

Daily Auto Check 2019. 9. 25(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	28.6	0.8	6.3	6.3	(5.3)	11.7	7.7	6.7	0.5	0.5	10.2	9.0	5.3	5.8	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.7	(0.8)	4.7	8.7	5.9	36.2	8.6	8.2	0.6	0.6	4.4	4.0	7.7	7.5	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.0	(1.3)	2.3	(23.4)	(38.1)	-	71.0	0.8	0.8	5.8	2.6	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	62.7	(1.3)	(4.0)	2.0	(0.5)	0.9	5.5	5.7	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5		
Ford	F US EQUITY	43.4	(0.5)	(1.8)	3.9	(8.4)	6.7	7.1	6.5	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.0		
FCA	FCAU US EQUITY	24.4	(3.0)	(5.2)	4.6	(7.1)	(0.6)	4.4	4.3	0.6	0.5	1.5	1.4	16.4	14.9		
Tesla	TSLA US EQUITY	47.8	(7.5)	(8.8)	5.6	(0.2)	(15.6)	-	62.3	6.0	5.3	23.9	15.5	(12.8)	2.6		
Toyota	7203 JP EQUITY	271.6	0.8	0.9	7.9	12.2	12.9	9.3	8.9	1.0	0.9	12.2	11.9	11.4	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(1.6)	(2.5)	14.9	3.4	(3.5)	7.7	7.1	0.6	0.5	8.0	7.3	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	33.1	(1.0)	(1.6)	6.6	(8.1)	(25.7)	17.7	9.1	0.5	0.5	3.9	3.5	2.9	5.6		
Daimler	DAI GR EQUITY	63.7	(2.1)	(4.2)	11.9	(5.2)	(10.5)	8.4	6.6	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.1	(3.1)	(3.5)	8.4	3.4	7.8	5.6	5.3	0.6	0.6	1.9	2.1	11.6	11.5		
BMW	BMW GR EQUITY	54.3	(0.5)	(1.3)	8.5	0.1	(8.5)	7.7	6.8	0.7	0.6	2.0	1.8	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	27.3	(0.5)	(2.8)	21.3	7.2	5.4	6.0	5.7	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	21.2	(1.6)	(4.2)	7.9	(2.0)	(5.4)	6.3	5.2	0.4	0.4	2.2	2.2	7.0	7.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	0.0	(4.2)	6.2	(5.0)	(3.1)	11.5	10.1	0.8	0.8	7.8	7.0	7.1	7.7		
Geely	175 HK EQUITY	17.9	(0.3)	(3.2)	7.7	(2.3)	(12.6)	12.0	9.6	2.0	1.7	7.0	5.9	19.5	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	20.8	(0.1)	(3.0)	3.4	(13.5)	(19.0)	36.4	30.2	1.8	1.7	12.4	11.5	4.6	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	47.5	(0.3)	(2.0)	(1.6)	(4.3)	(5.4)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.1	6.3	13.1	13.0		
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	0.0	1.2	7.4	17.1	(16.3)	-	7.3	0.3	0.3	12.6	8.4	0.5	3.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	(0.9)	(8.1)	11.8	8.9	29.9	5.9	5.2	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.9	2.3	7.3	17.9	(18.4)	(23.6)	20.9	8.7	0.7	0.6	3.6	3.2	4.4	8.4		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.7	1.6	14.3	12.1	7.5	7.5	29.5	25.5	4.2	3.9	18.5	15.8	14.2	15.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(1.1)	7.1	4.8	(12.9)	(15.9)	12.7	12.5	1.4	1.7	5.7	5.8	12.2	11.4		
Average			(0.7)	(1.2)	7.8	(2.0)	(3.8)	10.5	11.9	1.1	1.0	6.5	5.5	9.2	10.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	3.2	4.6	7.5	11.9	24.8	10.2	9.0	0.8	0.7	6.0	5.1	7.7	8.1	
만도	204320 KS EQUITY	1.6	(7.2)	(2.5)	6.1	18.9	21.0	13.6	10.8	1.1	1.0	5.9	5.3	8.2	9.8		
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(0.8)	2.5	9.9	0.0	7.9	20.7	16.6	2.9	2.7	9.8	8.1	14.7	16.9		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.4)	3.3	20.1	6.4	21.0	18.7	10.7	0.4	0.4	6.3	5.0	2.3	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.1	6.6	8.8	(2.1)	8.0	9.5	8.2	1.0	0.9	6.4	4.8	9.9	11.0		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(1.1)	5.9	7.3	23.9	45.4	-	10.7	1.1	1.0	6.3	5.3	0.6	9.0		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.4	2.4	9.2	(8.6)	(13.4)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	(1.5)	27.0	(8.6)	(25.4)	16.2	13.3	1.9	1.7	9.0	7.3	10.0	13.1		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	1.9	10.1	20.1	(1.2)	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	6.4	8.0	10.2	23.3	19.8	6.7	5.6	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	7.3	6.1	24.4	21.1	34.3	1.8	0.9	0.3	0.2	11.0	13.3	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	8.5	(2.1)	(4.1)	9.2	(15.7)	(11.9)	7.8	7.0	1.8	1.6	4.3	4.1	21.3	21.1		
Magna	MGA US EQUITY	19.5	(1.2)	(2.8)	11.5	7.2	10.3	8.4	7.7	1.3	1.2	4.8	4.9	17.6	17.4		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(7.0)	(20.0)	(1.5)	(27.8)	(30.9)	4.8	4.2	2.5	1.8	3.9	4.0	57.1	46.5		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	0.5	(2.4)	21.4	13.8	4.2	13.0	11.0	2.8	2.4	7.2	6.2	24.6	25.6		
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(1.6)	(6.0)	17.3	(13.1)	(0.0)	9.4	8.7	1.6	1.4	5.4	5.0	17.4	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	30.3	(1.0)	(1.5)	13.1	(5.6)	3.2	10.2	11.4	3.2	2.9	6.8	7.4	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.4	(1.0)	(5.7)	14.1	(3.6)	(14.0)	11.8	9.7	0.7	0.7	4.6	4.1	5.7	6.8		
Denso	6902 JP EQUITY	42.5	0.2	(0.4)	9.7	8.4	10.1	12.8	11.7	1.0	1.0	5.5	5.1	7.9	8.3		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.0)	(1.7)	14.3	0.7	(6.1)	10.7	9.7	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.3	(1.3)	12.3	2.2	(5.5)	12.8	10.9	0.8	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.7)	(2.6)	8.4	9.9	(9.6)	9.4	8.6	0.9	0.8	3.0	2.7	9.9	10.0		
Continental	CON GR EQUITY	30.4	(1.9)	(5.7)	9.2	(9.3)	(15.4)	11.0	9.1	1.2	1.1	4.8	4.2	10.8	12.8		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(2.3)	(8.8)	19.0	9.1	(1.4)	6.6	5.9	1.4	1.2	4.1	3.6	21.0	21.9		
BASF	BAS GR EQUITY	74.5	(2.7)	(4.2)	6.8	(0.6)	(5.7)	15.9	13.6	1.5	1.4	9.2	8.0	12.1	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(1.1)	(2.0)	19.8	2.7	9.3	14.1	12.8	1.6	1.5	5.6	5.2	11.1	11.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.7	(2.0)	(5.4)	17.7	9.2	12.4	8.2	7.4	1.5	1.3	3.7	3.3	18.0	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	(1.0)	(4.0)	20.7	6.9	9.0	15.4	10.3	1.5	1.3	4.3	4.1	9.7	13.8		
Average			(0.6)	(0.9)	13.4	3.2	3.5	11.2	9.5	1.3	1.2	5.8	5.2	13.0	14.2		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	5.4	3.5	11.6	(8.4)	(18.3)	8.9	7.7	0.6	0.5	4.3	3.7	6.5	7.1	
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	0.5	0.8	(5.0)	(10.8)	7.5	6.9	0.6	0.6	5.3	4.8	8.6	8.7		
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	1.9	1.0	7.3	10.9	(1.7)	-	-	1.0	1.0	11.4	11.1	(5.1)	-		
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(1.8)	(1.2)	5.5	(18.2)	(14.3)	15.8	9.3	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	(1.2)	0.4	20.3	(8.6)	(21.9)	8.8	6.5	0.6	0.6	5.1	4.6	6.9	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.3	(0.2)	10.8	4.1	(1.8)	10.4	9.8	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.8	0.4	0.5	8.3	1.4	2.8	10.8	10.7	1.3	1.2	5.8	5.4	11.9	11.6		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.3	(0.3)	10.4	10.9	8.9	8.2	8.6	0.9	0.8	6.2	6.0	11.1	10.1		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.1	(1.2)	12.4	(1.7)	11.3	9.2	7.9	1.0	0.9	4.8	4.1	14.2	13.9		
Michelin	ML FP EQUITY	23.7	(0.9)	(1.6)	9.3	(11.5)	(2.6)	9.3	8.6	1.4	1.2	4.9	4.4	15.1	15.2		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.8)	0.6	5.1	10.8	5.8	29.5	25.3	1.8	1.8	8.4	7.8	6.4	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.6)	4.8	12.5	(7.1)	(12.3)	13.0	11.1	1.0	0.9	7.6	6.6	7.9	8.7		
Average			(0.1)	0.4	9.3	(1.5)	(4.4)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.8	5.2	8.7	9.8		

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

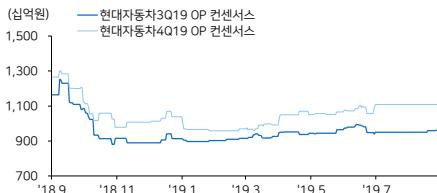
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,101.0	0.4	1.9	7.8	(1.0)	(2.0)
	KOSDAQ	641.9	(0.5)	4.7	8.7	(9.6)	(11.7)
미국	DOW	26,807.8	(

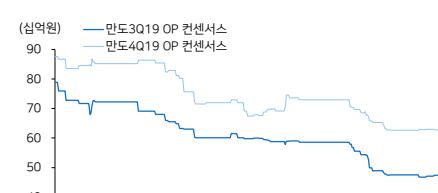


커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

中 '전기차 거품' 끼자니...리카싱 투자 전기차업체 파산 신청 (연합뉴스)

지난 수년간 고속 성장을 거듭하며 세계 전기차 시장을 주도해 온 중국의 전기차 제조업체들이 판매 부진과 수익성 악화에 시달리고 있어 전기차 거품이 짜자는 것 아니라는 우려가 나옵니다.
<https://bit.ly/2mVNvRy>

기아차, '씨드 PHEV' 내년 유럽 출시...'모닝' 전기차도 대기 중 (전자신문)

기아차가 유럽의 내연기관차 규제 대응을 위해 전기차 라인업을 대폭 강화, EU가 신차 당 CO2 배출 하용량을 기준 130g/km에서 내년부터 2022년까지 95g/km, 2023년부터는 62g/km까지 낮추면서입니다.
<https://bit.ly/2kXh5i5>

현대차 기아차, 매연저감장치 문제로 투싼과 스포티지 4만여 대 리콜 (비즈니스포스트)

현대/기아차가 투싼과 스포티지 4만여 대를 리콜. 리콜대상은 최신 유로6가 적용된 차량들로 2018년 6월29일~2019년 6월15일에 생산된 투싼 2.0L 2만172대, 2018년 6월29일~2019년 6월14일 생산된 스포티지 1만9785대.
<https://bit.ly/2lukKcJ>

"중국 전기차 보조금 내년 완전 중단...전기차업체 '흔들'" (KBS뉴스)

중국 전기차 업체 'FDG'는 지난 주말 파산을 신청, FDG는 2017회계연도에 3천400억 원의 순손실을 기록한 데 이어 2018회계연도에도 3천억 원의 적자를 기록. 중국의 전기차 업체 '니오(Nio)'도 2분기며 26억 원안, 4천400억 원의 손실을 기록,
<https://bit.ly/2lsgUvZ>

정의선 현대차그룹 수석부회장 "하늘 나는車 개발하고 있다" (한국경제)

정의선 현대자동차그룹 수석부회장은 "'하늘 나는 차(driving airplane)'가 2028년께 상용화될 것으로 보고 있으며 현대차그룹도 이에 맞춰 개발하고 있다"고 언급.
<https://bit.ly/2my8Ef>

현대차 '안타' 치는 기아차...하반기 3세대 K5 앞세워 홈런 기대 (이투데이)

기아차가 내수 판매 회복을 시작으로 본격적인 실적 개선을 이어가고 있음. 상반기 북미판매와 수출이 개선세에 접어들었고, 하반기 신차들이 잇따라 내수에서 기대치 이상의 관심을 받음. 정점은 올 연말 등장할 3세대 K5가 될 것으로 전망됨.
<https://bit.ly/2kUvjkp>

로노삼성, 내달 7일부터 25% 감산...대규모 인력 전환배치 (한국경제)

로노삼성이 다음달 7일부터 부산공장 생산량을 25% 가량 줄이기로 함. 이 공장 직원(1800명)에 대한 대규모 인력 전환배치도 할 방침. 생산·판매질역에 내들린 국내 완성차 3사의 구조조정이 본격화했다는 관측이 나옵니다.
<https://bit.ly/2l3DwJW>

中 '자동차 글리' 유럽·미국 정조준 (한국경제)

'자동차 글리'를 향한 중국 전기차업체들의 파상공세가 거센. 단순히 중국에서 제작한 전기차를 수출하는 수준이 아니라 현지에 생산라인을 짓고 전기차를 생산해 팔리는 업체가 늘고 있음.
<https://bit.ly/2mwyoHW>

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 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 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.