

Daily Auto Check

2019. 10. 17(Thu)



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	26.3	0.8	(5.0)	(2.4)	(7.9)	(6.1)	7.5	6.1	0.5	0.5	10.3	8.7	5.0	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.8	2.1	(5.4)	(5.9)	(2.9)	(2.1)	8.1	7.3	0.6	0.5	3.9	3.5	7.4	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.2	2.0	(11.6)	(23.6)	(48.4)	-	63.5	0.7	0.7	5.3	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	62.0	1.1	7.4	(1.5)	(7.1)	(7.6)	5.9	5.6	1.2	1.0	3.0	2.7	21.4	17.8	
Ford	F US EQUITY	42.9	0.0	6.0	(2.5)	(13.7)	(3.1)	7.2	6.6	1.0	1.0	2.6	2.3	10.3	14.2	
FCA	FCAU US EQUITY	25.0	1.3	8.5	(2.2)	(1.2)	(9.2)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.6	1.4	16.5	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.2	0.7	6.2	7.0	2.9	(5.0)	-	80.7	7.0	6.2	28.6	18.2	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	265.3	0.9	5.2	0.1	6.1	7.2	9.3	8.9	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	0.7	7.2	(0.3)	4.1	(7.9)	7.9	7.3	0.6	0.6	8.1	7.4	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.7	1.2	4.2	(3.9)	(10.3)	(28.1)	17.7	9.4	0.5	0.5	3.8	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.4	1.4	9.4	1.7	4.3	(14.5)	9.2	7.2	0.8	0.7	2.9	2.4	8.0	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.4	2.2	11.0	3.8	6.3	4.5	6.1	5.7	0.7	0.6	2.3	2.1	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	57.0	0.8	7.7	3.1	0.0	(12.1)	8.2	7.2	0.7	0.7	2.2	1.9	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.2	1.1	11.7	(0.8)	6.4	(1.9)	6.3	5.9	1.1	1.0	1.8	1.5	19.2	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	21.4	1.1	9.1	(3.5)	4.8	(11.1)	6.2	5.2	0.4	0.4	2.1	2.2	6.9	7.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	(0.4)	2.3	(5.4)	(9.7)	(26.3)	11.5	10.1	0.8	0.8	7.7	6.9	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.6	1.4	0.0	1.7	10.5	(28.3)	12.6	10.0	2.1	1.8	7.2	6.0	19.4	19.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.7	0.0	1.5	(8.4)	(21.7)	(35.8)	36.0	30.0	1.7	1.6	12.0	11.2	4.4	4.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.2	0.9	3.0	(2.2)	0.2	(20.1)	8.7	8.1	1.1	1.0	7.9	6.1	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(1.2)	(4.0)	(4.0)	5.4	(28.6)	-	6.9	0.3	0.3	10.8	7.2	0.5	4.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.7	5.2	(9.3)	0.2	1.9	5.9	5.2	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.5	(0.9)	4.1	3.2	(25.0)	(45.4)	25.1	8.8	0.7	0.6	3.8	3.3	3.8	8.0	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.0	(0.2)	3.8	13.8	14.8	(6.5)	31.3	26.2	4.2	3.9	19.2	15.9	13.1	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.1	0.1	1.3	11.9	(5.5)	(15.1)	14.3	14.3	1.5	1.7	6.1	6.1	12.2	11.3	
Average				0.7	4.4	(0.9)	(2.4)	(14.0)	11.0	12.1	1.1	1.0	6.4	5.5	8.9	10.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	(0.6)	0.2	(1.6)	4.1	6.3	9.6	8.4	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(0.4)	(0.7)	(5.6)	16.6	(8.9)	12.4	10.4	1.1	1.0	5.8	5.3	8.7	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(0.4)	3.9	0.0	(1.2)	(4.0)	20.5	16.5	2.9	2.7	9.8	8.1	14.4	16.2	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(0.3)	(8.8)	(10.0)	(11.3)	17.1	9.1	0.4	0.4	5.9	4.8	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.2)	(1.1)	0.9	6.7	(7.9)	9.1	7.6	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.2)	1.7	(6.6)	7.8	20.9	352.9	9.5	1.0	0.9	5.3	4.5	1.0	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.1	4.9	(1.6)	(4.8)	(26.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.2)	(1.1)	(9.2)	(7.3)	(31.5)	14.9	12.2	1.7	1.6	8.4	6.8	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.0)	(5.6)	(1.5)	14.1	(18.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	0.3	(1.7)	10.6	(8.1)	6.1	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.1	22.3	22.3	50.0	16.4	2.0	1.1	0.4	0.3	11.4	13.8	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(0.8)	11.4	(2.6)	(6.9)	(22.6)	8.3	7.5	1.7	1.6	4.4	4.3	20.9	20.9	
Magna	MGA US EQUITY	19.8	1.5	8.0	0.0	11.4	(2.1)	8.8	8.0	1.5	1.3	4.9	5.0	17.4	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.4)	13.6	(14.9)	(19.3)	(44.8)	5.4	4.8	2.8	2.0	4.1	4.2	56.1	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	0.9	6.8	1.5	15.2	(2.6)	13.7	11.6	3.0	2.5	7.6	6.6	24.4	25.4	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	1.6	10.4	(2.9)	(5.1)	(12.6)	10.0	9.3	1.7	1.5	5.7	5.3	17.3	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.1	(0.1)	7.2	1.5	(3.6)	(0.6)	10.6	11.8	3.3	3.1	7.0	7.8	31.9	25.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	1.5	8.3	0.4	0.3	(16.2)	12.6	10.5	0.7	0.7	4.6	4.2	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.2	0.9	6.1	1.6	6.2	(0.1)	13.0	11.9	1.0	1.0	5.4	4.9	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	0.6	5.6	0.8	2.4	(7.4)	11.0	9.9	0.7	0.6	5.3	4.9	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	0.4	4.6	(1.2)	(0.4)	(13.9)	13.3	11.3	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	0.7	5.2	(0.4)	8.7	(14.3)	9.6	8.7	0.9	0.9	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	31.1	0.9	6.2	(4.8)	(1.0)	(23.3)	11.5	9.8	1.3	1.2	5.1	4.4	10.7	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	1.4	17.8	(0.8)	20.0	(5.2)	7.5	6.7	1.6	1.4	4.3	3.9	20.9	21.8	
BASF	BAS GR EQUITY	79.6	1.1	6.3	0.9	6.9	(9.7)	17.2	14.7	1.6	1.5	9.8	8.5	12.9	9.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	1.4	7.2	2.8	11.1	(2.8)	14.5	12.9	1.6	1.5	5.7	5.3	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	2.3	10.9	(3.2)	14.5	(4.0)	9.0	8.1	1.6	1.5	3.9	3.5	17.4	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	10.2	1.7	11.2	4.4	25.1	5.5	18.3	12.1	1.6	1.5	4.6	4.4	9.4	13.4	
Average				0.6	5.9	(1.4)	5.4	(8.7)	11.8	9.7	1.4	1.2	5.9	5.2	12.9	14.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	1.3	5.7	3.5	0.3	(20.0)	9.0	7.8	0.6	0.5	4.3	3.9	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	4.5	8.6	1.2	2.7	(15.9)	7.2	6.6	0.6	0.6	5.1	4.5	8.8	8.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.0	2.8	(4.9)	(5.9)	(10.6)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.3	11.0	8.8	(9.2)	(14.2)	17.3	10.1	1.1	1.0	4.8	4.0	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.2	2.2	12.2	10.4	0.3	(24.7)	9.4	6.8	0.7	0.7	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	1.6	7.2	5.2	10.6	(3.2)	10.9	10.3	0.7	0.7	5.3	5.0	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.2	1.6	4.7	2.2	3.3	(1.3)	11.0	10.9	1.3	1.2	5.7	5.4	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.8	6.4	3.9	10.2	4.4	8.5	9.0	0.9	0.8	6.2	6.0	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	3.3	5.9	(1.1)	(4.0)	4.4	9.2	7.9	0.9	0.9	4.6	4.0	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	0.7	9.0	2.4	(4.1)	(10.3)	9.9	9.1	1.4	1.3	5.3	4.7	14.5	15.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	2.9	5.7	8.0	19.0	16.5	30.2	27.2	2.0	1.9	8.9	8.3	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	2.4	5.1	(0.2)	(3.9)	(18.0)	12.2	10.5	1.0	0.9	7.2	6.3	8.0	8.8	
Average				1.8	6.9	3.4	0.9	(8.5)	10.8	9.2	1.0	0.9	5.8	5.3	8.7	9.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

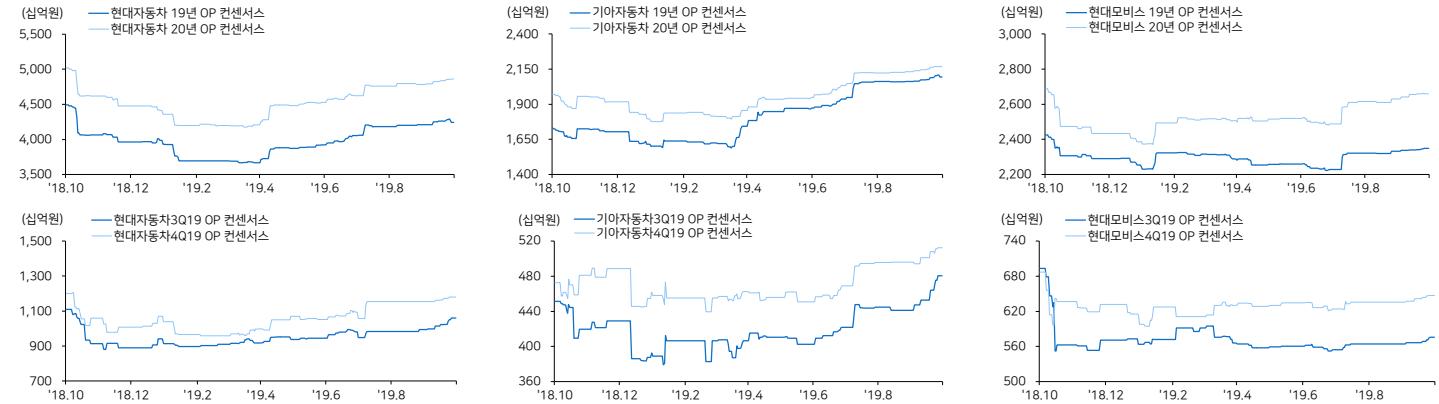
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,082.8	0.7	1.8	1.0	0.5	(7.3)
	KOSDAQ	652.0	0.8	2.6	1.2	(2.1)	(15.0)
미국	DOW	27,002.0	(0.1)	2.5	(0.3)	(1.2	

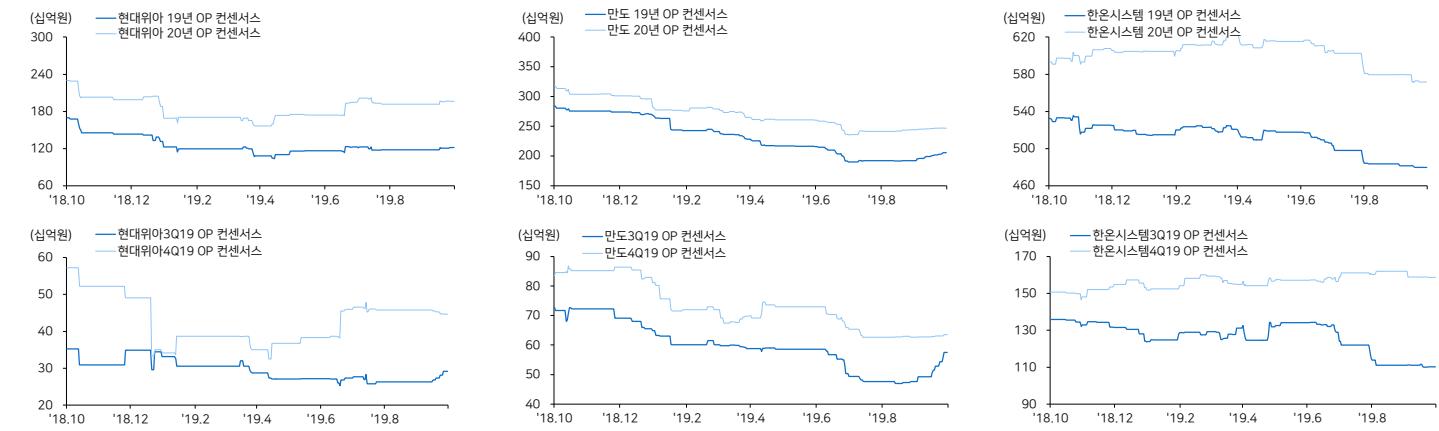


커버리지 컨센서스 추이 차트

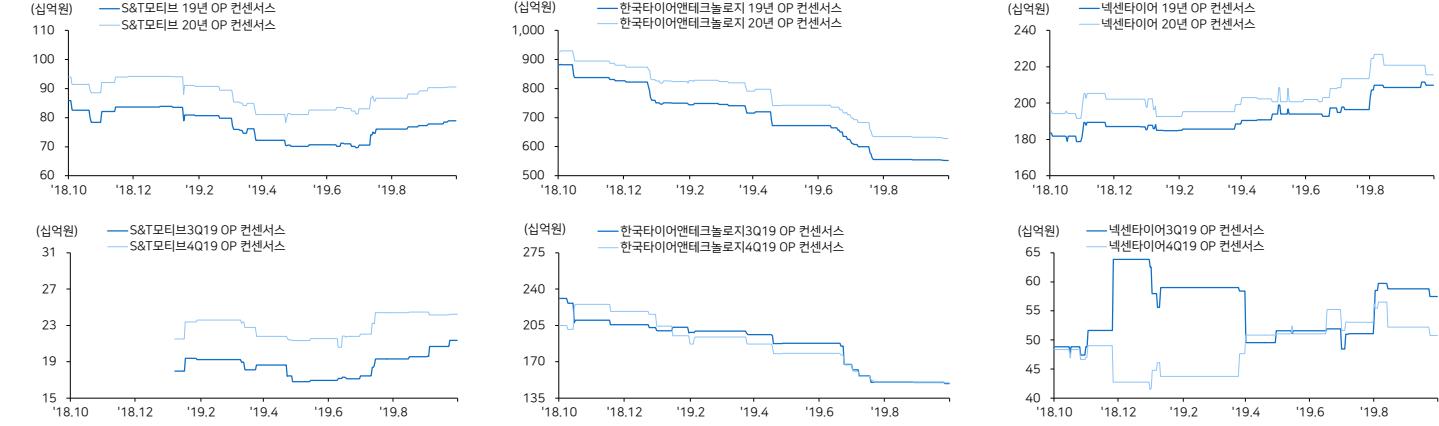
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 9월 유럽서 판매량 6% 늘려..."친환경차 인기"(머니투데이)

현대·기아자동차가 지난 9월 유럽에서 판매를 크게 늘렸다. 유럽자동차공업협회에 따르면 지난 9월 현대·기아차는 지난해 같은 기간보다 6% 늘어난 10만2318대를 판매... 현대·기아차는 유럽 자동차 시장 점유율은 8%를 차지.

<https://bit.ly/35zfFm0B>

확·변화 인사기준...정몽구 '신상필벌' vs 정의선 '체질강화' (아시아타임즈)

체질강화'를 위한 정의선 현대차그룹 부회장의 수시인사가 이목을 집중시키고 있음, 아버지 정몽구 회장이 강력한 '신상필벌' 원칙으로 그룹을 이끌었지만 정의선 수석 부회장은 변화에 맞닥뜨린 사동산업의 체질을 강화하는데 방침이 적임.

<https://bit.ly/2MQ5603>

무역협회장, 미국에 '자동차 232조 면제' 요청 (MBC)

김영주 한국무역협회장은 워싱턴DC에서 캘리포니 소우 벽악관 국가경제위원회 부의장과 윌버 로스 상무장관을 잇따라 만나 수입 차와 부품을 미국 안보에 위험으로 간주하는 무역확정법 232조에서 한국을 면제해 달라고 요청.

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

타다, 택시·국토부 눈치에 결국 카니발·증차 중단 (오토타임즈)

타다가 연말까지 카니발과 대리기사를 기반으로 한 '타다 베이직'의 증차를 중단... 타다는 택시와의 상생협력을 포함한 국민편의 증대를 위해 연말까지 타다 베이직의 증차를 중단하고 택시 기반 서비스인 타다 프리미엄을 확대한다고 설명.

<https://bit.ly/2OT0qcD>

현대차, 지능형주행 강화 2020년형 G70 출시 (논객닷컴)

현대차는 지능형 주행안전 기술이 모든 사양에 들어간 2020년형 G70을 출시. 2020년형 G70은 전방 충돌방지 보조, 차로 나오면 서로 판매간섭을 받을 수 있다는 의견이 있는가 하면, 시장 파이 자체가 커지는 효과가 있다는 의견도 있음.

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

현대·기아차, 신차 출시시기 충돌나는 까닭은...의도적 or 파이확대? (데일리안)

현대·기아차가 비슷한 시기에 같은 차급 신차를 출시하며 미묘한 경쟁관계를 형성하고 있음, 경쟁모델이 같은 시기에 신차로 나오면 서로 판매간섭을 받을 수 있다는 의견이 있는가 하면, 시장 파이 자체가 커지는 효과가 있다는 의견도 있음.

<https://bit.ly/2psJ2qj>

"미래차 전략에 차량공유 넣어달라" 현대차 제안, 정부가 거절 (중앙일보)

정부가 15일 발표한 미래자동차 산업 발전전략에 차량공유서비스 구체안이 검토되거나 최종단계에서 축소·생략된 것으로 확인됨, 차량공유서비스에 대한 구체적인 대책이 나올 경우 택시업계와의 마찰을 우려한 것으로 보임.

<https://bit.ly/2OT0qcD>

차시장 부진에 타이어 생산 역주행 (파이낸셜뉴스)

글로벌 차 시장 부진이 국내 타이어 업계와 자동차 부품 산업으로 고스란히 전가되고 있음, 국내 완성차 업계의 생산량 감소에 이어 중국 등 글로벌업체와의 경쟁 심화가 맞물리면서 타이어 및 부품 생산도 타격을 면치 못하게 됐다는 분석.

<https://bit.ly/2OT0qcD>

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 이해 관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접적인 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 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.