



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	26.1	0.8	(0.8)	(9.3)	(7.2)	(11.6)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.1	9.0	4.8	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.8	2.1	1.8	(9.7)	(4.6)	(2.5)	8.4	7.4	0.6	0.5	4.0	3.5	7.2	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	1.7	(15.1)	(22.8)	(35.9)	(54.4)	-	-	0.7	0.9	15.9	4.9	(36.8)	(28.6)
GM	GM US EQUITY	60.1	(2.2)	(1.0)	(2.6)	(12.4)	(9.8)	6.4	5.5	1.2	1.0	3.0	2.6	21.0	18.0	
Ford	F US EQUITY	40.0	(6.6)	(5.6)	(5.6)	(16.7)	(10.1)	6.9	6.3	1.0	0.9	2.5	2.3	10.1	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.2	0.5	0.2	1.3	(6.7)	(5.5)	4.4	4.3	0.6	0.6	1.5	1.3	16.5	15.3	
Tesla	TSLA US EQUITY	63.0	17.7	14.4	34.3	13.1	15.9	-	77.0	7.7	6.9	28.5	19.9	(9.9)	2.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	264.1	0.9	0.4	2.0	3.7	8.5	9.3	8.9	1.0	0.9	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.4	1.9	0.4	2.5	3.1	(5.6)	8.0	7.4	0.6	0.6	8.1	7.7	7.6	7.5	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.0	1.1	(1.5)	(3.9)	(11.4)	(23.7)	17.6	9.4	0.5	0.5	3.7	3.2	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	72.6	3.4	8.1	15.1	5.2	(11.0)	10.4	7.9	0.8	0.8	2.4	2.0	8.2	10.5	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.0	1.1	2.3	11.4	6.2	6.0	6.2	5.9	0.7	0.6	2.0	2.1	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	58.3	0.5	1.6	8.4	(4.4)	(9.7)	8.4	7.4	0.8	0.7	2.3	2.0	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	29.6	0.9	4.1	9.2	8.6	3.1	6.6	6.3	1.2	1.1	1.9	1.7	19.2	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	18.9	(0.1)	(10.8)	(10.1)	(7.9)	(19.1)	6.1	4.9	0.4	0.4	2.0	2.1	6.3	7.2	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	0.9	2.8	3.8	(2.7)	(16.8)	11.9	10.5	0.8	0.8	7.6	6.9	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.4	0.3	3.3	13.8	12.7	(11.6)	13.2	10.5	2.2	1.9	7.6	6.5	19.2	19.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.3	0.3	(0.3)	(1.2)	(22.6)	(27.9)	35.8	30.0	1.7	1.6	11.9	11.0	4.4	4.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.0	(0.0)	(2.5)	(2.0)	(4.8)	(15.3)	8.4	7.8	1.1	1.0	8.0	6.2	12.9	12.8	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	0.0	(0.9)	(2.4)	2.8	(23.0)	-	6.8	0.3	0.3	10.1	6.7	0.5	4.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	(0.5)	(0.8)	3.1	3.7	10.4	5.9	5.3	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.9	0.6	6.1	8.5	(7.5)	(39.8)	26.6	9.4	0.7	0.7	3.8	3.4	3.6	7.9	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.9	(0.7)	6.0	11.3	28.4	7.0	34.0	28.0	4.5	4.1	21.4	17.4	12.8	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.9	(1.8)	(0.5)	8.7	6.1	(12.6)	14.2	14.2	1.5	1.7	6.1	6.0	12.2	11.3	
Average			0.5	0.6	2.4	(1.8)	(10.0)	11.4	9.8	1.1	1.0	7.0	5.7	8.9	10.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	0.4	0.2	(5.5)	(1.8)	5.7	9.5	8.2	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.1	0.3	(4.5)	7.4	(1.4)	12.4	10.5	1.1	1.0	5.9	5.3	8.8	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.9	(4.1)	(6.5)	(3.8)	(6.5)	19.9	16.2	2.8	2.6	9.5	7.9	14.3	16.0	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.9)	(1.8)	(12.3)	(13.2)	(9.1)	17.0	9.0	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.7	0.0	(4.6)	0.2	(8.1)	9.0	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.1)	(2.8)	(4.3)	6.1	18.8	145.0	8.9	0.9	0.9	4.9	4.3	1.2	9.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.3	(4.0)	(9.7)	(11.9)	(27.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.9)	3.3	(7.3)	(1.1)	(27.9)	14.8	12.3	1.7	1.6	8.4	6.4	9.6	13.2	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(2.0)	(5.7)	(18.1)	4.8	(27.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.3	(0.4)	(15.2)	(4.2)	(7.4)	6.0	5.0	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.4)	(2.7)	8.5	44.8	5.5	1.9	1.0	0.3	0.2	11.2	13.6	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(1.5)	1.7	4.4	(11.3)	(20.7)	8.4	7.6	1.7	1.6	4.5	4.3	20.9	20.4	
Magna	MGA US EQUITY	19.7	(0.1)	1.5	3.3	7.2	(3.4)	8.9	8.1	1.5	1.3	5.1	5.1	17.4	17.1	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(1.8)	(2.6)	7.7	(28.6)	(43.2)	5.3	4.9	2.7	2.0	3.9	4.2	57.8	46.6	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(1.0)	3.3	6.9	6.9	(1.9)	14.0	11.8	3.0	2.6	7.7	6.7	24.4	25.2	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(1.7)	3.4	8.5	(7.5)	(9.8)	10.3	9.7	1.7	1.5	5.8	5.4	17.0	16.6	
Cummins	CMI US EQUITY	32.5	0.1	4.6	9.2	0.0	5.6	11.2	12.5	3.5	3.3	7.4	8.2	31.9	25.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	(0.1)	2.3	9.3	2.3	(15.2)	12.9	10.8	0.7	0.7	4.8	4.3	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	2.2	1.3	3.2	1.6	0.4	13.2	12.1	1.0	1.0	5.6	5.1	7.9	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	1.2	2.4	4.4	5.1	(2.6)	11.3	10.2	0.7	0.7	5.5	5.1	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	1.5	3.7	5.2	(1.0)	(9.2)	15.7	12.8	0.8	0.8	5.7	5.1	5.4	6.7	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	0.8	0.1	1.8	4.7	(9.9)	9.6	8.8	0.9	0.9	3.1	2.7	9.8	9.9	
Continental	CON GR EQUITY	31.7	(1.1)	3.1	5.0	(7.4)	(19.9)	14.5	10.2	1.4	1.3	5.3	4.5	8.3	12.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.9	(1.1)	4.1	12.8	12.7	(4.3)	7.9	7.0	1.6	1.4	4.3	3.9	20.6	21.6	
BASF	BAS GR EQUITY	83.6	3.4	5.9	13.4	9.0	(4.6)	18.2	15.6	1.7	1.6	10.2	8.9	12.6	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(4.3)	(2.7)	3.7	(5.7)	(8.4)	14.1	12.6	1.6	1.4	5.6	5.1	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	(0.2)	6.0	5.1	(5.3)	(6.5)	9.0	8.0	1.6	1.4	3.8	3.5	16.9	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	10.4	1.4	4.3	15.6	12.8	5.8	19.0	12.6	1.7	1.6	4.6	4.4	9.2	13.2	
Average			(0.2)	0.9	1.3	0.3	(8.0)	12.2	9.9	1.4	1.3	5.9	5.3	12.7	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(0.5)	(1.1)	(0.8)	(0.2)	(19.9)	8.9	7.7	0.6	0.5	4.3	3.8	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.4	1.0	4.6	4.9	(5.8)	7.3	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.9	9.0
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.9)	0.2	(4.5)	(7.1)	(7.9)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(2.7)	0.8	13.3	(10.5)	(13.5)	17.7	10.2	1.1	1.0	4.8	4.0	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(3.4)	(0.7)	11.4	(2.9)	(24.6)	9.4	6.8	0.7	0.7	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	0.4	0.9	6.3	10.2	1.1	11.0	10.4	0.8	0.7	5.4	5.1	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.8	1.7	2.4	3.8	4.9	1.7	11.2	11.1	1.3	1.2	5.9	5.6	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.5	3.7	8.3	13.0	12.1	8.8	9.3	0.9	0.9	6.4	6.2	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.9	2.8	2.0	(1.2)	(11.4)	9.5	8.2	1.0	0.9	4.7	4.1	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.7	(1.9)	(3.2)	0.9	(8.0)	(11.6)	9.6	8.8	1.4	1.3	5.1	4.6	14.5	15.0	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.2	(0.3)	6.7	19.7	18.8	30.1	27.2	2.0	1.9	8.9	8.3	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(1.0)	2.4	(1.8)	12.6	(13.1)	12.5	10.8	1.0	0.9	7.4	6.5	8.0	8.8	
Average			(0.3)	0.8	4.2	2.6	(4.5)	11.0	9.2	1.0	0.9	5.9	5.3	8.7	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

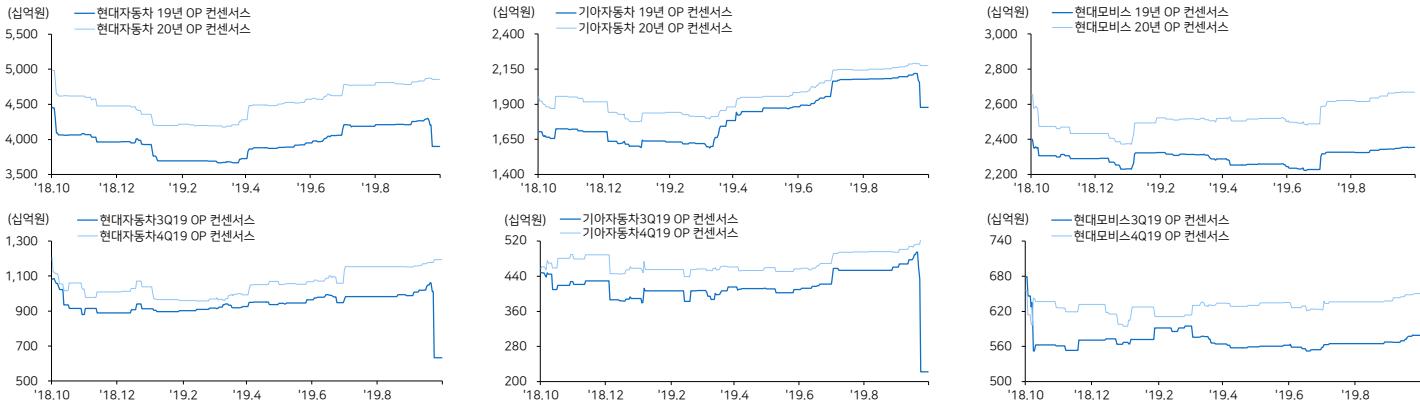
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,085.7	0.2	0.4	0.6	0.5
</						

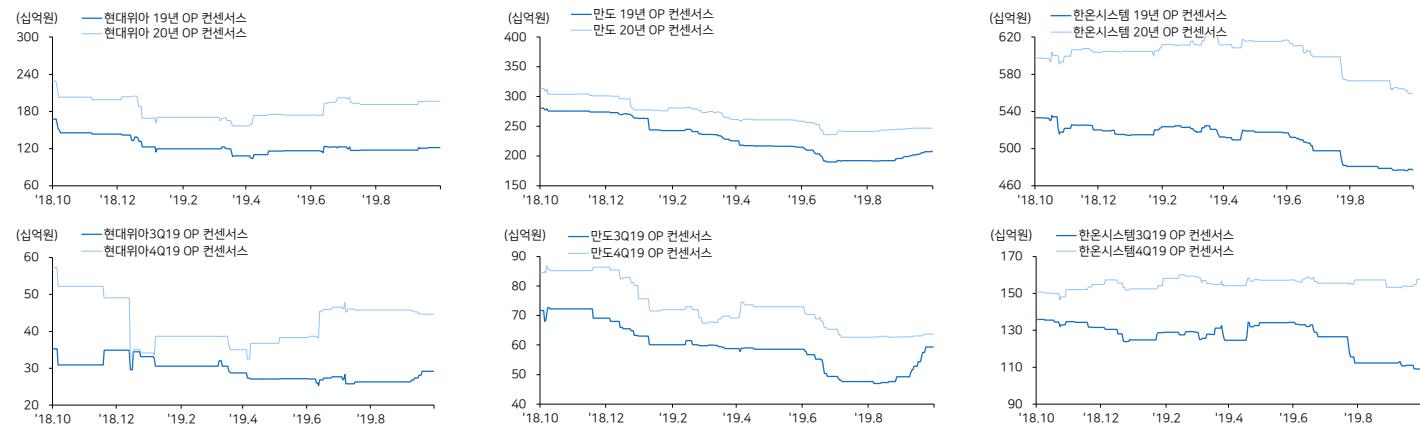


커버리지 컨센서스 추이 차트

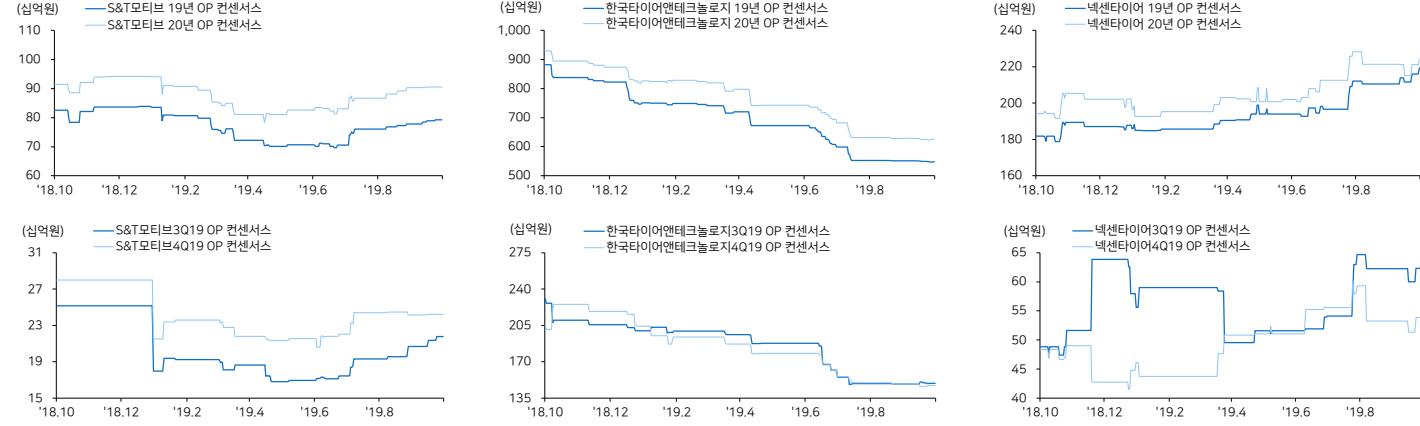
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 3분기 영업이익 전분기比 69% 감소…세타II 엔진 보상비용 반영 (조선비즈)

현대차의 3분기 영업이익이 지난해 같은 기간에 비해 30% 넘게 떨어졌지만, 전분기기에 비해서는 크게 감소한 것으로 나타남. 최근 세타II GDI 엔진을 탑재한 차량은 소유한 고객들에게 보상을 결정하면서 비용이 큰 폭으로 증가했기 때문.

<https://bit.ly/32L4D6d>

현대차 “2025년 전기차 56만대 판매…세계 2~3위로 성장” (에럴드경제)

현대차는 24일 ‘현대차 EV 전략 방향성’ 자료를 통해 2025년까지 현대·제네시스 브랜드의 전기차 판매 목표를 56만대 이상으로 설정했다고 밝힘. 또 기아차를 포함한 현대·기아차의 전체 전기차 판매 목표는 2025년까지 85만대 이상으로 제시.

<https://bit.ly/361XJXy>

만도, 3분기 매출액 1조 4683억원…영업이익 705억원 기록…전년比 증가세 (위키트리)

만도의 3분기 연결 매출액은 전년 동기 대비 5.0% 오른 1조 4683억원, 영업이익은 41.2% 오른 705억원을 기록, 작년 대비 증가하는 추세를 나타남. ADAS 매출이 지난해보다 높은 수준을 나타낸 점이 실적 증가세에 원인으로 분석됨.

<https://bit.ly/2BFBo95>

현대차 “3분기 영업이익 2915억원…전년比 148.5%↑ (서울파이낸스)

기아차동차가 올 3분기 영업이익 2915억원, 매출 15조 895억원의 경영실적을 거둔 것으로 잠정 집계했다고 24일 밝힘. 영업이익은 작년 같은 기간보다 148.5%, 매출은 7.2% 증가한 수치. 올 3분기 당기순이익도 9.4% 증가.

<https://bit.ly/2pKPHX1>

“친환경차 전동화 부품 공급 확대” 현대모비스 3Q 영업익 30%↑ (머니투데이)

현대모비스는 올 3분기 매출액 9조 4449억원, 영업이익 6039억원, 당기순이익 5819억원을 기록했다고 24일 밝힘. 지난해 같은 기간에 견줘 매출은 12.1%, 영업이익과 당기순이익은 각각 30.6%, 29.4% 늘어난 수치.

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

“미국도 중국 불매운동이 제일 무섭다”…中 애국주의의 소비열풍 (에럴드경제)

미중 무역전쟁 장기화로 중국인들의 애국주의 소비 성향이 뚜렷해지면서 미국 기업인들의 속이 터들고 있음. 3년 전 사드 배치로 중국인들의 한국 제품 불매 운동이 펼쳐졌던 것과 같은 상황이 미국 기업을 대상으로 재현될까 우려하는 모습.

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

자동차에 발목 잡힌 세계 경제…“피크카” 임박” (아주경제)

피크카(peak car) 조짐이 세계 경제 성장에 제동을 걸고 있다는 진단이 나옴. 피크카는 말 그대로 자동차 수요의 정점인 뜻 함. 월스트리트저널(WSJ)의 수석 경제평론가인 그레그 임은 피크카가 세계 경제의 진전을 막고 있다고 진단.

<https://bit.ly/2pJNBH3>

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 간접적인 의견에 의해 작성되었음을 확인합니다.

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. 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.