 | 2.3 | 13.7 | 9.6 |
| | FCA | FCAU US EQUITY | 30.2 | 0.2 | 1.6 | 15.7 | 5.8 | 3.2 | 5.2 | 4.8 | 1.0 | 0.8 | 1.7 | 1.2 | 18.7 | 18.3 |
| | Tesla | TSLA US EQUITY | 61.1 | (1.3) | 2.7 | (0.1) | (7.0) | (7.2) | - | 56.7 | 9.2 | 7.8 | 31.1 | 17.2 | -6.5 | 11.9 |
| | Toyota | 7203 JP EQUITY | 223.1 | (0.7) | 1.0 | 2.4 | 1.0 | (6.2) | 8.4 | 7.8 | 1.0 | 0.9 | 10.8 | 10.4 | 12.0 | 11.8 |
| | Honda | 7267 JP EQUITY | 56.1 | (0.6) | (6.4) | 1.5 | (6.0) | (11.4) | 7.3 | 7.1 | 0.6 | 0.6 | 7.6 | 7.1 | 9.2 | 8.7 |
| | Nissan | 7201 JP EQUITY | 40.1 | (0.1) | 1.8 | 4.2 | (8.9) | (11.8) | 6.9 | 6.5 | 0.6 | 0.6 | 2.6 | 2.2 | 9.7 | 9.6 |
| | Daimler | DAI GR EQUITY | 70.7 | (1.9) | (0.4) | 10.1 | (0.8) | (11.0) | 7.0 | 6.4 | 0.8 | 0.8 | 2.3 | 2.8 | 12.4 | 12.7 |
| | Volkswagen | VOW GR EQUITY | 96.1 | (0.1) | (0.2) | 7.5 | (0.3) | 5.3 | 6.1 | 5.4 | 0.7 | 0.6 | 2.0 | 1.5 | 11.3 | 11.7 |
| | BMW | BMW GR EQUITY | 61.1 | 0.1 | 0.4 | 2.7 | (4.3) | (11.8) | 7.0 | 7.0 | 0.9 | 0.8 | 4.3 | 4.4 | 12.3 | 11.7 |
| | Pugeot | UG FP EQUITY | 24.9 | (1.6) | (1.4) | 14.0 | 3.5 | (11.5) | 6.6 | 5.7 | 1.2 | 1.0 | 1.7 | 1.5 | 19.7 | 19.3 |
| | Renault | RNO FP EQUITY | 22.8 | (0.1) | (1.2) | 11.4 | (7.4) | (16.3) | 4.3 | 4.1 | 0.5 | 0.4 | 2.3 | 2.2 | 11.6 | 11.3 |
| | Great Wall | 2333 HK EQUITY | 9.3 | (0.6) | (1.1) | 22.0 | 14.0 | 2.1 | 7.9 | 7.8 | 0.8 | 0.7 | 5.8 | 5.5 | 10.4 | 10.1 |
| | Geely | 175 HK EQUITY | 17.0 | 0.5 | 0.5 | 15.1 | (13.9) | (21.9) | 8.2 | 7.7 | 2.3 | 1.8 | 5.0 | 4.5 | 31.8 | 27.9 |
| | BYD | 1211 HK EQUITY | 20.8 | 1.8 | 1.4 | 1.1 | (6.8) | 14.3 | 35.9 | 26.9 | 1.9 | 1.8 | 12.1 | 10.6 | 5.6 | 7.1 |
| | SAIC | 600104 CH EQUITY | 51.8 | 0.2 | 1.6 | 8.3 | (1.4) | (11.2) | 8.4 | 8.0 | 1.3 | 1.2 | 6.3 | 5.2 | 15.7 | 15.4 |
| | Changan | 200625 CH EQUITY | 5.5 | 1.5 | 4.1 | 4.9 | (20.5) | (44.0) | 8.7 | 5.7 | 0.3 | 0.3 | 5.8 | 5.1 | 4.4 | 5.8 |
| | Brilliance | 1114 HK EQUITY | 5.6 | 1.7 | 5.4 | 34.7 | 7.6 | (27.8) | 5.3 | 4.5 | 1.0 | 0.9 | - | - | 21.5 | 20.9 |
| | Tata | TTMT IN EQUITY | 8.8 | 1.5 | 2.2 | 1.8 | (8.4) | (29.1) | 22.1 | 8.2 | 0.6 | 0.6 | 3.3 | 2.6 | 3.1 | 7.5 |
| | Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 34.0 | 1.3 | 9.7 | (2.4) | 0.8 | (23.7) | 28.4 | 24.8 | 4.6 | 4.2 | 17.5 | 15.0 | 17.1 | 17.6 |
| | Mahindra | MM IN EQUITY | 13.5 | 1.5 | 2.4 | (4.7) | (12.3) | (25.0) | 14.4 | 12.6 | 1.9 | 1.7 | 7.8 | 6.7 | 14.9 | 15.2 |
| | Average | | | 0.2 | 1.4 | 8.0 | 0.1 | (9.2) | 9.6 | 8.9 | 1.2 | 1.1 | 6.0 | 5.3 | 11.3 | 12.2 |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 21.8 | (0.4) | 7.4 | 12.8 | 16.1 | (0.2) | 11.0 | 9.2 | 0.7 | 0.7 | 5.5 | 4.9 | 6.5 | 7.3 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.2 | (1.1) | 4.1 | 14.0 | 40.1 | (9.2) | - | 17.7 | 0.4 | 0.4 | 8.2 | 5.8 | -0.7 | 2.0 |
| | 현온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.7 | (2.3) | 1.6 | 13.1 | 19.6 | 11.6 | 23.7 | 19.3 | 3.2 | 3.0 | 10.5 | 9.4 | 13.9 | 16.1 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.3 | (1.7) | (1.6) | 4.7 | 14.8 | (14.8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.5 | (6.2) | (2.0) | 6.9 | 2.1 | (19.0) | 11.9 | 9.8 | 1.1 | 1.0 | 5.5 | 5.1 | 9.2 | 10.4 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | (1.5) | (2.0) | (4.3) | 52.5 | (2.7) | 11.8 | 7.5 | 0.7 | 0.7 | 5.6 | 3.8 | 5.8 | 9.0 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (1.5) | (0.2) | 12.3 | 22.6 | (23.5) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.5 | 0.1 | (0.4) | 22.0 | 45.6 | 2.1 | 8.6 | 8.9 | 0.6 | 0.6 | 3.4 | 2.6 | 8.0 | 7.3 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | (2.2) | 4.3 | 19.2 | 34.8 | (13.3) | 9.9 | 5.8 | 0.3 | 0.3 | 2.2 | 1.8 | 3.3 | 5.4 |
| | Lear | LEA US EQUITY | 10.9 | 1.0 | 0.8 | 22.6 | 11.6 | (13.1) | 8.6 | 8.5 | 2.5 | 2.0 | 4.6 | 4.7 | 27.5 | 24.3 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 19.3 | 0.2 | (0.2) | 15.5 | 6.1 | (11.4) | 7.9 | 7.6 | 1.5 | 1.3 | 4.9 | 4.7 | 20.7 | 19.5 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 1.9 | (0.5) | 5.1 | 27.6 | (13.6) | (57.5) | 4.5 | 5.7 | 3.7 | 4.1 | 4.6 | 172.8 | 92.3 | |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 7.6 | 0.7 | (1.6) | 10.7 | (9.2) | (21.4) | 11.2 | 10.5 | 2.6 | 2.6 | 6.6 | 6.2 | 17.9 | 27.2 |
| | Tenneco | TEN US EQUITY | 3.1 | (0.7) | (0.3) | 23.8 | (2.0) | (22.9) | 5.2 | 4.9 | 18.8 | 5.7 | 7.9 | 4.5 | 23.7 | 31.9 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 9.6 | 0.6 | 1.8 | 16.5 | 3.0 | (9.7) | 9.5 | 9.0 | 2.0 | 1.8 | 5.8 | 5.4 | 22.5 | 20.6 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 26.5 | (0.3) | 2.0 | 9.7 | 2.9 | 5.3 | 11.0 | 9.7 | 3.3 | 2.9 | 7.0 | 6.3 | 30.2 | 30.5 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 12.8 | (1.0) | 0.7 | 8.8 | (1.4) | (17.9) | 9.5 | 8.8 | 0.8 | 0.8 | 4.1 | 3.8 | 9.0 | 9.2 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 38.1 | (0.9) | (4.6) | (4.1) | (8.1) | (14.5) | 12.2 | 11.1 | 1.0 | 0.9 | 5.3 | 4.8 | 8.2 | 8.5 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 12.6 | (1.5) | 2.3 | 6.0 | (1.6) | (14.3) | 10.0 | 9.5 | 0.8 | 0.7 | 5.3 | 4.8 | 7.6 | 7.7 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 4.9 | 0.4 | (0.6) | 11.3 | 1.5 | (8.6) | 10.2 | 9.1 | 0.9 | 0.8 | 5.1 | 4.6 | 8.6 | 9.1 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.4 | 0.0 | 3.0 | 5.6 | (5.7) | (12.2) | 9.4 | 8.2 | 1.1 | 1.0 | 2.8 | 2.5 | 13.1 | 13.2 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 35.1 | 0.5 | (0.5) | 8.7 | (4.9) | (26.3) | 9.7 | 10.0 | 1.6 | 1.4 | 4.8 | 4.7 | 16.9 | 14.3 |
| | Schaeffler | SHA GR EQUITY | 6.6 | (0.5) | 1.1 | 2.9 | (16.7) | (31.4) | 5.6 | 5.3 | 1.7 | 1.4 | 3.7 | 3.4 | 33.1 | 28.8 |
| | BASF | BAS GR EQUITY | 77.0 | (0.5) | (0.2) | 3.6 | (4.7) | (18.4) | 11.5 | 11.8 | 1.7 | 1.6 | 8.4 | 8.1 | 14.1 | 12.9 |
| | Hella | HLE GR EQUITY | 5.6 | 0.9 | 0.3 | 12.5 | (2.1) | (19.8) | 9.6 | 10.4 | 1.5 | 1.4 | 3.7 | 4.2 | 18.0 | 13.8 |
| | Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 12.6 | 2.2 | 2.6 | 2.7 | (17.1) | (26.7) | 31.1 | 12.2 | 3.2 | 2.3 | 5.1 | 7.5 | 10.7 | 20.8 |
| | Faurecia | EO FP EQUITY | 6.8 | 2.0 | 1.7 | 20.3 | (10.9) | (28.5) | 7.6 | 7.2 | 1.4 | 1.3 | 2.8 | 2.8 | 21.0 | 18.3 |
| | Valeo | FR FP EQUITY | 8.3 | (0.7) | 0.5 | 9.4 | (0.3) | (34.1) | 9.3 | 8.2 | 1.4 | 1.2 | 4.1 | 3.9 | 13.9 | 14.6 |
| | Average | | | (0.4) | 0.9 | 11.2 | 5.4 | (15.6) | 10.2 | 9.2 | 1.7 | 1.5 | 5.2 | 4.7 | 15.1 | 15.9 |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.2 | 0.7 | 2.3 | 5.9 | 4.9 | (7.1) | 9.5 | 8.8 | 0.8 | 0.7 | 5.0 | 4.5 | 8.5 | 8.6 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.0 | (1.0) | 0.0 | 2.2 | 28.2 | (8.7) | 9.2 | 8.2 | 0.7 | 0.6 | 5.3 | 5.0 | 7.7 | 8.2 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.5 | (0.2) | (1.0) | (1.9) | 0.4 | (18.1) | - | - | 1.0 | 1.2 | 19.3 | 14.9 | -13.7 | -11.0 |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.9 | (0.1) | (0.8) | 4.5 | 2.8 | 13.6 | 16.3 | 12.6 | - | - | 5.3 | 4.8 | 8.6 | 10.8 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 5.5 | (0.2) | (0.5) | (0.8) | (5.7) | (15.9) | 8.4 | 7.6 | 1.0 | 0.9 | 5.4 | 5.2 | 11.9 | 11.4 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 4.1 | 0.5 | 2.8 | 13.7 | (7.7) | (17.1) | 10.7 | 9.8 | 0.8 | 0.8 | 5.5 | 5.2 | 7.8 | 8.1 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 32.8 | (0.8) | 1.2 | (0.7) | (2.7) | (2.9) | 10.5 | 10.5 | 1.3 | 1.2 | 5.0 | 4.7 | 12.5 | 11.5 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.0 | (0.0) | 1.4 | 10.1 | 1.1 | (3.6) | 10.3 | 8.5 | 0.9 | 0.9 | 7.1 | 6.2 | 9.3 | 10.7 |
| | Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.0 | (1.2) | 2.4 | 9.5 | (9.4) | (11.9) | 10.4 | 7.5 | 1.1 | 1.0 | 4.2 | 3.3 | 11.2 | 16.4 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 22.0 | 1.1 | 0.1 | 9.7 | 6.8 | (13.2) | 9.9 | 8.8 | 1.4 | 1.3 | 5.0 | 4.5 | 14.6 | 15.2 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.1 | 0.6 | 0.7 | 3.0 | (0.6) | (12.7) | 25.5 | 20.0 | 1.7 | 1.7 | 8.4 | 7.7 | 7.2 | 8.9 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 1.8 | (1.7) | (2.0) | (13.5) | (9.6) | (28.1) | 12.2 | 9.6 | 1.1 | 1.0 | 7.3 | 6.5 | 8.7 | 10.5 |
| | Average | | | (0.2) | 0.6 | 4.2 | (1.0) | (11.1) | 11.0 | 9.4 | 1.0 | 1.0 | 5.9 | 5.4 | 9.4 | 10.4 |

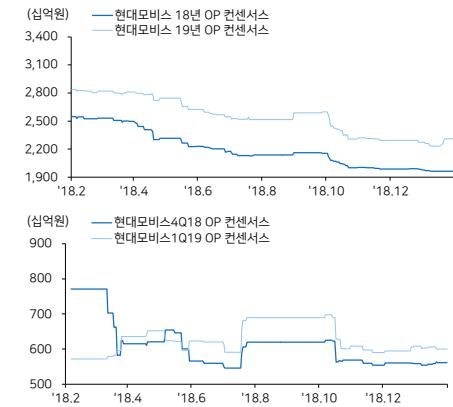
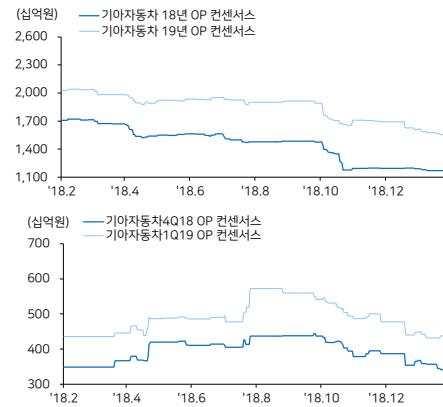
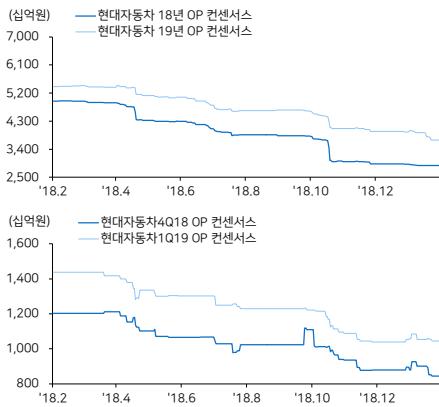
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

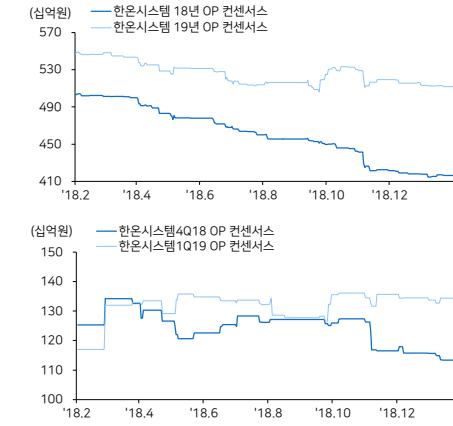
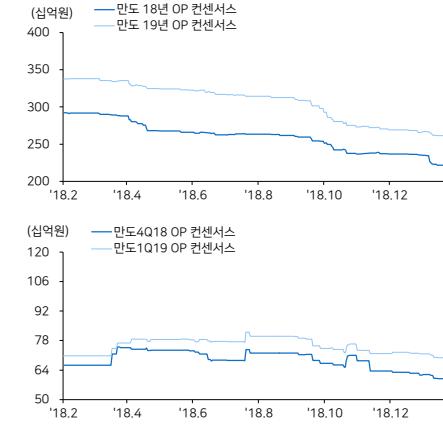
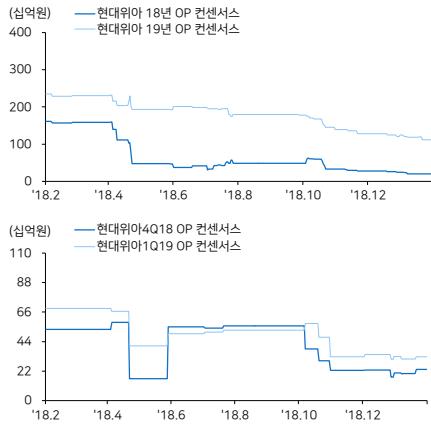
||
||
||

커버리지 컨센서스 추이 차트

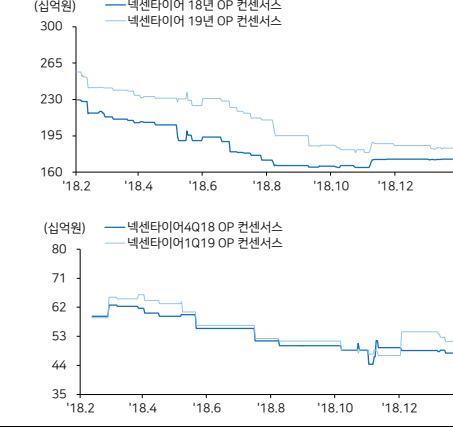
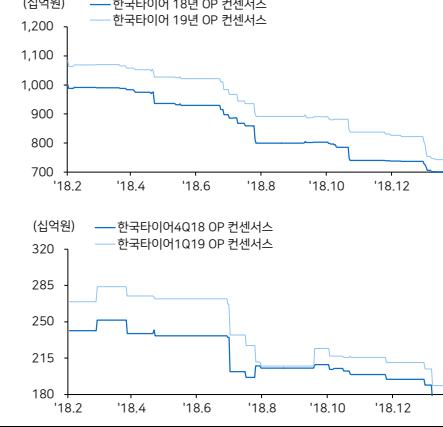
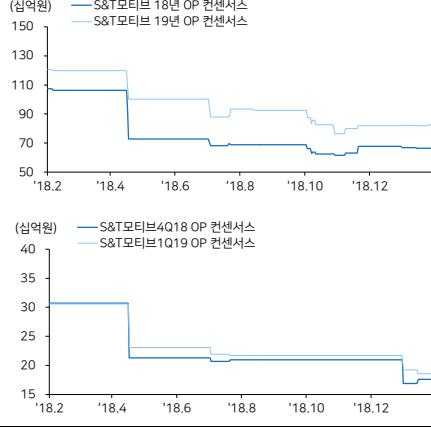
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도서 1월 판매 '폐조'..2년 연속 55만대 도전장 (이데일리)

현대차가 인도에서 올해 판매 첫 달에 호조를 기록, 2년 연속 연간 판매 55만대 도전에 나섰다. 현대차 인도법인(HMI)은 3일 지난 1월 내수 시장에서 4만5803대를 판매했다고 밝혔다. 이는 지난해 같은 기간보다 0.6% 늘어난 수치다.

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

현대차, 주주친화 본격 행보...지배구조 개편 명분쌍나 (아이뉴스24)

현대차가 주주친화 행보에 본격 나섰다. 지배구조 개편을 염두에 둔 명분을 쌓기 위한 행보로 풀이됨. 6일 현대차그룹에 따르면 현대차는 지난해부터 자주주 매입을 통한 주가부양, 주주추천 사유이나 공모 방식 도입 등 주주친화 정책도 펼치고 있음.

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

현대차·현대重 노조 "설 이후 본격 투쟁하겠다" (조선일보)

현대차와 현대중공업이 헌난 노사 이슈를 안고 설을 맞이함. 민주노총 산하 대표적인 강성 노조로 꼽히는 두 노조는 설 이후 각각 '평화형 일자리'와 '대구조선해양 인수'라는 대형 이슈를 중심으로 투쟁을 벌이겠다고 지난 1일 예고.

<https://bit.ly/2Dh3gF3>

미국 GM, 4일 직원 4250명 해고...대규모 구조조정 돌입 '이달 중 8000명 해고' (녹색경제)

미국 자동차업체 제너럴모터스(GM)가 오는 4일(현지시간)부터 직원 4250명을 해고, 2일 CNBC와 디트로이트뉴스 등 외신에 따르면 GM이 구조조정 계획에 대한 실행에 들어감. 이번 구조조정은 지난해 11월 GM이 발표한 구조조정안에 따른 절차.

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

현대차, 지난해 신종시장으로 한발 짹 더 이동 (한국일보)

현대차의 글로벌 생산기지 비중이 신종시장에서 증가 중. 현대·기아차의 지난해 해외의 생산 추이를 보면 미국, 중국 공장의 생산비 중이 줄어드는 대신 인도, 멕시코 등 떠나오는 신종시장에 위치한 공장이 큰 폭의 성장세를 기록.

<https://bit.ly/2Shf8F4>

타이어 수입량 '사상 최대'..국산 타이어 수출도 '반동' (전자신문)

지난해 타이어 수입량이 사상 최대치를 경신. 수입차 판매 확대와 동남아 저가품 유입 영향. 6일 대한타이어산업협회에 따르면 지난해 타이어 수입량은 2015만여개로 전년보다 6.8% 증가. 수입액은 1년 새 11.0% 늘어난 9153억원에 달함.

<https://bit.ly/2thF6BL>

EU, 자동차 수출 위해 미국산 대우 수입 결정 (글로벌이코노미)

그동안 미국산 유전자변형 대우에 대해 보복을 취해온 유럽연합이 바이오연료 생산에 이용하기 위하여 미국의 대우 수입을 허가한 것으로 알려짐. AP를 비롯한 이신들은 범서대양 정상 회담이 이번 수입 허가에 큰 영향을 미친 것으로 보도.

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

르노-닛산-미쓰비시 車 3사연합, 구글과 자율주행차 제휴 추진 (연합뉴스)

르노-닛산-미쓰비시 자동차 3사 연합이 자율주행차 분야에서 구글과의 제휴를 추진. 니혼게이이자신문은 3사 연합이 구글의 웨이보와 제휴하는 방안을 추진 중이라며 올해 봄 구체적인 제휴 방안을 발표할 계획이라고 전함.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 제시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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 추정차로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.