

2019-03-26

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	25.6	(2.8)	(3.2)	(2.0)	0.0	(7.0)	7.5	6.5	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(2.0)	(2.6)	(7.1)	1.2	(2.2)	7.4	6.7	0.5	0.4	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(3.1)	(3.7)	(0.6)	30.5	10.6	41.4	11.8	0.9	0.9	3.1	2.1	2.4	7.7
GM	GM US EQUITY	58.8	0.9	(3.2)	(8.4)	13.5	9.5	5.6	5.8	1.1	1.0	2.7	2.7	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	38.5	(0.4)	(0.7)	(2.9)	11.5	(9.4)	7.2	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	10.2	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.0	1.9	1.7	(1.2)	4.0	(17.8)	4.6	4.2	0.7	0.6	1.4	1.3	16.5	16.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.0	(1.6)	(3.4)	(12.8)	(11.8)	(13.5)	51.1	26.9	6.8	5.1	16.1	11.6	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	222.4	(2.1)	(0.1)	(2.7)	7.5	(6.0)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	55.3	(3.0)	(3.1)	(6.1)	6.5	(13.6)	7.0	6.5	0.6	0.5	6.9	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	41.2	(1.2)	0.7	(1.3)	10.3	(10.3)	7.5	6.9	0.6	0.6	2.6	2.2	9.0	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.8	0.6	(1.1)	(4.9)	9.4	(7.2)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.1	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.7	0.6	(3.1)	(7.0)	1.4	(2.8)	5.2	5.0	0.6	0.5	1.9	1.8	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	57.6	(1.0)	(7.1)	(6.5)	(4.2)	(12.8)	6.8	6.6	0.8	0.7	4.0	3.6	11.4	11.2	
Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(2.9)	(5.2)	(7.2)	16.3	(9.7)	5.8	5.4	1.0	0.9	1.4	1.2	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	21.5	(1.9)	(6.3)	(7.1)	2.9	(23.7)	4.2	4.1	0.4	0.4	2.0	1.9	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	(2.8)	0.0	(14.1)	22.0	7.9	8.4	7.9	0.8	0.7	6.4	6.0	9.7	9.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.1	(3.4)	3.1	(4.4)	6.7	(7.5)	8.8	8.0	2.0	1.7	5.5	4.8	26.3	25.0	
BYD	1211 HK EQUITY	24.0	(2.5)	0.2	(4.4)	(2.4)	(9.7)	28.8	24.1	1.9	1.8	11.8	10.7	6.9	7.6	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.5	(2.5)	(2.9)	(10.1)	(4.4)	(19.3)	7.7	7.2	1.1	1.0	4.9	4.1	15.3	15.1	
Changan	200625 CH EQUITY	6.4	(3.9)	1.0	(6.3)	20.1	(34.3)	6.2	5.0	0.3	0.3	7.3	6.8	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	(1.7)	(2.1)	(10.9)	26.5	(41.6)	4.3	3.7	0.8	0.7	-	-	20.6	19.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(2.3)	(4.8)	(6.2)	0.2	(26.6)	9.8	6.7	0.7	0.6	3.2	2.8	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.4	(0.5)	(7.9)	(5.5)	(13.8)	(16.8)	22.6	18.9	3.8	3.4	13.6	11.6	17.6	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(2.1)	(4.3)	2.0	(15.6)	(25.6)	12.1	11.9	1.6	1.4	6.8	11.3	15.3	13.3	
Average			(1.7)	(2.4)	(5.7)	5.6	(11.7)	10.4	8.2	1.0	0.9	5.3	5.0	12.0	12.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	(3.0)	(2.3)	(2.3)	9.5	(6.7)	8.6	7.8	0.6	0.6	4.4	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.3)	(3.2)	(5.1)	15.7	(0.4)	19.8	11.8	0.4	0.4	6.1	5.4	1.6	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(2.6)	(3.8)	(8.1)	7.1	(14.3)	17.9	14.7	2.7	2.4	8.5	7.2	15.7	17.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.2)	2.6	3.0	16.6	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(4.5)	(8.8)	(14.0)	(0.2)	(16.7)	9.2	7.8	0.9	0.8	4.9	4.4	10.1	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.6)	(5.2)	10.7	11.3	2.6	7.5	6.3	0.7	0.7	3.2	2.2	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.3)	4.3	(0.4)	9.8	(17.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.6)	2.7	10.5	35.3	25.4	9.7	8.6	0.7	0.7	3.6	2.9	7.6	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.7)	12.5	12.5	30.2	19.1	6.1	5.1	0.3	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	9.5	1.1	(5.7)	(13.3)	14.3	(8.9)	7.3	6.6	1.8	1.6	4.1	3.8	24.4	24.0	
Magna	MGA US EQUITY	17.5	(0.3)	(4.1)	(11.5)	7.5	(9.9)	6.9	6.3	1.2	1.1	4.3	4.2	19.6	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	0.3	(3.8)	(16.5)	36.2	(43.1)	6.1	5.1	3.4	2.3	4.6	4.1	61.4	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	0.4	(5.6)	(10.0)	6.3	(15.1)	10.2	8.8	2.6	2.1	6.0	5.2	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.1	(0.1)	(16.2)	(38.1)	(14.3)	(47.6)	4.0	3.5	0.9	0.7	4.3	4.2	22.8	23.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	0.5	(5.2)	(13.2)	9.7	(16.1)	8.6	7.8	1.5	1.3	5.0	4.6	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	0.5	(2.6)	0.2	24.7	5.6	10.1	10.7	3.1	2.8	6.6	7.0	30.8	27.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	(2.8)	(0.6)	(8.3)	11.4	(26.2)	8.8	8.1	0.8	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	35.7	(2.8)	(0.6)	(9.2)	(3.9)	(24.9)	10.6	9.8	0.9	0.8	4.5	4.0	8.4	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(2.9)	(1.1)	(5.2)	7.4	(17.9)	9.4	8.8	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(3.9)	2.7	(3.5)	17.6	(17.6)	9.4	8.6	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(3.1)	(3.2)	(9.1)	7.6	(18.2)	8.3	7.7	1.0	0.9	2.6	2.3	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	35.2	0.4	(3.6)	(5.9)	13.1	(10.2)	10.3	8.9	1.4	1.3	4.7	4.2	14.0	15.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	0.1	(2.1)	(10.0)	(1.8)	(34.5)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.5	3.3	26.0	24.4	
BASF	BAS GR EQUITY	77.2	0.3	(2.9)	1.2	8.9	(18.0)	11.9	10.8	1.6	1.6	8.0	7.2	12.9	13.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.6	(0.4)	(3.5)	(3.0)	12.3	(22.5)	10.1	9.8	1.4	1.3	4.2	3.9	14.3	13.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.8	(0.8)	(5.6)	(10.7)	(19.4)	(40.0)	12.3	9.0	1.8	1.5	6.7	5.9	18.7	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	(0.6)	(6.1)	(12.0)	20.5	(29.9)	6.9	6.3	1.3	1.1	3.0	2.6	18.1	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.0	(1.0)	(4.6)	(10.0)	3.0	(32.8)	9.4	7.7	1.2	1.1	4.0	3.7	12.7	14.8	
Average			(1.2)	(2.8)	(6.0)	10.8	(15.8)	9.2	8.1	1.3	1.1	4.7	4.2	15.1	15.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(4.1)	(8.4)	(5.3)	(0.1)	(19.5)	8.2	7.3	0.7	0.6	4.3	3.8	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(1.9)	6.8	11.1	13.7	8.7	8.1	0.7	0.6	5.2	4.8	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(5.2)	(9.9)	(11.2)	(9.7)	(12.5)	-	-	1.0	1.0	12.6	11.5	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.1	(0.6)	(11.2)	(4.3)	1.0	11.9	9.1	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	0.3	(1.9)	(13.1)	(9.6)	(25.6)	8.2	6.2	0.8	0.8	5.2	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(3.2)	(0.8)	(6.7)	5.5	(22.7)	9.5	8.9	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.1	(2.5)	(1.5)	(4.8)	3.2	(2.7)	10.3	9.9	1.2	1.1	5.0	4.7	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(2.4)	(1.0)	(11.6)	4.2	(18.7)	7.8	7.4	0.8	0.7	5.8	5.3	10.8	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(3.2)	0.1	(6.3)	(3.5)	(36.2)	7.7	6.9	0.9	0.8	3.9	3.6	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	0.2	(1.6)	(2.5)	20.9	(0.7)	9.3	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.7)	(2.2)	(4.2)	5.1	(11.7)	22.5	19.6	1.7	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.6)	(4.4)	1.3	(9.0)	(7.0)	10.2	9.2	1.1	1.0	6.8	5.8	10.5	11.0	
Average			(1.9)	(2.4)	(6.2)	0.3	(12.0)	9.3	8.4	1.0	0.9	5.4	4.9	9.5	10.0	

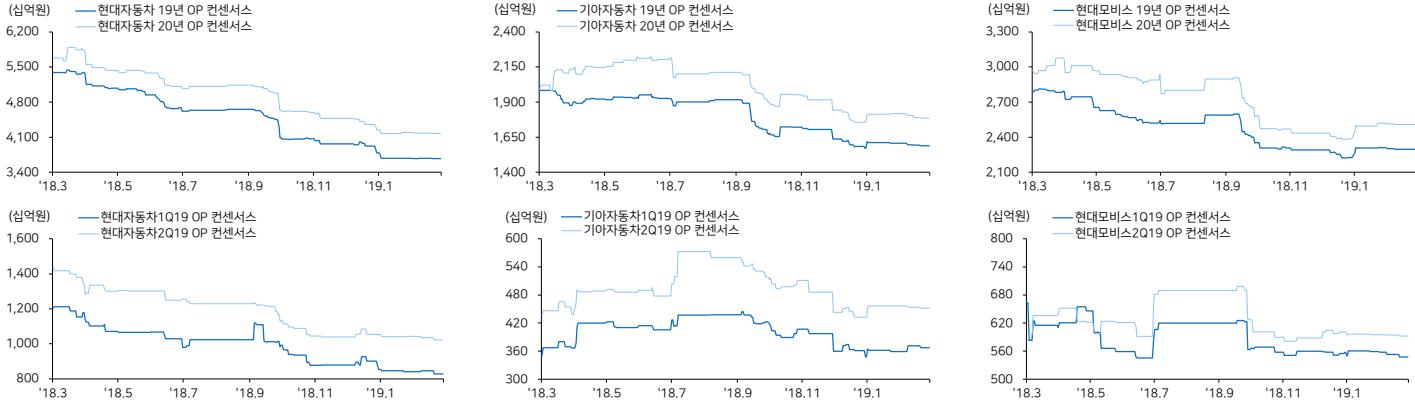
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

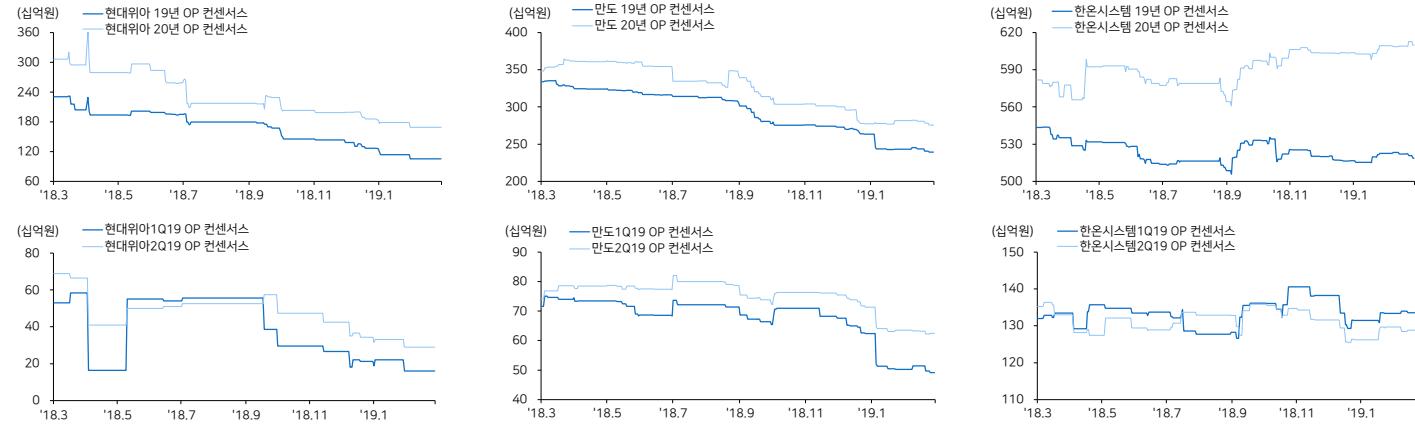
지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,144.9	(1.9)	(1.6)	(3.7)	5.8	(8.3)
KOSDAQ	727.2	(2.3)	(3.4)	(2.7)	9.2	(12.2)
미국 DOW	25,516.8	0.1	(

커버리지 컨센서스 추이 차트

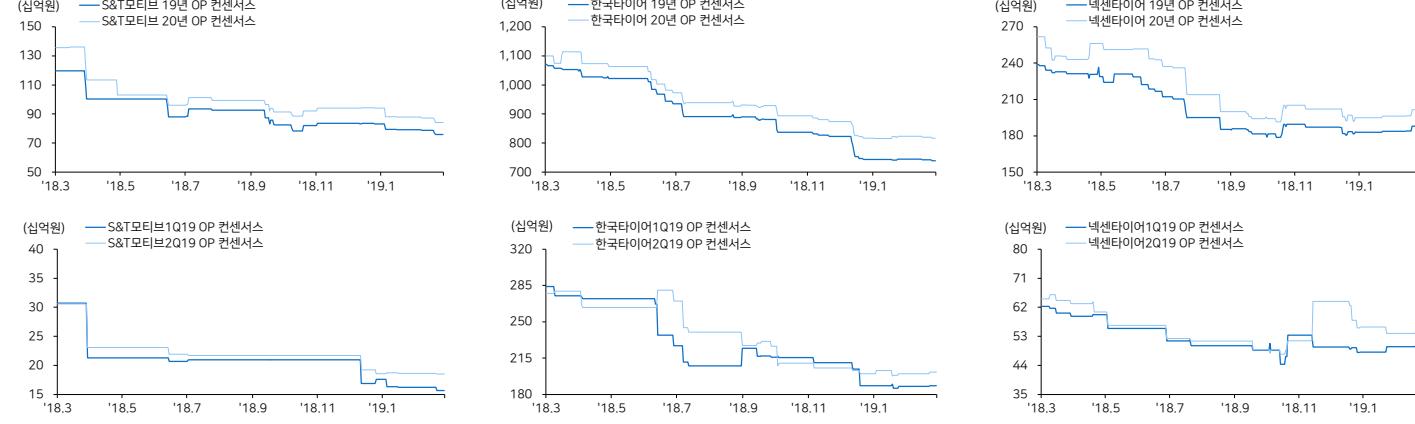
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차 소형 SUV는 '베뉴'인도서 첫 생산 (디지털타임즈)

현대차가 올해 새롭게 내놓은 소형 SUV 코나보다 작은 SUV '베뉴'를 국내보다 인도에서 먼저 생산하는 방안을 검토 중인 것으로 확인. 해외 전략형 차종을 제외하고 완전히 새로 내놓는 차종을 해외공장에서 선생산하는 것은 이례적.

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

'군대문화' 현대차에 부는 변화의 바람...정의선의 사람들 (중앙일보)

정의선 시대에서 가장 주목받는 인물은 지영조 전략기술본부장, 삼성전자 출신인 지 본부장은 '인도의 우' 블라와 그룹의 투자 주도, 모빌리티 서비스 업체로 변신을 꿈꾸는 정의선 수석부회장이 미래전략의 '키맨'이라는 게 그림 내 평가.

<https://bit.ly/2HF8tqB>

유럽 디젤차 얼마나 줄었나? "20년새 51.6%에서 44.1%" (지피코리아)

유럽서 판매된 디젤차 비중이 2015년 51.6%에서 2016년 49.2%, 2017년 44.1%로 감소. 디젤을 대체하는 전기차 판매는 빠르게 늘어 2017년 기준 EU의 플러그인 하이브리드, 배터리충전 전기차 판매는 23만3000대 규모로 증가.

<https://bit.ly/2TtYZ37>

글로벌 자동차산업 벨간불...독일도 '휘청' (뉴시스)

글로벌 자동차업계가 세계적 저성장 기조와 보호무역주의 등으로 경제를 이어가고 있는 가운데 아우디폭스바겐과 메르세데스-벤츠, BMW의 본산인 독일이 자동차산업 부진으로 경기 침체를 겪고 있음.

<https://bit.ly/2U5rgs5>

美 컨슈머리포트, 현대차 '밸로스터 터보 R' 극찬 (지피코리아)

미국 소비자 평가지 컨슈머리포트가 현대자동차 벨로스터 터보 R에 대해 '탁월한 핸들링이 김탄사를 자아내는 해치백'이라며 극찬. 컨슈머리포트는 벨로스터가 고성능 즉 'N'이 붙지 않은 기본 모델조차도 매력적인 해치백이라고 호평.

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

현대차 공격적인 수소차 생산 설비 확충...노조도 환영 (MTN)

수소전기차의 인기가 이어져면서 현대차가 공격적으로 수소전기차 설비를 확충하고 있음. 내년까지 1만 대 넘는 수소전기 차량 설비를 갖추겠다는 계획. 미래 차를 준비하는 움직임에 노조도 환영.

<https://bit.ly/2V1hbCR>

미래차의 핵심 자율주행차 기술력..중국 바이두에 밀린 현대차... (데일리카)

자율주행기술 분야에서 권위를 자랑하는 보고서가 새롭게 나옴. 현대차는 지난해와 마찬가지로 15위를 유지. 구글, GM, 포드 등 미국 기업이 자율주행 기술에서 가장 앞서있음. 웨이모는 현재 자율주행 기술력이 가장 앞선 곳으로 조사됨.

<https://bit.ly/2HRKJ1S>

엇갈린 신흥시장...중국·인도 줄고, 브라질 22개월째 '성장 (아시아타임즈)

올들어 중국과 인도, 브라질 등 주요 신흥시장의 판매량이 각각 변수로 회복이 멎길리고 있음. 중국의 경우 미국과의 무역 분쟁에 따른 소비심리 위축과 중국 정부의 승용차 판매 세율이 개편되면서 신차 판매량이 급격히 줄고 있음.

<https://bit.ly/2UVc2Mr>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 전제하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 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.