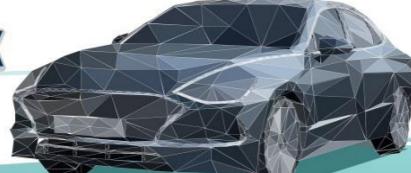


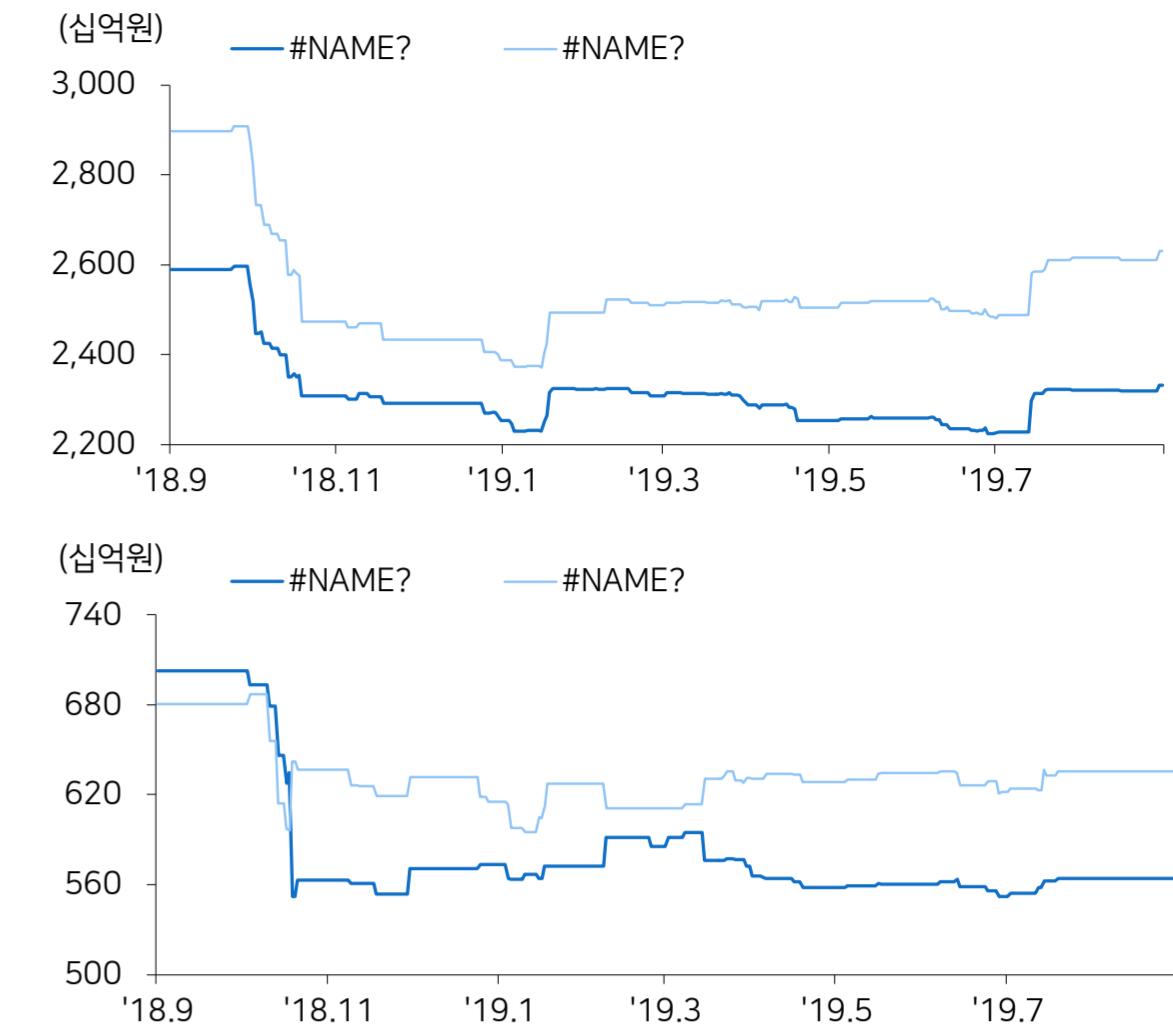
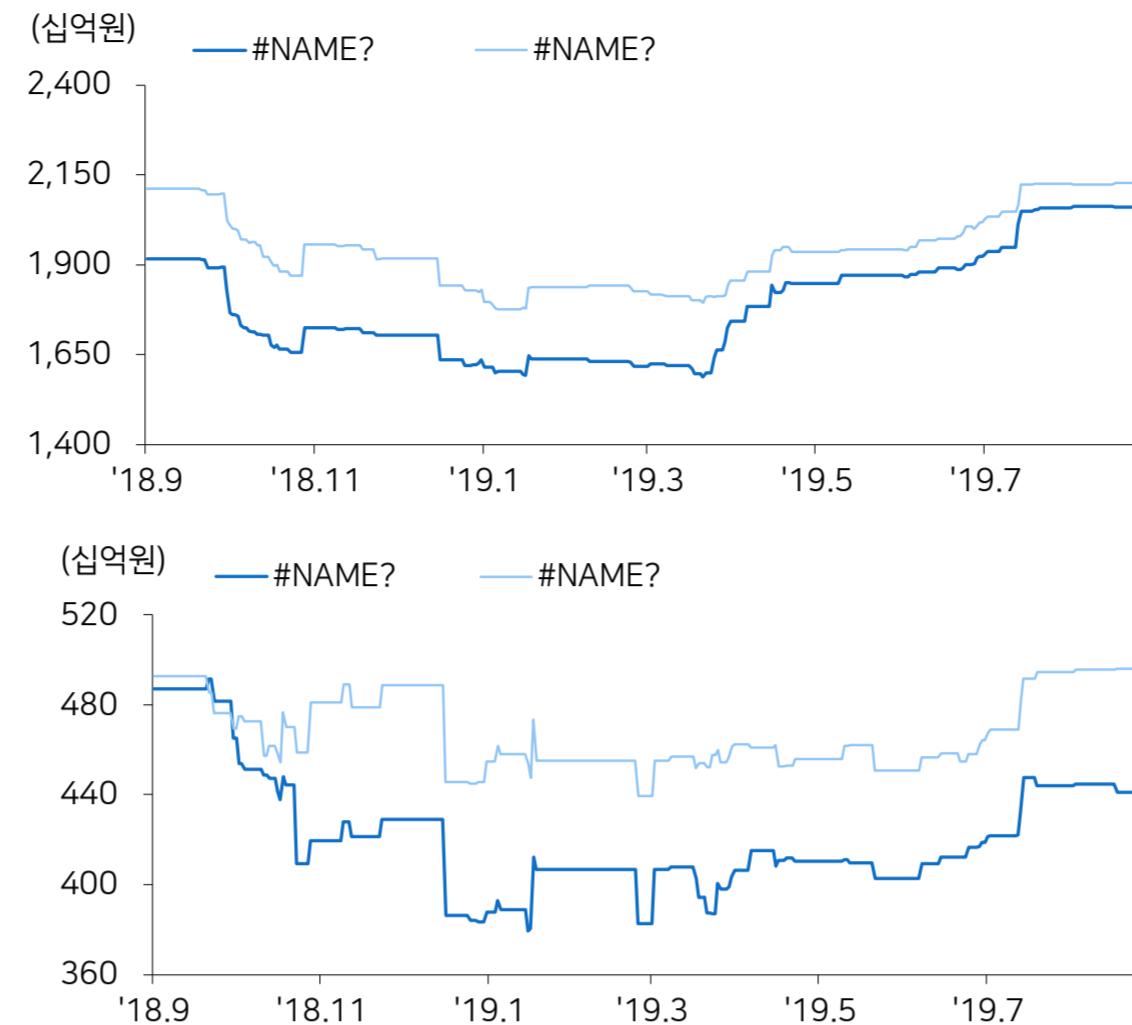
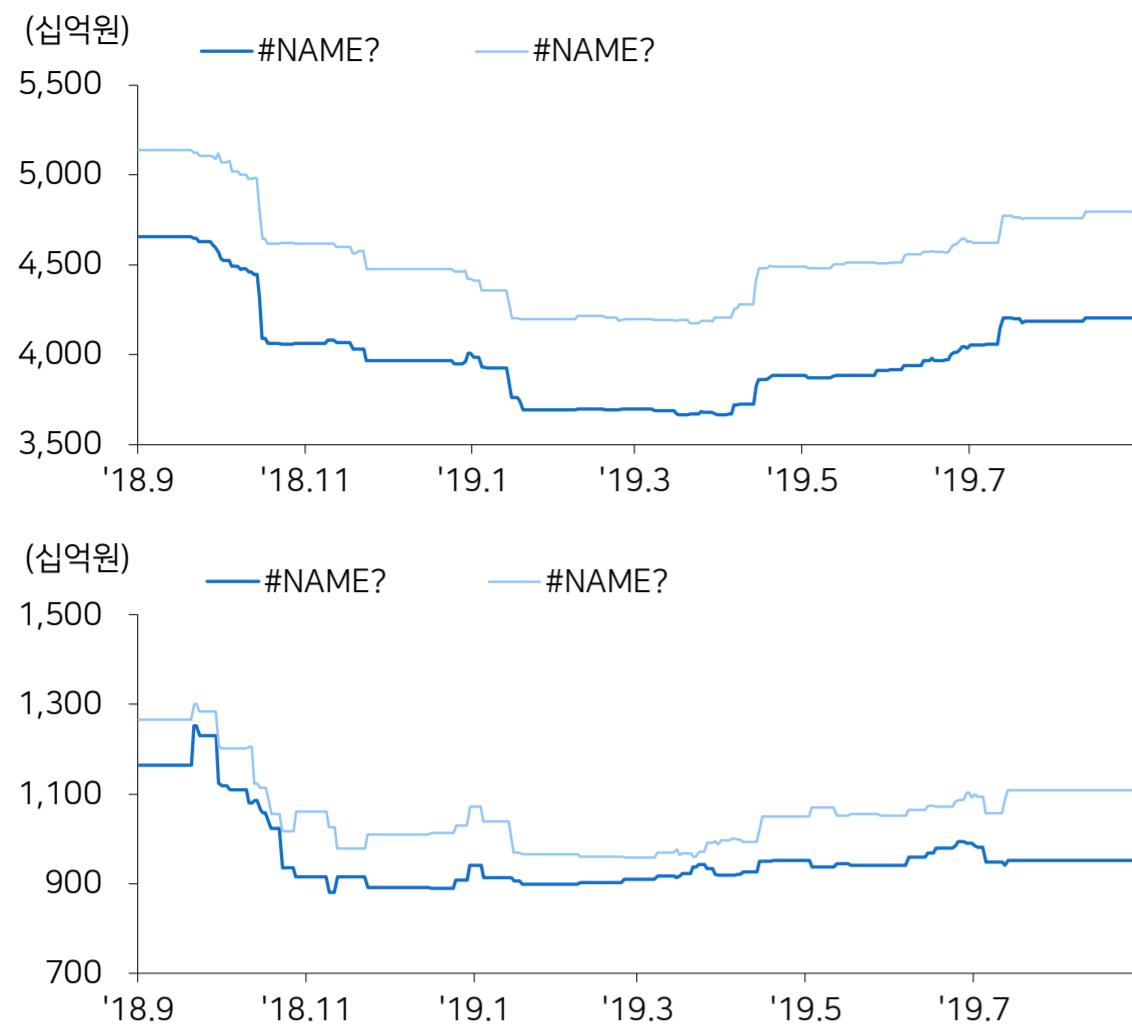
국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

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	27.1	(0.4)	(3.1)	(4.2)	(11.2)	5.8	7.3	6.3	0.5	0.5	9.7	8.8	5.3	5.9	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	(1.3)	(1.8)	(0.8)	0.2	28.1	8.1	7.8	0.6	0.6	4.2	3.8	7.6	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.0	(2.4)	(3.2)	(27.0)	(40.4)	-	69.5	0.7	0.7	5.7	2.6	(20.8)	1.1	
	GM	GM US EQUITY	67.3	2.1	6.7	(0.1)	11.5	4.2	5.9	6.1	1.2	1.1	3.0	2.8	22.9	17.5	
	Ford	F US EQUITY	45.3	2.1	4.0	1.0	(2.3)	13.3	7.4	6.8	1.1	1.0	2.6	2.4	12.9	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	26.2	1.3	7.0	7.6	6.5	8.4	4.7	4.6	0.7	0.6	1.6	1.5	16.4	14.9	
	Tesla	TSLA US EQUITY	49.4	1.9	2.7	(1.4)	13.3	(18.4)	-	62.6	6.2	5.5	24.2	15.6	(12.8)	2.6	
	Toyota	7203 JP EQUITY	256.8	0.9	2.0	3.7	5.8	8.6	8.8	8.5	1.0	0.9	11.7	11.4	11.4	10.9	
	Honda	7267 JP EQUITY	54.8	(0.3)	7.7	7.3	(1.9)	(8.8)	7.4	6.8	0.5	0.5	7.7	7.1	7.7	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.5	(0.2)	3.8	(0.5)	(12.4)	(26.2)	16.9	8.7	0.5	0.5	3.6	3.2	2.9	5.6	
	Daimler	DAI GR EQUITY	65.1	2.2	8.6	8.1	(2.8)	(7.8)	8.7	6.8	0.7	0.7	2.8	2.4	8.4	10.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.2	2.0	4.9	7.0	7.7	2.7	5.7	5.3	0.6	0.6	1.8	1.9	11.6	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	53.8	1.4	4.4	3.6	1.4	(12.4)	7.7	6.7	0.7	0.6	2.4	2.7	9.3	10.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.2	3.5	13.0	15.3	11.3	8.2	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.4	19.4	18.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	22.0	2.2	8.6	10.9	5.1	(1.3)	6.5	5.4	0.4	0.4	2.2	2.1	7.0	7.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	1.3	8.5	9.3	(7.7)	(3.6)	11.2	10.0	0.8	0.8	8.0	7.2	7.4	7.9	
	Geely	175 HK EQUITY	18.6	5.2	11.1	21.1	3.9	(5.0)	12.6	10.0	2.1	1.8	7.0	5.9	19.5	19.6	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.5	1.6	5.9	(3.7)	(11.3)	(11.4)	37.1	31.2	1.8	1.7	12.7	11.8	4.6	5.2	
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.9	0.5	4.6	7.0	7.4	(1.5)	9.2	8.6	1.2	1.1	8.7	6.7	13.1	13.0	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	1.1	10.1	19.7	16.7	(12.1)	-	7.8	0.4	0.3	14.8	9.6	0.6	3.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	3.4	4.0	23.3	17.7	31.5	6.0	5.3	1.1	1.0	-	-	19.6	19.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	0.5	4.5	(0.1)	(26.7)	(32.7)	17.4	7.8	0.7	0.6	3.5	3.1	4.7	8.5	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.7	2.4	3.5	3.9	(9.1)	(9.1)	26.4	22.9	3.8	3.5	15.5	13.3	14.4	15.2	
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.0	0.6	0.7	(2.4)	(17.7)	(20.5)	12.4	11.8	1.4	1.3	5.1	5.3	12.3	11.5	
	Average				1.4	5.0	5.2	(0.5)	(4.2)	10.1	11.8	1.1	1.0	6.4	5.5	9.2	10.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.9	0.8	(0.6)	3.1	11.3	23.0	9.9	8.7	0.7	0.7	5.7	4.9	7.7	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.7)	(0.9)	0.7	12.7	9.6	14.0	10.6	1.1	1.0	6.0	5.3	7.9	9.8	
	한운시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.4)	(1.3)	(2.6)	(5.0)	(2.6)	19.1	15.3	2.7	2.5	9.3	7.7	14.9	16.9	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.2)	7.2	12.0	5.3	10.1	17.6	10.0	0.4	0.4	6.0	4.8	2.3	3.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.8)	(2.3)	(10.3)	(10.5)	2.7	8.6	7.4	0.9	0.8	5.8	4.3	9.9	11.0	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(0.2)	0.4	5.0	15.8	60.7	-	10.3	1.0	1.0	6.0	5.0	0.4	8.7	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.4)	(2.1)	(2.5)	(18.5)	(12.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.5)	(1.1)	19.6	(14.2)	(29.3)	15.6	12.8	1.8	1.6	8.7	7.1	10.2	13.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.0	1.4	18.1	(12.9)	14.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.9)	(4.2)	11.1	9.9	26.4	6.4	5.3	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(2.1)	16.3	(6.8)	8.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	3.0	10.4	8.2	(7.0)	(14.5)	8.3	7.5	1.9	1.7	4.5	4.3	21.3	21.2	
	Magna	MGA US EQUITY	19.6	1.9	5.3	6.0	18.0	5.6	8.5	7.8	1.3	1.2	4.8	4.9	17.6	17.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	8.8	28.7	11.1	(2.2)	(15.9)	6.3	5.6	3.2	2.3	4.4	4.4	57.1	46.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	4.5	14.2	14.3	17.6	1.7	13.1	11.1	2.9	2.4	7.3	6.2	24.6	25.6	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	3.5	12.4	8.4	(7.8)	(3.8)	9.5	8.8	1.6	1.4	5.4	4.9	17.4	17.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.2	3.8	7.7	7.2	(0.7)	4.0	10.2	11.3	3.1	3.0	6.8	7.4	31.9	25.7	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.8	0.3	5.1	5.2	(11.1)	(18.1)	10.7	8.9	0.6	0.6	4.3	3.8	6.1	7.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.2	0.0	3.5	3.2	3.8	1.9	12.1	11.0	0.9	0.9	5.0	4.6	8.0	8.3	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	0.7	4.0	5.3	(3.9)	(12.1)	9.7	8.9	0.6	0.6	4.9	4.5	6.4	6.7	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.7	4.6	4.1	(3.2)	(7.7)	12.0	10.2	0.7	0.7	4.5	4.0	6.7	7.6	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(1.3)	2.5	2.2	1.7	(15.8)	8.7	8.1	0.9	0.8	2.9	2.3	10.5	10.3	
	Continental	CON GR EQUITY	32.0														

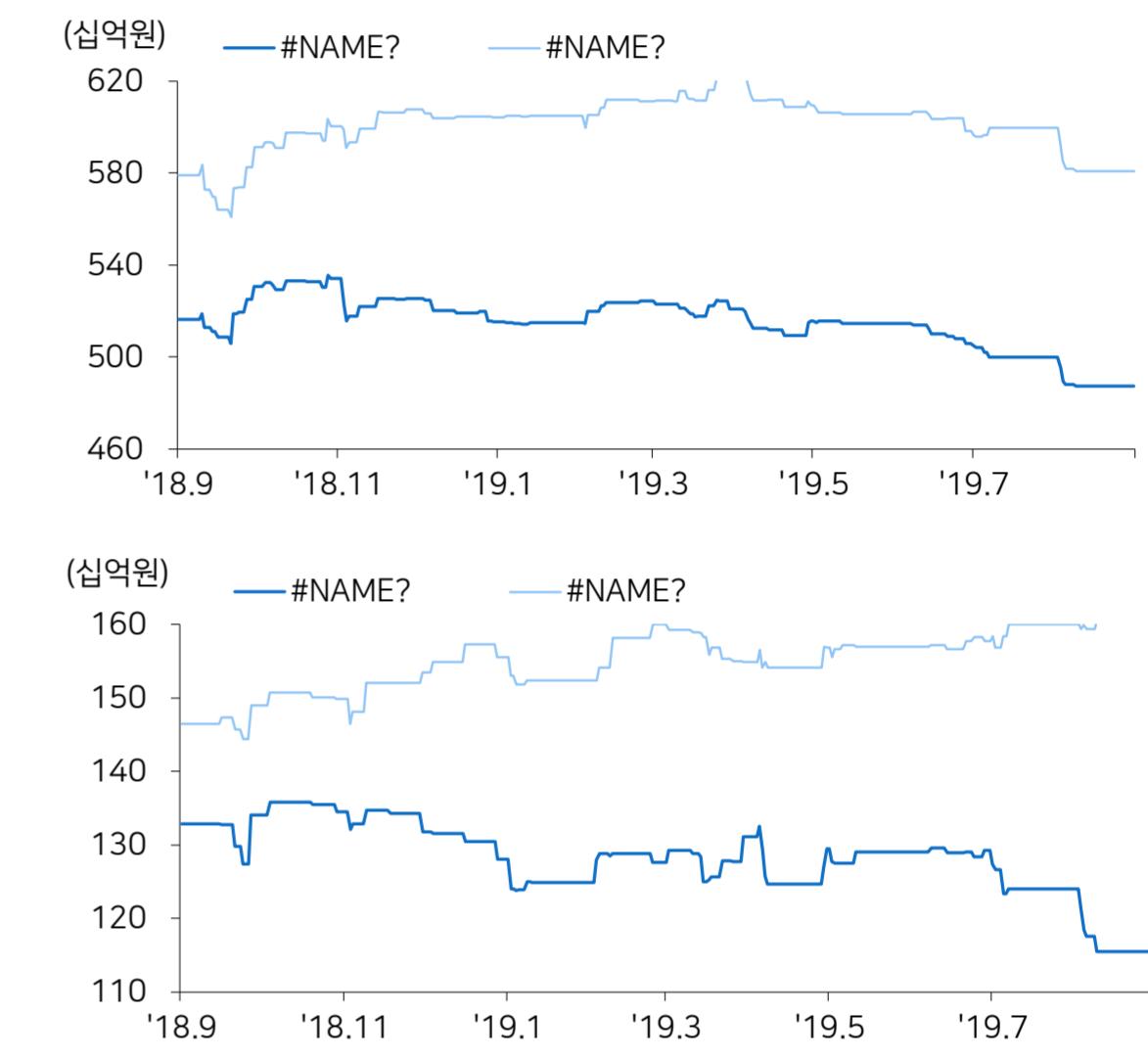
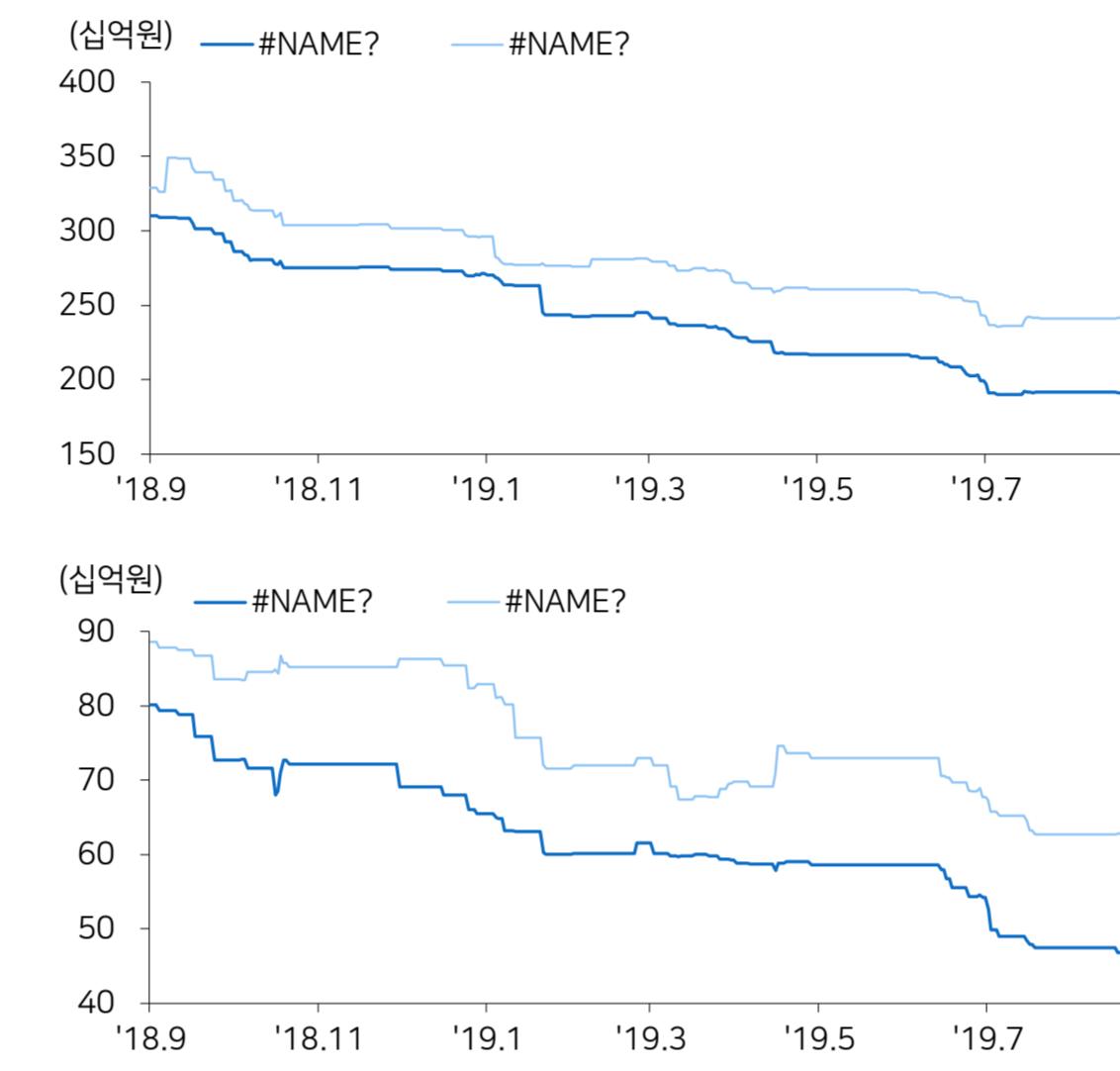
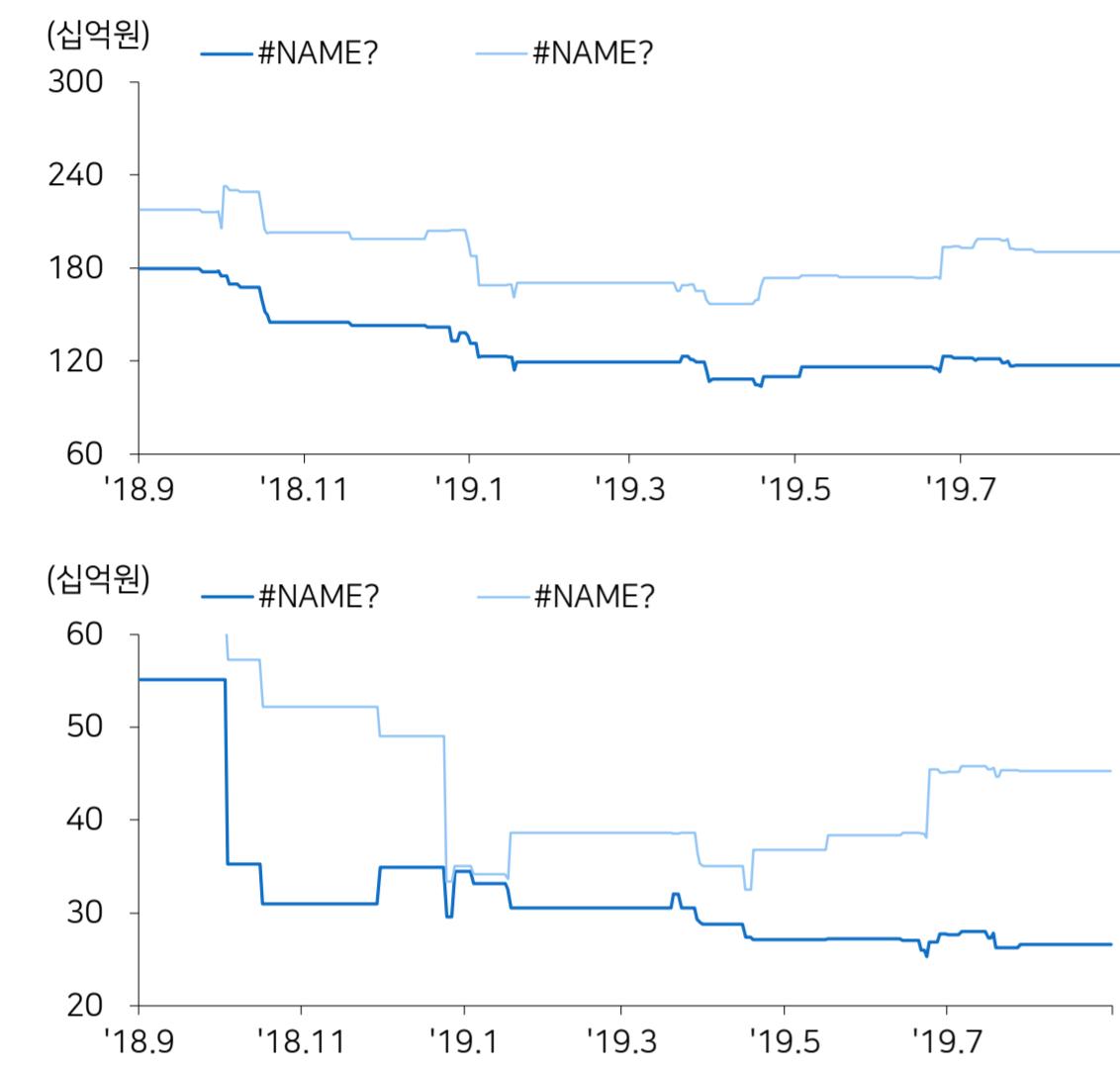


커버리지 컨센서스 추이 차트

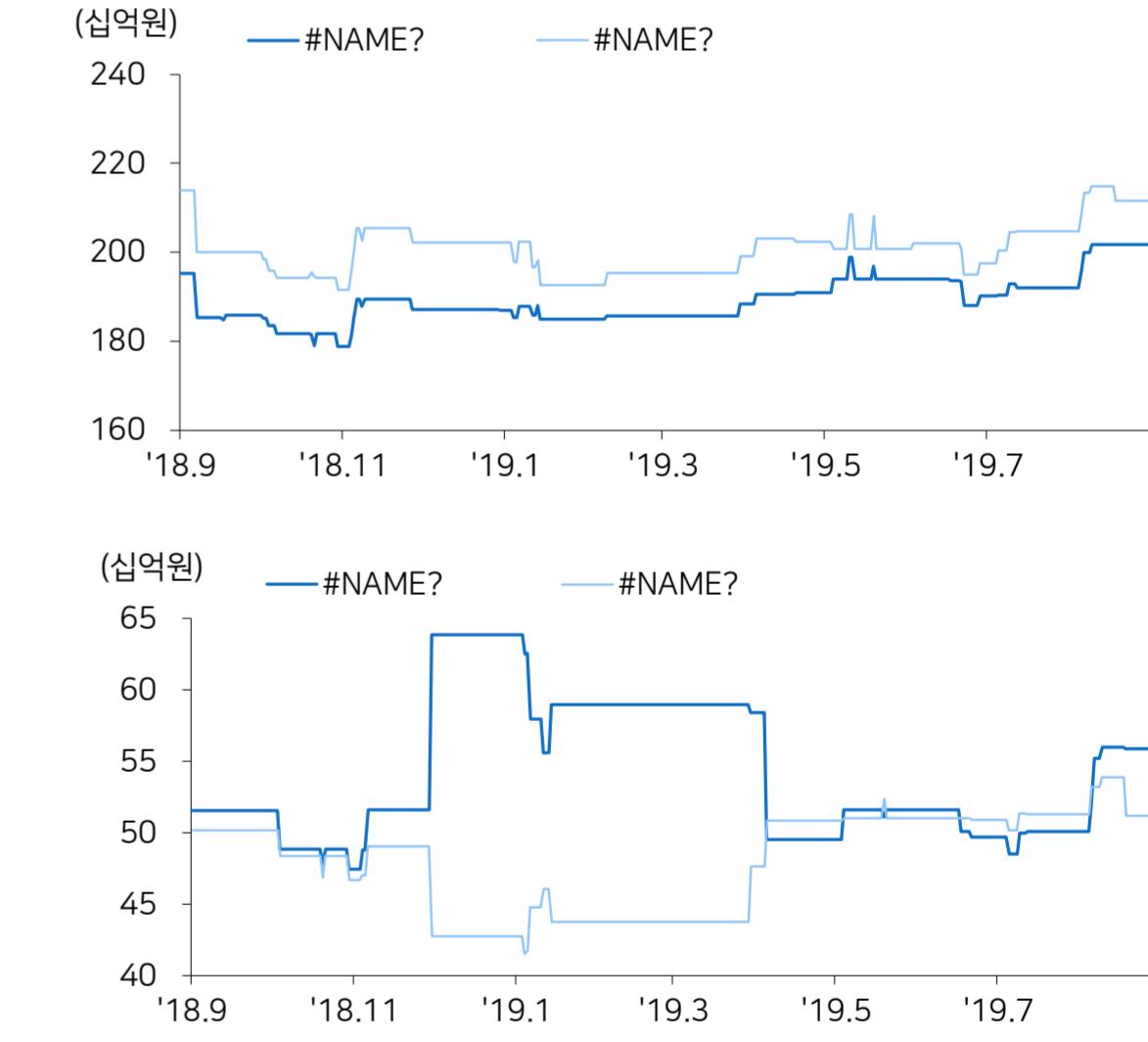
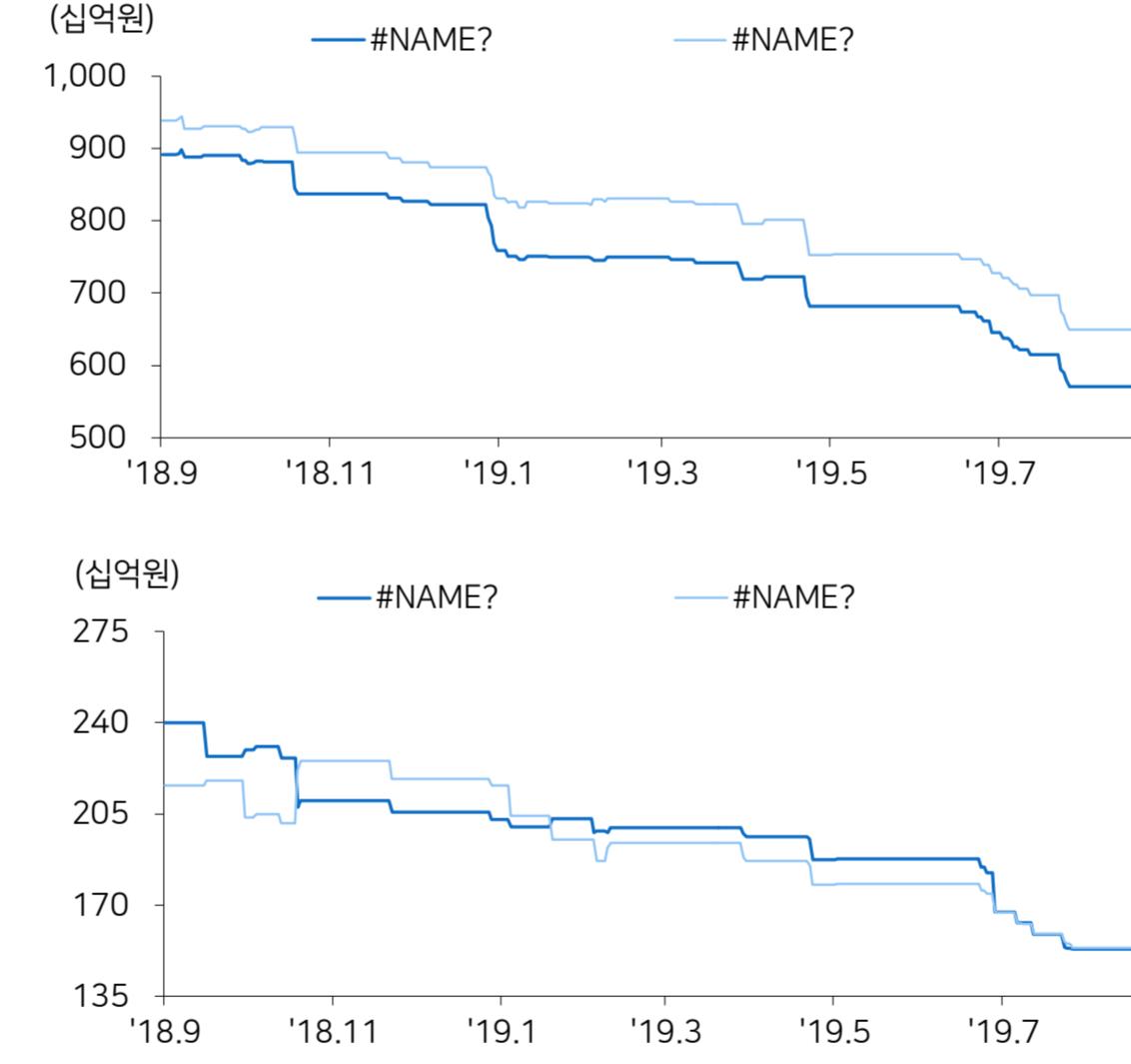
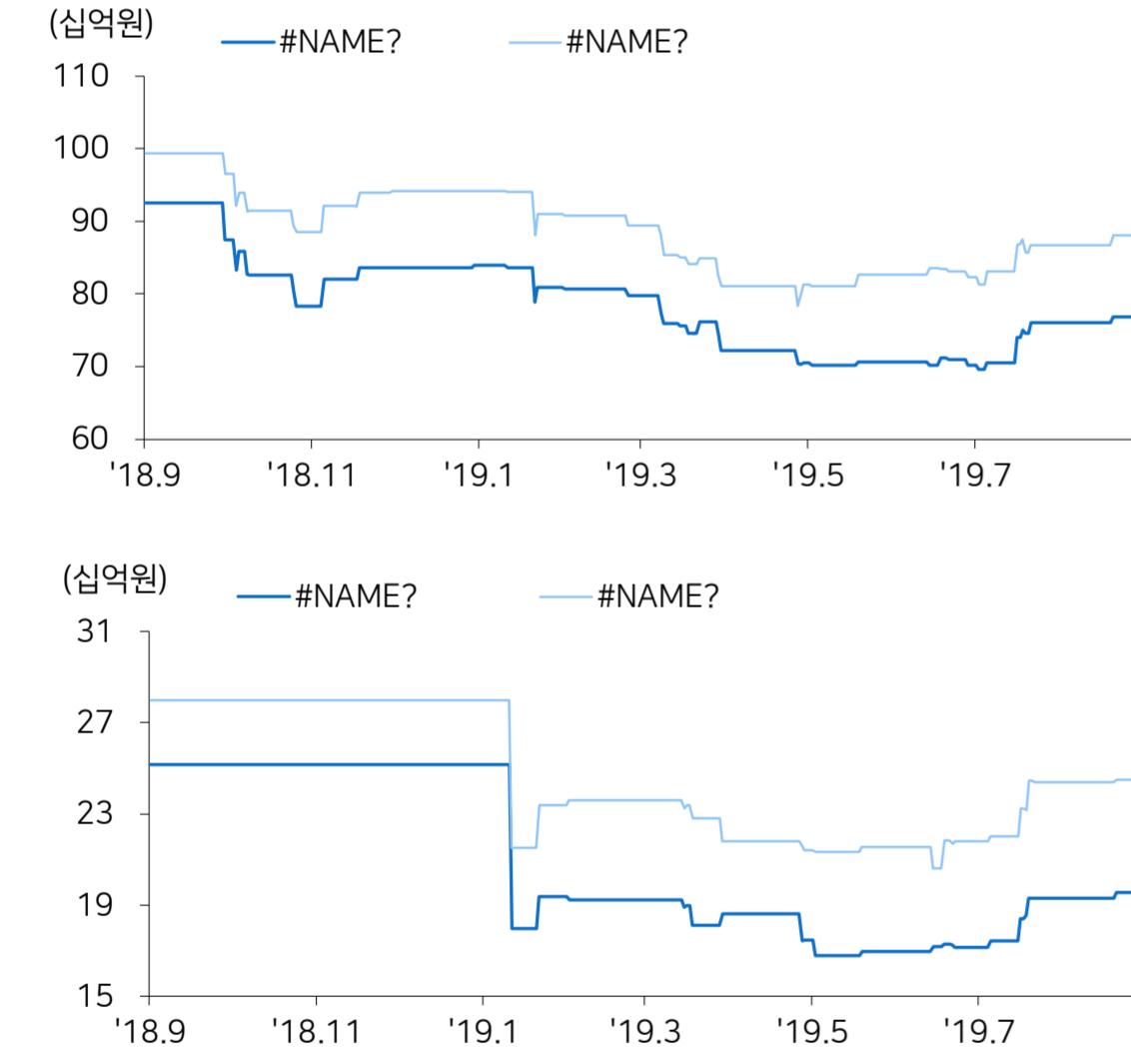
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 네센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

"지각 투자" 비웃듯 세계 5위 ··· 전기차 다크호스 등극한 현대차 (중앙일보)

현대·기아차가 전기차 판매를 크게 늘리는 등 전기차 분야에서 빠른 속도로 영토를 넓히고 있음. 세계 5위 완성차 업체인 현대차 그룹은 2년 전만 해도 전기차 투자가 늦었다는 평가를 받았지만 최근 라인업을 확대하면서 '다크호스'로 떠오르고 있음.
<https://bit.ly/2IfsyDC>

기아차, 동평위에다기아 첫 현지인 CEO 리평 선임 (오토헤럴드)

기아차가 중국 현지법인 총경리에 리평 전 바오능그룹 상무부총경리를 임명. 기아차가 현지인을 중국법인 CEO로 선임한 것은 이번이 처음. 리평 총경리는 기아차의 중국 내 생산, 판매, 기획 등의 업무를 총괄, 재도약을 위한 경쟁력 제고에 앞장서게 됨.
<https://bit.ly/2m8Cgi1>

'팰리세이드' 최고 안전도 획득' 현대·기아, 美 IIHS 업계 최다 수상 (M오토데일리)

현대차 대형 SUV 팰리세이드가 미국에서 최고 안전성을 다시 한번 입증. 현대차 미국 판매법인은 2020년형 팰리세이드가 미국 고속도로안전보험협회(IIHS)에서 선정한 '2019 톱 세이프티 픽 플러스'로 꼽혔다고 발표.
<https://bit.ly/2m2UjG9>

기아차, 이마트와 함께 전기차 '우선충전서비스' 선보여 (조선비즈)

기아차는 이마트, 에스트라피고 함께 소비자 충전 편의성을 높이기 위해 '전기차 우선충전서비스'를 시행. '전기차 우선충전서비스'는 기아 전기차를 보유한 소비자들이 전국 이마트 주요 지점에 설치된 초급속 충전기를 우선 사용할 수 있게 하는 서비스.
<https://bit.ly/2m7FJU>

제네시스, 우라칸 및 아우디 TT 디자인한 필리포 페리니 상무 영입 (오토헤럴드)

제네시스가 9일 알파 로메오, 람보르기니 등에서 디자인 개발을 주도해 온 필리포 페리니(Filippo Perini) 디자이너를 유럽제네시스선행디자인스튜디오 총책임자 상무로 영입한다고 밝힘
<https://bit.ly/2kCblL4>

OCI·현대차, 전기차 폐배터리 재활용 신사업 추진 (조선비즈)

OCI가 태양광발전용 ESS에 현대차그룹의 전기차 폐배터리를 재활용하는 사업을 추진. OCI와 현대차그룹은 이날 서울 양재동 현대차그룹 본사에서 '전기차 폐배터리 재활용 ESS 실증 및 분산 발전사업 협력을 위한 업무협약(MOU)'을 체결.
<https://bit.ly/2F8n8S>

현대·기아차, 유럽 최대 EV 초고속 충전업체에 전략투자 (연합뉴스)

현대·기아차가 전기차 경쟁력의 핵심으로 꼽히는 충전속도 우위를 확보하기 위해 전략적 투자를 단행. 현대·기아차는 유럽의 전기차 초고속 충전 인프라 구축 전문 업체 '아이오니티'와 투자 및 전략적 사업 협력 계약을 체결했다고 밝힘.
<https://bit.ly/2kDQrv5>

적자 심각한데 성과급 1650억 달라는 한국GM 노조…철수설 대두 (매일경제)

한국GM 노조가 파업으로 인해 차량 1만대 생산 차질을 겪음. 부산공장 생산 물량 감축으로 희망퇴직에 들어간 르노삼성 노사도 추석 이후 강 대강으로 대치할 가능성이 높음. 쌍용차 무분규 임협 타결에도 수출회복 안돼 희망퇴직 논의중.
<https://bit.ly/2kDPNx>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 9월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 9월 10일 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.