

Daily Auto Check

2020. 2. 26(Wed)



자동차/타이어

Analyst 김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

RA 이다빈

02.6454-4882

dabin.lee@meritz.co.kr

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker (Equity)	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	26.2	0.0	(7.5)	(6.1)	0.0	(1.6)	8.3	6.0	0.5	0.5	12.2	9.7	4.5	6.0
	기아자동차	000270 KS	15.5	(1.2)	(7.7)	(12.1)	(13.2)	(9.4)	7.6	6.6	0.5	0.5	3.5	3.1	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	1.9	(5.8)	(12.0)	(17.8)	(36.7)	-	-	0.5	0.7	10.0	5.4	(33.2)	(32.2)
GM	GM US	55.2	(4.0)	(7.7)	(7.5)	(11.3)	(12.0)	6.7	5.3	1.0	1.0	3.8	2.4	16.9	19.8	
Ford	F US	34.9	(4.5)	(10.3)	(19.7)	(19.7)	(17.6)	5.9	6.4	0.8	0.8	2.0	2.5	9.9	11.5	
FCA	FCAU US	22.8	(2.0)	(9.2)	(10.4)	(19.9)	(3.8)	4.4	4.0	0.6	0.6	1.2	1.2	16.2	14.9	
Tesla	TSLA US	179.1	(4.1)	(6.8)	41.6	137.8	278.4	-	96.2	19.9	14.9	57.3	35.8	(2.7)	14.5	
Toyota	7203 JP	272.8	(3.4)	(2.0)	(3.8)	(1.7)	10.3	9.0	8.8	1.0	0.9	11.7	11.4	11.6	10.8	
Honda	7267 JP	58.7	(3.4)	(0.6)	(0.9)	(5.6)	19.6	8.5	7.5	0.6	0.6	8.0	7.6	7.2	7.6	
Nissan	7201 JP	22.4	(4.5)	(4.3)	(21.9)	(29.4)	(25.8)	19.2	7.7	0.4	0.4	2.1	2.0	2.1	3.7	
Daimler	DAI GR	55.2	(1.9)	(8.2)	(10.8)	(26.2)	(3.4)	7.7	8.0	0.6	0.6	3.0	3.1	6.8	8.2	
Volkswagen	VOW GR	101.8	(1.9)	(9.9)	(11.8)	(12.9)	8.3	5.4	5.3	0.6	0.6	2.0	1.9	11.8	11.3	
BMW	BMW GR	52.1	(0.7)	(6.4)	(12.1)	(17.7)	4.0	7.5	6.5	0.7	0.6	5.6	5.1	9.1	10.0	
Pugeot	UG FP	21.2	(0.7)	(8.6)	(8.2)	(21.0)	(6.4)	4.8	4.5	0.9	0.8	1.1	1.1	18.6	17.9	
Renault	RNO FP	11.2	(2.9)	(7.1)	(20.8)	(34.4)	(43.1)	4.1	5.7	0.2	0.2	1.2	1.3	5.5	4.0	
Great Wall	2333 HK	12.9	(0.3)	3.1	7.2	0.2	23.3	11.6	10.4	0.9	0.9	8.5	7.7	8.0	8.5	
Geely	175 HK	21.6	1.6	(0.1)	11.9	(3.0)	27.5	14.2	11.1	2.3	2.0	8.9	7.4	18.3	18.9	
BYD	1211 HK	29.7	3.8	14.9	12.6	34.9	33.3	70.7	52.9	2.3	2.2	16.1	15.2	3.5	4.0	
SAIC	600104 CH	48.0	(0.1)	4.9	4.7	1.1	(1.5)	9.9	8.8	1.1	1.0	11.0	8.2	11.5	11.9	
Changan	200625 CH	8.5	(0.6)	(0.9)	(0.2)	26.0	41.0	-	7.2	0.4	0.4	46.5	9.5	(2.9)	5.3	
Brilliance	1114 HK	5.7	0.3	0.0	1.8	(13.1)	(3.1)	4.9	4.3	0.9	0.8	-	-	19.9	19.5	
BAIC	1958 HK	5.1	(1.0)	(3.1)	(4.9)	(10.1)	(7.7)	7.4	6.2	0.6	0.5	1.3	1.0	8.4	9.3	
Tata	TTMT IN	8.4	(0.5)	(11.4)	(19.6)	(8.3)	35.6	44.6	9.2	0.8	0.8	3.9	3.3	1.8	7.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	32.8	(0.9)	(7.1)	(10.0)	(10.0)	2.5	31.7	26.0	3.8	3.5	19.3	17.3	12.3	14.3	
Mahindra	MM IN	10.7	(0.8)	(2.6)	(10.4)	(5.5)	(6.5)	12.4	11.7	1.3	1.2	5.8	5.5	12.1	11.2	
Average			(1.4)	(4.7)	(6.2)	(8.0)	3.0	11.6	10.3	1.0	0.9	8.5	6.0	8.6	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS	21.0	0.5	(6.6)	(12.5)	(10.9)	(7.9)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.0	4.2	7.5	8.2
만도	204320 KS	1.5	1.7	(8.6)	(17.2)	(8.2)	(0.2)	11.1	9.9	1.0	0.9	5.7	5.3	9.4	9.8	
한온시스템	018880 KS	5.6	0.5	(5.4)	(6.3)	(5.0)	(6.7)	18.0	15.4	2.5	2.3	9.1	7.9	14.6	15.6	
현대위아	011210 KS	1.1	1.2	(9.0)	(22.4)	(22.2)	(1.6)	15.6	9.5	0.4	0.3	5.4	4.7	2.4	3.5	
에스엘	005850 KS	0.7	1.3	(8.7)	(20.1)	(18.4)	(28.2)	7.1	6.1	0.6	0.5	4.3	2.8	8.6	9.5	
S&T 모티브	064960 KS	0.6	(0.4)	(10.7)	2.6	(2.7)	(19.0)	104.8	8.2	0.8	0.8	3.2	2.5	0.8	10.2	
성우하이텍	015750 KS	0.3	2.8	(9.6)	(14.9)	(8.5)	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS	0.2	4.7	(3.9)	2.9	24.2	34.2	21.5	13.9	1.8	1.6	9.7	7.8	8.8	12.3	
서연이화	200880 KS	0.1	0.8	(13.6)	(12.0)	(11.5)	(12.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS	0.2	0.7	(9.5)	(12.0)	(11.7)	(23.9)	4.1	4.8	0.3	0.3	1.5	1.1	7.0	5.6	
Lear	LEA US	8.2	(1.6)	(9.8)	(16.8)	(8.0)	4.5	8.2	7.7	1.6	1.4	4.4	4.1	19.4	18.4	
Magna	MGA US	17.4	(5.1)	(7.2)	(10.9)	(14.2)	0.3	7.9	7.2	1.4	1.2	4.7	4.4	17.7	17.9	
Delphi	DLPH US	1.4	(4.8)	(10.5)	38.2	17.9	3.0	5.8	6.4	3.1	2.6	5.0	5.1	54.3	41.1	
Autoliv	ALV US	7.3	(2.0)	(11.1)	(11.1)	(16.9)	8.3	12.3	10.6	2.8	2.4	7.2	6.3	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US	7.7	(4.3)	(10.4)	(21.6)	(29.2)	(0.4)	7.7	7.6	1.4	1.3	4.7	4.7	17.7	16.9	
Cummins	CMI US	29.4	(1.1)	(3.0)	(4.8)	(12.5)	13.4	10.9	13.4	3.4	3.1	7.2	8.7	31.5	23.8	
Aisin Seiki	7259 JP	12.1	(5.5)	(0.9)	(3.5)	(10.2)	23.5	23.4	11.1	0.7	0.7	5.7	4.8	3.2	6.4	
Denso	6902 JP	37.6	(2.8)	(3.0)	(9.2)	(12.5)	(1.3)	13.4	11.5	0.9	0.9	5.4	4.9	6.9	7.6	
Sumitomo Electric	5802 JP	12.2	(4.4)	(4.8)	(13.1)	(12.1)	15.6	13.1	10.5	0.7	0.7	5.7	5.1	5.3	6.5	
JTEKT	6473 JP	4.2	(4.4)	(5.6)	(11.7)	(19.6)	(1.6)	22.9	14.8	0.7	0.7	5.8	5.3	3.1	5.2	
Toyota Boshoku	3116 JP	3.2	(4.5)	(4.2)	(7.4)	(9.3)	12.4	11.1	9.2	0.9	0.9	3.2	3.1	8.7	10.0	
Continental	CON GR	27.0	(4.3)	(7.7)	(1.0)	(17.4)	(3.5)	18.7	10.0	1.3	1.2	4.7	4.3	2.6	12.1	
Schaeffler	SHA GR	7.3	(3.3)	(11.7)	(10.6)	(15.8)	39.9	7.9	7.3	1.8	1.5	4.2	4.0	22.2	22.2	
BASF	BAS GR	68.8	(3.3)	(7.3)	(10.9)	(19.2)	(1.8)	14.8	13.3	1.3	1.3	8.7	7.8	13.7	9.1	
Hella	HLE GR	5.6	(4.4)	(10.5)	(12.8)	(21.9)	12.0	13.0	11.6	1.4	1.3	5.0	4.6	11.1	11.6	
Faurecia	EO FP	7.7	(1.3)	(3.3)	(2.5)	(10.8)	16.9	8.6	8.0	1.5	1.3	3.7	3.4	17.1	16.3	
Valeo	FR FP	7.9	(2.5)	(8.7)	(13.7)	(32.6)	4.2	14.4	11.1	1.3	1.2	4.0	3.8	8.8	10.8	
Average			(1.8)	(7.6)	(10.0)	(12.4)	2.7	12.9	9.8	1.3	1.2	5.3	4.8	11.7	12.6	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.3	(0.4)	(4.8)	(12.7)	(21.2)	(5.3)	6.7	6.9	0.5	0.4	3.9	3.4	7.1	6.7
	넥센타이어	002350 KS	0.7	(2.3)	(11.6)	(18.4)	(24.4)	(25.3)	5.6	5.7	0.5	0.4	4.4	3.9	8.3	8.0
	금호타이어	073240 KS	1.1	0.5	(4.8)	(5.0)	(10.0)	(6.6)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.3	(5.6)	(3.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.7	(2.5)	0.7	(1.5)	(5.0)	16.4	17.5	11.3	1.1	1.0	4.6	3.8	6.1	8.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.9	(5.2)	(11.1)	(28.8)	(38.2)	(10.5)	7.1	8.0	0.5	0.5	4.7	4.5	5.8	11.0	
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.5	(4.0)	(1.8)	(2.5)	(13.3)	4.7	10.5	9.8	0.7	0.6	5.1	5.0	6.6	6.9	
Bridgestone	5108 JP	30.2	(3.0)	(1.8)	(2.2)	(12.7)	(2.9)	10.0	11.0	1.1	1.1	5.3	4.9	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP	3.6	(4.7)	(3.9)	(2.9)	(15.7)	(1.9)	7.3	8.1	0.8	0.7	5.7	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP	2.7	(1.7)	2.6	12.4	(0.1)	30.2	11.2	8.6	1.0	0.9	5.8	5.0	13.6	14.4	
Michelin	ML FP	24.0	(2.8)	(8.4)	(4.9)	(9.9)	10.6	9.8	9.5	1.4	1.3	5.0	4.9	14.2	13.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.0	(0.5)	(1.3)	(8.4)	(7.5)	(9.2)	26.1	22.7	1.6	1.5	7.6	7.1	5.8	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN	1.5	1.6	(0.0)	(13.0)	(8.3)	(7.2)	16.1	12.1	0.8	0.8	7.5	6.4	5.5	6.8	
Average			(2.1)	(3.7)	(7.1)	(12.8)	(1.2)	10.7	9.5	0.9	0.8	5.6	5.1	8.1	8.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

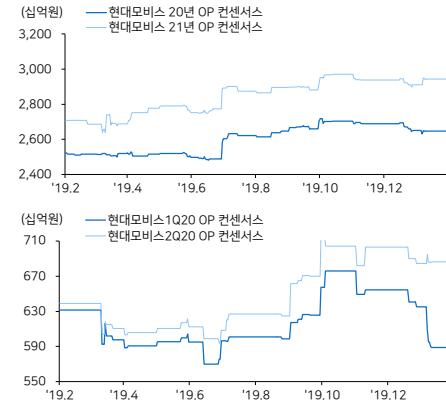
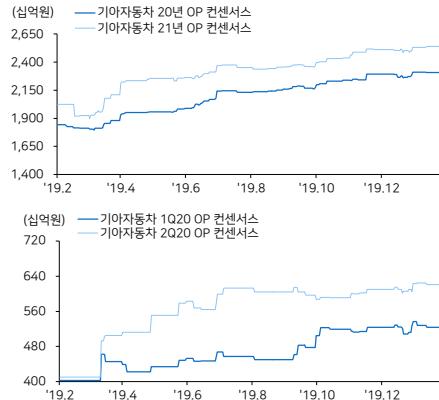
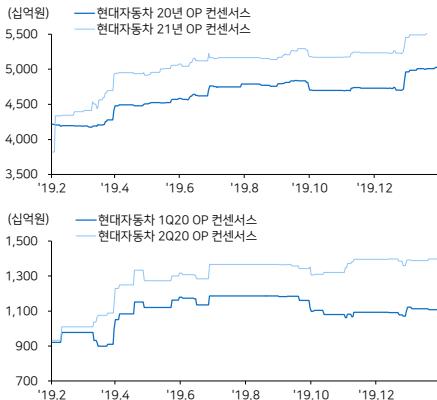
국내외 주요 지수

지수	(pt)	증가 (-pt)					증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,103.6	1.2	(4.8)	(6.3)	(0.8)	9.8				
	KOSDAQ	657									

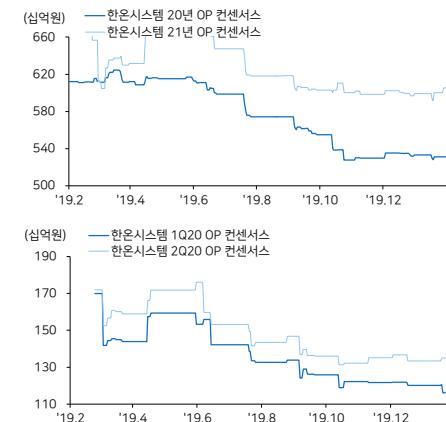
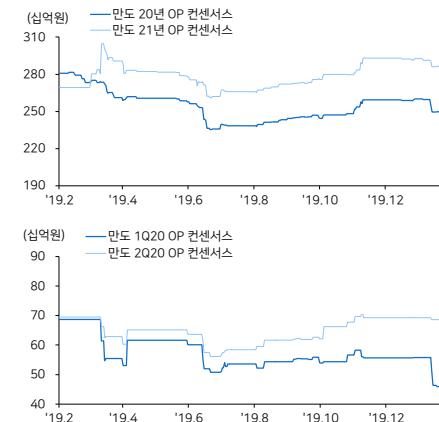


커버리지 컨센서스 추이 차트

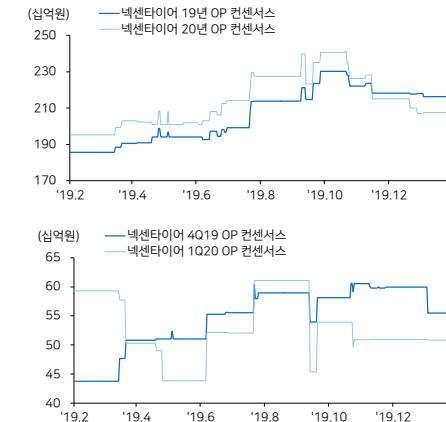
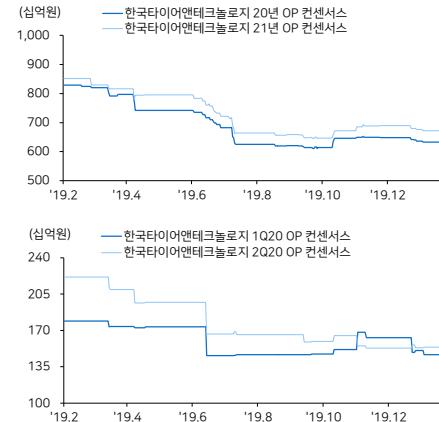
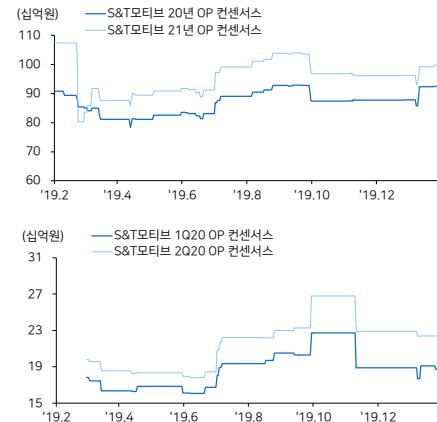
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

코로나19 직원 사망 부품업체 '공급 차질로 현대차 4공장 일부 휴업 (동아닷컴)

현대차 울산공장 일부 라인이 코로나19 여파로 인한 부품 부족으로 25일 하루 휴업. 현대차에 따르면 코로나19로 사망자가 발생한 서진산업 가동이 일시 중단되면서 부품 재고가 바닥난 울산4공장 포터 생산라인도 하루 가동이 중단.

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

2세대 G80 3월 제네바모터쇼에서 공개...상반기 국내 출시 (이데일리)

제네시스 G80 플레이저 모델이 3월 초 열리는 스위스 제네바모터쇼에서 공개. 국내 출시는 4,5월이 유력. G80은 당초 지난해 하반기 출시 예정이었으나 새로운 파워트레인 인증 지연과 GV80과 출시일 조율에서 일정이 뒤로 밀림.

<https://bit.ly/32pgzg1>

코로나에 자동차업계 '비상'... 행사 미루고 신차 출시도 고민 (조선비즈)

판매 부진을 겪고 있던 자동차 업계가 신종 코로나바이러스 감염증(코로나 19) 확산에 직격탄을 맞음. 자동차 업계는 2~3월 전 영 예상이던 신차 발표 행사를 줄줄이 미루고, 신차 출시 시기도 고민하고 있음.

<https://bit.ly/25Zhzb6>

테슬라 이어 루시드에어까지..신생 전기차, LG화학 배터리 쓴다 (파이낸셜뉴스)

LG화학이 미국의 '루시드 모터스'에 원통형 배터리를 공급. 미국 전기차 제조업체인 테슬라에 원통형 배터리 공급으로 기술력 등 을 입증받아 원통형 배터리를 사용하는 신생 전기차 업체들이 LG화학과 공급 계약을 맺고 있는 것.

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

유럽행 핸들 돌린 정의선, 올추려든 시장 묵직 깨냈다 (아이뉴스24)

정의선 현대차그룹 총괄 수석부회장이 유럽과 미국 시장으로 핸들을 돌렸다. 코로나19의 여파로 중국의 차 판매가 90% 이상 급감한 가운데 현대차의 지난 1월 중국 현지 소매 판매량이 지난해 같은 기간에 비해 반토막났기 때문.

<http://www.news24.com/view/1245338>

현대차, 中 부품 공급 재개...전주공장 조업 재개 (SBS)

코로나19 사태로 중국으로부터 부품을 받지 못해 일주 넘게 조업을 중단했던 현대차 전주공장이 25일부터 조업을 재개. 현대차 전주공장은 조업을 재개했지만 불량이 충분히 많아 현재 가동률은 70% 수준이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2vU30hf>

한국타이어의 부진, 금호타이어의 부활 (비즈니스워치)

2019년 국내 타이어 업계는 한국타이어앤테크놀로지(한국타이어)의 부진과 금호타이어의 부활로 요약됨. 업계 1위 한국타이어는 세계 원자력 생산 감소의 직격탄을 맞은 가운데 오너까지 구속되어 최악의 한 해를 보냈.

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

中, 2025년부터 '레벨 3' 자율 주행차 양표 설정 (연합인포맥스)

중국이 2025년까지 '조건부' 자율 주행차 대량 생산하는 목표를 세웠다고 중국 경제 금융 전문 매체 차이신이 25일 국가 개발개혁위원회(NDRC) 등 중국 관련 당국 공통 성명을 인용해 보도.

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

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 투자관련의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 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.