

2019-02-25

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 | 25.9 | 0.8 | 0.0 | (5.8) | 29.1 | (2.8) | 7.5 | 6.4 | 0.4 | 0.4 | 9.8 | 8.8 | 4.8 | 5.4 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 14.4 | 0.0 | (0.8) | (0.4) | 28.3 | 13.9 | 7.8 | 6.9 | 0.5 | 0.5 | 3.7 | 3.3 | 6.5 | 6.9 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | 1.0 | (2.1) | 9.5 | 34.7 | 8.1 | - | 11.9 | 1.0 | 0.9 | 3.4 | 2.1 | -0.4 | 7.7 |
| GM | GM US EQUITY | 63.3 | 0.9 | 2.8 | 4.8 | 11.3 | 11.2 | 6.1 | 6.3 | 1.2 | 1.1 | 3.0 | 2.9 | 21.8 | 17.0 | |
| Ford | F US EQUITY | 38.9 | 0.0 | 3.4 | 1.3 | (4.6) | (10.0) | 7.3 | 6.5 | 0.9 | 0.9 | 2.2 | 1.9 | 11.8 | 12.9 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 25.8 | 0.0 | 0.8 | (10.3) | (7.4) | (12.1) | 4.5 | 4.1 | 0.7 | 0.6 | 1.3 | 1.3 | 17.1 | 16.7 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 57.2 | 1.2 | (3.0) | 1.1 | (9.6) | (8.7) | 52.6 | 30.0 | 7.3 | 5.5 | 16.2 | 11.7 | 11.9 | 16.2 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 222.7 | (0.2) | 1.7 | (0.7) | (1.5) | (1.6) | 7.9 | 7.5 | 0.9 | 0.8 | 10.4 | 9.8 | 11.8 | 11.6 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 57.5 | 0.7 | 5.1 | (4.8) | (1.0) | (5.0) | 7.3 | 6.8 | 0.6 | 0.6 | 7.2 | 6.6 | 8.7 | 8.8 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 40.6 | (0.1) | 1.3 | 2.1 | (1.4) | (8.1) | 7.0 | 6.3 | 0.6 | 0.6 | 2.4 | 2.1 | 9.3 | 9.6 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 71.2 | 0.9 | 3.4 | 2.1 | 3.5 | (4.6) | 6.7 | 6.6 | 0.8 | 0.7 | 2.3 | 2.2 | 12.4 | 12.0 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 95.5 | 0.8 | 2.8 | 2.6 | 4.2 | 11.2 | 5.5 | 5.3 | 0.6 | 0.6 | 1.6 | 1.4 | 11.7 | 11.3 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 60.6 | 0.0 | 3.3 | 0.0 | (0.5) | (10.0) | 7.0 | 6.8 | 0.8 | 0.7 | 3.4 | 2.9 | 11.7 | 11.5 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 25.7 | (0.2) | 4.8 | 3.4 | 15.6 | (4.6) | 5.9 | 5.7 | 1.0 | 0.9 | 1.6 | 1.4 | 19.3 | 18.0 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 22.5 | (0.3) | 0.2 | 2.5 | (1.2) | (17.1) | 4.4 | 4.3 | 0.4 | 0.4 | 2.1 | 2.0 | 10.5 | 10.6 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 11.2 | 4.1 | 12.8 | 18.1 | 34.3 | 39.1 | 9.4 | 9.0 | 0.9 | 0.8 | 6.5 | 6.1 | 10.2 | 9.9 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 19.9 | 1.0 | 10.3 | 15.4 | 3.2 | (5.6) | 8.9 | 7.8 | 2.1 | 1.8 | 5.5 | 4.7 | 27.7 | 25.8 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 22.3 | 0.0 | (0.2) | 7.4 | (9.9) | 6.0 | 28.4 | 24.5 | 1.9 | 1.8 | 11.2 | 10.5 | 7.1 | 7.6 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 55.6 | (0.8) | 8.3 | 8.3 | 13.1 | 0.1 | 8.5 | 8.0 | 1.2 | 1.1 | 5.7 | 4.8 | 15.3 | 15.2 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 6.2 | 0.5 | 1.9 | 11.6 | 8.8 | (35.9) | 6.4 | 5.1 | 0.4 | 0.3 | 7.1 | 6.7 | 5.7 | 6.8 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 5.7 | 3.0 | 4.1 | 8.8 | 17.0 | (27.5) | 4.6 | 4.0 | 0.9 | 0.7 | - | - | 20.9 | 19.9 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 8.7 | 2.7 | 7.8 | 0.6 | (4.5) | (31.8) | 9.6 | 6.9 | 0.7 | 0.6 | 3.1 | 2.8 | 7.9 | 9.9 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 33.0 | 1.6 | (0.3) | 6.1 | (6.7) | (24.6) | 23.9 | 20.0 | 4.0 | 3.6 | 14.6 | 12.3 | 17.6 | 19.1 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 12.7 | 2.0 | 3.0 | (5.4) | (13.3) | (33.2) | 11.7 | 11.6 | 1.6 | 1.3 | 6.5 | 10.7 | 15.2 | 13.2 | |
| Average | | | | 0.7 | 2.8 | 3.2 | 5.5 | (7.1) | 9.1 | 8.4 | 1.1 | 1.0 | 5.4 | 5.0 | 12.2 | 12.4 |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 20.7 | (0.7) | (0.5) | 2.2 | 27.5 | (8.2) | 8.8 | 8.0 | 0.6 | 0.6 | 4.4 | 4.0 | 7.3 | 7.6 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.1 | 0.5 | 0.1 | (1.6) | 36.0 | (5.6) | 16.9 | 10.1 | 0.4 | 0.3 | 5.6 | 4.9 | 1.9 | 3.3 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.7 | 1.2 | 1.6 | 1.6 | 21.4 | 4.6 | 19.5 | 16.2 | 3.0 | 2.6 | 9.0 | 7.7 | 15.9 | 17.5 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.3 | 0.0 | 1.1 | (0.5) | 22.6 | (8.2) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.5 | (0.5) | (0.8) | (3.2) | 18.0 | (13.7) | 10.1 | 8.4 | 1.0 | 0.9 | 5.1 | 4.6 | 10.0 | 11.2 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | 0.5 | (0.3) | (2.7) | 27.8 | (5.7) | 7.5 | 6.4 | 0.6 | 0.6 | 3.7 | 3.0 | 9.0 | 9.8 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (0.4) | (4.8) | (7.1) | 19.3 | (22.8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.5 | (0.3) | (0.9) | (0.3) | 26.2 | 5.4 | 8.8 | 7.8 | 0.6 | 0.6 | 2.8 | 2.2 | 7.5 | 7.8 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 0.9 | (4.7) | 2.7 | 33.2 | (4.0) | 5.7 | 4.5 | 0.3 | 0.3 | 1.8 | 1.5 | 5.4 | 6.6 |
| Lear | LEA US EQUITY | 10.9 | 0.3 | 0.0 | 4.4 | 13.1 | (5.2) | 8.5 | 7.6 | 2.0 | 1.8 | 4.7 | 4.4 | 24.3 | 24.6 | |
| Magna | MGA US EQUITY | 20.0 | 3.5 | 5.8 | 6.7 | 8.5 | 3.4 | 7.9 | 7.0 | 1.4 | 1.3 | 4.9 | 4.7 | 19.7 | 19.3 | |
| Delphi | DLPH US EQUITY | 2.3 | 5.8 | 30.1 | 39.3 | 31.8 | (36.1) | 7.4 | 6.2 | 4.2 | 2.8 | 5.1 | 4.7 | 76.8 | 50.9 | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 8.0 | 2.4 | 6.7 | 3.7 | (7.5) | (9.4) | 11.1 | 9.7 | 2.8 | 2.3 | 6.4 | 5.7 | 27.7 | 28.0 | |
| Tenneco | TEN US EQUITY | 3.3 | 2.0 | 6.0 | 7.1 | 10.6 | (15.9) | 5.1 | 4.8 | 6.0 | 3.1 | 4.6 | 4.2 | 31.9 | 19.9 | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 9.7 | 2.1 | 2.3 | 3.9 | 5.6 | (6.1) | 9.7 | 8.9 | 1.8 | 1.5 | 5.6 | 5.1 | 19.0 | 18.3 | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 27.5 | 0.9 | 2.7 | 8.0 | 7.3 | 10.2 | 10.0 | 10.6 | 3.1 | 2.8 | 6.6 | 6.9 | 31.0 | 27.1 | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 12.9 | 0.0 | 1.4 | (1.1) | (1.5) | (13.7) | 9.1 | 8.3 | 0.8 | 0.8 | 3.9 | 3.4 | 9.0 | 9.5 | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 38.4 | (0.0) | 1.1 | (6.2) | (6.6) | (7.5) | 11.3 | 10.4 | 0.9 | 0.9 | 4.9 | 4.4 | 8.5 | 8.8 | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 12.5 | 0.9 | 3.0 | (0.3) | (1.2) | (10.7) | 9.7 | 9.0 | 0.7 | 0.7 | 4.9 | 4.4 | 7.6 | 7.6 | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 4.8 | (1.5) | 0.9 | (1.3) | 1.0 | (5.9) | 9.4 | 8.8 | 0.8 | 0.8 | 4.7 | 4.3 | 8.9 | 9.3 | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.5 | 0.6 | 3.6 | 4.7 | 3.7 | (5.0) | 8.7 | 8.2 | 1.1 | 1.0 | 2.8 | 2.4 | 12.7 | 12.4 | |
| Continental | CON GR EQUITY | 36.6 | 0.3 | 3.7 | 4.9 | 3.6 | (7.6) | 10.6 | 9.1 | 1.5 | 1.3 | 4.9 | 4.4 | 14.3 | 15.4 | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 6.6 | (0.4) | (1.1) | (1.7) | (0.2) | (31.6) | 5.4 | 5.0 | 1.4 | 1.2 | 3.5 | 3.2 | 28.1 | 25.3 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 76.5 | (0.7) | (1.2) | 2.5 | (0.4) | (18.0) | 11.9 | 10.8 | 1.6 | 1.5 | 8.0 | 7.3 | 12.9 | 13.7 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 5.5 | 0.2 | 2.5 | (3.9) | (2.0) | (22.7) | 10.0 | 9.7 | 1.4 | 1.2 | 4.1 | 3.9 | 14.3 | 13.3 | |
| Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 10.7 | 1.8 | 1.1 | (12.0) | (17.3) | (32.4) | 13.0 | 9.1 | 1.9 | 1.6 | 6.9 | 6.0 | 19.0 | 20.6 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 7.2 | (0.3) | 4.4 | 8.3 | 2.2 | (18.9) | 7.7 | 6.9 | 1.4 | 1.2 | 3.2 | 2.8 | 18.0 | 17.9 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 8.5 | (0.2) | 6.2 | 2.6 | 6.1 | (27.0) | 9.5 | 7.9 | 1.3 | 1.2 | 4.1 | 3.8 | 13.5 | 15.3 | |
| Average | | | | 0.6 | 1.7 | 1.3 | 10.4 | (11.2) | 9.5 | 8.3 | 1.5 | 1.3 | 4.8 | 4.4 | 15.6 | 15.3 |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.2 | 1.3 | 2.3 | 2.3 | 0.5 | (6.2) | 8.7 | 7.8 | 0.7 | 0.7 | 4.5 | 4.0 | 8.5 | 8.8 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 0.9 | 1.6 | 0.5 | (0.5) | 12.9 | (2.7) | 8.2 | 7.8 | 0.6 | 0.6 | 5.0 | 4.5 | 8.3 | 8.1 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.5 | 0.2 | 1.0 | (1.0) | (3.2) | (12.9) | - | - | 1.2 | 1.3 | 14.9 | 13.0 | -11.0 | -8.6 |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.8 | (1.1) | (1.8) | (2.8) | (3.0) | 11.2 | 13.4 | 10.2 | - | - | 4.5 | 3.8 | 9.3 | 11.2 | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 5.0 | 0.9 | 4.8 | (4.2) | (14.2) | (17.9) | 9.1 | 6.8 | 0.9 | 0.8 | 5.5 | 4.9 | 5.5 | 8.3 | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 3.7 | (0.5) | (0.2) | (6.1) | (8.5) | (14.4) | 9.5 | 8.9 | 0.7 | 0.7 | 5.0 | 4.7 | 7.9 | 7.9 | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 34.1 | 0.0 | 5.3 | 4.3 | 0.2 | 8.8 | 10.9 | 10.3 | 1.3 | 1.2 | 5.0 | 4.7 | 11.8 | 11.6 | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 3.9 | (0.4) | 1.4 | (1.0) | (1.3) | 0.2 | 8.4 | 8.0 | 0.9 | 0.8 | 6.1 | 5.5 | 10.6 | 10.5 | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.1 | (2.4) | (7.3) | (9.1) | (23.0) | (22.9) | 7.0 | 6.3 | 0.9 | 0.8 | 3.7 | 3.4 | 16.1 | 15.0 | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 23.6 | (0.3) | 1.7 | 9.2 | 12.4 | 0.3 | 9.4 | 8.6 | 1.4 | 1.3 | 4.8 | 4.4 | 15.5 | 15.4 | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.1 | 0.8 | 2.4 | 1.4 | 8.6 | (4.6) | 22.4 | 18.9 | 1.7 | 1.6 | 7.7 | 6.8 | 7.3 | 8.5 | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 1.9 | 0.6 | 4.9 | (0.3) | (3.9) | (19.4) | 10.1 | 9.1 | 1.0 | 1.0 | 6.7 | 5.7 | 10.5 | 11.1 | |
| Average | | | | 0.2 | 1.7 | (0.8) | (1.2) | (6.9) | 9.7 | 8.6 | 1.0 | 0.9 | 5.5 | 4.9 | 9.5 | 10.1 |

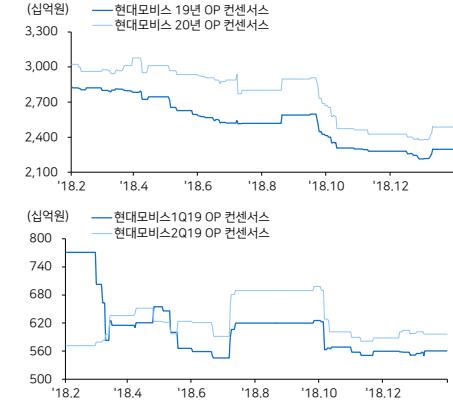
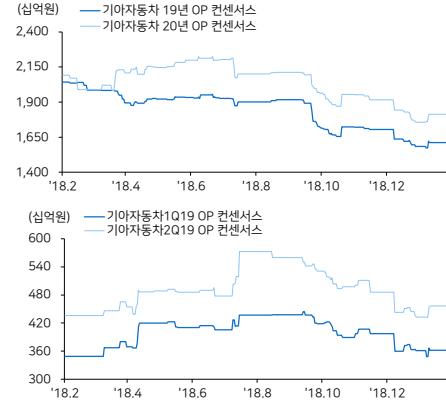
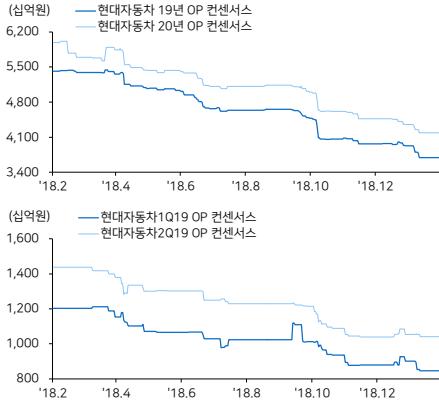
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

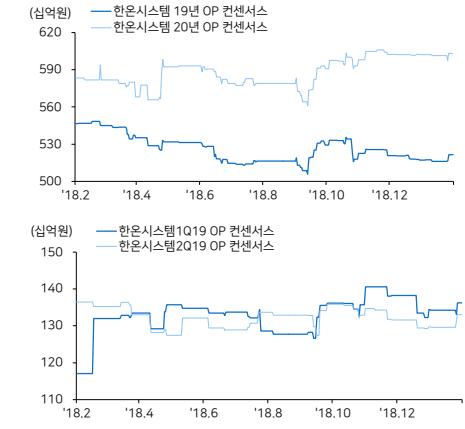
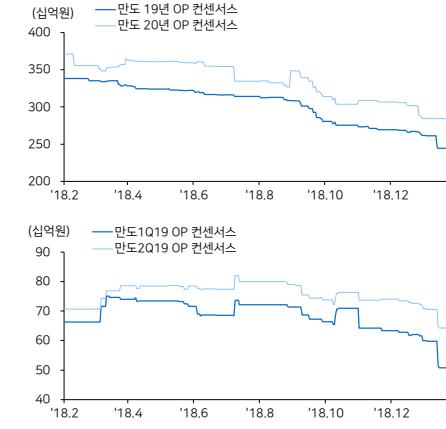
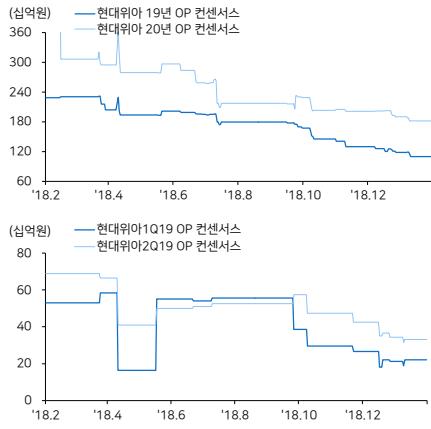
| 지수 | 종가 (pt) | %CHG | | | | | 환율 (원) | 종가 (pt) | %CHG | |
|----|------------|------|--|--|--|--|-----------|------------|------|--|
|----|------------|------|--|--|--|--|-----------|------------|------|--|

커버리지 컨센서스 추이 차트

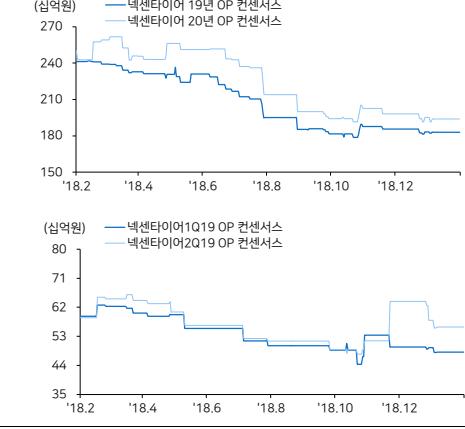
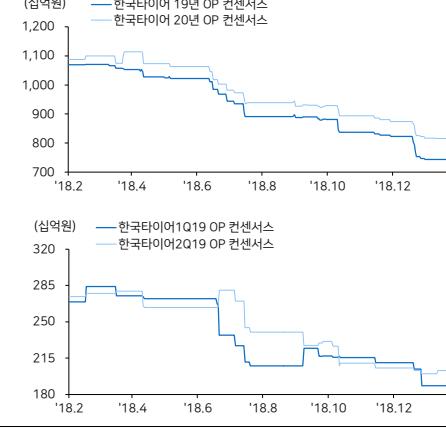
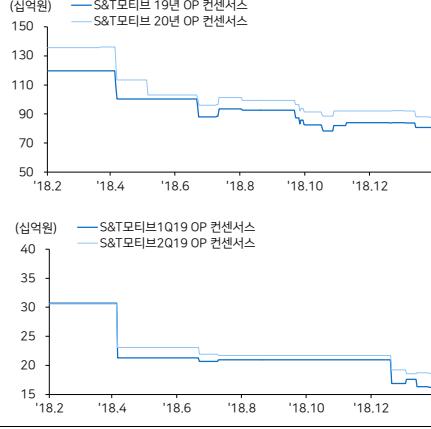
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료 : Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 해외 호평 지속…가시적 실적 회복으로 이어질까 (세계일보)

독일, 미국 등 자동차 종주국에서 현대·기아자동차 그룹 브랜드와 차종에 대한 호평이 계속, 24일 현대차에 따르면 독일 유력 자동차 잡지 애우트빌트(Auto Bild)는 최근 C-SUV 차급 3종을 대상으로 한 평가에서 투싼에 가장 높은 점수를 부여했다.

<https://bit.ly/2Vht0US>

정의선, 기아차 사내이사 이어 현대차 대표도 맡을까 (비즈니스포스트)

22일 현대차에 따르면 현대차는 곧 임시 이사회를 열고 3월에 열릴 정기 주주총회 날짜와 주총에 올릴 안건을 확정, 3월 10일자로 사내이사 임기제는 정의선 수석부회장과 이원희 사장의 사내이사 재선임은 기정사실로 여겨졌다.

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

전기차 '불리'…현대·기아차 계약 물량 올해 들어 들어 1만 대 넘어

24일 현대·기아차에 따르면, 지난 20일까지 현대차 아이오닉·코나 EV, 기아차 니로·쏘울 EV 등 전기차 4종의 계약 대수는 총 1만2490대로 집계, 지난해 현대·기아차가 국내에서 판매한 전체 전기차 대수(2만1986대)의 절반.

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

현대차, 팰리세이드 흥보대사 '방탄소년단' 글로벌 캠페인 지원 (연합뉴스)

현대차는 대형 스포츠유틸리티차(SUV) 팰리세이드의 글로벌 브랜드 흥보대사인 방탄소년단(BTS)의 새로운 팬 캠페인 활동을 지원한다고 24일 밝혔다.

<https://bit.ly/2H1ecG4>

현대차 '완전 자율복장' 추진…정의선式 변화와 혁신 (머니투데이)

현대자동차가 '완전 자율복장 제도' 전면 도입을 추진, 올해 정의선 회장에게 수석부회장 시대가 본격화하면서 '변화와 혁신'이 한 축을 차지하는 모습.

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

8세대 쏘나타' 3월 초 사전계약…20일 전후 판매 돌입 (전자신문)

현대자동차가 5년 만에 완전변경을 거치는 '8세대 쏘나타(프로젝트명 DN8)' 출시를 앞두고 3월 초부터 사전계약을 받음. 연간 양산 규모를 내수 기준 165만대로 잡고 올해 판매를 견인할 베스트셀링카로 육성될 방침.

<https://bit.ly/2GH2NMf>

현대전기차 '코나' 미국에서 없어서 못팔아...공급이 수요 따르지 못해 (글로벌코노미)

미국에서 현대자동차 전기차(EV) '코나'의 수요가 미친듯이 질주하면서 현대자동차 측의 공급이 따라가지 못하고 있다는 보도가 나온다.

<https://bit.ly/2T9zwMf>

EU "美 수입차 관세에 보복할 리스트 검토" (서울경제)

유럽연합(EU)이 도널드 트럼프 미국 행정부가 수입산 자동차에 관세 폭탄을 부과할 경우에 대비해 즉각 보복으로 맞설 수 있게 보복 리스트를 심도 있게 검토하는 것으로 나타났다.

<https://bit.ly/2U4Yly7>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 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 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.