

2019-03-22

## 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	26.6	0.4	4.6	2.9	1.6	(3.5)	7.8	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(1.9)	0.6	(3.9)	1.0	(1.0)	7.5	6.7	0.5	0.5	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(3.3)	1.3	3.9	34.0	16.6	43.6	12.4	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	59.4	0.9	(1.8)	(5.7)	13.3	5.7	5.7	5.7	5.9	1.2	1.0	2.8	2.7	22.5	17.0
Ford	F US EQUITY	39.1	2.1	3.3	(0.2)	8.0	(11.8)	7.4	6.6	0.9	0.9	2.2	2.1	10.2	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.2	1.1	5.9	1.4	1.6	(18.0)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.4	1.4	16.5	16.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.4	0.2	(5.5)	(5.9)	(14.3)	(8.4)	52.1	27.7	7.1	5.4	16.0	11.9	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.2	0.9	2.1	0.0	4.8	(4.0)	8.0	7.6	0.9	0.8	10.5	9.9	11.7	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.0	0.5	2.3	(1.1)	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	0.4	7.8	(13.9)	7.6	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.6	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	71.1	0.1	1.1	0.0	11.5	(10.3)	6.8	6.6	0.8	0.7	2.3	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.1	(0.3)	1.0	(1.5)	4.4	(2.8)	5.4	5.2	0.6	0.5	2.0	1.9	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	59.4	(1.2)	(3.6)	(2.7)	(1.1)	(17.0)	6.9	6.7	0.8	0.7	3.4	2.9	11.6	11.4	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	0.2	1.5	(0.7)	19.4	(9.6)	6.1	5.7	1.0	0.9	1.5	1.3	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.7	(1.3)	1.7	(0.3)	8.4	(21.7)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	1.1	4.3	(14.1)	26.0	1.6	8.4	8.0	0.8	0.7	6.1	5.7	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.6	2.3	5.4	(6.6)	4.2	(13.0)	8.3	7.6	2.0	1.7	5.2	4.4	28.1	26.8	
BYD	1211 HK EQUITY	23.4	(0.1)	6.1	0.2	(1.9)	(8.1)	29.2	24.8	1.9	1.8	11.6	10.9	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.5	(0.8)	1.6	(7.9)	2.2	(16.3)	7.9	7.4	1.1	1.0	5.1	4.3	15.3	15.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	0.2	(1.7)	(6.7)	17.8	(36.9)	6.0	4.8	0.3	0.3	5.8	5.5	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(3.1)	0.0	(8.6)	22.8	(46.7)	4.2	3.7	0.8	0.7	-	-	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(1.4)	(0.8)	3.4	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	33.1	(2.2)	(5.9)	(3.5)	(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)	4.9	(13.1)	(29.3)	12.3	12.2	1.7	1.4	7.0	11.4	15.3	13.3	
<b>Average</b>			(0.3)	<b>1.1</b>	<b>(2.0)</b>	<b>6.1</b>	<b>(12.5)</b>	<b>10.7</b>	<b>8.3</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.3</b>	<b>5.0</b>	<b>12.0</b>	<b>12.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.8	(0.7)	6.8	0.2	9.5	(4.3)	8.8	8.0	0.6	0.6	4.6	4.1	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.5)	3.0	4.4	13.0	1.3	19.3	11.7	0.4	0.4	6.1	5.5	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(1.7)	0.0	(7.6)	8.5	(12.8)	18.0	14.9	2.8	2.4	8.6	7.2	15.9	17.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.6	6.8	9.7	25.6	4.5	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.0)	0.0	(2.7)	1.0	(11.7)	9.7	8.2	1.0	0.9	5.1	4.6	10.1	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.2)	(6.6)	10.6	9.0	3.1	7.5	6.3	0.8	0.7	3.2	2.2	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.0	6.9	4.6	9.2	(14.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.7)	10.1	15.1	34.8	28.8	9.9	8.9	0.7	0.7	3.8	3.1	7.6	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	5.5	14.9	17.5	36.1	21.9	6.3	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	9.6	0.6	(3.3)	(12.5)	15.9	(14.7)	7.4	6.7	1.8	1.6	4.2	3.9	24.4	24.0	
Magna	MGA US EQUITY	18.0	(0.3)	0.2	(7.2)	7.8	(12.8)	7.1	6.5	1.3	1.1	4.4	4.3	19.6	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	1.6	7.3	(9.9)	42.2	(44.7)	6.3	5.3	3.5	2.4	4.7	4.2	61.4	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	0.6	0.8	(2.5)	9.7	(17.2)	10.6	9.2	2.7	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.2	0.1	(12.8)	(31.0)	(8.4)	(46.1)	4.3	3.8	1.0	0.8	4.4	4.3	22.8	23.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	1.5	0.4	(7.4)	11.9	(16.5)	8.9	8.1	1.6	1.4	5.2	4.7	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.2	0.5	1.0	3.0	23.7	5.0	10.2	10.8	3.1	2.9	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	3.5	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	(2.3)	5.4	(16.4)	9.6	9.0	0.7	0.7	4.9	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	1.3	5.3	(1.2)	12.4	(18.3)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	(2.1)	(5.4)	7.2	(16.1)	8.5	8.0	1.0	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	36.5	0.7	0.5	(0.9)	17.0	(10.6)	10.7	9.2	1.5	1.3	4.9	4.4	14.0	15.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	0.0	(1.6)	(6.7)	(0.1)	(37.7)	5.5	5.1	1.3	1.1	3.6	3.3	26.2	24.5	
BASF	BAS GR EQUITY	79.3	(0.5)	1.4	2.2	12.0	(17.2)	12.3	11.1	1.7	1.6	8.2	7.4	12.8	13.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.7)	(1.4)	3.7	15.0	(21.6)	10.4	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.3	(0.8)	1.0	(2.3)	(15.5)	(37.0)	12.9	9.4	1.9	1.5	6.9	6.0	18.7	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	0.2	(0.5)	(4.7)	22.3	(31.0)	7.2	6.6	1.3	1.2	3.1	2.7	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	0.3	2.3	(2.8)	8.8	(33.7)	10.0	8.0	1.3	1.2	4.2	3.8	12.7	14.9	
<b>Average</b>			<b>0.2</b>	<b>1.6</b>	<b>(1.3)</b>	<b>12.0</b>	<b>(15.4)</b>	<b>9.5</b>	<b>8.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>4.8</b>	<b>4.3</b>	<b>15.2</b>	<b>15.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(3.8)	1.1	0.4	1.8	(14.0)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	11.7	8.0	9.1	15.9	8.8	8.3	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(1.7)	(2.8)	(3.9)	(10.5)	(6.2)	-	-	1.1	1.1	13.1	12.0	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.5	4.1	(9.2)	(3.7)	0.1	12.3	9.4	-	-	4.1	3.5	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.8	2.4	3.2	(4.9)	(8.3)	(25.8)	8.5	6.4	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.4	2.5	(2.7)	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	(2.3)	0.1	0.9	10.5	10.1	1.3	1.2	5.1	4.8	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(0.1)	0.2	(9.6)	(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	(4.3)	(7.3)	(34.8)	7.8	7.0	1.0	0.9	3.9	3.6	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	0.8	0.4	1.0	23.6	(2.7)	9.4	8.7	1.4	1.3	4.9	4.5	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.3	2.0	0.7	6.6	(8.7)	22.8	19.7	1.7	1.6	7.9	7.1	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.2)	(2.2)	4.9	(5.5)	(4.6)	10.6	9.6	1.1	1.0	7.0	5.9	10.5	11.0	
<b>Average</b>			<b>(0.0)</b>	<b>1.6</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(9.7)</b>	<b>9.6</b>	<b>8.6</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.5</b>	<b>5.0</b>	<b>9.5</b>	<b>10.0</b>	

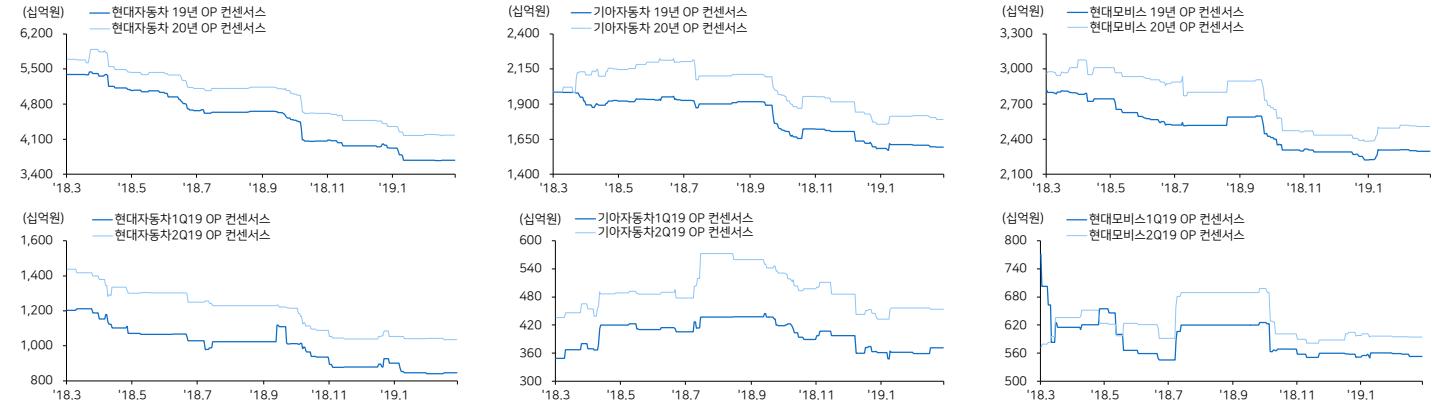
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

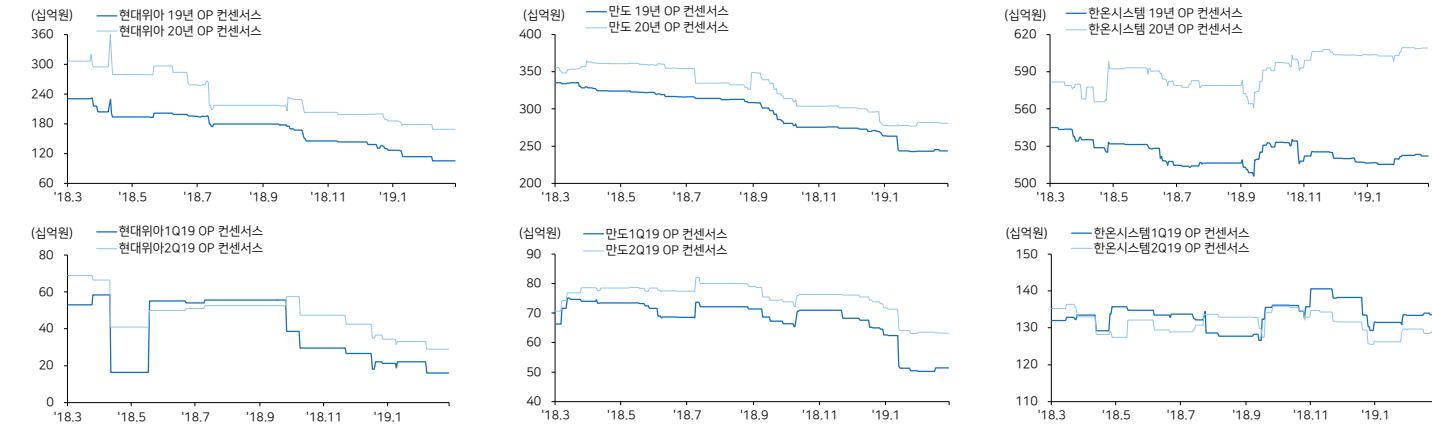
지수	종가 (pt)	증감률(%)					종가	증감률(%)			
----	------------	--------	--	--	--	--	----	--------	--	--	--

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

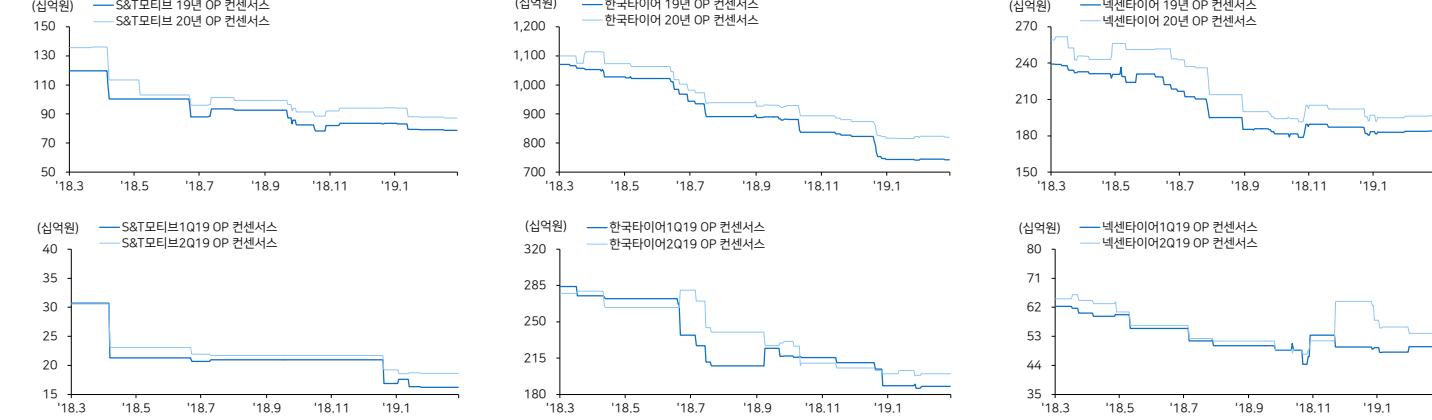
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

### 국내외 주요 뉴스

#### 현대차, 이통 빼고 다 바꾼 8세대 신형 쏘나타 출시 (한국경제)

현대차의 중형 세단 쏘나타가 8세대 신형 모델로 돌아옴. 신형 쏘나타는 2014년 출시된 7세대 모델 이후 5년 만에 선보이는 완전변경 모델. 사전 계약을 시작한 지 8영업일 만에 누적 계약 대수 1만2000대를 돌파하는 등 거센 초반 돌풍을 일으킴.

<https://bit.ly/2TPuk5e>

#### 현대차, 전면적인 직급 개편 검토 (머니투데이)

현대자동차가 임직원 직급 체계를 전면 개편하는 방안을 검토 중. 정의선 현대차그룹 총괄수석부회장이 지난해부터 추진한 기업문화 혁신 작업의 일환. 공정화와 노동조합과의 개별논의 공유 등 의견 수렴 과정을 거쳐 이르면 올 하반기에 확정할 계획.

<https://bit.ly/2Tk4l0M>

#### 현대차·모비스 주총 D-DAY... 엘리엇과 단판 승부 '이목 집중' (글로벌경제신문)

현대차그룹의 경기 주총의 막이 오름. 이번 주총의 핵심은 엘리엇이 주주 제안한 '사회이사 선임' 당초 엘리엇이 주주 제안한 고액 배당 안건은 국내외 주요 의결권 자문 기관의 반대 의견이 있다면서 제기되면서 사실상 받아들여지기 힘들 전망.

<https://bit.ly/2TP5dzs>

#### 김준 SK이노베이션 "올해 3兆 투자...현대차 경쟁상대 아냐" (이데일리)

김준 SK이노베이션 총괄사장이 올해에도 전년 수준의 투자 규모를 이어갈 것이라고 밝힘. 친환경차 시장 주도권 경쟁에서 전기차와 경합을 벌이고 있는 수소차에 대해서는 경쟁이 아닌 공생관계라는 입장장을 전함.

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

#### 광중 물고 은 펠리세이드 출시 100일 성적표는?

지난해 12월 현대차가 아심차계 내놓은 국산 대형 SUV '펠리세이드'가 출시된 지 정확히 100일을 맞이함. 3월 현재까지 펠리세이드의 누적 계약대수는 무려 5만5천대를 넘어봄. 전 트림이 연말까지 계약이 완료된 것으로 파악되고 있음.

<https://bit.ly/2Ojah9t>

#### 현대차 '신형 쏘나타 연간 7만대 목표' (시사저널)

현대자동차가 신형 쏘나타를 내놓으면 연간 판매 목표를 7만대로 설정. 쏘나타는 지난해 국내서 모두 6만5000여대가 판매됨. 현대차는 21일 일산 킨텍스에서 신형 쏘나타를 출시하고 판매를 시작.

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

#### 완전 자율주행차, 서울모터쇼서 달린다 (헤럴드경제)

운전자 개인 없이 주행이 가능한 자율주행차를 일반인도 탐색해볼 기회가 마련됨. 서울모터쇼 조직위원회는 '지속가능하고 지능화된 이동혁명'을 주제로 개막하는 '2019서울모터쇼' 기간 내 자율주행차 시승행사를 개최한다고 밝힘.

<https://bit.ly/2hGL1sm>

#### 포드, 자율주행·전기차 미시간공장 신설...2년내 가동 (뉴스1)

미국 포드 자동차가 미래를 위한 자율주행 차량과 전기차 등에 대한 투자를 확장하면서 미 중부 미시간주에 새로운 자율주행 차량 공장을 짓고 있음. 공장은 2년 내에 가동할 예정.

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

### Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 22일 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: 김준)

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 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.