

Daily Auto Check 2019. 9. 3(Tue)



자동차/타이어

Analyst 김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

국내외 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	28.0	1.9	5.2	2.7	(5.4)	3.6	7.5	6.5	0.5	0.5	10.3	9.3	5.3	5.9	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	0.5	4.3	2.6	11.1	20.1	8.3	7.9	0.6	0.6	4.3	3.9	7.6	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.3	5.6	(10.0)	(23.8)	(38.7)	-	71.2	0.8	0.8	5.8	2.6	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	64.3	0.5	2.9	(6.8)	11.2	(6.2)	5.6	5.7	1.2	1.0	2.8	2.7	22.9	17.5		
Ford	F US EQUITY	44.4	0.5	4.6	(1.2)	(3.7)	4.3	7.1	6.7	1.0	1.0	2.5	2.3	12.9	10.0		
FCA	FCAU US EQUITY	25.0	0.6	5.7	1.2	4.1	(1.3)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	15.2		
Tesla	TSLA US EQUITY	49.1	1.8	6.7	(3.7)	21.8	(23.5)	-	60.1	6.1	5.4	24.2	15.6	(12.8)	2.6		
Toyota	7203 JP EQUITY	259.3	(0.1)	1.2	0.3	9.6	3.9	8.6	8.2	1.0	0.9	11.6	11.3	11.5	11.1		
Honda	7267 JP EQUITY	52.4	0.4	3.2	(3.1)	(4.8)	(19.7)	6.8	6.3	0.5	0.5	7.5	6.9	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	31.3	(1.3)	(0.2)	(6.4)	(13.0)	(32.8)	14.8	8.3	0.5	0.5	3.3	3.0	3.0	5.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	60.7	(0.4)	2.9	(5.9)	(7.9)	(20.2)	8.1	6.2	0.7	0.6	2.6	2.3	8.8	11.1		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.6	0.3	3.1	(1.5)	5.2	(5.8)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.9	2.1	11.7	11.7		
BMW	BMW GR EQUITY	52.2	(0.5)	1.6	(6.4)	(2.4)	(19.0)	7.3	6.4	0.7	0.6	1.7	2.2	9.2	10.4		
Peugeot	UG FP EQUITY	24.4	(0.5)	5.5	(0.6)	1.3	(11.3)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.9	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	20.5	(0.3)	2.3	5.7	(3.6)	(14.3)	6.0	5.0	0.4	0.4	2.0	2.0	7.0	7.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	(0.4)	0.6	(2.4)	(11.7)	(16.5)	10.6	9.5	0.8	0.7	7.7	7.0	7.4	7.8		
Geely	175 HK EQUITY	17.0	(0.3)	2.4	6.0	(5.5)	(21.7)	11.3	9.1	1.9	1.6	6.2	5.2	19.5	19.6		
BYD	1211 HK EQUITY	20.9	(2.5)	1.5	(16.2)	(14.1)	(21.4)	34.9	30.1	1.7	1.7	12.3	11.5	4.8	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	(0.6)	3.8	3.1	2.2	(13.0)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.2	6.3	13.4	13.2		
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	1.2	3.1	4.7	0.6	(25.1)	-	7.5	0.3	0.3	13.0	8.7	1.6	4.1		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	1.9	14.6	13.7	16.8	16.8	5.9	5.2	1.1	0.9	-	-	19.6	19.0		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.1	2.1	5.1	(10.7)	(33.1)	(35.3)	16.2	7.4	0.6	0.6	3.4	3.1	5.0	8.6		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	31.2	0.2	(2.1)	7.6	(12.8)	(11.7)	25.5	22.1	3.7	3.4	15.1	13.0	14.4	15.2		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.1	0.2	(0.8)	(5.0)	(19.1)	(18.6)	12.3	11.8	1.4	1.3	5.2	5.3	12.3	11.5		
Average				0.3	3.2	(1.3)	(3.0)	(13.1)	9.5	11.3	1.0	0.9	6.1	5.3	9.3	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.1	1.6	5.6	2.6	16.4	14.5	10.0	8.8	0.7	0.7	5.8	5.0	7.7	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.2	6.6	0.7	20.8	5.2	14.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.3	7.9	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.0	3.6	(2.9)	(0.4)	(6.8)	19.4	15.5	2.8	2.5	9.4	7.8	14.9	16.9		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	2.9	7.2	5.3	13.1	2.2	17.5	9.9	0.4	0.4	5.8	4.5	2.2	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	1.2	2.1	(1.1)	(4.0)	(3.1)	8.8	7.6	0.9	0.8	5.9	4.5	9.9	11.0		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	0.4	2.3	8.2	26.1	45.4	-	10.4	1.1	1.0	6.0	5.0	0.4	8.6		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	7.6	(0.3)	(11.8)	(14.4)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	4.1	31.3	12.8	(10.2)	(30.4)	15.8	12.9	1.9	1.6	8.8	7.2	10.2	13.6		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	4.4	13.7	15.5	(1.0)	14.8	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.9	6.5	14.9	25.7	32.8	6.7	5.5	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.5)	5.6	24.9	3.9	10.4	-	-	-	-	-	-	-	-		
Lear	LEA US EQUITY	8.3	2.9	5.4	(7.2)	(5.7)	(26.5)	7.5	6.8	1.7	1.5	4.1	4.0	21.3	21.2		
Magna	MGA US EQUITY	19.0	0.7	6.7	3.5	16.7	(4.7)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.7	4.8	17.6	17.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	1.1	0.4	(18.1)	(13.3)	(39.8)	4.9	4.3	2.5	1.8	3.9	4.0	57.1	46.5		
Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	0.6	7.8	(1.6)	11.1	(17.4)	11.5	9.7	2.5	2.1	6.6	5.7	24.6	25.6		
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.2	5.7	(9.0)	(8.0)	(20.2)	8.4	7.8	1.4	1.3	4.9	4.5	17.4	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	28.6	0.1	5.1	(5.9)	(1.0)	(3.3)	9.5	10.5	2.9	2.7	6.3	6.9	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	0.0	4.5	(3.4)	(12.1)	(26.6)	9.5	8.1	0.6	0.6	3.9	3.5	6.5	7.5		
Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(0.4)	1.2	(3.5)	6.8	(7.3)	11.6	10.6	0.9	0.9	4.8	4.4	8.1	8.4		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.3	(0.1)	4.0	(1.8)	(3.8)	(18.2)	9.2	8.5	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.9)	1.7	(5.7)	0.4	(17.2)	11.5	9.7	0.7	0.7	4.5	4.0	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(1.7)	1.7	(2.0)	5.3	(23.1)	8.4	7.8	0.9	0.8	2.9	2.2	10.5	10.6		
Continental	CON GR EQUITY	29.2	(0.2)	1.1	(9.4)	(9.6)	(25.2)	10.4	8.6	1.2	1.1	4.6	4.0	10.8	12.9		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.5	0.8	3.9	(5.5)	(5.1)	(25.5)	5.8	5.2	1.3	1.1	3.7	3.3	21.2	22.0		
BASF	BAS GR EQUITY	73.3	(0.4)	3.2	2.4	1.5	(11.9)	15.3	13.1	1.4	1.4	9.0	7.8	12.4	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(1.4)	1.9	(9.7)	(9.3)	(9.0)	12.0	10.9	1.4	1.3	5.0	4.6	11.6	11.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	0.4	9.0	(0.5)	20.7	(9.5)	7.8	7.0	1.4	1.3	3.4	3.0	18.0	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(0.8)	4.2	(6.0)	4.1	(14.8)	13.3	8.8	1.3	1.2	3.9	3.7	9.8	13.9		
Average				0.7	4.9	(0.4)	2.5	(8.8)	10.6	9.0	1.3	1.2	5.3	4.7	12.8	13.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	0.5	3.2	(2.8)	(18.4)	(31.5)	8.0	7.0	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.2	3.1	16.3	(4.2)	(1.6)	7.7	7.1	0.6	0.6	5.4	4.8	8.6	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.2	0.2	2.5	10.6	(19.6)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.7	(5.1)	-	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(1.6)	(0.2)	(9.0)	(14.8)	(27.3)	15.1	8.8	0.9	0.8	4.2	3.5	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.2	(0.2)	1.5	(9.9)	(14.5)	(41.9)	7.4	5.5	0.5	0.5	4.8	4.3	6.9	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(0.6)	3.3	3.7	1.1	(16.6)	9.3	9.0	0.6	0.6	4.8	4.6	7.2	7.3		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	(0.5)	2.1	(0.7)	(1.2)	(9.4)	10.0	9.7	1.2	1.1	5.2	4.8	12.1	11.9		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.7)	2.6	4.4	9.7	(10.2)	7.3	7.7	0.8	0.7	6.1	5.6	11.3	10.5		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.7)	4.0	(9.5)	(5.3)	(7.3)	7.8	6.8	0.8	0.8	4.3	3.8	15.3	14.3		
Michelin	ML FP EQUITY	22.7	(0.9)	2.9	(2.8)	(8.0)	(10.2)	8.7	8.1	1.3	1.2	4.6	4.2	15.3	15.3		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.1	3.4	12.9	10.1	0.7	27.8	23.2	1.8	1.7	8.4	7.4	6.5	7.3		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	1.0	3.4	13.9	(12.8)	(22.1)	12.0	10.3	0.9	0.9	7.0	6.1	8.0	8.8		
Average				(0.3)	2.6	1.3	(4.0)	(15.6)	9.6	8.3	0.9	0.8	5.5	4.9	8.9	9.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

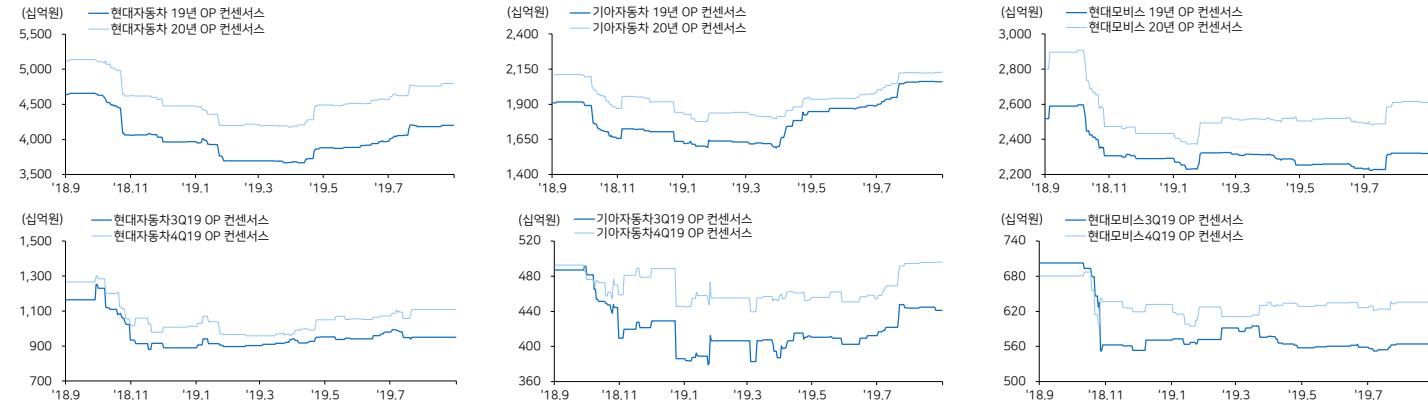
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
한국	KOSPI	1,969.2	0.1	2.8	(1.4)	(4.8)	(10.3)
	KOSDAQ	619.8	1.5	6.3	0.7	(11.1)	(15.2)
미국	DOW	26,403.3	0.				

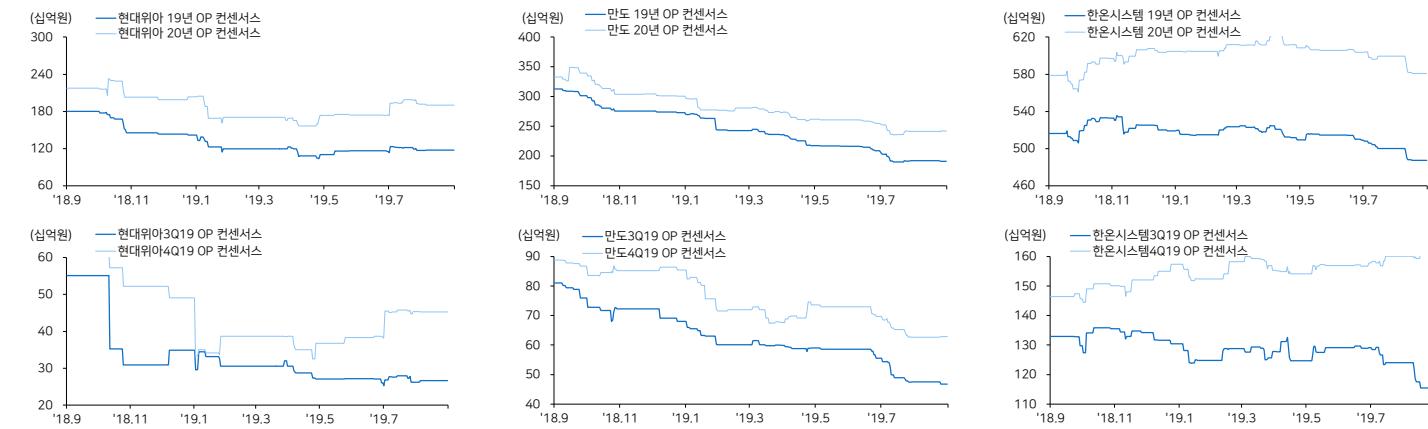


커버리지 컨센서스 추이 차트

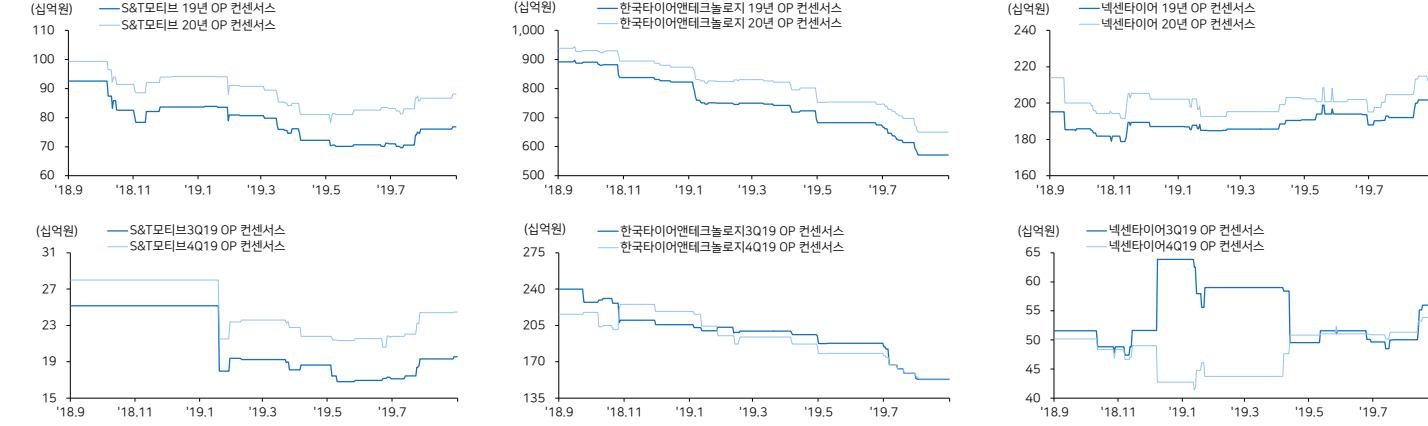
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 노조, 8년째에 무분규로 임단협 잠정합의안 가결 (한국경제)

현대차 노동조합 조합원이 올해 임금 및 단체협약 협상과 관련해 노사 잠정합의안을 받아들임. 2011년 이후 8년 만의 무분규 타결. 투표자 4만3871명 중 2만4743명(56.4%)이 찬성표를 던져 가결. 반대표는 1만9053명(43.4%)이었음.

<https://bit.ly/2It4aP0X>

현대차 8월 판매량 6.2% 증고...기아차 2.1% 늘어 (전자신문)

지난달 현대자동차는 원성차 판매가 6개월 만에 감소세로 돌아섰지만, 기아차는 해외 판매량이 늘었음. 현대차는 8월 글로벌 원성차 판매가 36만3045대로 작년 동기와 비해 6.2% 감소했다고 2일 밝힘.

<https://bit.ly/2kp1hF6>

현대차 공유형 전동킥보드 서비스 서울·대전으로 확대 (전자신문)

현대자동차가 전동킥보드 등 개인형 이동수단 공유 서비스를 서울과 대전으로 확대. 현대차는 개방형 리스트마일 모빌리티 플랫폼 '체트'가 서울 가산디지털단지, 해운대 인근에서 전동킥보드 800대를 운영하고 대전 카이스트에서도 서비스를 시작.

<https://bit.ly/2lUjGfAS>

동남아 차시장도 빨간불?...미국 GM, 태국서 15% 감원 (이투데이)

세계적으로 자동차 판매가 위축되는 가운데 동남아시아에도 빨간불이 켜짐. GM이 장기적인 판매 부진을 견디지 못하고 태국에서 감원에 나선 GM은 태국에서 2개의 공장을 운영하고 있는데, 현지 인력의 15%인 약 350명 이상을 해고할 방침.

<https://bit.ly/2kOJ4h2>

현대차, 중대형 MPV·경형 전기차 출시한다 (ZD넷코리아)

현대차가 전기차 개발 라인업 확대를 통해 친환경차 분야 글로벌 품 3에 오르겠다는 포부를 전함. 현대차는 B 세그먼트 및 C 세그먼트 EV뿐만 아니라, A 세그먼트 EV와 E 세그먼트 중대형 MPV EV로 만들겠다는 계획을 전함.

<https://bit.ly/2VqYJY>

현대·기아차, 모바비·GV80·K5 출격 대기..“하반기에도 해볼만하다” (뉴스핌)

현대·기아차가 올해 최대 이수율을 물고온 제네시스 청 SUV인 GV80과 함께 신형 K5 등 신차를 4분기 출시할 방침. 현대차 그룹 내부에선 쉘스와 K7 프리미어에 이어 모바비 더마스터도 사전계약이 몰려 “하반기에도 해볼만하다”는 분위기.

<https://bit.ly/2Rigj0>

중국, 자동차 과잉생산 감축 강화 나서 (뉴스핌)

중국 정부는 문화세를 보이는 자동차 산업의 생산능력 과잉 문제에 대한 감독을 강화할 방침. 국가발전개혁위원회 루웨이성 서장은 “라도한 생산능력의 가동률을 적정하게 하겠다. 대책을 놓두는 자동차 메이커는 도태시킬 필요가 있다”고 밝힘.

<https://bit.ly/2luH6FU>

테슬라, 자동차 보험업 진출..자사차 오너 보험료 낮춰준다 (이투데이)

미국 전기자동차 업체 테슬라가 원천한 자동차 보험사로서 서비스를 제공하기 위해 준비에 들어감. 자동차 제조업체의 보험 시장 진출은 이례적. 테슬라가 자사 차 소유자의 보험료를 낮춰주기 위해 보험사업에 진출하는 것으로 보임.

<https://bit.ly/2lOWGwb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 자료고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

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