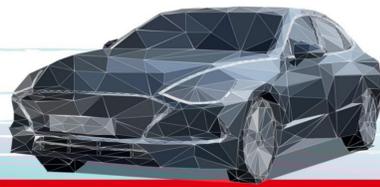


Daily Auto Check

2019. 5. 3(Fri)



자동차/타이어

Analyst 김준성
02.6098-6690

joonsung.kim@meritz.co.kr



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	29.6	0.0	0.0	11.7	6.9	25.9	8.4	7.3	0.5	0.5	11.0	9.7	5.0	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.2	(0.8)	2.3	23.4	25.2	51.9	9.0	8.6	0.6	0.6	4.6	4.2	7.2	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.5)	(0.2)	1.6	4.3	37.0	-	73.2	1.1	1.1	5.6	4.4	(3.8)	1.5	
	GM	GM US EQUITY	63.3	(1.3)	(2.2)	1.2	(1.4)	6.2	5.8	6.1	1.2	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	48.1	0.4	10.0	14.8	18.6	10.2	7.8	7.8	1.1	1.0	2.9	2.8	11.4	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.2	(0.4)	(2.1)	(2.5)	(12.4)	(7.0)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.3	1.4	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	49.5	4.3	(1.4)	(14.6)	(21.8)	(29.5)	-	38.3	6.6	5.3	21.0	12.5	(4.6)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.8	0.1	(0.8)	2.6	3.8	5.3	8.3	7.8	0.9	0.9	10.9	10.3	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.8	(0.1)	(3.0)	(1.1)	(4.4)	(4.5)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.2	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.5	0.5	(4.9)	(4.8)	(3.5)	(13.1)	7.7	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.0	8.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	81.5	(0.0)	0.1	6.3	10.6	9.4	8.0	7.7	0.9	0.8	2.7	2.7	12.2	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.0	2.5	1.0	8.2	7.1	7.5	6.0	5.7	0.7	0.6	2.0	2.2	11.7	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.3	(0.1)	(0.9)	6.4	2.2	(2.5)	8.1	7.5	0.8	0.8	2.7	3.9	10.6	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.0	1.4	(5.7)	(0.6)	3.0	8.7	6.3	6.0	1.1	0.9	1.7	1.5	18.7	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.5	0.1	0.7	(0.5)	(0.8)	(8.1)	4.7	4.6	0.5	0.4	2.2	2.1	9.8	9.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.3	(2.2)	(7.7)	(1.1)	15.2	24.1	9.7	9.3	0.9	0.8	7.8	7.2	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	21.0	(1.4)	(8.1)	(5.1)	17.6	(9.6)	9.1	8.0	2.2	1.8	6.0	5.3	26.1	24.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.2	0.3	(2.6)	6.1	14.5	4.1	36.3	30.3	2.1	2.0	12.3	11.1	6.1	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.4	2.5	(3.6)	0.8	2.7	(2.6)	8.6	8.1	1.2	1.1	6.3	5.4	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	(0.5)	(6.6)	(5.1)	1.7	(23.2)	7.4	5.5	0.3	0.3	8.9	8.4	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(2.2)	(8.0)	3.9	10.0	13.0	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.9	(3.3)	(10.5)	3.0	14.1	8.9	12.4	8.4	0.9	0.8	3.7	3.2	8.4	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.8	0.3	(5.2)	(5.5)	(4.0)	(6.3)	24.6	20.6	3.9	3.6	15.6	13.4	16.4	17.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	0.1	(3.0)	(1.9)	(6.2)	(17.6)	12.4	13.0	1.6	1.4	6.0	8.5	14.6	12.4		
Average				(0.1)	(2.8)	1.7	4.5	3.0	8.8	10.4	1.1	1.0	6.0	5.6	11.1	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	1.9	1.9	10.0	5.8	25.7	9.8	8.8	0.7	0.7	6.3	5.5	7.4	7.7	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.4	(5.4)	11.5	5.3	2.9	12.2	9.6	1.1	1.0	5.7	5.0	9.0	10.6	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	1.2	2.8	10.4	1.6	18.1	20.1	16.4	3.2	2.8	9.8	8.3	15.8	17.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	(0.6)	15.9	15.4	60.9	22.1	12.8	0.4	0.4	6.9	5.9	2.0	3.3	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	2.3	1.2	7.8	24.9	70.8	9.4	7.8	0.9	0.8	6.4	5.1	9.9	11.1	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.3)	(7.9)	(4.2)	11.3	51.1	11.3	9.2	0.7	0.7	3.8	3.2	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.1)	(3.6)	9.3	17.9	32.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(1.3)	(5.2)	(3.9)	(14.6)	0.2	12.5	10.1	2.0	1.7	-	-	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(6.8)	17.9	43.7	74.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(5.0)	(5.0)	13.7	30.3	67.5	7.1	5.9	0.4	0.4	2.3	1.9	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.0)	0.0	41.2	28.6	62.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	10.5	1.6	(1.2)	2.1	(7.1)	4.3	8.2	7.3	1.9	1.7	4.5	4.2	24.2	23.5	
	Magna	MGA US EQUITY	20.7	(0.2)	0.5	7.4	4.2	8.3	7.9	7.2	1.4	1.3	4.8	4.7	19.8	19.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.2	(4.0)	3.9	18.3	(1.0)	7.1	5.9	3.9	2.6	5.0	3.9	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	1.3	(1.5)	2.1	0.0	(9.5)	11.3	9.7	3.0	2.4	6.6	5.7	29.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(0.5)	(1.8)	0.3	(0.9)	1.1	9.7	8.9	1.7	1.5	5.7	5.2	18.9	18.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.5	0.4	2.5	2.7	13.3	17.2	10.4	11.2	3.2	2.9	6.8	7.3	31.9	26.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(2.8)	(12.9)	0.2	1.8	(1.6)	9.7	8.8	0.8	0.8	4.1	3.7	8.5	9.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(1.9)	(6.3)	8.1	(1.6)	(4.2)	11.8	11.0	1.0	0.9	4.9	4.5	8.3	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.5)	(4.0)	(3.8)	(3.8)	(6.8)	9.7	9.1	0.7	0.6	5.0	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(2.9)	(5.2)	(2.4)	7.8	2.4	10.1	9.2	0.8	0.8	4.6	4.1	8.6	9.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(4.3)	(10.1)	(5.6)	(3.8)	(13.3)	8.4	7.8	1.0	0.9	2.5	2.2	12.1	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	38.5	0.1	(2.6)	1.6	8.8	(1.2)	11.4	9.9	1.5	1.4	5.3	4.8	13.4	14.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	(0.6)	(8.9)	(0.1)	(4.1)	(21.7)	6.0	5.5	1.4	1.2	3.9	3.6	24.0	23.4		
BASF	BAS GR EQUITY	86.6	(0.5)	(1.1)	7.3	12.0	3.4	13.3	12.1	1.8	1.7	9.0	8.0	12.8	13.9		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(0.2)	(1.0)	12.8	20.0	15.2	12.8	11.9	1.7	1.5	5.2	4.9	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	(0.4)	(5.3)	8.8	17.4	(2.7)	8.3	7.6	1.5	1.3	3.5	3.1	18.7	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	10.1	(0.4)	3.4	14.2	19.0	12.1	12.4	10.0	1.6	1.4	4.8	4.3	12.6	14.8		
Average				(0.6)	(3.0)	5.9	9.3	16.0	10.6	9.2	1.5	1.3	5.2	4.7	14.6	14.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	0.0	0.3	0.5	(5.6)	(0.1)	8.6	7.6	0.7	0.6	4.4	3.9	8.2	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.0	(0.5)	(2.4)	3.9	24.8	8.4	7.9	0.7	0.6	5.7	5.0	8.2	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	4.0	1.3	3.9	(7.3)	(9.1)	-	-	1.0	1.1	13.7	12.6	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.4	(3.6)	(1.8)	(13.1)	(8.9)	12.2	9.6	-	-	4.2	3.6	9.1	11.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	(1.4)	(6.7)	(1.9)	(13.1)	(15.3)	9.2	7.0	0.8	0.8	5.2	4.5	4.6	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.4	(5.2)	(1.1)	(8.0)	(16.3)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	0.3	(0.5)	0.1	5.0	2.0	10.7	10.3	1.3	1.2	5.5	5.2	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.7)	(4.6)	(1.9)	(9.0)	(7.9)	8.1	7.7	0.8	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.1)	(2.7)	(0.8)	(14.0)	(25.3)	7.8	6.9	0.9	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.8	(0.6)	(0.0)	4.3	20.6	24.8	10.1	9.3	1.5	1.4	5.4	4.9	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.5	1.0	(0.6)	(3.9)	(4.4)	27.6	20.7	1.6	1.6	8.0	7.0	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(2.0)	(4.7)	(8.1)	(2.8)	(8.5)	9.8	8.9	1.0	0.9	6.7	5.7	10.4	10.9	
	Average				0.1	(2.1)	(0.6)	(5.4)	(4.4)	9.7	8.6	1.0	0.9	5.6	5.0	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

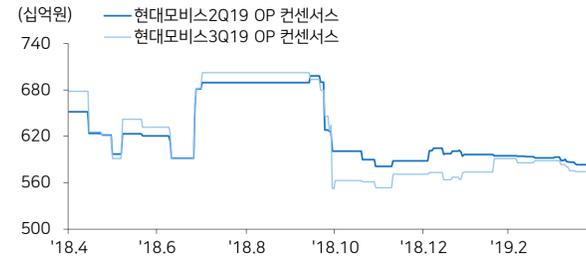
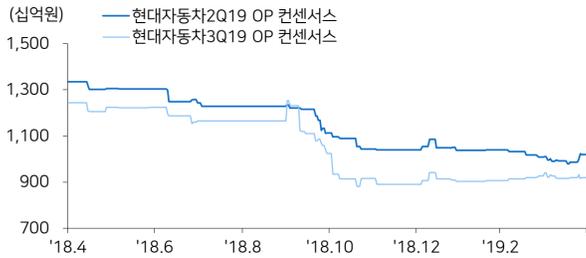
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,212.8	0.4	0.5	0.4	0.4	5.6
	KOSDAQ	760.4	0.7	0.3	1.5	6.1	10.1
미국	DOW	26,307.8	(0.5)	(0.6)	0.5	5.0	4.1
	S&P500	2,917.5	(0.2)	(0.3)	1.8	7.8	7.1
	NASDAQ	8,036.8	(0.2)	(1.0)	2.4	10.6	9.2
유럽	STOXX50	3,488.9	(0.7)	(0.1)	2.7	10.0	8.5
	DAX30	12,345.4	0.0	0.3	5.7	10.4	7.6
아시아	NIKKEI225	22,258.7	(0.2)	0.3	5.0	7.7	5.2
	SHCOMP	3,078.3	0.5	(3.8)	(2.9)	17.6	18.1
	HANGSENG	29,944.2	0.8	0.5	(0.1)	7.2	13.1
	SENSEX	38,981.4	(0.1)				

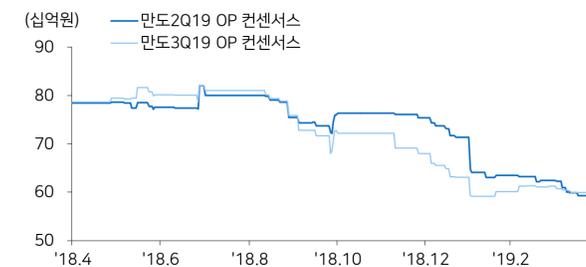
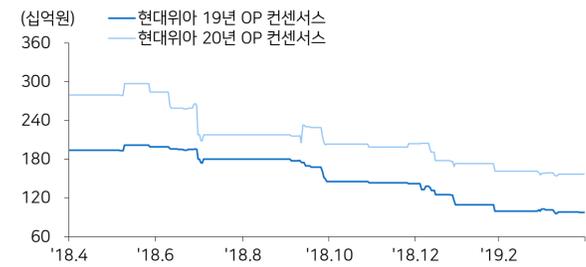


커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

신형 쏘나타, 2만대 돌파...그랜저, 6개월 연속 국산차 1위 (매일경제)
현대차가 4월 그랜저, 쏘나타, 팰리세이드 판매 호조에 힘입어 지난해 같은 기간보다 국내 판매실적이 증가. 현대차는 4월 판매대수가 국내 7만1413대, 해외 29만7512대로 밝힘. 전년동기보다 국내 판매는 12.0% 증가했고 해외 판매는 9.3% 감소.
<https://bit.ly/2ZQVqZ5>

현대차, 中 부진에 4월 판매 전년비 5.8% 감소...기아차도 5.3% 줄어 (조선비즈)
현대·기아차의 지난달 판매량이 전년동월대비 감소한 것으로 나타났다. 신차 출시로 국내 판매량은 늘었지만, 중국 등 신흥시장에서 부진한 판매실적을 기록했기 때문이다.
<https://bit.ly/2PHPCMU>

한국타이어, 올해 1Q 연결 영업이익 1401억...전년비 24.2% ↓ (뉴스핌)
한국타이어는 올해 1분기 연결기준 잠정 영업이익이 1401억900만원으로 전년 동기 1848억4800만원 대비 24.2% 감소. 같은 기간 매출액은 1조6424억원으로 전년 동기 1조6091억원 대비 2.1% 증가.
<https://bit.ly/2Wf1fxF>

북경자동차, 중국 브랜드 최초 전기차 공개...국내시장 진출 선언 (뉴스토마토)
북경자동차그룹(BAIC)의 수입판매원 북경모터스가 중국 자동차 브랜드로는 최초로 전기 승용차 3종을 국내에 공개하며, 본격적인 국내 전기차 시장 진출의 시작을 알림.
<https://bit.ly/2LjTHbA>

SUV가 현대차그룹 미국 시장점유율 8%로 끌어올렸다 (중앙일보)
SUV 라인업을 늘린 현대차그룹이 2년 만에 미국 시장점유율 8%대를 회복. 올해 미국시장 자동차 판매가 3%가량 감소한 상황에서 판매량을 늘린 것이어서 최근 몇 년간 계속된 미국시장의 부진을 탈출할 수 있을지 주목됨.
<https://bit.ly/2ZRYVyn>

수소차 심장' 만드는 현대모비스 설비투자 2배 늘린다 (머니투데이)
현대모비스가 수소전기차 등 친환경차 부품 생산 능력 확대를 위해 올해 설비 투자를 2배 가까이 늘림. 현대모비스는 올해 생산 및 연구·개발 설비에 1조205억원을 투자. 지난해 설비투자비(5533억원)와 비교하면 84.4% 증가한 규모.
<https://bit.ly/2lVq2mV>

전기차 'A to Z'...친환경 모터쇼 'EV 트렌드 코리아 2019' 개막 (쿠키뉴스)
환경부와 서울시가 후원하는 국내 최대 EV 전시회 'EV 트렌드 코리아 2019'의 막이 오름. 이번 전시회는 친환경 EV의 수요가 급증하는 글로벌 트렌드에 맞춰 EV의 민간보급 확대와 EV 문화 대중화에 적극 기여하기 위해 기획.
<https://bit.ly/2URhZTZ>

폭스바겐, 1분기 영업이익 8% ↓ ...中 판매부진·디젤 게이트 탓 (뉴시스)
폭스바겐그룹의 올해 1분기 조정 영업이익이 전년 동기 대비 투자릿수 가까이 감소. 중국 판매 부진, 디젤 스캔들(배기가스 조작) 법적 비용 등 이유서임. 전체 매출은 600억유로(78조3624억원)로 전년 동기 대비 3.1% 증가.
<https://bit.ly/2Wmtx9c>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 3일 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.