

2019-03-28

## 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	25.3	0.0	(4.4)	(6.3)	0.0	(8.5)	7.4	6.4	0.4	0.4	9.7	8.6	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	1.5	(0.7)	(5.3)	2.7	(1.4)	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.4	(6.2)	1.0	29.3	12.2	61.0	17.0	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6
GM	GM US EQUITY	58.8	(0.7)	(1.1)	(8.5)	7.8	8.7	5.6	5.8	1.1	1.0	2.7	2.7	22.5	17.0	
Ford	F US EQUITY	39.2	(1.6)	1.3	(1.8)	9.8	(6.6)	7.3	6.6	0.9	0.8	2.2	2.1	10.2	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	26.7	1.8	1.8	1.9	2.7	(15.6)	4.7	4.3	0.7	0.6	1.4	1.4	16.5	16.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.1	2.6	0.4	(12.7)	(13.1)	(10.6)	54.6	28.5	7.2	5.4	16.6	12.1	10.3	14.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	223.0	(2.0)	(0.6)	(1.1)	3.4	(6.7)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
Honda	7267 JP EQUITY	56.6	0.1	(1.5)	(3.9)	4.7	(11.9)	7.2	6.7	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	40.3	(0.5)	(2.8)	(3.9)	5.1	(13.0)	7.4	6.7	0.6	0.6	2.5	2.1	9.0	8.9	
Daimler	DAI GR EQUITY	70.6	1.4	(0.6)	(2.8)	12.6	(7.3)	6.7	6.5	0.8	0.7	2.2	2.2	12.5	12.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.1	0.3	(3.5)	(7.7)	4.6	(5.0)	5.2	5.0	0.6	0.5	1.9	1.8	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	56.9	0.5	(5.2)	(8.1)	(2.3)	(13.6)	6.7	6.5	0.7	0.7	4.0	3.6	11.3	11.1	
Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	2.7	(2.3)	(3.9)	19.5	(8.5)	5.9	5.5	1.0	0.9	1.5	1.2	18.8	17.8	
Renault	RNO FP EQUITY	22.2	2.8	(3.4)	(3.6)	9.0	(21.6)	4.3	4.2	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	2.0	0.2	(3.1)	23.5	11.6	8.7	8.3	0.8	0.7	6.6	6.3	9.3	9.3	
Geely	175 HK EQUITY	19.4	0.1	5.4	0.8	9.1	(4.7)	8.9	7.8	2.1	1.7	5.6	4.9	26.3	25.0	
BYD	1211 HK EQUITY	23.3	(2.4)	(2.4)	(2.0)	(1.1)	(12.5)	29.5	25.1	1.9	1.8	11.5	10.5	6.9	7.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.3	(1.3)	(3.8)	(10.3)	(4.8)	(23.7)	7.7	7.2	1.1	1.0	4.9	4.1	15.3	15.1	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	1.2	1.7	(8.5)	17.5	(35.1)	6.1	4.9	0.3	0.3	6.4	6.0	5.7	6.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	(1.1)	(1.5)	(4.6)	30.8	(42.0)	4.4	3.9	0.8	0.7	-	-	20.3	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(1.9)	(7.1)	(4.3)	(0.6)	(24.1)	9.8	6.7	0.7	0.6	3.2	2.8	7.8	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.5	(1.0)	(4.5)	(4.6)	(13.2)	(11.3)	22.5	18.9	3.8	3.4	13.6	11.7	17.6	18.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.5	(1.4)	(4.3)	2.2	(17.9)	(23.3)	12.0	11.8	1.6	1.4	6.8	11.3	15.3	13.3	
<b>Average</b>			<b>0.2</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>5.7</b>	<b>(11.1)</b>	<b>11.1</b>	<b>8.5</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.3</b>	<b>5.1</b>	<b>12.0</b>	<b>11.9</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	(1.2)	(3.3)	(5.7)	9.5	(8.8)	8.6	7.8	0.6	0.6	4.4	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.6)	(4.9)	(4.4)	14.6	(1.9)	18.8	11.4	0.4	0.4	6.1	5.4	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	1.3	(1.3)	(6.8)	7.4	(8.3)	18.3	15.0	2.8	2.5	8.6	7.3	15.7	17.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.5)	(1.1)	2.9	18.7	0.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.0)	(6.1)	(11.6)	0.2	(15.9)	9.2	7.9	0.9	0.8	4.9	4.4	10.1	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	4.1	1.1	7.1	13.3	7.4	7.8	6.5	0.8	0.7	3.3	2.4	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	1.0	(1.0)	6.8	(18.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.4	(4.3)	7.2	43.1	28.4	10.0	8.8	0.7	0.7	3.8	3.1	7.4	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	1.6	10.9	34.0	18.1	6.0	5.0	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
Lear	LEA US EQUITY	9.5	(0.8)	(1.7)	(13.8)	9.0	(9.5)	7.3	6.6	1.7	1.5	4.1	3.8	24.4	24.0	
Magna	MGA US EQUITY	17.9	0.8	(1.8)	(9.2)	3.3	(10.2)	7.0	6.4	1.2	1.1	4.3	4.3	19.6	19.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(0.3)	(0.7)	(12.4)	34.5	(40.1)	6.2	5.1	3.5	2.3	4.6	4.2	61.4	50.4	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(1.1)	(4.5)	(11.9)	3.9	(16.4)	10.1	8.7	2.5	2.1	6.0	5.2	27.8	27.8	
Tenneco	TEN US EQUITY	2.0	(2.6)	(11.0)	(38.2)	(19.4)	(48.5)	3.9	3.4	0.9	0.7	4.3	4.1	22.8	23.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.8	0.9	(0.3)	(10.3)	6.8	(13.2)	8.7	8.0	1.6	1.4	5.1	4.7	19.0	18.3	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	(0.5)	(1.4)	0.1	17.3	5.7	10.0	10.6	3.1	2.8	6.6	7.0	30.8	27.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	(0.2)	(3.1)	(7.8)	4.8	(27.6)	8.7	8.0	0.7	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3	
Denso	6902 JP EQUITY	35.7	(0.3)	(1.9)	(8.1)	(10.2)	(26.7)	10.6	9.8	0.9	0.8	4.4	3.9	8.4	8.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(0.4)	(1.4)	(3.9)	1.8	(16.5)	9.5	8.9	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(0.6)	(0.1)	(1.7)	10.6	(18.5)	9.4	8.6	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	(0.9)	(6.6)	4.3	(19.3)	8.4	7.9	1.0	0.9	2.7	2.4	12.2	12.2	
Continental	CON GR EQUITY	34.6	(1.7)	(4.2)	(6.2)	11.9	(10.8)	10.1	8.7	1.4	1.3	4.7	4.2	14.0	15.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	0.3	(1.3)	(11.0)	(1.7)	(34.6)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.6	3.3	25.5	24.2	
BASF	BAS GR EQUITY	76.7	(0.5)	(3.7)	(3.4)	8.6	(16.9)	11.9	10.7	1.6	1.6	8.0	7.2	12.9	13.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.7	0.8	(1.6)	(0.3)	16.6	(18.5)	10.3	9.9	1.4	1.3	4.3	4.0	14.3	13.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.7	0.0	(6.7)	(9.2)	(18.4)	(45.5)	12.1	8.9	1.8	1.5	6.7	5.8	18.8	18.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	(0.0)	(4.7)	(10.4)	22.5	(29.0)	6.8	6.3	1.3	1.1	3.0	2.6	18.1	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.0	(0.5)	(4.1)	(7.9)	8.9	(31.5)	9.4	7.7	1.2	1.1	4.0	3.7	12.7	14.8	
<b>Average</b>			<b>(0.3)</b>	<b>(2.4)</b>	<b>(5.6)</b>	<b>9.2</b>	<b>(15.6)</b>	<b>9.3</b>	<b>8.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>4.7</b>	<b>4.2</b>	<b>15.1</b>	<b>15.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.8	(3.0)	(12.4)	(10.1)	(4.2)	(23.3)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.2	3.7	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(1.9)	8.4	13.4	8.7	8.7	0.2	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(3.3)	(11.8)	(14.5)	(17.7)	(17.5)	-	-	0.9	1.0	12.4	11.3	(5.1)	(2.9)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.5	2.2	(5.2)	(4.5)	5.2	12.3	9.4	-	-	4.2	3.6	9.3	11.2	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.1)	0.8	(9.3)	(11.3)	(22.8)	8.4	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.6	1.2	(4.5)	5.2	(19.8)	9.8	9.2	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	(0.1)	(0.3)	(2.6)	1.0	(0.4)	10.4	10.1	1.3	1.2	5.1	4.8	12.2	11.9	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(0.4)	0.5	(8.8)	0.3	(15.4)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.7)	(1.3)	(8.5)	(5.7)	(36.7)	7.8	6.9	0.9	0.9	4.0	3.6	15.1	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	0.8	1.0	(0.4)	25.8	1.6	9.5	8.7	1.4	1.3	4.9	4.5	15.7	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	(3.8)	(4.2)	2.6	(12.7)	22.4	19.5	1.7	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.3	(3.2)	(1.6)	(8.7)	0.8	10.3	9.3	1.1	1.0	6.8	5.8	10.5	11.0	
<b>Average</b>			<b>(0.2)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(10.4)</b>		<b>9.5</b>	<b>8.5</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.5</b>	<b>4.9</b>	<b>9.5</b>	<b>10.0</b>

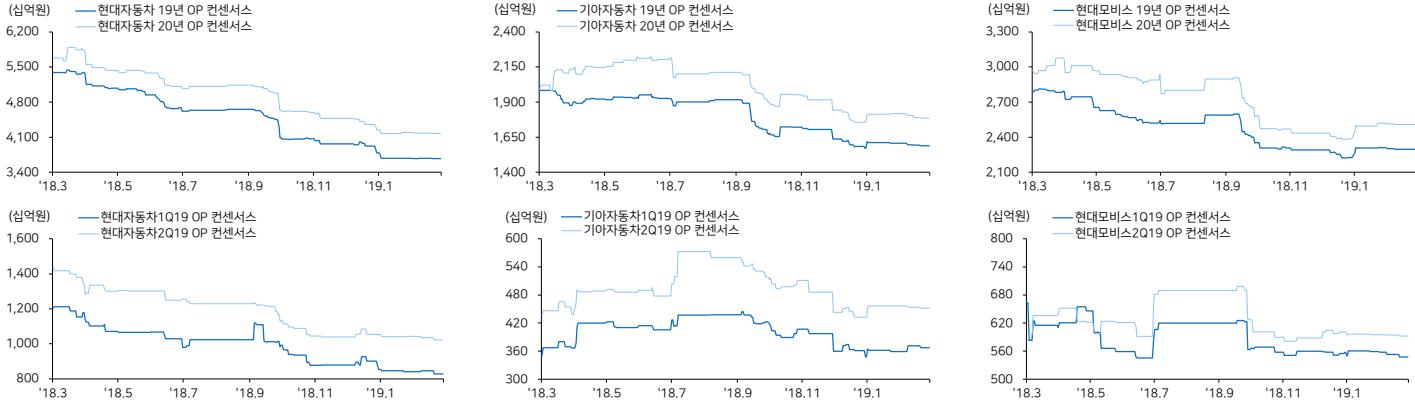
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

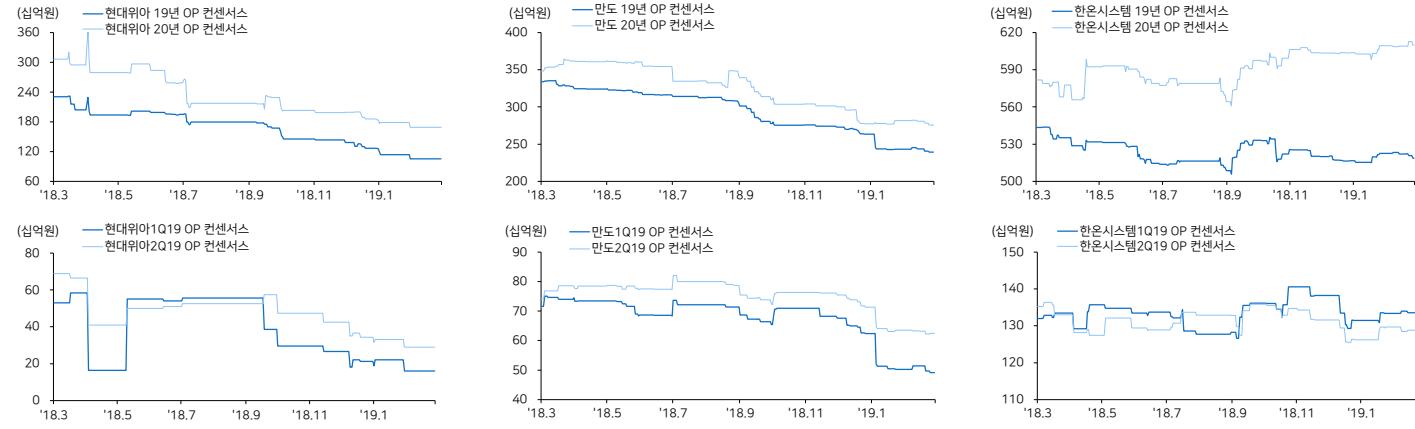
지수	종가 (pt)	증감률(%)					종가	증감률(%)				
----	------------	--------	--	--	--	--	----	--------	--	--	--	--

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

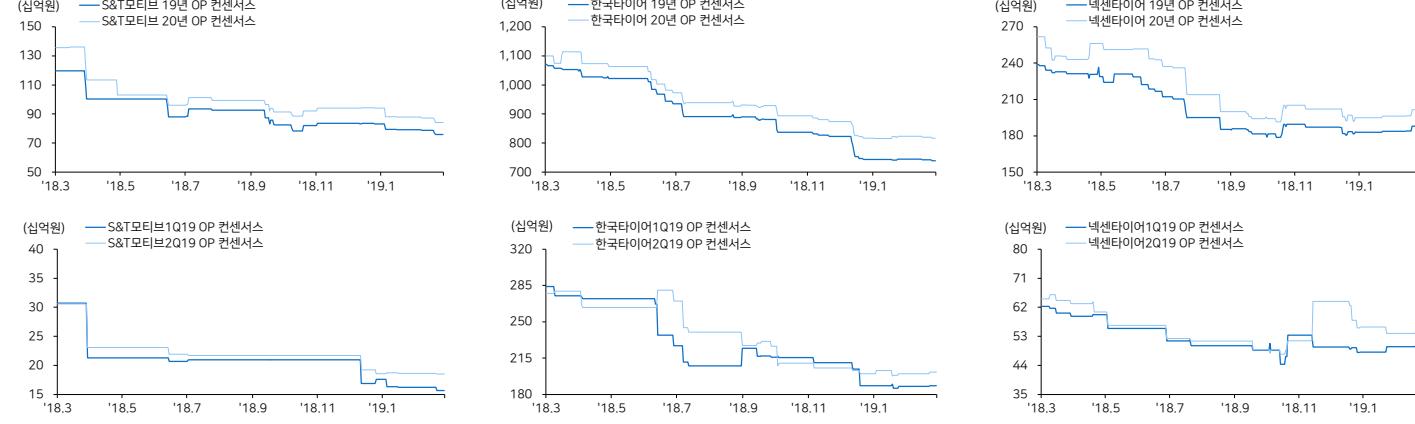
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



(자료: Bloomberg. 메리츠증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 엔트리 SUV '베뉴' 4월 17일 공개 (ZD넷코리아)

현대자동차가 이어 현대차 그룹도 SAP의 인메모리 DB 하나 기반의 차세대 ERP 도입에 나선다. 특히 현대·기아차는 클라우드 기반 SAP ERP를 자동차 업계 최초로 적용. 이에 따라 사용 중인 오라클(DB)을 SAP 하나 DB로 교체하는 작업이 우선 진행.

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

### 현대·기아차 IT 혁신 박차…2026년까지 SAP 클라우드로 ERP 구축 (디지털데일리)

삼성전자에 이어 현대차 그룹도 SAP의 인메모리 DB 하나 기반의 차세대 ERP 도입에 나선다. 특히 현대·기아차는 클라우드 기반 SAP ERP를 자동차 업계 최초로 적용. 이에 따라 사용 중인 오라클(DB)을 SAP 하나 DB로 교체하는 작업이 우선 진행.

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

### Thousands Of EVs Left Desolated By Chinese Car Sharing&Rental Firm (URBAN MOBILITY)

While most countries are still finding their way to increase the use of EVs, China has been way ahead in the game. So much so, that some of the use case scenarios of EVs in the country might actually be dying.

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

### 中, 전기차 보조금 빼 수소차 지원한다 (마니투데이)

중국 수소차 관련주가 27일(이하 한국시간) 급등. 전날 중국 정부가 올해부터 전기차 보조금을 평균 50% 이상 줄이는 대신 수소 충전소 등 수소차 인프라 지원을 늘리기 했기 때문.

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

### 현대차, 신형 쏘나타 4월 초 생산 재개 (뉴스핌)

현대자동차가 소음 진동 문제로 생산 중단했던 신형 쏘나타를 오는 4월 초 다시 만들 예정. 현대차 측은 빠르면 4월 2주차부터 고객들에게 본격 인도할 수 있을 것으로 예상.

<https://bit.ly/2Wtr5xf>

### 현대차 '엔진결합 응제 의혹' 수사, 윗선 조준…담당 임원 소환 (SBS뉴스)

현대·기아차가 엔진·에어백 등 차량 제작결함을 응제했다는 의혹을 수사하는 검찰이 응제 의혹이 제기된 당시 리틀 업무를 담당한 임원을 소환 조사.

<https://bit.ly/2JKNsN2>

### EU, 2020년부터 모든 차에 최고속도 제한장치 의무화 (뉴시스)

2022년부터 유럽에서 판매되는 모든 자동차에 속도 제한 장치 장착이 의무화된다고 영국 BBC가 27일(현지시간) 보도. 영국교통부는 이러한 시스템이 브렉시트에도 불구하고 영국에서도 똑같이 적용될 것이라고 말함.

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

### 차업체 '최초' 러시아 공장 세운 '포드'…'승용차 시장 '철수'할 것, 그동안 위기감 심했다' (녹색경제)

자동차업체로는 최초로 러시아에 자동차 공장을 세운 포드가 러시아 승용차 시장에서 철수. 로이터통신에 따르면, 포드의 러시아 합작회사인 포드-솔러리스가 러시아 내 조립공장 2개와 엔진공장 1개를 폐쇄하고 러시아 승용차 시장에서 철수.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 절제하게 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.