

2019-03-14

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	26.2	(2.4)	(1.6)	0.8	5.2	(5.4)	7.7	6.6	0.5	0.4	9.8	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(0.7)	(0.4)	(5.9)	5.7	0.9	7.5	6.8	0.5	0.5	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.4	1.0	(0.6)	25.6	11.1	42.7	12.1	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	61.8	0.5	0.3	(0.5)	10.5	13.3	5.9	6.1	1.2	1.0	2.9	2.9	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.4	(0.5)	(0.6)	1.4	0.4	(9.0)	7.2	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	9.1	9.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.2	(0.9)	(5.3)	(2.1)	(8.3)	(17.8)	4.4	4.0	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	56.4	2.0	4.6	(6.2)	(23.3)	(0.2)	52.8	28.3	7.4	5.7	16.5	12.1	10.6	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	218.3	(0.5)	(0.1)	(0.5)	(3.6)	(3.8)	7.9	7.4	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	(0.8)	(2.4)	(0.6)	(1.0)	(6.1)	7.1	6.7	0.6	0.6	6.9	6.2	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	39.9	(0.2)	(0.9)	(1.6)	(0.3)	(12.3)	7.4	6.8	0.6	0.6	2.4	2.1	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.1	0.8	(1.8)	1.5	7.7	(7.5)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.2	0.5	(2.8)	2.2	0.5	7.8	5.4	5.2	0.6	0.5	1.9	1.7	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	61.3	0.7	(1.2)	4.6	(0.7)	(10.7)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.9	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	1.2	(2.5)	1.2	18.3	(8.8)	5.9	5.6	1.0	0.9	1.5	1.2	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.3	0.7	(0.8)	4.1	3.3	(17.7)	4.4	4.2	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.1	(1.8)	(10.4)	(7.1)	16.0	22.2	8.2	7.8	0.7	0.7	6.0	5.6	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.0	(1.0)	(11.9)	(5.7)	(3.7)	(8.9)	8.1	7.1	2.0	1.6	4.9	4.2	27.3	25.8	
BYD	1211 HK EQUITY	22.1	(1.7)	(5.6)	(10.0)	(17.9)	(4.4)	27.3	23.2	1.8	1.7	11.1	10.5	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.3	(4.4)	(8.0)	(7.4)	3.4	(12.9)	7.7	7.2	1.1	1.0	4.9	4.1	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.6	(3.5)	(10.0)	(5.3)	17.0	(36.2)	6.1	4.9	0.3	0.3	5.4	5.2	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	0.9	(8.2)	(6.2)	20.9	(35.8)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.8	19.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(1.7)	(3.8)	13.7	8.8	(31.8)	10.4	7.1	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.8	(0.9)	0.5	1.0	(7.5)	(17.8)	24.5	20.5	4.1	3.7	15.5	13.1	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.8	(0.5)	3.8	7.8	(9.6)	(28.1)	12.4	12.3	1.7	1.4	7.0	11.4	15.3	13.3	
Average			(0.5)	(2.8)	(1.1)	3.0	(9.4)	10.6	8.3	1.1	1.0	5.3	4.9	12.0	12.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	(0.5)	(2.8)	(5.0)	4.0	(8.6)	8.5	7.8	0.6	0.6	4.4	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.5)	(5.9)	2.9	19.1	(1.0)	19.3	11.7	0.4	0.4	6.1	5.5	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.0	(3.3)	(5.6)	13.4	(1.3)	18.5	15.4	2.8	2.5	8.6	7.3	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.2	1.9	3.0	18.6	(6.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(5.4)	(2.3)	3.6	(8.4)	9.9	8.3	1.0	0.9	5.1	4.6	10.2	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	5.7	6.9	15.5	23.9	14.1	8.7	7.3	0.8	0.7	4.1	3.0	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	(5.5)	(7.8)	(2.9)	(23.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.4)	(0.4)	(1.7)	22.8	5.8	8.2	7.4	0.6	0.6	2.9	2.3	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.0)	(4.8)	(0.4)	22.6	6.0	5.6	4.7	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	10.2	(1.1)	(2.0)	(5.9)	16.5	(9.3)	7.9	7.1	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.4	(0.1)	(2.6)	(2.2)	9.8	(7.0)	7.3	6.6	1.3	1.2	4.5	4.4	19.7	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(3.0)	(11.2)	9.9	32.1	(42.4)	6.3	5.2	3.5	2.3	4.7	4.3	74.6	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	0.2	(3.3)	1.8	2.2	(9.9)	10.7	9.3	2.7	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	0.0	(0.4)	(0.8)	17.7	(21.5)	4.7	4.4	7.8	3.1	4.3	3.8	30.9	18.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	(0.6)	(2.4)	(4.3)	12.1	(12.9)	9.1	8.3	1.6	1.4	5.3	4.9	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	(0.9)	1.6	2.8	16.7	10.3	10.1	10.7	3.1	2.8	6.7	7.0	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	(1.6)	(6.4)	(6.7)	2.1	(20.5)	8.8	8.1	0.8	0.7	3.8	3.4	8.9	9.4	
Denso	6902 JP EQUITY	35.5	(1.7)	(5.3)	(6.8)	(13.6)	(18.4)	10.6	9.9	0.9	0.8	4.5	4.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(1.8)	(2.4)	(2.7)	(1.7)	(13.2)	9.5	8.9	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(2.1)	(4.4)	(6.2)	(1.4)	(15.7)	9.1	8.3	0.8	0.7	4.5	4.1	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.3)	(1.8)	(0.7)	3.6	(8.9)	8.6	8.0	1.1	1.0	2.7	2.4	12.4	12.3	
Continental	CON GR EQUITY	36.4	0.9	(1.2)	4.2	13.5	(5.2)	10.6	9.1	1.5	1.3	4.9	4.4	14.1	15.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	0.3	(2.7)	(5.2)	0.6	(33.2)	5.4	5.0	1.4	1.1	3.5	3.3	26.4	24.6	
BASF	BAS GR EQUITY	79.3	0.8	(0.9)	3.5	12.1	(13.7)	12.2	11.1	1.7	1.6	8.2	7.3	13.1	14.2	
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	1.1	2.0	5.9	15.8	(15.0)	10.5	10.2	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.9	0.6	(4.6)	(9.8)	(21.0)	(34.6)	12.4	8.7	1.8	1.5	6.5	5.7	18.5	19.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	0.3	(4.8)	5.5	24.2	(20.5)	7.3	6.7	1.3	1.2	3.1	2.8	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	0.2	(3.3)	6.4	6.3	(25.4)	9.6	7.7	1.3	1.2	4.1	3.8	13.0	15.0	
Average			(0.3)	(2.7)	(0.7)	10.1	(12.0)	9.4	8.2	1.4	1.3	4.7	4.3	15.5	15.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.5	(0.9)	1.2	1.3	(9.0)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.5)	(3.9)	(6.7)	3.3	(2.0)	8.0	7.6	0.6	0.6	5.0	4.6	8.2	8.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.9)	(3.0)	(2.5)	(9.6)	(8.2)	-	-	1.1	1.1	13.2	12.1	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(2.6)	(13.2)	(8.2)	(2.7)	11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.3)	(2.3)	(4.6)	(16.7)	(23.9)	8.3	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(1.1)	(2.9)	(6.6)	(6.6)	(18.4)	9.4	8.9	0.7	0.7	5.0	4.7	7.8	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	(1.4)	(3.1)	1.1	(5.0)	3.2	10.4	10.0	1.2	1.1	5.1	4.7	12.2	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(2.3)	(5.1)	(12.2)	(9.9)	(10.6)	7.8	7.4	0.8	0.7	5.8	5.2	10.9	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(3.1)	(6.6)	(15.9)	(19.1)	(33.0)	7.5	6.7	1.0	0.8	3.8	3.5	14.9	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.7	2.2	(0.0)	0.0	16.3	0.3	9.4	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.5	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.4	(0.2)	(0.5)	0.2	(8.9)	22.5	19.4	1.7	1.6	7.7	7.0	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.6)	2.7	11.2	(4.1)	(6.7)	10.8	9.7	1.1	1.0	7.2	6.1	10.5	11.1	
Average			(0.6)	(2.4)	(4.4)	(5.5)	(9.0)	9.4	8.4	1.0	0.9	5.4	4.9	9.5	10.0	

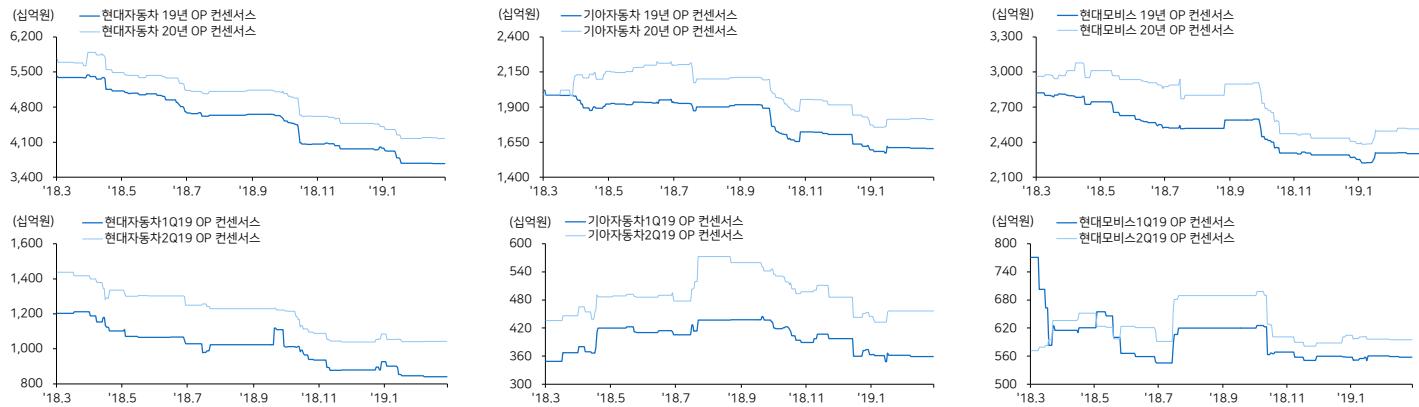
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

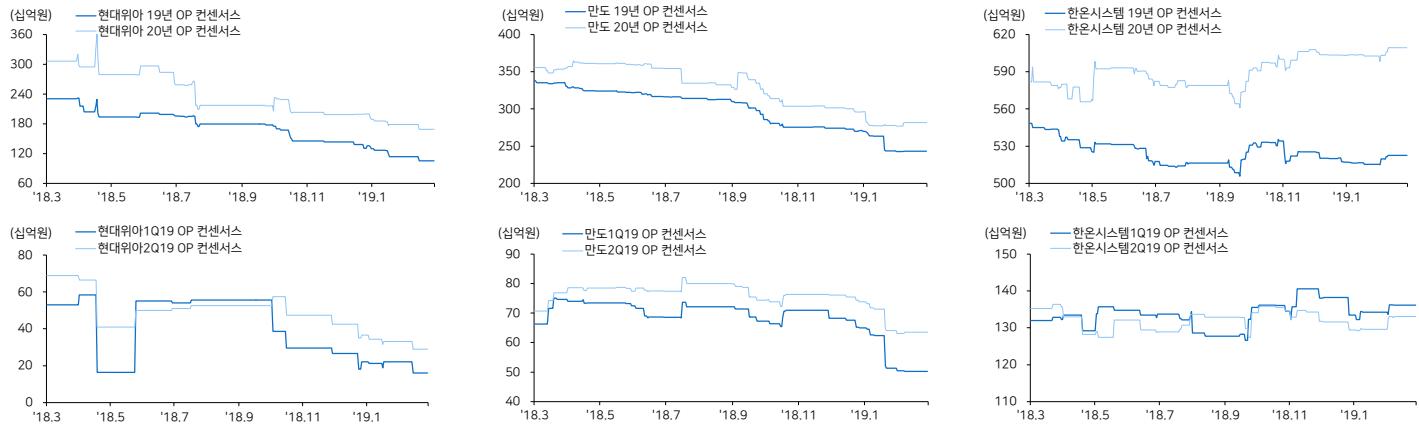
지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,148.4	(0.4)	(1.2)	(3.5)	3.8	(7.3)
KOSDAQ	754.9	0.0	1.1	1.7	13.3	(9.6)
미국 DOW	25,702.9	0.6	0.1	0.6	4.5	

커버리지 컨센서스 추이 차트

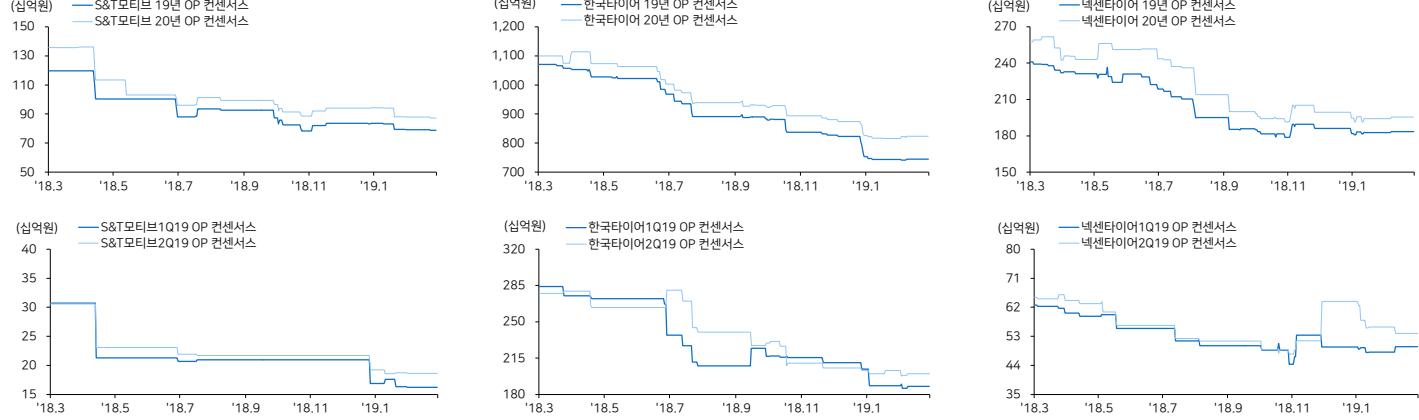
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 '3세대 플랫폼' 신형 쏘나타에 첫 적용 (이데일리)

현대차는 자동차의 기본 성능을 대폭 높인 '3세대 플랫폼' 개발을 완료, 오는 21일 출시되는 '신형 쏘나타'를 시작으로 앞으로 나을 신차에 차례로 적용한다고 13일 밝혔.

<https://bit.ly/2SYc2tj>

카드 수수료 분할 일단락…현대차 조정안대로 (아시아경제)

신한카드는 현대차와 수수료율 협상을 탈피, 신한카드는 카드 수수료율을 기준 1.8% 초준반대에서 1.89% 수준까지 올리는 현대차의 조정안을 받아들임. 삼성과 롯데카드도 현대차의 조정안을 받아들이기로 하고 현대차의 최종 결정을 기다리고 있음.

<https://bit.ly/2TP3VU8>

社名서 '타이어' 빼는 한국타이어…78년 만에 그룹 정체성 확 바꾼다 (한국경제)

세계 7위 타이어 기업인 한국타이어가 회사 이름을 바꾸고 대대적인 혁신에 나선다. 그룹 지주회사인 한국타이어월드와이드는 사명에서 '타이어'라는 단어를 빼기로 함. 두 회사의 전신인 조선다이아공업이 설립(1941년)된 지 78년 만.

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

美 자동차 관세 반대기류…백악관은 의외로 잠잠 (파이낸셜뉴스)

지난해 철강·알루미늄 관세 부과 당시와 달리 이번에는 백악관이 참작한 가운데 의회에서 자동차 관세를 철회할 수 있도록 하는 법안 상정이 진행되고, 자동차 수입업체들이 제소하는 등 저항은 강한 탄력을 받고 있음.

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

기업지배구조원, 현대차·모비스측 주총 제안 찬성 (조선비즈)

현대자동차그룹과 미국계 헤리티드 엘리엇이 배당과 사외이사 선임을 놓고 현대차와 현대모비스 주주총회에서 표 대결을 예고한 가운데 한국기업지배구조원도 현대차그룹의 손을 들어줌. 한국기업지배구조원은 국민연금 의결권 자문사.

<https://bit.ly/2EZV169>

신형 쏘나타, '국산' 빼고 '수입' 타이어 단다 (전자신문)

현대자동차가 이달 출시를 앞둔 신형 쏘나타 가솔린 모델 '신차용 타이어(OET: Original Equipment Tire)'를 모두 수입 타이어로 기본 차량 국산 타이어는 LPG 모델에만 공급을 이루어이며 안정성을 내주게 됨.

<https://bit.ly/201oo2S>

현대차그룹의 '직급 개혁' 시니어-주니어로 이원화 (파이낸셜뉴스)

13일 업계에 따르면 현대차그룹은 현대차를 중심으로 일원 이하 일반직 직급을 이원화한 직급개편안 도입을 추진중. 현대차원·대리·과장·차장·부장의 직급을 주니어·시니어급으로 이원화하는 것이 이번 개편안의 핵심.

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

'전기차 매진' 선언한 VW, 7천명 감원키로 (MBC)

폭스바겐이 2023년까지 직원 7천 명을 감축할 예정. 이는 전기차 시대에 대비하고 공장을 디지털화함과 동시에 최근 감소하는 영업이익을 고려한 것으로 VW측은 은퇴한 직원의 자리에 새 직원을 채우지 않는 방식으로 인원을 줄일 방침.

<https://bit.ly/2Cd0gZx>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.