

Daily Auto Check

2019. 10. 7(Mon)



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	27.0	(1.6)	(4.9)	(0.8)	(10.6)	0.4	7.2	6.3	0.5	0.5	10.0	8.7	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	(3.5)	(4.8)	(2.1)	(1.5)	13.4	7.9	7.5	0.6	0.6	4.0	3.6	7.7	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(1.6)	(6.2)	(7.3)	(26.5)	(45.0)	-	63.7	0.7	0.7	5.4	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	59.4	(0.2)	(6.7)	(10.0)	(9.3)	(10.3)	5.3	5.4	1.1	1.0	2.7	2.5	22.3	17.7	
Ford	F US EQUITY	41.6	0.3	(3.7)	(6.4)	(14.3)	(5.5)	6.9	6.3	1.0	0.9	2.7	2.2	10.6	13.6	
FCA	FCAU US EQUITY	23.2	(0.4)	(3.6)	(10.4)	(12.0)	(10.8)	4.2	4.1	0.6	0.5	1.5	1.3	16.4	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	49.4	(0.7)	(4.4)	1.7	(0.7)	(15.8)	-	73.9	6.3	5.5	25.4	16.7	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	255.0	0.2	(5.1)	(0.5)	1.5	2.3	8.7	8.4	1.0	0.9	11.5	11.2	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	55.8	0.5	(3.0)	0.8	(2.9)	(13.3)	7.5	6.9	0.6	0.5	7.8	7.1	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.1	0.3	(3.8)	(2.1)	(14.6)	(30.1)	17.7	8.9	0.5	0.5	3.5	3.1	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	61.7	(0.4)	(2.1)	(2.8)	(10.5)	(20.3)	8.4	6.5	0.7	0.7	3.4	2.1	8.3	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	(0.3)	(4.0)	(2.2)	(4.4)	(1.0)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.8	1.6	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	52.8	(1.2)	(1.1)	0.1	(7.0)	(15.4)	7.5	6.6	0.7	0.6	1.9	1.6	9.4	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	25.6	0.0	(6.0)	(2.2)	(2.0)	(6.9)	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	19.5	(0.3)	(5.2)	(8.9)	(8.0)	(19.1)	5.8	4.8	0.4	0.4	2.0	2.0	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	(0.4)	(2.8)	(3.0)	(14.6)	(20.3)	11.3	9.9	0.8	0.7	7.5	6.7	7.1	7.7	
Geely	175 HK EQUITY	18.3	(1.9)	3.6	3.3	3.9	(21.4)	12.4	9.9	2.1	1.8	7.1	6.1	19.4	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	20.1	(0.5)	(2.4)	(7.5)	(20.1)	(24.7)	34.5	28.5	1.7	1.6	12.1	11.2	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.3	0.3	(2.0)	(8.3)	(11.8)	(16.9)	8.6	7.9	1.1	1.0	7.7	5.9	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	0.9	(0.9)	(5.4)	8.1	(22.9)	-	7.3	0.3	0.3	10.9	7.6	0.5	3.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(0.8)	(1.4)	(3.6)	2.2	7.3	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	(2.2)	(3.9)	(1.3)	(25.3)	(41.7)	19.8	8.1	0.6	0.6	3.6	3.2	4.3	8.3	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	33.8	(1.5)	(3.0)	7.5	4.6	(6.4)	28.3	24.4	4.0	3.7	17.4	14.8	14.0	14.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	0.3	(0.5)	6.6	(12.1)	(14.3)	12.7	12.4	1.5	1.7	5.6	5.7	12.5	11.6	
Average			(0.6)	(3.4)	(2.8)	(7.7)	(14.0)	10.1	11.6	1.0	1.0	6.2	5.3	9.0	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(1.2)	(2.8)	(2.6)	3.9	7.8	9.6	8.4	0.7	0.7	5.6	4.7	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(2.5)	(6.6)	(5.7)	16.5	4.3	12.5	10.1	1.0	1.0	5.8	5.2	8.4	9.9
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(1.7)	(3.7)	1.3	0.9	(4.5)	19.9	15.9	2.8	2.5	9.5	7.8	14.5	16.6	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(7.1)	(10.0)	(7.1)	(9.5)	(1.1)	16.6	9.3	0.4	0.4	5.8	4.6	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.7)	(3.9)	1.4	(5.8)	(2.2)	9.0	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.3	(14.8)	(11.7)	(3.5)	15.6	491.6	9.0	0.9	0.9	5.0	4.2	0.8	9.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.3)	(7.6)	(2.9)	(12.8)	(24.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.8)	(7.4)	(4.1)	(13.2)	(28.3)	15.2	12.4	1.8	1.6	8.5	6.9	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.3)	(4.3)	8.1	7.7	(10.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.4)	(10.6)	(2.9)	13.3	5.1	6.3	5.3	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.9)	(7.3)	14.2	14.4	21.6	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.0	(1.2)	(7.0)	(8.7)	(18.7)	(26.9)	7.4	6.7	1.5	1.4	4.0	3.9	21.0	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	18.6	0.7	(3.9)	(3.0)	4.3	(4.2)	8.1	7.5	1.4	1.2	4.7	4.8	17.5	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(0.3)	(6.5)	(21.4)	(33.3)	(47.0)	4.6	4.1	2.4	1.7	3.8	3.9	56.1	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	1.8	(1.4)	2.8	13.4	(2.4)	13.0	11.0	2.8	2.4	7.2	6.2	24.5	25.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	0.9	(3.4)	(0.8)	(13.8)	(16.6)	9.1	8.5	1.5	1.4	5.3	4.8	17.3	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	29.7	1.9	(2.1)	1.9	(6.7)	(3.3)	10.0	11.2	3.1	2.9	6.6	7.4	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.2	0.7	(0.7)	2.7	(11.3)	(20.7)	11.6	9.7	0.7	0.6	4.5	4.0	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.0	0.5	(2.6)	1.3	0.1	(0.3)	12.4	11.3	1.0	0.9	5.2	4.8	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(0.4)	(2.2)	4.4	(6.2)	(11.2)	10.4	9.4	0.6	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(0.3)	(3.5)	2.5	(9.1)	(16.8)	12.6	10.7	0.7	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(0.2)	(1.9)	1.5	1.9	(16.4)	9.2	8.4	0.9	0.8	3.0	2.6	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.1	0.3	(2.8)	(1.8)	(7.7)	(23.2)	10.9	9.2	1.2	1.1	4.8	4.2	10.8	12.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(0.3)	(0.3)	3.2	8.3	(12.9)	6.5	5.8	1.4	1.2	4.0	3.5	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	74.3	(0.5)	(0.7)	1.1	(0.7)	(11.0)	16.0	13.7	1.5	1.4	9.3	8.0	12.1	9.9	
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(0.1)	(5.6)	6.4	1.0	(5.1)	13.6	12.1	1.5	1.4	5.3	4.9	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(1.4)	(6.1)	(7.3)	5.9	(6.9)	8.1	7.3	1.5	1.3	3.6	3.3	17.5	18.6	
Valeo	FR FP EQUITY	9.2	0.2	(3.3)	1.3	8.3	(2.5)	16.0	10.6	1.5	1.4	4.3	4.1	9.4	13.7	
Average			(0.7)	(4.5)	(0.7)	(1.4)	(8.4)	11.2	9.1	1.3	1.2	5.6	5.0	12.9	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(2.8)	(3.3)	4.9	(10.1)	(24.0)	8.5	7.3	0.5	0.5	4.1	3.6	6.5	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.1	(1.7)	(2.1)	(6.7)	(18.1)	7.0	6.3	0.6	0.5	5.1	4.5	8.7	9.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.4)	(6.6)	(1.8)	1.7	(10.5)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.7	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.5)	(2.4)	3.8	(20.5)	(20.6)	15.9	9.3	1.0	0.9	4.3	3.7	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	(0.0)	(2.8)	13.3	(8.1)	(28.7)	8.6	6.3	0.6	0.6	5.1	4.4	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.1	(1.8)	3.7	2.3	(8.6)	10.2	9.7	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	0.2	(1.4)	2.7	0.1	(5.5)	10.6	10.5	1.2	1.2	5.6	5.3	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.2	(2.0)	3.2	4.5	(1.1)	8.0	8.4	0.9	0.8	6.0	5.8	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.5)	(4.2)	(0.1)	(9.4)	0.5	8.8	7.6	0.9	0.8	4.5	3.9	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.0	(0.0)	(3.8)	(2.4)	(11.6)	(12.6)	9.1	8.4	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	1.0	0.8	3.6	12.9	9.0	30.0	25.7	1.9	1.8	8.5	7.9	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.0)	(8.5)	(3.7)	(13.6)	(24.7)	11.8	10.1	0.9	0.9	7.0	6.1	7.9	8.7	
Average			(0.3)	(3.0)	1.6	(5.1)	(12.5)	10.2	8.6	0.9	0.8	5.6	5.1	8.7	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,020.7	(0.6)	(2.6)	0.6	(4.3)	(8.5)
	KOSDAQ	621.8	(0.4)	(1.0)	(1.5)	(10.4)	(17.3)
미국	DOW	26,573.7	1.4	(0.9)	(0.8)	(1.3)	0.6
	S&P500	2,952.0	1.4	(0.3)	(0.9)	(1.3	

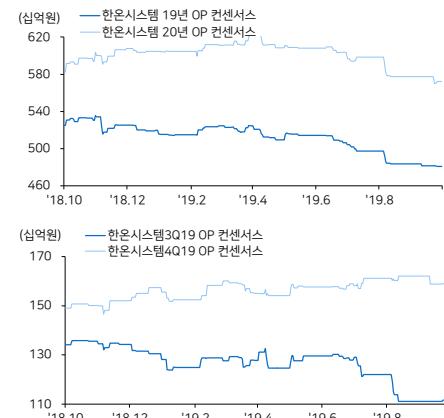
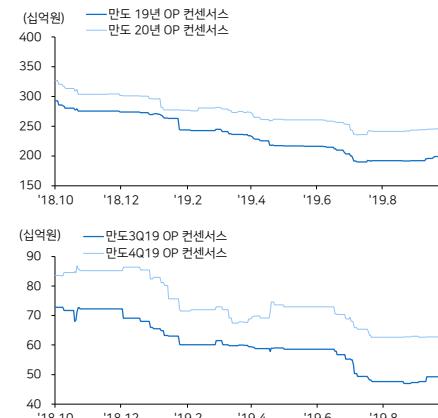
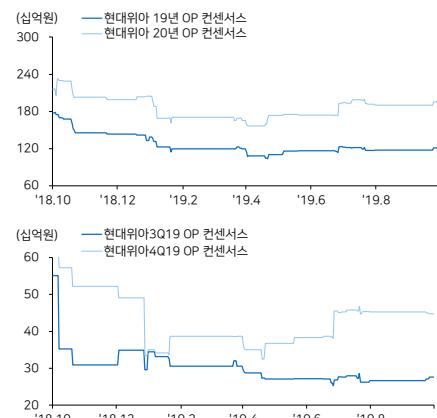


커버리지 컨센서스 추이 차트

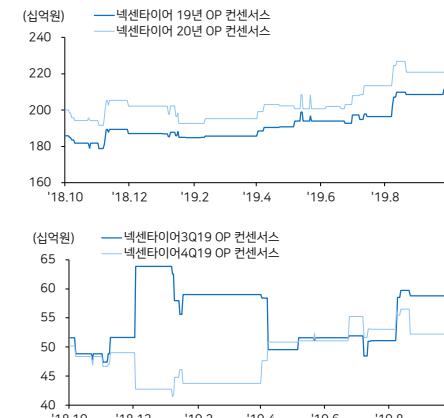
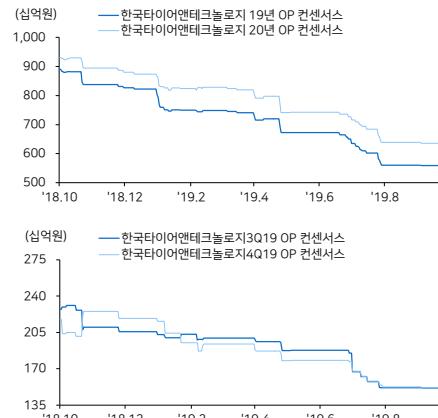
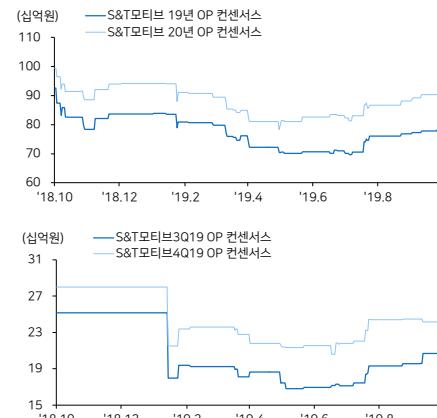
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

제네시스 GV80 가격대, 5천만원 후반에서 시작 (탑라이더)

제네시스 GV80 가격에 대한 유통망이 나옴, GV80 국내 가격은 2.5 터보 5천만원대 후반, 3.5 터보 6천만원대 후반, 3.0 디젤 6천만원대로 책정됨. G80 대비 1천만원 가까이 높은 가격으로, 동일한 체급의 럭셔리 수입 SUV 대비 경쟁력을 확보.

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

[정의선 체제 출범 1년] 인적쇄신, '생산·판매' 구조조정 성과 (더밸)

정의선 수석 부회장이 경영 전면에 나선 뒤 가장 먼저 한 일은 현대차그룹 '수술': 최고 경영진에 대한 인적쇄신을 통해 구조조정의 신호탄을 쏘아올림. 인사와 다음단계는 글로벌 생산·판매 체계 미세조정 등.

<https://bit.ly/2vh0ELV>

현대차에 날아온 암울한 경고장 '인력 40% 줄이면 공멸' (종양일보)

"인력의 40%를 감축하지 않으면 공멸한다" 현대자동차 외부 자문위원회가 최근 노사 양측에 내놓은 경고장. 친환경차로 자동차 산업이 급변하고, 생산공장 자동화가 이뤄지면서 현대차도 인력 감축이 불가피하다는 뜻.

<https://bit.ly/35chFLF>

"BMW·벤츠 끌어" 미래차 뛰어 된 부품업체들 (조선비즈)

차 산업 트렌드가 전기차·자율주행차 등 신기술 기반으로 바뀌면서 선제 투자로 기술력을 갖춘 부품사들이 독보적인 기술 경쟁력을 무기로 '이것 아니면 안 되는' 독점 부품을 만들기 시작. 오랜 기간 '을'이었던 부품업체가 '감'으로 변모하고 있는 것.

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

정의선 부회장, 또 다른 혁신 '구독형 프로그램' 속도 (에너지경제)

정 수석 회장은 올해 들어 '구독형 프로그램'을 론칭하고 현대차, 기아차, 제네시스 브랜드에 이를 적용. 자동차 구독 서비스는 자율주행차, 친환경차와 함께 미래 자동차 시대의 한 축으로 여겨지는 '공유경제'와 접점이 달라 있다는 분석.

<https://bit.ly/31QhtzC>

현대차, 첨단운전자보조시스템 만드는 미국 '네트라다인'에 투자 (비즈니스포스트)

현대자동차가 미국의 첨단 운전자 보조시스템(ADAS) 솔루션 기업에 전략적 투자를 실시. 6일 현대차 미국 법인은 보도자료를 통해 "현대코레일이 미국의 자동형 기술기업인 '네트라다인'에 투자한다"고 밝혔.

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

한국타이어, '경기 침체'로 헝가리공장 증설 공식 연기..."취소 아냐" (매일뉴스)

한국타이어가 헝가리 트럭·타이어용 타이어(TBR) 생산공장 투자를 공식 유보. 글로벌 자동차 시장의 위축으로 그동안 추진했던 공장 설립안을 잠시 중단한다는 것. 계획 자체를 취소하는 것은 아니라는 입장도 분명히 함.

<https://bit.ly/2Or4MaA>

한국지엠 가파른 생산 감소...40만대 무너질 듯 (뉴시스)

한국지엠의 국내 생산이 가파르게 감소하고 있음. 한국지엠의 9월 국내 생산은 1만7491대로, 지난해 같은 달에 비해 24.6% 감소. 한국지엠의 월 생산이 1만대선으로 내려선 것은 2003년 9월(1만8935대) 이후 16년만.

<https://bit.ly/30MpCDW>

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 추정지로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 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.