



2019-04-02

국내의 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	25.7	0.8	0.4	(4.7)	5.7	(6.2)	7.6	6.5	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.4	0.3	4.9	(3.0)	8.1	2.0	7.8	7.0	0.5	0.5	3.7	3.3	6.5	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.4)	0.4	(0.8)	24.2	12.3	59.9	16.7	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	60.3	1.8	2.7	(4.5)	12.9	10.4	5.8	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	40.6	2.3	5.5	2.2	17.4	(3.6)	7.6	7.0	0.9	0.9	2.3	2.3	10.2	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	26.8	2.6	3.1	3.3	5.4	(15.3)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.5	1.4	17.2	16.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.6	3.3	11.0	(1.9)	(13.1)	(6.9)	65.1	32.0	8.0	6.4	18.4	13.2	8.6	12.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.8	2.5	0.5	(0.6)	3.7	(7.4)	8.0	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	56.7	2.7	3.8	(2.5)	6.2	(11.8)	7.3	6.8	0.6	0.6	7.0	6.4	8.6	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.7	1.8	(2.2)	(4.0)	5.0	(12.5)	7.4	6.7	0.6	0.6	2.4	2.1	9.0	8.9	
	Daimler	DAI GR EQUITY	73.9	4.4	7.1	1.9	18.5	(0.8)	7.1	7.0	0.8	0.8	2.3	2.3	12.3	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.7	2.7	3.5	(5.5)	7.1	(0.7)	5.4	5.2	0.6	0.5	2.3	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	57.6	1.4	1.1	(6.8)	(1.4)	(10.8)	7.0	6.7	0.8	0.7	4.1	3.6	11.1	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.0	4.2	7.2	(0.7)	21.5	(0.7)	6.2	5.8	1.1	0.9	1.6	1.3	18.8	17.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	22.8	3.0	7.3	0.0	11.2	(18.4)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.0	10.5	10.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	1.0	8.6	0.2	35.5	26.9	9.3	8.9	0.8	0.8	6.9	6.5	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	20.2	3.7	5.7	0.9	19.9	4.1	9.3	8.2	2.2	1.8	5.9	5.1	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.1	2.3	(3.3)	(3.9)	1.4	(9.6)	32.4	26.2	1.9	1.8	12.1	10.8	6.4	6.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.5	2.0	3.9	(7.3)	5.3	(20.1)	8.0	7.5	1.2	1.1	5.4	4.6	15.3	15.0	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	1.9	1.7	(5.6)	21.4	(32.8)	6.3	5.0	0.3	0.3	6.9	6.5	5.7	6.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	1.5	8.1	(1.4)	38.6	(30.7)	4.7	4.1	0.9	0.7	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	7.5	9.4	3.9	11.2	(18.3)	10.8	7.4	0.8	0.7	3.4	3.0	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.9	2.5	4.9	(1.4)	(5.9)	(8.4)	23.7	19.8	4.0	3.5	14.3	12.2	17.6	18.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.5	(1.9)	(0.6)	1.7	(10.9)	(22.0)	12.0	11.8	1.6	1.4	6.8	11.2	15.3	13.3	
	Average			2.2	4.0	(1.7)	10.2	(8.0)	11.7	8.8	1.1	1.0	5.5	5.2	11.9	11.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.5	1.2	1.4	(4.3)	14.1	(3.2)	8.7	7.9	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	4.7	1.2	(2.4)	19.1	1.1	17.8	11.3	0.4	0.4	5.9	5.3	1.9	3.1	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.4	0.4	(8.4)	8.6	(9.2)	17.9	14.7	2.7	2.4	8.5	7.2	15.8	17.7	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.7	0.1	4.8	24.3	4.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	2.6	1.7	(10.5)	1.7	(9.8)	9.4	8.0	0.9	0.8	4.9	4.5	10.1	10.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.7	3.9	7.1	11.9	12.4	7.8	6.5	0.8	0.7	3.3	2.4	10.4	11.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	(3.2)	(4.1)	7.7	(18.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	4.4	5.2	11.6	47.1	43.4	10.9	9.3	0.7	0.7	4.2	3.5	7.1	7.8	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	6.3	2.3	15.0	40.7	26.1	6.3	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6	
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	3.9	5.5	(7.7)	14.8	(5.3)	7.8	7.0	1.8	1.6	4.3	4.0	24.4	24.0	
	Magna	MGA US EQUITY	18.6	3.5	6.5	(4.2)	10.8	(7.0)	7.4	6.7	1.3	1.2	4.5	4.4	19.6	19.2	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.1	8.2	10.6	(5.1)	45.5	(33.4)	6.7	5.6	3.8	2.5	4.9	4.4	62.9	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	4.5	3.6	(7.1)	9.4	(11.1)	10.6	9.2	2.6	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8	
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.1	4.4	2.7	(33.4)	(15.6)	(44.9)	4.2	3.6	0.9	0.8	4.4	4.0	22.1	23.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	5.5	11.2	(0.9)	16.6	(4.9)	9.6	8.7	1.7	1.5	5.6	5.1	18.9	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	29.0	2.8	3.8	5.1	21.5	9.7	10.5	11.1	3.2	2.9	6.8	7.2	30.8	27.3	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	3.3	1.0	(4.8)	6.9	(25.0)	9.0	8.2	0.8	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3	
	Denso	6902 JP EQUITY	35.3	1.8	0.0	(8.2)	(10.2)	(25.5)	10.6	9.8	0.9	0.8	4.3	3.9	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	2.4	1.7	(1.6)	2.8	(15.5)	9.6	9.0	0.7	0.7	4.8	4.4	7.3	7.3	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	3.2	3.7	1.9	14.6	(20.4)	9.8	8.9	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	2.6	2.0	(6.1)	4.8	(20.2)	8.5	7.9	1.0	0.9	2.7	2.3	12.2	12.2	
	Continental	CON GR EQUITY	35.9	5.2	3.0	(3.6)	17.1	(6.6)	10.7	9.2	1.5	1.3	4.9	4.4	14.0	15.1	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	2.2	3.3	(11.3)	(1.2)	(32.0)	5.7	5.3	1.4	1.2	3.7	3.4	24.9	23.8	
	BASF	BAS GR EQUITY	78.0	1.9	2.1	(1.8)	10.6	(12.9)	12.2	11.1	1.7	1.6	8.1	7.3	13.0	13.9	
	Hella	HLE GR EQUITY	5.9	7.0	6.5	1.9	20.2	(11.8)	10.8	10.4	1.5	1.3	4.4	4.2	14.3	13.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.2	5.5	5.3	(2.6)	(13.7)	(37.8)	12.9	9.5	1.9	1.6	6.9	6.0	18.8	18.5		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	6.9	6.9	(9.1)	21.2	(21.2)	7.4	6.8	1.3	1.2	3.1	2.7	18.1	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	6.3	5.9	(5.0)	7.7	(25.3)	10.1	8.3	1.3	1.2	4.1	3.8	12.7	14.8		
Average			3.8	3.5	(2.9)	12.6	(11.7)	9.6	8.4	1.4	1.2	4.8	4.3	15.1	15.2		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.8	2.5	(2.9)	(10.2)	(5.8)	(21.8)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.2	3.7	8.5	8.8	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	2.8	(1.0)	6.4	13.3	9.2	8.6	8.0	0.7	0.6	5.2	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.3	(3.4)	(14.2)	(15.7)	(14.7)	-	-	-	0.9	1.0	12.5	11.4	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	2.4	4.6	(5.2)	(5.3)	8.1	12.5	9.5	-	-	4.2	3.6	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	2.9	7.0	(5.4)	(8.5)	(20.7)	8.7	6.6	0.9	0.8	5.4	4.8	5.5	8.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	2.3	2.8	(4.9)	4.5	(20.9)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	1.5	2.9	(2.6)	2.2	(1.4)	10.5	10.2	1.3	1.2	5.1	4.8	12.3	12.0	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	2.0	3.9	(6.2)	1.6	(14.9)	8.1	7.7	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	0.9	(1.6)	(9.0)	(7.9)	(37.7)	7.6	6.8	0.9	0.8	3.9	3.5	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.0	3.7	5.9	3.7	26.1	5.6	9.8	9.0	1.5	1.3	5.1	4.7	15.7	15.5	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(1.2)	(1.8)	(5.3)	3.1	(12.4)	22.2	19.4	1.6	1.6	7.6	6.8	6.9	8.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.4	6.3	2.7	(2.2)	6.0	10.9	9.8	1.1	1.0	7.1	6.0	10.4	10.9	
	Average			1.9	1.9	(4.2)	(0.5)	(8.7)	9.7	8.6	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0	

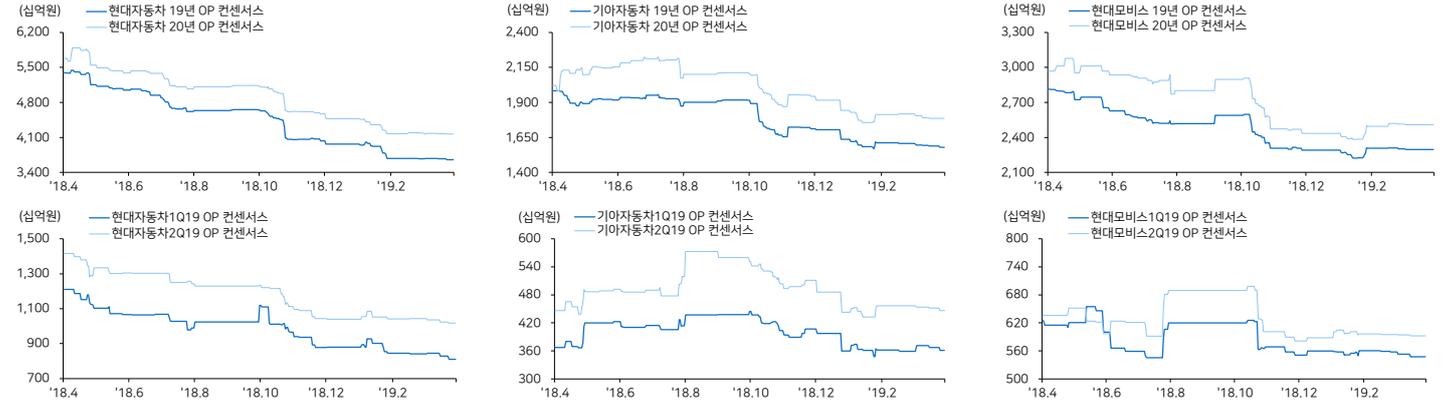
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

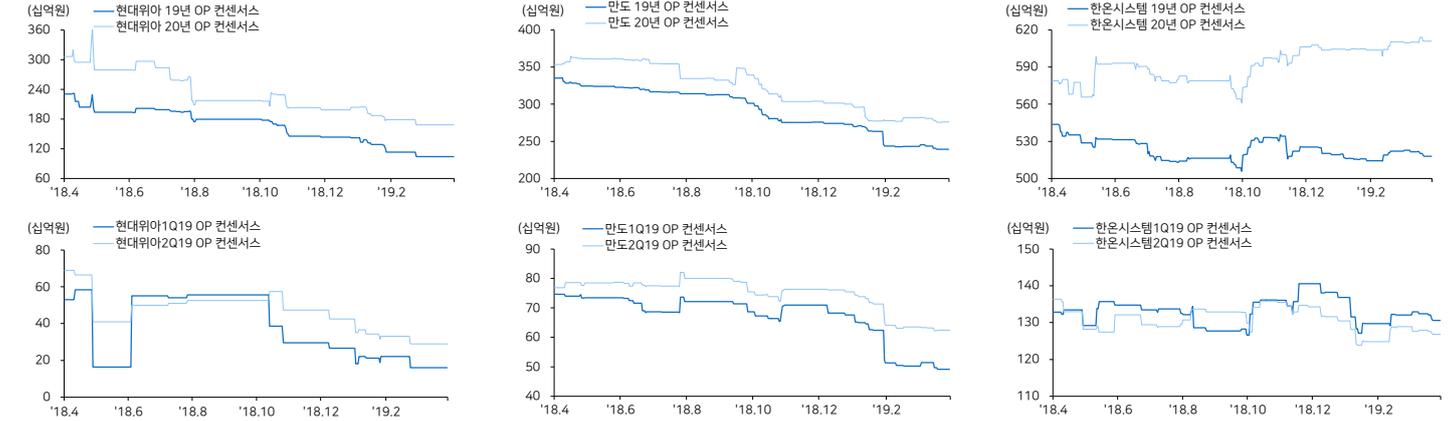
지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,168.3	1.3	1.1	(1.2)	7.9	(6.1)
	KOSDAQ	736.8	1.0	1.3	0.8	10.1	(7.3)
미국	DOW	26,258.4	1.3	2.9	0.9	12.6	(1.5)
	S&P500	2,867.2	1.2	2.5	2.3	14.4	(2.0)
	NASDAQ	7,828.9	1.3	2.5	3.1	18.0	(2.6)
유럽	STOXX50	3,385.4	1.0	2.6	2.2	13.1	(0.1)
	DAX30	11,682.0	1.4	3.0	0.7	10.4	(4.9)
아시아	NIKKEI225	21,509.0	1.4	2.5	(0.4)	7.5	(11.4)
	SHCOMP	3,170.4	2.6	4.2	5.9	28.6	12.4
	HANGSENG	29,562.0	1.8	3.6	2.6	17.6	9.0
	SENSEX	38,871.9	0.5	2.8	7.8	8.3	6.4
신흥국	RTS (러시아)	1,214.3					

커버리지 컨센서스 추이 차트

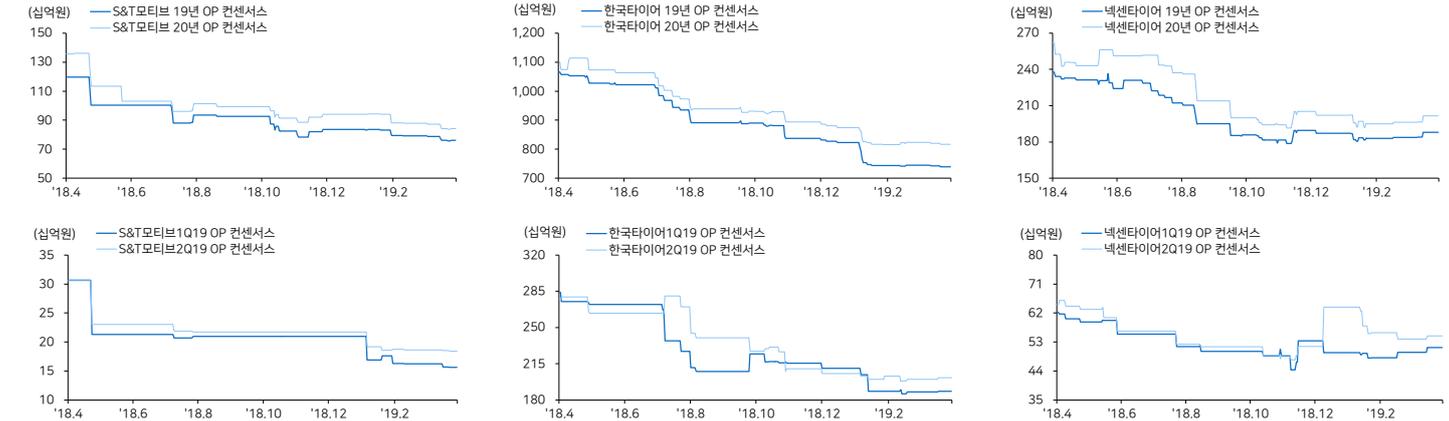
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

3월 판매...현대차는 국내서 선전 vs 기아차는 해외서 선전 (초이스경제)

현대/기아차가 지난달 국내의 판매에서 엇갈린 행보를 보임. 현대차는 국내시장에서 판매호조를 보인 반면, 기아차는 해외시장 판매량이 늘어 눈길을 끄. 현대차는 3월에 국내 7만 111대, 해외 31만9049대 등 총 38만9160대를 판매. <https://bit.ly/2Ur3k1E>

"임원 3주 휴가 써라"...정희선 현대차 수석부회장, 이번엔 '복직 혁신' (이투데이)

정희선 현대차그룹 총괄수석부회장이 추진 중인 기업문화 혁신이 확대되면서 임원 복직에도 변화가 일고 있음. 정 부회장은 사실상 휴가가 없었던 그룹사 임원들에게 연간 15일의 휴가를 자율적으로 사용하도록 하고 재충전의 시간을 갖도록 권함. <https://bit.ly/2HU48A2>

현대차 향하는 금융위 랍갈... '카드 수수료로 산정' 집중 조사 (시장경제)

금융당국이 연 매출 500억원 이상 대형가맹점을 대상으로 카드수수료 산정 내역을 점검. 자동차·통신·백화점과 같은 대형 가맹점이 우월적 지위를 이용해 부당하게 카드수수료를 인하고 리베이트를 요구했는지 살펴보는 방침. <https://bit.ly/2Unq511>

포드, 브라질 자동차업체 카오아에 사모 베르나르도 도 람포 공장 매각 가능성 (글로벌이코노믹)

포드는 브라질 자동차 제조업체 카오아(CAOA)와 사모 베르나르도 도 람포에서 현지 공장 매각을 협상하기 위한 기밀 계약을 체결. 포드는 지난 2월 글로벌 재구성 계획에 따라 3000억이 규모 중인 가장 오래된 이 공장을 폐쇄하겠다고 발표. <https://bit.ly/2WDF90M>

현대차, 2025년까지 전 차종 '전기차 플랫폼' 완성 (글로벌 이코노미)

현대차 그룹은 2025년까지 현대 기종 차종과 연계된 플랫폼을 완성해 소형 중형 대형 등 코너에서 제네시스에 이르기까지 모든 차종에서 38개의 새로운 전기 자동차를 생산할 계획이라고 밝혔다고 오트 익스프레스 등 주요 외신들이 전함. <https://bit.ly/2UnrHh0>

현대차, 2019 WRC 첫 우승...제조사 부문 '1위' (데일리카)

현대차가 2019 월드랠리챔피언십(WRC)에서 제조사 부문 1위를 재탈환하며, 종합우승까지 한발짝 앞서 나가게 됨. 현대차는 2019 WRC에서 시즌 4번째 대회인 코르시아 랠리우승과 함께 드라이버·제조사 부문 1위를 동시에 달성. <https://bit.ly/2Ubf0ys>

"美도로교통안전국, 현대·기아차 화재논란 조사 착수" (연합뉴스)

로이터통신은 NHTSA가 충돌에 의하지 않은 화재와 관련해 현대·기아차 차량 약 300만대를 대상으로 한 안전결함 여부를 조사하기로 했다면서 이는 비영리 소비자단체 자동차안전센터(CAS)의 청원에 따른 것이라고 전함. <https://bit.ly/2V6nG7f>

韓·申합작 전기차, 2021년부터 군산·대구가 11만대 양산 (문화일보)

반제품 형태의 중국 부품을 들여와 국내에서 조립하는 대규모 한·중 협력 전기차 공장이 지어져 2021년 연간 11만 대의 전기를 생산해 낼 계획. 작년 기준 국내 EV 등록 대수가 3만 대 수준인 점을 감안하면 한국 시장의 3배가 넘는 규모. <https://bit.ly/2F6gYtA>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주안사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준성)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확하거나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.