

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	26.5	0.4	0.0	(1.6)	(6.4)	(4.6)	8.3	6.4	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	(0.3)	1.4	2.7	(0.8)	1.8	8.6	7.6	0.6	0.6	4.2	3.7	7.3	7.6		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.6	3.7	(11.5)	(23.9)	(49.0)	-	-	0.7	0.9	15.9	4.9	(36.8)	(28.6)		
	GM	GM US EQUITY	64.0	0.5	1.8	11.6	(2.4)	2.1	7.8	6.0	1.3	1.1	3.8	2.9	16.8	19.8		
	Ford	F US EQUITY	41.5	1.7	1.7	4.9	(4.3)	(12.9)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.8	2.5	10.5	10.3		
	FCA	FCAU US EQUITY	29.4	1.1	2.9	27.0	23.9	21.9	5.7	5.4	0.8	0.7	1.9	1.8	15.2	15.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	70.4	0.5	7.6	37.8	43.5	40.8	-	74.5	8.6	7.6	30.4	20.9	(8.1)	3.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	273.7	2.2	4.8	8.7	15.6	20.9	9.9	9.4	1.1	1.0	12.5	12.2	11.3	10.8		
	Honda	7267 JP EQUITY	59.0	1.9	4.4	8.6	20.8	8.5	8.5	7.7	0.6	0.6	8.4	7.9	7.6	7.7		
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.8	1.8	3.0	6.2	5.1	(17.3)	19.0	9.9	0.5	0.5	3.9	3.4	2.7	5.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	73.1	(0.3)	1.4	18.0	24.9	(1.7)	11.1	8.7	0.9	0.8	2.9	3.3	7.9	9.8		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.2	(0.6)	4.9	17.8	24.2	18.2	6.4	6.2	0.7	0.7	2.2	2.2	11.7	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	62.0	0.8	8.1	18.7	23.0	9.0	9.2	8.0	0.8	0.8	2.6	2.3	9.2	10.2		
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.9	0.5	3.3	9.6	21.6	14.0	6.5	6.1	1.2	1.0	1.8	1.6	19.1	18.3		
	Renault	RNO FP EQUITY	17.7	(1.5)	0.0	(8.0)	(8.2)	(16.1)	6.1	4.9	0.4	0.3	1.9	2.0	5.5	6.8		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.0	3.6	7.0	31.5	39.0	15.7	12.9	11.4	1.0	1.0	8.9	8.0	8.0	8.7		
	Geely	175 HK EQUITY	21.0	1.8	4.6	12.0	40.3	12.8	14.5	11.5	2.4	2.1	8.5	7.1	19.4	19.7		
	BYD	1211 HK EQUITY	18.8	3.0	5.1	1.9	(9.4)	(20.0)	42.4	34.6	1.7	1.6	12.4	11.6	3.9	4.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.0	(1.5)	(0.4)	(0.8)	(2.6)	(9.8)	8.8	8.2	1.1	1.0	8.4	7.0	12.6	12.7		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.7	4.4	7.9	2.0	14.2	(6.3)	-	6.7	0.3	0.3	13.8	7.8	1.0	4.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.0	0.3	6.9	8.8	30.2	31.3	6.3	5.6	1.2	1.0	-	-	19.6	19.0			
Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	(1.4)	(3.4)	39.4	38.5	(9.1)	59.9	13.0	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	7.9			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	(1.2)	(5.5)	7.5	18.0	8.6	33.0	27.2	4.3	4.0	21.3	16.9	13.0	14.5			
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(0.1)	(1.7)	3.6	6.3	(7.8)	14.2	14.2	1.5	1.7	6.0	6.0	12.2	11.3			
Average				0.7	3.0	10.4	14.2	2.7		12.7	10.5	1.1	1.1	7.5	6.0	8.8	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(2.0)	(0.4)	(0.8)	(0.6)	10.5	9.6	8.3	0.7	0.7	5.8	4.9	7.6	8.1		
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	2.1	0.6	9.2	6.8	17.3	12.3	10.7	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	0.0	(0.4)	(1.7)	0.0	19.9	17.0	2.8	2.6	9.6	8.2	14.4	15.3		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.8	0.6	16.7	21.4	16.7	18.7	10.3	0.5	0.4	6.2	5.1	2.2	3.9		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.2)	1.0	(4.6)	(12.2)	(8.2)	8.5	7.1	0.9	0.8	5.5	4.1	9.8	11.2		
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.1)	0.3	(4.5)	(8.7)	28.3	106.9	8.5	0.9	0.8	4.5	3.9	0.7	10.2		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.5	4.2	3.4	0.3	(16.1)	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	3.9	(0.5)	13.8	(21.1)	14.7	12.2	1.7	1.6	8.4	6.4	9.6	13.2		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	2.7	4.5	(1.7)	17.6	(17.0)	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.3	(0.8)	(0.8)	6.7	7.1	6.1	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	0.1	4.3	52.9	20.7	1.9	1.0	0.3	0.2	11.1	13.5	20.5	29.9		
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	(0.3)	7.4	17.3	12.7	(8.0)	9.4	8.3	1.9	1.7	4.9	4.6	19.8	20.3		
	Magna	MGA US EQUITY	20.3	(0.2)	3.3	12.5	13.6	19.5	9.4	8.4	1.6	1.4	5.5	5.3	17.4	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	5.3	6.4	5.8	(11.5)	(37.7)	5.7	5.8	2.9	2.2	4.0	4.6	53.8	43.9		
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	0.4	8.7	13.1	26.4	15.6	15.2	12.5	3.2	2.8	8.2	7.1	23.4	24.8		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	0.7	6.1	30.8	37.0	20.3	11.8	11.3	2.0	1.8	6.6	6.2	17.3	16.7		
	Cummins	CM I US EQUITY	33.1	2.0	5.5	18.6	24.2	12.6	12.3	13.9	3.9	3.7	7.9	8.7	31.6	26.3		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.9	1.9	1.9	26.6	41.3	17.7	17.0	12.6	0.9	0.8	5.6	4.9	5.7	6.8		
	Denso	6902 JP EQUITY	42.8	1.8	1.1	8.9	14.9	15.6	13.9	12.7	1.1	1.0	5.9	5.4	7.8	8.1		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	0.3	5.9	14.5	28.5	14.3	12.6	11.4	0.7	0.7	5.8	5.4	6.2	6.6		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	2.6	5.5	16.7	28.2	15.6	19.9	14.4	0.9	0.9	6.2	5.5	4.0	6.5			
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	1.1	7.7	15.8	22.5	20.1	11.0	10.0	1.0	1.0	3.4	3.1	9.8	9.9			
Continental	CON GR EQUITY	33.5	(0.7)	7.1	17.1	14.2	(3.4)	15.3	11.2	1.5	1.4	5.6	4.8	8.2	12.6			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	2.6	29.0	37.8	52.8	30.8	9.3	8.4	2.1	1.8	4.8	4.3	21.5	22.3			
BASF	BAS GR EQUITY	83.0	(0.9)	2.4	12.7	21.2	7.6	18.3	15.6	1.7	1.6	10.3	9.0	14.2	10.1			
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(0.7)	11.6	20.1	34.1	14.5	16.4	14.7	1.8	1.7	6.4	6.0	11.0	11.6			
Faurecia	EO FP EQUITY	8.7	(0.1)	11.7	17.5	27.2	24.5	10.0	8.9	1.8	1.6	4.0	3.7	16.9	18.5			
Valeo	FR FP EQUITY	11.0	(0.2)	5.7	18.1	36.7	24.8	20.1	13.5	1.8	1.7	5.0	4.7	9.2	13.3			
Average				0.7	4.3	11.2	18.4	9.6		13.2	10.7	1.5	1.3	6.2	5.6	12.6	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	0.7	11.7	14.0	22.7	(6.0)	9.0	8.2	0.6	0.6	4.5	4.0	6.9	7.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.6)	3.1	13.5	15.7	(0.4)	7.4	6.8	0.6	0.6	5.1	4.6	9.0	9.0		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.0	0.6	2.8	(0.2)	(4.0)	-	-	-0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.3	4.0	16.7	23.6	1.1	18.4	10.4	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	1.5	6.8	25.4	39.8	(0.8)	11.6	7.9	0.8	0.8	5.8	5.0	3.0	10.0		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.1)	(2.1)	7.8	21.2	11.9	11.5	10.9	0.8	0.7	5.4	5.1	6.9	7.2		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.5	0.6	2.7	10.5	14.3	10.6	11.7	11.6	1.4	1.3	6.3	5.9	11.9	11.4		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	(0.1)	2.3	13.5	26.2	29.6	9.3	9.8	1.0	0.9	6.6	6.4	11.1	10.0		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.2)	0.0	13.7	20.0	35.1	9.9	8.6	1.0	0.9	4.8	4.1	13.8	13.5		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.7	(0.7)	4.5	17.8	22.8	5.6	10.9	10.1	1.6	1.5	5.6	5.1	14.4	14.9		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.3	0.3	7.7	23.8	21.8	30.3	27.4	2.0	1.9	9.0	8.4	6.4	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(1.1)	(12.7)	(0.8)	1.5	(13.5)	14.3	11.4	0.9	0.9	7.5	6.4	6.3	7.6		
	Average				(0.1)	2.2	11.8	19.2	6.9		11.9	9.9	1.0	1.0	6.1	5.5	8.1	9.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

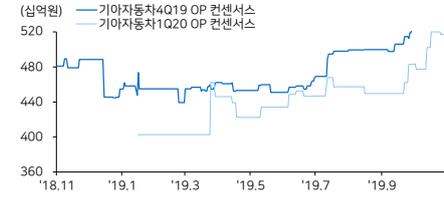
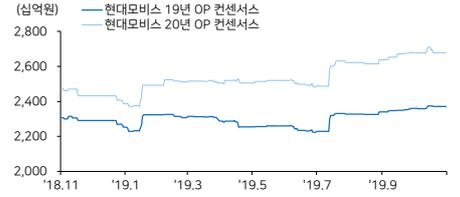
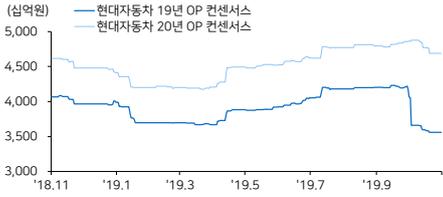
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,137.2	(0.3)	1.8	4.5	10.3	1.4
	KOSDAQ	664.6	(0.2)	0.3	5.0	12.6	(8.0)
미국	DOW	27,681.2	0.0	1.2	3.2	5.3	6.7
	S&P500	3,093.1	0.3	0.9	4.1	6.0	7.3
	NASDAQ	8,475.3	0.5	1.1	5.2	6.5	7.1
유럽	STOXX50	3,699.7	(0.2)	2.1	3.6	11.0	10.1
	DAX30	13,228.6	(0.5)	2.1	5.7	13.1	9.7
아시아	NIKKEI225	23,391.9	0.3	2.0	7.3	13.1	9.6
	SHCOMP	2,964.2	(0.5)	0.2	(0.3)	6.8	0.8
	HANGSENG	27,651.1	(0.7)	2.0	5.1	6.6	(3.1)



커버리지 컨센서스 추이 차트

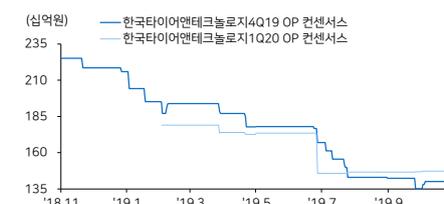
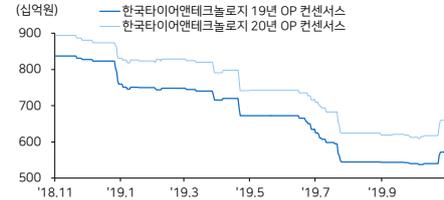
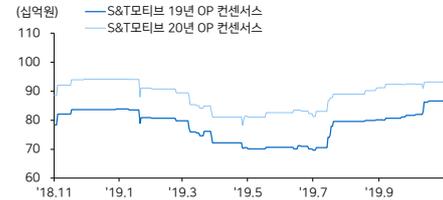
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

실리콘밸리서 정의선이 던진 말, 항공택시·스마트시티 (조선일보)

현대차를 정의선 수석 부회장이 미국에서 열린 'MIF 2019' 기조연설에서 인간 중심 혁신 모빌리티를 강조함. 이 연설에서 정의선 수석 부회장은 2029년에 항공택시를 상용화하고 2050년에는 스마트시티를 만든다는 구상을 밝혔음.
<https://bit.ly/2NV7ZNH>

현대차, 2022년까지 북미 시장에 13개 친환경차 출시 (전자신문)

현대차 북미법인은 최근 공식자료를 통해 2022년까지 친환경 세단 6종과 SUV 7종을 포함한 13개 친환경차를 출시한다고 밝혔. 현대차가 밝힌 친환경차 라인업은 HEV, PHEV, BEV, FCEV로 구성됨.
<https://bit.ly/2qBcu3w>

현대차, 인도수시시장서 '3총사'로 승승장구 (글로벌이코노믹)

현대차가 배뉴, 코나, 니오스 등 3가지 모델로 13억 인도 자동차시장에서 승승장구하고 있음. 이에 따라 현대차는 인도 자동차시장 점유율(M/S)이 18%대로 늘어나 1위 업체 마루티 스즈키를 추격하는 양상.
<https://bit.ly/2qHdf6G>

장기침체 자동차산업, 연 400만대 판매 위태...美 관세 약제 넘을까 (세계일보)

한국 자동차산업이 글로벌 금융위기 이후 침체를 거듭하며 연간 400만대 판매도 위태로울 것으로 보임. 수출에서 일부 반동의 분위기가 감지되기는 하지만, 수입차에 대한 미국의 관세 부과 이슈로 불안감도 여전.
<https://bit.ly/2NRP88o>

현대차 세단명가 부활... 실적 이끈다 (파이낸셜 뉴스)

현대차가 세단 삼각편대의 화려한 부활로 실적에 탄력을 받고 있음. 쓰나타를 필두로 그랜저와 아반떼의 판매량이 가파른 상승세로 돌아서면서 막판 뒷심을 발휘 중. 한달 판매량이 최대 1만대를 돌파하는 등 전성기에 버금가는 판매를 회복.
<https://bit.ly/2p3Z6Z5>

기아차 인도 첫 모델 셀토스, 10월 현지 SUV 판매 1위 (연합뉴스)

기아차의 인도 첫 모델인 셀토스가 10월 현지 SUV 판매 순위에서 1위를 차지. 지난 8월 공식 출시된 셀토스는 10월 한 달 동안 인도에서 1만2천854대가 팔림. 지난 9월 판매 대수 7천754대와 비교하면 한 달 만에 판매량이 65.8% 증가.
<https://bit.ly/2q6McW6>

현대차, '코나 전기차' 중국서 3500만원에 판다 (전자신문)

현대차가 '코나 일렉트릭'의 하위 트림인 'EV GL' 중국 판매 가격을 21만6300위안으로 확정. 이 보다 높은 트림인 엔시스노 'EV GLS'와 'EV TOP'은 각각 23만2300위안, 24만2300위안. 이는 한국 가격과 비교하면 1000만원 이상 저렴.
<https://bit.ly/22CHNp3>

자동차 산업 부진 속 전기차 수출 2배 '경중'... 신기록 유력 (디지털타임스)

자동차 산업의 부진 속에서도 가운데서도 전기자동차 수출은 2배로 늘어나는 등 성장세를 이어가고 있는 것으로 나타남. 국내 기업들이 전기차에 대한 투자를 늘리는 동시에 선진국을 중심으로 보급이 확산한 데 따른 것.
<https://bit.ly/32z4QzH>

Compliance Notice

본 조차분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조차분석자료에 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 간섭 없이 신의 성실하게 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 이용하는 본은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조차분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.