



2019-01-04

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)		
				1D	5D	1M	3M	6M	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E	
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	24.9	2.2	(5.3)	8.4	(6.4)	(2.5)	9.5	6.7	0.4	0.4	11.1	9.4	3.8	5.1	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.3	0.2	(1.9)	7.9	(2.5)	11.2	8.7	6.8	0.5	0.5	3.7	3.1	5.4	6.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	2.8	7.1	5.4	(5.1)	(6.2)	-	-	0.8	0.8	6.1	5.2	-6.3	-3.3	
	GM	GM US EQUITY	51.2	(4.1)	(3.8)	(16.1)	(5.1)	(17.2)	5.2	5.4	1.2	1.0	2.9	2.5	22.8	19.7	
	Ford	F US EQUITY	34.8	(1.5)	(0.9)	(19.0)	(14.8)	(29.2)	5.8	6.0	0.8	0.8	1.8	1.7	15.1	10.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	24.6	(1.5)	(4.2)	(18.3)	(20.3)	(25.3)	4.2	3.9	0.8	0.6	1.3	1.2	18.7	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.1	(3.1)	(7.9)	(16.2)	1.9	(3.4)	-	48.5	8.7	7.8	28.6	15.5	-6.9	11.1	
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.6	(0.1)	(3.4)	(7.3)	(8.6)	(9.7)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.7	10.3	12.3	11.7	
	Honda	7267 JP EQUITY	54.8	(0.1)	(2.3)	(9.3)	(13.5)	(9.2)	7.0	6.7	0.6	0.6	7.6	7.1	8.9	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	38.9	(0.5)	(2.3)	(11.5)	(15.2)	(15.8)	6.6	6.1	0.6	0.6	2.5	2.1	9.4	9.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	61.6	(1.2)	(2.4)	(13.5)	(20.3)	(19.8)	5.9	5.4	0.7	0.7	1.3	1.4	12.6	12.7	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	86.9	(0.9)	(4.2)	(9.0)	(10.9)	(2.9)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.8	1.4	11.1	11.6	
	BMW	BMW GR EQUITY	57.6	(1.0)	(3.9)	(8.7)	(12.3)	(11.1)	6.6	6.4	0.8	0.7	4.9	4.8	12.2	11.7	
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.9	(0.6)	(0.9)	(6.3)	(19.3)	(10.1)	5.5	4.8	1.0	0.8	1.4	1.1	19.5	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	20.0	(0.6)	(4.2)	(15.0)	(28.7)	(27.3)	3.7	3.5	0.4	0.4	1.8	1.7	11.7	11.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.4	(2.7)	(4.9)	(18.7)	(9.9)	(23.9)	6.5	6.3	0.6	0.6	4.9	4.6	10.2	10.2	
	Geely	175 HK EQUITY	15.4	(8.2)	(13.6)	(24.3)	(16.2)	(37.9)	7.0	5.7	2.1	1.6	4.4	3.6	33.1	31.3	
	BYD	1211 HK EQUITY	20.3	(3.6)	(10.2)	(19.7)	(11.4)	(3.6)	34.5	25.3	1.9	1.8	12.0	10.4	5.8	7.4	
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.4	(1.8)	(5.6)	(1.3)	(25.5)	(24.5)	7.8	7.2	1.2	1.1	5.7	4.7	15.8	15.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	1.4	2.6	(6.6)	(43.8)	(54.5)	5.6	4.1	0.3	0.3	3.3	3.0	5.9	7.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.1	(1.1)	(2.4)	(21.4)	(48.7)	(59.0)	3.9	3.3	0.8	0.6	-	-	21.6	21.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	(1.5)	(1.3)	(5.5)	(25.6)	(37.8)	19.0	7.2	0.6	0.5	3.1	2.5	3.2	7.7	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.9	(0.9)	(3.9)	(6.7)	0.1	(21.9)	24.7	20.2	4.5	3.9	18.4	15.3	19.2	19.2	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.3	(3.2)	(9.7)	(3.0)	(9.6)	(20.2)	14.4	12.6	2.0	1.8	8.1	7.0	15.0	15.5	
	Average				(1.2)	(3.8)	(10.0)	(14.8)	(18.8)	8.4	7.7	1.1	1.0	5.6	4.9	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.7	3.8	(2.5)	7.0	(8.4)	(3.3)	9.1	7.8	0.6	0.6	4.4	3.5	6.7	7.5	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	1.0	(3.1)	8.1	(9.9)	(5.5)	-	11.2	0.3	0.3	6.5	5.0	0.1	2.7	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	1.0	(3.2)	(0.5)	(16.2)	8.6	19.9	16.4	2.7	2.5	9.0	8.1	14.0	16.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	(5.2)	(2.9)	(12.2)	(11.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.7	(3.6)	(3.0)	(0.8)	(14.1)	10.1	7.9	0.9	0.9	5.2	4.7	9.8	11.4	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.7)	0.0	25.7	0.5	10.5	11.9	7.6	0.7	0.7	5.6	3.8	5.8	9.0	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.4	(1.9)	(1.1)	(19.7)	(23.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.5)	(5.4)	3.4	(3.7)	(15.8)	6.6	6.8	0.5	0.5	2.5	1.9	8.1	7.4	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(6.1)	(3.0)	(8.7)	(25.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	8.8	(1.9)	0.8	(13.5)	(19.3)	(34.5)	6.7	6.4	2.0	1.7	3.8	3.7	27.6	24.9	
	Magna	MGA US EQUITY	16.6	(3.1)	(3.1)	(12.7)	(17.8)	(23.4)	6.6	6.1	1.3	1.2	4.4	4.2	20.8	20.7	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(3.9)	(2.9)	(20.0)	(54.6)	(67.8)	3.4	4.2	4.0	2.6	3.5	4.0	183.7	98.8	
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(3.5)	(4.9)	(24.4)	(21.3)	(32.2)	9.5	8.4	2.2	1.8	5.8	5.1	19.4	23.5	
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(1.8)	(1.0)	(20.7)	(36.8)	(37.8)	4.1	3.7	14.5	4.3	6.7	4.1	40.8	46.7	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.0	(3.0)	(1.0)	(16.3)	(22.0)	(21.5)	7.8	7.3	1.7	1.5	4.9	4.5	22.5	20.8	
	Cummins	CMI US EQUITY	23.6	(2.0)	(0.3)	(14.3)	(13.2)	(0.2)	9.6	8.5	2.9	2.6	6.2	5.5	30.2	30.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(0.1)	(0.8)	(15.7)	(28.2)	(21.9)	7.9	7.4	0.7	0.7	3.7	3.5	9.5	9.5	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.3	0.2	(0.5)	(6.3)	(14.8)	(5.2)	12.4	11.4	1.0	1.0	5.4	4.8	8.3	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	1.3	(0.3)	(8.8)	(16.0)	(9.7)	9.2	8.6	0.7	0.7	5.2	4.7	7.9	8.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	2.0	(2.4)	(13.3)	(29.3)	(16.3)	8.3	7.5	0.8	0.7	4.8	4.3	9.5	9.7	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.9)	(0.1)	(7.7)	(22.8)	(16.4)	8.4	7.4	1.0	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3	
	Continental	CON GR EQUITY	31.0	(0.1)	(0.2)	(11.2)	(21.5)	(37.8)	8.6	8.2	1.4	1.2	4.3	4.0	16.6	15.5	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(0.7)	4.1	(8.0)	(31.4)	(34.5)	5.2	4.8	1.6	1.3	3.5	3.1	33.5	29.5	
	BASF	BAS GR EQUITY	71.0	(1.2)	1.8	(7.8)	(21.9)	(25.9)	10.5	10.3	1.5	1.5	7.7	7.2	14.2	13.2	
	Hella	HLE GR EQUITY	4.8	(2.8)	(1.2)	(12.4)	(28.2)	(29.1)	8.3	8.7	1.3	1.2	3.2	3.3	17.0	14.2	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	11.7	(2.1)	(4.9)	(14.6)	(30.2)	(29.7)	28.6	10.5	2.9	2.1	4.8	6.5	10.7	20.5		
Faurecia	EO FP EQUITY	5.4	(2.8)	(2.5)	(16.6)	(41.7)	(49.6)	5.8	5.5	1.1	1.0	2.4	2.2	20.0	19.3		
Valeo	FR FP EQUITY	7.3	(3.5)	(6.1)	(13.1)	(32.0)	(48.7)	8.0	6.8	1.2	1.1	3.7	3.4	14.0	15.4		
Average				(0.9)	(2.1)	(8.7)	(20.3)	(21.7)	8.8	7.8	1.5	1.3	4.7	4.3	16.5	17.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(1.1)	(1.3)	(4.6)	(15.6)	(1.7)	8.2	7.4	0.7	0.7	4.5	4.0	9.2	9.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.3	(4.8)	1.1	(0.5)	(8.8)	8.4	7.4	0.6	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(0.6)	(1.1)	2.0	(19.8)	-	-	1.3	1.5	18.0	14.9	-12.7	-10.5	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.4)	0.5	(8.1)	16.7	19.1	15.0	11.6	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	(1.7)	0.4	(14.6)	(14.2)	(12.7)	7.8	6.9	1.0	0.9	5.3	5.0	12.6	13.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(0.1)	(4.9)	(13.9)	(22.8)	(23.6)	8.9	8.2	0.7	0.7	5.0	4.7	7.9	8.1	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.7	0.4	(3.7)	(7.8)	(2.6)	3.1	10.5	10.4	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	1.6	(6.6)	(11.9)	(14.8)	(6.7)	9.1	7.6	0.8	0.8	6.8	6.1	9.4	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.8	(1.4)	(6.1)	(22.2)	(32.0)	(11.5)	9.4	6.8	1.0	0.9	4.1	3.2	11.3	16.4	
	Michelin	ML FP EQUITY	19.4	(1.6)	(1.4)	(9.0)	(19.6)	(18.6)	8.7	7.7	1.2	1.1	4.3	3.9	14.6	15.2	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	2.1	1.9	(5.4)	(11.3)	(9.9)	24.5	19.8	1.6	1.6	8.0	7.4	7.0	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	(1.3)	(1.4)	(2.1)	12.1	(10.0)	13.6	10.5	1.2	1.1	7.9	6.6	9.1	11.1	
	Average				(0.4)	(2.3)	(7.8)	(8.7)	(9.7)	10.2	8.7	1.0	1.0	5.7	5.2	9.5	10.7

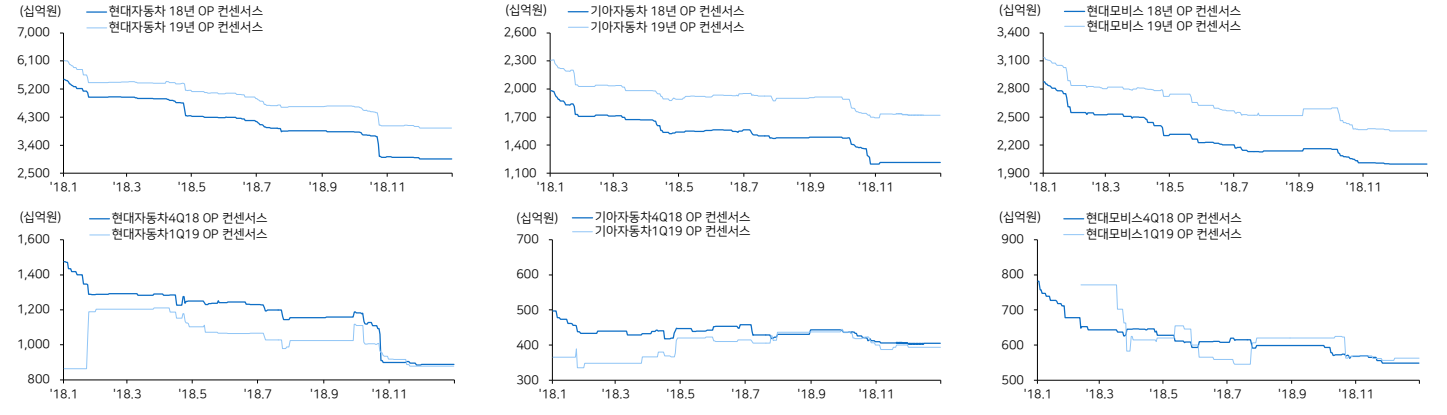
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

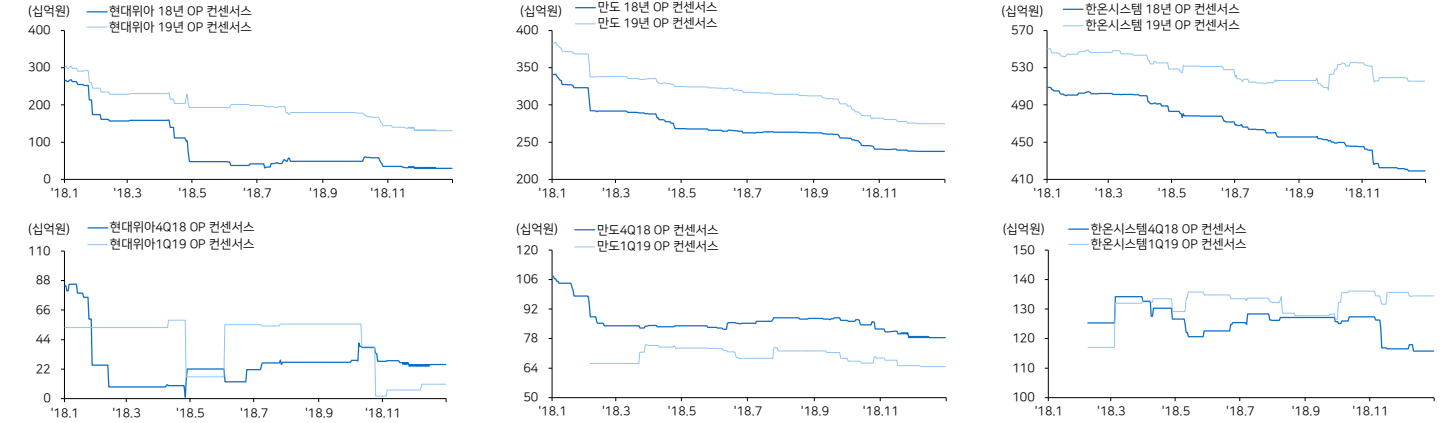
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,993.7	(0.8)	(3.0)	(5.7)	(12.3)	(12.0)
	KOSDAQ	657.0	(1.8)	(1.9)	(7.3)	(16.7)	(17.8)
미국	DOW	22,686.2	(2.8)	(0.8)	(12.2)	(15.4)	(6.2)
	S&P500	2,447.9	(2.5)	(0.8)	(12.3)	(16.3)	(9.8)
	NASDAQ	6,463.5	(3.0)	(1.4)	(13.1)	(19.5)	(13.9)
유럽	STOXX50	2,954.7	(1.3)	(0.6)	(8.1)	(13.2)	(13.3)
	DAX30	10,416.7	(1.5)	(1.8)	(9.1)	(15.2)	(15.6)
아시아	NIKKEI225	20,014.8	(0.3)	(1.9)	(10.5)	(17.0)	(10.3)
	SHCOMP	2,464.4	(0.0)	(1.6)	(7.6)	(12.7)	(10.7)
	HANGSENG	25,064.4	(0.3)	(2.3)	(8.1)	(5.9)	(11.3)
	SENSEX	35,513.7	(1.1)	(0.8)	(2.0)	(1.3)	0.4
신흥국							

커버리지 컨센서스 추이 차트

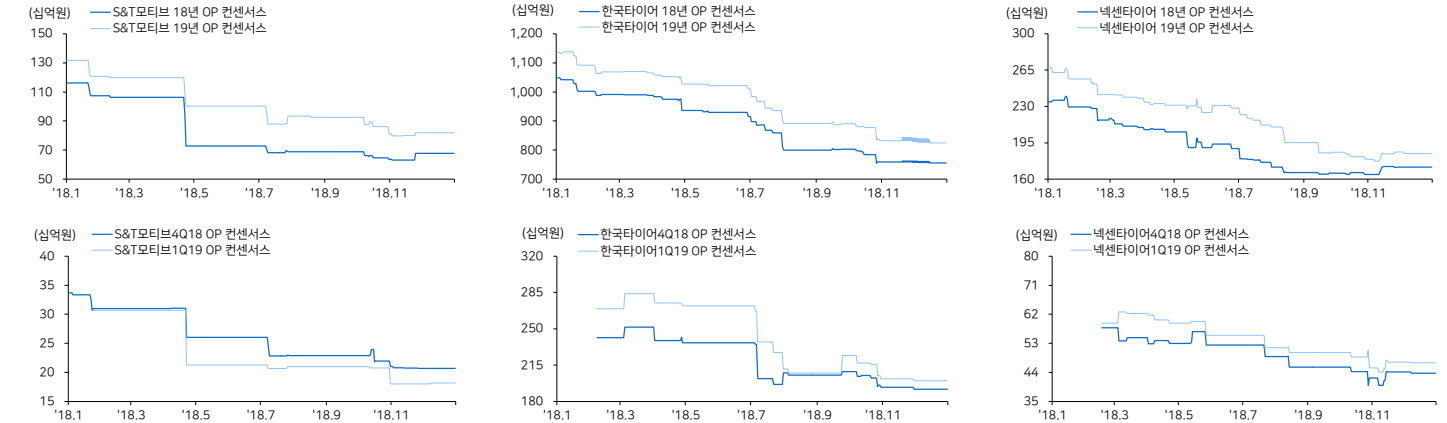
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기아차, '리드 시스템' 세계 최초 공개... "자율주행 넘어 감성주행 구현" (동아닷컴)

기아자동차는 '2019 국제 전자제품 박람회(Consumer Electronics Show, CES)에서 '실시간 감정반응 차량제어 시스템(Real-time Emotion Adaptive Driving, R.E.A.D.시스템)'을 세계 최초로 공개할 계획이라고 3일 밝혔다. <https://bit.ly/2LMBFLG>

문재인 대통령님 되살린 '광주형 일자리' 불씨... 현대차 어쩌나 (시사저널)

문재인 대통령이 사실상 무산 위기에 처한 '광주형 일자리' 사업 재추진 필요성에 대해 언급. 이와 함께 사업이 다시 불이 붙을지 주목되는 가운데 정희선 현대자동차그룹 수석 부회장의 고민도 함께 커질 것으로 전망됨. <https://bit.ly/2QlUkKb>

현대차 "올 수소가 6,320대 생산하겠다" (서울경제)

현대차는 최근 내부 직원들과 가진 강담회에서 올해 수소가 생산 목표를 6,320대로 정함. 지난해 생산량인 1,000대보다 6배 넘게 오른 목표치이며 시장에서 예상하던 4,000~5,000대 수준보다 1,000대 이상 높음. <https://bit.ly/2F1nQIR>

GM, 지난해 전기차 판매 20만대 돌파... 세계 해택 축소 전망 (전자신문)

로이더통신은 GM이 지난해 전기차 판매 20만대를 돌파하면서 전기차에 대한 연방 세금 공제 해택이 축소될 것이라고 보도. 이 수치는 2010년 이후 GM의 전기차 판매량을 모두 합친 것. 하루 뒤 실적 발표를 앞둔 GM은 정확한 답변을 피했음. <https://bit.ly/2SyrZtD>

현대차, 수소전기 전기차 파워트레인.. 워즈오트 세계 10대 엔진'에 동시 수상 (일요서울)

현대차의 친환경 파워트레인 2종이 미국의 자동차 전문 미디어 워즈오트가 수상하는 '세계 10대 엔진'에 선정. 세계 최고 수준의 친환경 기술력을 입증받은 수상 대상은 넥소의 수소전기 파워트레인과 코나 일렉트릭의 파워트레인. <https://bit.ly/2GT2UW6>

현대차그룹, 매출 7조 공룡 부품계열사... '트렌시스' 출범 (머니투데이)

현대차 그룹의 현대다이모스·현대파워텍 통합법인이 '현대트랜시스(Hyundai Transys)'라는 새 사명으로 공식 출범. 통합 매출 7조원 규모(2018년 기준)로 부품계열사 중 현대모비스에 이어 두 번째로 큼. <https://bit.ly/2R2wrBc>

기아차, 편의성 높인 '2019년형 모닝' 출시... 1075만~1589만원 (매일경제)

기아차는 3일 상품성을 강화해 고객 편의성 높인 '2019년형 모닝'을 출시하고 본격적인 판매에 돌입. 기아차는 첫차를 구매하는 고객들이 모닝을 많이 선택한다는 점을 고려해 2019년형 모닝에 후방 주차 보조시스템을 확대 적용함. <https://bit.ly/2As5JJA>

중국 지난해 후 판매 3% 감소... 20년래 첫 감소 (연합인포맥스)

3일 CNBC에 따르면 중국 자동차 산업 컨설팅 업체인 조조고는 지난해 중국 자동차 판매가 3% 줄어든 약 2천800만 대를 기록했다고 밝힘. 중국 자동차 판매가 감소한 것은 약 20년 만에 처음이라고 CNBC는 설명. <https://bit.ly/2RtCPKx>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 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. (작성사: 김준성)

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