

Daily Auto Check

2019. 9. 30(Mon)



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	28.5	0.4	3.1	3.9	(4.6)	11.7	7.7	6.7	0.5	0.5	10.2	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.4	1.0	3.1	3.8	3.1	28.3	8.5	8.1	0.6	0.6	4.3	3.9	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(2.0)	(5.8)	(5.2)	(28.1)	(42.9)	-	66.6	0.7	0.7	5.5	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	64.3	(0.5)	0.1	1.4	(2.9)	0.9	5.6	5.8	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	43.6	(0.7)	(1.0)	(0.4)	(11.2)	3.4	7.1	6.5	1.0	1.0	2.7	2.3	12.8	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.3	(0.7)	(4.6)	(1.3)	(6.7)	(3.8)	4.4	4.3	0.6	0.5	1.5	1.3	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.2	(0.2)	0.6	9.2	8.4	(13.5)	-	73.0	6.5	5.8	26.3	17.1	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	267.8	(0.8)	0.1	5.9	10.2	13.6	9.2	8.8	1.0	0.9	11.9	11.6	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.3	(2.0)	(1.6)	12.5	2.0	(5.2)	7.7	7.0	0.6	0.5	7.9	7.2	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	32.2	(3.6)	(3.9)	4.5	(11.1)	(24.5)	17.9	9.1	0.5	0.5	3.7	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	63.5	0.3	(4.3)	7.3	(7.6)	(13.4)	8.4	6.6	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.3	(0.1)	(3.2)	5.8	3.4	7.3	5.6	5.3	0.6	0.6	1.9	2.3	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.4	1.3	(1.9)	6.2	(1.8)	(7.1)	7.7	6.8	0.7	0.7	2.0	1.8	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.4	1.3	(4.2)	15.2	6.1	5.8	6.0	5.7	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.6	0.2	(5.9)	2.4	(4.1)	(10.0)	6.1	5.1	0.4	0.4	2.1	2.1	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	(0.9)	(2.2)	5.4	(6.1)	(10.9)	11.4	10.0	0.8	0.8	7.7	6.9	7.1	7.7	
Geely	175 HK EQUITY	18.4	3.6	1.2	8.7	(1.3)	(12.1)	12.3	9.9	2.1	1.8	7.2	6.1	19.5	19.6	
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	0.0	(5.2)	(3.6)	(17.0)	(17.2)	35.2	29.2	1.7	1.6	12.2	11.3	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.8	(0.4)	(3.9)	(5.5)	(7.1)	(9.1)	8.5	7.8	1.1	1.0	7.7	6.0	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	1.2	(1.7)	3.3	12.8	(17.5)	-	7.3	0.3	0.3	11.2	7.7	0.5	3.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	(0.1)	(4.8)	0.1	6.4	18.1	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.4	(3.7)	(10.0)	2.7	(26.2)	(31.2)	19.1	8.0	0.6	0.6	3.6	3.2	4.4	8.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.8	(1.2)	2.8	10.6	3.7	1.5	28.5	24.6	4.1	3.8	18.0	15.3	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(2.1)	(2.4)	5.0	(15.3)	(17.6)	12.5	12.2	1.4	1.7	5.6	5.7	12.5	11.6	
Average			(0.4)	(2.2)	4.0	(3.6)	(5.9)	10.3	11.9	1.1	1.0	6.3	5.5	9.2	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	(0.2)	0.2	0.2	5.7	19.4	9.9	8.6	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.6	(4.7)	3.5	19.7	23.4	13.6	10.9	1.1	1.0	6.0	5.3	8.2	9.9
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(0.8)	(2.4)	3.4	3.0	5.7	20.3	16.3	2.8	2.6	9.7	8.0	14.7	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.4)	1.6	15.9	2.8	23.5	18.8	10.5	0.4	0.4	6.1	4.9	2.2	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.3	1.8	7.7	(2.3)	5.2	9.0	7.8	1.0	0.9	6.8	5.0	10.2	11.3	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(4.6)	0.4	(0.2)	17.0	35.2	-	10.0	1.0	1.0	5.8	4.9	0.6	9.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	2.8	8.2	(7.3)	(10.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.6	1.9	8.9	(3.8)	(18.8)	16.5	13.5	1.9	1.7	9.2	7.4	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.1)	10.7	18.2	1.1	2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.8)	11.5	6.2	28.0	27.9	6.9	5.8	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.7)	6.1	13.8	15.2	32.9	1.7	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	0.3	(0.8)	8.1	(15.3)	(13.1)	7.9	7.1	1.8	1.6	4.3	4.2	21.2	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.6	0.1	(0.9)	5.1	5.2	7.4	8.4	7.7	1.3	1.2	4.8	4.9	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	2.0	(8.4)	0.5	(34.3)	(31.7)	4.9	4.3	2.5	1.8	3.9	3.9	56.5	46.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	(0.7)	(0.4)	14.7	10.5	6.0	13.1	11.1	2.9	2.4	7.4	6.3	24.5	25.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(0.5)	(1.0)	11.1	(13.3)	(5.3)	9.4	8.7	1.6	1.4	5.4	5.0	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.6	0.8	(0.2)	8.2	(5.9)	2.2	10.2	11.4	3.2	3.0	6.8	7.4	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.2	(1.3)	(3.9)	8.4	(8.0)	(13.7)	11.5	9.5	0.7	0.6	4.5	4.0	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.0	(1.5)	(1.5)	7.3	5.5	10.8	12.6	11.6	1.0	0.9	5.4	4.9	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(2.4)	(1.4)	10.1	(2.6)	(6.2)	10.6	9.6	0.6	0.6	5.3	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(2.1)	(2.5)	9.4	(3.5)	(7.5)	13.0	11.0	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(1.0)	(0.8)	5.6	6.9	(9.7)	9.4	8.5	0.9	0.8	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.7	(1.3)	(1.7)	7.4	(8.8)	(13.2)	11.1	9.3	1.3	1.2	4.9	4.3	10.8	12.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	1.4	(4.9)	16.6	7.3	(2.7)	6.6	5.9	1.4	1.2	4.1	3.6	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	76.4	1.5	(0.6)	5.8	(1.2)	(3.6)	16.3	14.0	1.5	1.5	9.4	8.1	12.1	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	1.7	0.6	23.2	6.7	18.2	14.4	12.9	1.6	1.5	6.0	5.5	11.0	11.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	2.2	(0.4)	13.6	7.5	17.0	8.5	7.7	1.6	1.4	3.8	3.4	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.6	3.9	1.9	24.1	5.2	16.4	16.3	10.8	1.5	1.4	4.5	4.2	9.7	13.8	
Average			(0.3)	(0.0)	9.3	1.8	4.4	11.3	9.5	1.4	1.2	5.9	5.2	13.0	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	(0.8)	2.6	8.4	(10.0)	(15.6)	8.7	7.5	0.5	0.5	4.2	3.6	6.5	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	(1.4)	(4.0)	(8.1)	(9.7)	7.3	6.8	0.6	0.5	5.3	4.7	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(1.0)	0.0	6.6	10.1	0.0	-	-	0.9	1.0	11.3	11.0	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.9	3.0	7.4	(18.4)	(13.9)	16.3	9.6	1.0	0.9	4.5	3.8	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	0.2	2.8	23.7	(7.1)	(21.7)	8.9	6.6	0.7	0.6	5.1	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(0.2)	1.1	8.5	4.4	(2.0)	10.4	9.8	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.2	(0.7)	(1.0)	5.2	0.5	(0.1)	10.7	10.5	1.3	1.2	5.7	5.3	11.9	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.6)	0.9	7.2	10.7	6.6	8.1	8.5	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.3)	(0.8)	8.0	(1.0)	11.8	9.0	7.7	0.9	0.8	4.7	4.1	14.2	13.9	
Michelin	ML FP EQUITY	24.0	1.0	(1.0)	7.9	(9.1)	(3.8)	9.4	8.7	1.4	1.3	4.9	4.4	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	1.6	3.2	4.1	14.2	9.2	30.3	25.9	1.9	1.8	8.6	8.0	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.4)	(1.8)	6.2	(9.4)	(18.4)	12.7	10.8	1.0	0.9	7.4	6.5	7.9	8.7	
Average			(0.4)	0.6	7.0	(1.9)	(4.8)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.8	5.2	8.7	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

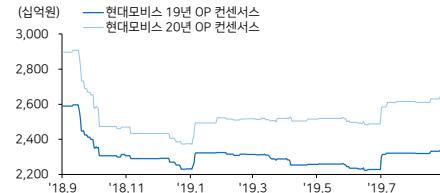
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,049.9	(1.2)	(2.0)	4.2	(3.8)
	KOSDAQ	626.9	(0.2)	(3.4)	2.7	(9.2)
미국	DOW	26,820.3	(0.3)	(0.4)	1.6	0.8
	S&P500	2,961.8	(0.5)	(1.0)	1.2	

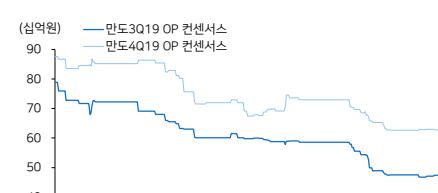


커버리지 컨센서스 추이 차트

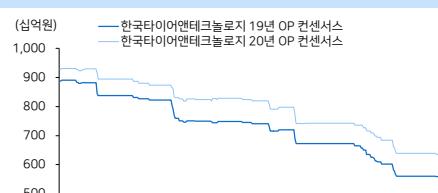
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

팰리세이드, 미국에서도 인기차다…현대차, 중산 물량 해외 수요 적극 대응 (아시아타임즈)

현대차는 올산 제 2공장에서 팰리세이드를 증산함에 따라 3000대 수준의 수출 물량을 인정적으로 확보, 다음달 2공장 생산이 안정화되면 11월부터 내수 공급도 월 5000대 이상으로 늘어나고 대기 기간도 6~7개월로 줄어들 것인 만족.

<https://bit.ly/2mST2Cs>

현대차, 인도에 새 SUV 3개 모델 선보인다…차세대 크레타, 마이크로 SUV, 투싼 (글로벌이코노미)

현대차는 인도 시장에 걸 새로운 SUV 3개 모델을 선보인다고 인디아카뉴스 등 인도 언론들이 전한. 인도에서 출시될 다음 현대차 SUV로 차세대 '크레타' SUV, 임호령 AX인 마이크로 SUV, '투싼' SUV의 새 버전 등이 포함.

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

현대차-한국수력원자력, 전기차 폐배터리 에너지저장장치 보급 (디지털투데이)

현대차그룹이 한국수력원자력과 함께 국내 최대 규모 전기차 폐배터리 재활용 에너지저장장치 보급 사업을 전개. 또한 에너지저장장치 분야 전문 제조업체인 파워로직스와 공동으로 파일럿 생산 라인을 구축, 본격 가동에 들어감.

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

몸집 키우는 도요타…스즈키 상호출자 이어 스바루 지원 20%로 확대 (매일경제)

도요타가 스바루에 대한 추가 출자에 나서는 등 첨단기술 개발·보급 협력을 높이기 위해 몸집 불리기에 가속도를 내고 있음. 도요타는 추가 출자를 통해 스바루에 대한 지분율을 기존 16.8%에서 20.0%로 높였다고 밝힘.

<https://bit.ly/2nHG4aR>

제네시스, 'BMW 심장부'에 유럽 법인 설립…내년부터 판매 돌입 (조선비즈)

현대차의 고급 브랜드인 제네시스가 최근 유럽 현지법인을 출범시킴. 제네시스는 현재 국내와 북미에서 판매 중인 3종의 세단 모델과 연말 연말 첫선을 보이는 브랜드 최초의 SUV인 GV80 등을 내년부터 유럽에서 판매할 계획.

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

현대차, 수소 리더십 강화…수소車 넘어 수소시스템 판매 (디지털투데이)

현대차가 미국 발전기 업체와 손잡고 수소연료전지시스템 판매에 나서. 단순 완성차 판매를 넘어 수소연료전기차의 핵심기술을 끌어다니는 것. 이를 통해 수소 사업 다각화는 물론, 수소 리더십 강화에 속도를 낼 것으로 기대됨.

<https://bit.ly/2mbW9K9>

중국, 5년뒤 일본 차까지 추월? (조선비즈)

우리나라 9대 수출 주력 품목의 한·중/LG M/S 전망에서 2024년이 되면 중국이 8개 품목에서 1위를 차지할 것이라는 예상이다. 지난 5년간 차종별 수출 1위를 달리고 있지만 5년 후엔 자동차마저 1위에 올라설 것이라는 얘기.

<https://bit.ly/2opGp2K>

대류의 테슬라'라더니...하루 48억원씩 손해본 中 전기차기업 '니오(NIO)' (조선비즈)

'대류의 테슬라'로 불리는 중국 자동차 기업 니오(NIO)가 4년간 약 50억달러(약 5조 9705억원)을 손실을 입었다고 불름버그가 23일 현지 시간 보도. 지난 2분기 손실이 하루 400만달러(약 48억원)에 달함.

<https://bit.ly/2nFJ4V4>

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분율 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 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지침으로 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.