

Daily Auto Check

2019. 12. 20(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	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.4	0.4	2.9	(0.8)	(4.6)	(12.1)	8.3	6.3	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.1	(1.2)	(0.7)	2.2	1.6	5.4	8.9	7.8	0.6	0.6	4.3	3.8	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	4.1	7.5	(8.6)	(34.8)	(51.1)	-	-	0.6	0.7	11.6	3.4	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	61.9	(0.1)	3.2	2.4	(1.4)	1.3	7.8	5.8	1.2	1.1	3.7	2.8	16.9	20.0	
Ford	F US EQUITY	43.4	(1.4)	1.0	5.7	3.4	(6.3)	7.6	7.2	1.0	1.0	2.8	2.4	9.4	7.9	
FCA	FCAU US EQUITY	27.6	(0.3)	3.0	(2.8)	11.1	11.0	5.5	4.9	0.7	0.7	1.8	1.6	15.5	15.3	
Tesla	TSLA US EQUITY	84.7	2.8	12.3	12.4	63.8	78.4	-	75.5	10.0	8.6	34.0	23.0	(3.8)	8.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	271.8	0.7	2.7	1.9	5.8	16.2	9.6	9.2	1.1	1.0	12.3	12.1	11.6	11.1	
Honda	7267 JP EQUITY	61.0	(0.5)	1.6	2.3	8.9	14.1	8.8	7.9	0.6	0.6	8.6	8.0	7.5	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	30.2	(1.0)	0.5	0.1	(5.3)	(11.9)	19.4	9.6	0.5	0.5	1.2	1.1	2.6	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	69.0	(0.8)	(0.3)	(0.4)	5.6	1.2	10.7	9.5	0.8	0.8	3.4	3.0	7.9	8.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.1	(1.1)	(1.6)	(1.3)	9.2	16.8	6.2	6.0	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	61.8	(1.4)	(0.9)	0.8	14.0	15.4	9.0	7.9	0.8	0.8	2.5	2.3	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	26.1	(0.5)	4.2	(1.8)	(7.1)	4.4	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.5	19.1	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	16.6	(0.2)	2.7	(1.4)	(22.5)	(20.4)	5.7	4.7	0.3	0.3	1.8	1.7	5.4	6.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	(1.5)	0.0	(8.2)	6.7	1.1	10.8	9.7	0.9	0.8	7.8	7.1	8.0	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	20.2	(1.3)	(3.9)	(2.0)	13.4	10.6	13.6	10.7	2.3	2.0	8.6	7.0	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	18.7	0.4	1.3	(0.3)	(8.6)	(20.7)	45.4	35.2	1.6	1.6	12.3	11.5	3.5	4.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.3	(0.0)	1.5	4.8	(3.2)	(4.5)	9.1	8.3	1.1	1.0	8.7	7.4	12.4	12.5	
Changan	200625 CH EQUITY	6.7	0.8	4.2	9.0	14.3	32.9	-	8.0	0.4	0.4	15.9	9.3	(1.7)	4.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	(1.7)	(6.2)	(5.2)	(8.9)	2.6	5.4	4.8	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	2.5	3.3	7.0	34.4	12.5	68.5	14.9	1.0	0.9	4.2	3.6	2.6	7.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.7	0.0	3.4	1.2	9.8	9.4	34.4	27.8	4.4	4.0	23.2	17.7	12.4	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	2.4	4.6	(4.5)	(5.9)	(14.6)	12.8	12.6	1.4	1.6	5.6	5.6	12.2	11.3	
Average			(0.1)	1.8	0.4	3.2	2.9	12.6	10.5	1.1	1.0	7.4	5.9	8.8	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	(2.2)	0.6	2.0	5.0	16.5	10.5	9.1	0.8	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.0	(3.9)	1.3	(3.6)	20.8	12.1	1.1	1.0	6.0	5.4	9.4	10.4	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.0	0.9	3.2	(8.9)	(6.7)	19.3	16.6	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.5)	(4.2)	(6.8)	(0.7)	5.6	18.5	10.0	0.4	0.4	6.2	5.1	2.4	4.4	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.6	0.6	(0.6)	(21.5)	(27.1)	8.9	7.4	0.7	0.7	4.8	3.7	8.3	9.4	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.3)	(3.4)	2.6	(16.8)	2.4	104.1	8.2	0.9	0.8	4.1	3.6	0.8	10.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.3	3.7	3.5	(1.5)	(12.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(2.5)	2.6	(16.8)	(26.0)	18.9	12.5	1.5	1.4	8.6	6.9	8.3	11.5	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.6	(1.3)	(1.8)	(16.5)	(26.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	1.5	(5.4)	(18.3)	(8.1)	4.5	6.5	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	(0.8)	(13.3)	3.1	9.5	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	10.0	0.6	8.8	17.1	19.0	4.3	10.5	9.3	2.1	1.9	5.4	5.0	19.3	20.3	
Magna	MGA US EQUITY	19.9	(1.1)	1.1	0.6	4.7	17.4	9.4	8.3	1.5	1.4	5.4	5.2	17.5	18.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(2.9)	(4.5)	13.0	(12.5)	(27.1)	5.8	6.1	3.3	2.6	4.0	4.8	55.5	43.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.8	(0.4)	0.8	7.9	9.1	30.1	15.3	12.7	3.2	2.8	8.2	7.1	23.2	24.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	(0.7)	0.9	3.2	21.3	8.3	11.4	10.9	2.0	1.7	6.5	6.1	17.4	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	32.0	(0.8)	(3.0)	(2.0)	10.7	6.8	12.1	13.9	3.8	3.6	7.8	9.0	31.2	24.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(0.2)	1.2	(0.1)	18.1	15.6	21.9	11.5	0.8	0.8	5.8	4.9	4.6	7.2	
Denso	6902 JP EQUITY	42.5	(1.5)	0.8	2.4	5.0	13.3	14.3	12.8	1.0	1.0	5.9	5.4	7.5	8.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	0.3	2.7	9.2	19.9	22.5	14.1	12.0	0.8	0.8	6.2	5.6	5.7	6.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.5)	1.0	(1.7)	5.6	6.7	21.1	14.5	0.9	0.8	5.9	5.3	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.5	1.7	7.6	20.3	30.7	13.0	10.8	1.1	1.0	3.8	3.6	8.9	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	30.3	(1.4)	(1.8)	(5.1)	(4.2)	(9.2)	11.4	10.2	1.5	1.4	5.0	4.3	5.0	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	(0.1)	0.5	4.0	32.2	50.9	9.5	8.7	2.1	1.8	5.0	4.5	21.8	22.3	
BASF	BAS GR EQUITY	79.9	0.1	(1.4)	(3.7)	5.3	8.0	17.2	14.9	1.6	1.5	9.6	8.5	13.9	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(1.1)	(0.6)	3.4	18.9	28.0	16.4	14.8	1.8	1.7	6.3	5.9	11.1	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.9	(0.7)	(0.5)	5.4	10.0	29.3	10.2	8.9	1.8	1.6	4.0	3.7	16.9	18.7	
Valeo	FR FP EQUITY	10.1	0.2	(3.8)	(9.6)	7.7	24.5	19.5	13.7	1.7	1.6	4.7	4.3	8.4	11.7	
Average			(0.5)	(0.4)	1.4	3.2	7.1	13.6	10.7	1.5	1.3	6.1	5.5	12.2	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	(0.4)	1.5	(1.7)	11.4	(3.9)	8.7	8.0	0.6	0.6	4.5	3.8	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.2	2.6	1.8	1.0	(5.7)	7.5	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.6	(0.7)	(3.2)	(7.2)	(0.7)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.4)	(3.3)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(2.0)	(2.8)	4.1	18.2	(5.1)	18.7	10.3	1.2	1.1	4.7	3.9	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.3	(2.8)	(4.9)	(3.0)	15.9	5.1	10.9	7.2	0.7	0.7	5.2	4.9	6.4	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.1)	(0.6)	0.9	8.3	12.5	11.7	11.0	0.8	0.7	5.4	5.1	6.8	7.1	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	(0.4)	(1.0)	(2.1)	(1.6)	0.1	10.8	11.3	1.3	1.2	5.9	5.5	11.8	10.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(2.0)	(2.5)	(2.0)	1.5	12.8	8.3	9.4	0.9	0.8	6.3	6.1	11.2	9.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(1.0)	(0.4)	4.7	14.2	8.4	11.5	8.9	1.1	1.0	5.7	5.0	13.5	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	25.7	0.4	0.4	(1.2)	7.1	(2.6)	10.6	9.8	1.5	1.4	5.5	5.0	14.2	14.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.1)	1.3	0.0	(5.0)	4.6	28.4	25.8	1.7	1.7	8.1	7.5	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	0.2	(0.4)	(1.6)	(11.0)	(15.6)	15.5	11.6	0.9	0.9	7.6	6.4	6.1	7.5	
Average			(0.5)	(0.5)	(0.5)	4.6	1.3	11.8	9.7	1.0	0.9	5.9	5.4	8.3	9.2	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

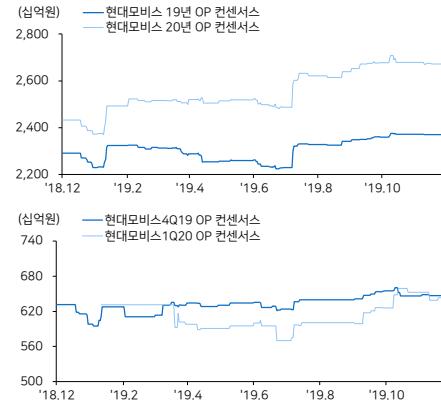
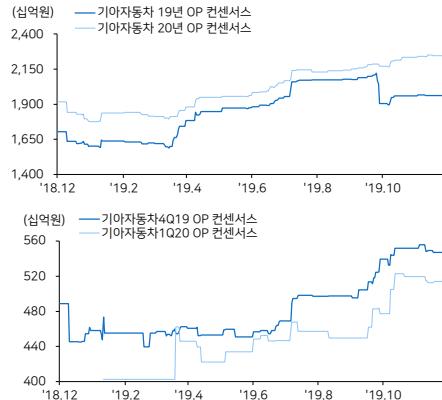
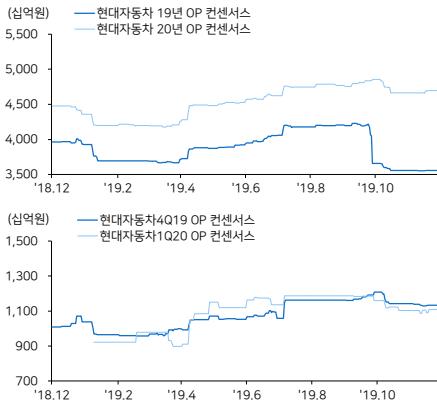
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D				

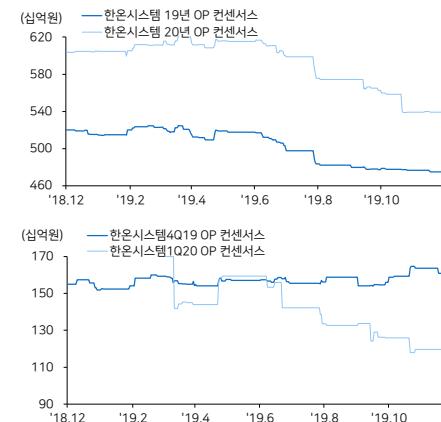
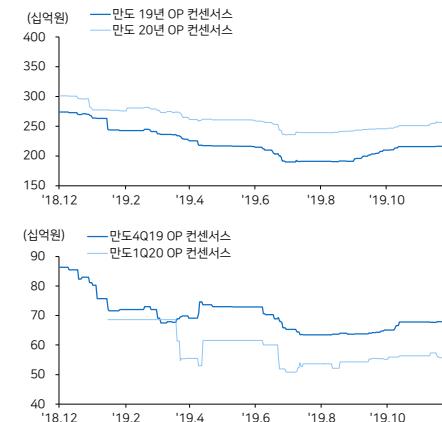
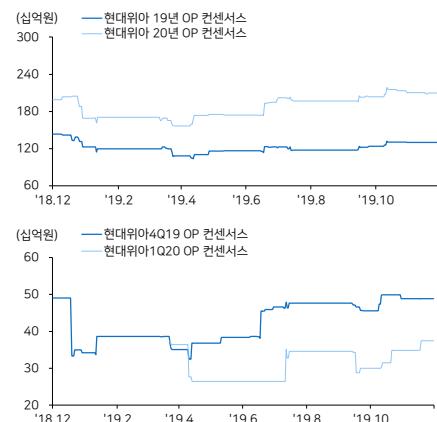


커버리지 컨센서스 추이 차트

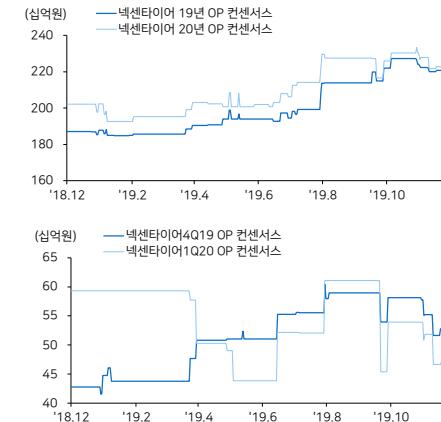
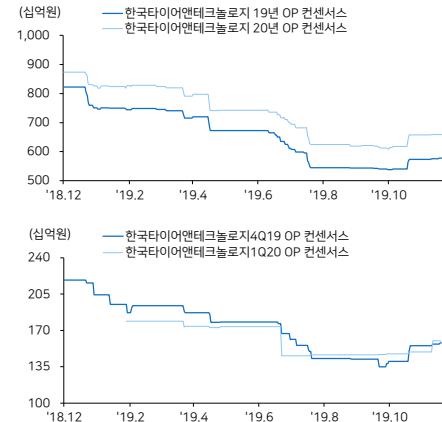
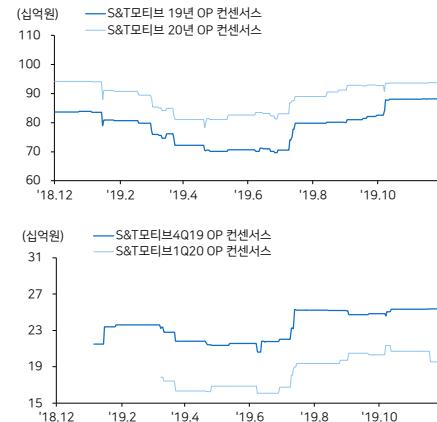
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

제네시스 GV80 '드디어...연내 공개·새해 판매 가닥 (전자신문)

을 하반기 자동차업계 신차 '최대어'로 평가받고 있는 제네시스 브랜드 첫 스포츠유트리티차량(SUV) 'GV80'이 연내에 모습을 드러낸다. 다만 회사 내부 사정으로 출시가 다소 미뤄지면서 실제 계약과 판매는 새해부터 이뤄질 것이다.

<https://bit.ly/3SPJN7v>

현대차, 러시아 GM공장 인수 협상 탈경 입박 가능성...1500억원 투입 (녹색경제신문)

현대차가 추진하는 러시아 GM공장 인수 협상이 상당족 진전되 타결이 입박한 것으로 전해져 주목된다. 현대차는 지난 2015년부터 기동성이 중단된 러시아 상트페테르부르크 GM 공장을 인수하며 투싼 등 대형 SUV 현지 생산장을 틀릴 것으로 보임.

<https://bit.ly/35H5f7v>

현대모비스, CES 2020서 자율주행 전기차 콘셉트 '엠비전S' 공개 (지피코리아)

현대모비스는 다음달 7일부터 나흘 간 미국 라스베이거스 컨벤션센터에서 열리는 'CES 2020'에서 자율주행 기반 도심 공유형 모빌리티 콘셉트 '엠비전S'와 소수연료전지시스템 등 차별화된 신기술을 대거 전시한다고 19일 밝혔다.

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

BMW·다임勒, 자동차 공유 벤처 사실상 접기로 (파이낸셜뉴스)

BMW와 벤츠 모기업인 다임勒가 북미지역과 영국에 만들었던 자동차공유 합자 벤처를 사실상 접기로 함. 비용은 계속 늘어나는데 소비자 관심은 바닥을 치고, 전기차 등의 고유사업 개발 비용은 증가해 더 이상 유지하는 것이 무의미하다는 판단.

<https://bit.ly/36UU6XE>

현대차, 인도에서 현지 공략 위한 새 차 '아우라' 공개 (비즈니스포스트)

현대차가 인도 공략을 위한 전략차량 '아우라'를 공개. 19일 더타임스오브인디아 등 인도 현지매체에 따르면 현대차 인도 범 해외 수출영업 제작각, 기아차는 이런 차량을 내년부터 전면적으로 성리하는 작업을 검토중인 것으로 알려졌다.

http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article_view&num=156126

중구난방 기아차 차명, 정리 수순 밟나? 美서 옵티마=>K5로 (M오토데일리)

기아차의 차명은 가지각색, 영문과 숫자 조합인 K-시리즈와 별도로 명명된 스포티아, 쏘렌토, 카니발, 니로 등으로 이원화. 미국 등 해외 수출영업 제작각, 기아차는 이런 차명을 내년부터 전면적으로 성리하는 작업을 검토중인 것으로 알려졌다.

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

신차 투입·해외 공략..."2020년 韓 자동차 수출 2.5% 증가" (뉴스줌)

20년 한국 자동차의 수출 대수와 전년 대비 2.5% 증가할 것이라 전망이 나옴. 수출액 또한 전기차와 SUV 등 고수익 차량의 증가로 4% 이상 증가 예상됨. 내수 판매 역시 신차 출시 등에 힘입어 올해와 달리 2% 가량 성장할 것이라 분석.

<https://bit.ly/2M9MAJ9>

엔비디아-디디추싱, GPU로 자율주행 구현한다 (디자일데일리)

엔비디아와 디디추싱이 손잡는다. 양사는 자율주행 및 컴퓨팅 솔루션 개발에 나선다. 19일 엔비디아는 중국 쑤저우에서 열린 'GTC차이나'에서 디디추싱과 협업 소식을 전했다고 밝힘. 디디추싱은 모바일 운송플랫폼 업체.

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

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 참고를 위한 정보제공 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 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.