



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	28.0	(1.1)	2.7	(6.1)	1.6	5.2	7.5	6.5	0.5	0.5	10.2	9.2	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	0.7	1.0	1.7	3.3	22.4	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.8)	(5.0)	(18.7)	(31.3)	(39.5)	-	22.8	0.7	0.7	3.7	2.0	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	67.6	(1.9)	(0.4)	(0.9)	2.6	(0.4)	5.8	6.0	1.2	1.1	3.0	2.9	22.7	17.5	
Ford	F US EQUITY	45.1	(1.8)	0.5	(11.5)	(10.6)	9.7	7.2	6.6	1.0	1.0	2.5	2.4	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.8	(0.6)	0.2	(8.1)	(2.2)	(2.0)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.6	1.5	16.9	15.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.0	(2.6)	0.3	(6.6)	(4.4)	(26.6)	-	60.0	6.2	5.5	24.2	15.8	(12.1)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	258.1	0.4	(1.3)	(1.1)	4.5	3.2	8.3	7.9	0.9	0.9	11.3	11.0	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	53.3	0.3	(2.7)	(10.7)	(9.7)	(15.3)	6.6	6.1	0.5	0.5	7.4	6.8	7.9	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.0	0.6	(2.3)	(12.9)	(21.9)	(28.0)	14.8	8.5	0.5	0.5	2.7	2.2	3.2	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	61.8	(1.3)	(3.5)	(8.7)	(22.3)	(14.6)	7.6	6.1	0.7	0.6	2.7	2.4	8.7	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.8	(0.9)	(1.2)	(6.8)	(5.6)	(1.6)	5.3	5.0	0.6	0.5	1.7	1.7	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	53.8	(0.3)	(4.0)	(7.7)	(11.7)	(13.0)	7.4	6.4	0.7	0.6	1.8	2.1	9.2	10.4	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.6	0.3	(0.1)	(9.7)	(6.0)	(8.3)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.7	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.3	(1.5)	0.7	(3.6)	(10.0)	(11.5)	5.5	4.6	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.7	0.2	0.2	(12.7)	(16.6)	(17.8)	9.7	8.9	0.7	0.7	7.5	6.8	7.8	8.2	
Geely	175 HK EQUITY	15.6	(0.5)	(0.7)	(5.0)	(20.0)	(26.5)	9.6	7.8	1.7	1.4	5.2	4.4	21.1	20.6	
BYD	1211 HK EQUITY	22.2	0.3	(5.0)	(8.2)	(11.4)	(13.6)	31.9	27.7	1.8	1.8	11.6	10.7	6.0	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.0	(0.3)	3.0	1.7	(4.7)	(12.5)	8.0	7.5	1.1	1.0	7.3	5.7	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.0	(1.3)	(1.6)	(14.9)	(29.8)	156.4	6.4	0.3	0.3	15.7	11.0	2.1	4.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	0.3	(10.3)	(9.3)	1.2	(1.2)	4.8	4.2	0.9	0.7	-	-	19.7	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.5	(1.6)	(6.6)	(23.4)	(32.5)	(21.3)	13.0	6.9	0.6	0.6	3.5	3.1	4.9	8.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	31.5	3.3	7.2	2.2	(6.8)	(13.2)	25.4	22.1	3.6	3.4	15.3	13.1	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	1.1	(2.0)	(13.7)	(11.7)	(15.0)	12.3	12.1	1.4	1.3	5.4	5.5	12.3	11.5	
Average				(0.3)	(1.2)	(7.3)	(9.7)	(11.5)	10.2	9.2	1.0	0.9	6.0	5.2	9.6	10.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	(2.1)	(1.6)	1.3	11.2	9.2	9.5	8.3	0.7	0.7	5.3	4.5	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(3.5)	(3.0)	11.6	6.5	1.6	13.5	10.2	1.0	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(1.3)	(2.1)	0.9	0.0	(9.0)	19.0	15.3	2.8	2.5	9.6	7.8	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(3.8)	1.0	(20.4)	(7.0)	(3.4)	15.6	9.1	0.4	0.3	5.6	4.4	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.1)	7.6	6.6	7.1	19.3	10.2	8.4	0.9	0.9	6.2	4.9	9.5	11.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.8)	2.2	5.2	40.0	40.0	-	9.7	1.0	0.9	5.5	4.6	0.2	8.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.6	8.4	(9.6)	(13.7)	(16.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.5	3.3	(21.8)	(27.6)	(45.5)	10.9	7.7	1.5	1.3	6.8	5.0	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(3.2)	4.7	(12.3)	(31.2)	(7.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.5)	6.6	(2.8)	(2.7)	9.8	7.4	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	10.7	(10.2)	(19.8)	(11.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.3	(2.2)	(6.2)	(17.9)	(20.2)	(27.4)	7.4	6.7	1.6	1.4	4.1	3.9	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	19.2	(0.3)	5.2	4.0	4.9	(3.0)	8.0	7.3	1.3	1.2	4.6	4.8	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(3.5)	(1.6)	(13.5)	(32.0)	(16.0)	5.4	4.7	2.8	2.0	4.0	3.6	57.3	46.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.1	(1.9)	(0.8)	(1.6)	(10.3)	(11.6)	11.1	9.4	2.5	2.1	6.6	5.7	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.3	(2.3)	(4.1)	(17.4)	(14.2)	(17.7)	8.5	7.9	1.4	1.3	5.0	4.5	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.4	(1.3)	(2.3)	(13.5)	(10.5)	(2.5)	9.4	10.4	2.9	2.8	6.3	6.8	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.7	0.2	(3.5)	(14.5)	(15.7)	(28.5)	8.6	7.5	0.6	0.6	3.9	3.5	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	40.6	(0.0)	(3.2)	(3.0)	0.9	(7.0)	11.4	10.5	0.9	0.9	5.1	4.7	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.3	0.4	(3.1)	(13.0)	(10.0)	(20.0)	8.9	8.2	0.6	0.6	5.0	4.5	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.8)	(5.3)	(12.4)	(7.2)	(16.9)	10.8	9.5	0.7	0.7	4.6	4.2	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	0.4	(1.7)	(1.6)	(0.1)	(21.9)	8.5	7.9	0.9	0.8	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	30.2	(3.7)	(5.9)	(5.8)	(18.5)	(17.5)	10.3	8.5	1.2	1.1	4.6	4.0	11.1	13.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	(2.0)	(1.7)	(2.6)	(16.1)	(17.6)	5.6	5.0	1.3	1.1	3.5	3.1	21.7	22.1	
BASF	BAS GR EQUITY	72.3	(1.3)	1.8	(4.3)	(12.4)	(11.4)	14.7	12.5	1.4	1.3	8.8	7.6	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(6.8)	(9.4)	(10.1)	(20.4)	(2.7)	10.9	9.9	1.3	1.2	4.5	4.1	12.0	12.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(3.1)	(2.1)	(0.9)	(5.1)	(0.6)	7.3	6.5	1.3	1.2	3.2	2.9	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(0.2)	2.3	4.0	(8.9)	5.5	12.6	8.9	1.3	1.2	4.1	3.8	10.1	13.9	
Average				(1.6)	(0.2)	(6.4)	(9.3)	(8.6)	10.0	8.5	1.3	1.1	5.0	4.5	13.0	13.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	(0.5)	(1.7)	(11.4)	(22.6)	(33.6)	7.8	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	4.0	8.8	(6.2)	(8.5)	(10.4)	7.4	6.5	0.6	0.5	5.4	4.8	8.2	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.4)	4.0	(0.7)	(3.3)	(17.6)	-	-	0.9	1.0	14.0	10.9	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(0.9)	(7.1)	(23.3)	(18.9)	(29.0)	14.8	8.8	0.9	0.8	4.2	3.5	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.4	(2.5)	(3.9)	(21.3)	(30.8)	(35.6)	7.4	5.3	0.6	0.5	5.1	4.5	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	2.4	1.4	(5.5)	(6.6)	(23.2)	8.9	8.7	0.6	0.6	4.8	4.5	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	0.0	0.1	(4.1)	(3.2)	(4.5)	10.1	9.7	1.2	1.1	5.2	4.8	12.2	12.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	4.1	2.6	(3.9)	2.9	(15.6)	7.3	7.5	0.8	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(7.5)	(11.0)	(16.1)	(4.3)	(16.1)	7.4	6.5	0.8	0.8	3.9	3.5	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.3	0.4	(0.3)	(13.8)	(13.6)	(7.4)	8.7	8.0	1.3	1.2	4.6	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	2.4	2.6	(1.6)	2.3	(8.4)	27.0	20.6	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	3.5	8.2	(13.1)	(12.6)	(18.5)	10.7	9.2	0.9	0.8	6.6	5.7	8.6	9.3	
Average				0.9	0.6	(9.7)	(9.1)	(18.0)	9.2	8.0	0.9	0.8	5.3	4.8	8.9	9.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

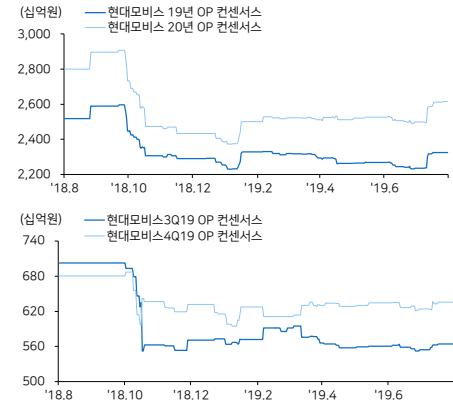
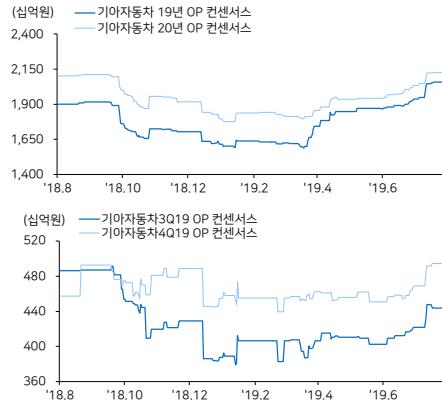
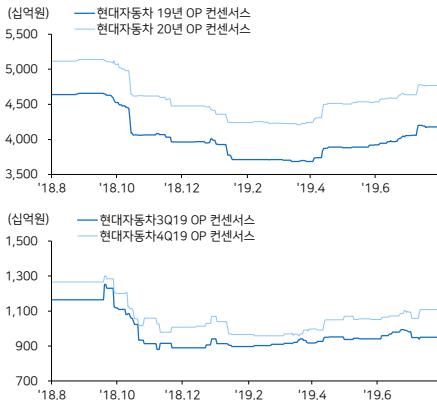
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,942.3	0.2	(0.2)	(6.9)	(6.6)
	KOSDAQ	594.2	0.7	4.3</		

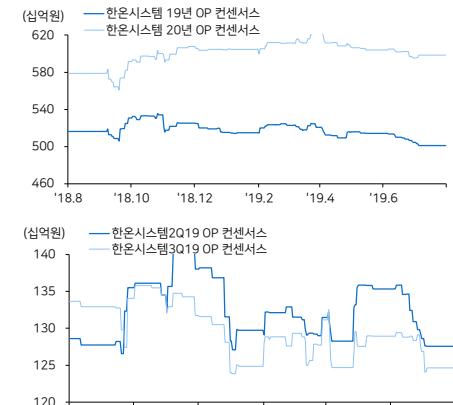
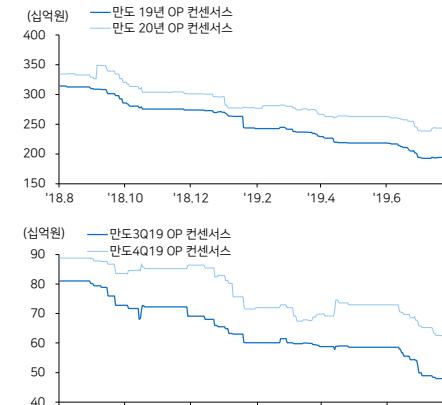
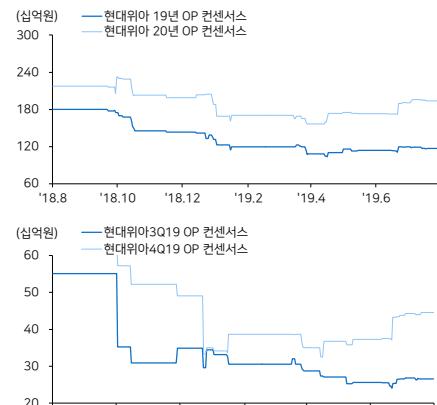


커버리지 컨센서스 추이 차트

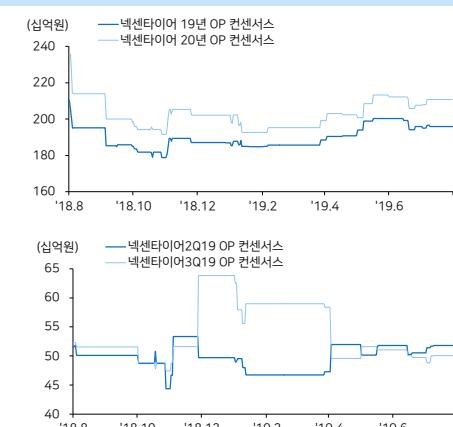
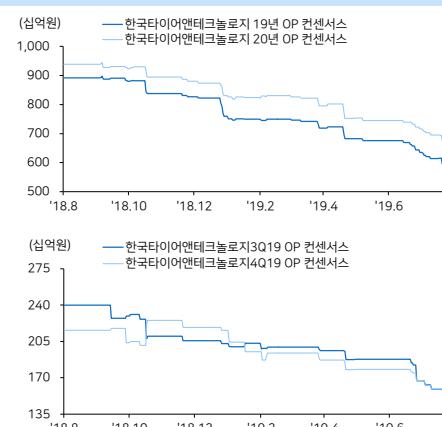
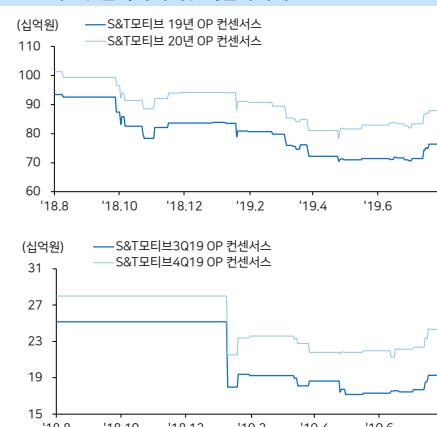
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

■ 경제도발에 '후노조', '특정 수익' 조절 기류 (머니투데이)

여름휴가를 마무리한 주요 완성차 회사 노동조합이 '일본 경제도발'에 고심에 빠짐. 올해 '임금 및 단체협약'(임단협) 협상을 두고 합법적인 파업권을 확보하며 전운을 고조시켰지만 예상 밖 번수 장기화에 미묘한 기류가 흐르는 분위기.

<https://bit.ly/308PwC8>

■ 현대 투싼 · 기아 스포티지, 상반기 세계 판매량 20위권 기록 (이투데이)

현대자동차 투싼과 기아자동차 스포티지가 2019년 상반기 세계에서 가장 많이 팔린 차 20위권에 이름을 올림. 투싼과 스포티지를 포함해 100위권 안에 든 한국차는 모두 10종. 현대차가 7종, 기아차가 3종이며 차종별로는 SUV가 6종.

<https://bit.ly/2Mb0HW>

■ "세단보다 험자" 현대 · 기아차 내년에도 'RV 천하' (헤럴드경제)

현대 · 기아차가 글로벌 점유율 확대와 내수 판매량 증대를 위해 SUV를 포함한 RV 신차 라인업을 내년에도 대거 늘려 각 5종 이상의 RV 신차를 출시할 계획. G80 · 아반떼, 모닝 · 스팅어 등 각 2종에 불과한 세단 출시 계획과 확연하게 대비됨.

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

■ 7월 자동차 판매 전년비 4.3% ↓ … 13개월 연속 감소 (연합인포맥스)

중국의 월간 자동차 판매량이 13개월 연속 감소한 것으로 나타남. 12월 다우존스가 중국 자동차제조협회(CAAM) 집계를 인용해 보도한 것을 보면 7월 자동차 판매 대수는 181만대로 전년동월대비 4.3% 감소.

<https://bit.ly/2TqXpk2>

현대 신형 그랜저 디자인, 전부 다 같아졌다 (오토트리뷴)

현대자동차의 그랜저 부분변경 모델이 이르면 올해 11월 출시될 전망. 그랜저 F/L은 라디에이터 그릴 확장, 헤드램프 및 주간주행등의 디자인변화, 월 베이스 증가로 C필러 디자인 변화, 보조제동등을 길게하는 등의 디자인 변화가 있을 예정.

<https://bit.ly/2Mgmg9i>

■ 현대차, 제주도서 전동킥보드 · 전기자전거 공유플랫폼사업 (아이뉴스24)

현대자동차는 개방형 라스토마일 모빌리티 플랫폼 'ZET(제트)' 구축을 완료하고 제주도의 대표적 퍼스널 모빌리티인 전동킥보드와 전기자전거 공유 시장 서비스를 시작한다고 12일 밝힘.

<https://bit.ly/31vCq2d>

■ 한국타이어, '올 뉴 포드 익스플로러' 신차용 타이어 공급 (아이뉴스24)

한국타이어앤테크놀로지는 '올 뉴 포드 익스플로러'에 신차용 타이어로 '키너지 GT'를 공급한다고 12일 밝힘. '키너지 GT'는 강력한 주행 성능과 편안한 승차감, 높은 마일리지와 연비를 제공하는 사계절용 타이어.

<https://bit.ly/2Yi0lOf>

■ 내수 정체 속 중국 자동차 업체 '해외로 해외로' (한겨레)

10년 이상 호황을 누려온 내수 시장이 정체되면서 중국 기업들이 해외 진출을 위해 대규모 투자에 나서고 있음. 현재로선 빠르게 성장하는 개발도상국 시장에 초점을 맞추고 있지만, 장기적으로 미국 등 선진국 시장을 겨냥할 것이란 전망.

<https://bit.ly/2GYjPE3>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.