



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	26.0	(1.6)	(0.4)	(9.0)	(5.1)	(12.6)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.1	9.1	4.7	5.8	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.7	(1.3)	1.7	(9.4)	(4.1)	(9.2)	8.3	7.3	0.6	0.5	4.0	3.4	7.2	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	2.6	(5.3)	(17.9)	(28.7)	(54.1)	-	-	0.7	0.9	15.9	4.9	(36.8)	(28.6)	
GM	GM US EQUITY	61.1	(0.3)	2.0	(2.1)	(10.1)	(7.7)	6.4	5.6	1.2	1.0	3.1	2.7	21.0	18.0		
Ford	F US EQUITY	39.9	(1.3)	(4.7)	(5.2)	(10.0)	(17.3)	6.9	6.4	1.0	0.9	2.6	2.3	10.5	10.2		
FCA	FCAU US EQUITY	24.2	0.8	(0.8)	2.6	(3.4)	(5.5)	4.4	4.3	0.6	0.6	1.5	1.3	16.5	15.3		
Tesla	TSLA US EQUITY	68.6	(0.1)	29.3	35.3	43.7	39.4	-	79.9	8.5	7.5	30.6	21.3	(9.9)	2.4		
Toyota	7203 JP EQUITY	261.7	0.0	1.6	1.5	4.7	8.4	9.3	8.9	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	57.3	0.8	1.4	3.9	6.7	(4.9)	8.1	7.5	0.6	0.6	8.1	7.7	7.6	7.5		
Nissan	7201 JP EQUITY	30.8	(0.1)	(1.3)	(0.8)	(5.5)	(23.8)	17.7	9.4	0.5	0.5	3.6	3.2	2.7	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	74.2	1.6	8.9	18.6	10.5	(8.1)	11.1	8.3	0.9	0.8	2.8	2.4	8.1	10.4		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.3	1.7	2.6	11.3	9.0	7.9	6.3	5.9	0.7	0.6	2.1	2.1	11.6	11.3		
BMW	BMW GR EQUITY	58.7	0.7	3.0	9.4	1.8	(8.3)	8.5	7.5	0.8	0.7	2.3	2.0	9.2	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	29.2	0.1	4.7	8.1	10.5	6.8	6.6	6.3	1.2	1.0	1.9	1.7	19.2	18.3		
Renault	RNO FP EQUITY	19.0	1.3	1.2	(6.3)	(5.2)	(18.4)	6.3	5.1	0.4	0.4	2.1	2.2	5.7	7.0		
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	13.9	17.8	18.7	14.5	(4.6)	12.6	11.0	0.9	0.9	8.1	7.2	7.7	8.3		
Geely	175 HK EQUITY	20.0	3.5	7.6	11.4	18.6	(8.4)	13.6	10.8	2.3	2.0	7.9	6.7	19.2	19.4		
BYD	1211 HK EQUITY	19.5	2.2	2.8	0.1	(20.9)	(26.1)	37.0	31.0	1.7	1.6	12.1	11.3	4.4	4.9		
SAIC	600104 CH EQUITY	45.7	2.6	2.2	(0.1)	(4.0)	(11.4)	8.6	7.9	1.1	1.0	8.1	6.3	12.9	12.8		
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	1.2	2.1	(2.9)	0.9	(19.1)	-	6.9	0.3	0.3	10.4	6.9	0.5	3.8		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	0.6	5.6	5.8	10.4	12.7	6.1	5.4	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8		
Tata	TTMT IN EQUITY	7.6	16.4	7.9	23.2	7.4	(31.5)	28.9	10.3	0.8	0.7	3.9	3.4	3.2	7.9		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	37.0	(0.7)	1.6	9.6	33.5	8.5	34.8	28.6	4.5	4.2	21.5	17.5	12.9	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	12.1	2.4	(0.3)	6.6	6.9	(10.3)	14.5	14.5	1.5	1.7	6.1	6.1	12.2	11.3		
Average			1.5	3.1	4.3	3.0	(8.3)	11.7	10.0	1.1	1.1	7.1	5.7	9.0	10.1		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	0.0	(0.6)	(4.8)	(2.3)	1.1	9.4	8.1	0.7	0.6	5.6	4.7	7.7	8.3	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	2.7	2.4	1.7	7.5	3.9	12.2	10.7	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	3.9	2.1	(0.4)	1.7	(5.9)	20.6	16.8	2.9	2.7	9.7	8.1	14.3	16.0		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	4.1	12.7	(0.8)	13.8	(1.8)	19.2	10.3	0.4	0.4	6.2	5.1	2.1	3.7		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.1	(0.9)	(4.3)	(1.6)	(8.3)	9.1	7.6	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.2		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.7	(0.7)	(8.2)	1.1	20.4	119.9	8.9	0.9	0.9	4.8	4.3	0.6	10.2		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.2	0.8	(7.0)	(5.7)	(27.9)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	4.3	(9.4)	3.6	(27.5)	14.8	12.3	1.7	1.6	8.4	6.4	9.6	13.2		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	1.8	(3.0)	(14.2)	14.1	(25.8)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.3	(0.5)	(14.3)	(0.5)	(8.2)	5.9	5.0	0.3	0.3	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.1)	(4.7)	14.5	51.8	6.8	1.9	1.0	0.3	0.2	11.2	13.6	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(0.7)	2.2	4.6	(5.6)	(14.8)	9.0	8.0	1.8	1.6	4.7	4.4	19.9	20.4		
Magna	MGA US EQUITY	19.7	0.6	1.7	4.3	8.7	(0.6)	9.1	8.1	1.5	1.4	5.1	5.1	17.4	17.1		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	1.0	6.0	10.3	(23.0)	(36.2)	5.5	5.1	2.8	2.1	4.0	4.3	57.8	46.6		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	(0.7)	0.0	4.6	9.7	(1.3)	14.2	11.7	3.1	2.6	7.7	6.7	23.5	24.9		
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	1.7	3.7	11.0	3.2	(5.0)	10.6	10.0	1.8	1.5	5.9	5.5	17.0	16.6		
Cummins	CMI US EQUITY	33.2	0.8	5.1	11.6	3.0	10.2	11.5	12.8	3.6	3.3	7.5	8.4	31.9	25.5		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	0.9	3.7	11.3	6.3	(11.7)	13.0	10.9	0.7	0.7	4.8	4.4	5.7	6.8		
Denso	6902 JP EQUITY	41.4	(1.3)	0.8	2.4	3.6	0.9	13.0	11.9	1.0	1.0	5.5	5.0	7.9	8.2		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	1.5	5.2	7.4	9.8	0.3	11.5	10.3	0.7	0.7	5.5	5.1	6.4	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	1.4	3.4	5.8	2.5	(6.7)	15.7	12.7	0.8	0.8	5.6	5.0	5.4	6.7		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	0.7	1.1	2.3	7.1	(5.9)	9.6	8.8	0.9	0.9	3.0	2.7	9.8	9.9		
Continental	CON GR EQUITY	33.0	2.4	6.7	9.1	(1.3)	(16.7)	15.2	10.7	1.5	1.3	5.5	4.7	8.3	12.6		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.0	1.7	2.8	15.6	18.1	5.7	8.1	7.1	1.7	1.4	4.4	3.9	20.6	21.6		
BASF	BAS GR EQUITY	83.3	(0.5)	3.7	10.7	12.9	(3.9)	18.2	15.6	1.7	1.6	10.2	8.9	13.3	10.2		
Hella	HLE GR EQUITY	6.5	1.7	2.8	9.8	9.7	(1.2)	15.1	13.5	1.7	1.5	5.9	5.4	11.0	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	2.4	4.4	5.1	2.5	(1.3)	9.4	8.3	1.7	1.5	3.9	3.5	16.9	18.5		
Valeo	FR FP EQUITY	11.0	3.8	8.0	16.9	21.9	7.0	19.7	13.3	1.8	1.7	4.9	4.7	9.2	13.3		
Average			1.2	2.5	3.6	5.5	(5.3)	12.5	10.1	1.4	1.3	6.0	5.4	12.7	14.0		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	1.6	0.5	3.2	3.3	(18.5)	9.1	7.8	0.6	0.5	4.3	3.9	6.4	7.0	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.7	0.5	7.3	10.1	(7.1)	7.4	6.8	0.6	0.6	5.1	4.6	8.9	9.0	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.7	0.4	(2.7)	(3.3)	(8.3)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	5.4	8.2	17.9	(0.4)	(0.3)	19.4	11.0	1.2	1.1	5.1	4.3	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	1.3	10.7	18.1	18.5	(12.8)	10.9	7.7	0.8	0.7	5.2	4.6	6.8	10.0		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	3.3	5.6	10.0	19.0	4.7	11.4	10.8	0.8	0.7	5.5	5.2	6.9	7.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.9	1.5	4.1	6.1	9.4	2.6	11.4	11.3	1.3	1.3	6.0	5.6	11.9	11.4		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	1.4	5.1	10.0	18.1	15.2	9.0	9.5	1.0	0.9	6.5	6.3	11.1	10.0		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	3.3	8.2	7.8	3.2	16.4	9.9	8.5	1.0	0.9	4.8	4.2	13.8	13.5		
Michelin	ML FP EQUITY	26.2	4.8	8.5	10.9	7.8	(3.2)	10.5	9.8	1.5	1.4	5.5	5.0	14.4	14.9		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.3)	(2.1)	3.8	18.9	14.3	29.8	26.9	1.9	1.9	8.8	8.2	6.4	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	0.5	(2.3)	0.0	17.8	(13.2)	12.5	10.8	1.0	0.9	7.4	6.4	8.0	8.8		
Average			1.9	3.9	7.7	10.7	(0.8)	11.6	9.7	1.0	1.0	6.0	5.4	8.7	9.5		

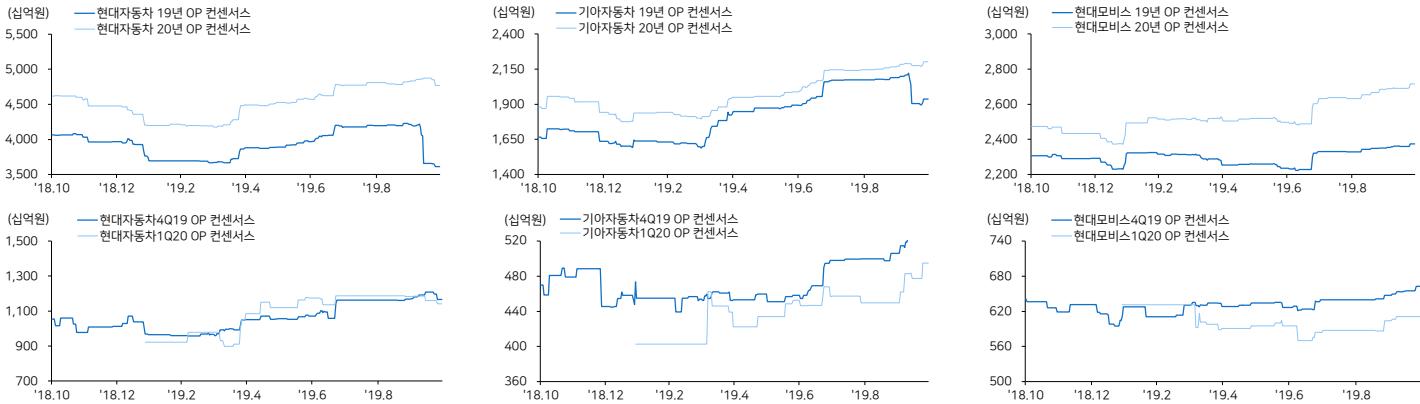
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 지수						
지수	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,093.6	0.3	1.4	2.1	3.2 (5.5)
	KOSDAQ	652.4	0.0	0.5	4.1	(13.1)
미국	DOW	2				

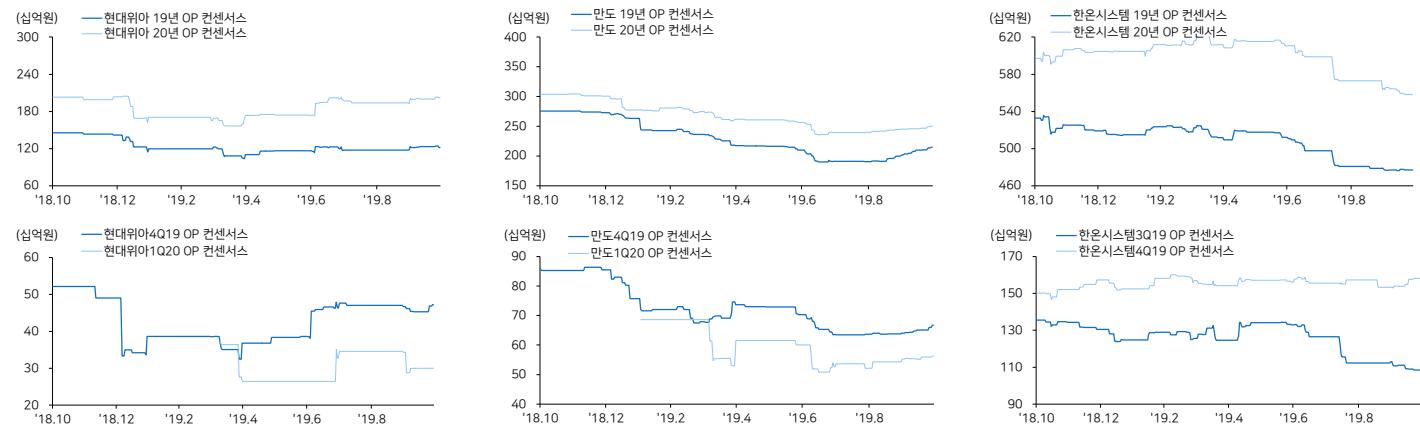


커버리지 컨센서스 추이 차트

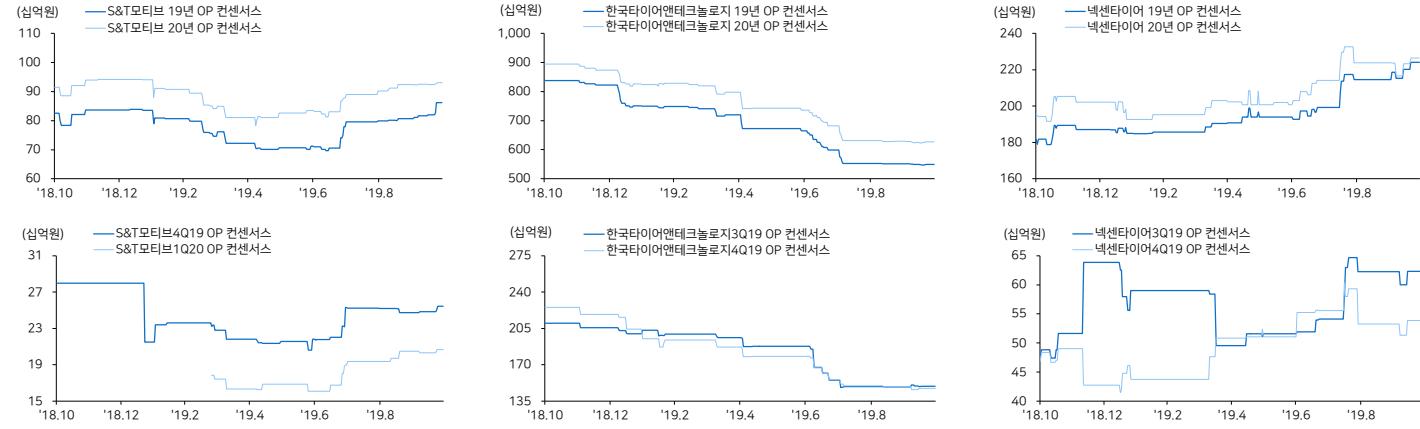
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

"현대차, 2025년 테슬라 역전 충분히 가능" (조선일보)

"5년 뒤면 현대차가 VV와 함께 전기차 선두 업체가 될 것입니다." 카를 토마스 노이먼 현대모비스 사장이사는 "2025년 테슬라의 전기차 판매량을 따라잡겠다"는 현대차의 목표에 대해 "의심의 여지 없이 달성 가능하다"며 이렇게 말했음.
<https://bit.ly/2BzRzPV>

현대차, 전략 신차 '그랜저 · 제네시스 GV80' 출시 임박 (브릿지경제)

현대차가 신차급 변화를 거친 '더 뉴 그랜저'와 제네시스 브랜드 첫 SUV GV80'까지 기대감이 높은 전략 차종을 내달 중 시장에 내놓음. 두 차종의 초반 성공률이 내년까지 이어지는 현대차 판매량 상승에 중요한 요인인 것으로 기대됨.
<https://bit.ly/34cecvBo>

현대글로비스, 中 대륙 공략 가속화…현대·기아차는 '군살 빼기' (디지털타임스)

현대글로비스가 중국 물류기업과 JV를 설립해 원성차 운송 실적 다변화에 나서. 로컬과 글로벌 메이커로, 수요자로 늘리겠다는 것. 이는 매출 절반 이상을 차지하는 현대·기아차가 중국에서 군살 빼기에 들입한 데 따른 '고육책'으로 풀이됨.
<https://bit.ly/31YX8dLH>

중국산 '테슬라 시대 개막, 상하이 공장 '모델3' 양산 돌입 (뉴스핌)

베이징일보(北京日報) 등 복수의 중국 매체에 따르면, 테슬라는 지난 25일 상하이 공장에서 보급형 중형세단인 모델(Model) 3 생산에 들어갔다고 발표. 상하이 공장에서 생산된 차량은 오는 2020년 1분기에 고객에게 인도될 전망.
<https://bit.ly/2Vm18mN>

3분기 현대·기아차 점유율 81.7%…슬립 심해지는 후업계 (뉴스씨)

올해 3분기 실적은 속속 발표되고 있는 가운데 국내 완성차업계간의 슬립현상이 확연해지고 있음. 28일 자동차산업협회에 따르면 현대자동차는 올해 3분기 국내 완성차 시장에서 현대·기아차의 합산 점유율은 81.7%에 이름.
<https://bit.ly/2g6hr0g>

현대엔엔소프트, 자율주행 전문인력 대폭 늘린다 (뉴스웨이)

현대차그룹 비상장 계열사인 현대엔엔소프트가 올 들어 자율주행 분야 인력을 대폭 늘리고 있음. 정의선 부회장이 자율주행 R&D 투자를 확대하고 있는 가운데 IT·부품 계열사까지 전방위로 자율주행 기술 확보에 보조를 맞추고 있음.
<https://bit.ly/2q17klw>

'무정크' 공기 없는 타이어, 자율주행 시대에 각광받을까? (지피코리아)

공기 없는 타이어가 '무(無)정크' 기능으로 자율주행 시대에 적합한 타이어로 주목받고 있음. 타이어 제조사들은 향후 자율주행 택시 시장에 따라 타이어 '펑크'와 같은 사고를 걱정하지 않아도 되는 무공기 타이어가 각광받게 될 것이라고 전함.
<https://bit.ly/2C2blDx>

하늘 나는 플라잉카에 풀친 자동차 업계… 벤츠 · 아우디 · 현대차 등 상용화 경쟁 치열 (매일경제)

'하늘 나는 자동차(플라잉카 · Flying Car)' 시대가 오고 있음. 현대차는 미국 나사 출신 전문가를 영입해서 개발하고 있고, 우버는 2023년 상용화를 목표로 하고 있음. 이외에 보잉과 에어버스, 디아리, 아우디 포르쉐 등도 개발에 힘써.
<https://bit.ly/2WnK1n>

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.