

Daily Auto Check

2019. 9. 18(Wed)



자동화/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	26.9	(1.6)	(1.2)	(1.6)	(10.6)	1.6	7.2	6.3	0.5	0.5	9.7	8.8	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	0.3	0.8	0.9	2.3	26.8	8.3	8.0	0.6	0.6	4.3	3.9	7.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.6)	4.5	6.1	(22.9)	(39.6)	-	71.9	0.8	0.8	5.8	2.6	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	64.9	2.9	(3.3)	3.5	5.9	0.6	5.7	5.9	1.2	1.0	3.0	2.8	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	44.0	(0.2)	(1.5)	3.6	(7.7)	10.1	7.2	6.6	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.1	
FCA	FCAU US EQUITY	25.5	(0.4)	(1.4)	10.8	2.4	6.0	4.6	4.5	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.1	0.8	3.9	11.3	8.8	(11.1)	-	68.3	6.6	5.8	25.7	16.5	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	266.8	0.7	5.0	9.6	10.8	12.0	9.3	8.9	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	58.3	(0.2)	7.4	19.1	5.9	(4.2)	7.9	7.2	0.6	0.6	8.0	7.3	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.2	0.4	6.6	8.8	(4.8)	(24.6)	18.1	9.3	0.5	0.5	3.9	3.5	2.9	5.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	66.4	(1.5)	0.7	14.0	(0.4)	(8.4)	8.8	6.9	0.8	0.7	2.7	2.3	8.4	10.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.2	(0.8)	1.1	11.2	10.4	8.2	5.8	5.5	0.7	0.6	1.9	2.1	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.9	(0.9)	1.2	8.3	3.9	(12.9)	7.8	6.9	0.7	0.7	2.0	1.9	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.0	(1.6)	0.9	24.0	13.2	6.4	6.2	5.9	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	22.1	(0.4)	0.1	17.6	1.2	(4.7)	6.5	5.4	0.4	0.4	2.3	2.3	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	(2.5)	1.1	14.0	0.9	1.1	11.6	10.4	0.8	0.8	7.9	7.1	7.4	7.8	
Geely	175 HK EQUITY	18.4	(2.9)	(1.0)	22.5	6.8	(7.0)	12.4	10.0	2.1	1.8	6.9	5.8	19.5	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.0	(1.3)	0.5	(1.2)	(8.7)	(16.3)	36.9	31.1	1.8	1.7	12.5	11.6	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.3	(1.2)	(5.3)	0.7	2.5	(6.3)	8.8	8.1	1.2	1.0	8.3	6.4	13.1	13.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(1.7)	(6.7)	5.8	16.9	(16.4)	-	7.3	0.3	0.3	12.7	8.5	0.6	3.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.2	(1.4)	3.3	30.3	28.2	38.4	6.4	5.7	1.2	1.0	-	-	19.6	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	(5.1)	0.1	0.5	(22.9)	(33.1)	18.5	8.2	0.7	0.6	3.5	3.2	4.6	8.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	30.8	(4.4)	(3.2)	2.6	(4.8)	(11.3)	25.1	22.3	3.7	3.4	14.1	13.4	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.8	(2.8)	(2.0)	(1.1)	(16.6)	(23.8)	12.1	12.0	1.4	1.2	5.4	5.5	12.0	11.3	
Average			(1.1)	0.5	8.8	0.7	(4.9)	10.2	12.1	1.1	1.0	6.3	5.5	9.2	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.6	1.4	(0.4)	3.5	11.0	16.4	9.8	8.6	0.7	0.7	5.7	4.8	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.7)	2.9	10.5	23.4	13.1	14.2	11.1	1.1	1.0	6.1	5.4	8.2	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(0.4)	3.9	3.9	(0.4)	1.3	20.0	16.0	2.8	2.6	9.6	8.0	14.9	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	0.3	0.9	18.3	5.1	13.4	18.1	10.3	0.4	0.4	6.1	4.9	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.5)	1.8	(5.8)	(9.4)	(3.9)	8.9	7.7	0.9	0.8	6.0	4.5	9.9	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(3.3)	(0.4)	(1.3)	22.0	41.0	-	10.3	1.0	1.0	5.9	5.0	0.4	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.3	1.9	8.8	(10.4)	(13.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.8)	3.9	34.0	(7.0)	(22.7)	16.5	13.5	1.9	1.7	9.2	7.4	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.0)	0.5	12.9	(12.9)	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.5)	(3.8)	0.9	11.7	24.8	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.8	16.4	24.6	10.8	32.1	1.7	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.8	(2.1)	(6.0)	11.4	(9.1)	(14.6)	8.1	7.3	1.8	1.7	4.4	4.2	21.3	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	20.0	0.1	0.6	13.1	16.3	10.3	8.7	8.0	1.4	1.2	4.9	5.1	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(3.6)	(5.6)	10.7	(9.8)	(14.7)	6.0	5.3	3.1	2.2	4.4	4.4	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	(0.6)	(0.3)	20.0	22.0	0.4	13.3	11.3	2.9	2.5	7.3	6.3	24.6	25.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(2.4)	0.3	20.4	(6.1)	1.9	10.0	9.3	1.7	1.5	5.7	5.2	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.5	(0.4)	(0.6)	9.2	0.5	3.6	10.4	11.5	3.2	3.0	6.9	7.5	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(0.9)	10.4	22.1	2.0	(10.6)	12.1	10.0	0.7	0.7	4.6	4.1	5.9	7.0	
Denso	6902 JP EQUITY	41.8	(0.6)	5.1	13.3	8.9	8.5	12.8	11.7	1.0	1.0	5.4	5.0	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	0.0	8.7	16.8	3.8	(5.8)	10.9	9.8	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.4	9.1	17.9	7.1	(2.4)	13.1	11.1	0.8	0.8	4.8	4.3	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.8)	7.6	12.6	11.4	(9.7)	9.4	8.7	0.9	0.9	3.0	2.7	10.3	10.2	
Continental	CON GR EQUITY	32.3	(1.5)	(2.3)	15.7	0.8	(14.2)	11.6	9.7	1.3	1.2	5.1	4.4	10.8	12.8	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(1.7)	6.1	29.9	22.0	4.1	7.2	6.5	1.6	1.4	4.3	3.8	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	77.6	(1.7)	1.0	12.9	7.3	(4.4)	16.4	14.1	1.5	1.5	9.5	8.2	11.4	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(1.4)	4.7	22.8	10.8	5.1	14.2	12.9	1.6	1.5	5.7	5.2	11.4	11.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	(3.6)	(3.8)	24.9	25.9	11.1	8.7	7.8	1.6	1.4	3.8	3.5	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.4	(4.0)	(2.4)	20.8	21.5	8.8	16.1	10.7	1.5	1.4	4.5	4.2	9.7	13.8	
Average			(1.0)	1.9	14.5	6.4	2.4	11.4	9.7	1.4	1.2	5.9	5.2	13.0	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	0.6	6.3	13.0	(12.2)	(27.8)	8.6	7.5	0.5	0.5	4.2	3.6	6.5	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.2)	0.2	0.6	(4.6)	(13.0)	7.5	6.9	0.6	0.6	5.3	4.7	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.8)	5.2	5.2	13.3	(12.3)	-	-	0.9	1.0	11.4	11.0	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(1.8)	(0.5)	3.9	(18.2)	(13.9)	16.2	9.4	1.0	0.9	4.3	3.7	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(1.2)	3.7	15.5	(8.6)	(24.4)	8.8	6.5	0.6	0.6	5.1	4.6	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.3)	4.8	14.0	6.1	(3.9)	10.4	9.8	0.7	0.7	5.1	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.7	(0.8)	4.1	7.9	1.5	(0.5)	10.7	10.5	1.3	1.2	5.7	5.3	11.9	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.7)	5.0	13.0	11.8	6.0	8.1	8.5	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.6)	6.1	15.3	(4.6)	7.9	9.0	7.8	1.0	0.9	4.6	4.0	14.6	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	(1.1)	(1.2)	9.7	(8.7)	(3.6)	9.5	8.8	1.4	1.3	5.0	4.5	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	0.3	1.4	10.7	11.6	2.9	29.8	25.2	1.8	1.7	8.4	7.4	6.3	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(1.6)	0.6	8.2	(8.3)	(18.4)	12.5	10.7	1.0	0.9	7.2	6.3	8.0	8.8	
Average			(0.9)	3.1	10.1	(1.6)	(8.1)	10.4	8.9	0.9	0.9	5.7	5.1	8.7	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

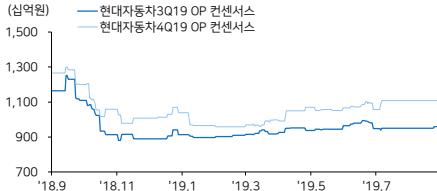
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,062.3	0.0	2.6	7.0	(1.7)
	KOSDAQ	644.3	0.9	2.1	8.9	(14.5)
미국	DOW	27,110.8	0.1	0.7	4.7	4.9
	S&P500	3,005.7	0.3	0.9	4.	

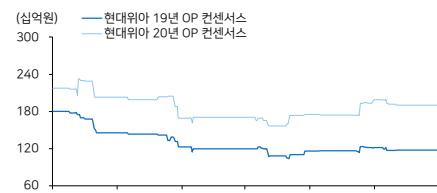


커버리지 컨센서스 추이 차트

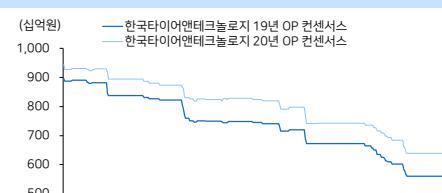
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 코나, 미국에서 '소비자 기대에 부합하는 이상적 차'로 꼽혀 (비즈니스포스트)

현대차의 소형 SUV '코나'가 미국에서 등급 차종 가운데 가장 '이상적 차'로 평가받음. 미국 자동차산업 조사기관 오토페시피아 선정한 '2019 Ideal Vehicle'에서 코나가 콤팩트クロ스오버SUV 부문에서 최고 점수를 받음.
<https://bit.ly/2kqr0C>

현대차 모빌리티 속도...호주 '카셰어링 플랫폼' 추가 투자 (이투데이)

현대차가 해외 카셰어링 플랫폼에 추가 투자를 단행하며 '스마트 모빌리티 솔루션' 제공 기업으로의 전환에 박차를 가하고 있음. 외신에 따르면 현대차는 호주 카셰어링 플랫폼 'Car Next Door'에 620만 호주달러(약 50억 원)를 추가로 투자.
<https://bit.ly/2kE1f2>

러시아 최고의 수입차는 기아차 '형' 현대차 제치고 20개월 연속 1위 기록 (M오토데일리)

기아차는 미국, 중국, 유럽 등 해외시장에서 항상 현대차에 뒤쳐져 있음. 그러나 지난달 기아차는 러시아에서 전년동월대비 1.7% 즐어든 1만8,531대를 러시아에서 판매하며 2위를 차지. 현대차는 1만4,602대로 3위를 기록.
<https://bit.ly/2kqpd0>

에스모, 5단계 원전자율주행 택시 도입 (팍스넷뉴스)

에스모가 동북아시아 내 서비스를 독점하는 나브야(NAVYA)의 5단계 자율주행 택시가 한국에 상륙. 에스모는 지난 16일 프랑스 자율주행 기업 나브야의 '오토님캠(AUTONOM CAB)'이 부산항에 도착했다고 17일 밝힘.
<https://bit.ly/2kDTm7b>

현대차, 브라질 전략차종 HB20 2세대 선보여...10월중 판매 개시 (연합뉴스)

현대차는 브라질 북동부 바이아(州) 코만다투바에서 HB20 2세대 론칭 행사를 개최. 코만다투바는 현대차가 지난 2012년 HB20을 처음 선보인 곳으로, 그로부터 꾹 7년 만에 2세대 모델로 브라질 시장에서 제2의 도약을 모색.
<https://bit.ly/2kUf9g>

현대·기아차, 올라 자회사 'OEM' 지분 확보...전기차 개발 탄력 (에너지경제)

현대·기아차가 인도 카헤일링업체 올라의 EV 제조 자회사 OEM(Ola Electric Mobility) 지분을 확보. 이번 지분 확보는 지난 3월 올라 3억 달러 투자에 대한 연장선. 이에 따라 현대·기아차의 올라 전용 EV 생산이 탄력을 받을 것으로 보임.
<https://bit.ly/2kBrCV>

한경연 "美日 FTA 타결시 국내 자동차·전자 수출에 타격" (뉴데일리경제)

미국과 일본의 무역협상(FTA)이 타결되면 국내 주력산업인 자동차와 전자 관련 기업의 수출규모가 줄어들 것이라 분석이 나옴. 한경연은 미일 100% 관세 철폐시 자동차운송 9.2%·전자 11.6% 감소한다는 시나리오 분석 결과를 내놓음.
<https://bit.ly/2m1f4lx>

델파이, '800V SiC 인버터 생산으로 전기차 충전시간 50% 단축할 것' (헬로티)

델파이가 고효율 차세대 EV와 HEV 모두에서 핵심 부품 800V 단파워SiC 인버터를 대량 생산할 것이라고 밝힘. 이 새로운 인버터는 전기 시스템을 800V까지 끌어올려 주행거리를 연장시키고, 현재 400V 시스템 대비 충전시간을 단축시킴.
<https://bit.ly/2m1f4lx>

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접적인 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정지로서 오자가 발생할 수 있으며, 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.