



2019-04-04

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	26.5	4.2	4.6	1.6	3.8	(0.4)	7.8	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	3.7	5.2	2.7	4.4	8.0	8.1	7.2	0.5	0.5	3.8	3.4	6.5	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.6	0.0	(0.6)	19.5	16.6	61.0	17.0	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	61.4	1.5	4.9	(2.9)	19.0	12.9	5.9	6.1	1.2	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	41.3	1.3	5.9	3.9	17.4	0.0	7.6	7.1	1.0	0.9	2.4	2.3	10.2	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.0	(0.3)	1.7	4.1	8.9	(13.2)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.5	1.4	17.1	16.4	
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.2	2.1	6.2	(1.0)	(2.8)	(1.0)	65.7	32.3	8.1	6.4	18.5	13.3	8.6	12.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.5	0.6	1.6	1.5	6.0	(4.0)	8.1	7.6	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	0.8	3.4	0.7	8.8	(6.3)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.0	6.4	8.6	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.3	0.6	1.4	(2.5)	7.9	(9.6)	7.5	6.8	0.6	0.6	2.5	2.1	9.0	8.9	
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.7	0.9	7.9	4.0	23.6	(1.5)	7.3	7.1	0.8	0.8	2.4	2.4	12.3	12.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.2	0.6	6.1	(3.6)	12.3	0.1	5.5	5.3	0.6	0.6	2.4	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	60.2	1.9	6.4	(2.9)	5.1	(7.8)	7.3	7.1	0.8	0.8	4.2	3.8	11.1	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.8	0.9	7.4	1.8	29.0	4.1	6.4	5.9	1.1	1.0	1.6	1.4	18.8	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.4	1.3	6.1	2.3	17.9	(15.9)	4.6	4.5	0.5	0.4	2.3	2.1	10.4	10.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.2	4.0	13.1	5.7	45.2	32.9	9.9	9.4	0.9	0.8	7.7	7.2	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	21.3	3.4	10.1	7.9	37.7	15.0	9.7	8.6	2.3	1.9	6.3	5.4	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.3	2.1	2.5	3.1	6.9	(2.9)	33.7	27.3	2.0	1.9	12.1	10.9	6.4	6.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.7	2.8	7.0	(4.8)	9.8	(18.4)	8.3	7.9	1.2	1.1	6.2	5.3	14.9	14.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.4	3.3	5.6	(4.6)	17.7	(31.5)	6.4	5.1	0.4	0.3	7.4	6.9	5.7	6.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.9	2.5	10.6	1.5	41.2	(26.2)	4.8	4.3	0.9	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.5	(0.8)	18.5	11.7	17.8	(9.8)	11.6	7.9	0.8	0.8	3.5	3.1	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	2.7	8.5	2.0	(2.2)	(1.7)	24.5	20.5	4.1	3.7	15.1	12.8	17.6	18.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(1.5)	(0.2)	1.3	(9.3)	(17.1)	12.0	11.8	1.6	1.4	6.8	11.3	15.3	13.3	
	Average			1.7	5.7	1.2	14.1	(3.6)	12.1	9.0	1.1	1.0	5.8	5.4	11.8	11.8	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	3.9	3.6	1.4	8.0	2.9	8.9	8.1	0.6	0.6	4.7	4.1	7.4	7.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.9	3.4	(0.3)	13.0	7.6	19.6	12.3	0.4	0.4	6.0	5.4	1.9	2.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.4	(0.9)	(5.7)	3.6	(9.1)	18.2	14.9	2.8	2.5	8.7	7.3	15.7	17.6
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	1.0	2.1	14.6	8.6	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.4	3.3	3.8	(9.1)	1.3	1.7	9.7	8.2	0.9	0.9	5.0	4.5	10.0	11.0
에스엘		005850 KS EQUITY	0.8	2.0	2.0	5.7	13.8	15.5	8.0	6.7	0.8	0.7	3.4	2.4	10.4	11.3	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(2.8)	(4.5)	4.9	(15.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.6	(0.4)	2.5	13.4	43.7	40.1	10.6	9.3	0.7	0.7	4.1	3.4	7.0	7.6	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	0.5	2.8	8.1	36.8	29.1	6.2	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6	
Lear		LEA US EQUITY	10.4	3.8	10.9	(3.5)	21.1	(2.3)	8.1	7.3	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.0	
Magna		MGA US EQUITY	19.0	1.1	6.9	(2.2)	16.4	(4.3)	7.5	6.8	1.3	1.2	4.6	4.5	19.6	19.2	
Delphi		DLPH US EQUITY	2.2	6.1	15.6	0.8	58.9	(27.9)	7.1	6.0	4.0	2.7	5.0	4.5	62.9	51.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	7.8	2.7	7.7	(4.5)	16.2	(8.5)	10.9	9.4	2.7	2.3	6.3	5.5	28.5	28.4	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.1	1.3	6.4	(33.2)	(13.7)	(45.4)	4.2	3.6	0.9	0.8	4.4	4.0	22.1	23.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.8	2.3	12.1	1.8	22.2	(4.6)	9.8	9.0	1.8	1.5	5.7	5.2	18.9	18.0	
Cummins		CMI US EQUITY	28.8	(0.2)	3.8	4.6	23.5	7.2	10.4	11.0	3.2	2.9	6.8	7.1	30.8	27.3	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.9	1.9	7.2	(1.9)	13.9	(19.3)	9.4	8.6	0.8	0.8	4.0	3.5	8.8	9.3	
Denso		6902 JP EQUITY	36.0	1.1	2.2	(7.1)	(6.6)	(21.8)	10.9	10.0	0.9	0.8	4.4	4.0	8.4	8.6	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.4	0.5	3.0	(0.9)	7.4	(12.0)	9.9	9.3	0.7	0.7	4.9	4.5	7.3	7.3	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.1	1.0	8.0	4.8	22.1	(15.6)	10.2	9.3	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.3	0.4	1.7	(5.5)	7.5	(18.1)	8.6	8.0	1.0	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2	
Continental		CON GR EQUITY	37.7	1.6	9.4	0.8	22.1	(4.2)	11.2	9.7	1.5	1.4	5.2	4.6	14.0	15.1	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.5	2.1	7.7	(7.1)	5.1	(27.9)	6.0	5.5	1.5	1.2	3.8	3.5	24.9	23.8	
BASF		BAS GR EQUITY	80.9	2.5	6.1	1.6	14.7	(10.4)	12.7	11.5	1.7	1.7	8.8	7.6	12.7	13.8	
Hella		HLE GR EQUITY	6.2	2.8	10.4	7.3	30.3	(6.4)	11.4	10.9	1.5	1.4	4.7	4.3	14.4	13.4	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	10.6	1.9	9.8	0.3	(8.8)	(36.3)	11.9	9.8	1.9	1.6	7.0	6.2	21.2	18.5	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.7	5.0	16.3	(1.3)	43.5	(16.3)	8.0	7.3	1.5	1.3	3.3	2.9	18.1	18.0	
Valeo		FR FP EQUITY	8.9	2.4	11.3	0.1	22.3	(16.8)	10.7	8.7	1.4	1.3	4.3	3.9	12.6	14.8	
Average				1.8	6.1	(0.6)	15.9	(7.9)	9.8	8.7	1.4	1.2	4.9	4.4	15.2	15.2	
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	2.3	2.9	(6.6)	(1.9)	(17.2)	8.2	7.4	0.7	0.6	4.3	3.8	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.5	0.0	5.3	10.5	13.4	8.7	8.2	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	4.1	3.5	(12.5)	(14.3)	(11.1)	-	-	1.0	1.0	12.6	11.5	(5.1)	(2.9)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.2	1.6	(4.6)	(2.3)	14.0	12.5	9.6	-	-	4.3	3.6	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.0	1.5	5.4	(4.3)	(6.9)	(20.2)	8.8	6.7	0.9	0.8	5.4	4.8	5.5	8.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.6	1.1	(1.7)	6.7	(17.9)	10.0	9.4	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	0.9	2.9	(1.8)	5.7	1.2	10.7	10.3	1.3	1.2	5.4	5.0	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.5	3.0	(5.1)	4.4	(12.0)	8.2	7.8	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.9	1.1	(5.7)	(1.4)	(35.2)	7.9	7.0	1.0	0.9	3.9	3.6	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	1.4	6.3	5.6	32.1	6.3	10.0	9.2	1.5	1.4	5.2	4.7	15.7	15.5	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	(0.5)	(4.2)	1.2	(9.9)	22.3	19.5	1.6	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(0.6)	2.7	(0.0)	(5.8)	8.1	10.6	9.6	1.1	1.0	7.0	5.9	10.4	11.0	
	Average			1.0	2.4	(2.9)	1.0	(5.9)	9.8	8.7	1.0	0.9	5.6	5.0	9.5	10.0	

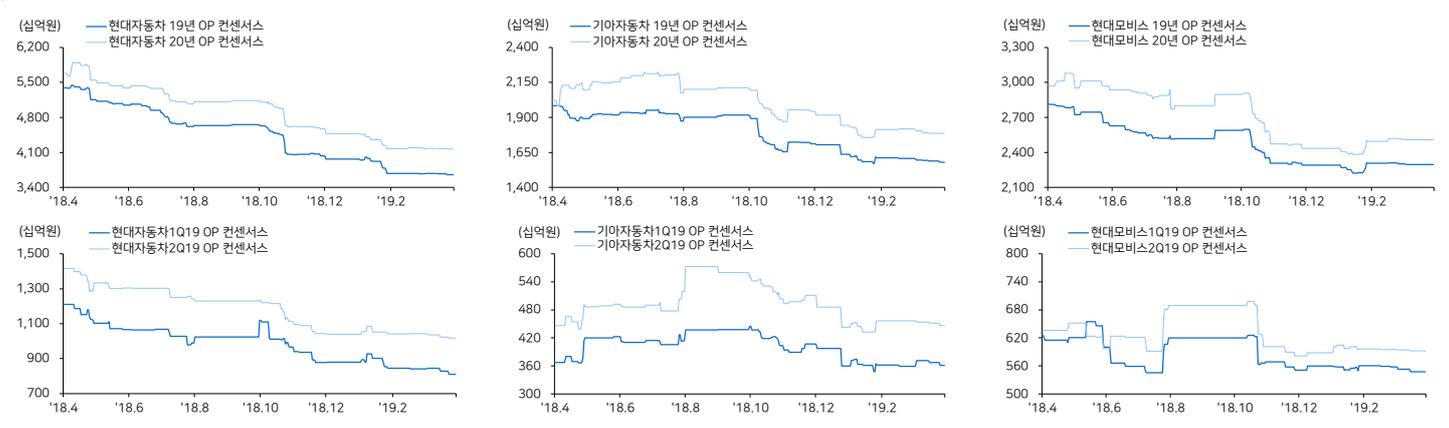
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

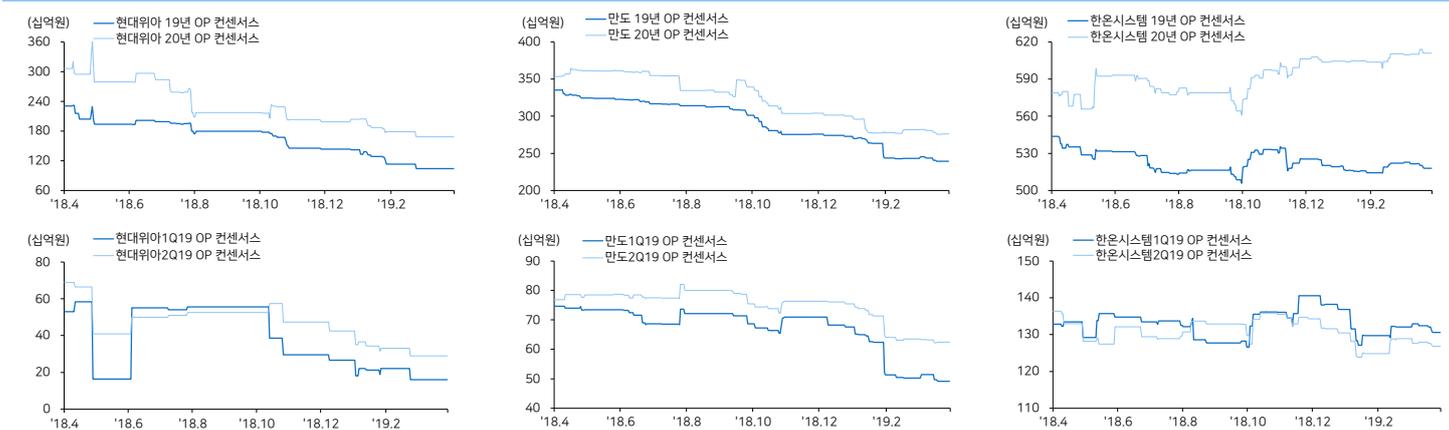
지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,203.3	1.2	2.7	0.6	9.6	(3.1)
	KOSDAQ	749.3	1.3	2.9	0.2	12.8	(5.0)
미국	DOW	26,218.1	0.1	2.3	0.7	15.6	(2.3)
	S&P500	2,873.4	0.2	2.4	2.5	17.4	(1.8)
	NASDAQ	7,895.6	0.6	3.3	4.0	22.2	(1.6)
유럽	STOXX50	3,435.6	1.2	3.4	3.7	16.3	0.9
	DAX30	11,954.4	1.7	4.7	3.0	14.8	(2.7)
아시아	NIKKEI225	21,713.2	1.0	1.6	(0.5)	11.0	(9.4)
	SHCOMP	3,216.3	1.2	6.4	6.2	27.9	14.0
	HANGSENG	29,986.4	1.2	4.4	3.5	17.0	12.6
	SENSEX	38,877.1	(0.5)	2.0	7.8	9.5	8.1
신흥국	RTS (러시아)	1,224.4					

커버리지 컨센서스 추이 차트

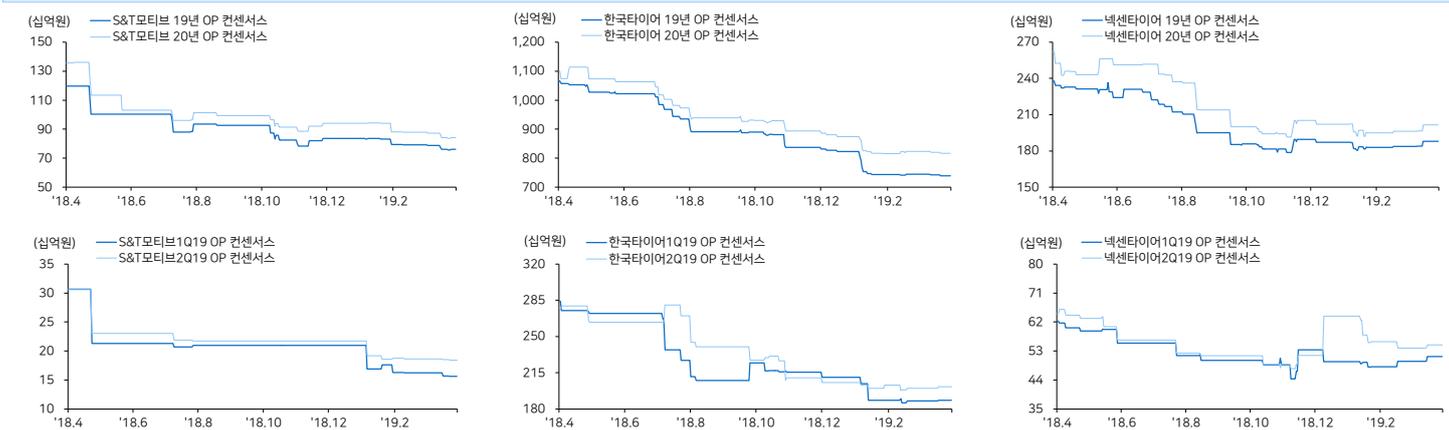
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 국내 중사업 임직원 120명→40명...중 현지 전진배치 '가속' (해럴드경제)

현대자동차그룹이 국내에 상주하던 중국사업 임직원 수를 대폭 줄임. 구조조정에 따른 인력감축으로 보이지만, 실상은 그 반대. 작전본부에 있던 핵심전력을 중국 현지로 보내 빠른 의사결정 체계를 구축하는 철저한 현장경영. <https://bit.ly/2FLRLR1>

현대차, 인도 자카르타에 자동차 생산기지 짓는다 (글로벌이코노믹)

로이터통신 등 외신은 현대차가 인도네시아 법인 설립을 검토중 이라고 보도. 현대차는 인도네시아에 8억8000만 달러를 투자해 연산 25만대 규모의 자동차 공장을 지을 계획. 이를 위해 현대차는 인도네시아 정부와 현지 정비업체 등과 협상 중. <https://bit.ly/2V2kAm8>

중국산 플랫폼에 점령당한 '한국 초소형 전기차' (전자신문)

한국 초소형 EV 수요가 매년 크게 늘고 있는 가운데, 국내 판매 중이거나 판매를 앞둔 차량 대부분이 중국산 플랫폼을 사용 중. 배터리를 제외하고 중국산으로 채워지면서 국가 보조금 지원 사업은 물론이고, 산업 경쟁력 강화에도 도움이 될 게 없다는 지적. <https://bit.ly/2K55bBy3>

미국 1분기 자동차판매 3~4% 감소 추산...신차 수요 '폭풍' (연합뉴스)

올해 1분기 주요 자동차 업체들의 미국 판매실적이 부진한 것으로 나타나면서 자동차 업계의 시름이 깊어지고 있음. WSJ은 올해 1분기 주요 자동차 제조사들의 미국 시장 판매량이 전년동기대비 3~4% 줄어든 것으로 전문가들이 추산했다고 전함. <https://bit.ly/2WfFJWY>

현대·기아차, 올해 설비·연구개발 투자 '10兆 시대' 연다 (파이낸셜뉴스)

현대·기아차의 올해 설비·R&D투자 규모가 10조원을 넘어설 전망이다. 양사는 올해 글로벌 생산기지의 설비에 총 5조7천억원을 투입하기로 확정. R&D 비용도 미래차 개발 가속화로 4조4천억원을 넘길 것으로 보임. <https://bit.ly/2WLPZ01>

파업 여파에...현대차 재고 3만대 더 쌓였다 (서울경제)

현대차가 2017년 노동조합이 임금인상을 요구하며 기록적인 파업을 한 탓에 지난해 구형 차량 약 3만 대가 재고로 쌓인 것으로 나타났다. 임단협이 타결된 후에는 신차가 나오며 판매기기를 놓침. <https://bit.ly/2TTFpNs>

3월 수입차 1만8078대 판매... 전년 대비 31.5% '폭' (아시아경제)

지난달 수입차 판매량이 전년 대비 30% 넘게 감소. 지난 2월보다는 판매량이 13.8% 늘면서 지난해 12월부터 세 달 연속 이어진 판매 감소세는 멈춤. 하지만 월간 판매 2만대를 상회했던 지난해와 비교하면 여전히 아쉬운 성적. <https://bit.ly/2UxhGY0>

Ford, GM, Toyota unite to identify AV best practices (Automotive News)

A trio of automakers and SAE International have banded together to identify safety principles for the testing and development of Level 4 and Level 5 autonomous vehicles. <https://bit.ly/2VfjjaA>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.