

2019-03-18

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	1.7	0.8	0.4	2.5	(5.5)	7.6	6.5	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(0.7)	0.3	(5.2)	0.1	(2.2)	7.4	6.6	0.5	0.4	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.4	2.8	0.8	25.6	15.7	43.2	12.3	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	61.0	0.1	0.2	(2.6)	9.8	8.7	5.8	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.2	0.2	0.1	(1.3)	(0.8)	(11.7)	7.1	6.4	0.9	0.8	2.1	2.0	9.1	9.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.3	1.2	(0.3)	(2.8)	(7.1)	(17.8)	4.4	4.0	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.0	(5.0)	(3.1)	(10.5)	(20.9)	(6.6)	50.7	27.2	7.0	5.4	16.1	12.0	10.6	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	219.9	1.1	1.3	(0.6)	(2.4)	(5.0)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	56.4	1.1	2.2	1.8	1.0	(6.9)	7.2	6.8	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.4	0.8	3.0	(1.0)	1.1	(12.6)	7.5	6.8	0.6	0.6	2.5	2.1	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.9	0.6	2.5	2.0	9.7	(6.5)	6.7	6.6	0.8	0.7	2.2	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.4	0.5	(2.8)	0.1	2.6	4.9	5.3	5.1	0.6	0.5	1.9	1.7	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	62.0	0.4	2.7	4.7	0.1	(10.2)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.9	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	1.3	4.9	4.1	22.4	(6.0)	6.1	5.7	1.0	0.9	1.5	1.3	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.7	1.5	4.4	0.1	9.2	(19.2)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.1	1.3	(2.2)	(6.5)	20.8	22.4	8.1	7.8	0.7	0.7	6.0	5.6	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.0	1.0	(2.1)	(4.2)	0.1	(2.3)	8.1	7.1	1.9	1.6	4.9	4.1	28.3	27.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.5	3.6	3.8	(0.9)	(9.7)	2.3	28.6	24.3	1.9	1.8	11.5	10.8	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.0	0.1	(2.7)	(5.6)	3.1	(12.8)	7.8	7.2	1.1	1.0	5.0	4.2	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(1.5)	(4.0)	(5.6)	13.1	(36.5)	6.0	4.8	0.3	0.3	5.6	5.4	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	0.8	(1.6)	(3.8)	24.9	(39.3)	4.2	3.7	0.8	0.7	-	4,111.5	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	0.3	(0.7)	10.5	3.0	(28.4)	10.3	7.1	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.2	(0.0)	1.7	3.5	(8.9)	(15.7)	24.5	20.5	4.1	3.7	15.7	13.2	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	1.3	3.6	11.2	(9.9)	(26.6)	12.6	12.4	1.7	1.5	7.1	11.6	15.3	13.3	
Average				0.6	0.6	(0.6)	3.9	(9.1)	10.6	8.3	1.1	1.0	5.3	5.3	12.0	12.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	3.5	1.5	(1.4)	3.5	(5.9)	8.5	7.8	0.6	0.6	4.4	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	0.0	(4.4)	1.7	10.3	(2.5)	18.8	11.4	0.4	0.4	6.0	5.4	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.0	(1.7)	(7.2)	7.9	(7.2)	18.1	15.0	2.8	2.5	8.5	7.2	15.8	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	4.2	8.4	6.3	19.5	(0.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.5	(1.4)	(1.6)	(0.8)	(10.1)	9.7	8.2	1.0	0.9	5.1	4.6	10.2	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.3)	11.6	15.5	19.7	14.9	8.7	7.3	0.8	0.7	4.0	3.0	9.4	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	(3.9)	(6.7)	(5.8)	(21.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	5.7	15.2	11.2	36.0	17.9	9.2	8.2	0.7	0.6	3.5	2.8	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(0.7)	(3.4)	15.8	3.2	5.4	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	10.1	1.2	(2.0)	(9.4)	17.6	(9.5)	7.8	7.0	1.9	1.6	4.4	4.0	24.4	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.1	0.2	(2.3)	(6.1)	10.3	(8.8)	7.1	6.4	1.3	1.1	4.4	4.3	19.7	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	4.2	(6.1)	1.7	31.7	(44.4)	6.1	5.1	3.4	2.3	4.6	4.2	74.6	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.8	2.6	2.5	0.6	9.6	(10.1)	10.9	9.5	2.7	2.3	6.3	5.5	27.9	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(3.5)	(16.4)	(25.2)	(3.0)	(37.5)	4.5	4.0	2.0	1.4	4.3	3.9	11.1	6.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	0.5	(0.8)	(9.8)	11.2	(14.4)	8.9	8.1	1.6	1.4	5.2	4.7	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.1	0.2	1.8	1.2	19.7	8.9	10.2	10.7	3.1	2.8	6.7	7.0	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	1.4	0.7	(6.8)	2.0	(22.3)	8.9	8.1	0.8	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	35.5	0.4	(2.0)	(7.9)	(12.2)	(21.6)	10.6	9.9	0.9	0.8	4.4	4.0	8.4	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	0.2	1.0	(2.4)	(0.4)	(15.4)	9.5	8.9	0.7	0.7	4.8	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	1.6	2.0	(6.6)	1.3	(17.1)	9.2	8.4	0.8	0.7	4.5	4.1	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	1.6	(4.7)	3.8	(12.8)	8.6	8.0	1.0	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	36.8	1.1	2.7	3.1	17.8	(4.9)	10.7	9.2	1.5	1.3	5.0	4.4	14.0	15.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	0.4	2.0	(5.4)	5.7	(32.7)	5.5	5.1	1.4	1.2	3.6	3.3	26.2	24.5	
BASF	BAS GR EQUITY	79.4	1.3	0.7	1.6	14.9	(13.4)	12.1	11.0	1.7	1.6	8.1	7.3	13.1	14.2	
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	2.7	6.6	10.4	23.8	(14.8)	10.8	10.5	1.5	1.3	4.5	4.3	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.1	(1.6)	2.0	(5.5)	(18.6)	(34.4)	12.6	9.2	1.8	1.5	6.8	6.0	18.7	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.2	2.0	1.0	2.3	31.7	(21.6)	7.4	6.8	1.4	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.5	3.0	4.5	4.1	13.6	(27.4)	10.0	7.9	1.3	1.2	4.2	3.8	13.0	15.0	
Average				1.1	1.0	(1.6)	10.4	(13.1)	9.4	8.2	1.4	1.2	4.8	4.3	14.7	14.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	1.8	2.7	3.4	0.2	(9.0)	8.8	7.9	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	9.0	8.2	7.9	11.9	10.3	8.8	8.3	0.7	0.6	5.3	4.8	8.2	8.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	0.0	(0.8)	(0.8)	(8.6)	(3.7)	-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.1	1.0	(14.2)	(6.4)	(4.2)	11.9	9.1	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	1.3	1.5	(4.7)	(13.0)	(25.3)	8.4	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	1.1	2.5	(6.6)	(5.0)	(19.5)	9.6	9.0	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	0.2	(0.8)	(3.0)	(4.5)	2.2	10.4	10.0	1.2	1.2	5.0	4.7	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	0.0	0.2	(13.0)	(9.8)	(13.4)	7.9	7.5	0.8	0.8	5.8	5.3	10.8	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	3.5	1.7	(16.1)	(14.8)	(34.3)	7.7	6.9	0.9	0.8	3.9	3.6	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.5	1.6	5.0	4.2	23.1	1.7	9.6	8.8	1.4	1.3	5.0	4.5	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.4	0.6	1.1	0.0	(10.2)	22.5	19.4	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.3)	4.7	9.6	(5.6)	(6.9)	10.7	9.6	1.1	1.0	7.0	6.0	10.5	11.0	
Average				1.1	1.9	(2.6)	(4.1)	(8.8)	9.5	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0

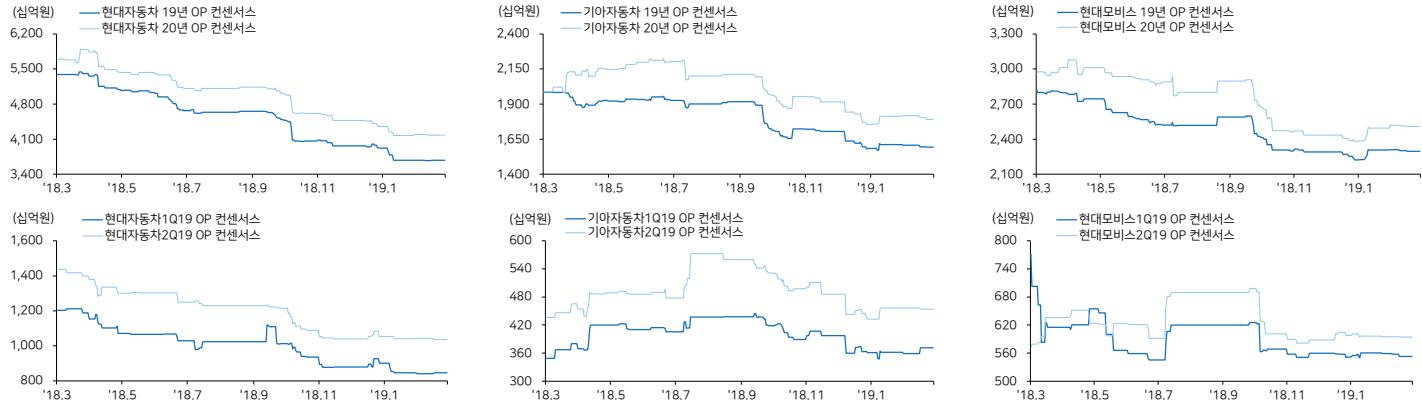
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

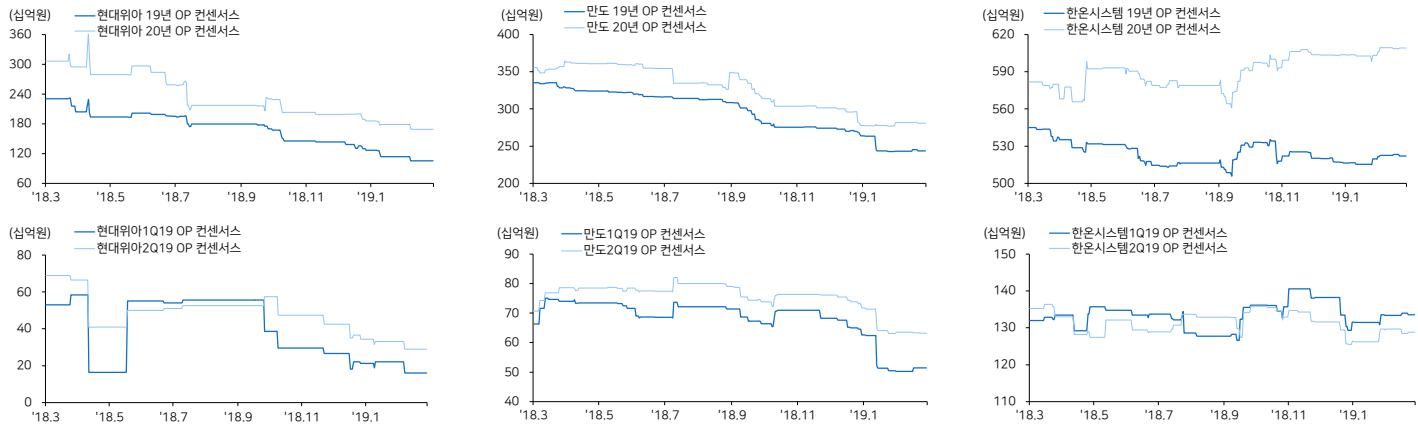
지수	종가 (pt)	증감률(%)					종가	증감률(%)		
----	------------	--------	--	--	--	--	----	--------	--	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

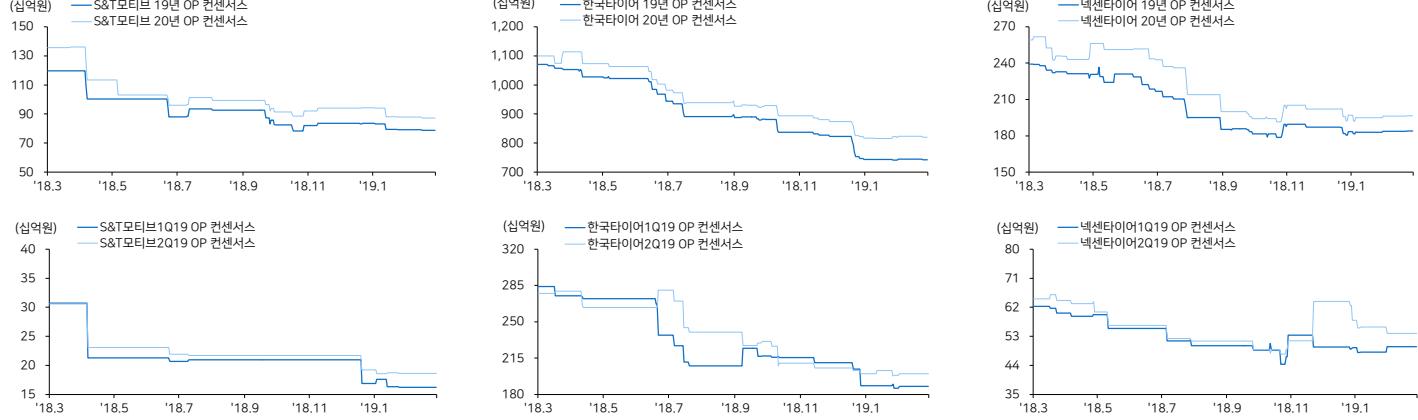
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

시장과 소통…엘리엇 사태 현대차에 힘 실어준 김상조 (이데일리)

김상조 공정거래위원장이 주주총회를 앞두고 미국계 헤지펀드 엘리엇과 힘겨루기 중인 현대차그룹에 대해 “과거보다 진전한 대응”이라고 긍정적으로 평가. 현대차그룹이 주주들의 요구를 수용해 이사회 개방성을 끌어올렸다는 것.
<https://bit.ly/2uegzOS>

현대차, 인도에 ‘스틱스’/‘그랜드10’ 등 5개 모델로 용단폭격 (글로벌이코노미)

현대차가 인도 시장을 공략하기 위해 올해 5개 모델을 대거 투입하는 등 공격적인 경영에 나섬. 현대차는 올해 인도에 ‘스틱스’, ‘코나’, ‘뉴 그랜드10’, ‘뉴 일란트라’, ‘뉴 투싼’ 등 5개 모델을 선보일 예정이라고 로이터통신 등 외신이 17일 보도.
<https://bit.ly/2JkiBXC>

정의선 부회장, 기아차 사내이사에도 선임 (오토팋스)

기아자동차가 15일 제75기 정기 주주총회를 열고 정의선 현대차동차그룹 수석부회장을 사내이사로 선임. 한편, 현대차와 현대모비스 이사회는 이달 22일 정의선 수석부회장을 대표이사로 선임하는 안건을 다룰 예정.
<https://bit.ly/2HDm2Gr>

현대차, 유럽시장 2월 판매 소폭 반등…기아차는 감소 (이데일리)

지난달 유럽 시장에서 현대차 판매는 늘고 기아차는 줄어든 것으로 나타남. 15일 유럽자동차제조협회(ACEA) 집계에 따르면 현대·기아차는 지난달 유럽시장에서 전년 동기 대비 0.2% 상승한 7만4896대를 판매.
<https://bit.ly/2Hr5IOU>

현대차, 신형 쏘나타 사전계약 5일 만인 1만대 돌파 (서울경제)

신형 쏘나타 사전계약 대수가 1만대를 넘김. 지난 11일부터 사전계약을 접수한 결과 5일 만인 15일 1만203대를 기록. 이는 하루에 약 2,000대씩 계약된 것으로 지난해 기준 쏘나타 한달 평균 판매대수 5,487대보다 거의 두 배 많은 수치.
<https://bit.ly/2TgCgHK>

해외 연기금 5곳, 현대차 배당 안건에 손들어줄까 (연합뉴스)

현대차에 투자한 해외 공적연기금 5곳이 이번 주주총회의 쟁점인 배당 안건에 관해 회사 측의 손을 들어줌. 이 연기금 5곳은 엘리엇 측의 배당 제안에는 의결권을 행사하지 않기로 함.
<https://bit.ly/2TNPPgj>

기아차, 美 ‘텔루라이드’ 본격 생산…가동률 높인다 (머니투데이)

기아차에 투자한 해외 공적연기금 5곳이 이번 주주총회의 쟁점인 배당 안건에 관해 회사 측의 손을 들어줌. 이 연기금 5곳은 엘리엇 측의 배당 제안에는 의결권을 행사하지 않기로 함.
<https://bit.ly/2HFFS3F>

중국 부가세 내리자 벤츠·BMW 가격 인하 (연합뉴스)

메르세데스-벤츠와 BMW가 중국에서 차량 가격을 내림. 이는 중국 정부가 경기둔화에 대응해 4월 1일부터 부가가치세를 인하하겠다고 발표한 데 따른 조치. 이들 업체는 소셜미디어 계정에서 여러 모델 가격을 즉시 인하한다고 전날 밝혔.
<https://bit.ly/2091q98>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 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 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.