

2019-02-22

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	25.6	0.8	(1.2)	(5.9)	29.3	(4.8)	7.4	6.4	0.4	0.4	9.5	8.5	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.4	1.1	(2.5)	(0.7)	29.5	11.1	7.8	7.0	0.5	0.5	3.6	3.3	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.8)	(3.3)	12.0	29.0	5.7	-	11.8	1.0	0.9	3.4	2.1	-0.4	7.7
GM	GM US EQUITY	62.9	(0.8)	1.6	2.6	11.4	7.3	6.0	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	21.8	17.0	
Ford	F US EQUITY	39.0	(2.6)	3.6	1.5	(4.4)	(11.7)	7.3	6.5	0.9	0.9	2.2	1.9	11.8	12.9	
FCA	FCAU US EQUITY	25.8	(1.7)	0.8	(11.9)	(8.6)	(10.7)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.2	16.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.6	(3.7)	(5.5)	(3.6)	(13.9)	(9.5)	52.0	29.6	7.2	5.5	16.1	11.6	11.9	16.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.4	(0.9)	1.7	(0.8)	(1.3)	(2.2)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.2	2.3	2.0	(4.2)	(1.7)	(8.3)	7.3	6.8	0.6	0.6	7.2	6.6	8.7	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.7	0.1	0.5	3.8	(1.3)	(10.3)	7.0	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.3	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.6	0.1	4.3	1.9	1.5	(7.3)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.3	2.2	12.4	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.0	(0.4)	3.2	2.2	2.2	7.8	5.4	5.2	0.6	0.5	1.6	1.6	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	60.7	0.8	5.4	0.1	(1.6)	(11.8)	7.0	6.8	0.8	0.7	3.4	2.9	11.7	11.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	0.8	6.8	5.2	14.6	(9.9)	6.0	5.7	1.0	0.9	1.6	1.4	19.3	18.0	
Renault	RNO FP EQUITY	22.6	(0.1)	4.1	5.3	1.6	(18.4)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	5.0	6.1	22.7	27.6	29.8	9.0	8.6	0.8	0.8	6.3	5.9	10.1	9.9	
Geely	175 HK EQUITY	19.7	2.4	3.4	23.2	(1.0)	(7.6)	8.9	7.7	2.1	1.8	5.4	4.6	27.7	25.8	
BYD	1211 HK EQUITY	22.4	0.1	(3.6)	12.9	(11.5)	1.8	28.5	24.5	1.9	1.8	11.2	10.5	7.0	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	56.0	1.5	3.7	12.7	11.1	0.3	8.6	8.0	1.2	1.1	5.7	4.8	15.3	15.2	
Changan	200625 CH EQUITY	6.1	1.4	(0.9)	13.4	7.8	(36.3)	6.5	5.2	0.4	0.3	6.8	6.4	5.6	6.7	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	2.1	(4.4)	17.1	11.8	(29.9)	4.4	3.9	0.8	0.7	-	-	20.9	19.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	3.0	6.2	(6.2)	(7.0)	(36.9)	9.4	6.7	0.7	0.6	3.1	2.8	7.9	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.5	(0.7)	(3.1)	(3.8)	(8.2)	(25.4)	23.5	19.7	3.9	3.5	14.3	12.1	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.5	0.1	(0.0)	(10.5)	(15.0)	(33.8)	11.5	11.4	1.6	1.3	6.4	10.6	15.2	13.2	
Average			0.4	1.3	3.5	4.0	(9.3)	9.1	8.3	1.1	1.0	5.3	5.0	12.2	12.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	2.1	(1.6)	4.4	26.9	(6.5)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	0.5	(1.6)	(0.7)	34.4	(8.1)	16.8	10.0	0.4	0.3	5.6	4.9	1.9	3.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(1.2)	(1.6)	1.2	20.5	6.0	19.3	16.0	2.9	2.7	9.0	7.6	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	(1.6)	(0.2)	20.6	(11.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.0	(1.3)	(2.9)	18.8	(14.6)	10.1	8.4	1.0	0.9	5.2	4.6	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.5)	(1.8)	(3.0)	26.8	(4.8)	7.4	6.3	0.6	0.6	3.7	3.0	9.0	9.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.9)	(6.3)	(10.8)	18.1	(23.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.0)	(0.7)	6.7	30.4	3.8	8.8	7.8	0.6	0.6	2.9	2.3	7.5	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.6)	(6.0)	4.7	31.4	(5.3)	5.7	4.4	0.3	0.3	1.7	1.5	5.4	6.6
Lear	LEA US EQUITY	10.9	(1.7)	1.1	2.4	12.9	(10.8)	8.5	7.6	2.0	1.8	4.7	4.4	24.3	24.6	
Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.5)	3.0	3.3	5.1	(3.1)	7.6	6.8	1.3	1.2	4.7	4.5	19.5	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	19.1	23.5	36.4	23.5	(44.8)	6.6	5.8	4.2	3.4	5.0	4.7	89.5	63.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.8	(3.4)	3.8	(0.2)	(8.5)	(14.6)	10.9	9.5	2.8	2.3	6.3	5.6	27.7	28.0	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.6)	6.2	2.7	8.8	(20.6)	5.0	4.7	5.9	3.0	4.6	4.1	31.9	19.9	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(2.5)	1.1	0.5	3.5	(11.2)	9.5	8.7	1.7	1.5	5.6	5.1	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.3	(0.1)	0.9	2.3	6.3	6.0	9.9	10.5	3.0	2.8	6.5	6.9	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.9	(1.3)	(1.7)	0.0	(1.5)	(15.6)	9.1	8.3	0.8	0.8	3.9	3.4	9.0	9.5	
Denso	6902 JP EQUITY	38.5	(0.7)	0.8	(4.6)	(6.6)	(9.5)	11.3	10.4	0.9	0.9	4.9	4.4	8.5	8.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(1.1)	0.3	0.7	(2.0)	(13.6)	9.6	8.9	0.7	0.7	4.8	4.4	7.6	7.6	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(1.9)	1.4	2.2	2.5	(5.3)	9.5	8.9	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.1)	2.2	4.7	3.1	(6.6)	8.7	8.1	1.1	1.0	2.7	2.4	12.7	12.4	
Continental	CON GR EQUITY	36.6	(1.1)	7.0	7.0	2.5	(22.5)	10.5	9.1	1.5	1.3	4.9	4.4	14.3	15.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(2.2)	2.2	0.1	(2.9)	(36.2)	5.4	5.0	1.4	1.2	3.5	3.2	28.1	25.3	
BASF	BAS GR EQUITY	77.2	(0.8)	1.8	0.4	(1.0)	(16.8)	11.9	10.8	1.6	1.5	8.0	7.4	12.9	13.7	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(1.2)	4.2	(4.9)	(2.5)	(25.6)	10.0	9.7	1.3	1.2	4.1	3.9	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	(0.3)	(1.1)	(17.1)	(18.3)	(33.7)	12.7	9.0	1.9	1.5	6.8	5.9	19.0	20.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	(1.9)	9.5	11.2	0.4	(23.4)	7.7	7.0	1.4	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(0.8)	11.4	4.7	8.7	(30.5)	8.8	7.6	1.3	1.2	4.0	3.7	14.6	15.4	
Average			(1.0)	1.5	1.2	9.4	(14.0)	9.4	8.2	1.5	1.3	4.8	4.3	15.7	15.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	0.2	(0.1)	0.7	(0.7)	(8.8)	8.6	7.6	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.7	(4.3)	1.6	7.9	(4.3)	8.1	7.7	0.6	0.6	4.9	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(0.4)	(0.8)	(2.9)	(15.5)	-	-	1.2	1.3	14.9	13.0	-11.0	-8.6
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(3.4)	(0.5)	(2.4)	(2.5)	9.0	13.2	10.3	-	-	4.5	3.9	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.0	(1.1)	2.9	(6.9)	(15.4)	(22.4)	9.0	6.8	0.9	0.8	5.5	4.9	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(1.6)	(1.1)	(2.0)	(8.0)	(16.4)	9.5	8.9	0.7	0.7	5.0	4.7	8.0	8.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	0.4	4.3	3.4	0.2	7.0	10.9	10.4	1.2	1.2	4.9	4.6	11.7	11.5	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.3)	(2.4)	1.0	(1.0)	(3.1)	8.4	8.0	0.9	0.8	6.1	5.6	10.6	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.8)	(6.9)	(4.6)	(21.1)	(23.5)	7.2	6.5	0.9	0.8	3.7	3.4	16.1	15.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.7	0.4	2.5	10.9	13.5	(5.1)	9.4	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.5	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.5)	(0.3)	1.3	6.0	(7.6)	22.2	18.7	1.7	1.6	7.7	6.8	7.3	8.5	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(0.1)	3.1	(4.6)	(4.5)	(20.4)	10.0	9.0	1.0	1.0	6.7	5.7	10.5	11.1	
Average			(0.6)	(0.1)	(0.6)	(2.0)	(9.7)	9.7	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.1	

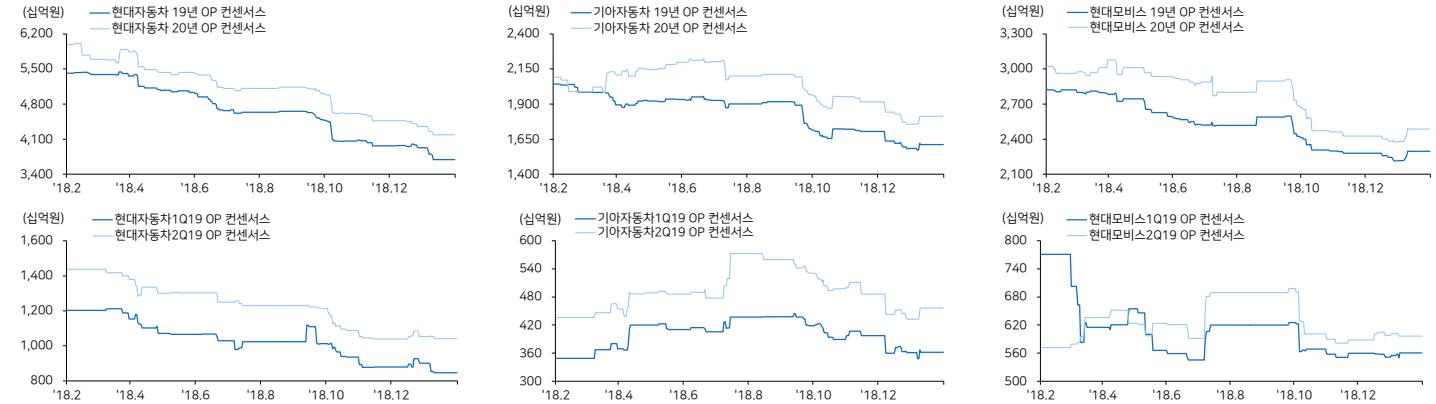
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

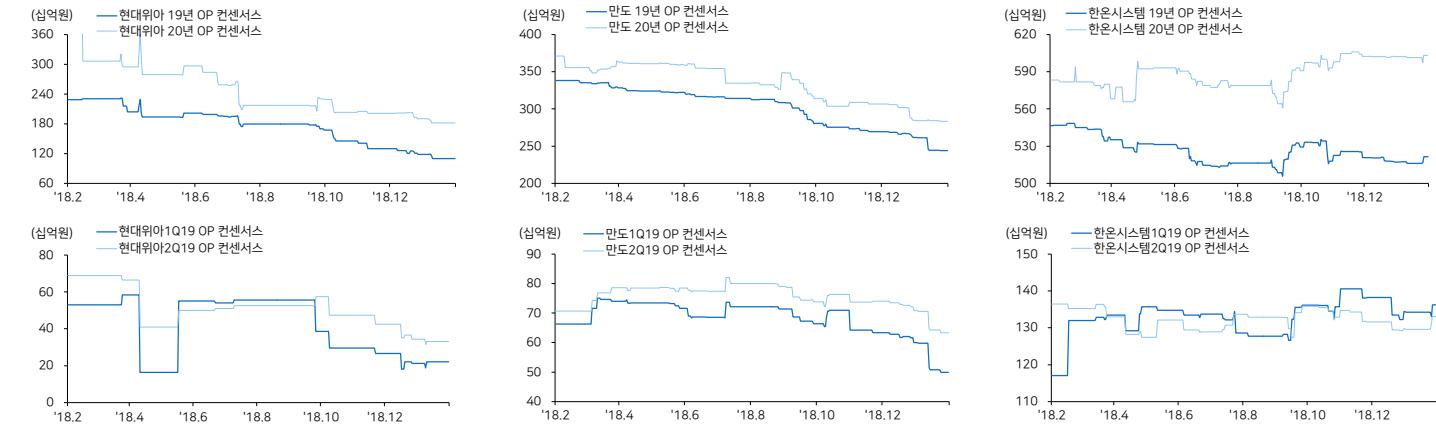
지수	종가 (pt)	%CHG					종가 (pt)	%CHG				

커버리지 컨센서스 추이 차트

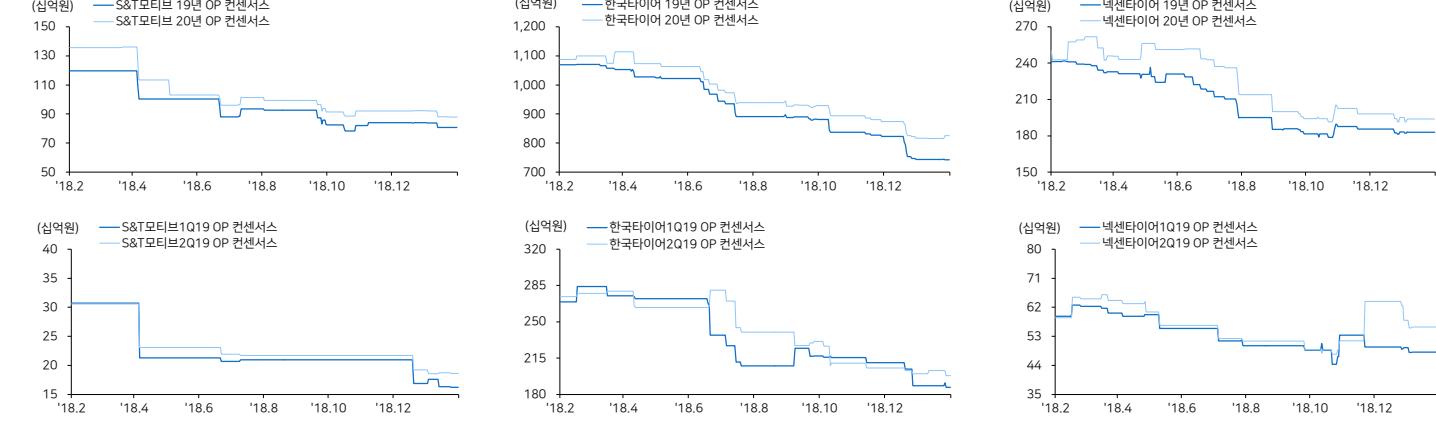
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 모든 신차에 '전동화 라인업' 갖춘다 (전자신문)

현대·기아차 전기 SUV '코나 EV'가 북미에서 가장 높은 전기차에 등극. 현재 북미에서 3개 트림으로 판매 중인 코나 EV는 등 행정 규제에 대응하기 위한 특별 친환경차 라인업을 대폭 늘리면서 차세대 자동차 시장을 선점한다는 의지가 반영. <https://bit.ly/2GXOh46>

현대차 '코나 EV' 북미서 가능성 최고 전기차 등극 (지피코리아)

현대차 소형 전기 SUV '코나 EV'가 북미에서 가능성이 가장 높은 전기차에 등극. 현재 북미에서 3개 트림으로 판매 중인 코나 EV는 주행거리 대비 가장 저렴하게 이용할 수 있는 자동차로 평가받음. <https://bit.ly/2NjAfJs>

현대차, 에티오피아서 조립공장 개장...연 1만대 생산 규모 (연합뉴스)

현대차가 아프리카 에티오피아의 수도 애디스아바바에서 자동차 조립공장을 개장했다고 로이터통신과 아프리카 매체들이 보도. 현대차가 동아프리카에 처음 세운 이 공장은 연간 1만대의 차량을 조립할 수 있는 규모라고 외신이 전함. <https://bit.ly/2VcdzG0>

보호무역에... 현대·기아차, 러시아 질주 제동 걸리나 (한국일보)

유라시아 경제연합(EAEU)의 보호무역주의 때문에 러시아 시장에서 급성장하던 현대·기아차의 질주에 제동이 걸릴 가능성이 커짐. 대신으로 떠올랐던 신홍시장까지 보호무역 장벽이 높아져 현대·기아차로선 고전이 예상됨. <https://bit.ly/2twc7Kf>

현대차, 첫 상용전기차 '포터EV' 초기 출격 (디지털타임즈)

현대차그룹의 첫 상용전기차 '포터EV'가 출시를 기념해 시장에 선점하기 위한 조치. 기아차도 내년 봄 고성능 SUV 출시를 검토 중인 점을 고려하면 승용에 이어 상용 전기차 시장도 점차 확대. <https://bit.ly/2BNi8TM>

정의선 회부장 기아차 사내이사로...핵심 4개사 직접 경영 (조선비즈)

정의선 회부장 기아차그룹 총괄 수석부회장이 기아자동차(000270)의 사내이사가 됨. 그룹 핵심 계열사들의 경영 장악력을 높이고 책임경영을 강화하기 위한 결정이라고 기아차는 밝힘. <https://bit.ly/2SUjXG>

트럼프 "EU와 무역협상 탈경 안 되면 유럽산 자동차 관세부과" (SBS)

트럼프 대통령은 EU와 진행 중인 무역협상이 탈경되지 않을 경우 유럽산 자동차에 관세를 부과할 것이라고 밝힘. '무역확장 법 232조' 보고서와 관련해 해당 사안을 "주의 깊게 연구했다"면서 EU와 '공정한 거래'가 필요하다고 압박. <https://bit.ly/2SkSAGE>

폭스바겐 CEO "美, 자동차 관세, 수십억 유로 손실 유발" (뉴시스)

독일 폭스바겐 CEO는 미국이 수입차에 대한 관세를 부과할 경우 수십억 유로 규모의 손실이 발생할 것으로 전망. 앞서 경영자문업체 에버코어(SI)는 폭스바겐에 연간 25억 유로의 비용이 추가 발생할 것으로 전망. 이는 회사 순이익의 13%. <https://bit.ly/2E4VjyU>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 22일 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 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.