

2019-03-25

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	26.4	(0.8)	2.1	2.1	0.4	(4.3)	7.8	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	0.9	2.2	(3.4)	3.0	(0.1)	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(2.1)	(1.1)	2.2	32.9	14.1	42.7	12.1	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	58.4	(2.4)	(4.3)	(8.9)	12.6	4.9	5.6	5.7	1.1	1.0	2.7	2.6	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.8	(1.7)	1.3	(2.0)	11.9	(10.9)	7.2	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	10.2	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.6	(3.3)	1.1	(2.0)	2.0	(20.8)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.4	1.3	16.5	16.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.0	(3.5)	(4.0)	(10.2)	(10.4)	(11.7)	51.5	26.8	6.9	5.2	15.9	11.7	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	228.0	0.5	3.2	(0.3)	11.1	(5.2)	8.1	7.6	0.9	0.8	10.6	10.0	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	57.3	(1.2)	1.0	(3.1)	10.8	(13.1)	7.2	6.7	0.6	0.6	7.0	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.8	0.6	2.8	0.5	14.2	(13.0)	7.6	7.0	0.6	0.6	2.6	2.3	9.0	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	(2.5)	(1.9)	(3.3)	8.8	(10.0)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.1	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.0	(3.4)	(3.0)	(5.7)	0.8	(5.2)	5.2	5.0	0.6	0.5	1.9	1.8	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	58.2	(2.2)	(6.1)	(4.8)	(3.2)	(16.6)	6.8	6.6	0.8	0.7	3.5	3.1	11.4	11.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.3	(2.0)	(1.9)	(2.5)	19.7	(10.8)	6.0	5.6	1.0	0.9	1.5	1.2	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	21.9	(3.7)	(3.5)	(3.6)	4.9	(23.8)	4.3	4.1	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.7	0.4	3.3	(13.4)	25.6	7.4	8.5	8.1	0.8	0.7	6.3	5.9	9.9	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.9	5.7	10.3	(4.0)	10.4	(4.3)	9.1	8.2	2.1	1.8	5.7	5.0	26.8	25.1	
BYD	1211 HK EQUITY	24.3	2.0	4.5	(4.4)	0.1	(6.2)	29.9	25.4	2.0	1.8	11.8	11.1	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	51.9	0.3	1.8	(10.5)	0.0	(16.5)	7.9	7.4	1.1	1.0	5.1	4.3	15.3	15.1	
Changan	200625 CH EQUITY	6.4	7.7	7.4	(2.7)	25.7	(31.7)	6.5	5.2	0.4	0.3	7.3	6.9	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	3.0	2.2	(8.3)	28.7	(43.5)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(2.7)	(2.3)	(0.2)	1.7	(27.2)	10.1	6.9	0.7	0.6	3.2	2.8	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.6	(1.8)	(7.5)	(5.4)	(13.0)	(18.1)	22.7	19.0	3.8	3.4	13.7	11.7	17.6	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.9	0.0	(1.0)	4.3	(13.9)	(24.0)	12.3	12.2	1.7	1.4	7.0	11.4	15.3	13.3	
Average			(0.7)	0.2	(3.7)	7.5	(11.9)	10.6	8.3	1.1	1.0	5.4	5.1	12.0	12.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	0.5	3.6	0.2	8.9	(3.8)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.7	4.1	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.4)	2.7	(3.6)	14.4	1.0	20.1	11.9	0.4	0.4	6.1	5.5	1.6	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.9	0.9	(6.4)	6.4	(12.1)	18.3	15.0	2.8	2.5	8.6	7.3	15.8	17.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.2	2.7	6.4	20.7	4.8	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.3)	(1.8)	(8.1)	(0.8)	(12.8)	9.6	8.2	0.9	0.9	5.0	4.5	10.1	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.1	(4.3)	11.3	10.2	4.2	7.6	6.4	0.8	0.7	3.2	2.3	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.5)	6.0	2.0	9.1	(15.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.0)	2.0	9.8	33.9	26.2	9.7	8.7	0.7	0.7	3.7	3.0	7.6	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.6)	14.5	16.3	33.2	21.2	6.2	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	9.4	(2.8)	(7.1)	(15.1)	13.0	(14.9)	7.2	6.5	1.7	1.5	4.1	3.8	24.4	24.0	
Magna	MGA US EQUITY	17.6	(2.8)	(2.9)	(12.8)	7.8	(13.9)	6.9	6.3	1.2	1.1	4.3	4.2	19.6	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(4.1)	(1.2)	(18.3)	35.8	(45.0)	6.1	5.1	3.4	2.3	4.6	4.1	61.4	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(4.4)	(6.0)	(9.0)	5.9	(19.4)	10.2	8.8	2.5	2.1	6.0	5.2	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.1	(8.0)	(16.8)	(37.8)	(14.2)	(49.4)	4.0	3.5	0.9	0.7	4.4	4.2	22.8	23.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	(4.1)	(4.2)	(13.1)	9.2	(18.6)	8.5	7.8	1.5	1.3	5.0	4.6	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	(1.9)	(1.1)	0.1	24.0	4.4	10.0	10.6	3.1	2.8	6.6	7.0	30.8	27.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	0.4	3.6	(5.2)	16.7	(25.3)	9.1	8.3	0.8	0.7	3.9	3.5	8.8	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	36.9	0.9	2.7	(6.7)	0.3	(23.0)	10.9	10.1	0.9	0.8	4.6	4.1	8.4	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	0.6	2.1	(2.9)	12.0	(16.6)	9.7	9.1	0.7	0.7	4.9	4.5	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	2.5	8.5	0.9	23.3	(16.5)	9.8	9.0	0.8	0.8	4.8	4.4	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	0.3	0.3	(6.4)	13.4	(16.9)	8.6	8.0	1.0	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	35.1	(3.7)	(4.3)	(4.9)	12.6	(13.0)	10.3	8.8	1.4	1.3	4.7	4.2	14.0	15.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(1.8)	(3.8)	(8.0)	(1.9)	(36.6)	5.4	5.0	1.3	1.1	3.5	3.3	26.0	24.4	
BASF	BAS GR EQUITY	77.0	(3.0)	(2.9)	(0.2)	8.6	(19.3)	11.9	10.8	1.6	1.6	8.0	7.2	12.9	13.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	(2.0)	(5.9)	1.4	12.8	(23.6)	10.2	9.9	1.4	1.3	4.2	4.0	14.3	13.3	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.9	(4.0)	(1.4)	(7.8)	(18.8)	(38.9)	12.4	9.1	1.8	1.5	6.8	5.9	18.7	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.7	(4.1)	(6.4)	(8.3)	21.2	(31.7)	6.9	6.4	1.3	1.1	3.0	2.6	18.0	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.1	(3.6)	(4.2)	(6.1)	4.0	(34.5)	9.6	7.7	1.3	1.1	4.1	3.7	12.7	14.9	
Average			(1.7)	(0.9)	(4.3)	11.7	(16.0)	9.3	8.2	1.3	1.2	4.7	4.3	15.2	15.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(2.4)	(3.1)	(2.5)	1.0	(16.0)	8.6	7.7	0.7	0.6	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	2.0	6.6	9.1	15.3	8.8	8.2	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(1.6)	(4.4)	(5.7)	(8.2)	(7.7)	-	-	1.0	1.1	12.9	11.8	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(3.8)	(0.9)	(11.7)	(5.3)	(1.2)	11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	(4.6)	(2.8)	(10.1)	(9.8)	(27.0)	8.1	6.1	0.8	0.8	5.2	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.6	3.6	(3.0)	6.7	(20.8)	9.8	9.2	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	0.0	1.2	(3.1)	3.9	(0.0)	10.5	10.1	1.3	1.2	5.2	4.8	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	0.6	1.5	(9.4)	5.5	(16.2)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.8	7.0	(2.6)	0.2	(33.1)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(1.4)	(2.6)	(0.1)	20.6	(2.6)	9.3	8.5	1.4	1.3	4.9	4.4	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(1.7)	(0.1)	(1.5)	6.6	(10.7)	22.5	19.4	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(2.2)	(3.3)	2.1	(5.8)	(6.6)	10.4	9.4	1.1	1.0	6.9	5.9	10.5	11.0	
Average			(1.2)	(0.4)	(3.6)	1.4	(10.9)	9.5	8.5	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0	

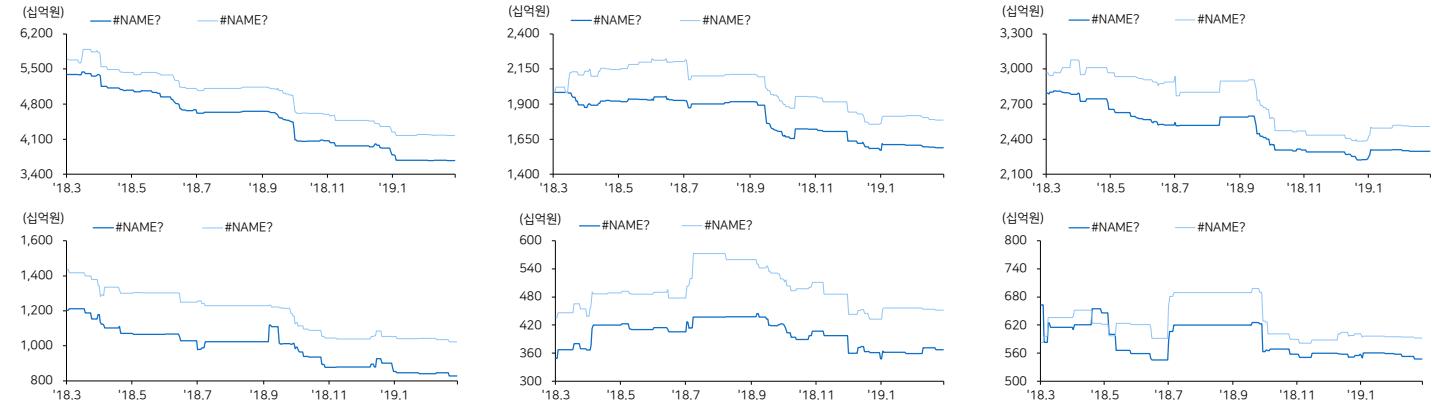
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

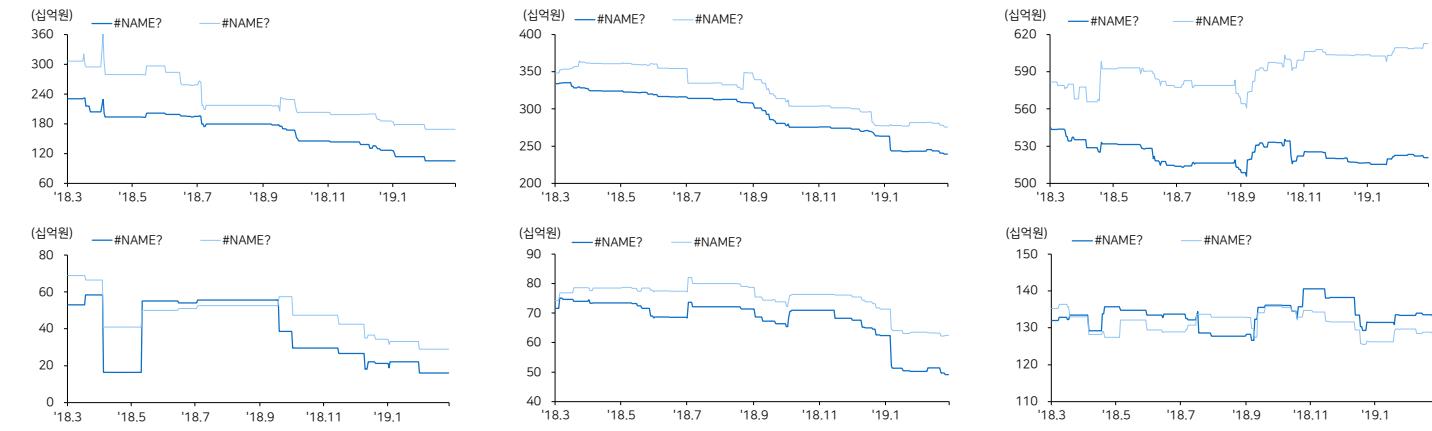
지수	종가(pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,187.0	0.1	0.5	(2.0)	(6.5)
	KOSDAQ	744.0	0.1	(0.6)	(0.9)	(10.1)
미국	DOW	25,502.3	(1.8)	(1.3)	(2.3)	(3.7)
	S&P500	2,800.7	(1.9)	(0.8)	0.2	(

커버리지 컨센서스 추이 차트

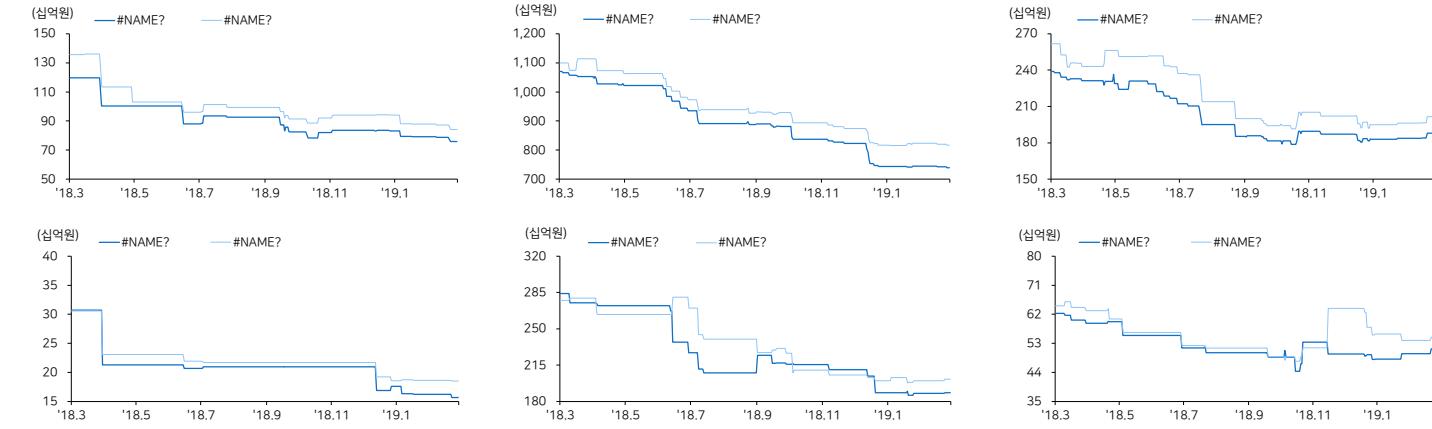
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차·모비스, 주총서 엘리엇에 완승..."이번은 없었다" (연합뉴스)

현대자동차와 현대모비스는 미국계 행동주의 펀드 엘리엇에 위승을 거둔, 현대차와 현대모비스가 22일 개최한 정기 주주총회에서 엘리엇이 제안한 건들을 표 대결을 벌인 결과 모두 부결됐고, 각자 이사회 제안들이 원안대로 통과됨.
<https://bit.ly/2ULIFAF>

현대차, 신형 쏘나타 출고 지역..."소음·진동 등 보완" (SBS뉴스)

현대자동차가 지난 21일 출시한 8세대 신형 쏘나타의 고객 인도가 지연되고 있음. 현대차는 쏘나타의 소음과 진동 등 초기 감성 품질 문제를 보완하기 위해 출고 전 정밀 점검을 진행하고 있어 출고가 지연될 것이라고 24일 밝힘.
<https://bit.ly/2HXRxDI>

질 보다 양' 중국 전기차 시장 '잡음' (이투뉴스)

중국 정부가 세계 전기차 시장의 주도권을 잡기 위해 다양한 산업 육성책을 쓰며 집중투자를 진행하고 있는 가운데 최근 중국 내 수용 전기차의 찾은 고장 등 품질 문제가 불거짐. 중국 소비자의 70%가 신에너지 차량 구매를 후회한다고 응답.
<https://bit.ly/2UoH2Yz>

트럼프 車 관세 '만지작' 유럽 메이저들 정조준 (뉴스핌)

트럼프 대통령이 유럽 자동차 업계에 미국 현지 생산라인 건설을 압박. 이는 수입 자동차 및 차 부품이 국가안보에 위협이 된다는 내용이 주가 된 상무부의 보고서 검토가 종료되는 5월 트럼프 행정부의 관세 시행 여부에 조명이 집중된 가운데 나온 발언.
<https://bit.ly/2CyzH5G>

현대차, 올해 글로벌 8종 신차 투입..."미래 산업 주도권 ↑" (전자신문)

현대차는 올해 역대 최대인 어덟 종의 신차를 글로벌 시장에 출시. 이를 통해 부진 시장 판매를 회복하고, 시장 지배력을 강화한다는 방침이다. 또 신기술 개발 및 실행력을 높여 미래산업 경쟁력을 높임.
<https://bit.ly/2FvWRUR>

미국에서만 판매되는 기아 SUV '텔루라이드' 가성비 최고 모델 (중앙일보)

기아차는 지난 19일부터 22일까지 미국에서 SUV 신차 '2020 텔루라이드'의 내셔널 미디어 시사회를 개최. 텔루라이드는 3월 초부터 본격적으로 판매가 시작됐는데 현재까지 비공식적으로 2,500대가 넘는 차량이 판매된 것으로 알려짐.
<https://bit.ly/2CHTPLP>

테슬라, 中 전기차 이직한 직원 기술탈취 혐의 제소...미중 협상 영향주나 (조선닷컴)

미국의 테슬라가 중국 자율주행 전기자동차 스타트업으로 옮긴 전직 직원을 상대로 기술탈취 혐의를 제기했다. 오는 28~29일 베이징에서 열릴 미중 고위급 무역협상에 미칠 영향이 주목됨.
<https://bit.ly/2TTWW34>

오류 없이 1만7950km 자율주행... 암도적 기술력 뽐낸 구글 웨이모 (조선비즈)

자율주행차 기술 경쟁에서 구글의 웨이모(Waymo)가 애플과 우버 등 경쟁사를 앞서고 있다는 평가 결과가 나옴. 운행 거리는 물론, 기술 성숙도 면에서도 큰 격차를 보이고 있음.
<https://bit.ly/2HnvJSt>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분은 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 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 주정지로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.