

Daily Auto Check

2019. 10. 16(Wed)



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	26.1	0.0	(4.7)	(4.7)	(8.3)	(5.1)	7.5	6.1	0.5	0.5	10.2	8.7	5.1	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.4	(0.6)	(5.4)	(7.5)	(3.7)	(3.0)	7.9	7.2	0.6	0.5	3.8	3.4	7.4	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(1.2)	2.8	(13.2)	(25.0)	(48.4)	-	63.4	0.7	0.7	5.3	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	61.3	2.1	7.0	(6.7)	(7.9)	(8.4)	5.8	5.6	1.2	1.0	2.9	2.7	22.2	17.8	
Ford	F US EQUITY	42.9	2.8	6.2	(4.0)	(13.0)	(2.8)	7.2	6.6	1.0	1.0	2.6	2.3	10.3	14.1	
FCA	FCAU US EQUITY	24.7	1.5	8.4	(4.2)	(6.2)	(8.9)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.6	1.4	16.5	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	54.7	0.4	7.4	5.2	1.7	(3.2)	-	80.1	7.0	6.2	28.5	18.1	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	262.3	1.6	5.7	(0.1)	5.5	8.4	9.2	8.8	1.0	0.9	11.8	11.5	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.2	2.5	6.2	(1.1)	2.2	(7.6)	7.9	7.2	0.6	0.6	7.9	7.2	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.3	1.8	3.6	(4.6)	(12.1)	(27.2)	17.5	9.3	0.5	0.5	3.7	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.2	2.3	10.6	(0.8)	3.1	(14.9)	9.0	7.1	0.8	0.7	2.9	2.4	8.0	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	107.5	0.9	9.9	1.6	4.2	3.5	5.9	5.6	0.7	0.6	2.2	2.0	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	56.3	2.6	7.7	2.4	(0.0)	(11.9)	8.1	7.1	0.7	0.7	2.2	1.9	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.8	2.8	11.4	(2.4)	5.6	(2.5)	6.2	5.9	1.1	1.0	1.7	1.5	19.2	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	21.1	1.4	8.1	(6.0)	4.0	(12.3)	6.1	5.1	0.4	0.4	2.1	2.2	6.9	7.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	(0.4)	1.9	(7.4)	(7.9)	(18.7)	11.5	10.2	0.8	0.8	7.7	6.9	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.3	(2.5)	(1.5)	(2.6)	12.3	(20.1)	12.4	9.9	2.1	1.8	7.1	5.9	19.4	19.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.9	(1.8)	(0.8)	(9.6)	(20.5)	(27.0)	35.9	30.0	1.7	1.6	12.1	11.2	4.4	4.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.8	(1.9)	1.0	(4.3)	(0.1)	(16.1)	8.7	8.0	1.1	1.0	7.8	6.0	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	(3.4)	(3.4)	(4.5)	4.0	(24.0)	-	6.9	0.3	0.3	11.3	7.4	0.5	4.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(2.0)	4.4	(11.1)	4.3	7.6	5.8	5.2	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.6	(0.7)	8.0	(1.3)	(25.3)	(44.9)	24.1	8.8	0.7	0.6	3.8	3.3	3.9	8.1	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.0	2.4	5.4	8.9	13.4	(6.3)	31.4	26.2	4.2	3.9	19.2	15.9	13.1	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.0	2.6	5.5	8.7	(6.3)	(15.2)	14.3	14.3	1.5	1.7	6.1	6.1	12.2	11.3	
Average			0.6	4.5	(3.0)	(2.9)	(12.2)	10.9	12.0	1.1	1.0	6.4	5.4	8.9	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	2.1	0.6	0.4	6.0	9.1	9.7	8.4	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.0	3.8	(5.8)	17.7	(2.6)	12.5	10.4	1.1	1.0	5.9	5.3	8.7	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	3.4	3.4	0.0	4.8	0.8	20.6	16.6	2.9	2.7	9.9	8.2	14.4	16.3	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.4	0.6	(8.1)	(9.4)	(8.2)	17.1	9.2	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.7	0.2	0.7	6.4	(8.0)	9.1	7.6	0.9	0.8	5.9	4.5	9.8	11.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	3.2	2.0	(9.5)	5.6	23.9	402.8	9.5	1.0	0.9	5.4	4.5	0.9	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	3.3	(3.4)	(8.9)	(27.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.4	0.0	(9.8)	(11.4)	(31.3)	15.0	12.3	1.8	1.6	8.4	6.8	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.8)	(5.6)	(0.5)	13.7	(19.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.2)	(0.9)	(3.1)	6.8	(8.9)	6.1	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.6	20.2	24.2	42.9	13.5	2.0	1.0	0.3	0.3	11.2	13.6	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.8	3.3	14.5	(3.7)	(10.0)	(22.1)	8.3	7.5	1.7	1.6	4.4	4.3	21.0	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.5	1.7	8.3	(1.6)	10.4	(1.7)	8.6	7.9	1.5	1.3	4.8	4.9	17.5	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	3.1	18.2	(17.0)	(17.7)	(43.1)	5.4	4.8	2.8	2.0	4.1	4.2	56.1	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	1.4	7.3	0.3	16.4	(4.3)	13.6	11.5	2.9	2.5	7.6	6.5	24.4	25.4	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	1.8	10.6	(5.7)	(5.0)	(14.0)	9.8	9.2	1.7	1.5	5.6	5.2	17.3	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.1	1.6	8.6	0.8	(2.8)	0.8	10.6	11.9	3.3	3.1	7.0	7.8	31.9	25.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.6	3.0	6.8	(2.0)	(2.3)	(15.4)	12.4	10.3	0.7	0.7	4.6	4.1	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.7	3.4	6.2	0.1	4.5	0.4	12.9	11.8	1.0	1.0	5.3	4.8	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	2.2	5.5	0.2	1.0	(6.6)	10.9	9.9	0.7	0.6	5.3	4.9	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	1.8	5.7	(1.2)	(1.8)	(12.7)	13.3	11.2	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	2.9	4.6	(1.8)	6.7	(13.9)	9.5	8.7	0.9	0.9	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.7	1.8	5.8	(6.8)	(0.7)	(23.3)	11.4	9.7	1.3	1.2	5.0	4.4	10.7	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	2.0	15.8	0.2	18.5	(6.2)	7.4	6.6	1.6	1.4	4.3	3.8	20.9	21.8	
BASF	BAS GR EQUITY	78.3	1.1	5.8	(0.4)	6.8	(9.8)	17.0	14.6	1.5	1.5	9.7	8.4	12.9	9.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	0.8	6.9	0.8	9.7	(2.7)	14.2	12.7	1.6	1.4	5.6	5.2	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	1.0	10.7	(5.9)	12.7	(6.0)	8.8	7.9	1.6	1.4	3.8	3.4	17.4	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	10.0	0.7	11.2	2.4	25.9	4.7	17.9	11.8	1.6	1.5	4.6	4.3	9.4	13.4	
Average			1.8	6.4	(2.4)	4.7	(8.3)	11.8	9.6	1.4	1.2	5.8	5.2	12.9	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	2.1	4.1	2.9	(0.9)	(20.4)	8.9	7.7	0.6	0.5	4.3	3.8	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	4.1	2.7	(4.3)	(4.2)	(17.7)	6.9	6.3	0.6	0.5	5.0	4.4	8.8	8.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.1	1.7	(6.5)	(8.3)	(12.6)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	3.1	12.0	4.9	(9.3)	(13.8)	17.2	10.3	1.1	1.0	4.7	4.0	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	1.7	11.9	5.7	(1.8)	(25.7)	9.2	6.7	0.7	0.7	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	2.5	6.3	3.2	8.7	(2.9)	10.7	10.2	0.7	0.7	5.2	5.0	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.6	2.1	3.9	(0.2)	1.3	(3.0)	10.8	10.7	1.3	1.2	5.6	5.3	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	2.9	6.6	2.4	9.3	4.5	8.4	8.9	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.9	3.4	(5.8)	(8.3)	3.3	8.9	7.7	0.9	0.8	4.5	3.9	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.6	1.7	8.9	0.4	(6.1)	(9.7)	9.8	9.0	1.4	1.3	5.2	4.7	14.5	15.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	1.2	2.5	5.3	14.9	13.7	29.2	26.4	1.9	1.9	8.7	8.1	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	2.0	5.4	(4.0)	(7.4)	(19.9)	11.9	10.3	0.9	0.9	7.1	6.2	8.0	8.8	
Average			2.1	5.6	0.5	(1.8)	(9.2)	10.7	9.0	0.9	0.9	5.7	5.2	8.7	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

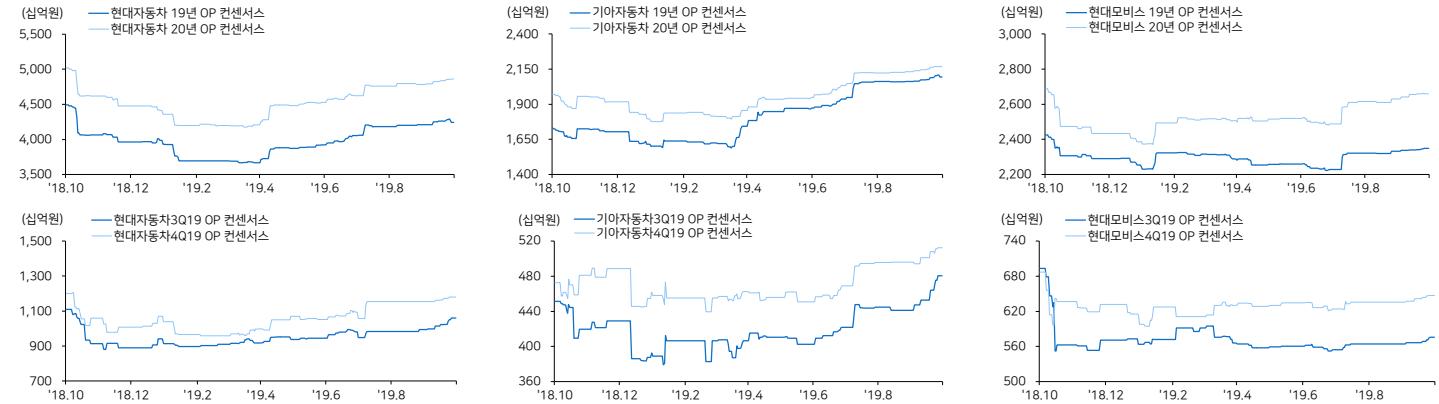
환율, 유가, 원자재

	종가	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,184.9	0.0	1.2	0.0	(0.4)	(4

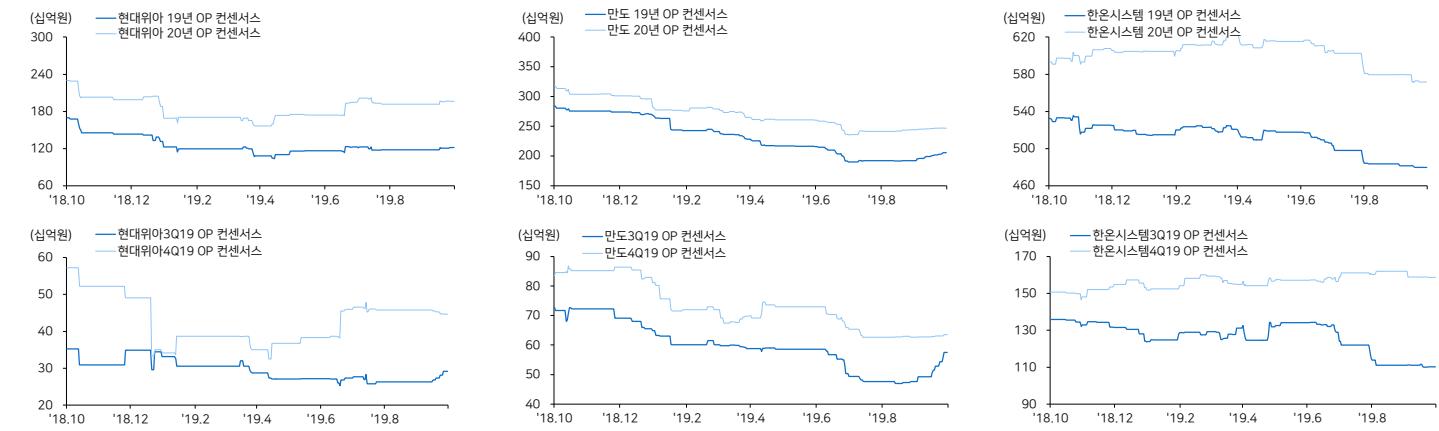


커버리지 컨센서스 추이 차트

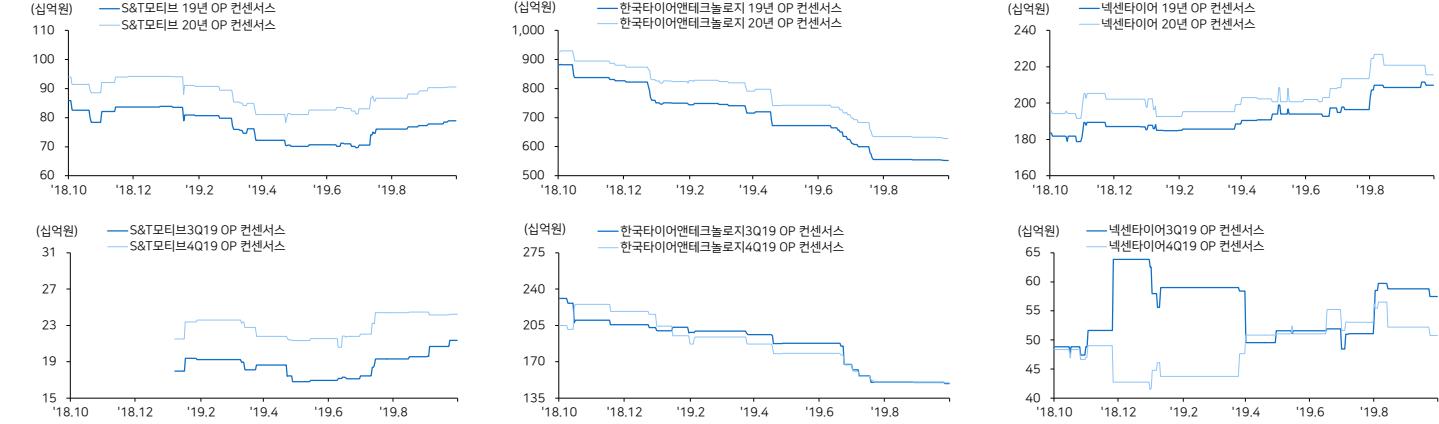
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 국내 中企·스타트업에 기술·정보 개방...미래 모빌리티 함께 만든다(조선비즈)

현대자동차그룹이 국내 중견·중소기업과 스타트업에 자동차 관련 각종 데이터와 정보를 개방해 미래 모빌리티 생태계를 함께 조성하는데 나선다. 또 오는 2024년까지 레벨4 수준의 완전 자율주행차를 선보이기 위해 총 41조원을 투자하기로 함.

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

현대차, 수소전기차 버스·트럭으로 확대...'포터' 전망 출시(뉴스1)

현대자동차그룹이 국내 버스·제작사에 수소연료전지시스템을 공급하기 위한 협의를 진행, MOU 통해 국내 버스 제작사에 수소연료전지시스템 공급할 예정. 또한 '포터' 전기차 출시 예정이며, 이는 외 충전시 최대 200km 주행할 수 있음.

<https://bit.ly/35Bch52>

기아차, 인도서 내년 카니발 출시...MPV 시장공략 준비(아시아타임즈)

기아차가 인도에서 SUV에 이어 MPV 시장공략을 준비 중. 14일(현지시간) 인도 현지매체 NDTV 등에 따르면 기아차는 인도에서 출시한 SUV 모델인 셀토스로 큰 성공을 거둔 뒤 내년 초에는 MPV 모델인 카니발을 출시할 예정.

<https://bit.ly/31gshn5>

미쉐린 타이어, 유럽공장 줄줄이 문 닫는다(교통신문)

프랑스의 타이어 제조사 미쉐린이 자동차산업 침체에 따른 아시아의 저가 타이어 공세에 밀려 유럽의 공장들을 줄줄이 폐쇄하고 있음. 미쉐린은 프랑스 라로슈 쉬르 몽에 있는 공장을 내년에 폐쇄하기로 발표했다고 외신이 전함.

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

문 대통령 '2030년 미래차 경쟁력 1위 도전'...현대차 41조원 투입 '화답'(전자신문)

정부가 2030년 전기차·수소전기차 신차 판매 비중을 33%까지 끌어올리기 위한 미래차 국가 비전을 선포. 친환경 미래차에서 경쟁력 세계 1위 시장점유율 10% 달성을 목표로 삼음.

<https://bit.ly/2mMJJ7D>

현대·기아차 '물류공세'...한국지엠 등 외국계 3사 '판매절벽' 현실화(아시아타임즈)

한국지엠과 르노삼성자동차,쌍용자동차 등 외국계 완성차 3사가 내년 판매절벽이 현실화할 수 있다는 우려에 잔뜩 긴장하고 있음. 외국계 3사의 생산·판매량 줄고, 신차마저 부재한 상황. 그나마 노동 외쳤던 개소세 인하조치 종료 임박.

<https://bit.ly/2nQ7knZ>

인도 경제도 초비상...9월 車 판매 또 격감(초이스경제)

지난 9월 인도 승용차 판매가 전년 대비 23.7% 감소한 22만 3317대로 11개월 연속 감소한 것으로 나타남. 인도 자동차공업회는 판매가 초기에 회복되지 않으면, 새로운 인원 감축으로 연결될 가능성이 있다고 로이터가 보도.

<https://bit.ly/33wKC3>

메탄을 자동차, 중국 더블 포인트제 가점 대상 포함되며 주목(뉴스1)

중국이 신에너지차 생산 촉진을 위한 '더블 포인트제' 개편을 통해 수소와 함께 청정 에너지로 알려진 메탄을 자동차 산업 육성에 나선다. 세계 최대 메탄을 생산국인 중국은 개편을 통해 석유 의존도 줄이고 기술 개발을 촉진한다는 전략.

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

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 평가되었음을 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.