

2019-03-04

## 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	27.0	(1.9)	5.4	(2.3)	17.7	0.0	7.9	6.8	0.5	0.5	9.9	8.8	4.8	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	(1.1)	2.7	2.0	20.0	15.7	8.0	7.1	0.5	0.5	3.8	3.4	6.5	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.6)	0.8	1.7	28.4	10.8	-	11.9	1.0	0.9	3.4	2.1	-0.4	7.7
GM	GM US EQUITY	62.8	0.1	(1.2)	1.9	2.8	9.7	6.0	6.3	1.2	1.0	3.0	2.9	22.1	17.0	
Ford	F US EQUITY	39.4	0.2	0.9	0.8	(8.4)	(7.3)	7.4	6.7	0.9	0.9	2.2	2.1	9.1	9.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.8	0.2	(0.2)	(14.0)	(14.5)	(13.7)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	57.4	(7.8)	0.0	(5.6)	(17.8)	(2.3)	51.2	28.8	7.3	5.5	16.2	11.7	13.2	17.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.8	(0.1)	(0.5)	(0.6)	(3.2)	(1.3)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.4	9.8	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.6	0.1	1.0	0.7	(1.1)	(2.0)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.3	6.6	8.7	8.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.0	0.1	1.7	3.2	(3.1)	(7.4)	7.2	6.6	0.6	0.6	2.4	2.1	9.3	9.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	73.3	1.3	2.2	1.0	2.9	(3.0)	6.9	6.8	0.8	0.7	2.4	2.3	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.4	1.5	4.0	3.2	6.0	16.0	5.7	5.5	0.6	0.6	1.9	1.7	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	62.4	0.6	2.2	0.8	(1.2)	(9.7)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.8	11.7	11.5	
Pugeot	UG FP EQUITY	26.5	2.0	2.2	2.6	18.7	(3.8)	6.2	5.9	1.1	0.9	1.6	1.3	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	23.0	0.7	1.5	(1.2)	(2.0)	(17.4)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	3.3	(9.2)	10.4	13.1	30.3	8.6	8.2	0.8	0.7	6.4	6.0	10.1	9.9	
Geely	175 HK EQUITY	19.9	4.6	(0.1)	16.3	(2.0)	(5.2)	9.0	7.9	2.2	1.8	5.6	4.8	27.4	25.7	
BYD	1211 HK EQUITY	23.0	0.3	0.2	5.8	(12.2)	6.2	28.7	24.5	1.9	1.8	11.4	10.7	7.0	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	56.3	1.3	1.0	7.6	14.3	(1.3)	8.6	8.0	1.2	1.1	5.7	4.9	15.3	15.2	
Changan	200625 CH EQUITY	6.3	0.4	3.9	11.4	18.4	(34.8)	6.6	5.3	0.4	0.3	7.3	6.9	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	4.2	1.4	2.7	11.6	(30.1)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	20.8	19.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	1.6	3.4	0.0	2.6	(31.2)	10.2	7.1	0.7	0.7	3.2	2.8	7.7	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.3	1.5	0.3	(0.8)	(10.2)	(21.8)	24.0	20.1	4.0	3.6	14.7	12.4	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.8	0.6	0.5	(3.7)	(12.2)	(30.3)	11.8	11.6	1.6	1.4	6.5	10.8	15.2	13.2	
<b>Average</b>				<b>0.7</b>	<b>1.3</b>	<b>1.9</b>	<b>2.6</b>	<b>(5.9)</b>	<b>9.3</b>	<b>8.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.5</b>	<b>5.1</b>	<b>12.1</b>	<b>12.2</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(0.2)	2.8	(1.6)	22.8	(2.6)	9.1	8.3	0.7	0.6	4.7	4.2	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.6)	7.0	0.7	30.7	0.9	17.8	11.2	0.4	0.4	6.0	5.4	1.9	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.8	0.8	(0.4)	16.9	0.0	19.4	16.2	3.0	2.6	9.0	7.7	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.4)	2.7	3.8	15.5	(4.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(4.4)	3.8	3.0	8.4	(7.0)	10.5	8.7	1.0	0.9	5.3	4.8	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.0)	7.4	6.0	32.3	6.0	8.0	6.8	0.7	0.6	4.1	3.3	9.0	9.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.5)	1.2	(5.4)	8.5	(21.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	3.6	5.2	5.7	37.0	17.0	8.8	7.8	0.7	0.6	3.2	2.6	7.8	8.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	2.9	0.5	20.3	(1.2)	5.4	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.8	0.4	(1.9)	(2.1)	8.6	(5.9)	8.4	7.5	2.0	1.8	4.7	4.4	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	19.3	(0.3)	(3.4)	0.3	3.9	(2.8)	7.6	6.9	1.4	1.2	4.8	4.6	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.7	(4.5)	19.7	26.1	(37.7)	7.2	5.9	4.0	2.6	5.0	4.6	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	1.2	1.9	5.4	(7.9)	(7.1)	11.3	9.9	2.9	2.4	6.5	5.8	27.7	28.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.4	(4.2)	(1.8)	2.6	(18.8)	4.9	4.6	8.1	3.2	4.3	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	0.7	(1.9)	(0.8)	0.5	(6.6)	9.6	8.7	1.7	1.5	5.6	5.1	19.0	18.3
	Cummins	CMI US EQUITY	27.4	0.2	(0.7)	5.2	1.3	8.9	10.0	10.5	3.0	2.8	6.5	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	(1.3)	(0.6)	(1.4)	(5.3)	(13.4)	9.1	8.3	0.8	0.8	3.9	3.5	9.0	9.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.0	0.1	(0.2)	(0.6)	(8.3)	(9.2)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.9	4.4	8.5	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(1.4)	(1.3)	(1.7)	(4.7)	(11.0)	9.7	9.1	0.7	0.7	4.9	4.5	7.4	7.4
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(0.1)	(0.9)	0.4	(2.5)	(9.5)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(0.2)	(0.1)	3.7	2.9	(2.5)	8.7	8.2	1.1	1.0	2.7	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	37.6	1.9	2.0	8.0	7.5	(6.4)	10.7	9.3	1.5	1.4	5.0	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.1	3.4	7.3	5.5	4.1	(27.4)	5.8	5.4	1.5	1.3	3.6	3.3	27.6	25.0
	BASF	BAS GR EQUITY	80.2	1.5	4.1	5.3	4.1	(14.4)	12.1	11.0	1.7	1.6	8.1	7.3	13.0	13.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.8	3.5	5.6	1.9	6.4	(19.1)	10.6	10.3	1.4	1.3	4.4	4.2	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.6	0.6	(1.1)	(16.7)	(22.3)	(32.7)	12.8	9.0	1.9	1.6	6.9	5.9	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	5.1	7.2	14.8	21.2	(14.6)	8.2	7.4	1.5	1.3	3.4	3.0	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.9	4.2	3.7	6.7	6.2	(24.8)	10.4	8.3	1.4	1.3	4.3	4.0	13.0	15.0
<b>Average</b>				<b>0.3</b>	<b>1.6</b>	<b>2.4</b>	<b>8.5</b>	<b>(9.5)</b>	<b>9.7</b>	<b>8.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>4.9</b>	<b>4.4</b>	<b>15.6</b>	<b>15.2</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.0	2.9	1.5	1.2	(8.5)	8.8	7.9	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	0.2	(1.8)	6.3	(1.4)	8.1	7.7	0.6	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.7)	1.0	0.8	(2.7)	(7.4)	-	-	1.1	1.1	13.4	12.2	-5.1	-2.9
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.0	(1.5)	(6.1)	(5.8)	11.9	13.2	10.1	-	-	4.4	3.8	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	(0.2)	2.1	(6.0)	(16.9)	(13.0)	9.2	7.0	0.9	0.9	5.6	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(0.1)	2.4	(5.1)	(5.3)	(11.0)	9.9	9.3	0.8	0.7	5.1	4.8	7.9	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	1.3	0.7	5.0	3.1	(10.7)	10.9	10.4	1.3	1.2	5.1	4.9	11.8	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.5)	(1.7)	(4.2)	(4.6)	(1.9)	8.3	7.9	0.8	0.8	6.1	5.5	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.8)	2.1	(9.1)	(21.3)	(21.5)	7.6	6.8	1.0	0.9	4.0	3.7	15.5	14.7
	Michelin	ML FP EQUITY	24.3	(0.1)	2.2	11.1	13.9	4.0	9.6	8.8	1.4	1.3	5.0	4.5	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.7)	1.2	1.4	0.8	(7.0)	22.8	19.2	1.7	1.6	7.9	6.9	7.2	8.5
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	1.1	4.6	9.9	(5.5)	(8.8)	10.5	9.5	1.1	1.0	7.0	5.9	10.6	11.1
<b>Average</b>				<b>(0.3)</b>	<b>1.3</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(3.6)</b>	<b>(4.4)</b>	<b>9.8</b>	<b>8.7</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.6</b>	<b>5.0</b>	<b>9.5</b>	<b>10.1</b>

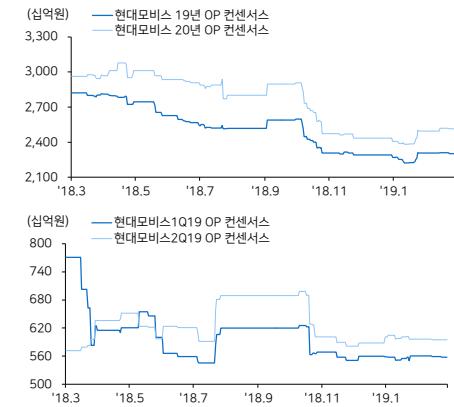
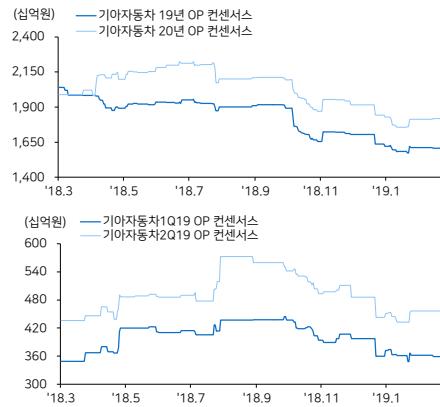
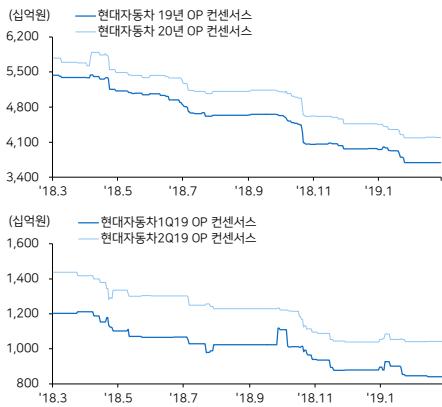
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 지수

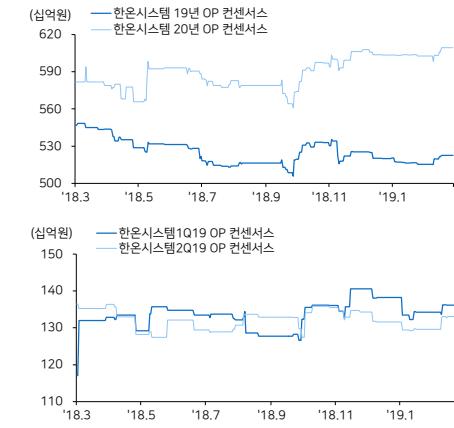
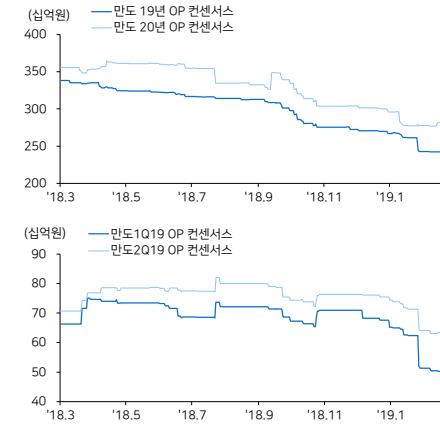
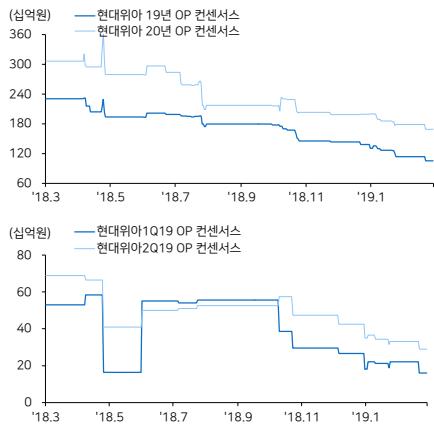
지수	종가 (pt)
----	------------

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

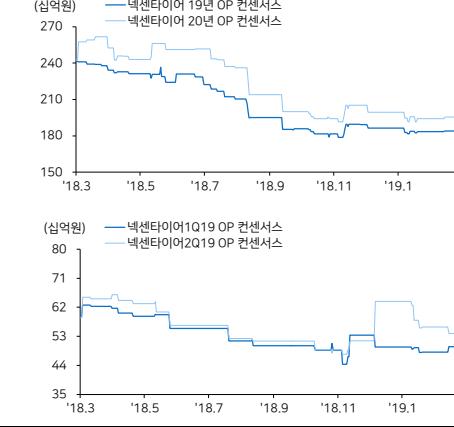
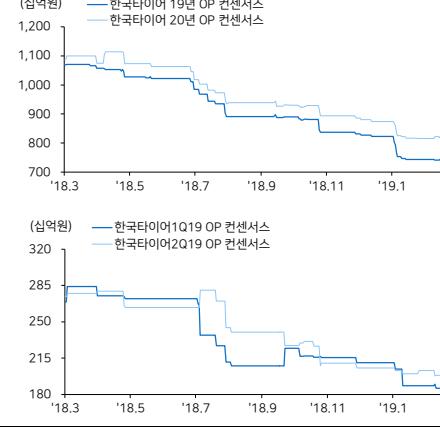
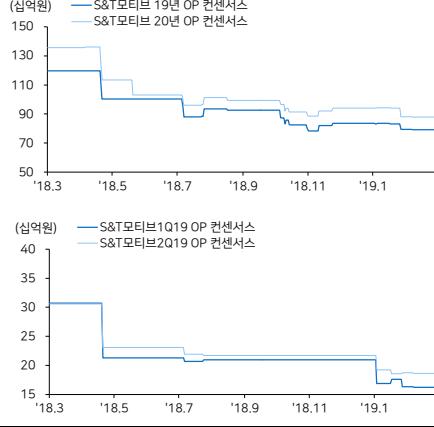
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

## 현대·기아차, 美서 50만대 리콜에도 2월 판매 상승 기록 (이뉴스투데이)

현대·기아차가 미국 시장에서 성장세를 이어감. 현대차 미국판매법인은 지난 2월 한달동안 미국 시장에서 4만 5612대를 판매하며 지난해 같은 기간에 비해 2% 이상 판매, 이중 SUV의 판매 비중이 전체의 55%를 차지하며 전년 대비 38% 증가. <https://bit.ly/2TxKkbj>

## 한국타이어, '3세 경영' 본격화…차남 조현범 사장 등기이사 선임 (이데일리)

한국타이어그룹이 3세 경영 승계를 본격화. 아울러 타이어·렌탈 등 신사업도 연내 추진하면서 대대적인 변화를 꾀할 것으로 보임. 조현범 회장은 지주사 등기이사직에서 물러나지만 회장직은 유지. <https://bit.ly/2NDIdwZ>

## 현대·기아차 美서 3개 차종 50만대 리콜 (뉴스핌)

현대·기아차는 미국에서 3개 차종 약 53만대를 리콜하기로 결정. 미국 전역에서 차량 회색 보고가 있따르자 내린 조치. 리콜 대상은 지난 2012년~2016년까지 생산된 쏘울과 2011~2012년 생산된 스포티지, 2011~2013년 생산된 투싼. <https://bit.ly/2TbixxN>

## 테슬라 자동차, 이제 온라인에서만 판다 (파이낸셜뉴스)

미국 전기차 업체 테슬라가 앞으로 모든 자동차를 온라인으로만 팔겠다고 선언. 최근 경영난에 시달려온 일론 머스크 테슬라 최고경영자(CEO)는 이러한 조치가 비용 절감 뿐만 아니라 결국 판매 촉진에도 도움이 될 것이라고 밝힘. <https://bit.ly/2UcDrcl>

## 현대·기아차, '주행 영상기록장치' 양산차에 적용 (조선비즈)

현대차는 차량 내장형 '주행 영상기록장치(DVR)'를 앞으로 출시하는 신차에 적용할 계획. 주행 영상기록장치는 차량의 AVN(오디오·비디오·내비게이션) 화면은 물론 스마트폰과도 연동. <https://bit.ly/2IPXaNG>

## 현대차, 친환경차 라인업 강화…내년 쏘나페 하이브리드 출격 (한국경제)

현대차는 차량 내장형 '주행 영상기록장치(DVR)' 모델을 내놓음. 최근 소프트유틸리티차량(SUV)이 인기를 얻는 추세에 맞춰 친환경 SUV를 공격적으로 선보이며 판매량을 끌어올리겠다는 전략. <https://bit.ly/2VvNNDE>

## 대형가맹점 카드수수료, 1일부터 인상…현대차, 반격 나설까 (조선비즈)

카드사가 지난 1일부터 연매출 500억원 이상 대형가맹점 카드 수수료율을 인상. 앞서 현대차는 카드사가 수수료율을 인상하는 강행할 경우 가맹점 해지까지 검토하겠다는 입장을 밝힌 바 있어 양측의 대립이 극단으로 치달을 수 있음. <https://bit.ly/2tLwEdU>

## 소프트뱅크, 중국 온라인 차 거래 플랫폼에 1조7천억원 투자 (M오토데일리)

일본 소프트뱅크 그룹의 손정의 회장이 이끄는 소프트뱅크 비전펀드가 중국 자동차 거래 플랫폼 체하오두오에 15억 달러(1조 6,780억 원)을 투자키로 함. 체하오두오는 중고차와 신차 판매를 위한 온라인 사이트를 운영. <https://bit.ly/2tMndXD>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율은 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분율을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 제재된 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.