


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	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	24.8	(1.7)	(4.9)	(2.1)	(8.3)	(18.0)	7.7	5.9	0.4	0.4	11.0	9.0	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	(1.2)	(6.0)	(4.1)	(1.8)	(3.2)	8.3	7.3	0.6	0.6	4.0	3.5	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(1.2)	1.2	7.9	(26.2)	(45.8)	-	-	0.6	0.7	11.8	3.4	(34.6)	(19.1)	
GM	GM US EQUITY	60.5	(2.8)	(0.4)	2.9	4.0	(5.7)	7.6	5.7	1.2	1.0	3.7	2.7	16.9	20.0		
Ford	F US EQUITY	42.6	(2.2)	(2.5)	3.1	5.4	(9.7)	7.4	7.1	1.0	1.0	2.8	2.5	9.4	7.9		
FCA	FCAU US EQUITY	26.5	(3.9)	(2.4)	(2.0)	16.6	2.6	5.2	4.7	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	14.9		
Tesla	TSLA US EQUITY	93.1	3.0	2.8	34.1	91.4	90.1	-	79.9	11.0	9.4	36.9	24.7	(3.8)	8.1		
Toyota	7203 JP EQUITY	272.0	(0.2)	(0.7)	(0.2)	10.3	12.0	9.4	9.0	1.0	1.0	12.3	12.0	11.6	11.1		
Honda	7267 JP EQUITY	60.7	(1.1)	(1.5)	(1.4)	12.5	9.3	8.7	7.8	0.6	0.6	8.5	8.0	7.5	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	29.0	(0.5)	(2.9)	(5.8)	(3.6)	(17.8)	18.4	9.1	0.5	0.5	1.0	1.0	2.6	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	68.0	(2.6)	(2.1)	(1.0)	11.0	(0.7)	10.4	9.2	0.8	0.8	3.3	3.0	7.9	8.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.2	(2.3)	(0.2)	(0.1)	16.6	11.4	6.2	6.0	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3		
BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(1.2)	(1.1)	0.7	17.5	9.4	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.2	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	25.1	(1.9)	(2.3)	0.4	(1.4)	(3.3)	5.8	5.4	1.0	0.9	1.6	1.4	19.1	18.2		
Renault	RNO FP EQUITY	15.9	(1.6)	(4.7)	(0.8)	(18.0)	(24.6)	5.4	4.4	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7		
Great Wall	2333 HK EQUITY	12.0	0.7	3.2	0.5	14.4	(2.3)	11.1	9.9	0.9	0.8	8.1	7.4	8.0	8.7		
Geely	175 HK EQUITY	21.7	1.0	6.6	2.6	19.6	24.3	14.5	11.4	2.4	2.1	9.3	7.6	18.9	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	20.0	(0.3)	5.2	5.7	2.7	(17.9)	47.0	36.4	1.7	1.7	12.8	12.0	3.4	4.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	47.1	(0.3)	1.9	5.9	1.3	(10.6)	9.3	8.6	1.1	1.1	8.9	7.5	12.3	12.4		
Changan	200625 CH EQUITY	7.5	(2.1)	6.2	30.6	34.0	44.9	-	8.4	0.4	0.4	19.1	9.7	(1.3)	4.6		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	1.0	5.3	(3.9)	0.7	3.0	5.6	4.9	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2		
Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	(1.4)	8.5	18.3	59.7	19.3	73.1	15.9	1.0	1.0	4.2	3.7	2.6	7.7		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.6	(1.0)	(1.2)	5.3	9.1	14.1	34.4	27.8	4.4	4.0	23.1	17.6	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.8	(1.3)	0.5	4.4	(5.6)	(17.0)	13.1	12.6	1.4	1.6	5.6	5.6	12.2	11.3		
Average			(1.1)	0.3	3.3	8.9	0.9	12.6	10.5	1.1	1.0	7.5	5.9	8.8	10.3		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	1.0	(2.9)	1.4	3.1	7.1	10.1	8.7	0.7	0.7	6.0	5.0	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.7)	(2.4)	(5.2)	3.5	20.6	11.5	9.7	1.1	1.0	5.8	5.1	9.4	10.4	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(1.4)	(6.2)	(3.2)	(8.6)	(7.8)	18.3	15.7	2.6	2.4	9.1	7.7	14.6	15.7		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.3)	(2.6)	(6.1)	5.8	(4.3)	18.1	9.8	0.4	0.4	6.1	5.0	2.4	4.4		
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(1.1)	0.9	(3.5)	(19.1)	(23.8)	8.7	7.2	0.6	0.6	4.7	3.3	8.1	9.1		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.1)	2.8	1.5	(6.5)	(9.8)	104.9	8.2	0.9	0.8	4.1	3.6	0.8	10.3		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.9)	(1.8)	3.9	2.7	(10.5)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.8)	1.8	1.8	(9.8)	(21.7)	19.3	12.6	1.5	1.4	8.7	7.1	8.3	11.6		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.8)	5.6	10.4	(18.9)	(12.7)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	2.7	4.5	(17.1)	(6.1)	4.5	5.3	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.8	4.7	3.9	9.4	25.2	1.8	0.9	0.3	0.2	11.0	13.3	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	9.6	(2.3)	(2.3)	13.4	24.7	1.3	10.1	9.0	2.0	1.8	5.3	4.9	19.3	20.3		
Magna	MGA US EQUITY	19.3	(2.5)	(2.3)	1.5	7.7	12.3	9.1	8.1	1.5	1.4	5.3	5.1	17.5	18.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(4.0)	(2.9)	(0.8)	2.5	(31.7)	5.5	5.8	3.1	2.4	4.0	4.8	55.5	43.0		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(2.8)	(2.5)	1.5	8.5	23.0	14.8	12.2	3.1	2.7	8.1	7.0	23.2	24.7		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(3.6)	(3.3)	(0.7)	20.5	3.9	10.8	10.3	1.9	1.6	6.3	5.8	17.4	16.8		
Cummins	CMI US EQUITY	31.6	(1.4)	(2.5)	(1.1)	12.0	4.5	11.9	13.7	3.8	3.5	7.8	8.9	31.6	25.6		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(2.5)	(1.1)	(3.1)	20.1	6.5	22.5	11.5	0.8	0.8	5.9	5.0	4.4	7.3		
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	(0.8)	(1.7)	0.2	6.6	6.7	14.1	12.6	1.0	1.0	5.9	5.4	7.4	7.9		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(0.5)	0.4	(0.3)	22.6	15.0	13.9	11.8	0.8	0.8	6.2	5.6	5.7	6.9		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(1.4)	(1.7)	(4.5)	7.0	(2.7)	20.3	14.0	0.8	0.8	5.8	5.2	3.7	6.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(0.5)	(1.2)	2.4	18.9	21.1	12.4	10.3	1.1	1.0	3.7	3.5	8.9	10.1		
Continental	CON GR EQUITY	29.6	(3.2)	(2.0)	(2.4)	(1.0)	(8.6)	11.1	9.9	1.4	1.3	5.0	4.3	5.0	13.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.3	(1.0)	(1.4)	(4.9)	38.5	50.0	9.1	8.3	2.0	1.7	4.8	4.3	21.8	22.3		
BASF	BAS GR EQUITY	80.1	(2.2)	(0.9)	(1.4)	8.4	7.6	17.2	15.0	1.6	1.5	9.8	8.7	13.9	9.8		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(2.9)	(2.2)	0.5	19.6	20.8	16.1	14.5	1.8	1.6	6.3	5.8	11.1	11.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	(2.4)	(2.6)	1.4	14.4	21.1	9.7	8.5	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.7		
Valeo	FR FP EQUITY	9.9	(1.3)	(1.3)	(9.7)	7.9	16.9	19.0	13.4	1.6	1.5	4.6	4.3	8.4	11.7		
Average			(1.6)	(1.1)	(0.1)	6.3	4.1	13.3	10.4	1.4	1.3	6.0	5.4	12.3	13.8		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(1.7)	(5.9)	(3.6)	3.6	(6.9)	8.1	7.4	0.5	0.5	4.2	3.6	7.0	7.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.6	(1.5)	1.2	0.2	(6.5)	7.2	6.5	0.6	0.5	5.0	4.5	8.5	8.9	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.0)	3.8	(1.0)	(0.1)	1.6	-	-	0.9	0.9	11.2	10.6	(5.4)	(3.3)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(2.5)	(0.9)	(2.3)	12.8	(10.3)	18.1	10.0	1.2	1.1	4.6	3.7	6.1	10.6		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(4.2)	(2.2)	(7.2)	6.7	(6.9)	10.2	6.7	0.7	0.7	5.3	4.8	5.6	10.3		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(0.6)	(3.5)	(4.8)	4.7	7.1	11.5	10.6	0.7	0.7	5.4	5.1	6.6	7.0		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	(0.9)	(3.3)	(6.2)	(3.2)	(3.1)	10.6	11.2	1.2	1.1	5.8	5.5	11.5	10.2		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.6)	(4.1)	(5.8)	(0.7)	3.7	8.0	9.0	0.8	0.8	6.1	6.0	11.2	9.3		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	0.5	(2.2)	(1.4)	17.2	6.2	11.1	8.6	1.0	0.9	5.6	4.9	13.5	14.0		
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	(0.6)	(1.3)	1.2	10.6	(2.3)	10.3	9.5	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.4)	(0.4)	1.3	(7.7)	4.2	27.5	24.8	1.7	1.7	8.2	7.6	6.0	6.8		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(3.1)	0.9	(5.0)	(2.2)	(15.4)	15.5	11.6	0.9	0.9	7.7	6.5	6.1	7.5		
Average			(1.1)	(1.8)	(2.8)	3.2	(1.5)	11.5	9.4	1.0	0.9	5.9	5.4	8.2	9.2		

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
1D	1W	1M	3M	6M	1Y		

<tbl_r cells="8" ix="

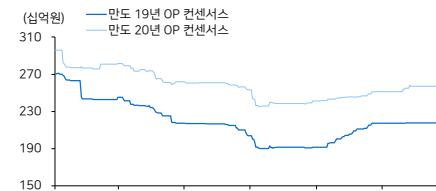


커버리지 컨센서스 추이 차트

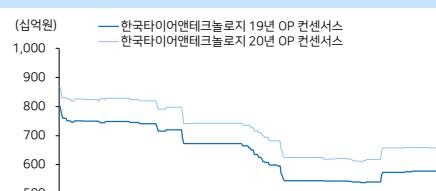
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대·기아차 전기차 '질주' 수출 2배 뛰어 뛰었다 (파이낸셜뉴스)

현대·기아차의 전기차(EV)가 가파른 성장세를 타고 있음. 연간 수출율률이 2배로 뛰어오르는 폭속질주로 친환경차 해외판매 확대를 주도 중. 현대·기아차는 지난해 전기차 수출율률이 전년 대비 128.1% 급증한 6만3414대를 기록했다고 3일 밝혔.

<https://bit.ly/2Qq1jtN>

현대차, 새해 '수소시스템' 2만대 생산체계... '본격 외부 판매' (머니투데이)

현대차그룹이 새해 연간 2만대의 수소연료전지시스템 생산 체계를 갖출. 현대차그룹은 올해 연로전지시스템 판매를 시작하면서 수소전기차 생산기지에서 시스템 공급 기업으로 한 단계 도약.

<https://bit.ly/37FTwkk>

조현식 한국테크놀로지그룹 부회장 '시장 점유율 확대 위해 M&A에 집중' (뉴스원)

조현식 부회장이 새해 역량을 강화할 수 있는 분야의 투자와 M&A에 집중할 것"이라고 말함. 부회장은 "제품, 유통, 판매 등 사업의 근간이 되는 영역에서 혁신을 통해 각 시장 점유율을 확대시킬 수 있도록 모든 역량을 집중해 달라"며 이같이 밝혔.

<https://bit.ly/22QhuDC>

올해부터 자율주행 자동차 출시·판매 가능...현실화된 자율주행 (스포츠서울)

2020년 7월부터는 자동차로 유저기능이 탑재된 레벨3 자율차의 출시·판매가 가능해짐. 국토교통부(장관 김현미)는 자율주행 차가 안전하게 제작되고 상용화될 수 있도록 부분 자율주행차(레벨3) 안전기준을 세계 최초로 도입했다고 밝혔.

<https://bit.ly/365b850>

택시·우버 요금의 5분의 1... 현대차, 美 LA서 카셰어링 도전 (동아닷컴)

현대차그룹은 미래 모빌리티 사업의 교두보로 LA에서 '모션 카셰어'를 공개. 요금은 시간당 12달러로 같은 거리를 이용할 경우 지하철과 버스요금은 7달러, 택시와 우버 등은 약 60달러에 이르는 점을 감안하면 가격 경쟁력을 갖춤.

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

'차 업체들, 모터소보다 가전박람회(CES) 2020 CES에 현대차 등 160개 업체 몰려

최근 들어서는 자동차업체들이 모터쇼장보다 가전제품 전시장인 CES에 더 몰리고 있음. 자동차업체들이 전기화, 자율주행화, 신성장사업모델에서 IT기업들과 협력한 경쟁을 벌이면서 IT업계의 주 무대인 CES로 몰려들고 있는 것.

<https://bit.ly/37HNanZ>

美 지난해 5년연속 자동차 1700만대 이상 판매 (파이낸셜뉴스)

지난해 미국에서 팔린 신차가 전년 대비 1.3% 줄었지만 5년 연속 1700만대 이상 팔아 시장이 견고함을 보여줌. 신차 1705만대가 팔렸으며 이중 69%가 SUV이나 트럭. 이 기간 유통차 판매가 10.1%가 감소한 반면 트럭은 2.6% 증가.

<https://bit.ly/37FTwkk>

中 바이두, 새해 베이징서 유인 자율주행 택시 시범 운행... 한국은? (조선비즈)

중국 최대 인터넷 포털 바이두가 최근 베이징시에서 승객을 태운 채 자율주행차를 운행할 수 있는 면허를 취득. 바이두는 베이징에서 최초로 해당 자격을 획득한 기업으로서 향후 유인 자율주행 테스트를 본격화한다는 계획.

<https://bit.ly/2SQw8Cv>

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 오자가 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.