

Daily Auto Check

2020. 3. 03(Tue)



자동차/타이어

Analyst 김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

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	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E
완성차	현대자동차	005380 KS	24.3	(1.3)	(7.3)	(8.1)	(6.6)	(11.7)	5.6	5.1	0.4	0.4	9.4	8.7	6.0	6.3
	기아자동차	000270 KS	14.0	(4.8)	(10.6)	(14.0)	(19.8)	(21.5)	6.0	5.4	0.5	0.4	2.8	2.4	7.7	8.1
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	2.2	2.7	(1.1)	(10.7)	(40.3)	-	-	0.7	1.3	5.4	7.0	(32.2)	(54.7)
GM	GM US	53.4	3.0	(5.0)	(5.9)	(12.4)	(15.3)	5.2	5.1	1.0	0.8	2.3	2.1	19.8	16.6	
Ford	F US	34.0	3.4	(4.9)	(18.4)	(20.1)	(21.5)	6.5	5.2	0.8	0.8	2.4	2.0	11.5	15.5	
FCA	FCAU US	23.0	(0.8)	1.1	(5.2)	(16.2)	(6.1)	4.0	3.8	0.6	0.5	1.1	1.0	15.0	14.2	
Tesla	TSLA US	162.9	11.3	(10.8)	14.3	122.1	229.6	89.4	50.8	13.9	10.7	32.6	22.5	14.5	20.4	
Toyota	7203 JP	256.3	0.4	(8.7)	(5.6)	(7.3)	2.1	8.3	8.0	0.9	0.8	11.2	10.9	10.8	10.6	
Honda	7267 JP	55.6	(0.1)	(8.0)	(0.5)	(9.9)	9.1	7.2	6.5	0.5	0.5	7.5	7.3	7.6	7.9	
Nissan	7201 JP	21.3	(0.7)	(8.6)	(21.9)	(32.1)	(29.8)	7.7	6.2	0.3	0.3	1.9	1.7	3.3	5.2	
Daimler	DAI GR	53.6	0.6	(5.0)	(9.3)	(24.3)	(11.3)	7.8	6.7	0.6	0.6	3.2	2.9	8.1	8.9	
Volkswagen	VOW GR	102.7	3.0	(0.6)	(5.2)	(9.6)	5.0	5.4	5.2	0.6	0.5	2.0	2.2	11.3	11.0	
BMW	BMW GR	49.8	(1.6)	(5.6)	(9.9)	(19.3)	(4.2)	6.2	5.8	0.6	0.6	5.1	4.9	10.0	10.3	
Pugeot	UG FP	20.1	(4.3)	(5.9)	(10.0)	(22.2)	(17.2)	4.3	4.1	0.7	0.6	1.1	0.9	17.1	15.9	
Renault	RNO FP	10.0	(3.2)	(13.3)	(27.3)	(40.7)	(50.7)	5.0	3.8	0.2	0.2	1.1	1.0	4.0	4.6	
Great Wall	2333 HK	12.3	2.5	(5.2)	10.3	(4.8)	18.7	9.8	8.8	0.8	0.8	7.3	6.6	8.5	9.1	
Geely	175 HK	20.1	2.9	(3.6)	13.2	(4.3)	21.5	10.5	9.7	1.9	1.6	6.9	6.0	18.9	18.2	
BYD	1211 HK	27.5	1.9	(3.0)	17.2	30.5	24.6	48.9	39.1	2.0	2.0	14.3	12.8	3.9	4.2	
SAIC	600104 CH	46.3	4.5	(2.1)	13.2	(0.0)	(5.7)	8.7	8.1	1.0	0.9	8.0	6.9	11.8	11.8	
Changan	200625 CH	7.8	4.4	(3.0)	8.2	28.2	33.9	6.9	4.7	0.4	0.4	7.9	6.4	5.9	9.2	
Brilliance	1114 HK	5.2	2.6	(5.4)	(1.7)	(20.4)	(18.3)	4.1	3.8	0.7	0.6	-	-	19.5	17.9	
BAIC	1958 HK	4.7	0.3	(7.5)	(0.3)	(13.9)	(15.3)	5.8	5.2	0.5	0.5	0.9	0.5	9.1	9.1	
Tata	TTMT IN	6.8	(2.8)	(16.8)	(23.5)	(20.7)	11.3	7.8	5.5	0.6	0.6	3.1	2.6	7.1	10.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	31.0	0.0	(2.9)	(10.4)	(12.0)	3.9	25.5	20.6	3.4	3.1	16.3	12.5	14.3	15.2	
Mahindra	MM IN	9.3	0.3	(10.7)	(18.0)	(12.4)	(11.1)	10.5	9.2	1.1	1.0	4.9	4.5	11.2	11.0	
Average			0.7	(6.0)	(4.8)	(10.4)	(4.3)	9.7	8.3	0.9	0.9	5.7	5.1	10.3	10.9	
부품	현대모비스	012330 KS	19.7	(1.4)	(5.5)	(9.2)	(16.5)	(16.9)	7.1	6.5	0.6	0.5	3.8	3.4	8.2	8.5
만도	204320 KS	1.4	(0.2)	(6.3)	(10.7)	(15.6)	(14.4)	9.2	7.6	0.9	0.8	5.1	4.6	9.8	10.8	
한온시스템	018880 KS	5.7	0.9	2.4	2.4	(2.3)	(8.6)	15.9	13.7	2.4	2.2	8.0	7.2	15.6	16.7	
현대위아	011210 KS	1.0	(0.5)	(5.0)	(9.4)	(26.3)	(13.1)	9.0	7.0	0.3	0.3	4.6	3.9	3.5	4.6	
에스엘	005850 KS	0.7	(0.7)	(1.3)	(10.0)	(16.5)	(31.2)	6.0	5.4	0.5	0.5	2.7	2.2	9.5	9.6	
S&T 모티브	064960 KS	0.6	4.1	(2.0)	7.1	(0.8)	(21.1)	8.0	7.1	0.8	0.7	2.4	1.9	10.2	10.3	
성우하이텍	015750 KS	0.3	3.3	(3.4)	(11.2)	(10.5)	(12.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS	0.2	3.6	2.5	(2.8)	20.6	(0.4)	14.0	10.5	1.6	1.4	7.4	6.2	12.4	14.0	
서연이화	200880 KS	0.1	0.2	(7.5)	(13.6)	(13.9)	(29.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS	0.1	0.0	(9.9)	(13.7)	(16.1)	(33.5)	4.7	3.9	0.2	0.2	0.9	0.4	5.2	6.0	
Lear	LEA US	8.2	2.6	0.9	(7.4)	(6.5)	1.6	7.9	7.0	1.4	1.3	4.1	3.8	17.5	17.6	
Magna	MGA US	17.1	3.2	(4.9)	(6.7)	(14.6)	(5.7)	7.2	6.4	1.2	1.1	4.3	4.2	17.9	18.1	
Delphi	DLPH US	1.5	1.3	0.3	(6.8)	12.4	8.1	7.1	5.5	2.8	2.2	5.1	4.3	41.1	37.9	
Autoliv	ALV US	7.0	1.0	(3.9)	(12.1)	(18.0)	(1.5)	10.4	9.0	2.4	2.0	6.1	5.2	23.8	21.8	
BorgWarner	BWA US	7.9	2.3	0.5	(5.7)	(23.9)	(0.9)	8.1	7.4	1.3	1.3	4.9	4.3	16.7	17.9	
Cummins	CMI US	27.8	2.9	(4.4)	(2.7)	(14.1)	4.3	13.0	11.9	3.0	2.8	8.2	8.0	23.8	23.9	
Aisin Seiki	7259 JP	11.3	(0.1)	(11.3)	(6.3)	(17.5)	8.5	10.3	8.4	0.7	0.6	4.7	4.2	6.5	7.7	
Denso	6902 JP	36.2	(0.7)	(5.9)	(5.9)	(14.7)	(6.5)	11.2	10.0	0.8	0.8	4.7	4.2	7.6	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP	11.3	0.1	(11.1)	(11.4)	(22.4)	2.6	9.7	8.6	0.6	0.6	4.8	4.4	6.5	7.0	
JTEKT	6473 JP	3.9	(0.9)	(9.8)	(10.9)	(23.3)	(9.3)	14.3	10.7	0.7	0.6	5.1	4.3	5.2	7.1	
Toyota Boshoku	3116 JP	3.0	(1.1)	(9.4)	(10.0)	(13.7)	4.5	8.7	8.1	0.8	0.8	2.9	2.5	10.0	10.1	
Continental	CON GR	26.3	(1.8)	(7.2)	(3.2)	(15.2)	(9.6)	9.4	8.3	1.2	1.1	4.2	3.7	12.1	13.2	
Schaeffler	SHA GR	7.1	0.6	(5.5)	(10.0)	(17.1)	30.3	7.1	6.6	1.5	1.3	4.0	3.7	22.2	20.8	
BASF	BAS GR	65.7	1.2	(7.7)	(11.4)	(20.1)	(9.8)	13.3	11.7	1.2	1.2	7.7	7.1	8.9	9.7	
Hella	HLE GR	5.4	(1.1)	(8.0)	(13.3)	(24.3)	4.0	11.2	10.0	1.2	1.1	4.5	4.0	11.6	12.0	
Faurecia	EO FP	7.4	(0.9)	(5.0)	(6.2)	(14.4)	1.5	7.6	6.8	1.2	1.1	3.3	2.9	16.2	16.5	
Valeo	FR FP	7.0	(4.3)	(13.7)	(19.0)	(38.0)	(11.5)	9.8	7.4	1.1	1.0	3.5	3.2	10.8	13.4	
Average			0.5	(5.2)	(8.3)	(14.6)	(6.7)	9.5	8.2	1.2	1.1	4.7	4.1	12.5	13.1	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.1	(0.8)	(6.3)	(10.8)	(25.6)	(12.5)	6.5	5.9	0.4	0.4	3.2	2.9	6.7	7.0
넥센타이어	002350 KS	0.6	(1.4)	(9.6)	(21.4)	(30.4)	(32.1)	5.5	4.6	0.4	0.4	3.8	3.3	7.8	8.0	
금호타이어	073240 KS	1.0	(1.0)	(4.7)	(5.2)	(14.4)	(13.2)	-	-	0.8	0.8	10.0	9.2	(3.2)	(2.1)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.5	0.6	(9.0)	(3.5)	(10.9)	8.8	10.5	7.6	1.0	0.9	3.5	3.0	8.1	11.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.6	(2.0)	(11.1)	(27.7)	(40.7)	(17.3)	7.9	5.6	0.5	0.5	4.2	3.9	9.4	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.3	0.3	(10.5)	(6.9)	(19.2)	(5.6)	9.1	8.7	0.6	0.6	4.7	4.4	6.8	6.9	
Bridgestone	5108 JP	28.6	1.1	(7.8)	(6.5)	(16.8)	(9.2)	10.6	10.0	1.0	1.0	4.7	4.4	10.0	9.9	
Yokohama Rubber	5101 JP	3.3	0.4	(12.4)	(6.0)	(22.6)	(12.5)	7.6	7.3	0.7	0.6	5.2	4.7	9.2	9.1	
Toyo Tire	5105 JP	2.4	(1.4)	(13.8)	2.1	(10.3)	8.9	7.5	6.9	0.7	0.7	4.5	4.2	15.3	15.5	
Michelin	ML FP	22.6	(0.6)	(8.4)	(8.9)	(10.8)	1.0	9.0	8.4	1.2	1.1	4.6	4.2	13.7	13.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.0	(1.4)	(0.4)	(0.9)	(5.8)	(10.2)	22.8	21.6	1.5	1.5	7.1	6.4	6.8	6.9	
Apollo Tyres	APTY IN	1.3	(4.6)	(10.3)	(15.4)	(18.0)	(19.9)	10.7	8.5	0.7	0.7	5.8	4.8	6.8	8.1	
Average			(0.7)	(9.0)	(8.5)	(17.9)	(9.0)	8.8	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	8.5	8.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

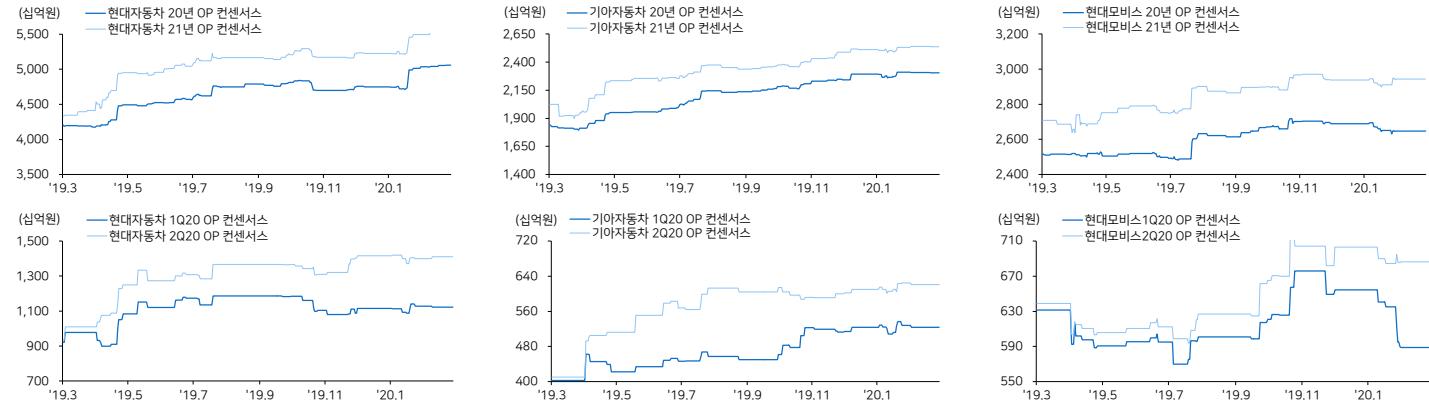
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)
----	---------

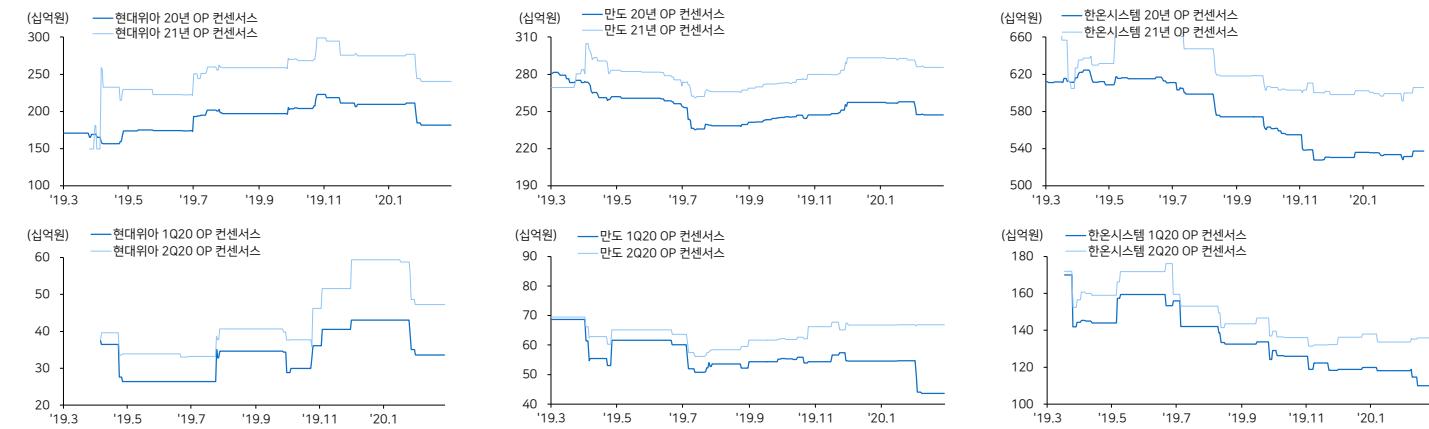


커버리지 컨센서스 추이 차트

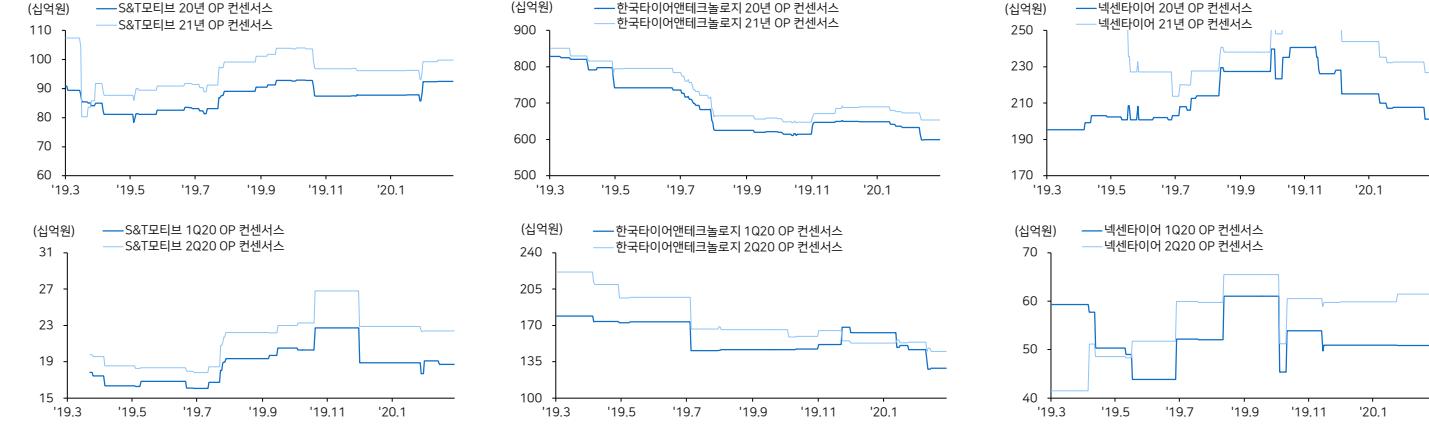
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 인기 자동차 1만 100대 최대 7% 선착순 할인판매 (스포츠서울)

현대자동차는 개별소비세를 일시 인하하는 정부 정책에 발맞춰 국내 시장 활성화에 기여하기 위해 2일(월)부터 아반떼, 쏘나타, 코나, 쏘티페 등 주요 인기 차종 약 1만 1000대를 최소 2%에서 최대 7%까지 할인한다고 밝힘.
<https://bit.ly/2Tg1s5>

중부품공급 끌어미' 현대기아차, 인도에서는 '이상부' (아시아타임즈)

부품 공급 문제로 국내에서는 생산에 어려움을 겪고 있는 현대기아차가 인도시장에서는 차질없이 생산에 박차를 가하고 있음.
 '메이크 인 인디아' 정책의 일환으로 글로벌 기업에게 현지기업과 협업하도록 유도했기 때문.
<https://bit.ly/2PHxfB2>

기아차, 소형 SUV HEV 출시 판매 못하고 '전전공공' (이데일리)

올해 처음으로 중형 SUV에 하이브리드 라인업을 추가하기로 한 현대차그룹의 애심찬 계획이 출발부터 제동이 걸림. 기아자동차 콤팩트 SUV 전환경차 세제 혜택을 받을 수 있는 면허 기준을 맞추지 못하면서 판매가 중단됐기 때문.
<https://bit.ly/39h6LWN>

우한 코로나 발상지 중국, 자동차 판매량 '뚝'... 시장 위축 심각 (데일리리乞)

신종 코로나바이러스 감염증(코로나19)이 탄생한 중국에서 자동차 판매 시장도 최악의 상황으로 치닫고 있음. 한국 자동차 제조사 입장에서는 겨우 '사드 보복'의 문턱을 넘자 다시 위기가 찾아온 셈.
<https://bit.ly/2lf1HwK>

기아차 인도에서 2월에도 판매 늘어, 진출 7개월 만에 최고 판매량 (비즈니스포스트)

기아자동차 인도에서 자동차 판매를 시작한지 7개월 만에 자동차를 7만5천 대 넘게 팔았음. 2월 오토카프로 등 인도 현지매체에 따르면 기아차는 2월에 인도에서 자동차 1만 5644대를 판매했다. 1월보다 판매량이 4.3% 증가.
<https://bit.ly/2ThuZL2>

코로나에 제동걸린 제네시스...GV80-G80 '안갯속' (한국경제)

현대차 고급 브랜드 제네시스가 코로나19 확산으로 시름이 깊음. 이미 주문이 쌓인 스포츠유틸리티차량(SUV) GV80 생산 차질뿐 아니라 GV80 가솔린 및 세단 G80 등 신차 출시 계획에도 제동이 걸린 안갯속 상황이어서임.
<https://bit.ly/2Tg1s5>

코로나19 확산, 자동차 업체, 온라인 신차공개·판매로 눈돌려 (이데일리)

최근 BMW와 포르쉐 등 주요 자동차 업체들이 온라인 홍보·판매를 강화하고 있음. 코로나19가 유럽과 미국 등 전세계로 확산되면서 모터쇼에서 신차 공개가 여의치 않자 온라인으로 눈을 돌리는 모습.
<https://bit.ly/3csHFGb>

카카오모빌리티, 자율주행 시동 건너 (중앙일보)

카카오모빌리티가 자율주행 시범 운행 허가를 따낸 것으로 2일 확인됨. 국내 최대 종합 모빌리티 플랫폼 '카카오T' 운영사이자 국내 최대 택시회사가 자율주행차 운행에 본격적으로 시동을 건 셈.
<https://bit.ly/2vx94Gt>

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 오차가 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.