

# Daily Auto Check

2019. 12. 19(Thu)



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	26.3	0.8	3.4	(1.6)	(4.7)	(12.1)	8.2	6.3	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.3	1.3	2.3	4.0	3.9	6.8	9.0	7.9	0.6	0.6	4.4	3.8	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(6.1)	6.0	(14.0)	(37.7)	(53.0)	-	-	0.5	0.7	11.4	3.3	(34.6)	(19.1)	
GM	GM US EQUITY	62.2	2.8	5.9	1.9	(2.3)	1.7	7.8	5.8	1.2	1.1	3.7	2.8	16.9	20.0		
Ford	F US EQUITY	44.1	1.6	4.7	6.6	3.1	(5.5)	7.7	7.2	1.0	1.0	2.9	2.6	10.0	9.3		
FCA	FCAU US EQUITY	27.8	(0.9)	6.0	(2.9)	10.8	12.5	5.5	4.9	0.7	0.7	1.8	1.6	15.5	15.3		
Tesla	TSLA US EQUITY	82.7	3.7	11.5	12.3	61.5	74.9	-	78.8	10.0	8.8	34.5	23.7	(7.2)	4.1		
Toyota	7203 JP EQUITY	270.3	(0.5)	1.5	0.3	5.6	14.9	9.5	9.1	1.1	1.0	12.3	12.0	11.5	11.2		
Honda	7267 JP EQUITY	61.4	(0.6)	1.0	1.5	10.2	12.6	8.8	7.9	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	30.5	0.7	1.3	(0.2)	(4.9)	(11.1)	19.0	9.6	0.5	0.5	1.1	1.1	2.8	5.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	69.7	(1.4)	1.7	0.6	6.0	4.0	10.7	9.5	0.8	0.8	3.4	3.1	7.9	8.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.8	(0.3)	0.1	0.9	10.5	20.2	6.3	6.1	0.7	0.7	2.4	2.1	11.8	11.3		
BMW	BMW GR EQUITY	62.8	0.2	1.3	2.7	16.4	18.2	9.2	8.0	0.8	0.8	2.6	2.3	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	26.3	1.4	7.1	(2.6)	(5.4)	4.9	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.5	19.1	18.2		
Renault	RNO FP EQUITY	16.7	(0.2)	5.7	0.0	(22.9)	(20.5)	5.7	4.7	0.3	0.3	1.8	1.7	5.4	6.7		
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	(0.9)	2.5	(7.6)	6.4	4.3	11.0	9.8	0.9	0.8	7.9	7.2	8.0	8.6		
Geely	175 HK EQUITY	20.5	(1.8)	(0.3)	(3.2)	13.2	17.6	13.8	10.8	2.3	2.0	8.7	7.1	18.8	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	18.7	(3.6)	0.5	(1.1)	(9.8)	(19.5)	45.2	35.0	1.6	1.6	12.3	11.5	3.5	4.3		
SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	(0.1)	2.0	4.6	(3.6)	(2.2)	9.1	8.3	1.1	1.0	8.7	7.3	12.4	12.5		
Changan	200625 CH EQUITY	6.7	2.3	2.8	7.9	12.1	32.8	-	7.9	0.4	0.4	15.9	9.3	(1.7)	4.6		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.1	(2.8)	(2.2)	(4.4)	(7.9)	8.5	5.5	4.8	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(3.0)	8.0	4.2	40.7	13.0	65.8	14.4	1.0	0.9	4.1	3.5	2.7	7.8		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.9	0.6	3.5	2.8	21.2	12.7	34.4	27.8	4.4	4.0	23.3	17.8	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.7	3.3	2.9	(6.8)	0.6	(15.0)	12.5	12.3	1.3	1.5	5.5	5.6	12.2	11.3		
Average			(0.0)	3.2	0.3	4.5	4.5	12.6	10.5	1.1	1.0	7.4	5.9	8.7	10.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.4	1.3	4.3	3.9	8.8	19.5	10.7	9.3	0.8	0.7	6.5	5.5	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.0)	(2.9)	2.1	1.1	22.5	12.1	10.2	1.1	1.0	6.0	5.4	9.4	10.4	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.4)	3.2	1.8	(8.2)	(6.7)	19.3	16.6	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.4		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.0	(1.8)	(4.9)	3.0	8.9	19.0	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1		
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.0	0.6	(1.7)	(21.3)	(27.1)	8.8	7.3	0.7	0.7	4.8	3.6	8.3	9.4		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.4	(0.8)	3.4	(14.5)	1.7	105.5	8.3	0.9	0.8	4.2	3.7	0.8	10.3		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.5)	4.3	3.4	0.5	(12.8)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.3	1.6	1.3	(15.1)	(23.5)	19.0	12.6	1.5	1.4	8.6	7.0	8.3	11.5		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(1.2)	(1.1)	(4.1)	(15.9)	(27.1)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.8)	2.4	(2.8)	(15.9)	(7.0)	4.5	6.6	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	1.5	(16.7)	4.0	9.1	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	9.9	(0.6)	11.2	15.4	18.3	3.7	10.4	9.2	2.0	1.9	5.3	5.0	19.3	20.3		
Magna	MGA US EQUITY	20.2	0.6	3.7	1.5	5.7	20.2	9.5	8.4	1.5	1.4	5.4	5.3	17.5	18.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	2.2	3.3	18.5	(13.4)	(26.5)	6.0	6.3	3.4	2.6	4.1	4.9	55.5	43.0		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.8	0.9	4.3	5.6	9.9	29.7	15.4	12.7	3.3	2.8	8.3	7.1	23.2	24.7		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	1.3	2.9	3.3	20.3	9.0	11.5	11.0	2.0	1.7	6.6	6.1	17.4	16.8		
Cummins	CMI US EQUITY	32.3	(0.8)	(0.7)	(1.4)	11.4	8.4	12.2	14.0	3.8	3.6	7.8	9.0	31.2	24.9		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.1	0.0	0.2	1.7	17.0	13.8	21.2	11.6	0.8	0.8	5.8	4.8	4.6	7.2		
Denso	6902 JP EQUITY	43.2	0.5	2.4	4.1	6.0	14.4	14.5	13.0	1.1	1.0	6.0	5.4	7.5	8.0		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(0.4)	1.4	8.9	19.9	21.0	14.1	11.9	0.8	0.8	6.2	5.6	5.7	6.9		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(1.5)	0.7	(2.8)	5.0	8.0	21.2	14.6	0.9	0.8	5.9	5.3	3.7	6.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.9	0.5	5.8	20.5	29.3	12.3	10.5	1.1	1.0	3.6	3.2	9.1	10.1		
Continental	CON GR EQUITY	30.8	(1.5)	1.7	(3.5)	(3.7)	(4.6)	11.6	10.3	1.5	1.4	5.1	4.4	5.0	13.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	(0.7)	2.0	2.0	30.5	56.5	9.5	8.7	2.1	1.8	5.0	4.5	21.8	22.3		
BASF	BAS GR EQUITY	79.9	(0.4)	(0.4)	(3.8)	5.4	9.2	17.3	14.9	1.6	1.5	9.6	8.5	13.9	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(1.2)	3.7	4.1	20.8	30.7	16.5	14.9	1.8	1.7	6.4	5.9	11.1	11.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.9	(1.3)	4.8	8.2	11.2	35.0	10.2	9.0	1.8	1.6	4.1	3.7	16.9	18.7		
Valeo	FR FP EQUITY	10.1	(0.9)	0.3	(6.9)	8.3	28.4	19.5	13.7	1.7	1.6	4.6	4.3	8.4	11.7		
Average			(0.2)	1.7	1.7	4.2	8.2	13.6	10.8	1.5	1.3	6.2	5.6	12.2	13.8		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.3	1.0	3.3	(0.6)	12.2	(3.1)	8.7	8.0	0.6	0.6	4.5	3.8	7.0	7.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.3)	2.5	(0.1)	(0.2)	(6.4)	7.4	6.6	0.6	0.6	5.0	4.6	8.4	8.8	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(2.3)	(0.7)	(5.6)	(9.4)	4.0	-	-	0.9	0.9	11.1	10.5	(5.4)	(3.3)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.4)	1.8	6.5	21.8	(3.4)	19.0	10.5	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	(2.9)	0.4	(0.2)	21.1	8.3	11.2	7.4	0.8	0.7	5.3	4.9	6.4	10.1		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(1.3)	1.3	9.0	12.7	11.7	11.0	0.8	0.7	5.4	5.1	6.8	7.1		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	0.0	(1.5)	(2.1)	(1.1)	0.7	10.8	11.3	1.3	1.2	5.9	5.5	11.8	10.7		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(1.1)	(1.5)	(1.1)	4.7	14.3	8.5	9.6	0.9	0.8	6.3	6.1	11.2	9.3		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(0.7)	0.2	6.5	16.5	9.4	11.6	9.0	1.1	1.0	5.7	5.0	13.5	14.0		
Michelin	ML FP EQUITY	25.6	(1.8)	0.5	(1.3)	8.0	(1.6)	10.5	9.7	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.1)	2.7	(0.5)	(5.1)	5.0	28.5	25.8	1.7	1.7	8.1	7.6	6.0	6.8		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(0.5)	0.3	(2.0)	(6.1)	(13.1)	15.4	11.6	0.9	0.9	7.6	6.4	6.1	7.5		
Average			(0.8)	0.5	(0.0)	5.9	2.6	11.9	9.8	1.0	0.9	6.0	5.4	8.3	9.2		

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

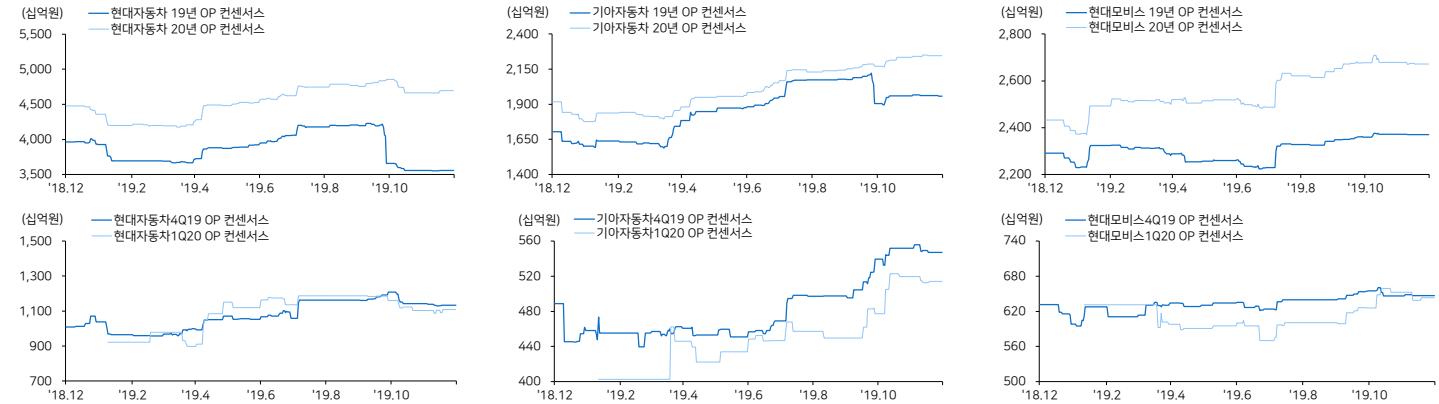
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
한국	KOSPI	2,194.8	(0				

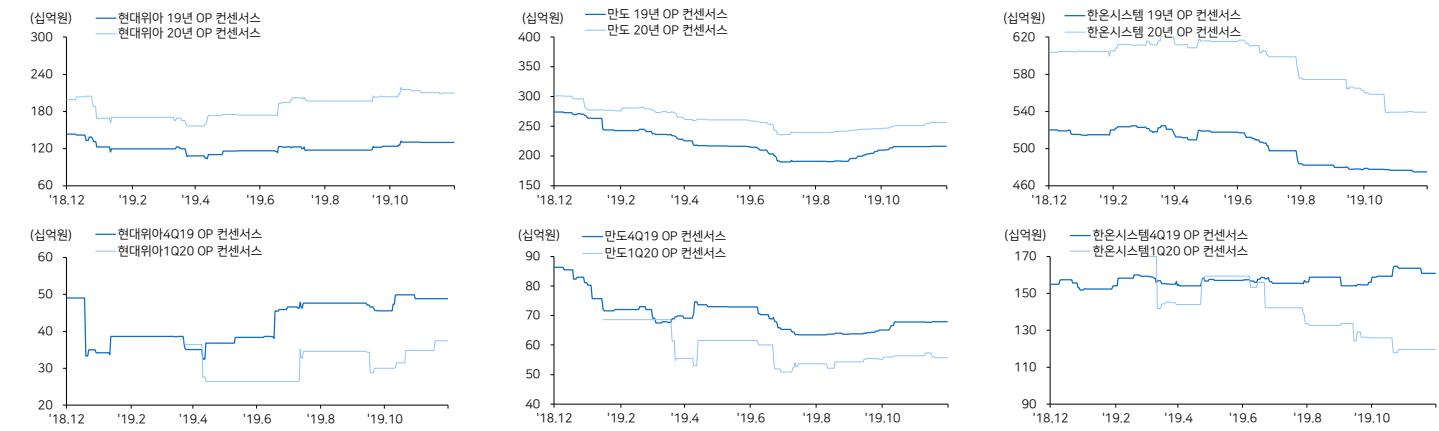


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

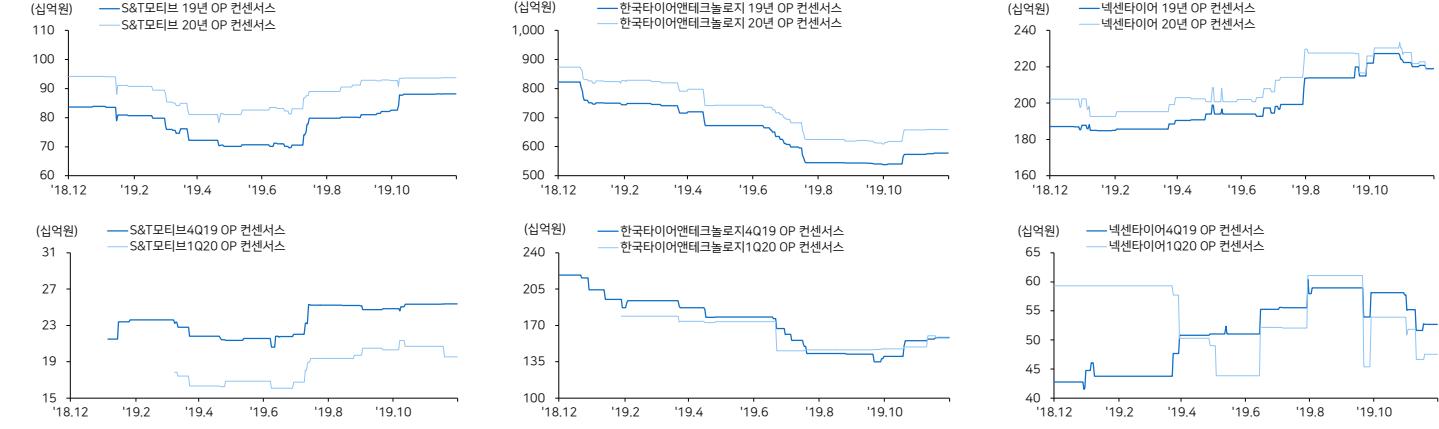
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 큰님 현대차만 '나홀로 선방'... 외국계3社 특하면 파업에 부진(디지털타임스)

국내 자동차 업계 '맏형' 현대차가 올해 4년 만에 국내공장 가동률을 100% 달성을 목전에 둘, 매년 노동조합의 무분별한 파업으로 몸살을 앓았던 국내공장이 '신자 대비'와 '무분규'라는 조화에 힘입어 힘차게 돌아있다는 의미.

<https://bit.ly/2PZ39jD>

## SF영화처럼...현대차 VR로 신차 디자인 (매일경제)

현대·기아차가 국내 최초로 자동차 개발에 가상현실(VR) 시스템을 도입. 디자인과 설계, 검증 기간을 단축하고 비용을 절감해 연구개발(R&D)에 재투자하는 선순환 구조를 확립하기 위한 행보.

<https://bit.ly/2s1W89F>

## GM, 현대차 미국 법인에 소송..."자동차 인력 유출에 발끈" (조선비즈)

미국 제너럴모터스(GM)가 회사 기밀정보와 인력 유출 등을 이유로 현대자동차 미국 법인에 소송을 걸었음. 블룸버그 통신은 GM이 자율주행차 개발에 참여한 간부们를 기록해 갖다 끌며 현대자동차 미국 법인을 상대로 소송을 제기했다고 보도.

<https://bit.ly/222xv8T>

## 일본 '불매운동' 여파... 일본 자동차 한국 수출 88.5% 급감 (오마이뉴스)

일본 제품 불매운동의 여파로 일본 자동차의 한국 수출이 급감. 일본 재무성이 18일 발표한 11월 무역통계에 따르면 일본의 한국 수출 규모는 지난해 같은 기간에 비해 17% 감소한 3896억 엔(약 4조 1426억 원)을 기록.

<https://bit.ly/38WC0jQ>

## 현대차, 대형트럭 앞세워 내년 자율주행 레벨3 첫 도전 (이투데이)

현대차가 대형 상용차를 앞세워 내년 중 레벨3 수준의 자율주행차를 상용화함. 현대차 관계자는 "현재 레벨2 수준의 자율주행 기술을 넘어 레벨3 시스템으로 청진을 보이는 차는 대형트럭이 될 것"이라고 밝힘.

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

## 현대차, 스웨덴 기업과 수소차 연료전지 고도화 협업 (연합뉴스)

현대차가 수소연료전지 핵심기술 고도화를 위해 스웨덴 정밀 코팅 전문기업 '임팩트 코팅스'와 협력을 강화. 현대차는 18일 종파구 시그니엘 서울 호텔에서 임팩트 코팅스와 '수소연료전지 개발 협력 업무협약(MOU)'을 체결했다고 밝힘.

<https://bit.ly/259K7d1>

## 코트라 "내년도 수출 3% 증가 전망...반도체·자동차·바이오 견인" (일간투데이)

코트라(KOTRA, 대한무역투자진흥공사)는 내년 우리나라 수출이 올해보다 3% 가량 증가해 5500억달러(약 640조원)를 넘을 것으로 전망. 반도체, 자동차 등 주력품목과 바이오, 화장품이 내년 수출을 이끌어 갈 것으로 예상.

<https://bit.ly/2Eyp5rW>

## FCA-포조 공동 합병 선언, 세계 4위 자동차 기업 탄생 (파이낸셜뉴스)

지난 10월 합병 의사로 밝힌 FCA와 PSA가 18일 공식적으로 합병을 발표. 양사는 이날 공동 기자회견을 열고 카를로스 타바雷斯가 PSA 최고경영자(CEO)가 합병 기업을 이끌고 FCA의 존 멜란 회장이 이사회 의장을 맡을 예정이라고 발표.

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

## 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 간접적인 성향으로 작성되었음을 확인합니다.

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