



국내의 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 | 28.6 | 0.0 | 5.9 | 8.5 | 5.1 | 13.6 | 8.4 | 7.3 | 0.5 | 0.5 | 10.9 | 9.7 | 4.8 | 5.4 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 17.2 | (0.1) | 4.7 | 23.2 | 18.5 | 44.3 | 8.6 | 8.2 | 0.6 | 0.6 | 4.4 | 4.1 | 7.0 | 7.0 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | (0.4) | (3.3) | 1.7 | 17.1 | 28.8 | 62.6 | 17.5 | 1.0 | 1.0 | 3.9 | 3.1 | 1.7 | 5.6 |
| | GM | GM US EQUITY | 65.1 | 0.8 | 2.5 | 7.9 | 4.4 | 29.2 | 6.2 | 6.4 | 1.2 | 1.1 | 3.1 | 3.0 | 22.5 | 16.9 |
| | Ford | F US EQUITY | 43.3 | 0.5 | 1.7 | 9.9 | 11.3 | 12.4 | 7.9 | 7.5 | 1.0 | 1.0 | 2.6 | 2.5 | 10.3 | 9.9 |
| | FCA | FCAU US EQUITY | 29.0 | (1.0) | 5.2 | 9.9 | (1.8) | 6.3 | 5.2 | 4.8 | 0.8 | 0.7 | 1.4 | 1.5 | 16.9 | 16.0 |
| | Tesla | TSLA US EQUITY | 53.6 | 0.7 | 1.8 | (0.3) | (9.6) | 5.1 | 111.7 | 39.0 | 7.8 | 6.3 | 20.1 | 13.7 | 2.8 | 7.2 |
| | Toyota | 7203 JP EQUITY | 230.5 | (0.3) | 2.5 | 3.0 | 2.6 | 6.2 | 8.4 | 7.9 | 0.9 | 0.9 | 10.8 | 10.2 | 11.6 | 11.5 |
| | Honda | 7267 JP EQUITY | 58.8 | (0.5) | 3.7 | 4.7 | (1.3) | 3.9 | 7.6 | 7.1 | 0.6 | 0.6 | 7.2 | 6.5 | 8.5 | 8.6 |
| | Nissan | 7201 JP EQUITY | 40.3 | (2.2) | 1.1 | (1.9) | 2.8 | (6.4) | 7.7 | 7.0 | 0.6 | 0.6 | 2.4 | 2.1 | 8.4 | 8.7 |
| | Daimler | DAI GR EQUITY | 80.8 | 1.5 | 6.8 | 14.1 | 16.3 | 14.8 | 7.8 | 7.6 | 0.9 | 0.8 | 2.6 | 2.7 | 12.3 | 11.9 |
| | Volkswagen | VOW GR EQUITY | 105.7 | 0.7 | 7.7 | 12.2 | 12.9 | 19.7 | 6.1 | 5.8 | 0.7 | 0.6 | 2.4 | 2.2 | 11.8 | 11.3 |
| | BMW | BMW GR EQUITY | 64.7 | 0.6 | 5.8 | 9.3 | 6.5 | 4.2 | 8.3 | 7.7 | 0.8 | 0.8 | 2.8 | 4.0 | 10.5 | 10.9 |
| | Pugeot | UG FP EQUITY | 28.7 | 1.1 | 5.7 | 11.8 | 16.8 | 23.2 | 6.8 | 6.4 | 1.2 | 1.0 | 1.8 | 1.5 | 18.9 | 17.7 |
| | Renault | RNO FP EQUITY | 24.1 | 0.9 | 4.1 | 6.8 | 12.2 | (4.3) | 4.8 | 4.6 | 0.5 | 0.4 | 2.3 | 2.2 | 10.4 | 10.4 |
| | Great Wall | 2333 HK EQUITY | 13.9 | (2.0) | 1.5 | 23.6 | 36.1 | 46.7 | 10.7 | 10.1 | 1.0 | 0.9 | 8.8 | 8.3 | 9.3 | 9.3 |
| | Geely | 175 HK EQUITY | 23.8 | (3.7) | 2.8 | 18.9 | 46.1 | 19.8 | 10.5 | 9.3 | 2.5 | 2.1 | 7.1 | 6.2 | 26.3 | 25.0 |
| | BYD | 1211 HK EQUITY | 26.1 | (3.9) | 9.9 | 11.7 | 28.9 | 7.0 | 38.3 | 32.0 | 2.3 | 2.1 | 13.1 | 11.7 | 6.3 | 6.8 |
| | SAIC | 600104 CH EQUITY | 58.7 | 0.3 | 4.7 | 12.9 | 16.6 | 2.7 | 9.2 | 8.7 | 1.3 | 1.2 | 6.9 | 5.9 | 14.6 | 14.1 |
| | Changan | 200625 CH EQUITY | 7.1 | 1.1 | (3.3) | 6.7 | 22.1 | (1.9) | 7.4 | 5.8 | 0.4 | 0.4 | 9.2 | 8.5 | 5.7 | 6.7 |
| | Brilliance | 1114 HK EQUITY | 7.0 | 4.2 | 11.1 | 28.9 | 46.4 | 35.3 | 5.8 | 5.1 | 1.1 | 0.9 | - | - | 20.2 | 19.0 |
| | Tata | TTMT IN EQUITY | 12.1 | 2.5 | 9.3 | 34.7 | 30.6 | 38.4 | 13.9 | 9.5 | 1.0 | 0.9 | 3.9 | 3.4 | 7.9 | 9.9 |
| | Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 36.8 | (0.1) | 3.6 | 13.7 | 5.4 | 9.3 | 26.7 | 22.3 | 4.4 | 3.9 | 16.8 | 14.2 | 16.8 | 18.1 |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 13.9 | (0.5) | 2.1 | 0.9 | (3.4) | (6.7) | 13.2 | 13.8 | 1.7 | 1.5 | 7.1 | 12.2 | 14.6 | 12.8 | |
| Average | | | (0.0) | 4.1 | 10.9 | 13.9 | 14.1 | 13.1 | 9.9 | 1.2 | 1.1 | 6.2 | 5.9 | 11.5 | 11.4 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 22.3 | (1.7) | 2.7 | 6.8 | 11.4 | 17.1 | 9.4 | 8.6 | 0.7 | 0.6 | 5.6 | 5.1 | 7.4 | 7.6 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.7 | (0.5) | 4.9 | 21.7 | 12.9 | 23.9 | 12.3 | 10.3 | 1.1 | 1.1 | 5.9 | 5.2 | 9.6 | 10.7 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.7 | (2.3) | 2.5 | 7.3 | 2.5 | 5.9 | 19.8 | 16.0 | 3.1 | 2.7 | 9.5 | 8.0 | 15.8 | 17.7 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.4 | (0.4) | (0.7) | 17.0 | 21.4 | 37.5 | 27.0 | 15.1 | 0.4 | 0.4 | 6.6 | 5.8 | 1.6 | 2.7 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 1.2 | (3.5) | 4.2 | 13.3 | 23.7 | 41.1 | 9.1 | 7.6 | 0.9 | 0.8 | 6.3 | 5.1 | 9.7 | 10.7 |
| | S&T모터브 | 064960 KS EQUITY | 0.6 | 3.9 | (1.3) | 11.0 | 33.1 | 78.0 | 12.8 | 10.3 | 0.8 | 0.7 | 4.5 | 3.8 | 6.4 | 7.5 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | 0.2 | 5.0 | 12.6 | 23.4 | 28.8 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 우리산업 | 215360 KS EQUITY | 0.3 | 0.5 | (1.5) | 2.6 | (13.0) | (3.9) | 14.1 | 11.2 | 2.2 | 1.8 | 8.4 | 6.6 | 16.7 | 17.7 |
| | 서연이화 | 200880 KS EQUITY | 0.2 | 1.9 | 8.0 | 16.8 | 56.8 | 76.0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 1.7 | 8.8 | 28.0 | 57.8 | 76.9 | 8.0 | 6.7 | 0.5 | 0.4 | 2.6 | 2.2 | 5.8 | 6.6 |
| | 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (0.6) | 10.1 | 37.2 | 25.5 | 42.7 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Lear | LEA US EQUITY | 11.2 | 0.2 | 1.8 | 16.1 | 4.1 | 15.0 | 8.7 | 7.9 | 2.1 | 1.8 | 4.8 | 4.5 | 24.4 | 23.9 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 20.9 | 1.5 | 6.2 | 16.0 | 11.3 | 19.2 | 8.2 | 7.4 | 1.5 | 1.3 | 4.9 | 4.8 | 19.8 | 19.2 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 2.6 | 0.8 | 8.2 | 34.1 | 64.8 | 22.1 | 8.6 | 7.1 | 4.7 | 3.2 | 5.7 | 4.5 | 62.8 | 51.3 |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 8.6 | 1.5 | 6.8 | 12.2 | 9.1 | 8.5 | 12.2 | 10.5 | 3.0 | 2.5 | 6.9 | 6.0 | 28.3 | 28.3 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 10.4 | 1.1 | 2.9 | 16.5 | 8.3 | 20.0 | 10.4 | 9.5 | 1.9 | 1.6 | 6.0 | 5.5 | 18.9 | 18.0 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 30.0 | 1.1 | 2.0 | 5.8 | 11.5 | 19.9 | 10.8 | 11.4 | 3.3 | 3.0 | 7.1 | 7.5 | 30.7 | 27.3 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 14.8 | 8.2 | 14.2 | 18.8 | 14.5 | 6.8 | 10.9 | 9.9 | 0.9 | 0.9 | 4.4 | 3.9 | 8.8 | 9.3 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 41.5 | 3.1 | 8.1 | 14.6 | 3.0 | 0.2 | 12.6 | 11.6 | 1.0 | 1.0 | 5.3 | 4.8 | 8.4 | 8.6 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 12.4 | (0.2) | 2.4 | 1.0 | 0.8 | (2.2) | 10.1 | 9.5 | 0.7 | 0.7 | 5.0 | 4.6 | 7.1 | 7.0 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.3 | 2.4 | 4.7 | 6.9 | 9.1 | (1.6) | 10.5 | 9.6 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 4.6 | 8.9 | 9.3 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.5 | 0.6 | 4.0 | 5.1 | 5.1 | (8.3) | 9.1 | 8.5 | 1.1 | 1.0 | 2.8 | 2.5 | 12.1 | 12.0 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 40.0 | (0.4) | 4.3 | 10.1 | 16.8 | 19.0 | 12.5 | 10.8 | 1.6 | 1.5 | 5.5 | 4.9 | 13.7 | 14.9 |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 7.3 | 1.2 | 9.4 | 18.0 | 10.2 | (8.4) | 6.8 | 6.2 | 1.6 | 1.4 | 4.1 | 3.8 | 24.6 | 23.8 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 87.0 | (0.3) | 6.6 | 10.2 | 13.1 | 9.7 | 13.8 | 12.5 | 1.9 | 1.8 | 9.2 | 8.2 | 12.7 | 13.8 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 7.0 | 2.0 | 10.1 | 22.0 | 20.2 | 23.9 | 13.0 | 12.1 | 1.7 | 1.6 | 5.2 | 4.9 | 13.6 | 13.3 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 8.5 | (0.4) | 8.0 | 22.1 | 29.4 | 16.6 | 8.9 | 8.1 | 1.6 | 1.4 | 3.7 | 3.2 | 18.8 | 17.9 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 10.0 | 2.4 | 10.7 | 19.3 | 21.5 | 9.4 | 12.1 | 10.0 | 1.6 | 1.4 | 4.7 | 4.3 | 12.6 | 14.8 | |
| Average | | | 0.7 | 5.4 | 14.8 | 17.6 | 20.2 | 11.2 | 9.8 | 1.5 | 1.4 | 5.5 | 5.0 | 14.5 | 14.8 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.0 | (0.6) | 0.5 | (2.7) | (2.7) | (11.8) | 8.5 | 7.6 | 0.7 | 0.6 | 4.4 | 3.9 | 8.3 | 8.6 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.0 | (3.3) | (6.8) | (1.9) | 8.8 | 15.4 | 8.3 | 7.8 | 0.7 | 0.6 | 5.4 | 4.8 | 8.3 | 8.2 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.4 | 0.3 | 0.4 | (1.4) | (7.4) | (8.1) | - | - | 1.0 | 1.1 | 13.7 | 12.6 | (7.1) | (4.8) |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.9 | (0.8) | 3.0 | 9.6 | (3.0) | 34.0 | 13.4 | 10.3 | - | - | 4.6 | 3.9 | 9.3 | 11.2 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 5.4 | 0.4 | 5.3 | 12.5 | (0.3) | 1.2 | 9.9 | 7.5 | 0.9 | 0.9 | 5.4 | 4.8 | 4.8 | 7.4 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 3.9 | 1.3 | 4.4 | 5.6 | 0.8 | (10.3) | 10.4 | 9.8 | 0.8 | 0.7 | 5.2 | 4.9 | 7.7 | 7.8 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 34.2 | (0.2) | 1.0 | 2.6 | 3.7 | 3.4 | 10.8 | 10.3 | 1.3 | 1.2 | 5.4 | 5.0 | 12.4 | 12.2 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 3.8 | 0.5 | 2.0 | 6.0 | (2.9) | (0.9) | 8.5 | 8.1 | 0.9 | 0.8 | 6.0 | 5.5 | 10.8 | 10.7 |
| | Yoyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.1 | 0.5 | 1.5 | 0.5 | (8.7) | (27.8) | 8.0 | 7.1 | 1.0 | 0.9 | 4.0 | 3.7 | 15.1 | 14.0 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 27.0 | (0.5) | 3.0 | 12.4 | 26.0 | 33.9 | 10.5 | 9.6 | 1.6 | 1.4 | 5.5 | 4.9 | 15.8 | 15.7 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 4.9 | 0.4 | (0.7) | (4.1) | (3.1) | (3.3) | 27.4 | 20.6 | 1.6 | 1.6 | 7.8 | 6.8 | 6.3 | 7.4 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.1 | 1.3 | 1.4 | 1.6 | 0.0 | 6.2 | 10.6 | 9.6 | 1.1 | 1.0 | 6.9 | 5.9 | 10.4 | 10.9 |
| | Average | | | 0.1 | 1.6 | 3.2 | (0.6) | 2.6 | 10.1 | 9.0 | 1.0 | 1.0 | 5.7 | 5.0 | 9.4 | 9.9 |

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

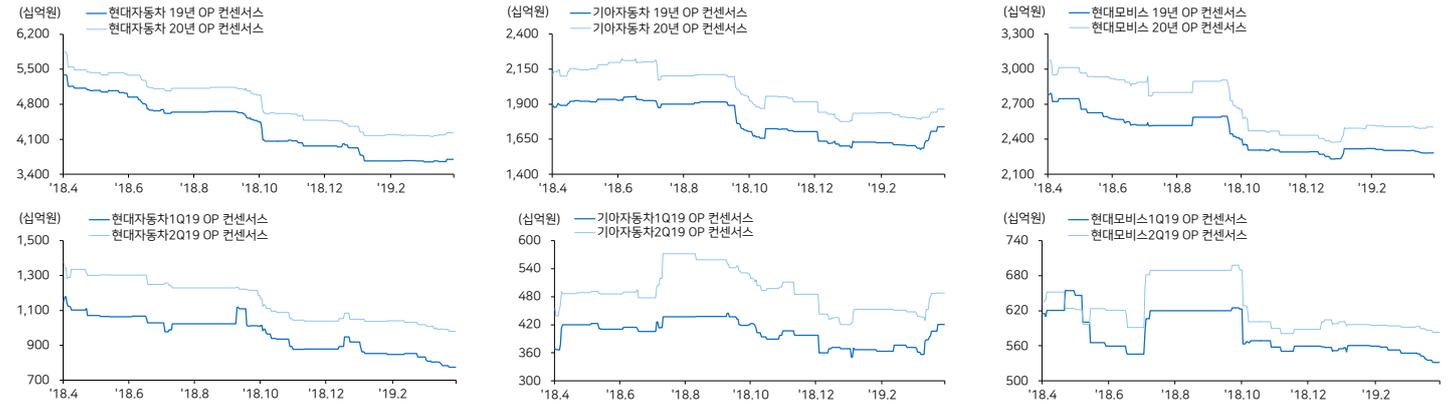
국내의 주요 지수

| 지수 | 증가 (pt) | 증감률(%) | | | | |
|---------------|------------|--------|-------|-----|------|-------|
| | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M |
| 한국 KOSPI | 2,216.2 | 0.1 | (0.8) | 1.3 | 4.6 | 2.5 |
| KOSDAQ | 762.6 | 1.2 | (0.7) | 2.5 | 9.8 | 2.5 |
| 미국 DOW | 26,559.5 | 0.4 | 1.6 | 2.6 | 7.5 | 4.4 |
| S&P500 | 2,905.0 | 0.2 | 0.6 | 2.6 | 8.8 | 5.0 |
| NASDAQ | 7,998.1 | 0.0 | 0.6 | 3.5 | 11.7 | 7.4 |
| 유럽 STOXX50 | 3,499.2 | 0.6 | 1.9 | 2.6 | 11.6 | 9.0 |
| DAX30 | 12,222.4 | 0.6 | 2.4 | 3.7 | 9.1 | 5.8 |
| 아시아 NIKKEI225 | 22,200.6 | 0.5 | 1.5 | 2.7 | 7.6 | (1.8) |
| SHCOMP | 3,270.8 | 0.6 | 2.6 | 5.4 | 26.8 | 23.2 |
| HANGSENG | 29,963.3 | (0.5) | 0.4 | 1.7 | 10.6 | 17.2 |
| SENSEX | 39,140.3 | (0.3) | 1.4 | 2.0 | 7.6 | 14.1 |
| 신용국 RTS (러시아) | 1,2 | | | | | |

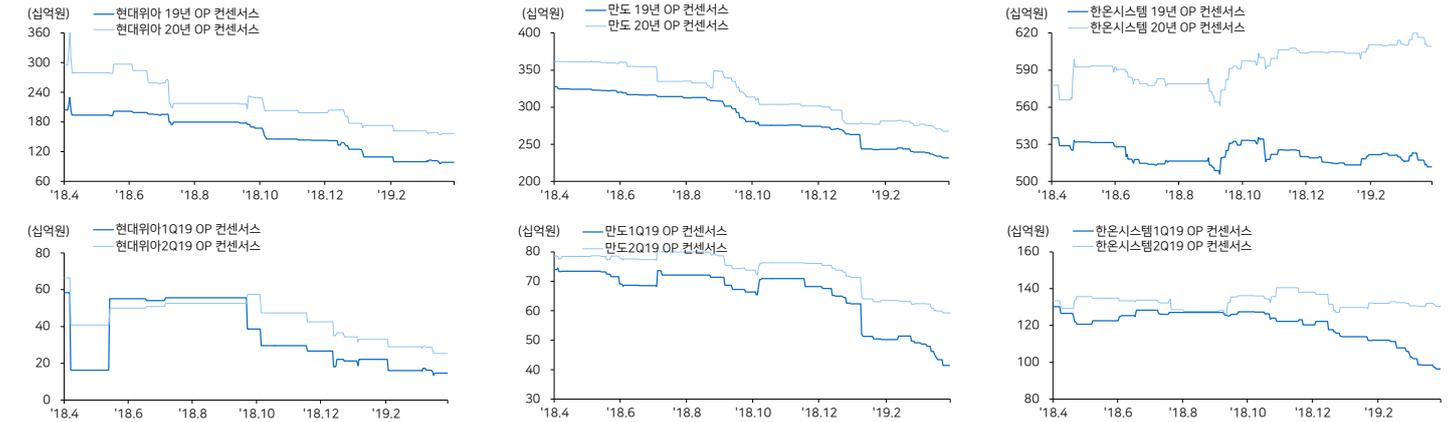


커버리지 컨센서스 추이 차트

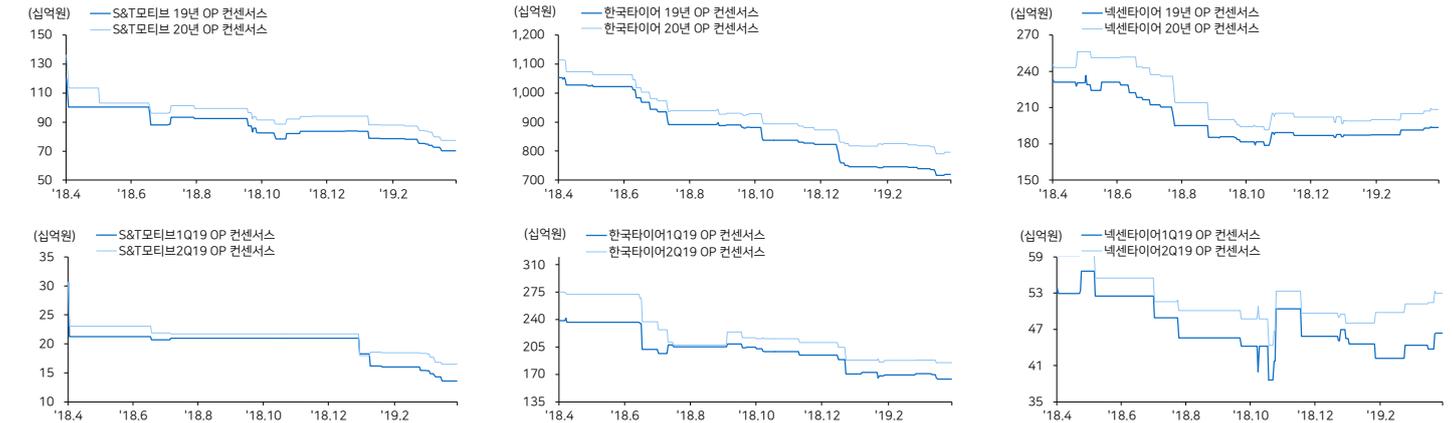
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대차, 13억 인도서 '전기차 부품 생산' 카드 만지자 (글로벌이코노믹)
현대자동차가 13억 인도의 인도에서 전기차 부품 생산하는 방안을 검토 중. 현대차는 또 한국과 미국에서 생산한 하이브리드 차량을 인도에 수출하는 방안도 추진하고 있는 것으로 알려졌다.
<https://bit.ly/2VgDHe4>

현대차 베이비부머의 퇴장, 고질적인 '역피라미드' 인력구조 해소 기대 (뉴스투데이)
현대차가 높은 인건비 비중이라는 고질적인 문제점을 해소할 가능성이 높아짐. 실마리는 1955년~1963년 생인 베이비부머 세대의 정년퇴직. 수직으로 다수이면서 고연봉인 이들의 퇴장은 현대차의 '역피라미드형' 인력구조를 해소하는 계기로 작용.
<https://bit.ly/2ix6vJu>

중장비 자율주행 시대...물류 혁신 예고 (YTN)
자율차 자율주행 기술이 실용화 단계에 다달음. 중장비도 자율주행 시대를 준비 중. 주행은 물론, 정해진 작업까지 운전 없이 수행하는 개발이 속도를 내고 있음. 무인운반차 시장은 지난해 18억 달러에서 23년에는 50% 가까운 성장을 할 것으로 예상.
<https://bit.ly/2IKdDBr>

韓·中합작 전기차 11만 대 생산 예정 '메이드 인 코리아로 국위 선양할 것' (동아일보)
국내 생산기지를 활용할 경우 글로벌 자동차 메이커들도 국산으로 인정받을. 자동차 핵심부품을 국산기술로 활용하는 조건으로 해외 자본 투자를 받아 탄생한 SNK모터스(중)도 한국 경제에 활로를 열어줄 기업으로 최근 행보가 주목받고 있음.
<https://bit.ly/2GqEPV5>

현대차, 글로벌 최고운영책임자에 '호세 무뇨스' 사장 임명 (시장경제)
현대차가 글로벌 사업 운영 및 수익성 분야 세계적 전문가 영입을 통한 글로벌 현장 실행력 제고에 나선. 현대차는 글로벌 COO와 미주권역담당을 신설하고 이 자리에 낫산의 전사성과총괄을 역임한 호세 무뇨스 사장을 임명.
<https://bit.ly/2GBy1Dz>

만도, 인도에서 빅데이터 모아 첨단 운전정보시스템 잡는다 (비즈니스포스트)
만도가 인도 자동차기업 마힌드라엔마힌드라와 부품 공급계약을 맺으면서 인도 ADAS 시장에 세계 최초로 진입. 만도는 ADAS 관련 기술력을 단단히 갖춘 만큼 빅데이터 수집에 총력을 기울여 인도시장에서 앞서나간다는 계획을 세우고 있음.
<https://bit.ly/2YR14Z>

기아차, 미국공장 가동률 '꽤'... 한국 물량 늘릴까? (디지탈타임스)
기아차 미국공장이 작년까지 2년 연속 세계 공장 가동률 최하위를 기록. 기아차는 신차 텔라라이드를 투입해 가동률을 끌어 올릴 계획이지만, 이마저도 녹록지 않아 다른 신차 투입이 시급하다는 지적이 나온다.
<https://bit.ly/2Xu7m0M>

중국, 자율주행차 전용 고속도로 건설 (한겨레)
중국이 첨단 인프라를 전면 적용한 자율주행차 전용도로 건설 계획을 세움. 수도권에 국한된 교통 혼잡과 대기 오염을 완화하기 위해 세우는 송안신구 신도시와 베이징을 잇는 100km 길이의 고속도로에 자율주행차 전용차로를 설치할 계획.
<https://bit.ly/2XA2ZhP>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니. 당사는 2019년 4월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준성)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 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.