

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	27.6	(0.8)	(6.2)	2.0	6.2	27.1	7.8	6.8	0.5	0.5	10.7	9.5	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.0	(2.2)	4.3	16.0	46.3	8.4	8.0	0.6	0.6	4.3	3.9	7.2	7.1		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(3.2)	(11.4)	(16.7)	(12.9)	26.5	-	63.8	0.9	0.9	5.0	3.9	(3.8)	1.5		
	GM	GM US EQUITY	61.6	(3.5)	(4.0)	(7.9)	(6.3)	1.8	5.6	5.9	1.1	1.0	2.8	2.8	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.8	(2.9)	(2.8)	6.7	19.9	5.7	7.5	7.2	1.1	1.0	2.8	2.7	11.7	10.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	26.4	(2.6)	(8.5)	(10.8)	(2.2)	(12.4)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.5	1.5	16.8	16.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.8	(5.2)	(11.1)	(15.2)	(26.3)	(33.0)	-	37.8	6.2	5.1	20.8	12.4	(5.0)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	232.4	0.1	(5.2)	(3.6)	(1.1)	(1.8)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.6	10.1	11.7	11.3		
	Honda	7267 JP EQUITY	55.5	(0.5)	(9.2)	(8.7)	(7.4)	(12.6)	6.8	6.3	0.6	0.5	7.2	6.5	8.4	8.5		
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.8	0.8	(3.1)	(6.8)	(8.3)	(15.3)	7.4	6.7	0.6	0.6	2.4	2.1	8.0	8.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	74.6	(3.9)	(9.3)	(7.5)	3.8	1.2	7.2	6.9	0.8	0.8	2.3	2.4	12.2	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.1	(1.9)	(6.6)	(3.8)	2.5	4.8	5.6	5.2	0.6	0.6	2.0	2.0	11.6	11.4		
	BMW	BMW GR EQUITY	59.2	(1.2)	(8.0)	(9.6)	(3.3)	(7.9)	7.7	6.8	0.7	0.7	4.6	4.6	10.2	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	(2.6)	(6.9)	(13.8)	(3.6)	(0.1)	5.7	5.4	1.0	0.8	1.5	1.2	18.7	17.5		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.5	(2.4)	(7.6)	(12.6)	(4.1)	(17.3)	4.2	4.1	0.4	0.4	2.0	1.9	9.7	9.9		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	1.9	(5.4)	(10.9)	(0.2)	22.6	9.5	9.0	0.8	0.8	7.4	6.9	9.2	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	19.0	2.1	(12.2)	(18.5)	(6.8)	(7.3)	8.3	7.3	2.0	1.6	5.4	4.7	25.9	24.5		
	BYD	1211 HK EQUITY	22.8	0.9	(7.9)	(5.2)	(5.5)	(8.4)	34.2	28.7	2.0	1.9	11.8	10.7	6.1	6.7		
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.5	(3.1)	(2.3)	(9.8)	(7.5)	(5.4)	8.1	7.6	1.2	1.0	5.8	5.0	14.6	14.1		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(2.6)	(2.9)	(23.3)	(15.4)	(17.9)	7.6	5.5	0.3	0.3	7.5	7.3	5.2	6.5		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	1.7	(6.2)	(9.1)	(2.5)	17.4	4.8	4.2	0.9	0.8	-	-	20.1	18.9		
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.5	(2.8)	(9.5)	(16.3)	13.1	2.2	11.0	7.3	0.8	0.7	3.5	3.0	8.4	10.1		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.3	(1.3)	(2.5)	(10.9)	(6.8)	(11.2)	24.5	21.2	3.9	3.5	14.5	13.4	16.0	17.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	12.9	(1.8)	(3.3)	(8.9)	(2.6)	(19.8)	12.6	12.5	1.6	1.3	6.0	8.3	13.8	12.4			
Average				(1.4)	(6.4)	(9.1)	(2.5)	(1.3)		8.4	9.9	1.1	1.0	5.7	5.3	11.1	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.9	(2.1)	(7.9)	(3.8)	(1.6)	12.9	8.9	7.9	0.6	0.6	5.4	4.8	7.4	7.7		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.5)	(5.8)	(12.3)	(3.9)	4.2	11.2	8.8	1.0	0.9	5.4	4.8	9.1	10.6		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	(5.3)	(4.9)	(7.6)	10.0	18.3	15.0	2.8	2.6	9.2	7.9	15.9	17.8		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.5)	(6.8)	(12.0)	6.7	34.4	19.3	11.3	0.4	0.4	6.1	5.2	2.0	3.3		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(3.3)	(9.3)	(8.9)	9.5	45.0	8.3	6.9	0.8	0.7	5.6	4.5	9.9	11.1		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.5)	(6.2)	(19.6)	0.9	35.6	36.9	8.0	0.7	0.6	3.8	3.2	1.7	8.4		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.5)	(9.6)	(12.8)	1.2	26.3	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.7)	(9.6)	(18.7)	(23.0)	(17.3)	11.2	9.1	1.8	1.5	-	-	17.5	17.6		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(0.9)	(2.8)	36.1	73.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(6.0)	(14.7)	11.0	58.1	6.3	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.2)	(15.1)	(7.9)	10.2	44.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	(4.0)	(6.2)	(14.6)	(12.3)	(0.8)	7.6	6.8	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	17.5	(4.2)	(16.6)	(16.3)	(11.3)	(8.4)	6.9	6.3	1.2	1.1	4.4	4.3	18.6	18.6		
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(5.0)	(5.7)	(18.3)	17.3	20.1	6.6	5.6	3.5	2.4	4.4	3.9	61.7	48.9		
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	(4.6)	(8.1)	(14.9)	(6.7)	(15.4)	10.3	8.9	2.7	2.2	6.1	5.2	29.1	28.1		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(4.9)	(10.1)	(17.2)	(9.3)	(3.3)	8.7	8.0	1.6	1.4	5.2	4.8	18.9	18.1		
	Cummins	CMI US EQUITY	29.7	(3.9)	(5.2)	(4.3)	4.0	10.0	9.9	10.7	3.1	2.8	6.6	7.1	32.1	26.5		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	(1.2)	(13.4)	(13.8)	(15.0)	(14.0)	9.0	7.7	0.7	0.7	3.9	3.4	8.0	9.0		
	Denso	6902 JP EQUITY	37.9	(0.3)	(9.0)	(7.9)	(7.3)	(14.6)	11.0	10.0	0.9	0.8	4.6	4.2	8.4	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	(1.2)	(7.0)	(8.7)	(10.4)	(12.1)	9.1	8.6	0.6	0.6	4.7	4.3	7.0	6.9		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(2.9)	(13.5)	(14.2)	(11.2)	(9.3)	8.9	7.9	0.7	0.7	4.6	3.8	8.2	9.0		
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(1.9)	(14.1)	(19.6)	(20.7)	(26.1)	7.4	6.8	0.9	0.8	2.2	1.9	11.8	12.0		
	Continental	CON GR EQUITY	34.2	(5.7)	(11.0)	(16.2)	(6.2)	(6.8)	10.0	8.7	1.3	1.2	4.7	4.2	13.3	14.3		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(3.9)	(4.4)	(12.0)	(7.5)	(14.6)	5.7	5.2	1.4	1.2	3.8	3.5	24.0	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	77.6	(3.7)	(8.7)	(11.5)	(2.8)	(8.3)	11.8	10.7	1.6	1.5	8.1	7.1	12.9	13.9			
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(4.4)	(7.6)	(4.6)	13.2	8.7	11.5	10.7	1.5	1.4	4.7	4.5	13.6	13.3			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	(5.6)	(13.5)	(18.5)	(1.7)	(6.7)	6.9	6.3	1.2	1.1	3.1	2.7	18.6	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.7	(5.3)	(12.7)	(10.5)	8.0	5.4	10.6	8.4	1.3	1.2	4.3	3.9	12.3	14.7			
Average				(2.8)	(8.9)	(12.3)	(2.1)	7.1		10.0	8.2	1.3	1.2	4.8	4.3	14.3	14.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(1.6)	(7.2)	(7.4)	(11.1)	(12.9)	8.2	7.4	0.6	0.6	4.1	3.6	8.0	8.2		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.1)	(4.3)	(13.0)	(4.3)	19.8	7.9	7.4	0.6	0.6	5.5	4.9	8.2	8.1		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(7.8)	(8.0)	(14.8)	(16.1)	-	-	0.9	1.0	13.2	12.2	(7.1)	(4.8)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.4	(4.7)	(8.9)	(12.2)	(15.6)	12.0	9.4	-	-	4.1	3.6	9.1	10.9		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	(3.7)	(9.0)	(16.1)	(11.0)	(26.4)	8.3	6.4	0.8	0.7	5.0	4.4	4.6	7.3		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(1.2)	(8.8)	(9.7)	(12.1)	(19.2)	9.1	8.6	0.7	0.6	4.8	4.5	7.7	7.8		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.8	(0.0)	(4.7)	(4.3)	(0.8)	(1.0)	10.2	9.8	1.2	1.1	5.2	4.8	12.4	12.2		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(0.2)	(8.3)	(10.8)	(17.9)	(17.6)	7.4	7.0	0.8	0.7	5.8	5.3	10.8	10.7		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	17.7	2.0	0.8	(11.6)	(22.5)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.2	3.8	15.1	14.0		
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(3.2)	(5.0)	(8.6)	3.4	20.0	9.4	8.6	1.4	1.3	5.0	4.5	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	(1.5)	(4.2)	(5.8)	(9.5)	0.0	26.0	19.5	1.5	1.5	7.5	6.7	6.3	7.4		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(2.5)	(5.5)	(13.4)	(8.1)	(16.6)	9.4	8.5	0.9	0.9	6.5	5.7	10.1	10.6		
	Average				(1.3)	(6.0)	(9.0)	(9.5)	(10.2)		9.2	8.2	0.9	0.9	5.4	4.8	9.2	9.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

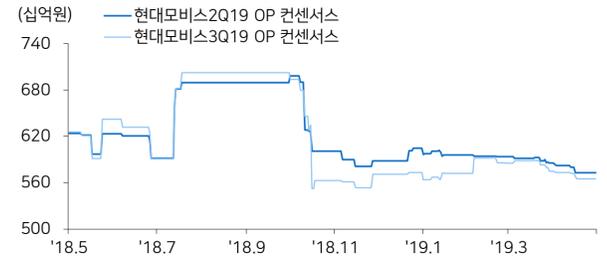
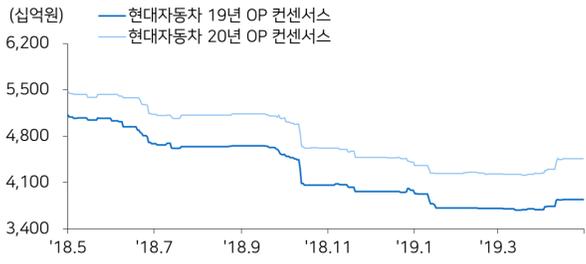
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,079.0	(1.4)	(5.3)	(6.9)	(6.6)	0.5
KOSDAQ	708.8	(1.9)	(7.0)	(7.7)	(4.5)	5.5
미국 DOW	25,325.0	(2.4)	(4.2)	(4.1)	(0.4)	1.0
S&P500	2,811.9	(2.4)	(4.1)	(3.3)	2.4	4.1
NASDAQ	7,647.0	(3.4)	(5.9)	(4.2)	3.0	7.2
유럽 STOXX50	3,320.8	(1.2)	(4.1)	(3.7)	4.3	3.6
DAX30	11,876.7	(1.5)	(3.3)	(1.0)	7.1	4.1
아시아 NIKKEI225	21,191.3	(0.7)	(4.8)	(3.1)	0.2	(3.0)
SHCOMP	2,903.7	(1.2)	(0.1)	(8.9)	6.8	10.3
HANGSENG	28,550.2	0.8	(5.1)	(4.5)	0.2	10.7
SENSEX	37,090.8	(1.0)	(3.9)			

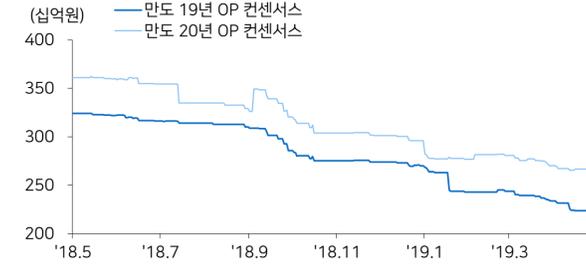
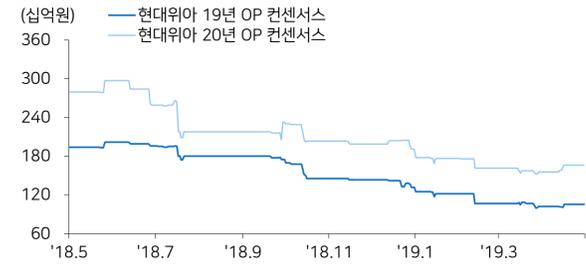


커버리지 컨센서스 추이 차트

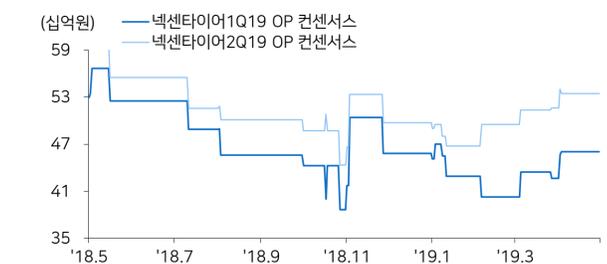
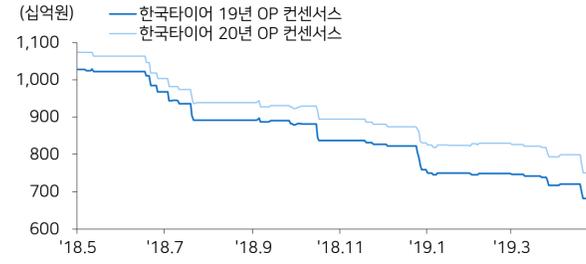
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

신차 부족한 기아차, 미국용 모델 '텔루라이드' 국내 투입 가능성 커져 (조선비즈)
올들어 기아차의 국내 판매량이 눈에 띄게 감소하고 있음. 미국에서는 기아차가 올 초 현지 판매용으로 선보인 대형 SUV 텔루라이드가 큰 인기를 끌고 있음. 기아차는 내수 판매 회복을 위해 텔루라이드를 국내 시장에서도 출시하는 방안을 고민중.
<https://bit.ly/2LQl6BY>

"미래차 국내공장서 생산해야"...현대차 발목잡는 노조의 몽니 (매일경제)
현대차 노조가 사측과 임금·단체협상에서 전기차 등 미래 차종 생산을 무조건 국내 공장이 도맡아야 한다고 요구하기로 해 논란이 예상된다.
<https://bit.ly/2LHzFbf>

4월 중국 신차 판매량 14.6% 감소...10개월째 ↓ (뉴시스)
경기둔화와 미중 무역전쟁 장기화 등으로 어려움을 겪는 중국의 4월 신차 판매 대수는 전년 동월 대비 14.6% 대폭 감소한 198만 대를 기록. 신장망 등 현지 언론은 4월 신차 판매량이 10개월 연속 전년 같은 달보다 줄어 들었다고 지적.
<https://bit.ly/2JiE3eQ>

기재차관 "한국산 자동차, 미 무역확장법 232조 주요 대상 아냐" (한국무역신문)
이호승 기획재정부 제1차관이 13일 "한국산 자동차는 미국 무역확장법 232조 적용의 주요 대상이 아니다"라고 말함. 이 차관은 확대 거시경제금융회의를 주재한 뒤 기자들과 만나 "주된 적용 대상은 유럽연합(EU)이나 일본"이라면서 이렇게 밝힘.
<https://bit.ly/2VlOKpb>

"사내 스타트업 생태계 구축"...현대차 "3社 독립, 새 출발" (동아일보)
현대차 사내 스타트업인 엠바이옴(차량 내 공기질 관리), 톤잇(차량 개인화 기술, 솔루션 개발), 플레드(영·유아용 카시트) 등 3곳이 3년 이상의 준비 과정을 거쳐 분사를 확정. 현대차그룹 사내 스타트업이 분사한 것은 2014년 이후 5년 만.
<https://bit.ly/2Job0GP>

타이어업계에도 '친환경' 바람... "엔비 높이고 온실가스 줄여라" (아이뉴스24)
타이어업계가 친환경 타이어 개발에 힘을 쏟고 있음. 세계 환경 규제 강화와 완성차업계의 친환경자동차 확대에 따른 움직임이다. 이 같은 변화에 선제적으로 대응할 경우 친환경타이어 시장을 선점할 수 있다는 목소리가 나옴.
<https://bit.ly/2JDFfIX>

우버 IPO '소문난 잔치' 이틀 새 20% 하락 쓰나미 (뉴스핍)
세간의 관심을 모았던 차량 공유 업체 우버가 지난주 뉴욕증시 입성 첫 날부터 연일 추가 폭락을 연출하고 있음. 미국과 중국의 관세 전면전이 재개된 데 따른 증시 전반의 충격을 감안하더라도 우버의 추가 움직임이 실망스럽다는 평가.
<https://bit.ly/2VoXKmC>

독일 벤츠가 중국으로? 지리 이어 BAIC그룹도 지분인수 (M오토데일리)
세계 최고의 프리미엄 자동차 브랜드인 독일 다임러 벤츠 지분을 중국 업체들이 잇따라 인수 중. 중국 BAIC그룹이 합작사인 베이징벤츠의 투자를 강화하기 위해 다임러 AG 지분을 최대 5%까지 매입할 계획인 것으로 알려짐.
<https://bit.ly/2WHFw10>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 14일 현재 동 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. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.