

2019-03-21

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	0.0	1.2	3.3	1.2	(3.9)	7.8	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	0.4	1.5	(2.1)	3.0	0.9	7.7	6.9	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	2.4	5.6	8.5	38.6	20.5	45.1	12.8	1.0	0.9	3.5	2.3	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	58.7	(3.3)	(4.6)	(7.4)	8.0	2.5	5.7	5.8	1.2	1.0	2.7	2.7	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.2	(2.2)	(0.2)	(4.8)	3.0	(13.3)	7.2	6.5	0.9	0.8	2.1	2.1	10.2	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.9	(1.8)	3.3	(1.3)	(3.3)	(19.1)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.2	2.3	(5.3)	(9.6)	(13.2)	(8.3)	52.0	27.7	7.1	5.4	16.0	11.9	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.3	0.9	2.1	(0.1)	4.8	(4.0)	8.0	7.6	0.9	0.8	10.4	9.9	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.0	0.5	2.3	(0.4)	5.8	(11.5)	7.3	6.8	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.9	(0.1)	2.4	0.3	7.8	(13.9)	7.6	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	71.2	(1.2)	1.2	0.1	12.4	(9.9)	6.7	6.6	0.8	0.7	2.3	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.6	(2.2)	(0.9)	(1.7)	5.2	(1.5)	5.4	5.2	0.6	0.5	2.0	1.8	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	60.2	(4.9)	(2.2)	(0.7)	0.2	(15.6)	6.9	6.7	0.8	0.7	3.4	2.9	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	(3.2)	2.3	(0.1)	22.1	(11.5)	6.1	5.7	1.0	0.9	1.5	1.3	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	23.1	(1.7)	2.7	1.0	11.2	(22.3)	4.5	4.4	0.4	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	(1.1)	1.1	(11.5)	24.7	0.5	8.3	7.9	0.8	0.7	6.0	5.7	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.2	(2.4)	1.1	(7.7)	1.9	(15.0)	8.3	7.5	2.0	1.6	5.0	4.3	28.1	26.9	
BYD	1211 HK EQUITY	23.5	0.6	7.3	0.3	(1.9)	(8.0)	29.2	24.8	1.9	1.8	11.6	10.9	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.9	(0.8)	3.2	(7.9)	3.0	(15.7)	8.0	7.4	1.1	1.0	5.1	4.3	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(1.7)	(2.2)	(6.5)	17.5	(37.0)	6.0	4.8	0.3	0.3	5.6	5.4	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	(1.7)	(0.9)	(2.9)	26.7	(45.0)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(1.4)	(0.8)	6.2	2.2	(28.0)	10.4	7.1	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.0	(2.2)	(5.9)	(1.9)	(11.4)	(17.0)	23.1	19.3	3.9	3.5	14.0	11.9	17.6	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.8	(1.6)	(0.8)	7.0	(13.1)	(29.3)	12.3	12.2	1.7	1.4	7.0	11.4	15.3	13.3	
Average			(1.1)	0.5	(1.7)	5.9	(12.8)	10.7	8.4	1.1	1.0	5.3	5.0	12.0	12.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	0.9	3.9	0.2	10.3	(3.6)	8.9	8.1	0.6	0.6	4.7	4.1	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.6)	2.9	7.6	15.9	3.9	19.8	12.0	0.4	0.4	6.2	5.6	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.0	(0.8)	(4.9)	10.3	(11.3)	18.4	15.3	2.8	2.5	8.6	7.3	15.8	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.4	2.1	6.8	22.4	1.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.1)	(1.1)	(2.2)	2.0	(10.8)	9.8	8.3	1.0	0.9	5.1	4.6	10.1	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.2)	(3.2)	13.7	11.5	5.4	7.7	6.5	0.8	0.7	3.3	2.3	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.0	0.8	(0.8)	4.0	(18.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	8.7	19.1	17.9	38.5	32.4	10.2	9.1	0.7	0.7	3.9	3.2	7.6	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	6.0	6.0	12.4	29.0	15.6	5.9	5.0	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.5	(2.6)	(6.5)	(14.5)	12.9	(16.3)	7.4	6.7	1.8	1.6	4.2	3.9	24.4	24.0
	Magna	MGA US EQUITY	18.0	(1.3)	(1.9)	(7.4)	8.5	(13.4)	7.2	6.5	1.3	1.1	4.4	4.3	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(3.0)	(0.4)	5.7	38.0	(46.1)	6.2	5.2	3.5	2.3	4.6	4.2	61.4	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	(2.4)	(1.1)	(7.2)	6.5	(17.8)	10.6	9.2	2.6	2.2	6.1	5.3	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.2	(5.8)	(26.2)	(31.5)	(11.2)	(47.2)	4.3	3.8	1.0	0.8	4.4	4.3	22.8	23.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(2.4)	(3.6)	(11.0)	9.7	(18.7)	8.8	8.0	1.6	1.4	5.1	4.7	19.0	18.3
	Cummins	CMI US EQUITY	28.0	(1.5)	0.5	1.5	21.3	4.6	10.2	10.7	3.1	2.8	6.7	7.0	30.8	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.4	0.2	1.2	(3.9)	11.0	(23.8)	9.0	8.2	0.8	0.7	3.9	3.4	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	35.9	(0.1)	0.9	(6.7)	(6.2)	(23.0)	10.8	10.0	0.9	0.8	4.5	4.0	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	0.2	1.6	(1.4)	5.4	(16.4)	9.6	9.0	0.7	0.7	4.8	4.4	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	1.3	5.3	(2.6)	12.4	(18.3)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	(2.1)	(4.8)	7.2	(16.1)	8.5	8.0	1.0	1.0	2.7	2.3	12.2	12.2
	Continental	CON GR EQUITY	36.3	(2.5)	(0.8)	(2.7)	16.3	(10.9)	10.6	9.1	1.5	1.3	4.9	4.4	14.0	15.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(1.5)	(0.2)	(8.8)	2.9	(38.4)	5.5	5.1	1.3	1.1	3.6	3.3	26.2	24.5
	BASF	BAS GR EQUITY	80.0	(0.3)	0.3	1.9	14.2	(16.2)	12.3	11.1	1.7	1.6	8.2	7.4	12.9	14.1
	Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(2.8)	(0.3)	3.2	18.5	(20.7)	10.5	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.4	0.4	4.6	(1.7)	(15.3)	(36.0)	13.0	9.5	1.9	1.6	7.0	6.1	18.7	18.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(6.4)	(1.8)	(6.7)	28.2	(29.6)	7.2	6.6	1.3	1.2	3.1	2.7	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(3.2)	1.7	(3.8)	15.5	(33.2)	9.9	8.0	1.3	1.2	4.2	3.8	12.7	14.9
Average			(0.7)	0.3	(1.5)	12.2	(15.7)	9.5	8.3	1.3	1.2	4.8	4.3	15.2	15.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	2.3	4.3	5.7	5.8	(10.6)	9.1	8.1	0.7	0.7	4.7	4.2	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	13.6	10.8	10.2	17.0	8.9	8.4	0.7	0.7	5.3	4.9	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.9)	0.0	(2.1)	(8.9)	(4.5)	-	-	1.1	1.1	13.2	12.1	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.6)	2.6	(13.6)	(5.8)	(2.6)	12.1	9.2	-	-	4.1	3.4	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.7)	0.1	(8.2)	(12.5)	(27.8)	8.3	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.4	2.5	(3.2)	2.1	(20.6)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.6	0.8	(2.2)	0.1	0.9	10.5	10.1	1.3	1.2	5.0	4.7	12.2	11.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(0.1)	0.2	(9.9)	(2.0)	(15.4)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.8	5.3	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(0.7)	3.5	(6.6)	(7.3)	(34.8)	7.8	7.0	1.0	0.9	3.9	3.6	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	24.0	(2.1)	0.7	0.6	22.2	(2.9)	9.4	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.7	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.7	1.3	1.2	8.9	(9.0)	22.8	19.7	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.2)	(2.2)	5.6	(5.5)	(4.6)	10.6	9.6	1.1	1.0	7.0	5.9	10.5	11.0
Average			(0.2)	1.6	(1.9)	(0.2)	(9.7)	9.6	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0	

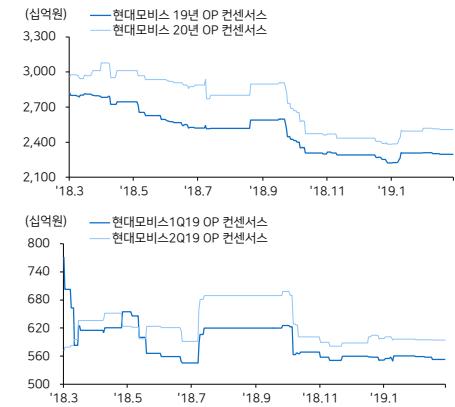
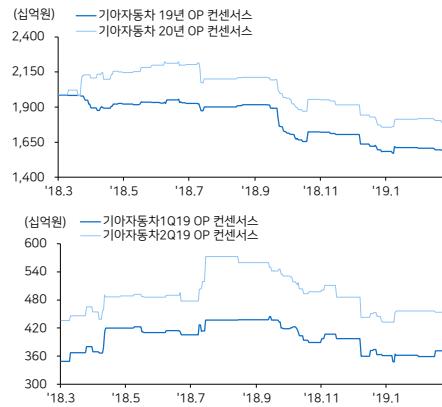
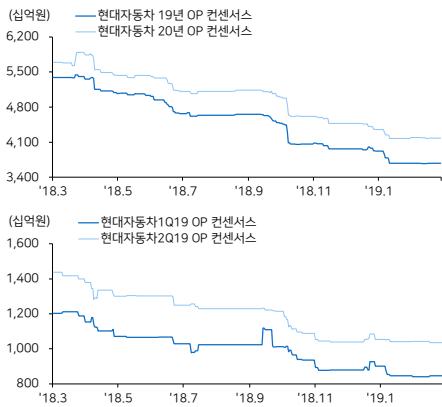
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

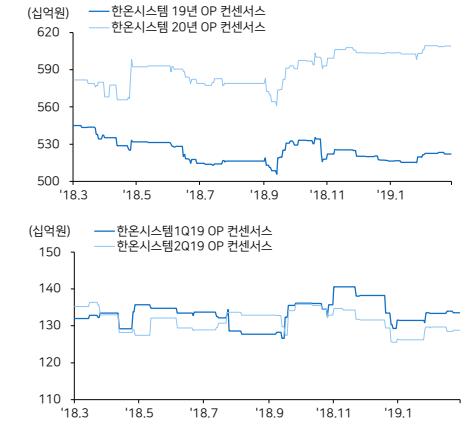
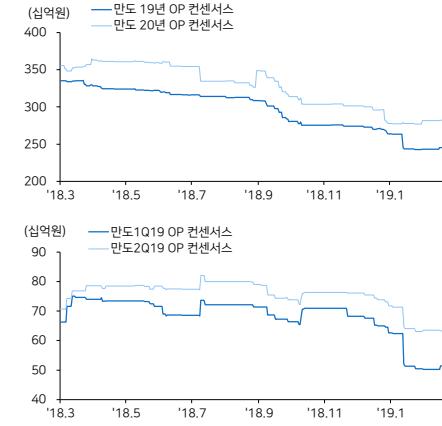
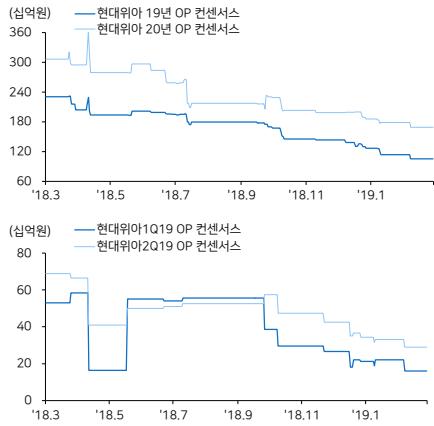
지수	종가 (pt)	증감률(%)					환율	종가	증감률(%)			
----	------------	--------	--	--	--	--	----	----	--------	--	--	--

커버리지 컨센서스 추이 차트

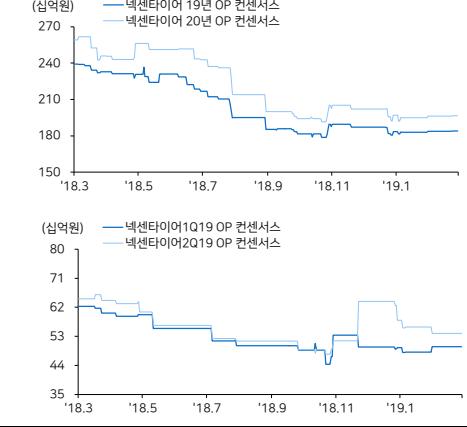
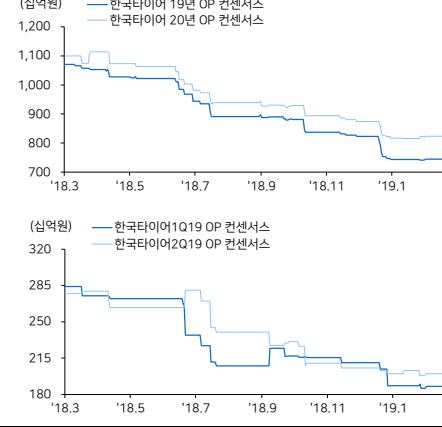
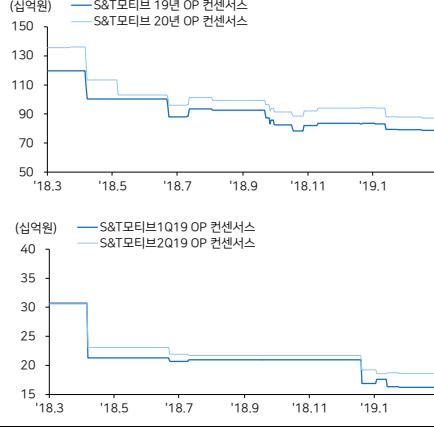
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

전략 선회한 엘리엇, 현대차 사외이사座 확보 주력 (중앙일보)

현대차·현대모비스 주주총회가 고양으로 택시기사 엘리엇매니지먼트가 전략을 수정, 여론이 좋지 않은 고배당 안건을 밀어붙이기보다는 사외이사진 선임에 주력하는 모습. 당장 처리하기 힘든 문제를 향후 이사회 테이블에 올려놓을 수 있어서임.

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

기아차, 中 엔청 1공장 구조조정...합작파트너 전기차 공장으로 전환 (조선비즈)

기아자동차가 최근 판매 부진으로 가동률이 크게 떨어졌던 중국 엔청 1공장을 구조조정하기로 함. 이 공장은 기아차와 함께 중국 합작법인을 운영 중인 위에다그룹이 넘겨받아 전기차 전용 공장으로 사용할 예정.

<https://bit.ly/2Y7ZMdD>

닛산, 중국 판매 전망치 8% 낮춰 (이투데이)

닛산의 중국 합작법인인 동방닛산(東風日產)은 중기계획이 끝나는 2022년까지 총 239만 대를 판매할 것으로 전망했다고 틀롭고통신이 20일(현지시간) 전함. 이는 기존 목표치보다 약 8%, 총 22만 대가 낮아진 것이라고 불름버그는 덧붙임.

<https://bit.ly/2U00Alq>

GM, 브라질 공장 2곳에 3조원 투자...“신규 일자리 400개 창출” (아시아경제)

GM이 브라질 공장 2곳에 향후 5년간 27억 달러(약 3조537억원)를 투자한다고 밝힘. GM이 올해 말까지 북미 공장 5곳과 해외 공장 2곳을 가동 중단한다고 밝힌 가운데 브라질 공장도 폐쇄 대상 후보로 언급된 적 있어 GM의 이번 결정이 주목됨.

<https://bit.ly/2JBpqQ2>

현대차 “노조 요구한 정규직 1만명 채용, 수용 어려워” (팍스넷뉴스)

운어철 현대차 부회장이 자사 노동조합이 주장한 정규직 1만명 채용에 대해 수용할 수 없다는 입장을 밝힘. 윤 부회장은 2 “정년 퇴직으로 발생하는 인력감소에 대비해 신규 채용을 요구한 노조의 주장을 수용할 수 없다”고 밝힘.

<https://bit.ly/2Jsmc5Y>

금융위, ‘카드 수수료 압박’ 현대차 형사고발 검토 (경향신문)

정부가 신용카드사를 상대로 수수료 인하 ‘압박’을 한 의혹과 관련해 현대차그룹에 대한 형사고발을 검토. 현대차가 카드 수수료 인상안을 거부하고 거맹정 해지 조치까지 해 수수료율을 낮춘 것이 현행법을 위반했는지 조사하겠다는 것.

<https://bit.ly/2Jrg2Tq>

일본車 1위·4위 둥쳤다...도요타·스즈키 파트너십 체결 (녹색경제)

일본 자동차 기업 1위 도요타와 4위 스즈키가 파트너십을 체결. 인도와 유럽, 아프리카에서 시장 경쟁력을 강화하기 위함. 이를 위해 도요타는 스즈키에게 허브리드 기술, 스즈키는 도요타에게 소형차를 제공한다는 전략.

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

도요타, 호주에 740만달러 투자 수소센터 건설 (글로벌이코노미)

도요타가 오스트레일리아 빅토리아주에 740만 달러를 들여 수소센터와 수소연료보급소를 건설할 계획. 오스트레일리아 현지언론에 따르면 도요타는 빅토리아주 알토나에 있던 자사의 옛 공장부지에 수소센터 등을 건설하기로 함.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 언급된 내용들은 본인의 의견을 전제하고 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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.