

# Daily Auto Check

2020. 3. 02(Mon)



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	24.6	(5.0)	(10.2)	(8.0)	(5.3)	(12.2)	7.8	5.6	0.4	0.4	11.9	9.5	4.5	6.0	
	기아자동차	000270 KS	14.7	(3.8)	(9.5)	(11.4)	(15.0)	(17.4)	7.2	6.3	0.5	0.5	3.3	2.9	7.2	7.7	
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	(2.1)	(2.4)	(5.6)	(12.2)	(40.8)	-	-	0.5	0.7	10.0	5.4	(33.2)	(32.2)	
GM	GM US	52.3	(0.7)	(12.0)	(8.7)	(15.3)	(17.8)	6.4	5.1	1.0	0.9	3.6	2.3	16.9	19.8		
Ford	F US	33.1	(0.1)	(11.8)	(21.1)	(23.2)	(24.1)	5.6	6.2	0.8	0.8	1.9	2.3	9.9	11.5		
FCA	FCAU US	23.4	0.6	(5.0)	(4.5)	(15.7)	(5.3)	4.5	4.1	0.6	0.6	1.2	1.2	16.2	14.9		
Tesla	TSLA US	147.6	(1.6)	(25.9)	2.7	102.5	196.1	-	83.4	16.6	12.5	48.0	29.8	(2.7)	14.5		
Toyota	7203 JP	259.6	(3.5)	(8.1)	(6.9)	(7.9)	2.5	8.5	8.3	1.0	0.9	11.5	11.3	11.7	10.8		
Honda	7267 JP	56.6	(4.3)	(7.9)	(1.1)	(9.8)	10.5	8.1	7.2	0.6	0.5	7.9	7.5	7.2	7.6		
Nissan	7201 JP	21.8	(1.4)	(8.1)	(22.7)	(32.6)	(28.4)	20.0	7.8	0.4	0.3	2.0	1.9	1.9	3.3		
Daimler	DAI GR	53.3	(2.0)	(11.6)	(9.8)	(26.5)	(12.2)	7.4	7.7	0.6	0.6	2.8	3.2	6.8	8.2		
Volkswagen	VOW GR	99.8	3.1	(9.7)	(8.0)	(12.5)	2.2	5.3	5.3	0.6	0.6	2.4	2.3	11.8	11.3		
BMW	BMW GR	50.5	(1.5)	(8.6)	(8.4)	(19.6)	(3.1)	7.3	6.3	0.6	0.6	5.5	5.1	9.1	10.0		
Pugeot	UG FP	21.0	(3.7)	(8.5)	(5.9)	(20.1)	(13.9)	4.8	4.4	0.8	0.7	1.1	1.1	18.6	17.1		
Renault	RNO FP	10.4	(2.7)	(16.4)	(24.8)	(39.0)	(49.2)	3.8	5.2	0.2	0.2	1.1	1.2	5.5	4.0		
Great Wall	2333 HK	11.9	(4.1)	(4.7)	8.5	(7.4)	13.7	10.7	9.6	0.8	0.8	7.9	7.1	8.0	8.5		
Geely	175 HK	19.6	(6.0)	(8.2)	10.5	(6.4)	14.7	13.1	10.2	2.2	1.8	8.1	6.8	18.3	18.9		
BYD	1211 HK	27.1	(6.8)	(10.7)	16.1	28.6	20.5	64.6	48.4	2.1	2.0	15.2	14.2	3.4	3.9		
SAIC	600104 CH	44.5	(4.9)	(6.9)	(1.8)	(4.2)	(10.9)	9.3	8.3	1.1	1.0	10.4	7.7	11.5	11.9		
Changan	200625 CH	7.4	(4.2)	(9.6)	(6.7)	23.1	27.9	-	6.7	0.4	0.4	39.0	8.2	(2.9)	5.3		
Brilliance	1114 HK	5.1	(4.1)	(9.7)	(5.3)	(19.3)	(22.3)	4.5	4.0	0.8	0.7	-	-	19.9	19.5		
BAIC	1958 HK	4.7	(5.0)	(9.3)	(1.3)	(11.2)	(13.8)	6.8	5.8	0.5	0.5	1.2	0.9	8.4	9.3		
Tata	TTMT IN	7.1	(11.2)	(18.6)	(22.1)	(19.9)	10.5	39.7	8.0	0.7	0.7	3.7	3.1	1.8	7.1		
Maruti Suzuki India	MSIL IN	31.4	(0.1)	(7.0)	(7.8)	(12.0)	2.6	31.0	25.5	3.7	3.4	18.4	16.6	12.3	14.3		
Mahindra	MM IN	9.4	(7.4)	(12.9)	(16.2)	(14.4)	(13.6)	11.1	10.5	1.2	1.1	5.3	5.0	12.1	11.2		
Average			(3.2)	(9.8)	(7.0)	(11.3)	(5.7)	11.0	9.7	1.0	0.9	7.9	5.7	8.6	10.3		
부품	현대모비스	012330 KS	20.0	(4.1)	(8.1)	(8.5)	(14.8)	(16.8)	8.5	7.2	0.6	0.6	3.7	3.9	7.5	8.2	
만도	204320 KS	1.4	(5.8)	(9.3)	(11.2)	(15.1)	(13.6)	10.3	9.2	0.9	0.9	5.5	5.1	9.4	9.8		
한온시스템	018880 KS	5.6	(2.3)	(3.2)	0.5	(1.4)	(9.1)	18.2	15.8	2.6	2.4	9.1	7.9	14.6	15.6		
현대위아	011210 KS	1.0	(4.4)	(8.7)	(10.3)	(26.8)	(13.4)	14.7	9.0	0.3	0.3	5.2	4.6	2.4	3.5		
에스엘	005850 KS	0.7	(1.6)	(5.4)	(10.4)	(18.3)	(31.0)	7.0	6.0	0.6	0.5	4.2	2.7	8.6	9.5		
S&T 모티브	064960 KS	0.6	(4.7)	(8.7)	0.8	(3.7)	(25.2)	99.0	7.7	0.8	0.7	2.9	2.2	0.8	10.2		
성우하이텍	015750 KS	0.2	(6.2)	(13.1)	(16.3)	(14.2)	(15.4)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS	0.2	(3.5)	(6.0)	(0.2)	17.0	(3.5)	20.3	13.7	1.7	1.5	9.3	7.4	8.8	12.3		
서연이화	200880 KS	0.1	(5.4)	(14.4)	(18.6)	(16.0)	(29.4)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS	0.1	(6.8)	(14.7)	(14.4)	(18.4)	(36.0)	3.6	4.7	0.2	0.2	1.3	0.9	7.0	5.2		
Lear	LEA US	8.1	0.7	(6.8)	(9.7)	(7.6)	(0.9)	8.2	7.7	1.6	1.4	4.4	4.0	19.4	18.4		
Magna	MGA US	16.7	0.7	(11.1)	(9.6)	(16.7)	(8.6)	7.7	7.0	1.4	1.2	4.6	4.3	17.7	17.9		
Delphi	DLPH US	1.5	4.4	(5.9)	(8.0)	13.3	6.7	6.1	7.1	3.2	2.8	5.1	5.1	54.3	41.1		
Autoliv	ALV US	7.0	(1.2)	(9.3)	(12.9)	(18.3)	(2.4)	11.9	10.3	2.7	2.4	7.0	6.1	21.7	23.8		
BorgWarner	BWA US	7.8	3.9	(7.0)	(7.8)	(24.9)	(3.2)	7.9	7.9	1.4	1.3	4.8	4.8	17.7	16.7		
Cummins	CMI US	27.3	(2.1)	(9.7)	(5.4)	(17.3)	1.4	10.2	12.6	3.2	2.9	6.7	8.1	31.5	23.8		
Aisin Seiki	7259 JP	11.5	(4.2)	(10.4)	(5.3)	(17.6)	11.1	22.7	10.3	0.7	0.7	5.6	4.7	3.1	6.5		
Denso	6902 JP	37.1	(1.9)	(5.5)	(7.1)	(14.8)	(4.9)	13.5	11.3	0.9	0.8	5.3	4.8	6.6	7.6		
Sumitomo Electric	5802 JP	11.4	(3.9)	(11.5)	(12.8)	(22.9)	3.3	12.1	9.7	0.6	0.6	5.3	4.8	5.3	6.5		
JTEKT	6473 JP	4.0	(2.9)	(9.1)	(11.1)	(23.9)	(7.8)	21.8	14.1	0.7	0.7	5.6	5.1	3.1	5.2		
Toyota Boshoku	3116 JP	3.1	(2.2)	(8.2)	(6.9)	(13.6)	5.9	10.7	8.8	0.9	0.8	3.1	2.9	8.6	10.0		
Continental	CON GR	26.8	0.3	(9.4)	(1.3)	(14.8)	(8.0)	18.5	9.9	1.3	1.2	4.7	4.3	2.6	12.1		
Schaeffler	SHA GR	7.1	(0.5)	(11.0)	(10.6)	(18.9)	30.5	7.7	7.1	1.7	1.5	4.1	4.0	22.2	22.2		
BASF	BAS GR	65.0	(3.3)	(11.8)	(12.4)	(21.6)	(11.3)	13.9	12.9	1.3	1.2	8.1	7.5	10.7	9.3		
Hella	HLE GR	5.5	(0.3)	(11.5)	(12.3)	(24.2)	3.7	12.7	11.3	1.4	1.3	4.9	4.5	11.1	11.6		
Faurecia	EO FP	7.5	(0.4)	(9.0)	(5.3)	(15.1)	2.8	8.4	7.6	1.5	1.2	3.7	3.3	17.1	16.2		
Valeo	FR FP	7.3	(3.0)	(13.2)	(15.4)	(36.3)	(8.3)	13.3	10.2	1.2	1.1	3.8	3.6	8.8	10.8		
Average			(2.3)	(9.4)	(9.0)	(15.5)	(7.1)	12.4	9.5	1.3	1.2	5.1	4.7	11.5	12.6		
타이어	한국타이어	161390 KS	3.2	(3.8)	(8.4)	(11.1)	(24.1)	(13.0)	6.4	6.5	0.4	0.4	3.7	3.2	7.1	6.7	
	넥센타이어	002350 KS	0.6	(3.5)	(11.9)	(20.8)	(29.2)	(32.0)	5.3	5.6	0.4	0.4	4.3	3.8	8.3	7.8	
	금호타이어	073240 KS	1.1	(2.8)	(7.9)	(4.1)	(13.8)	(10.8)	-	-	0.8	0.8	10.8	10.1	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.5	(1.7)	(5.0)	(3.8)	(11.6)	8.5	16.3	10.5	1.0	1.0	4.3	3.6	6.1	8.1		
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.7	(2.3)	(10.7)	(26.2)	(39.4)	(15.6)	6.8	7.2	0.5	0.5	4.7	4.2	5.8	10.2		
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.3	(3.4)	(9.9)	(7.6)	(20.5)	(5.8)	9.7	9.1	0.6	0.6	4.9	4.7	6.6	6.8		
Bridgestone	5108 JP	28.7	(2.9)	(9.5)	(7.6)	(18.4)	(10.6)	9.4	10.5	1.1	1.0	5.0	4.6	11.5	10.0		
Yokohama Rubber	5101 JP	3.3	(4.8)	(12.9)	(7.0)	(23.7)	(12.5)	6.7	7.5	0.7	0.7	5.4	5.2	10.9	9.2		
Toyo Tire	5105 JP	2.5	(6.8)	(11.4)	3.8	(9.1)	11.3	10.0	7.6	0.9	0.8	5.4	4.6	13.6	15.3		
Michelin	ML FP	22.8	(3.7)	(12.1)	(8.3)	(11.6)	0.7	9.3	9.1	1.3	1.2	4.8	4.6	14.2	13.7		
Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.1	1.2	1.2	0.5	(4.1)	(10.2)	26.7	23.2	1.6	1.6	7.7	7.2	5.8	6.8		
Apollo Tyres	APTY IN	1.4	(5.0)	(9.6)	(13.8)	(15.0)	(16.6)	14.9	11.2	0.8	0.7	7.0	6.0	5.5	6.8		
Average			(3.4)	(9.6)	(8.4)	(17.7)	(8.6)	10.0	8.8	0.8	0.8	5.4	4.9	8.1	8.6		

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

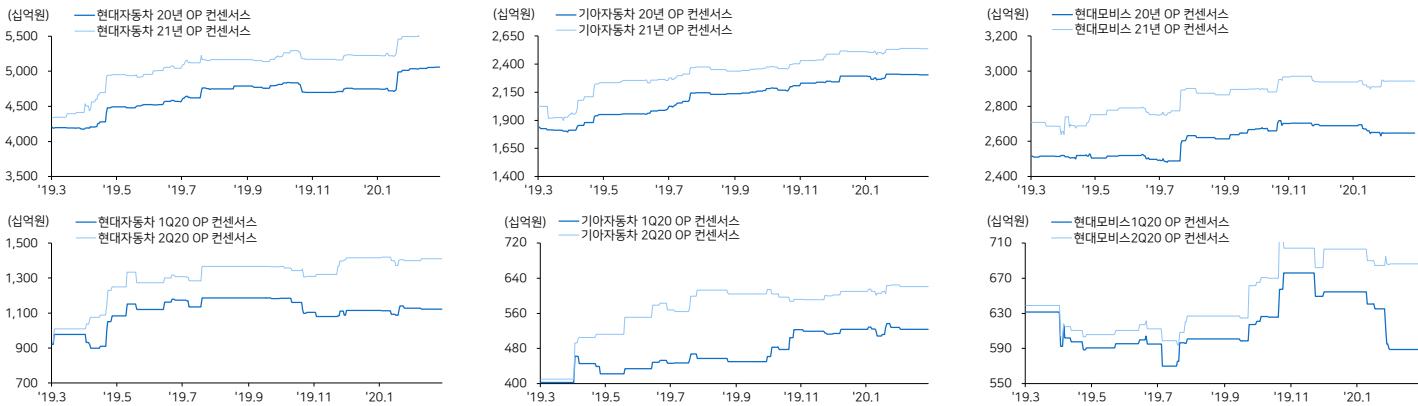
## 국내외 주요 지수

지수	(pt)	증가 증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR
한국	KOSPI	1,987.0	(3.3)	(8.1)	(6.2)	(5.0)	0.9
	KOSDAQ	610.7	(4.3)	(8.6)	(4.9)	(3.7)	(1.5)
미국	DOW	25,409.4	(1.4)	(12.4)	(10.1)	(8.5)	(3.8

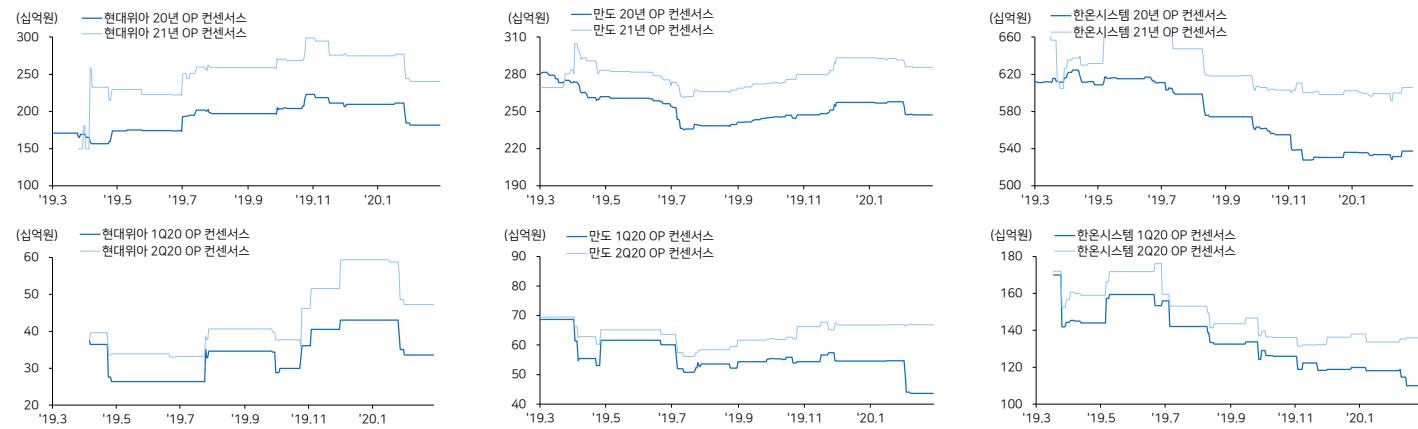


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

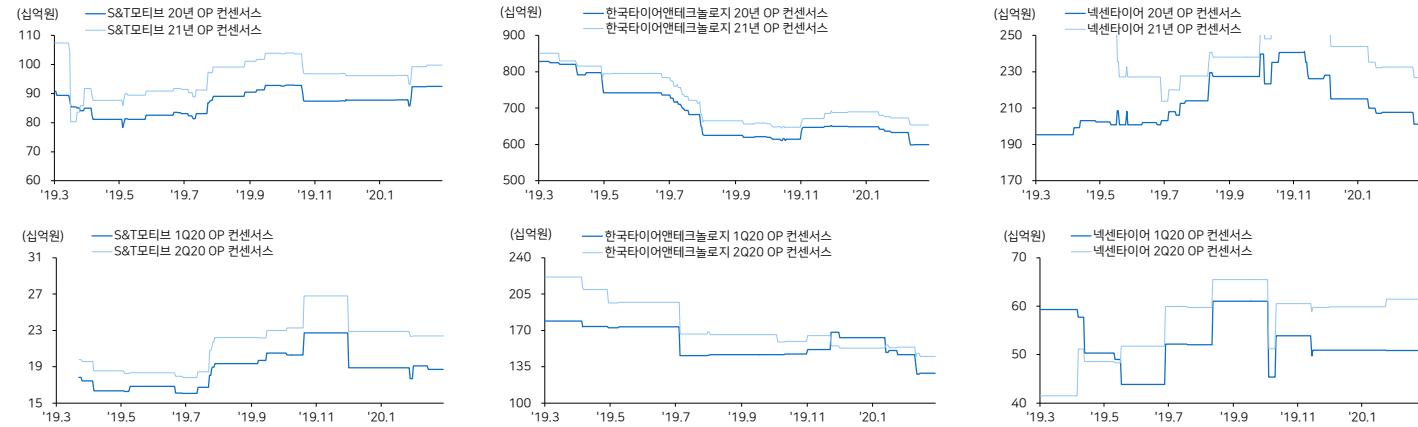
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차 울산2공장, 2일부터 가동 재개...추가 확진자 없어 (뉴스원)

신종 코로나바이러스 감염증(코로나19) 확진자가 발생으로 가동이 중단된 현대자동차 울산 2공장이 2일부터 가동을 재개. 추가 확진자가 더이상 발생하지 않음에 따라 집단감염의 우려는 없다고 판단한 데 따른 조치로 풀이됨.  
<https://bit.ly/2TtaeuX>

## 현대모비스 사외이사 전문성 대폭 강화, 지배구조 개편 포석인가 (비즈니스포스트)

현대모비스가 사외이사진을 강화하고 있음. 현대모비스를 그룹 지배구조의 최상단에 두게 될 상황을 염두에 두고 지배구조 개편을 효율적으로 추진하기 위한 선제적 행보라는 시선도 있음.  
<https://bit.ly/2Td6OgZ>

## 현대차, 제네시스 中진출 차질...실리콘밸리선 緯기업인 안만나줘 (매일경제)

중국에서 코로나19가 대량 발병한 데 이어 이번에는 국내에서 확진자가 2000명에 육박하면서 현대차 제네시스 사업부 임직원은 중처럼 중국 출장을 나가지 못하고 있음. 출시 준비를 위한 현지 딜러십 확보도 난항을 겪고 있음  
<https://bit.ly/2TaNaVd>

## 도요타, 중국 텐진에 연산 20만대 전기차공장 (뉴스1)

일본 최대 자동차사 도요타는 중국 텐진(天津)에 전기자동차(EV)를 주중으로 하는 환경 대응차를 생산하는 공장을 건설할 계획이라고 낫케이 신문이 1일 보도.  
<https://bit.ly/38egYsq>

## 현대차, 연산 10만대 수소연료전지공장 후보지 올해 정한다 (중앙일보)

현대자동차그룹이 올해 수소연료전지 시스템 공장 후보지를 선정할 예정. 해당 공장이 본격 가동되는 2024년엔 연간 10만 대의 수소전기차를 만들 수 있을 것이란 게 현대차그룹의 전망.  
<https://bit.ly/2TwfU67>

## 빗장 풀리는 중고차 시장...·현대차 진출 '득이나 득이나' (시사저널)

최근 중고자동차업계에서는 현대·기아자동차의 시장 진출 여부가 최대 관심사다. 연 30주년 규모의 중고차 시장에서 대기 입 신출 규제가 풀리게 될 경우 현대·기아차가 가장 먼저 시장에 진출할 가능성성이 크기 때문.  
<https://bit.ly/2Ty1enQ>

## 제네바모터쇼도 취소...코로나19 확산에 자동차산업 '초비상' (연합뉴스)

코로나19가 아시아를 넘어 중동, 유럽 등지로 퍼지면서 국내 자동차 업계에 긴장감이 더욱 고조되고 있음. 중국과 한국에 한정됐던 원자차 생산자질 우려는 이제 세계적인 문제로 되어 있음.  
<https://bit.ly/2uFvzFz>

## 중국, 코로나19 확산으로 자동차 판매 온라인으로 전환(글로벌이코노믹)

자동차 회사들이 중국에서의 온라인 판매를 늘리고 있다고 BBC 등 외신이 전함. 이는 차 소비자들이 코로나19 확산을 두려워 자동차 전시장을 찾지 않고 있기 때문.  
<https://bit.ly/32GmjqN>

## 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 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.