

2019-02-14

## 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	26.6	(3.1)	(3.9)	2.5	22.7	1.2	10.4	7.7	0.5	0.5	11.8	9.6	3.6	4.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.5	(3.4)	(0.3)	5.8	23.5	13.5	9.7	7.8	0.5	0.5	4.1	3.7	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	2.4	3.1	21.7	43.6	7.6	-	-	1.0	1.0	7.7	3.5	-7.8	-0.4
GM	GM US EQUITY	61.9	(0.1)	(2.3)	4.9	8.5	7.9	6.2	5.9	1.4	1.2	3.4	3.0	23.0	22.0	
Ford	F US EQUITY	37.7	(0.6)	(3.6)	(4.6)	(11.8)	(11.1)	6.5	7.0	0.9	0.9	2.1	2.2	13.7	9.6	
FCA	FCAU US EQUITY	25.6	(0.2)	(15.4)	(9.8)	(10.4)	(8.8)	4.4	4.4	0.8	0.7	1.4	1.2	18.7	17.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	59.6	(1.2)	(2.9)	(11.3)	(9.0)	(13.5)	-	55.6	8.9	7.7	30.5	16.8	-6.5	11.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.2	0.3	(1.9)	(2.9)	(0.6)	(3.5)	8.5	7.8	1.0	0.9	10.7	10.3	11.7	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	55.1	1.7	(1.7)	(5.3)	(6.9)	(10.0)	7.2	7.0	0.6	0.6	7.6	7.1	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.2	0.7	0.8	3.6	(8.2)	(9.6)	7.3	6.8	0.6	0.6	2.6	2.4	9.0	9.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.3	1.8	(2.9)	3.0	(2.4)	(12.0)	6.8	6.4	0.8	0.7	2.2	1.7	12.4	12.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.6	(0.1)	(3.0)	0.6	2.3	3.7	5.9	5.3	0.6	0.6	1.9	1.5	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	58.1	0.7	(4.4)	(2.0)	(4.7)	(15.5)	6.7	6.7	0.8	0.8	4.8	4.7	12.3	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(1.3)	(0.8)	5.3	3.6	(13.8)	6.4	5.6	1.2	1.0	1.6	1.5	19.7	19.3	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	0.1	(6.2)	2.4	(13.8)	(21.2)	4.0	3.9	0.4	0.4	2.1	2.0	11.6	11.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	5.3	10.9	24.7	24.5	26.8	8.9	8.7	0.9	0.8	6.3	6.0	10.4	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	19.3	4.6	13.6	39.4	0.9	(6.3)	9.3	8.7	2.6	2.1	5.8	5.3	31.7	27.7	
BYD	1211 HK EQUITY	22.2	3.1	8.1	14.0	(6.0)	13.7	38.2	28.7	2.1	1.9	12.7	11.1	5.6	7.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	54.0	3.6	6.8	11.7	2.9	(7.1)	8.8	8.3	1.3	1.2	6.6	5.5	15.7	15.3	
Changan	200625 CH EQUITY	6.1	2.3	14.1	16.8	(0.4)	(35.6)	10.1	6.5	0.4	0.4	7.9	7.0	4.3	5.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	1.9	4.4	23.8	20.3	(23.7)	5.4	4.6	1.1	0.9	-	-	21.5	20.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.8	2.1	(13.2)	(15.0)	(12.3)	(37.7)	475.5	8.3	0.7	0.6	3.5	2.9	0.4	8.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.7	(1.9)	(2.2)	(5.1)	(4.6)	(23.0)	27.8	24.3	4.5	4.1	17.4	14.9	17.1	17.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.7	(1.1)	(7.7)	(11.5)	(16.6)	(32.5)	13.4	11.7	1.8	1.6	7.5	6.5	14.8	15.2	
<b>Average</b>			<b>0.7</b>	<b>(0.4)</b>	<b>4.0</b>	<b>0.8</b>	<b>(9.1)</b>	<b>10.4</b>	<b>9.0</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.2</b>	<b>5.3</b>	<b>11.1</b>	<b>12.2</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.3	(1.6)	(2.5)	12.1	15.0	(5.0)	10.8	9.0	0.7	0.6	5.3	4.7	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.7)	(1.9)	9.6	29.3	(7.3)	-	17.6	0.4	0.4	8.1	5.8	-0.7	1.9
	현온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	3.2	2.0	12.8	20.9	7.1	24.2	19.7	3.3	3.1	10.7	9.5	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.0)	7.2	16.8	30.2	(4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.8	1.3	8.0	9.3	(13.4)	12.2	10.2	1.1	1.0	5.5	5.2	9.2	10.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	(1.3)	(4.4)	30.1	(2.7)	11.7	7.4	0.7	0.6	5.5	3.7	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.3	0.0	11.2	31.5	(16.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.1)	2.0	18.5	35.6	1.6	8.7	8.9	0.7	0.6	3.4	2.9	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.2	2.2	26.2	40.2	(7.9)	10.1	5.9	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
Lear	LEA US EQUITY	10.8	(0.5)	(0.9)	5.0	13.2	(10.1)	8.5	8.4	2.5	2.0	4.6	4.7	27.5	24.3	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	(0.2)	(2.9)	1.7	3.3	(3.8)	7.6	7.4	1.4	1.3	4.8	4.6	20.7	19.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	0.0	(6.0)	6.9	2.4	(55.9)	4.2	5.3	5.4	3.5	4.0	4.4	172.8	92.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	0.8	(2.0)	0.5	(9.3)	(18.9)	10.9	10.4	2.5	2.7	6.5	6.1	17.9	27.7	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	0.6	(2.9)	7.2	(0.4)	(21.6)	5.1	4.7	18.3	5.5	7.8	4.5	23.7	31.9	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	0.6	(2.0)	3.0	6.7	(8.0)	9.3	8.9	2.0	1.7	5.7	5.2	22.5	20.6	
Cummins	CMI US EQUITY	27.0	0.6	2.2	9.4	5.7	9.3	11.2	9.9	3.4	3.0	7.2	6.4	30.2	30.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.1	3.5	2.2	8.6	1.5	(11.3)	9.9	9.1	0.9	0.8	4.2	3.9	8.8	9.2	
Denso	6902 JP EQUITY	38.3	1.3	(0.0)	(5.7)	(7.4)	(11.3)	12.3	11.3	1.0	0.9	5.2	4.8	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	2.0	(2.5)	3.5	(1.2)	(13.0)	9.9	9.4	0.8	0.7	5.2	4.8	7.6	7.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	2.1	(0.1)	6.4	1.4	(5.0)	10.2	9.1	0.9	0.8	5.1	4.6	8.6	9.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	0.7	1.6	5.4	(5.3)	(8.2)	10.1	8.4	1.2	1.1	2.9	2.6	12.2	13.0	
Continental	CON GR EQUITY	34.6	1.7	(0.9)	8.0	(0.7)	(27.3)	9.6	9.9	1.5	1.4	4.8	4.6	16.9	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	2.0	(1.7)	1.6	(7.7)	(34.8)	5.5	5.3	1.7	1.4	3.6	3.4	33.1	28.5	
BASF	BAS GR EQUITY	75.8	0.1	(1.0)	3.0	(5.6)	(17.6)	11.4	11.7	1.7	1.6	8.3	8.0	14.1	12.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.4	3.2	(3.7)	(2.7)	(4.0)	(23.5)	9.3	10.0	1.4	1.3	3.5	4.1	18.0	13.8	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.9	(3.9)	(13.1)	(14.8)	(17.7)	(32.2)	27.0	14.7	2.8	2.0	4.6	6.8	10.7	18.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	0.5	(2.3)	10.9	(5.1)	(30.7)	7.4	7.1	1.4	1.3	2.8	2.7	21.9	18.1	
Valeo	FR FP EQUITY	7.6	1.5	(7.1)	(1.3)	(2.4)	(39.5)	8.7	7.6	1.3	1.2	3.9	3.7	13.9	14.6	
<b>Average</b>			<b>0.9</b>	<b>(1.1)</b>	<b>6.0</b>	<b>7.2</b>	<b>(14.0)</b>	<b>10.2</b>	<b>9.3</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.1</b>	<b>4.7</b>	<b>15.0</b>	<b>15.8</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	5.2	2.5	15.4	1.5	(4.5)	9.5	8.8	0.8	0.7	5.1	4.6	8.5	8.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.3	0.1	7.5	22.4	(7.7)	9.3	8.2	0.7	0.6	5.3	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.0	0.2	(0.6)	(1.6)	(17.4)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.2	(2.3)	0.9	(3.9)	15.1	15.9	12.3	-	-	5.2	4.7	8.6	10.8	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	0.6	(11.3)	(12.4)	(17.3)	(20.9)	7.5	8.3	0.9	0.9	5.1	5.3	11.9	5.5	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	2.3	0.5	11.6	(1.8)	(10.8)	10.7	10.1	0.8	0.8	5.3	5.2	7.8	8.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	2.6	0.1	(0.1)	0.4	1.7	10.6	10.6	1.3	1.2	5.0	4.7	12.5	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.6	0.6	7.1	0.4	(0.3)	10.3	8.6	0.9	0.9	7.1	6.2	9.3	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	2.2	(1.2)	6.3	(11.6)	(14.1)	10.4	7.5	1.1	1.0	4.8	3.8	11.2	16.4	
Michelin	ML FP EQUITY	23.5	0.3	7.5	18.6	16.1	(6.8)	10.7	9.3	1.5	1.4	5.3	4.9	14.5	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(1.2)	2.2	3.6	11.6	(7.6)	25.8	20.3	1.8	1.7	8.5	7.8	7.2	8.9	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.7)	0.2	(10.7)	(10.7)	(25.3)	12.2	9.6	1.1	1.0	7.4	6.5	8.7	10.5	
<b>Average</b>			<b>1.0</b>	<b>0.3</b>	<b>4.1</b>	<b>0.1</b>	<b>(8.8)</b>	<b>11.1</b>	<b>9.5</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>5.9</b>	<b>5.5</b>	<b>9.4</b>	<b>9.8</b>	

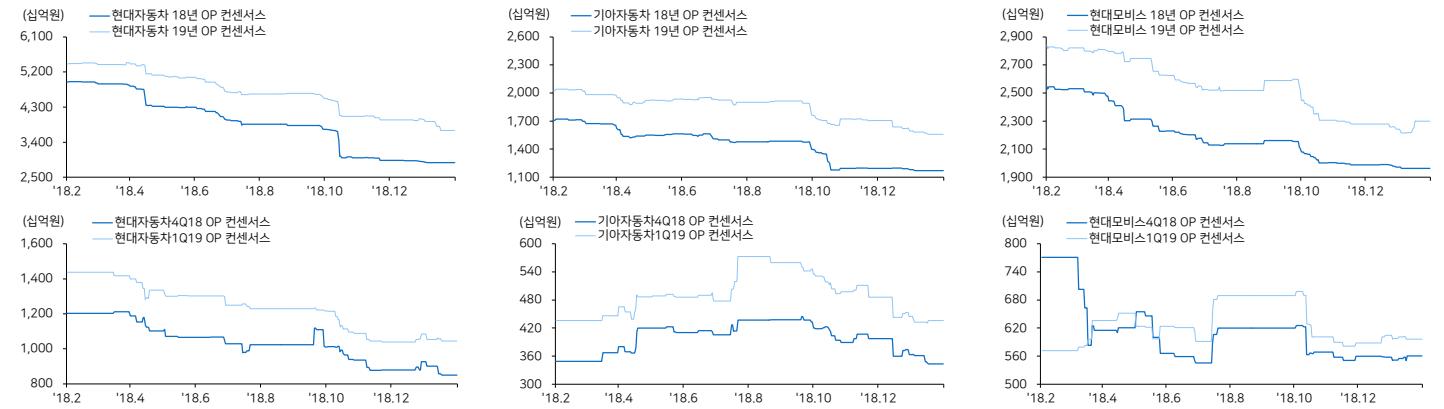
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

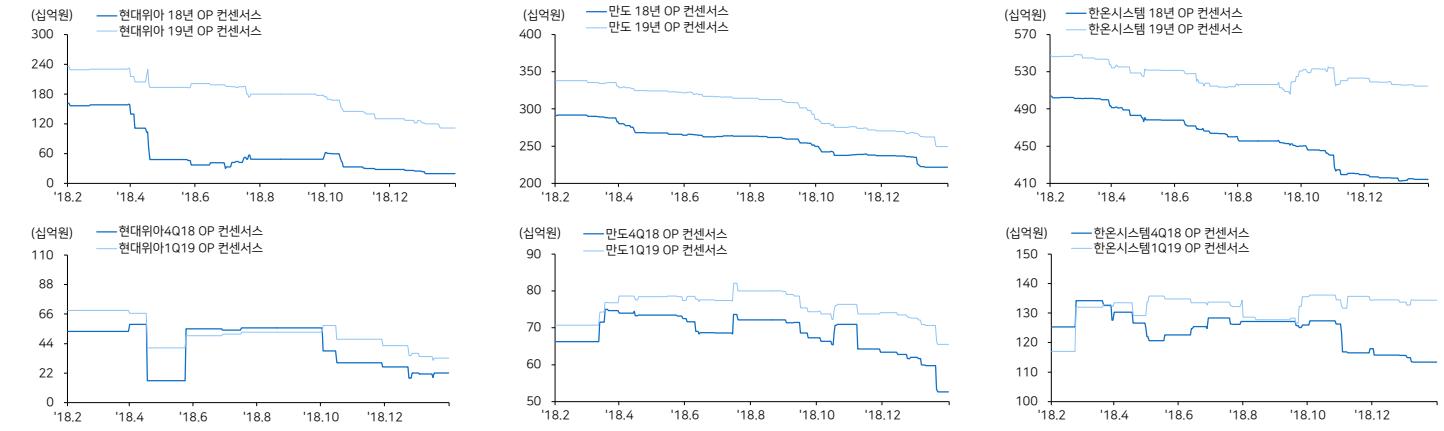
지수	종가 (pt)	%CHG					종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W									

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

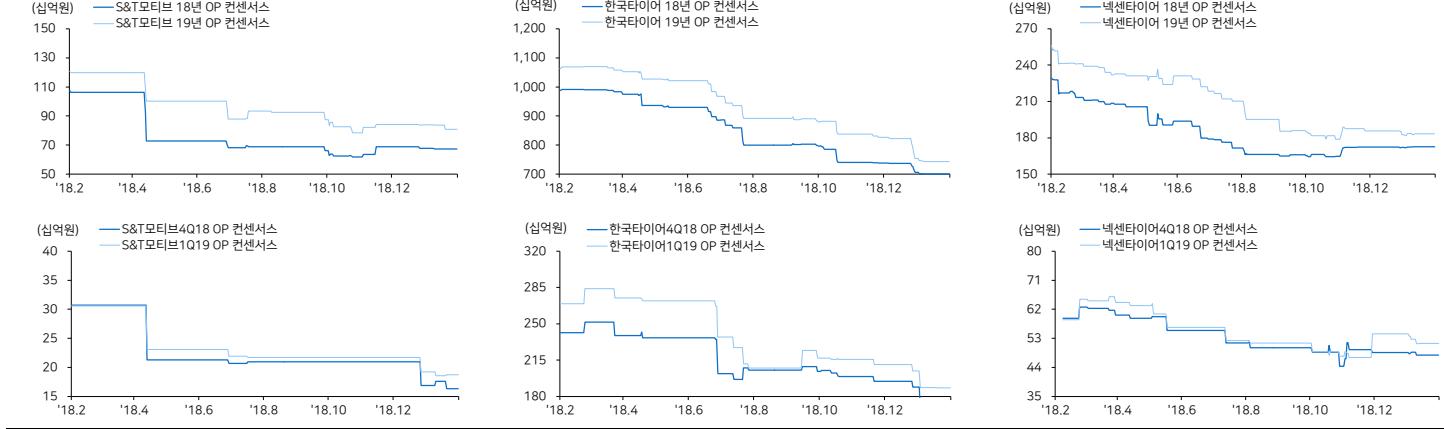
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 올해 中 첫 친환경차 '링동 PHEV' 5월 출격...1만8000대 판매 목표 (아주경제)

현대자동차가 오는 5월부터 중국 현지공장에서 '링동(한국명 아반떼AD) 플러그인하이브리드(PHEV)'의 양산을 시작해 연말까지 1만대 가량을 판매한다는 목표를 세운다. 이는 현대차가 그동안 중국 시장에서 생산한 친환경차 중 역대 최대판매 규모.

<https://bit.ly/2TPQhs6>

## 김현종 '자동차 232조 韓 배제?...美 정관계 반응 나쁘지 않아' (뉴스원)

김현종 통상교섭본부장은 13일 현국산을 포함한 수입 자동차에 관세를 부과하려는 미국의 '무역확장법 232조' 적용 움직임과 관련해 "우리가 최종 조치대상에 포함되지 않도록 긴장의 끈을 놓지 않고 최선을 다하겠습니다"고 밝혔.

<https://bit.ly/2N6F7Bq>

## 현대차 인니 새 공장 건립도 노조 허가 받아야 할 판 (디지털타임스)

현대차가 인도네시아에 새 공장을 건립하기 위해서는 노동조합과 힘의 합이 필수일 것으로 보임. 당장 '광주형 일자리'도 강경하게 반대하고 있는 현대차 노조가 연산 25만대에 달하는 대규모 해외 공장 설립 소식을 달갑게 받아들일 가능성은 희박.

<https://bit.ly/2V341Vx>

## 계속 '성장 중' 인도서 액셀 밟는 자동차업계 (매일일보)

13일 자동차업계에 따르면 중국·미국·독일 등 주요 자동차 생산국의 성장이 둔화하는 가운데 인도가 2017년 독일을 제치고 세계 4위 자동차 판매시장에 올라섰다. 지난해 인도 자동차 판매는 399만대로 전년 대비 8.3% 증가.

<https://bit.ly/2SL8JCS>

## 트럼프 '무역확장법 232조' 반발에 막히나...백악관 내부도 '이건' (아시아타임즈)

미국 상무부는 17일 무역확장법 232조 최종 결과 보고서를 발표에정. 하지만 미국 수입 자동차 딜러들과 자동차 제조사들이 이 거세게 반발하면서 트럼프 대통령이 실제로 수입차 고관세를 부과할지는 미지수라는 의견이 설득력을 얻고 있음.

<https://bit.ly/2GGmsv9>

## 현대·기아차의 채용 혁신, '직무중심 상시공개'로 전환 (한겨레)

현대차·기아차의 대졸 신입사원 채용 방식이 올해부터 상시 채용으로 바뀜. 인공지능(AI)·사물인터넷(IoT)·빅데이터 등으로 대표되는 4차 산업혁명 시대에 걸맞게 직무별로 역량을 갖춘 인재를 수시로 채용한다는 것.

<https://bit.ly/2GHu9kv>

## 한온시스템, 매출·영업익 13% 증가 (한국경제)

한온시스템이 전방 산업인 전기자동차 시장 호조에 힘입어 개선된 지난해 4분기 실적을 발표. 한온시스템은 작년 4분기 155억원의 영업이익을 냈다고 13일 공시. 전년 같은 기간의 1379억원보다 13.0% 증가.

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

## 미국인들 '집보다 자동차 구입이 먼저' (아시아경제)

최근 미국인들 사이에서 주택 구매보다는 자동차 구매를 위한 대출이 더 활발. WSJ은 미국 뉴욕연방준비은행(NY Fed)이 신용평가회사 에퀴픽스의 자료를 바탕으로 작성한 '가계부채와 신용에 대한 보고서'를 인용해 이같이 보도.

<https://bit.ly/2tkWUv0>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접설이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

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