

2019-02-21

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	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.4	(0.4)	(4.4)	(6.3)	21.7	(5.2)	7.4	6.3	0.4	0.4	9.5	8.5	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	0.1	(1.5)	(0.4)	21.6	9.1	7.8	6.9	0.5	0.5	3.6	3.3	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.2)	(0.4)	15.1	32.1	7.6	-	12.0	1.0	0.9	3.5	2.1	-0.4	7.7
GM	GM US EQUITY	63.2	1.1	2.4	3.5	13.9	8.6	6.1	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	21.8	17.0	
Ford	F US EQUITY	39.9	1.2	5.7	4.2	(1.3)	(8.0)	7.5	6.6	0.9	0.9	2.2	2.0	11.8	12.9	
FCA	FCAU US EQUITY	26.2	1.4	2.3	(10.4)	(4.9)	(7.8)	4.6	4.2	0.7	0.6	1.3	1.3	17.2	16.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	58.7	(1.0)	(3.0)	0.1	(12.9)	(1.9)	54.0	30.8	7.5	5.7	16.6	12.0	11.9	16.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	224.5	1.4	2.5	(0.4)	1.1	1.0	8.0	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.7	0.6	1.1	(6.5)	(3.6)	(8.7)	7.1	6.6	0.6	0.6	7.1	6.5	8.7	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.5	0.3	1.0	3.3	(0.6)	(9.1)	7.0	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.3	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.4	2.3	2.6	1.6	3.8	(6.6)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.3	2.2	12.4	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.4	3.1	3.0	2.6	7.1	9.6	5.4	5.2	0.6	0.5	1.6	1.6	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	60.1	2.1	3.0	(1.1)	(1.6)	(11.3)	6.9	6.7	0.8	0.7	3.4	2.9	11.7	11.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.6	2.8	3.7	4.0	14.5	(9.7)	5.9	5.6	1.0	0.9	1.6	1.4	19.3	18.0	
Renault	RNO FP EQUITY	22.6	1.8	5.8	5.0	2.8	(17.6)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	3.3	(0.3)	13.9	20.8	24.6	8.6	8.2	0.8	0.7	6.0	5.6	10.1	9.9	
Geely	175 HK EQUITY	19.2	3.5	(0.5)	17.1	(2.4)	(8.9)	8.6	7.5	2.1	1.7	5.3	4.5	27.7	25.8	
BYD	1211 HK EQUITY	22.4	2.3	(0.7)	12.2	(11.9)	5.8	28.4	24.5	1.9	1.8	11.2	10.5	7.0	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	55.1	2.2	1.6	8.0	11.0	(0.8)	8.5	7.9	1.2	1.1	5.6	4.8	15.3	15.2	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	1.0	(4.7)	11.3	5.5	(37.7)	6.4	5.1	0.3	0.3	6.6	6.2	5.6	6.7	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	1.6	(6.2)	11.4	10.1	(25.8)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.9	19.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.2	0.6	6.3	(9.2)	(10.5)	(38.7)	8.8	6.3	0.7	0.6	3.0	2.6	8.1	10.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.7	0.7	(2.5)	(5.0)	(7.7)	(24.8)	23.7	19.8	4.0	3.5	14.4	12.2	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.4	0.2	(1.2)	(13.2)	(17.6)	(33.9)	11.5	11.3	1.6	1.3	6.4	10.6	15.2	13.2	
Average				1.3	0.7	2.6	3.5	(8.0)	9.0	8.3	1.1	1.0	5.3	5.0	12.2	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.4	0.5	(3.9)	2.4	13.5	(9.1)	8.6	7.9	0.6	0.6	4.3	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.0	(4.6)	0.7	24.7	(11.0)	16.7	10.0	0.3	0.3	5.6	4.9	1.9	3.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	1.6	(2.0)	(1.6)	15.7	5.0	19.4	16.2	3.0	2.7	9.0	7.7	16.0	17.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.6	(6.5)	(3.1)	15.2	(12.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.4	(2.0)	(3.1)	9.5	(16.7)	10.1	8.4	1.0	0.9	5.2	4.6	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.3	1.5	(5.5)	23.1	(3.6)	7.6	6.4	0.7	0.6	3.8	3.1	9.0	9.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(3.7)	(10.5)	20.5	(21.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	3.6	0.4	5.9	31.1	3.6	9.0	8.0	0.6	0.6	3.0	2.4	7.5	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(2.9)	8.0	31.6	(6.0)	5.8	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.4	6.6
Lear	LEA US EQUITY	11.1	1.0	2.3	4.2	17.9	(9.6)	8.6	7.7	2.1	1.8	4.8	4.5	24.3	24.6	
Magna	MGA US EQUITY	19.4	2.1	3.4	3.9	7.9	(4.0)	7.6	6.9	1.3	1.2	4.7	4.5	19.5	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(2.9)	3.6	14.5	8.3	(53.8)	5.6	4.9	3.6	2.8	4.5	4.3	89.5	63.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	3.7	9.2	4.1	(1.6)	(11.4)	11.3	9.9	2.9	2.4	6.5	5.7	27.7	28.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(1.0)	7.4	3.3	13.2	(19.2)	5.0	4.7	5.9	3.0	4.6	4.1	31.9	19.9	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.8	0.2	4.3	3.1	9.6	(8.8)	9.8	8.8	1.8	1.5	5.6	5.1	19.1	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.5	1.1	2.4	3.2	8.5	6.9	10.0	10.6	3.1	2.8	6.6	6.9	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	0.0	(0.7)	0.6	0.6	(10.5)	9.2	8.4	0.8	0.8	3.9	3.5	9.0	9.5	
Denso	6902 JP EQUITY	38.6	1.1	0.9	(4.6)	(4.9)	(8.1)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.9	4.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	0.9	0.6	1.1	(0.2)	(11.4)	9.7	9.0	0.7	0.7	4.9	4.4	7.6	7.6	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	1.6	4.2	3.5	4.3	(1.4)	9.7	9.1	0.9	0.8	4.8	4.4	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	0.2	1.8	4.9	4.8	(3.4)	8.8	8.2	1.1	1.0	2.8	2.4	12.7	12.4	
Continental	CON GR EQUITY	36.9	4.5	6.3	7.8	7.0	(21.7)	10.6	9.2	1.5	1.4	5.0	4.4	14.3	15.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	1.7	3.7	2.3	1.8	(32.3)	5.5	5.2	1.4	1.2	3.5	3.3	28.1	25.3	
BASF	BAS GR EQUITY	77.7	0.6	2.0	0.8	0.1	(15.7)	12.0	10.8	1.6	1.5	8.1	7.5	12.9	13.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	2.9	2.3	(4.1)	1.1	(23.8)	10.1	9.8	1.4	1.3	4.2	4.0	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	0.6	(4.0)	(17.2)	(15.4)	(32.8)	12.8	9.0	1.9	1.6	6.8	5.9	19.0	20.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	2.8	11.0	12.4	6.0	(22.3)	7.9	7.1	1.4	1.2	3.3	2.9	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	3.7	12.5	5.7	12.3	(29.9)	8.9	7.7	1.3	1.2	4.0	3.7	14.6	15.4	
Average				1.2	1.7	1.8	9.6	(13.0)	9.5	8.3	1.5	1.3	4.8	4.4	15.7	15.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	1.0	(3.9)	2.2	(3.3)	(11.5)	8.5	7.6	0.7	0.6	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.1)	(2.9)	(1.2)	4.4	(7.8)	8.0	7.6	0.6	0.6	4.9	4.4	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	(0.2)	(0.8)	(2.3)	(15.5)	-	-	1.2	1.3	14.9	13.0	-11.0	-8.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	3.4	3.2	1.0	1.7	12.7	13.7	10.7	-	-	4.7	4.0	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	2.0	4.6	(5.8)	(13.4)	(20.7)	9.1	6.8	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.9	(6.0)	(0.9)	(6.3)	(13.8)	9.6	9.0	0.7	0.7	5.0	4.7	8.0	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.6	3.3	3.0	1.2	7.3	10.9	10.3	1.2	1.1	4.9	4.6	11.7	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.3	(1.2)	2.0	(0.3)	(0.4)	8.5	8.1	0.9	0.8	6.1	5.6	10.6	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(3.7)	(5.9)	(4.0)	(17.4)	(20.0)	7.4	6.6	1.0	0.9	3.8	3.5	16.1	15.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.6	1.7	0.0	10.8	15.7	(4.9)	9.4	8.6	1.4	1.3	4.8	4.4	15.5	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.2	(0.9)	0.7	7.3	(8.9)	22.5	19.4	1.7	1.6	7.7	6.9	7.3	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	3.3	4.8	(3.5)	(7.3)	(20.4)	10.0	9.0	1.0	1.0	6.7	5.7	10.5	11.1	
Average				1.1	(0.4)	(0.1)	(1.8)	(9.6)	9.7	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.1

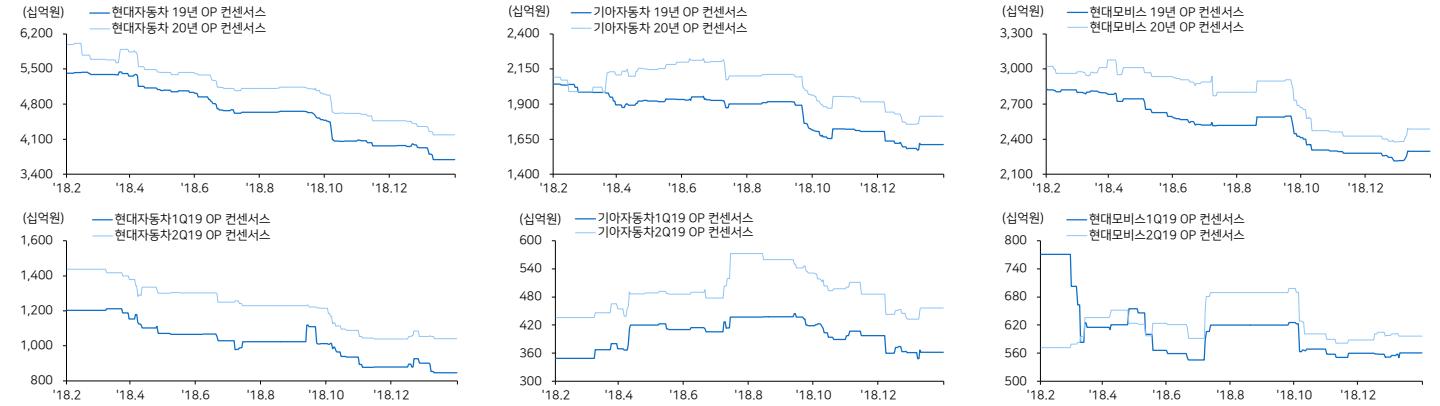
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

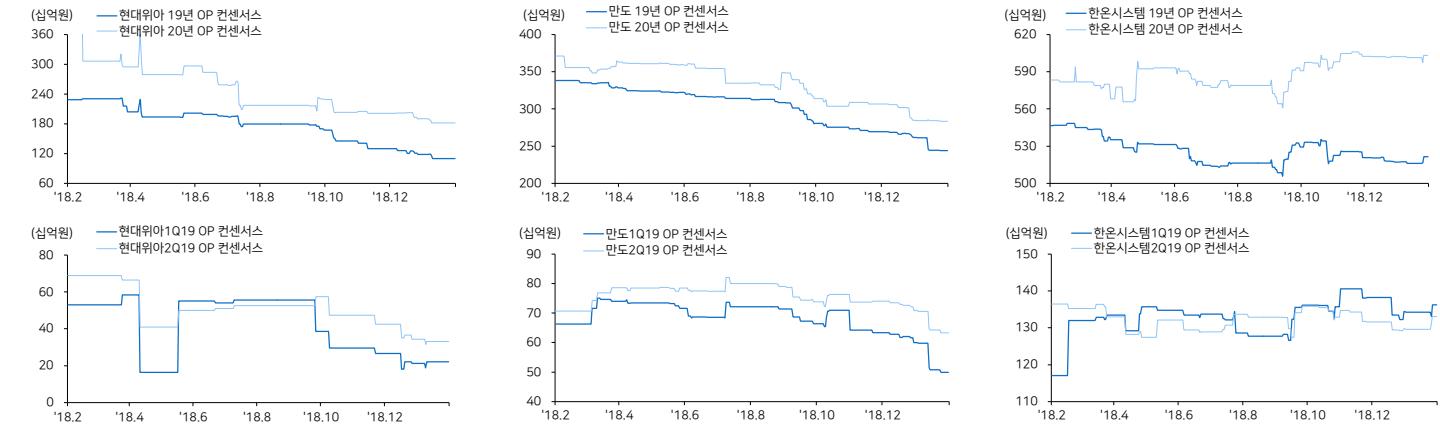
지수	종가 (pt)	%CHG					환율 (원)	종가 (원)
----	------------	------	--	--	--	--	-----------	-----------

커버리지 컨센서스 추이 차트

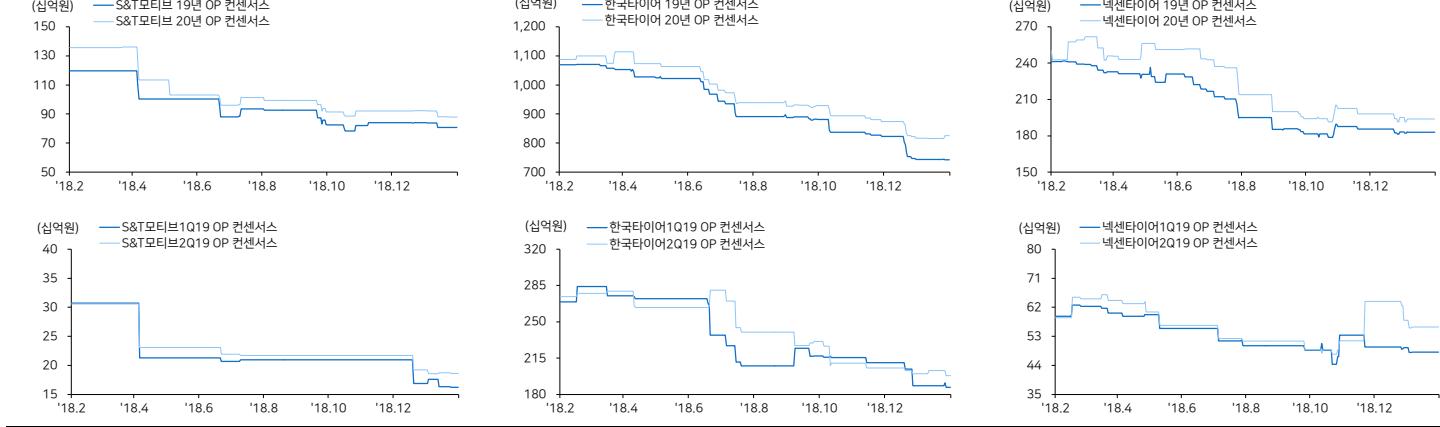
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도 판매량 농축까지 확대…74만대 판매 시동 (뉴스핌)

현대자동차가 기파론 성장세를 보이고 있는 인도에서 판매망 늘리기에 나섰다. 여태껏 대도시에서만 운영했던 독립 딜러망을 농축이나 어촌 등 소도시에도 설치하기로 한 것. 현대차는 현재 490개의 딜러망을 올해 말까지 550여개까지 늘릴 전망.

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

검찰, 현대·기아차 본사 품질본부 압수수색…차량 결함 은폐 의혹 (아시아경제)

현대·기아차의 차량 제작결함을 은폐 의혹과 관련해 검찰이 압수수색을 벌이며 강제조사에 착수. 앞서 국토교통부는 2017년 5월 현대·기아차의 제작결함 5건과 관련해 12개 차종 23만8000대의 강제리콜을 명령.

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

中 자동차 시장 내리막길에도…고급외제차 판매는 고공행진 (아주경제)

중국의 자동차 시장이 위축되고 있지만, 수입차 판매는 고공행진을 이어가고 있다. 중국자동차협회(CAAC) 통계에 따르면 1월 중국 내 고급 외제차 브랜드 신차 판매량이 전년 동기 대비 증가했다고 중국 경제 일간지 매일경제신문이 20일 보도.

<https://bit.ly/2BNxAD7>

현대트랜시스, 인도 기아차 공장에 납품 위해 현지 제2공장 건설 (비즈нес포스트)

인도 자동차업체 오토카프로페셔널에 따르면 현대트랜시스가 인도 안드라프라데시주에 지어지고 있는 기아차의 아닌 탑루 공장 인근에 변속기공장을 건설. 현대트랜시스는 현대자동차그룹의 변속기 관련 부품 계열사가 합병해 1월에 출범한 회사.

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

현대차 中 생산 세단 필리핀 수출…판매 부진 '고육책' (뉴스원)

현대차가 중국 공장에서 생산된 차량의 동남아 수출을 시작. 중국에서 판매부진이 계속되자 재고의 효과적인 처분을 위해 해외수출을 결정. 20일 현대차에 따르면 중국 충칭 공장에서 생산된 소형 세단 레이나 600대를 지난달 필리핀에 수출.

<https://bit.ly/2U4gkkI>

그램 창업주 "현대차 함께 간다"…'정의선式' 동남아 전기차 체인' 단력 (아시아경제)

동남아시아 시장에 '정의선式' 전기차 체인'이 구축될 전망. 동남아 우버로 일컫는 차량공유서비스기업 그램(grab) 창업주가 '현대차와 협력을 강하게 희망한다'고 밝힌 데 따른 분석.

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

"남미시장 수익 악화" 포드, 브라질 공장 폐쇄 (파이낸셜뉴스)

미국 자동차업체 포드가 브라질 내 생산 공장 세 곳 가운데 한 곳을 폐쇄한다고 19일(현지시간) 발표. 포드는 피아트, 폴스바겐, 테너리모터스(GM)와 함께 브라질 자동차시장에서 '빅4'로 꼽힘.

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

마스크 "올해 안에 완전한 자율주행차 선보일 수 있다" (머니투데이)

CNBC에 따르면 이날 마스크 CEO는 테슬라 퍼锴스트 방송에 출연해 "올해 안으로 완전한 자율주행차를 선보일 수 있을 것"이라면서 "개입 없이 자동차가 사람들을 태워서 목적지까지 도달할 수 있을 것"이라고 전함.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 21일 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 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.