

Daily Auto Check

2019. 12. 13(Fri)



자동차/타이어

Analyst 김준성
02.6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

RA

Analyst 이다빈
02.6454-4882
dabin.lee@meritz.co.kr

MERITZ
메리츠증권

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	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.6	0.8	1.7	(3.6)	(7.0)	(14.9)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.2	1.7	2.9	5.1	2.0	8.3	9.0	7.9	0.6	0.6	4.3	3.8	7.2	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	2.7	(2.8)	(20.2)	(40.4)	(55.6)	-	-	0.5	0.6	11.2	3.3	(34.6)	(19.1)	
GM	GM US EQUITY	60.4	2.4	2.2	(6.5)	(7.6)	1.2	7.5	5.7	1.2	1.0	3.6	2.7	16.9	20.0		
Ford	F US EQUITY	43.3	2.3	4.4	3.1	(1.0)	(5.4)	7.5	7.0	1.0	1.0	2.8	2.5	10.0	9.3		
FCA	FCAU US EQUITY	27.0	2.6	(0.5)	(8.5)	5.7	10.4	5.3	4.8	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	15.3		
Tesla	TSLA US EQUITY	75.9	2.0	8.9	2.8	46.3	71.9	-	72.1	9.2	8.1	31.2	21.4	(7.2)	4.1		
Toyota	7203 JP EQUITY	266.8	(0.5)	(1.8)	(3.3)	3.1	13.4	9.3	8.9	1.0	1.0	11.9	11.7	11.5	11.2		
Honda	7267 JP EQUITY	60.4	(1.1)	(0.5)	(3.0)	6.1	13.0	8.6	7.8	0.6	0.6	8.4	7.9	7.6	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	30.2	(0.2)	(1.3)	(6.0)	(6.4)	(11.7)	18.7	9.5	0.5	0.5	1.0	1.0	2.8	5.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	69.7	1.1	1.3	(7.1)	4.9	4.0	10.6	9.4	0.8	0.8	1.6	1.4	8.0	9.0		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.7	0.6	1.9	(1.8)	11.3	22.3	6.3	6.1	0.7	0.7	2.3	2.1	11.8	11.3		
BMW	BMW GR EQUITY	62.9	0.8	2.7	(0.1)	15.7	19.4	9.1	8.0	0.8	0.8	2.6	2.3	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	25.3	2.3	0.8	(11.9)	(9.6)	3.0	5.8	5.5	1.0	0.9	1.5	1.4	19.1	18.2		
Renault	RNO FP EQUITY	16.3	2.7	1.8	(7.4)	(24.9)	(23.1)	5.6	4.6	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7		
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	0.9	(4.5)	(9.0)	(0.5)	3.1	10.7	9.6	0.9	0.8	7.8	7.1	8.0	8.7		
Geely	175 HK EQUITY	21.1	2.4	1.2	5.1	8.8	22.1	14.1	11.1	2.4	2.0	8.9	7.3	18.8	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	18.3	(0.4)	(0.1)	(2.2)	(12.8)	(20.2)	44.6	34.6	1.6	1.6	12.0	11.3	3.5	4.3		
SAIC	600104 CH EQUITY	46.1	0.4	3.2	2.0	(6.4)	(4.3)	9.0	8.2	1.1	1.0	8.6	7.2	12.4	12.5		
Changan	200625 CH EQUITY	6.6	(0.5)	6.7	11.3	3.5	27.2	-	7.5	0.4	0.3	12.4	7.7	(1.3)	4.7		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	2.5	(1.3)	1.4	(12.4)	11.0	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	7.1	4.4	1.6	33.8	3.6	66.0	14.3	1.0	0.9	4.0	3.5	2.6	7.8		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.1	0.1	(0.2)	(2.2)	8.5	3.2	33.2	26.9	4.2	3.9	22.8	17.4	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.6	0.8	(2.4)	(10.9)	(7.1)	(20.1)	12.3	12.1	1.3	1.5	5.5	5.5	12.2	11.3		
Average				1.3	1.1	(2.8)	0.4	3.0	12.4	10.3	1.1	1.0	7.0	5.6	8.7	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.7	1.4	5.9	7.5	4.8	20.1	10.3	8.9	0.8	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1	
만도	204320 KS EQUITY	1.7	1.1	5.2	(1.5)	3.9	26.1	12.6	10.7	1.2	1.1	6.2	5.5	9.4	10.4		
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	2.3	1.8	(2.2)	(5.5)	(9.8)	19.1	16.4	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.4		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.0	0.4	(4.7)	4.2	10.5	19.3	10.5	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1		
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.6	(3.5)	(16.7)	(20.4)	(25.6)	8.8	7.3	0.7	0.7	4.8	3.6	8.3	9.4		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.4	5.8	(3.7)	(19.9)	1.1	107.7	8.5	0.9	0.8	4.3	3.8	0.8	10.3		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	2.8	(2.6)	(3.0)	(14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.4	5.0	(5.4)	(16.5)	(20.9)	19.3	12.8	1.6	1.4	8.7	7.1	8.7	11.5		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.8	8.9	(13.5)	(15.0)	(28.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	0.1	(16.8)	(24.4)	(10.4)	4.4	6.4	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.4	(3.1)	(17.0)	10.1	8.4	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	9.2	2.9	7.8	2.8	3.2	(4.1)	9.7	8.5	1.9	1.7	4.9	4.6	19.3	20.3		
Magna	MGA US EQUITY	19.8	1.5	3.6	(0.4)	2.3	21.0	9.3	8.2	1.5	1.4	5.2	5.1	17.6	18.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	5.0	9.3	8.4	(19.0)	(21.9)	6.1	6.4	3.4	2.7	4.1	4.8	55.5	43.0		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.8	3.1	4.5	2.0	8.1	29.0	15.2	12.6	3.2	2.8	8.2	7.1	23.2	24.7		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	1.3	4.3	(2.7)	13.4	9.7	11.3	10.8	2.0	1.7	6.5	6.0	17.4	16.8		
Cummins	CMI US EQUITY	33.2	1.5	3.4	0.4	12.0	13.4	12.4	14.2	3.9	3.7	8.0	9.1	31.1	25.2		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(1.2)	(2.5)	(3.8)	11.1	12.0	18.9	11.4	0.8	0.8	5.5	4.7	4.8	7.2		
Denso	6902 JP EQUITY	42.5	0.1	1.4	0.1	3.5	12.8	14.0	12.6	1.0	1.0	5.8	5.2	7.6	8.0		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.9	(0.9)	(1.5)	4.6	15.9	20.2	13.6	11.8	0.8	0.8	6.0	5.4	5.8	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.9)	(2.2)	(8.4)	2.9	8.2	20.8	14.4	0.8	0.8	5.9	5.3	3.7	6.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(0.7)	5.0	6.7	16.1	30.2	12.2	10.4	1.1	1.0	3.6	3.2	9.1	10.1		
Continental	CON GR EQUITY	31.1	2.2	2.3	(5.9)	(4.1)	(5.5)	16.1	10.4	1.5	1.4	5.1	4.4	5.0	13.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	1.4	(1.0)	0.2	36.3	49.2	9.5	8.6	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4		
BASF	BAS GR EQUITY	81.6	1.1	0.2	(4.0)	5.8	9.7	17.6	15.2	1.6	1.6	9.8	8.7	13.9	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	3.2	2.7	2.4	20.6	30.2	16.5	14.9	1.8	1.7	6.3	5.9	11.1	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	9.0	4.6	7.3	(0.3)	9.6	39.1	10.2	9.0	1.8	1.6	4.1	3.7	16.9	18.7		
Valeo	FR FP EQUITY	10.6	4.5	(3.0)	(4.9)	11.4	34.1	20.3	14.1	1.7	1.6	4.7	4.4	8.9	12.4		
Average				1.5	2.5	(2.7)	2.1	8.6	13.7	10.8	1.5	1.3	6.1	5.5	12.3	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	1.3	2.1	(6.1)	9.7	(7.9)	8.5	7.9	0.6	0.5	4.5	3.8	7.0	7.2	
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.1	0.0	(5.8)	(3.8)	(8.3)	7.3	6.6	0.6	0.5	5.0	4.5	8.4	8.8		
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.6	(2.0)	(2.3)	(6.7)	3.8	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.4)	(3.3)		
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	2.6	3.8	4.6	13.5	(1.4)	18.9	10.6	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	2.7	3.8	(1.3)	17.4	11.0	11.4	7.6	0.8	0.7	5.4	5.0	6.4	10.1		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(0.8)	0.3	(0.8)	8.4	13.4	11.7	11.1	0.8	0.7	5.4	5.1	6.7	7.0		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	(0.9)	(2.9)	(5.2)	(0.5)	1.0	10.9	11.3	1.3	1.2	5.9	5.5	11.8	10.8		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.0)	0.3	(6.3)	3.6	16.4	8.5	9.6	0.9	0.8	6.3	6.1	11.2	9.3		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(0.3)	1.5	2.8	13.2	12.2	11.5	9.0	1.1	1.0	5.7	5.0	13.6	13.8		
Michelin	ML FP EQUITY	25.8	0.5	3.9	(4.2)	7.2	3.1	10.5	9.7	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	1.2	1.3	(3.9)	(5.7)	6.5	27.3	24.6	1.7	1.6	8.1	7.5	6.0	6.8		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.9	(4.5)	1.2	(8.4)	(12.0)	15.5	11.6	0.9	0.9	7.7	6.5	6.1	7.5		
Average				0.6	0.8	(2.6)	3.9	3.3	12.0	9.8	1.0	0.9	6.0	5.4	8.3	9.2	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

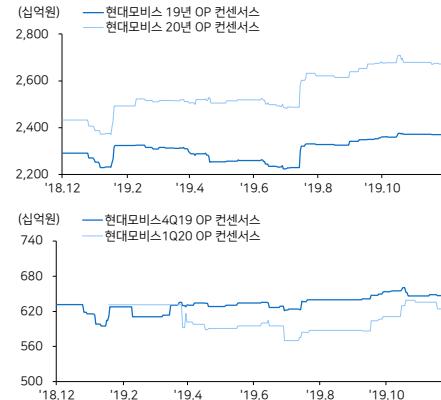
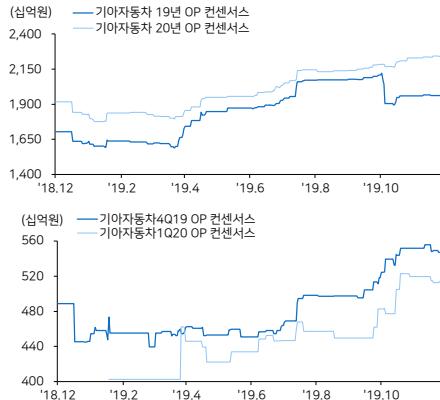
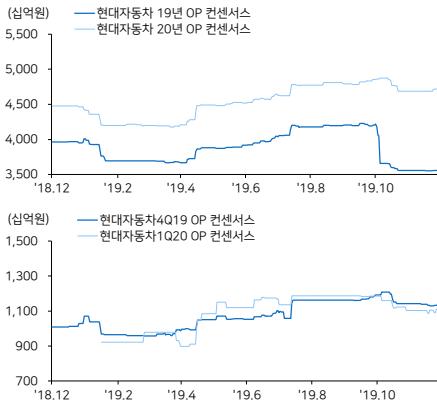
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
한국	KOSPI	2,137.4	1.5</td				

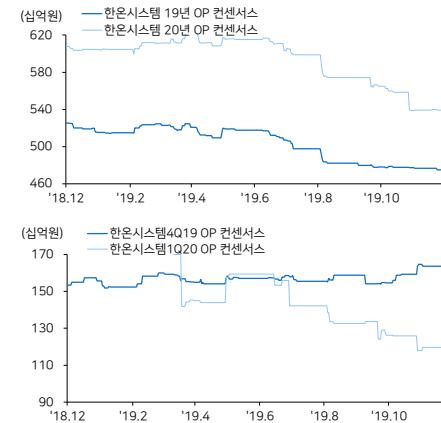
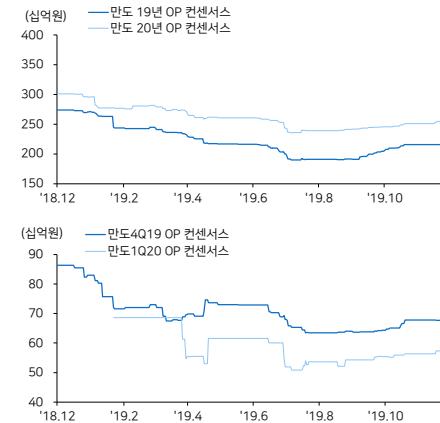
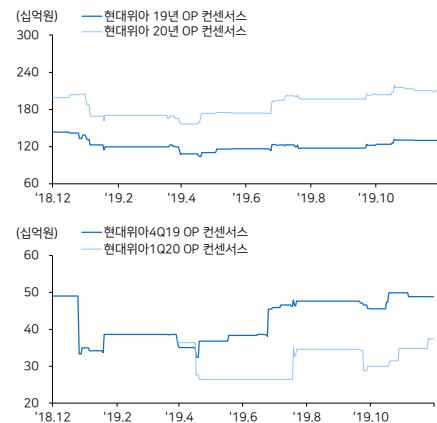


커버리지 컨센서스 추이 차트

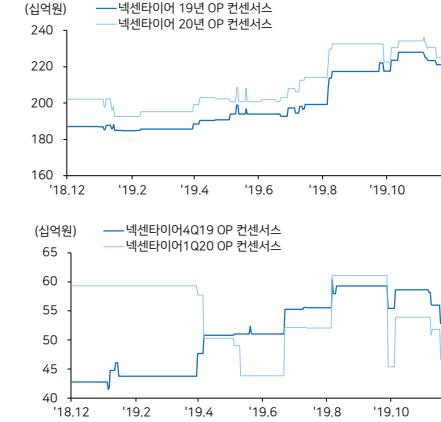
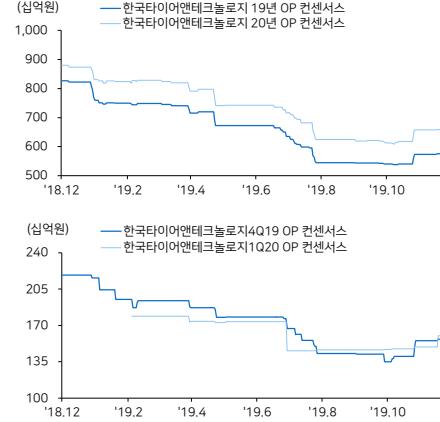
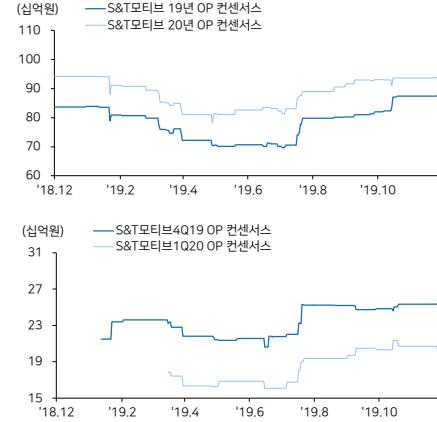
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

카카오와 손잡은 기아차 K5 융성인식, 똑똑해졌다 (중앙일보)

현대차그룹과 융성인식 프로젝트를 진행한 매니저는 "단여 인식은 문제없다. 다만 차량 작동 모듈로 연결되는 과정은 시간/비용이 드는 일"이라며 "~2년 내에 카카오 미니가 알아듣는 수준의 융성 인식 기능을 현대기아차와 구현할 것"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/34d8uJm>

서울시-현대차, GBC 공공기여 1.7조 이행협약 체결 (머니투데이)

서울시와 현대차가 삼성동 GBC 신축사업에 따른 1조 7500억원 규모의 공공기여 계획 이행 협약을 체결. 이는 역대 최고치. 이를 통해 영동대로 지하공간 복개발, 광장수경기장 리모델링 등 9개 사업이 진행됨.
<https://bit.ly/2E95UDC>

전기차 9년 · 수소전기차 4년 탄생 차갑 본전 뿐이다 (아시아경제)

'9년 vs 4년'. 2030년께 내연기관차와 전기차가 시장을 양분할 것이다라는 전망 속에 전기차와 수소차의 경제성을 등급의 휘발유 차량과 비교한 수치. 이는 코나와 넥쏘를 기준으로 중급 워밸유자 간 총소비비용의 등등성을 확보하는 시기를 나타낸 것.
<https://bit.ly/2LQ1Vvc>

자동차 수요 내년에도 현상 유지... '성장해도 1% 안쪽' (중앙일보)

올해 예상치를 넘어선 부진에 시달린 세계 자동차 시장은 내년에도 '현상 유지' 수준을 벗어나지 못할 것이란 전망이 나옴. 한국 자동차 산업은 현대·기아차는 소폭 반등하였지만, 나머지 외자계 완성차업체는 부진에서 벗어나기 힘들 것으로 예상됨.
<https://bit.ly/36taG09>

박항서만큼 베트남은 코리아 열풍...현대차 판매량 신기록 (노컷뉴스)

현대자동차의 베트남 현지 판매량이 지난해에 이어 올해도 폭발적으로 증가하고 있음. 최근 동남아시아에서 일본 기업과의 한판 승부를 선언한 현대차는 베트남에 일찌감치 현지화 전략을 펼쳐 효과를 보고 있음.
<https://bit.ly/2PJFZN>

조현범, 구속기소에 3세경영 '적신호'...방어나선 한국타이어 (디지털타임스)

올해 3월부터 본격 '3세 경영체제'로 전환을 꾀한 한국타이어그룹에 먹구름이 드리우고 있음. 조양래 회장의 차남인 조현범 한국타이어 대표가 하청업체에서 담금을 내기로 수억원을 수령한 혐의로 구속기소되면서임.
<https://bit.ly/2RSBFip>

테슬라 '모델3', 판매 첫날 전기차 등록대수 1위 (데일리안)

모델3가 신차효과 등에 힘입어 국내 판매 첫날인 11월 전기차 등록대수 1위에 오름. 카이즈우데이터연구소에 따르면 지난 달 모델3의 신차 등록대수는 1207대로 국내 전기차 중에 1위를 기록. 2위는 현대차 코나EV, 3위는 한국GM 블루EV.
<https://bit.ly/25sxXvi>

중국 윤리 신차 판매, 전년比 8% 감소 전망...2년 연속 역성장 (이투데이)

세계 최대 자동차 시장인 중국의 연간 신차 판매가 2년 연속 역성장을 기록할 전망. 중국자동차공업협회는 이날 윤리 신차 판매가 전년 대비 약 8% 감소할 것으로 추산. 이대로라면 연간 판매 실적은 2년 연속 마이너스(-).
<https://bit.ly/2PgB2xq>

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 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 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.