

2019-04-01

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 | 25.5 | 0.0 | (3.2) | (5.5) | 0.8 | (7.4) | 7.5 | 6.4 | 0.4 | 0.4 | 9.8 | 8.7 | 4.8 | 5.4 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 14.3 | 2.6 | 2.5 | (3.3) | 4.9 | 2.9 | 7.8 | 7.0 | 0.5 | 0.5 | 3.7 | 3.2 | 6.4 | 6.9 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | (0.4) | (1.4) | 0.6 | 28.8 | 12.6 | 60.7 | 17.0 | 1.0 | 0.9 | 3.8 | 3.0 | 1.7 | 5.6 |
| GM | GM US EQUITY | 59.5 | 0.1 | 1.8 | (6.0) | 10.9 | 10.2 | 5.7 | 5.9 | 1.2 | 1.0 | 2.8 | 2.7 | 22.5 | 17.0 | |
| Ford | F US EQUITY | 39.8 | 0.1 | 2.8 | 0.1 | 14.8 | (5.1) | 7.4 | 6.7 | 0.9 | 0.9 | 2.3 | 2.2 | 10.2 | 10.0 | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 26.2 | 0.3 | 2.4 | 0.8 | 2.7 | (15.2) | 4.6 | 4.3 | 0.7 | 0.6 | 1.4 | 1.3 | 17.2 | 16.6 | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 55.0 | 0.4 | 5.8 | (12.5) | (15.9) | 5.7 | 63.0 | 31.0 | 7.8 | 6.2 | 17.9 | 12.9 | 8.6 | 12.9 | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 216.9 | (0.4) | (3.9) | (3.0) | 1.3 | (8.1) | 7.8 | 7.3 | 0.9 | 0.8 | 10.3 | 9.7 | 11.8 | 11.6 | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 55.6 | (0.2) | (1.9) | (5.1) | 3.5 | (12.8) | 7.1 | 6.6 | 0.6 | 0.6 | 6.9 | 6.3 | 8.6 | 8.7 | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 39.3 | (0.2) | (5.1) | (5.7) | 3.2 | (13.6) | 7.2 | 6.6 | 0.6 | 0.6 | 2.4 | 2.0 | 9.0 | 8.9 | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 71.2 | 1.8 | 3.2 | (1.2) | 13.5 | (4.2) | 6.8 | 6.7 | 0.8 | 0.7 | 2.2 | 2.2 | 12.3 | 11.9 | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 91.6 | 1.0 | 1.4 | (6.6) | 4.3 | (2.8) | 5.3 | 5.1 | 0.6 | 0.5 | 2.3 | 2.1 | 11.8 | 11.3 | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 57.1 | 1.3 | (1.2) | (7.5) | (2.8) | (11.5) | 6.9 | 6.6 | 0.8 | 0.7 | 4.0 | 3.6 | 11.1 | 11.0 | |
| Pugeot | UG FP EQUITY | 25.1 | 2.0 | (0.0) | (2.8) | 16.6 | (6.4) | 6.0 | 5.6 | 1.0 | 0.9 | 1.5 | 1.2 | 18.8 | 17.8 | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 22.2 | 1.8 | 2.3 | (2.2) | 8.0 | (20.9) | 4.4 | 4.2 | 0.4 | 0.4 | 2.1 | 1.9 | 10.5 | 10.5 | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 10.6 | 3.3 | 4.4 | (0.8) | 31.2 | 18.0 | 9.2 | 8.8 | 0.8 | 0.8 | 6.8 | 6.4 | 9.3 | 9.3 | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 19.5 | 1.4 | (1.6) | (2.7) | 8.7 | (3.8) | 9.0 | 7.9 | 2.1 | 1.7 | 5.7 | 4.9 | 26.3 | 25.0 | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 22.7 | 0.4 | (7.9) | (6.1) | (5.3) | (15.8) | 32.4 | 26.9 | 1.8 | 1.7 | 11.9 | 10.7 | 6.4 | 6.9 | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 51.6 | 2.8 | (0.6) | (9.1) | (2.2) | (21.7) | 7.9 | 7.3 | 1.1 | 1.0 | 5.1 | 4.2 | 15.3 | 15.1 | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 6.0 | 2.5 | (4.1) | (7.3) | 19.5 | (34.0) | 6.2 | 5.0 | 0.3 | 0.3 | 6.4 | 6.0 | 5.7 | 6.8 | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 5.7 | 2.0 | 4.6 | (2.9) | 33.4 | (38.5) | 4.6 | 4.1 | 0.9 | 0.7 | - | - | 20.2 | 18.9 | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 9.0 | 2.2 | (0.7) | (3.4) | 0.5 | (24.0) | 10.1 | 6.9 | 0.7 | 0.7 | 3.2 | 2.8 | 7.9 | 9.9 | |
| Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 33.1 | 1.2 | 1.8 | (3.8) | (10.8) | (10.6) | 23.1 | 19.3 | 3.9 | 3.5 | 13.9 | 11.9 | 17.6 | 18.9 | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 13.8 | 2.7 | (0.7) | 3.7 | (12.9) | (20.5) | 12.2 | 12.1 | 1.7 | 1.4 | 6.9 | 11.4 | 15.3 | 13.3 | |
| Average | | | | 1.2 | 0.1 | (3.8) | 6.3 | (9.4) | 11.6 | 8.6 | 1.1 | 1.0 | 5.4 | 5.1 | 11.9 | 11.8 |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 20.3 | (0.2) | (2.8) | (5.4) | 9.7 | (5.7) | 8.6 | 7.8 | 0.6 | 0.6 | 4.5 | 4.0 | 7.3 | 7.6 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.1 | 1.0 | (4.6) | (6.8) | 11.7 | (3.2) | 18.0 | 11.2 | 0.4 | 0.3 | 5.9 | 5.3 | 1.8 | 3.0 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.1 | 1.3 | (2.6) | (8.8) | 5.1 | (12.0) | 17.8 | 14.6 | 2.7 | 2.4 | 8.5 | 7.2 | 15.8 | 17.7 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.3 | 2.9 | (4.7) | 2.0 | 17.7 | 0.2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.3 | (0.5) | (5.3) | (12.8) | (1.2) | (14.8) | 9.1 | 7.7 | 0.9 | 0.8 | 4.9 | 4.4 | 10.1 | 10.9 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.7 | 0.0 | (0.5) | 4.3 | 10.3 | 7.3 | 7.6 | 6.4 | 0.8 | 0.7 | 3.2 | 2.3 | 10.4 | 11.3 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (1.4) | (6.2) | (4.9) | 2.5 | (21.8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | S&T모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.6 | 0.7 | 0.1 | 6.9 | 42.7 | 34.7 | 9.9 | 8.7 | 0.7 | 0.7 | 3.8 | 3.1 | 7.4 | 8.0 |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 0.9 | (5.4) | 8.2 | 30.7 | 16.0 | 5.9 | 4.9 | 0.3 | 0.3 | 1.9 | 1.6 | 5.8 | 6.6 |
| | Lear | LEA US EQUITY | 9.6 | 0.7 | 2.7 | (10.8) | 10.5 | (6.4) | 7.5 | 6.7 | 1.8 | 1.6 | 4.1 | 3.9 | 24.4 | 24.0 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 18.0 | 0.2 | 2.6 | (7.7) | 7.1 | (7.3) | 7.1 | 6.4 | 1.3 | 1.1 | 4.4 | 4.3 | 19.6 | 19.2 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 1.9 | (0.6) | 2.5 | (11.7) | 34.5 | (38.6) | 6.2 | 5.2 | 3.5 | 2.3 | 4.6 | 4.2 | 61.4 | 50.4 |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 7.3 | 0.1 | (0.5) | (10.1) | 4.7 | (15.2) | 10.1 | 8.8 | 2.5 | 2.1 | 6.0 | 5.2 | 27.8 | 27.8 |
| | Tenneco | TEN US EQUITY | 2.0 | 1.1 | (1.7) | (36.0) | (19.1) | (47.4) | 3.9 | 3.4 | 0.9 | 0.7 | 4.3 | 4.2 | 22.8 | 23.7 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 9.1 | 1.6 | 6.0 | (5.4) | 10.6 | (10.2) | 9.1 | 8.3 | 1.6 | 1.4 | 5.3 | 4.9 | 18.9 | 18.0 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 28.2 | 1.2 | 1.4 | 2.5 | 18.1 | 8.1 | 10.2 | 10.8 | 3.1 | 2.8 | 6.7 | 7.0 | 30.8 | 27.3 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 11.9 | 1.7 | (4.9) | (7.8) | 3.5 | (25.1) | 8.6 | 7.9 | 0.7 | 0.7 | 3.8 | 3.4 | 8.8 | 9.3 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 34.8 | 0.0 | (4.5) | (9.9) | (11.8) | (27.1) | 10.4 | 9.6 | 0.9 | 0.8 | 4.3 | 3.8 | 8.4 | 8.6 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 11.9 | 0.2 | (3.5) | (3.9) | 0.4 | (15.6) | 9.4 | 8.8 | 0.7 | 0.6 | 4.8 | 4.4 | 7.3 | 7.3 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 4.8 | 1.3 | (3.4) | (1.2) | 11.1 | (21.6) | 9.5 | 8.7 | 0.8 | 0.8 | 4.7 | 4.3 | 8.9 | 9.3 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.2 | (0.1) | (3.7) | (8.5) | 2.1 | (22.2) | 8.2 | 7.7 | 1.0 | 0.9 | 2.6 | 2.3 | 12.2 | 12.2 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 34.3 | (0.6) | (1.8) | (6.6) | 11.2 | (10.3) | 10.1 | 8.7 | 1.4 | 1.3 | 4.7 | 4.2 | 14.0 | 15.1 |
| | Schaeffler | SHA GR EQUITY | 6.1 | 0.7 | 1.3 | (10.2) | (3.3) | (34.5) | 5.6 | 5.2 | 1.4 | 1.2 | 3.6 | 3.4 | 24.9 | 23.8 |
| | BASF | BAS GR EQUITY | 76.9 | (0.6) | 0.5 | (2.1) | 8.6 | (14.2) | 12.0 | 10.9 | 1.6 | 1.6 | 8.0 | 7.2 | 13.0 | 13.9 |
| | Hella | HLE GR EQUITY | 5.5 | 0.5 | (0.9) | (1.4) | 12.4 | (18.5) | 10.1 | 9.7 | 1.4 | 1.3 | 4.2 | 3.9 | 14.3 | 13.4 |
| | Thyssenkrupp | TKA GR EQUITY | 9.7 | 3.7 | (1.0) | (7.2) | (18.2) | (43.5) | 12.2 | 9.0 | 1.8 | 1.5 | 6.7 | 5.9 | 18.8 | 18.5 |
| | Faurecia | EO FP EQUITY | 6.6 | 1.2 | (0.6) | (10.6) | 13.3 | (27.7) | 6.9 | 6.3 | 1.3 | 1.1 | 3.0 | 2.6 | 18.1 | 18.0 |
| | Valeo | FR FP EQUITY | 7.9 | 1.4 | (1.3) | (6.8) | 1.3 | (30.9) | 9.4 | 7.7 | 1.2 | 1.1 | 4.0 | 3.6 | 12.7 | 14.8 |
| Average | | | | 0.6 | (1.6) | (5.6) | 7.8 | (15.2) | 9.2 | 8.0 | 1.3 | 1.1 | 4.7 | 4.2 | 15.1 | 15.3 |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 4.6 | (1.6) | (9.2) | (12.4) | (6.7) | (24.0) | 7.8 | 6.9 | 0.6 | 0.6 | 4.1 | 3.7 | 8.5 | 8.8 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.0 | 1.2 | (5.1) | 3.4 | 8.2 | 4.6 | 8.3 | 7.8 | 0.7 | 0.6 | 5.1 | 4.7 | 8.3 | 8.2 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.3 | (0.8) | (8.8) | (14.5) | (17.7) | (16.3) | - | - | 0.9 | 1.0 | 12.4 | 11.3 | (5.1) | (2.9) |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.7 | (1.0) | 3.2 | (6.5) | (7.5) | 5.6 | 12.2 | 9.3 | - | - | 4.1 | 3.5 | 9.3 | 11.2 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 4.8 | 1.5 | 4.3 | (8.2) | (11.1) | (22.4) | 8.5 | 6.4 | 0.8 | 0.8 | 5.3 | 4.8 | 5.5 | 8.3 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 3.6 | 0.5 | (2.7) | (7.1) | 2.2 | (21.4) | 9.5 | 9.0 | 0.7 | 0.7 | 5.0 | 4.7 | 7.7 | 7.8 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 33.3 | 0.4 | (1.2) | (4.1) | 0.7 | (1.3) | 10.4 | 10.0 | 1.3 | 1.2 | 5.1 | 4.7 | 12.3 | 12.0 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 3.6 | 1.3 | (0.6) | (8.1) | (0.4) | (15.8) | 8.0 | 7.5 | 0.8 | 0.8 | 5.8 | 5.3 | 10.8 | 10.7 |
| | Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.0 | (0.2) | (5.5) | (9.8) | (8.7) | (38.1) | 7.5 | 6.7 | 0.9 | 0.8 | 3.9 | 3.5 | 15.1 | 14.0 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 24.2 | 1.5 | 2.4 | (0.1) | 21.6 | 2.4 | 9.5 | 8.7 | 1.4 | 1.3 | 5.0 | 4.5 | 15.7 | 15.5 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.0 | 1.3 | (2.3) | (4.1) | 2.7 | (13.1) | 22.4 | 19.5 | 1.7 | 1.6 | 7.7 | 6.9 | 6.9 | 8.0 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.1 | 2.4 | 3.2 | 1.3 | (5.0) | 4.5 | 10.7 | 9.7 | 1.1 | 1.0 | 7.0 | 6.0 | 10.5 | 11.0 |
| Average | | | | 0.6 | (1.7) | (5.9) | (2.6) | (10.3) | 9.4 | 8.4 | 1.0 | 0.9 | 5.4 | 4.9 | 9.5 | 10.0 |

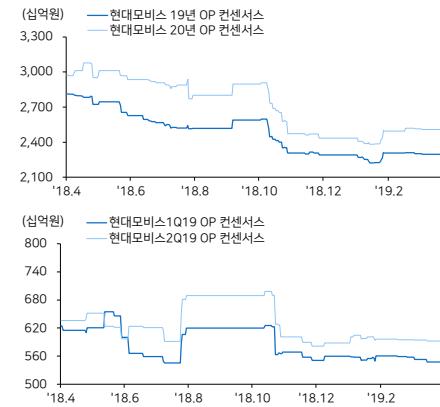
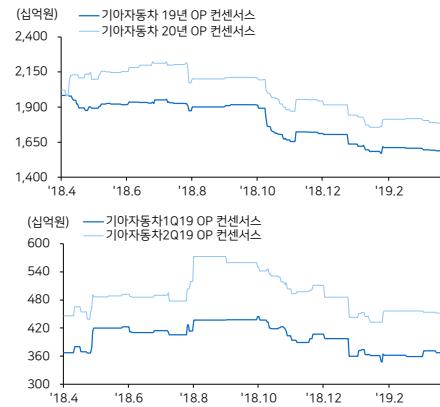
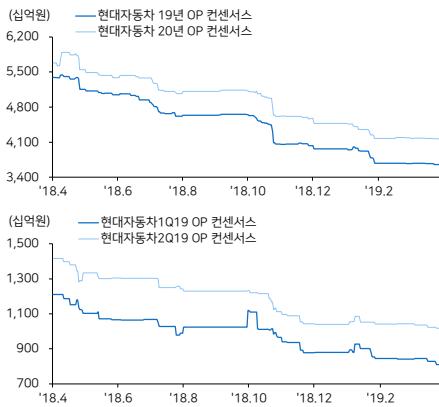
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

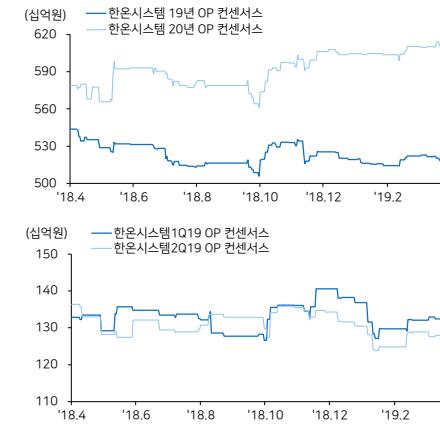
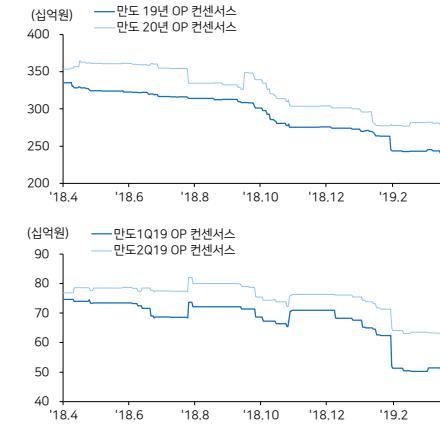
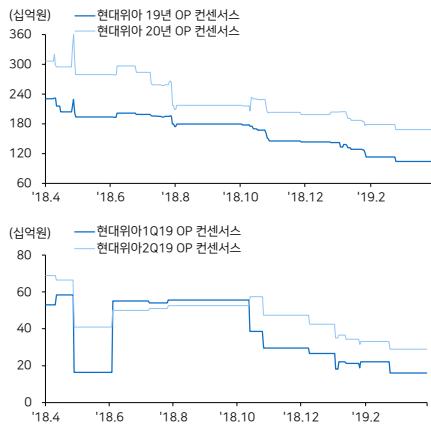
| 지수 |
|----|
|----|

커버리지 컨센서스 추이 차트

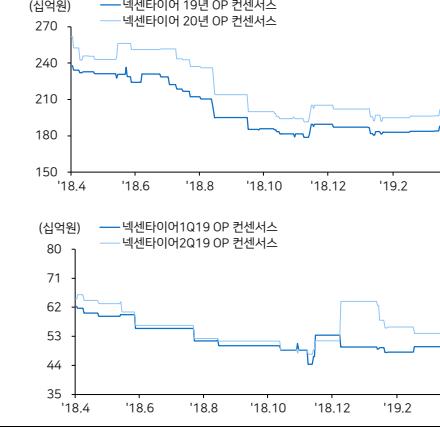
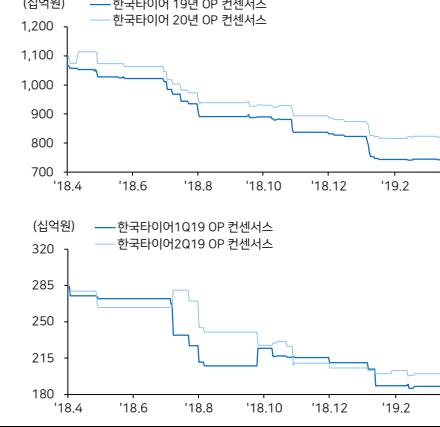
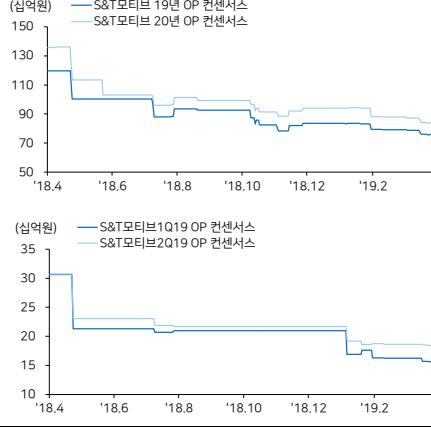
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 신소나타 라인업 4종 확정 (전자신문)

현대차가 초기 품질 문제로 짐길 중인 쏘나타를 4월 7일부터 생산 재개할 예정인 가운데 파워트레인 라인업을 '기술린' 'LPG'에 이어 '하이브리드', '기술린 터보'를 추가. 플러그인 하이브리드(PHEV) '디젤'은 7세대를 끝으로 단종하기로 함.
<https://bit.ly/2CKLbf2>

한온시스템, 1조3500억 원에 '마그나 유압제어' 인수 완료 (비즈팩트)

한온시스템은 지난 29일 세계 3위 자동차 부품회사인 마그나 인터내셔널의 유압제어 사업부문 인수를 12억 달러(약 1조3500억 원)에 완료했다고 30일 밝혔. 지난해 9월 인수 계획을 발표한 이후 6개월 만.
<https://bit.ly/2FDXryp>

현대차, 美서 벨로스터 2만대 리콜... "엔진 화재 위험" (조선비즈)

현대자동차가 미국에서 엔진 결함이 발견된 벨로스터 2만대를 리콜. 30일 AP통신에 따르면 현대차는 미국 도로교통안전국(NHTSA)에 미국과 캐나다에서 판매한 벨로스터에서 엔진 조기 점화 문제로 차량에 화재 위험성이 있는 것으로 보고해 리콜한다는 보고서를 제출.
<https://bit.ly/2uCDWVC>

1조 손실 리프트 몸값, 2조 이익 현대차보다 높다 (이데일리)

승차공유업체 리프트의 상장 공모가격이 예상범위 최상단인 72달러로 결정. 이에 따라 평가된 리프트의 IPO 규모는 243억달러에 달함. 1조원의 손실을 안고 있는 기업이 매년 2조원의 영익을 창출하는 현대차 시총(25조 9000억원)을 훌쩍 넘어선 셈.
<https://bit.ly/2Uga1NT>

현대차 아이오닉 전기차, 미국서 연비 1위 (노컷뉴스)

미국의 2019년도 모델 가운데 현대차의 아이오닉 EV가 공인연비 1위를 기록. 31일 미국 환경보호청 발표에 따르면 아이오닉 EV는 136MPGe를 기록해 테슬라의 모델3 플레이언지 모델을 제치고 2017년 이래 1위를 유지.
<https://bit.ly/2WwYPtv>

현대모비스, 자율주행 '폭풍질주'에... "양산 전 제품 러브콜" (전자신문)

현대모비스가 자율주행을 두고 진행 중인 세계 경쟁 업체들과 긴 마라톤에서 '질주'를 예고. 이미 양산도 시작하기 전인 현대모비스의 신기술을 얻기 위해 군침을 흘리는 세계 업체들의 '러브콜'이 줄을 잊고 있음.
<https://bit.ly/2U5ZbKw>

중국, 미국산 자동차 추가관세 유예 계속 (MBC뉴스)

중국이 미국산 자동차에 대한 추가관세를 6월 1일부터 적용하는 계획을 취소. 미국산 자동차와 부품의 관세 유예를 계속하기 위해 미국은 6월 1일부터 척달간 실시해온 미국산 자동차와 부품의 관세 유예를 계속하기로 결정. 기한은 별도로 통지할 방침.
<https://bit.ly/2CHAQkb>

작년 미국자동차노조(UAW) 조합원 수 3만5천명 급감

작년 미국 자동차업계 노동조합인 전미자동차노조(UAW) 소속 조합원 수가 전년대비 3만5천명이나 감소(-9%). 지난 2018년 미국에서는 30년 만에 가장 많은 26만4천여 개의 제조업 일자리가 새로 생겼는데도 UAW 회원 수는 감소.
<https://bit.ly/2H094Gv>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 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 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.