

2019-03-12

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%)					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	(0.8)	(5.8)	2.1	(6.6)	7.6	6.5	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.7	(4.4)	(8.4)	4.8	(1.5)	7.4	6.6	0.5	0.4	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.4	(0.8)	1.8	26.2	13.4	42.2	12.0	1.0	0.9	3.2	2.1	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	61.6	1.7	(1.6)	(0.0)	11.3	14.4	5.9	6.1	1.2	1.0	2.9	2.8	22.1	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.8	2.3	(2.3)	3.4	0.8	(7.5)	7.3	6.6	0.9	0.8	2.2	2.1	9.1	9.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.3	0.1	(0.6)	(1.1)	(6.7)	(15.3)	4.4	4.1	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.9	2.4	1.9	(7.0)	(20.7)	4.1	50.8	27.6	7.2	5.5	16.0	11.6	13.2	17.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.4	0.7	(0.8)	(0.4)	(4.6)	(1.2)	7.9	7.4	0.9	0.8	10.3	9.8	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.5	0.7	(3.2)	2.1	(2.2)	(3.3)	7.1	6.7	0.6	0.6	6.8	6.2	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.6	1.1	(4.2)	(1.1)	(0.3)	(10.4)	7.3	6.7	0.6	0.6	2.4	2.1	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.6	1.8	(4.0)	6.2	9.1	(5.4)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.2	12.4	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.6	(0.3)	(3.4)	5.3	5.9	11.7	5.5	5.3	0.6	0.6	1.8	1.6	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	60.6	1.4	(2.0)	5.4	2.5	(9.4)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.3	2.8	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.8	2.0	(6.6)	2.2	23.7	(6.3)	5.9	5.5	1.0	0.9	1.5	1.2	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.1	2.7	(2.7)	3.5	6.3	(16.3)	4.3	4.2	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	0.5	(5.9)	(1.6)	25.2	34.2	8.3	7.9	0.8	0.7	6.0	5.7	10.0	9.7	
Geely	175 HK EQUITY	18.0	(1.4)	(8.2)	(2.9)	(1.6)	0.3	8.1	7.1	2.0	1.6	4.9	4.2	27.3	25.8	
BYD	1211 HK EQUITY	22.2	(0.5)	(3.8)	(4.0)	(15.9)	8.4	27.2	23.3	1.8	1.7	11.2	10.5	7.0	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	52.4	0.7	(6.5)	(0.4)	7.9	(5.5)	8.1	7.5	1.2	1.1	5.2	4.4	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	2.1	(5.1)	(1.1)	26.8	(33.2)	6.4	5.1	0.3	0.3	6.1	5.7	6.8	-	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	(1.1)	(8.5)	(6.9)	16.6	(31.8)	4.2	3.7	0.8	0.7	-	-	20.8	19.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	0.4	0.9	19.8	10.8	(30.7)	10.5	7.2	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.7	1.6	2.1	(1.1)	(5.2)	(16.6)	24.5	20.5	4.1	3.7	15.4	13.0	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	1.6	4.8	5.0	(9.3)	(27.4)	12.4	12.2	1.7	1.4	6.9	11.4	15.3	13.3	
Average				1.0	(2.8)	0.1	4.9	(6.5)	10.5	8.3	1.1	1.0	5.3	4.9	12.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	0.7	(3.3)	(7.4)	6.2	(7.4)	8.5	7.7	0.6	0.6	4.4	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.4)	(2.1)	(1.1)	19.7	(2.0)	19.1	11.6	0.4	0.4	6.1	5.4	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	3.0	(0.8)	(2.0)	18.6	(0.4)	18.9	15.7	2.9	2.6	8.8	7.5	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.4	(4.3)	(6.6)	13.9	(4.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.9)	(7.6)	(4.4)	3.7	(10.5)	9.7	8.1	1.0	0.9	5.1	4.6	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	2.7	(2.5)	10.1	13.6	4.9	8.0	6.7	0.7	0.7	3.5	2.7	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.0)	(3.1)	(5.5)	3.5	(21.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.1	(5.2)	(6.0)	21.9	4.6	8.1	7.2	0.6	0.6	2.8	2.2	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.6	(3.1)	2.7	22.4	3.8	5.6	4.6	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	10.4	1.5	(3.2)	(2.0)	18.9	(7.4)	8.1	7.2	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.6	0.9	(4.0)	0.5	12.3	(2.9)	7.4	6.6	1.3	1.2	4.6	4.5	19.7	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(0.0)	(10.0)	18.8	25.9	(40.5)	6.6	5.4	3.7	2.4	4.8	4.4	74.6	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	1.9	(5.6)	6.0	2.3	(6.9)	10.8	9.4	2.7	2.2	6.3	5.4	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	2.3	(4.7)	2.9	13.7	(21.1)	4.7	4.4	7.8	3.1	4.3	3.8	30.9	18.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	1.4	(5.2)	(0.5)	10.8	(10.6)	9.1	8.3	1.6	1.4	5.3	4.9	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.1	2.2	1.9	6.7	17.6	10.5	10.2	10.8	3.1	2.8	6.7	7.0	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	1.1	(6.7)	(3.9)	(0.8)	(19.1)	8.8	8.1	0.8	0.7	3.8	3.4	8.9	9.4	
Denso	6902 JP EQUITY	36.0	(0.6)	(7.2)	(5.1)	(13.6)	(15.2)	10.8	10.0	0.9	0.8	4.6	4.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	0.7	(3.7)	(1.5)	(1.2)	(10.8)	9.4	8.8	0.7	0.6	4.8	4.4	7.4	7.4	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	0.9	(6.6)	(3.5)	(3.3)	(12.6)	9.1	8.3	0.8	0.7	4.5	4.1	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	1.2	(6.0)	(3.6)	1.5	(8.3)	8.3	7.7	1.0	0.9	2.6	2.3	12.6	12.5	
Continental	CON GR EQUITY	35.9	1.4	(3.8)	7.3	12.6	(4.2)	10.6	9.1	1.5	1.3	4.9	4.3	14.1	15.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	0.2	(11.8)	(1.7)	0.8	(30.6)	5.4	5.0	1.4	1.1	3.5	3.3	26.4	24.6	
BASF	BAS GR EQUITY	78.8	1.0	(1.4)	6.3	14.0	(11.7)	12.2	11.1	1.7	1.6	8.1	7.3	13.2	14.2	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	1.7	(1.4)	11.5	14.9	(15.1)	10.3	10.0	1.4	1.3	4.2	4.0	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.8	0.2	(6.7)	(16.1)	(21.7)	(35.6)	12.3	8.7	1.8	1.4	6.5	5.6	18.5	19.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	1.6	(7.6)	12.7	28.9	(20.8)	7.4	6.8	1.4	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.1	1.1	(9.2)	9.2	5.8	(25.0)	9.6	7.6	1.3	1.2	4.1	3.7	13.0	15.0	
Average				0.9	(4.8)	0.8	9.8	(11.2)	9.4	8.1	1.5	1.3	4.7	4.3	15.5	15.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	3.0	0.8	4.1	1.8	(7.2)	8.8	7.9	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.1	(4.0)	(1.8)	8.3	0.2	8.1	7.6	0.6	0.6	4.9	4.4	8.2	8.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(1.3)	(3.6)	(0.9)	(6.8)	(8.5)	-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.2	(9.8)	(12.7)	(5.6)	(1.3)	11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	0.6	(10.0)	(4.9)	(18.3)	(22.8)	8.3	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.6	(6.9)	(11.7)	(8.0)	(15.9)	9.3	8.8	0.7	0.7	4.9	4.7	7.8	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.4	0.1	(3.9)	3.9	(5.5)	(9.4)	10.5	10.1	1.3	1.1	5.1	4.7	12.2	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	1.1	(8.5)	(11.6)	(10.2)	(7.2)	7.8	7.4	0.8	0.7	5.8	5.3	10.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	0.6	(8.5)	(14.1)	(17.6)	(28.3)	7.6	6.7	1.0	0.8	3.8	3.5	14.9	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.2	0.8	(3.5)	11.9	17.6	2.2	9.2	8.5	1.4	1.2	4.8	4.3	15.5	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.1)	(2.0)	(3.4)	2.8	(8.3)	22.3	19.3	1.7	1.6	7.7	6.9	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	2.5	(1.0)	8.3	(8.5)	(5.6)	10.5	9.4	1.1	1.0	7.0	6.0	10.5	11.1	
Average				0.7	(5.2)	(3.0)	(4.9)	(7.4)	9.4	8.4	1.0	0.9	5.4	4.9	9.5	10.0

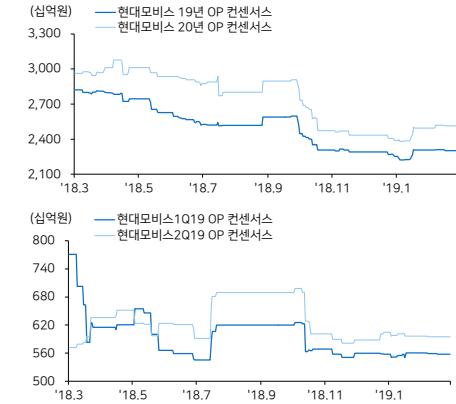
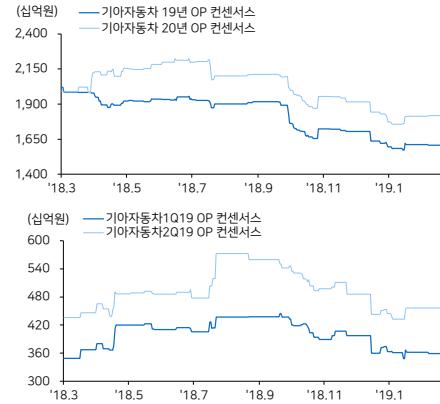
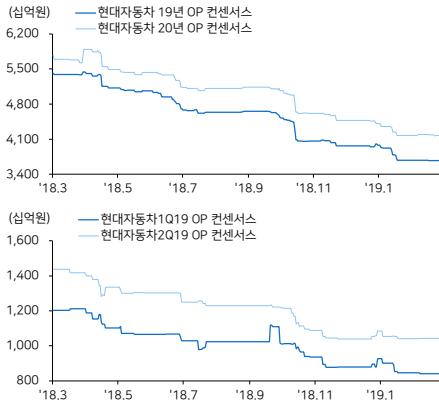
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

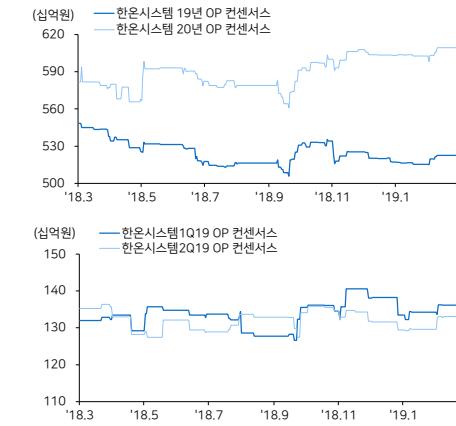
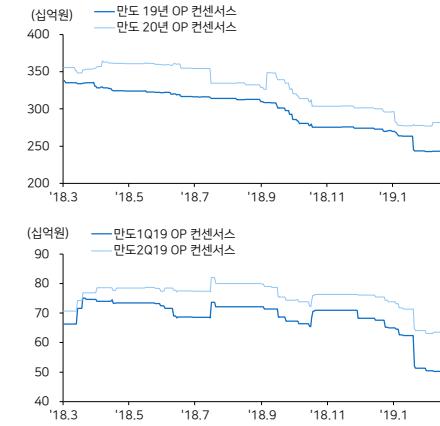
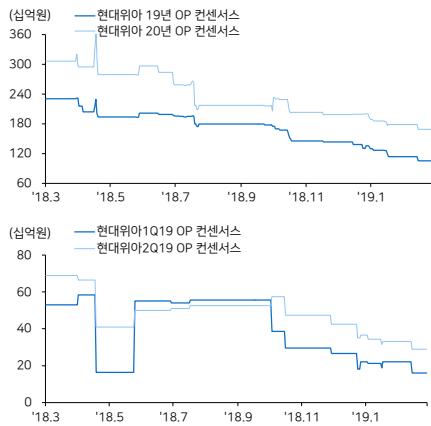
지수	종가 (pt)	증감률(%)					종가	증감률(%)			
----	------------	--------	--	--	--	--	----	--------	--	--	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

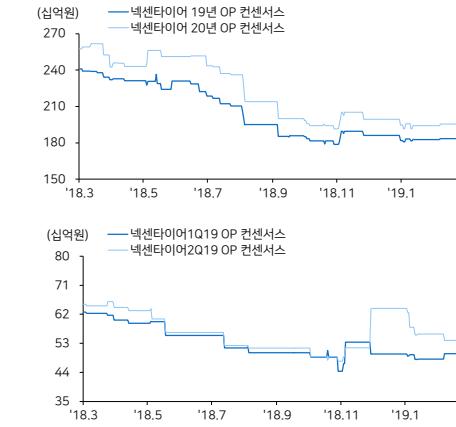
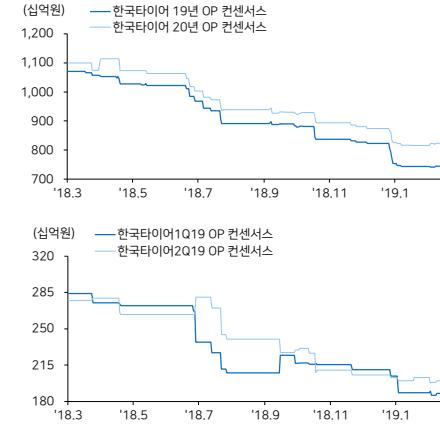
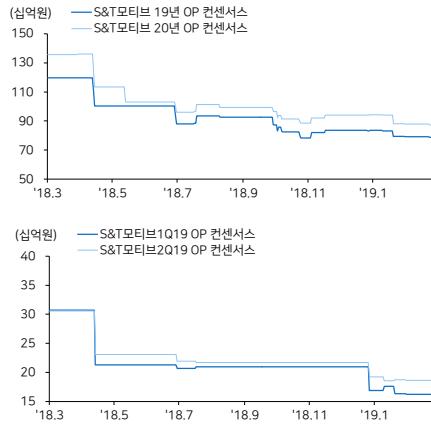
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, '정년퇴직자 대체채용 중단' 추진한다 (SBS CNBC)

현대자동차가 올해부터 더뎌 발생하는 정년퇴직자들의 대체채용을 하지 않는 방안을 추진하는 것으로 확인됨. 노조에 따르면 현대차 정년퇴직자는 올해 1300여 명을 시작으로 오는 2025년까지 1만5천여 명에 달함.

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

정의선의 현대차, 실리 경영 '액설' (동아일보)

현대자동차가 '법(法)현대'인 HDC그룹 계열사의 지분 전량을 14년 만에 처분한 것으로 확인됨. 정의선 현대차그룹 수석부회장의 '실리 경영' 영향을 미친 것이라는 분석.

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

美 더캐피털그룹, 현대차 지분 일부 매각 (매일경제)

미국계 '큰손' 더캐피털그룹이 현대차 지분을 최근 일부 매각. 증권가에선 중국 지역 실적 악화 우려에 따른 차익 실현 차원의 매각으로 보고 있음. 파격적인 배당을 요구한 엘리엇과의 표 대결이 예고된 주주총회와는 무관한 움직임인 것으로 나타남.

<https://bit.ly/2NV6IQ>

'세계 최대' 중국 차시장 부진 지속...1~2월 신차 판매 전년비 15% ↓ (이투데이)

세계 최대 규모인 중국 자동차 시장의 부진이 계속됨. 중국 최대 명절인 춘제가 있는 1~2월 신차 판매가 전년 동월 대비 15% 감소한 385만 대를 기록했다고 11일 월스트리트저널(WSJ)이 중국자동차공업협회(CAAM) 집계를 인용해 보도.

<https://bit.ly/2NzAGJ1>

현대·기아차 구조조정 고삐... 생산량 16% 줄인다 (이데일리)

2002년 중국에 진출한 이후 고속성장을 거듭했던 현대차와 기아차가 연간 생산량을 16% 가량 줄이는 구조조정을 통해 수익성 개선에 나선. 현대·기아차는 중국 공장 연간 270만대 생산 규모에서 44만대를 줄이는 구조조정에 돌입.

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

8년만에 본격 끝낸 기아차, 5천억~6천억 부담 할도 (매일경제)

기아자동차 노사는 11일 오후 8년 가까이 끌어온 통상임금 소송을 막들짓기로 전격 합의. 약속은 최근 국내외 자동차 산업 이처럼 환경을 고려해 더 이상 길게 소송을 진행하는 것이 서로에게 도움이 되지 않는다는 판단을 내리고 합의.

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

草 파는 흠쇼핑...현대홈쇼핑, 현대차와 시너지 넓힐 (조선비즈)

현대홈쇼핑이 TV 방송을 통해 자동차를 판매할 수 있도록 정관 변경을 추진. 마진이 높은 자동차가 판매 상품으로 추가되면 향후 현대홈쇼핑 사업실적에도 긍정적 영향이 예상됨.

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

美 테슬라 전기차 판매량 두달 연속 하락...점유율 65%->44% (전자신문)

테슬라가 북미 시장에서 2개월 연속 하락세, 반면 북미에서 일본 전기차 판매량은 계속 증가. 미국의 전기차 보조금 정책에 따라 테슬라에 이어 상반기 내 GM도 전기차 보조금이 줄어들기 때문에 일본 등 수입차 업계 시장 선전이 예상됨.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하고 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.