

2019-02-13

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	27.5	0.8	(0.8)	4.5	25.4	4.0	10.7	8.0	0.5	0.5	11.9	9.7	3.6	4.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	15.0	0.0	1.8	9.0	30.7	14.6	10.0	8.1	0.5	0.5	4.3	3.8	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(3.8)	1.2	17.7	41.0	5.2	-	-	1.0	1.0	7.5	3.4	-7.8	-0.4
GM	GM US EQUITY	61.7	1.0	(0.7)	5.0	9.4	6.7	6.2	6.1	1.4	1.2	3.6	3.0	23.0	22.0	
Ford	F US EQUITY	37.7	1.6	(3.3)	(4.1)	(10.9)	(13.1)	6.5	7.0	0.9	0.9	2.2	2.2	13.7	9.6	
FCA	FCAU US EQUITY	25.6	1.0	(15.1)	(9.6)	(6.8)	(8.9)	4.4	4.4	0.8	0.7	1.4	1.1	18.7	17.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	60.1	(0.3)	(3.0)	(10.2)	(5.9)	(12.3)	-	56.3	9.0	7.8	30.7	17.0	-6.5	11.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.8	2.4	(1.8)	(3.2)	0.9	(2.9)	8.5	7.7	1.0	0.9	10.7	10.2	11.7	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	54.2	0.8	(5.8)	(6.9)	(8.1)	(9.8)	7.1	6.9	0.6	0.6	7.5	7.0	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.9	1.9	(0.2)	2.9	(7.6)	(9.6)	7.0	6.5	0.6	0.6	2.5	2.2	9.3	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.3	2.8	(6.3)	1.2	(1.4)	(13.6)	6.7	6.2	0.8	0.7	2.1	1.7	12.4	12.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.8	2.1	(3.1)	0.7	3.6	3.5	5.9	5.3	0.6	0.6	1.9	1.5	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	57.8	0.7	(5.0)	(2.7)	(3.6)	(16.4)	6.7	6.7	0.8	0.8	4.8	4.7	12.3	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	2.8	(1.1)	6.7	5.4	(13.1)	6.6	5.7	1.2	1.0	1.7	1.5	19.7	19.3	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	(0.3)	(6.4)	2.3	(12.5)	(22.3)	4.0	3.8	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	9.8	3.4	7.1	15.6	20.8	20.0	8.5	8.3	0.8	0.8	6.1	5.8	10.4	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	18.4	4.4	8.1	29.2	(5.0)	(13.7)	8.9	8.4	2.5	2.0	5.5	5.0	31.7	27.7	
BYD	1211 HK EQUITY	21.6	3.3	6.5	3.3	(8.1)	10.5	37.2	27.9	2.0	1.9	12.5	10.9	5.6	7.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.8	(0.7)	2.4	6.5	(2.4)	(9.5)	8.5	8.1	1.3	1.2	6.3	5.3	15.7	15.3	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	4.3	12.7	9.8	(12.4)	(38.1)	9.9	6.4	0.4	0.4	7.1	6.2	4.3	5.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.7	2.5	6.5	19.5	21.5	(25.6)	5.4	4.6	1.1	0.9	-	-	21.5	20.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.6	(0.6)	(13.7)	(15.8)	(15.4)	(39.0)	465.6	8.1	0.7	0.6	3.4	2.9	0.5	8.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.4	(0.2)	1.0	(2.2)	0.2	(21.1)	28.3	24.8	4.6	4.1	17.8	15.3	17.1	17.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.8	0.2	(5.3)	(10.9)	(17.9)	(32.0)	13.5	11.8	1.8	1.6	7.6	6.5	14.8	15.2	
Average				1.3	(1.0)	2.5	0.8	(9.9)	10.3	8.9	1.2	1.1	6.1	5.3	11.2	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.6	1.1	(1.3)	13.0	19.0	(3.9)	10.9	9.1	0.7	0.7	5.5	4.8	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.8	(2.3)	10.2	31.0	(6.7)	-	17.7	0.4	0.4	8.1	5.8	-0.7	1.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.4	(3.5)	11.3	14.4	3.3	23.4	19.1	3.2	3.0	10.4	9.2	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	5.7	6.4	17.0	29.8	(0.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	4.1	(5.7)	8.7	6.3	(14.7)	12.1	10.1	1.1	1.0	5.5	5.1	9.2	10.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.3)	(4.5)	(7.0)	31.3	(4.7)	11.5	7.3	0.7	0.6	5.4	3.6	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(3.7)	9.6	27.4	(17.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	3.1	3.4	19.9	41.9	4.6	8.8	9.0	0.7	0.6	3.4	3.0	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(2.2)	21.5	37.1	(9.9)	9.9	5.8	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
Lear	LEA US EQUITY	10.8	2.7	0.5	5.5	14.4	(10.6)	8.5	8.5	2.5	2.0	4.6	4.6	27.5	24.3	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	1.9	(2.6)	1.9	4.4	(3.5)	7.7	7.4	1.4	1.3	4.8	4.6	20.7	19.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	3.3	(6.4)	6.9	1.8	(57.0)	4.2	5.3	5.4	3.5	4.0	4.5	172.8	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	2.8	(2.1)	(0.3)	(6.3)	(20.2)	10.8	10.3	2.5	2.6	6.4	6.1	17.9	27.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	3.2	(4.1)	6.6	(1.1)	(22.2)	5.1	4.7	18.2	5.5	7.8	4.5	23.7	31.9	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	3.4	(2.0)	2.4	5.9	(8.6)	9.2	8.8	2.0	1.7	5.7	5.3	22.5	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	26.8	2.4	1.3	8.8	5.1	8.2	11.1	9.8	3.4	3.0	7.1	6.4	30.2	30.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	4.0	(2.3)	4.9	(0.5)	(14.4)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.1	3.8	8.8	9.2	
Denso	6902 JP EQUITY	37.8	4.0	(1.9)	(6.9)	(6.7)	(11.2)	12.2	11.2	1.0	0.9	5.2	4.8	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	2.8	(2.8)	1.5	(1.8)	(13.6)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.2	4.7	7.6	7.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	4.1	(1.6)	4.2	2.2	(5.6)	9.9	8.9	0.9	0.8	5.0	4.5	8.6	9.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	4.9	1.9	4.7	(5.2)	(7.3)	9.7	8.3	1.2	1.0	2.8	2.6	12.7	13.1	
Continental	CON GR EQUITY	34.1	2.0	(2.0)	6.2	(1.1)	(27.9)	9.4	9.8	1.5	1.4	4.7	4.6	16.9	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	1.7	(4.2)	(0.4)	(6.5)	(37.3)	5.4	5.1	1.6	1.3	3.6	3.3	33.1	28.8	
BASF	BAS GR EQUITY	75.9	2.6	(1.7)	2.9	(4.0)	(17.6)	11.4	11.7	1.7	1.6	8.3	8.0	14.1	12.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.3	3.7	(5.9)	(5.8)	(5.1)	(25.6)	9.0	9.7	1.4	1.3	3.4	3.9	18.0	13.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	11.3	(2.5)	(7.5)	(11.3)	(14.9)	(29.9)	28.1	14.6	2.9	2.1	4.7	6.9	10.7	19.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	4.8	(0.8)	10.3	(5.9)	(31.5)	7.4	7.1	1.4	1.3	2.8	2.7	19.3	18.1	
Valeo	FR FP EQUITY	7.5	1.9	(9.1)	(2.8)	(2.1)	(40.6)	8.5	7.5	1.3	1.1	3.9	3.7	13.9	14.6	
Average				2.4	(2.5)	5.1	7.1	(14.5)	10.1	9.2	1.7	1.4	5.1	4.7	15.0	15.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(0.6)	(1.9)	10.2	(0.8)	(9.4)	9.1	8.3	0.7	0.7	4.9	4.4	8.5	8.7
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.6)	(2.2)	4.1	22.0	(9.8)	9.1	8.1	0.7	0.6	5.3	4.9	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.4)	(1.0)	(1.9)	(0.6)	(17.0)	-	-	1.0	1.1	19.3	14.9	-13.7	-11.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.2	(2.5)	0.8	(0.5)	10.7	15.9	12.3	-	-	5.1	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.8	(0.7)	(12.0)	(12.9)	(16.0)	(23.7)	7.5	8.2	0.9	0.9	5.1	5.3	11.9	5.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	1.4	(1.6)	9.1	(3.5)	(11.1)	10.5	9.6	0.8	0.8	5.4	5.1	7.8	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	1.8	(2.1)	(2.7)	(0.6)	0.3	10.3	10.3	1.2	1.2	4.9	4.6	12.5	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	5.2	(0.3)	6.5	1.4	1.4	10.3	8.5	0.9	0.9	7.1	6.2	9.3	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	0.4	(3.4)	4.0	(10.8)	(12.7)	10.2	7.3	1.1	1.0	4.1	3.2	11.2	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	23.4	13.0	8.2	18.2	17.4	(7.7)	10.6	9.3	1.5	1.4	5.3	4.8	14.5	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	1.7	3.3	3.9	12.8	(6.5)	26.1	20.5	1.8	1.7	8.5	7.8	7.2	8.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.4)	(0.8)	(11.1)	(9.7)	(23.2)	12.3	9.6	1.1	1.0	7.5	6.6	8.7	10.5	
Average				0.9	(1.3)	2.3	0.5	(9.6)	10.9	9.4	1.0	1.0	5.9	5.4	9.4	9.8

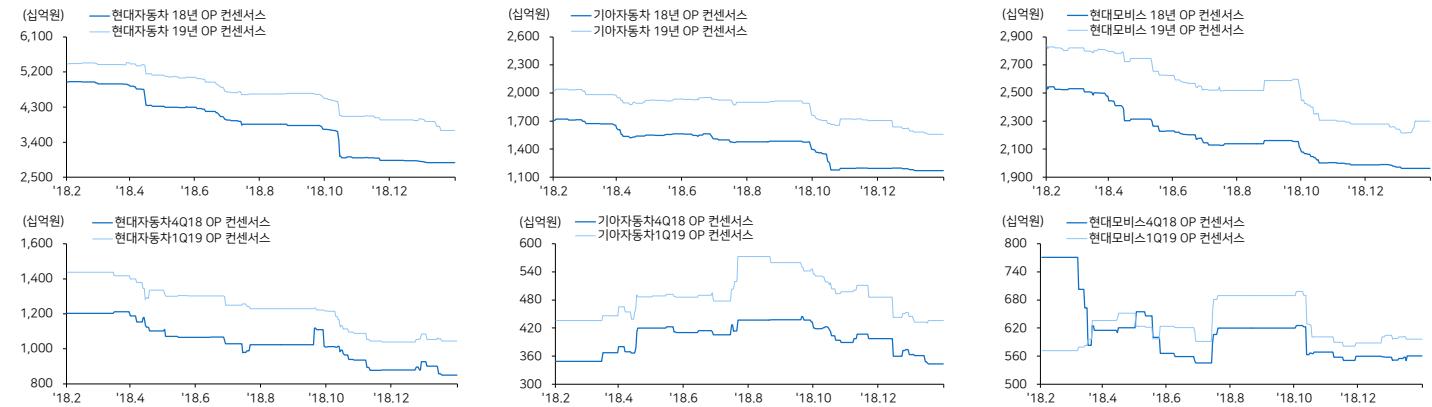
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

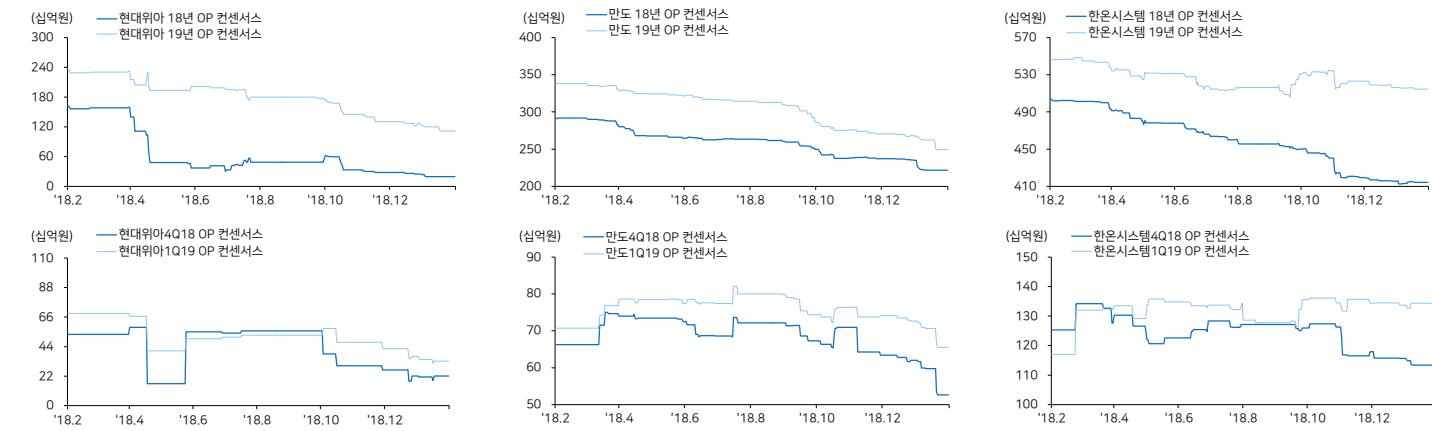
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (pt)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	------------

커버리지 컨센서스 추이 차트

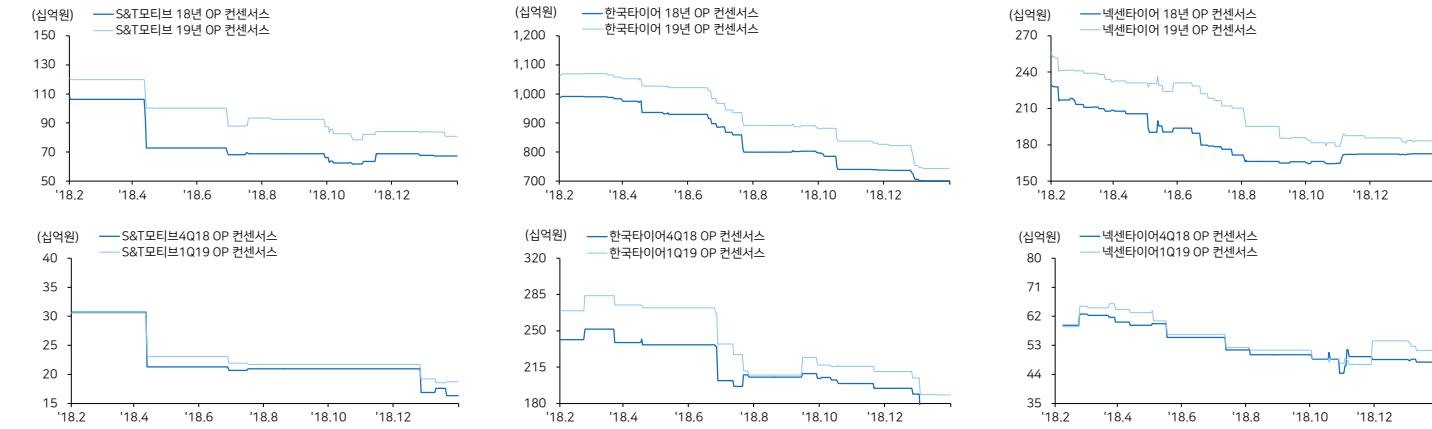
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 신형시장 공략…따로 또 같이 (뉴스토마토)

현대자동차가 신형시장 공략을 위해 알제리와 베트남에는 범퍼풀조립(CKD) 방식으로 현지 기업과 합작 형태로 진출. 인도네시아에는 완성차 공장을 직접 짓거나 향. 현대차는 알제리와 베트남 증설 공장이 내년 초 가동될 것으로 보임.

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

현대차 펠리세이드 IF 디자인 본상…기아차 씨드 라인업도 수상 (뉴스토마토)

현대차 펠리세이드와 기아차 유럽 전략형 모델 씨드 라인업이 디자인 경쟁력을 입증. 현대차는 현대차 '르 필 루즈 콘셉트' 및 '팰리세이드'가 독일 국제포트디자인 주관 2019년 IF 디자인상 제품 디자인 부문에서 수송 디자인 본상을 수상했다고 밝힘.

<https://bit.ly/2GEdu1h>

최악의 영업이익 기아차 노조, 상여금 600% 통상임금 포함 거부 (뉴스투데이)

지난해 최악의 영업실적을 기록한 기아차가 노조와의 통상임금 갈등을 중식하기 위한 회사안을 제출했지만, 노조 측은 '수용 불가' 방침을 고수한다고 입장인 것으로 12일 확인됨.

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

전기차도 무선 충전…와이트리시티, 월컴과 "한솔빔" (더기어)

전기차 무선 충전 기술 개발업체 와이트리시티가 월컴의 무선 충전 기술 자회사 할로가 보유한 특허, 관련 자산을 인수. 와이트리시티는 1,500억 원 이상의 무선 충전 기술 관련 특허를 보유하게 됐고 월컴은 와이트리시티 주주 자격을 가짐.

<https://bit.ly/2N27Rev>

현대기아차 전기차, 올해 주문하면 내년에 받는다 (ZD넷코리아)

올해 현대기아차 주력 장거리 전기차를 계약하면 일리야 내년이나 받을 전망. 지난해 계약자 중 아직 받지 못 한 고객만 1만 명이 넘는 실정. 니로 EV 차량 계약자 중 현재 대기하고 있는 인원이 1만명이 넘고 대다수 지난해 계약을 마친 고객.

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

관세 막아라' 정의선 현대차 부회장 미국행…16일 귀국 (뉴시스)

현대차그룹 정의선 부회장은 12일 미국을 방문. 방미기간 중 미국의 수입차 고율관세 문제에 대응하기 위한 현대차그룹의 활동을 현장에서 진두지휘할 것으로 알려짐. 정 부회장은 모든 일정을 마무리하고 16일 귀국.

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

日 소프트뱅크, '자율주행기술' 택배 사업에 1조 원 투자 (SBS뉴스)

소프트뱅크그룹이 미국의 자율주행차량 스타트업인 '뉴로'에 994억원(달러, 우리 돈 1조 원)을 투자. 이번 투자는 소프트뱅크그룹이 신기술 분야에 투자하기 위해 만든 100억 달러 규모의 '소프트뱅크 비전 펀드'를 통해 이뤄짐.

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

테슬라 모델3, 작년 글로벌 전기차 판매 1위 기록 (아이뉴스24)

테슬라 모델3가 지난해 15만대에 가까운 판매량을 기록하며 독보적인 전기차 판매 1위를 차지. 2위를 기록한 낫산 리프와의 판매량 격차가 크다보니 테슬라가 당분간 전기차 최강자 자리를 지킬 전망.

<https://bit.ly/2tl56VU>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자판단의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 원본성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.