

2019-02-19

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	25.7	(0.4)	(5.5)	(8.0)	18.7	(4.7)	10.1	7.5	0.5	0.4	11.6	9.5	3.6	4.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.4	(0.8)	(3.8)	(0.6)	19.9	10.9	9.6	7.8	0.5	0.5	4.1	3.6	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.0	(0.6)	20.6	32.2	9.3	-	-	1.0	1.0	7.8	3.5	-7.8	-0.4
GM	GM US EQUITY	62.0	0.5	1.0	1.2	9.3	7.4	6.2	6.0	1.4	1.2	3.4	2.9	23.0	21.8	
Ford	F US EQUITY	38.3	1.4	1.8	(0.5)	(5.6)	(10.6)	6.6	7.2	0.9	0.9	2.1	2.1	13.7	11.8	
FCA	FCAU US EQUITY	25.8	0.6	(1.1)	(12.0)	(10.3)	(6.4)	4.4	4.5	0.8	0.7	1.4	1.3	18.7	17.2	
Tesla	TSLA US EQUITY	59.5	1.4	0.7	1.9	(13.1)	0.8	-	55.6	8.9	7.7	30.5	16.9	-6.5	11.9	
Toyota	7203 JP EQUITY	221.1	0.8	3.2	(2.1)	0.7	(2.2)	8.6	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	11.6	11.8	
Honda	7267 JP EQUITY	55.4	1.0	2.6	(6.6)	(5.5)	(9.4)	7.2	7.0	0.6	0.6	7.6	7.1	9.2	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	1.4	3.7	3.8	(5.7)	(8.7)	7.4	6.9	0.7	0.6	2.6	2.4	9.0	9.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.2	(1.0)	3.9	(1.7)	(1.1)	(9.5)	6.7	6.4	0.8	0.7	2.2	2.2	12.4	12.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.3	(0.7)	1.8	(0.5)	2.9	6.5	5.9	5.3	0.6	0.6	2.0	1.5	11.3	11.7	
BMW	BMW GR EQUITY	58.5	(0.3)	1.7	(3.7)	(4.3)	(13.3)	6.7	6.8	0.8	0.8	1.8	3.3	12.3	11.7	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	0.4	1.4	0.2	7.8	(12.5)	6.4	5.7	1.2	1.0	1.6	1.5	19.7	19.3	
Renault	RNO FP EQUITY	22.2	(1.2)	3.8	3.2	(8.7)	(18.4)	4.2	4.3	0.5	0.4	2.3	2.1	11.6	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.0	0.7	6.0	12.3	20.9	30.4	8.7	8.4	0.9	0.8	6.2	5.9	10.4	10.1	
Geely	175 HK EQUITY	18.6	3.0	4.9	17.6	(4.9)	(5.5)	8.9	8.4	2.5	2.0	5.6	5.0	31.7	27.7	
BYD	1211 HK EQUITY	22.3	(1.5)	4.4	12.6	(15.2)	14.3	37.6	28.2	2.0	1.9	12.8	11.2	5.6	7.0	
SAIC	600104 CH EQUITY	53.1	4.1	1.1	7.5	6.0	(2.6)	8.7	8.2	1.3	1.2	6.5	5.4	15.7	15.3	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	0.9	2.6	12.9	0.0	(36.4)	9.6	6.3	0.4	0.4	7.0	6.2	4.3	5.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	(0.3)	(1.3)	9.2	9.9	(22.1)	5.2	4.4	1.0	0.8	-	-	21.5	20.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.1	0.8	6.7	(11.1)	(11.8)	(36.9)	504.3	8.7	0.7	0.6	3.6	2.9	0.4	8.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.6	(1.3)	(4.7)	(7.0)	(7.7)	(25.2)	27.1	23.7	4.4	4.0	16.8	14.4	17.1	17.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.2	(0.5)	(3.5)	(15.0)	(20.0)	(35.0)	13.0	11.4	1.7	1.5	7.3	6.3	14.8	15.2	
Average			0.3	1.3	1.3	0.1	(7.9)	10.2	8.9	1.2	1.1	6.0	5.2	11.1	12.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.4	(1.9)	(4.3)	0.0	9.9	(9.5)	10.4	8.7	0.7	0.6	5.0	4.4	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.2)	(3.9)	(1.6)	24.5	(11.1)	-	16.9	0.4	0.4	7.9	5.7	-0.6	1.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	1.2	1.2	(2.0)	17.5	3.3	23.6	19.3	3.2	3.0	10.5	9.1	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	(0.7)	(0.8)	16.2	(8.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.4)	1.6	(5.2)	3.5	(16.6)	11.8	10.0	1.0	1.0	5.4	5.1	9.2	10.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.0	0.3	(5.4)	23.5	(2.9)	11.9	7.6	0.7	0.7	5.6	3.8	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(1.5)	1.0	18.9	(18.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.4)	(0.6)	3.2	34.9	0.0	8.5	8.7	0.6	0.6	3.3	2.8	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	4.4	16.8	32.4	(2.6)	10.3	6.0	0.3	0.3	2.2	1.9	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	0.9	6.1	3.6	16.5	(9.4)	8.7	8.6	2.5	2.1	4.7	4.8	27.5	24.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.2	1.0	4.0	2.1	3.8	(4.8)	7.8	7.5	1.5	1.3	4.9	4.7	20.7	19.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	5.8	10.7	17.3	11.1	(52.6)	4.5	5.7	5.8	3.7	4.1	4.6	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	2.7	6.1	(1.6)	(7.7)	(15.6)	11.2	10.6	2.6	2.7	6.6	6.2	17.9	27.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	6.0	14.6	4.8	9.8	(16.2)	5.5	5.1	19.8	6.0	8.0	4.6	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.8	2.9	9.5	3.2	5.4	(7.4)	9.6	9.7	2.1	1.8	5.9	5.6	22.5	19.1
	Cummins	CMI US EQUITY	27.5	2.7	4.8	3.3	5.7	8.5	11.4	10.0	3.5	3.1	7.3	6.6	30.2	31.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.1	2.6	6.9	3.4	(1.1)	(10.6)	9.9	9.1	0.9	0.8	4.2	3.9	8.8	9.1
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	1.1	5.6	(6.0)	(6.3)	(9.3)	12.4	11.3	1.0	0.9	5.3	4.9	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	1.8	4.0	0.5	(2.8)	(14.1)	9.9	9.5	0.7	0.7	5.3	4.8	7.6	7.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	2.5	8.8	2.8	3.8	(3.5)	10.4	9.3	0.9	0.8	5.2	4.7	8.6	9.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	3.2	6.5	5.6	(0.4)	(6.6)	10.4	8.6	1.2	1.1	3.0	2.7	11.5	12.7
	Continental	CON GR EQUITY	35.3	(0.0)	5.3	3.0	2.4	(24.2)	9.7	10.2	1.6	1.4	4.9	4.8	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(1.1)	4.7	(0.4)	(1.8)	(33.8)	5.6	5.3	1.7	1.4	3.7	3.5	33.0	28.4
	BASF	BAS GR EQUITY	77.7	0.3	4.7	0.7	(4.5)	(14.7)	11.6	12.0	1.7	1.6	8.4	8.1	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	1.6	7.5	(5.9)	(0.5)	(23.8)	9.0	10.0	1.4	1.3	3.7	4.1	18.0	14.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.4	(1.5)	(10.9)	(18.0)	(20.2)	(32.3)	25.7	12.6	2.6	1.9	4.4	6.8	10.7	19.1
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	1.3	10.9	6.7	(0.2)	(24.8)	7.7	7.5	1.5	1.3	3.0	3.0	19.3	18.0
	Valeo	FR FP EQUITY	8.2	1.6	10.2	0.2	8.4	(32.0)	9.3	8.2	1.4	1.2	4.1	3.9	13.9	14.6
Average			1.2	4.3	1.2	7.2	(13.5)	10.3	9.3	1.7	1.5	5.2	4.7	15.0	15.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	0.0	(0.2)	(0.4)	(5.0)	(8.9)	9.1	8.6	0.7	0.7	4.9	4.5	8.5	8.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.8)	(3.2)	1.0	8.2	(7.8)	9.0	8.0	0.7	0.6	5.3	4.9	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	0.0	(1.8)	(2.1)	(16.8)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.0	3.2	0.2	(0.4)	14.5	16.3	12.6	-	-	5.3	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	1.8	0.5	(8.7)	(15.9)	(21.7)	7.6	8.8	0.9	0.9	5.1	5.4	11.9	5.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	2.1	(2.4)	2.4	(7.7)	(15.0)	10.1	9.6	0.8	0.7	5.1	5.0	7.8	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	4.9	8.1	3.2	1.9	6.6	11.0	10.9	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	4.5	6.1	4.4	0.3	(0.2)	10.4	8.6	0.9	0.9	7.1	6.3	9.3	10.6
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	4.1	3.9	5.6	(13.0)	(14.7)	10.5	7.9	1.1	1.0	4.8	4.0	11.2	16.1
	Michelin	ML FP EQUITY	23.4	0.8	12.7	9.9	14.8	(5.3)	10.6	9.3	1.5	1.4	5.3	4.8	14.5	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.4	(2.1)	(1.0)	6.4	(9.0)	25.2	19.7	1.7	1.6	8.3	7.6	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	1.1	0.5	(7.0)	(11.5)	(24.0)	12.4	9.7	1.1	1.0	7.4	6.6	8.7	10.5
Average			1.7	1.8	0.7	(2.3)	(9.3)		11.0	9.6	1.0	1.0	5.9	5.5	9.4	9.8

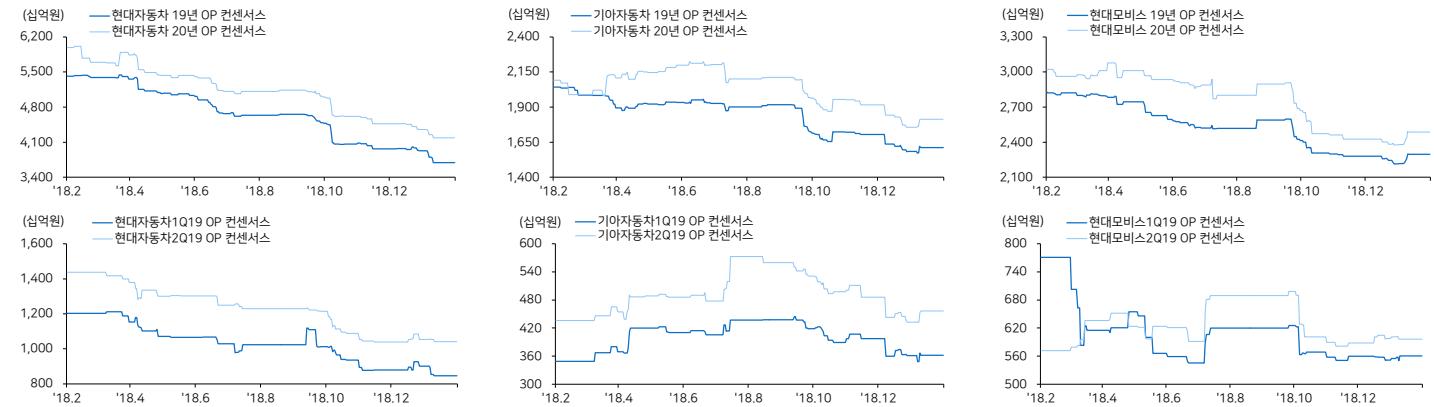
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

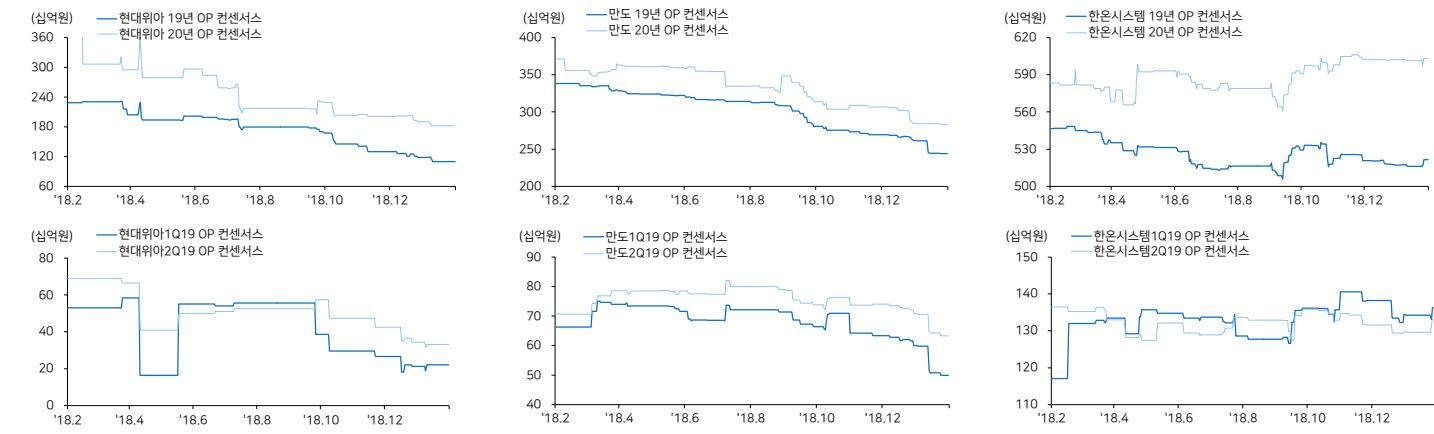
지수	종가 (pt)	%CHG
----	------------	------

커버리지 컨센서스 추이 차트

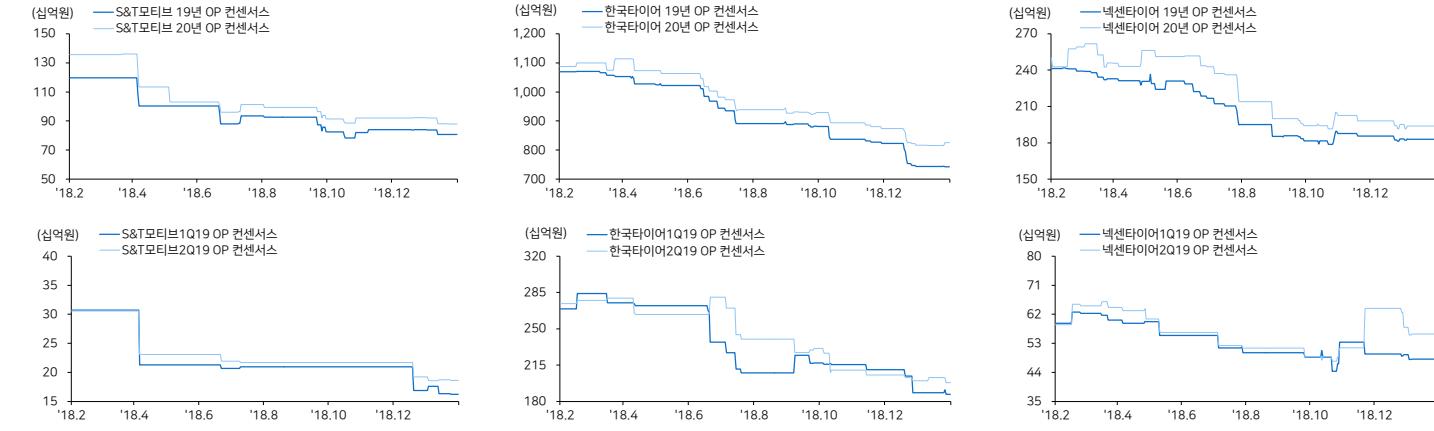
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대오토에버, 증권신고서 제출…현대차 그룹 내 SI·SM 담당 (아시아경제)

현대차 그룹이 유럽 완성차 시장에서 지난달 기준으로 포드를 제치고 4위로 올라섬. SUV의 인기에 힘입어 상위 10위권 글로벌 원조업체 중 판매량이 유일하게 증가한 것으로 미국에 이어 유럽 시장에서도 반등세를 이어갈지 관심이 쓰린다.

<https://bit.ly/2V3XGJ9>

현대기아차, 유럽서 포드 제쳤다(동아닷컴)

현대차그룹이 유럽 완성차 시장에서 지난달 기준으로 포드를 제치고 4위로 올라섬. SUV의 인기에 힘입어 상위 10위권 글로벌 원조업체 중 판매량이 유일하게 증가한 것으로 미국에 이어 유럽 시장에서도 반등세를 이어갈지 관심이 쓰린다.

<https://bit.ly/2BFGk9C>

車관세 보고서' 어떤 영향 미칠까…국내 자동차업계 '촉각' (연합뉴스)

미국 상무부가 예정대로 수입 자동차와 부품에 관세를 부과할 수 있는 보고서를 제출. 미국 정부가 한국산 제품을 관세 대상에 포함한다면 대(對)미국 수출에 큰 타격이 예상되지만 한국이 연제된다면 오히려 반사이익을 기대할 여지도 있음.

<https://bit.ly/2tsAtF2>

전기차, 200만대 판매 돌파..예상보다 빠르게 커지는 시장 '주목' (데일리카)

18일 미국 시장분석기관 S&P글로벌플랫은 지난해 전 세계 전기차 판매대수를 집계. 이 집계에 따르면 지난해 전 세계에서 팔린 전기차 대수는 사상 처음으로 200만대를 돌파. 지난 2017년과 비교하면 판매 성장률이 100%가 넘는 수준.

<https://bit.ly/2V7OjZg>

기아차, 소형 SUV '티스카' 주행 테스트 포착 (글로벌이코노미)

인도 자동차 전문 매체 기아디비아인드카는 올해 하반기 인도 자동차시장 판매를 앞둔 소형 SUV 티스카를 소개. 5인승 차량인 티스카는 인도 자동차 시장에서 경쟁해야 할 상대는 인도 타타모터스 SUV '해리어'와 낫산 '킥스'가 될 전망.

<https://bit.ly/2trPW0B>

기아차의 도전…최신에 군용트럭 수출 (매일경제)

기아차가 UAE 아부다비에서 개최한 글로벌 방산 전시회인 'IDEF 2019'에 자체 개발한 '한국형 험비' 신모델을 공개하고 고성능 소형 전술차량 수요가 꿈틀거리는 중동·아프리카 고객들을 상대로 판로 개척에 나섰다.

<https://bit.ly/2ts1372>

한국GM, 물류센터 통폐합 추진…노조 "도 구조조정" (SBS CMBC)

한국GM은 지난달 29일 인천물류센터를 세종물류센터로 통합하는 방안에 대해 노조에 협의를 요구. 한국GM이 생산 감축에 이어 시설 감축도 추진하고 있는 모습.

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

일본 혼다자동차, 2022년까지 영국 생산라인 폐쇄 철수 (뉴시스)

일본 혼다자동차는 EU에서 이탈하는 영국에 있는 생산공장을 오는 2022년까지 폐쇄. 혼다는 유럽에서 판매 실적 부진으로 적자가 계속되고 가동률이 떨어지면서 유럽 유일의 생산 거점인 영국 공장의 문을 닫기로 방침을 굳혔다.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 19일 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 투자자들의 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.