

2019-03-19

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	26.5	2.5	2.5	3.8	0.8	(2.0)	7.8	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	2.8	2.4	(1.3)	2.7	0.4	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.6)	1.8	0.4	25.5	14.4	43.0	12.2	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	60.6	(0.2)	(1.7)	(2.8)	8.8	8.2	5.8	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.7	1.7	(0.5)	0.4	1.2	(10.5)	7.3	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	9.1	9.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.5	1.3	0.9	(1.6)	(6.7)	(17.5)	4.4	4.1	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.7	(2.2)	(7.4)	(12.5)	(20.0)	(5.4)	51.2	27.3	7.0	5.3	15.8	11.7	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	220.5	0.5	1.1	(0.7)	(1.7)	(5.3)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	56.2	(0.0)	1.4	1.4	0.3	(9.7)	7.2	6.8	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	1.3	3.1	0.5	3.1	(12.5)	7.6	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.5	(0.3)	0.5	2.7	8.6	(8.0)	6.7	6.6	0.8	0.7	2.2	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	0.7	(1.8)	1.5	2.2	1.9	5.4	5.2	0.6	0.5	1.9	1.8	11.8	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	61.9	0.1	1.4	5.1	1.0	(10.3)	7.2	6.9	0.8	0.8	3.5	3.0	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	0.5	3.4	4.3	21.4	(8.7)	6.1	5.7	1.0	0.9	1.6	1.3	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.9	1.0	2.6	2.3	10.8	(19.8)	4.5	4.3	0.4	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	0.4	(2.3)	(5.4)	21.0	9.8	8.2	7.8	0.7	0.7	6.1	5.7	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.5	3.3	2.6	(1.0)	3.3	(4.4)	8.4	7.3	2.0	1.7	5.1	4.3	28.3	27.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.6	1.6	6.1	1.8	(5.8)	(3.9)	29.0	24.7	1.9	1.8	11.6	10.9	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.9	2.2	(1.2)	(4.6)	3.3	(11.7)	8.0	7.4	1.1	1.0	5.1	4.3	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	2.2	(3.9)	(1.7)	16.0	(34.7)	6.1	4.9	0.3	0.3	5.8	5.6	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	2.6	2.0	1.1	28.1	(39.3)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	4,182.7	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.4	1.3	0.2	11.3	4.8	(27.9)	10.5	7.2	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.5	(2.5)	(2.4)	1.5	(12.9)	(15.8)	23.9	20.0	4.0	3.6	15.3	12.9	17.6	19.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.1	(1.3)	0.6	8.3	(12.4)	(27.8)	12.4	12.3	1.7	1.4	7.0	11.5	15.3	13.3	
Average			0.8	0.6	0.7	4.3	(9.8)	10.7	8.4	1.1	1.0	5.3	5.3	12.0	12.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	2.9	3.6	1.9	3.6	(3.6)	8.8	8.0	0.6	0.6	4.6	4.1	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	4.7	2.6	8.3	15.5	4.8	19.6	11.9	0.4	0.4	6.1	5.5	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	2.2	(2.5)	(4.1)	5.4	(4.8)	18.5	15.3	2.8	2.5	8.7	7.4	15.8	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.1)	4.8	6.3	12.9	(3.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.9	3.4	2.6	0.2	(6.9)	10.1	8.5	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.6)	8.0	15.3	15.9	9.8	8.7	7.3	0.8	0.7	4.0	3.0	9.4	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	(2.8)	(7.6)	(7.3)	(21.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	12.5	10.4	28.6	19.0	9.1	8.2	0.7	0.6	3.4	2.7	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(2.3)	0.2	11.5	5.4	5.4	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	10.0	(0.3)	(3.7)	(9.7)	16.5	(8.6)	7.8	6.9	1.9	1.6	4.3	4.0	24.4	24.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.2	0.9	(2.3)	(5.2)	8.7	(8.0)	7.2	6.5	1.3	1.1	4.4	4.3	19.6	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	3.0	(3.2)	4.8	36.0	(41.8)	6.3	5.3	3.5	2.4	4.7	4.2	61.4	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.8	(0.1)	0.5	0.4	8.6	(10.3)	10.8	9.4	2.7	2.2	6.3	5.5	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.9)	(19.1)	(25.9)	(3.9)	(38.2)	4.6	4.1	2.1	1.5	4.4	4.0	9.7	5.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	1.7	(0.5)	(8.3)	11.8	(10.6)	9.0	8.2	1.6	1.4	5.3	4.8	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.6	2.0	1.6	3.3	22.2	10.3	10.4	10.9	3.2	2.9	6.8	7.1	31.0	27.1	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	0.5	0.1	(6.4)	2.8	(23.4)	8.9	8.1	0.8	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	35.7	0.7	(0.7)	(6.9)	(12.3)	(22.0)	10.7	9.9	0.9	0.8	4.4	4.0	8.4	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	0.4	0.7	(2.4)	(0.2)	(16.6)	9.6	9.0	0.7	0.7	4.8	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	1.1	2.3	(5.8)	3.2	(18.1)	9.3	8.5	0.8	0.7	4.6	4.2	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(1.2)	(0.8)	(6.5)	2.3	(15.7)	8.5	7.9	1.0	0.9	2.6	2.3	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	36.5	(0.4)	0.8	2.7	14.7	(5.3)	10.7	9.2	1.5	1.3	4.9	4.4	14.0	15.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(1.5)	0.3	(5.8)	2.5	(32.2)	5.5	5.0	1.4	1.1	3.6	3.3	26.2	24.5	
BASF	BAS GR EQUITY	79.4	0.3	0.0	1.5	13.0	(14.2)	12.2	11.1	1.7	1.6	8.2	7.3	12.9	14.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(2.8)	1.8	5.6	16.9	(17.0)	10.5	10.2	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.4	3.7	5.5	(0.6)	(17.4)	(33.9)	13.0	9.5	1.9	1.6	7.0	6.1	18.7	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(0.9)	(1.6)	0.0	27.7	(21.7)	7.3	6.7	1.3	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(0.6)	2.7	1.8	10.8	(27.8)	10.0	7.9	1.3	1.2	4.2	3.8	12.7	14.9	
Average			0.4	0.7	(0.7)	8.9	(12.8)	9.5	8.3	1.4	1.2	4.8	4.3	14.6	14.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	1.5	1.2	5.2	(0.6)	(12.1)	8.9	8.0	0.7	0.7	4.7	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	2.4	10.8	10.4	11.9	13.9	8.8	8.3	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	0.6	1.1	(0.4)	(7.4)	(3.3)	-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.9	1.7	(13.5)	(5.8)	(3.6)	12.0	9.2	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.6)	0.3	(5.3)	(13.7)	(26.0)	8.3	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	1.2	3.1	(4.5)	(2.9)	(19.7)	9.7	9.1	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	0.4	(0.5)	(1.9)	(4.0)	(13.3)	10.4	10.1	1.3	1.2	5.0	4.7	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	1.3	0.4	(10.4)	(8.2)	(13.3)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.8	5.3	10.8	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	2.8	3.9	(10.5)	(11.7)	(33.8)	7.9	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(0.8)	3.2	2.5	21.7	1.1	9.5	8.7	1.4	1.3	4.9	4.5	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.3	1.1	0.9	0.2	(10.6)	22.6	19.5	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.9)	0.1	7.7	(9.1)	(9.1)	10.5	9.5	1.1	1.0	6.9	5.9	10.5	11.0	
Average			0.7	1.6	(1.7)	(3.7)	(9.5)	9.6	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0	

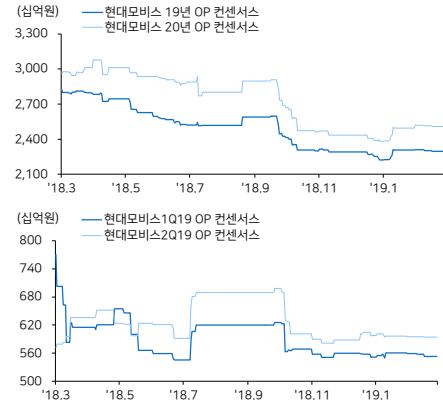
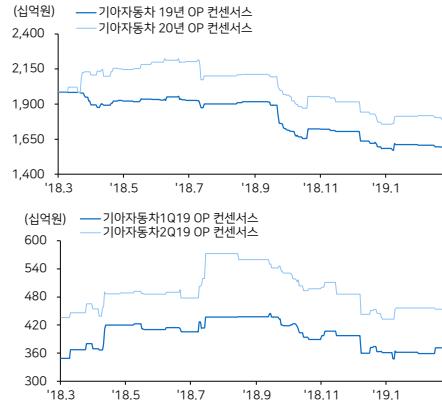
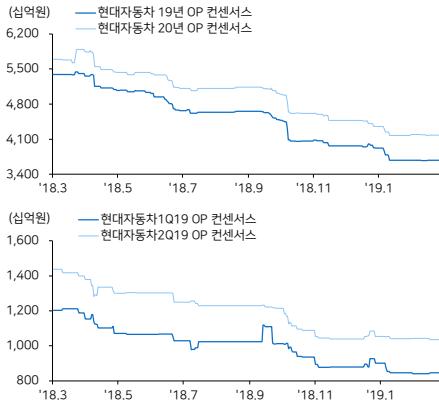
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

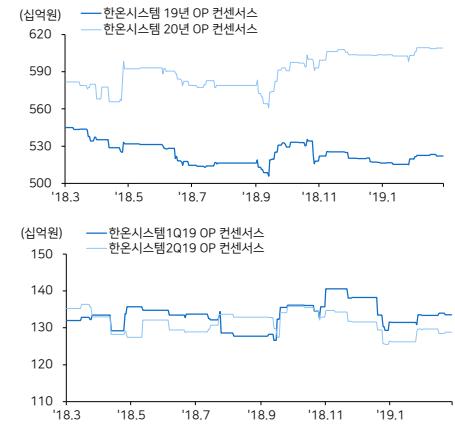
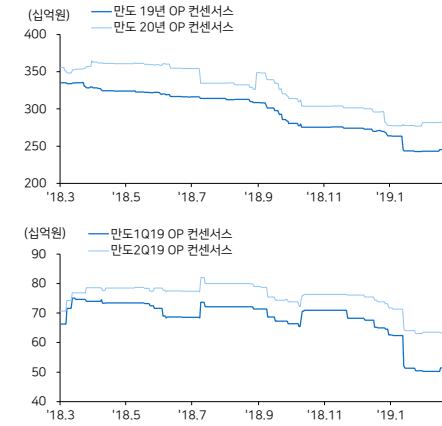
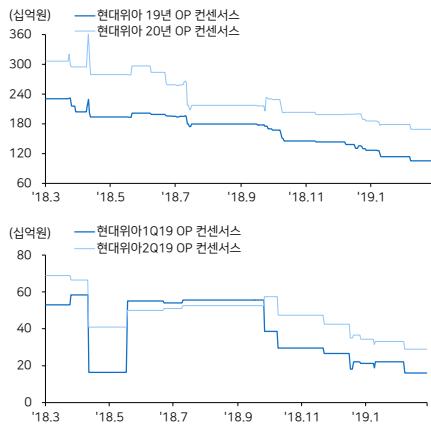
지수	종가 (pt)	증감률(%)					종가	증감률(%)				
		1D	1W	1M</								

커버리지 컨센서스 추이 차트

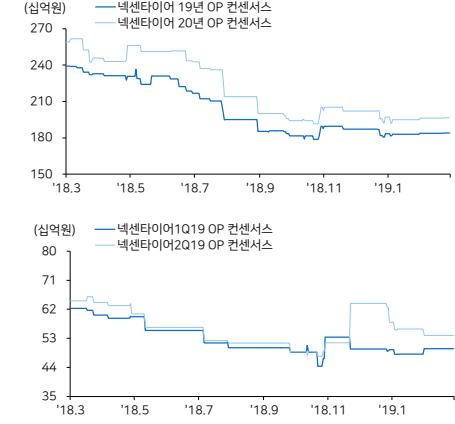
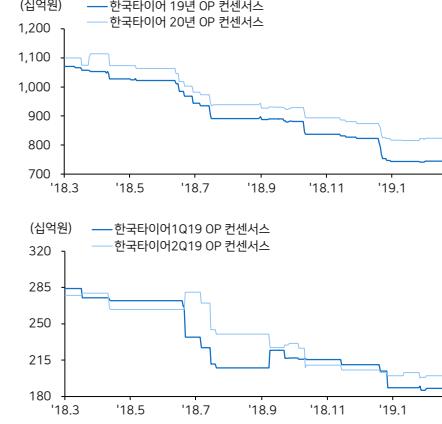
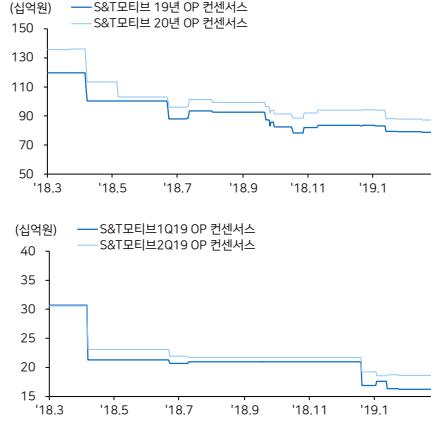
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

없어서 못 판는 '팰리세이드', 생산량 9만1000대로 또 상향 (아시아경제)

현대자동차가 대형 SUV 팰리세이드 출동에 힘입어 생산 목표 대수를 또 상향 조정. 신차 출시 6개월 이내에 생산·판매 목표를 대폭 높이는 것은 이례적인 일.
<https://bit.ly/2Oauqyk>

현대·기아차, 아마존과 손잡고 美 판매망 넓힌다 (이투데이)

현대자동차가 이어 기아자동차도 세계적인 전자상거래업체 아마존과 손잡고 미국 현지 판매망 확대에 나선다. 기아차가 아마존과 함께 판매 협약을 맺은 것은 이번이 처음... 주요 판매 채널이 기존 오프라인에서 온라인으로 변화하고 있다는 판단에서다.
<https://bit.ly/2TfJ85f>

"신성장동력 집중화 재원 마련" S&T모티브 자회사 주식 매각 (국제신문)

한국GM의 최대 부품공급업체 중 하나로 부산에 본사를 둔 S&T모티브가 18일 자회사인 열교환기 제조업체 S&TC 주식 416만 9667주를 시간 외 대장매매 방식으로 처분하기로 했다고 공시.
<https://bit.ly/2HrnZWZ>

"신성장동력 집중화 재원 마련" S&T모티브 자회사 주식 매각 (국제신문)

한국GM의 최대 부품공급업체 중 하나로 부산에 본사를 둔 S&T모티브가 18일 자회사인 열교환기 제조업체 S&TC 주식 416만 9667주를 시간 외 대장매매 방식으로 처분하기로 했다고 공시.
<https://bit.ly/2Tfiah0>

현대차 택시 전용 모델 내년에 내놓는다 (전자신문)

현대자동차는 전통화 파워트레인을 탑재하고 장거리 주행에 특화한 택시 전용 모델을 내년에 내놓음. 그 대신 신형 쏘나타, 그랜저iG 등 현대차 양산 모델을 이용한 택시는 생산하지 않기로 함.
<https://bit.ly/2XZHj2N>

전기차 시대 7000명 줄여야 할 판매...현대차노조 "1만명 뽑아라" (한국경제)

현대자동차 노사는 생산직 신규 채용 규모를 놓고 갈등을 빚고 있음. 매년 정년퇴직자 수 많음 정규직 생산인력을 새로 뽑으려는 노조의 요구가 발단이 된 일. 인력 총원을 둘러싼 갈등의 근본 원인은 전기차동차에 있음.
<https://bit.ly/2Y3h1fq>

임장 달라지는 엘리엇...현대차 주주제안 안건 수정도 고려 (CNBC)

대부분의 기관은 현대차 주총 안건으로 엘리엇이 제시한 총 8조원의 배당 확대요구가 과도하다고 판단. 그러자 엘리엇은 배당규모 축소 가능성은 시사... 경영 구조 문제에 대한 해결책을 제시하면 주주제안 안건 수정도 고려하겠다"고 말함.
<https://bit.ly/2FnACAl>

미국인 71%, 자율주행자동차 안전 '불신' (로봇신문)

미국자동차협회가 설문 조사한 결과 71%의 응답자가 자율주행차를 신뢰하지 않는다고 응답. 이는 지난 2017년 말 조사 당시의 63%보다 상당히 높아진 수치로, 자율주행자동차의 안전성에 대해 심각한 우려를 나타내고 있는 것으로 해석됨.
<https://bit.ly/2TTtaSDU>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 19일 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 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.