

2019-02-11

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	26.8	(0.4)	(2.0)	2.0	19.5	(0.4)	10.5	7.7	0.5	0.5	11.8	9.6	3.6	4.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	0.8	4.1	7.2	26.2	12.9	9.9	8.1	0.5	0.5	4.2	3.8	5.4	6.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.4)	7.4	21.2	36.8	7.0	-	-	1.0	1.0	7.1	3.2	-7.8	-0.4
GM	GM US EQUITY	61.4	0.1	(0.2)	11.4	8.4	5.8	6.2	6.0	1.4	1.2	3.5	3.0	23.0	22.3	
Ford	F US EQUITY	37.5	1.0	(3.8)	(3.2)	(10.6)	(13.9)	6.5	6.9	0.9	0.9	2.2	2.2	13.7	9.6	
FCA	FCAU US EQUITY	26.0	(2.0)	(13.0)	(6.7)	(8.2)	(7.5)	4.5	4.4	0.8	0.7	1.4	1.1	18.7	17.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	59.1	(0.6)	(2.1)	(11.4)	(12.8)	(14.0)	-	54.7	8.8	7.6	30.3	16.7	-6.5	11.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	215.8	(1.9)	(3.1)	(5.5)	(3.7)	(7.2)	8.3	7.6	0.9	0.9	10.6	10.2	11.7	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	54.4	(2.5)	(9.8)	(7.7)	(10.8)	(13.1)	7.0	6.9	0.6	0.6	7.5	7.0	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.6	(1.5)	(1.2)	1.0	(11.0)	(12.3)	6.8	6.4	0.6	0.6	2.5	2.2	9.7	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.8	(2.4)	(8.6)	(2.5)	(5.0)	(15.7)	6.5	6.0	0.8	0.7	2.0	2.6	12.4	12.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.1	(2.0)	(5.8)	(2.1)	0.6	1.6	5.8	5.2	0.6	0.6	1.8	1.4	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	57.7	(2.4)	(6.2)	(4.1)	(5.2)	(16.8)	6.6	6.6	0.8	0.8	4.2	4.2	12.3	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(1.4)	(7.3)	2.7	(0.3)	(17.4)	6.3	5.4	1.1	1.0	1.6	1.4	19.7	19.3	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	(2.2)	(7.8)	0.0	(12.8)	(22.3)	4.0	3.9	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.3	0.4	3.8	9.5	16.6	12.5	8.0	7.8	0.8	0.7	5.8	5.5	10.4	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.8	(1.4)	3.3	17.8	(10.2)	(22.8)	8.0	7.6	2.2	1.8	5.0	4.4	31.8	27.9	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	(1.8)	1.4	(1.6)	(12.3)	4.1	35.3	26.4	1.9	1.8	12.1	10.6	5.6	7.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.9	0.2	1.6	5.9	(2.1)	(11.1)	8.4	8.0	1.3	1.2	6.2	5.2	15.7	15.4	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.5	4.1	1.8	(17.7)	(43.4)	8.7	5.7	0.3	0.3	5.8	5.1	4.4	5.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	(1.4)	5.3	16.9	13.4	(27.0)	5.2	4.5	1.0	0.9	-	-	21.5	20.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.5	(17.6)	(17.0)	(16.4)	(22.8)	(39.7)	62.9	7.6	0.6	0.6	3.5	2.9	1.1	8.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.0	(2.3)	2.5	(2.5)	(2.0)	(22.0)	28.2	24.7	4.6	4.1	17.6	15.1	17.1	17.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	(2.7)	(0.9)	(6.3)	(14.2)	(27.9)	14.2	12.4	1.9	1.7	7.8	6.8	14.8	15.2	
Average			(1.2)	(2.1)	1.0	(2.5)	(11.8)	10.0	8.7	1.2	1.0	6.0	5.2	11.2	12.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.2	(1.4)	(1.4)	10.9	13.0	(5.8)	10.8	8.9	0.7	0.6	5.3	4.7	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.6	2.4	10.6	32.9	(8.0)	-	18.3	0.4	0.4	8.1	5.8	-0.7	1.9
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.4	(0.8)	12.2	15.3	6.4	23.6	19.2	3.2	3.0	10.5	9.3	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.1)	(3.3)	8.3	13.6	(10.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(3.0)	(9.3)	3.2	0.2	(20.8)	11.4	9.4	1.0	0.9	5.3	4.9	9.2	10.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.5	(0.7)	(4.1)	44.7	(1.0)	11.8	7.5	0.7	0.7	5.6	3.8	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	0.8	11.7	22.9	(19.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(3.1)	(1.9)	12.4	34.3	(1.8)	8.3	8.5	0.6	0.6	3.1	2.7	8.0	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	(1.6)	22.3	32.7	(12.1)	10.0	5.8	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	10.4	(0.8)	(5.1)	1.9	7.2	(14.3)	8.2	8.1	2.4	1.9	4.5	4.5	27.5	24.3
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	(1.5)	(4.6)	(0.1)	1.0	(5.8)	7.5	7.2	1.4	1.3	4.8	4.6	20.7	19.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(5.0)	(7.9)	(0.9)	(6.8)	(58.7)	4.0	5.1	5.2	3.3	3.9	4.4	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	(2.2)	(6.1)	(4.7)	(9.8)	(22.4)	10.5	10.0	2.4	2.6	6.3	5.9	17.9	27.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(3.4)	(10.6)	0.9	(5.6)	(26.1)	4.8	4.5	17.3	5.2	7.6	4.4	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(2.4)	(7.1)	(2.6)	(1.3)	(12.9)	8.8	8.4	1.9	1.6	5.5	5.1	22.5	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.4	(0.9)	1.1	6.4	3.6	5.7	10.9	9.6	3.3	2.9	7.0	6.3	30.2	30.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	(2.4)	(3.4)	0.9	(7.2)	(20.1)	9.1	8.5	0.8	0.8	4.0	3.7	9.0	9.2
	Denso	6902 JP EQUITY	36.7	(2.2)	(7.8)	(10.5)	(14.0)	(17.2)	11.7	10.7	0.9	0.9	5.0	4.6	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(3.3)	(4.1)	(1.3)	(8.1)	(17.6)	9.4	9.0	0.7	0.7	5.1	4.7	7.6	7.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(4.8)	(2.0)	0.1	(5.5)	(12.6)	9.6	8.5	0.8	0.8	4.9	4.4	8.6	9.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(3.1)	0.2	(0.2)	(12.3)	(14.5)	9.1	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2
	Continental	CON GR EQUITY	32.8	(2.0)	(5.1)	(0.7)	(6.5)	(30.8)	9.0	9.4	1.5	1.3	4.5	4.4	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(2.4)	(6.6)	(3.8)	(12.3)	(38.7)	5.3	5.0	1.6	1.3	3.5	3.3	33.1	28.8
	BASF	BAS GR EQUITY	73.6	(1.3)	(2.6)	(1.5)	(8.5)	(20.3)	11.0	11.3	1.6	1.5	8.1	7.8	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.1	(4.3)	(10.1)	(3.2)	(9.6)	(27.6)	8.7	9.4	1.4	1.3	3.3	3.8	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	11.6	(3.3)	(8.1)	(9.6)	(15.5)	(28.4)	28.7	11.7	2.9	2.1	4.8	7.0	10.7	23.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.1	(4.4)	(9.7)	(1.1)	(15.3)	(37.0)	6.8	6.5	1.3	1.2	2.6	2.5	19.4	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.2	(5.3)	(12.6)	(9.0)	(43.0)	8.2	7.2	1.2	1.1	3.8	3.5	13.9	14.6	
Average			(2.3)	(4.5)	1.3	1.7	(17.8)	9.8	8.8	1.6	1.4	5.0	4.5	15.1	16.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(1.7)	(0.4)	11.2	0.2	(10.1)	9.3	8.5	0.7	0.7	4.9	4.4	8.3	8.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.0)	0.1	4.7	24.6	(8.4)	9.2	8.2	0.7	0.6	5.3	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.0	(0.6)	(1.4)	1.2	(18.1)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(2.2)	(4.0)	(0.5)	0.7	9.9	15.8	12.2	-	-	5.1	4.7	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	(9.1)	(11.1)	(13.2)	(15.0)	(23.0)	7.6	6.9	0.9	0.8	5.1	4.9	11.9	11.4
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(3.3)	(1.6)	7.7	(6.0)	(14.5)	10.3	9.5	0.8	0.7	5.3	5.0	7.8	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.8	(2.4)	(2.9)	(4.4)	(4.6)	(4.5)	10.1	10.1	1.2	1.1	4.8	4.5	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(3.6)	(3.9)	1.2	(5.5)	(7.7)	9.8	8.1	0.9	0.8	6.9	6.1	9.3	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(1.5)	(2.5)	3.6	(11.8)	(14.9)	10.1	7.3	1.1	1.0	4.1	3.2	11.2	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(2.5)	(5.5)	0.5	0.0	(19.3)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.7	4.3	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.6	0.7	1.4	4.0	(12.1)	25.5	20.0	1.7	1.7	8.4	7.7	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(2.1)	(2.3)	(10.1)	(8.1)	(23.0)	12.4	9.7	1.1	1.0	7.5	6.6	8.7	10.5
Average			(2.0)	(2.4)	0.3	(3.0)	(13.3)	10.7	9.1	1.0	1.0	5.8	5.3	9.3	10.4	

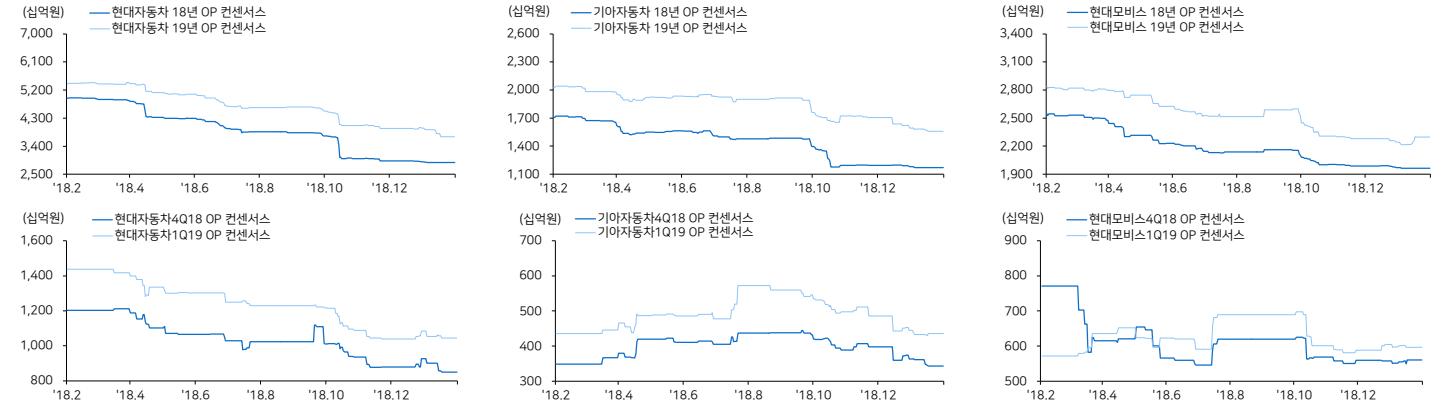
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

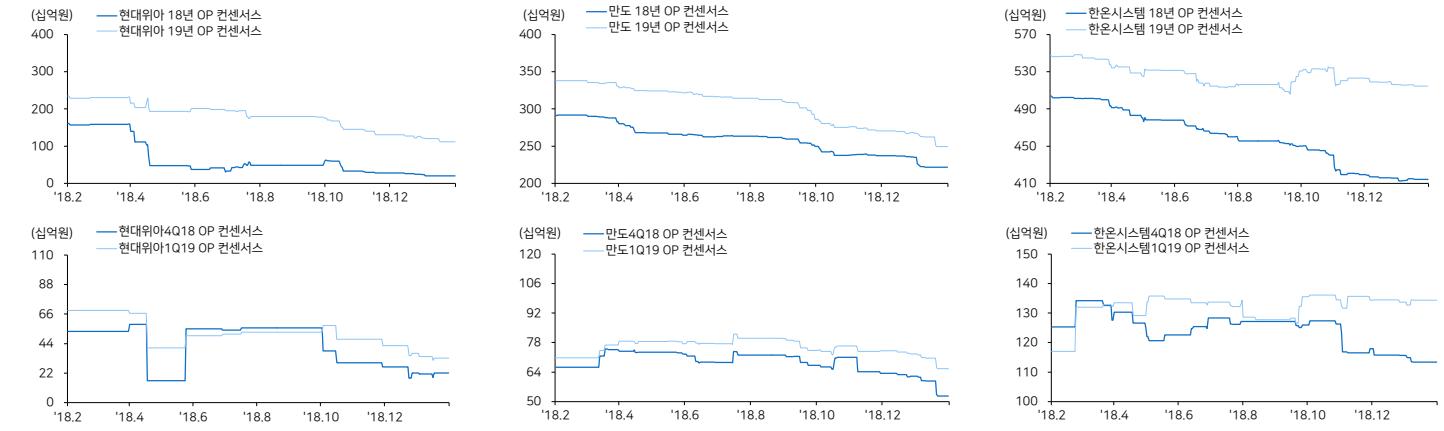
지수	종가 (pt)	%CHG					종가 (pt)	%CHG	
----	------------	------	--	--	--	--	------------	------	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

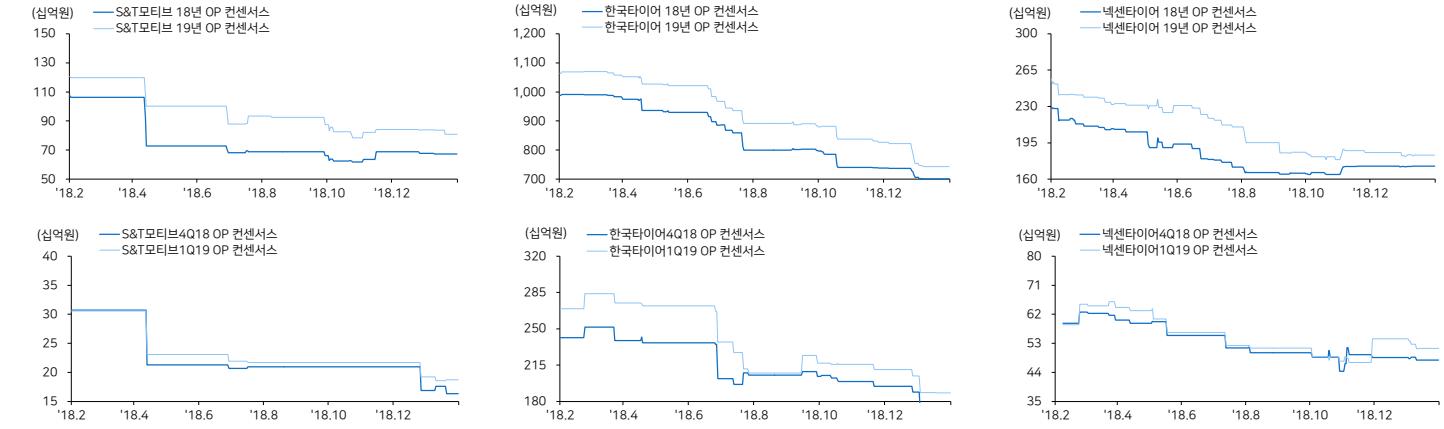
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차, 유럽서 첫 친환경차 생산... '씨드' HEV 등 16만여대 규모 (디지털타임즈)

기아차가 해외에서 처음으로 생산할 친환경차를 유럽전용차 '씨드'로 낙점. 씨드는 국내서 생산하지 않는 '해외전용차'이기 때문에 기존 생산 차보다는 노동조합과 협의를 수월하게 진행할 수 있을 것으로 전망. <https://bit.ly/2THu58i>

현대·기아 전기차 판매, 세계 10위 첫 진입 (동아닷컴)

현대·기아차가 지난해 글로벌 전기차 판매량에서 제조사 순위 8위에 오르며 폴크스바겐을 제쳤다. 'EV세일즈'에 따르면 현대·기아차는 작년 한 해 국내외 시장에서 총 95만860대의 전기차를 판매해 8위에 오를, 하이브리드차는 제외한 수치. <https://bit.ly/2Dp49HE>

현대·기아차도 신차 결합판 '교환·환불'해 준다 (전자신문)

현대·기아차가 신차에 중대한 결함이 있을 시 교환이나 환불이 가능한 '한국형 레몬법'을 올해 1월 출고 차량부터 소급 적용. 이번 결정으로 정부가 추진하고 있는 자동차 교환·환불 제도가 업계 전반으로 빠르게 확산될 것으로 전망. <https://bit.ly/2SllaLX>

폭스바겐 "수소전기자동차 양산모델 준비" (MBN)

전기자동차 전환에 속도를 내는 독일 폴스바겐그룹이 수소전기자동차(FCEV·이하 수소차)를 미래 친환경차 기술의 한 축이라고 평가하며 수년 내로 양산모델을 선보이겠다고 밝혔다. <https://bit.ly/2l2DbLm>

현대차, 국내에선 경쟁이 없다 (오토파이스)

국내에서 현대차의 독주 체제가 더욱 심화됨. 지난 1월 승용 점유율이 2012년 이후 7년 만에 사상 최고치인 39.3%까지 치솟았기 때문. 지난 1월 현대차의 승용 점유율은 39.3%로 지난해 같은 기간의 33.7%에 비해 무려 5% 이상 증가. <https://bit.ly/2E3CPoA>

기아차,英서 '승승장구'...작년 '톱10' 중 유일하게 판매 늘어 (한국경제)

기아차가 영국에서 판매 실적과 평가 모두 상승세를 보이고 있음. 자동차산업 침체와 환경 규제, 브렉시트(영국의 유럽연합 탈퇴) 불확실성 등으로 글로벌 자동차 메이커들이 영국에서 고전하고 있지만 기아차는 성장세를 유지중. <https://bit.ly/2MXaSwF>

포드 시카고 공장 증설 (중앙일보)

유럽지역에서의 구조조정 계획을 밟힌 포드가 시카고 공장에 10억 달러를 투자, 스포츠유틸리티차량(SUV) 생산을 확대하기로 했다고 CNBC 등이 7일 보도. 이 과정에서 500명의 일력도 신규로 고용할 예정. <https://bit.ly/2SHi7hz>

아마존, 자율주행 배송 로봇 스타트업 '디스파치' 인수 (로봇신문)

아마존이 자율주행 배송 로봇 '아마존 스카우트'를 개발하고 워싱턴주에서 상품 배송 서비스를 시작했다고 밝힘. 이로서 그 동안 드론을 활용한 상품 배송 서비스를 준비하고 있던 아마존이 자율배송 로봇 개발에도 관심이 높은 것으로 확인됨. <https://bit.ly/2SMiLdW>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자분의 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.