



## 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	24.8	0.0	(5.3)	(2.1)	(9.4)	(18.0)	7.7	5.9	0.4	0.4	11.0	9.0	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	(0.2)	(7.1)	(4.3)	(2.2)	(3.5)	8.3	7.3	0.6	0.5	4.0	3.5	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.4)	(0.7)	5.2	(25.6)	(47.1)	-	-	0.6	0.7	11.6	3.4	(34.6)	(19.1)	
GM	GM US EQUITY	59.8	(1.3)	(2.0)	0.8	2.7	(6.9)	7.5	5.6	1.2	1.0	3.6	2.7	16.9	20.0		
Ford	F US EQUITY	42.4	(0.5)	(2.1)	1.6	4.8	(10.2)	7.4	7.0	1.0	1.0	2.7	2.4	9.4	7.9		
FCA	FCAU US EQUITY	26.4	(0.3)	(2.8)	(1.2)	16.3	2.3	5.1	4.7	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	14.9		
Tesla	TSLA US EQUITY	95.0	1.9	4.9	34.4	95.1	93.7	-	80.9	11.2	9.6	37.3	25.1	(3.8)	8.1		
Toyota	7203 JP EQUITY	266.0	(1.9)	(2.3)	(2.1)	8.3	9.8	9.3	8.8	1.0	1.0	12.1	11.8	11.5	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	58.7	(3.0)	(3.9)	(4.4)	10.1	6.0	8.4	7.5	0.6	0.6	8.4	7.8	7.5	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	28.4	(1.7)	(4.3)	(7.3)	(4.8)	(19.1)	18.1	9.0	0.5	0.5	0.9	0.9	2.6	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	68.3	(0.1)	(1.7)	(1.2)	10.9	(0.8)	10.2	9.2	0.8	0.8	4.1	3.7	7.9	8.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.4	0.7	1.2	(0.1)	17.5	12.3	6.2	6.1	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3		
BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(0.4)	(0.7)	(1.0)	17.1	8.9	8.8	7.8	0.8	0.7	2.5	2.3	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	24.8	(1.6)	(3.8)	(2.5)	(3.0)	(4.9)	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	19.1	18.2		
Renault	RNO FP EQUITY	16.0	0.3	(3.8)	(1.1)	(17.8)	(24.4)	5.5	4.5	0.3	0.3	1.8	1.7	5.4	6.7		
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.7	(2.2)	1.2	(1.7)	11.8	(4.5)	10.9	9.7	0.9	0.8	7.9	7.2	8.0	8.7		
Geely	175 HK EQUITY	21.3	(2.0)	2.5	0.5	17.1	21.8	14.2	11.2	2.4	2.1	9.1	7.4	18.8	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	20.0	(1.4)	2.4	4.2	1.3	(19.0)	46.5	36.0	1.7	1.6	12.8	12.0	3.4	4.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	45.7	(3.1)	(2.2)	2.7	(1.8)	(13.4)	9.1	8.3	1.1	1.0	8.8	7.3	12.3	12.4		
Changan	200625 CH EQUITY	7.4	(0.2)	2.7	30.3	33.7	44.5	-	8.0	0.4	0.4	18.9	9.2	(1.4)	4.8		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.1	(3.6)	(0.2)	(7.4)	(2.9)	(0.7)	5.4	4.8	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2		
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(2.9)	1.1	15.0	58.0	15.9	71.0	15.4	1.0	1.0	4.2	3.6	2.6	7.7		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.6	(2.9)	(5.0)	2.3	6.2	10.7	33.4	27.0	4.2	3.9	22.4	17.1	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.6	(1.5)	(2.3)	2.8	(5.1)	(18.3)	12.9	12.4	1.2	1.5	5.5	5.5	10.3	9.2		
Average			(1.3)	(1.5)	1.6	7.7	(0.5)	12.4	10.3	1.1	1.0	7.5	5.8	8.7	10.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	(0.2)	(4.4)	1.2	2.3	6.9	10.0	8.7	0.7	0.7	6.0	5.0	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(2.9)	(5.0)	(8.0)	0.8	17.1	11.2	9.5	1.0	0.9	5.7	5.1	9.4	10.4	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	0.5	(6.1)	(2.7)	(7.8)	(7.4)	18.4	15.8	2.6	2.4	9.1	7.8	14.6	15.7		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.2)	(5.0)	(8.2)	4.5	(6.4)	17.7	9.6	0.4	0.4	6.0	5.0	2.4	4.4		
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.3)	(3.3)	(5.7)	(22.0)	(25.5)	8.5	7.1	0.6	0.6	4.6	3.2	8.1	9.1		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.6)	(1.4)	(1.2)	(12.2)	(12.2)	102.1	8.0	0.9	0.8	4.0	3.5	0.8	10.3		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.7)	(7.0)	0.0	1.0	(13.8)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(2.8)	(1.3)	(11.3)	(24.1)	18.7	12.2	1.5	1.3	8.4	6.9	8.3	11.6		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(2.5)	1.7	7.7	(20.1)	(14.8)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.6)	(3.5)	0.7	(18.7)	(9.5)	4.3	5.1	0.3	0.3	1.7	1.2	7.0	5.6		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	2.6	1.2	7.1	21.9	1.7	0.9	0.3	0.2	10.9	13.3	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	9.6	(0.5)	(1.7)	9.3	24.0	0.8	10.1	9.0	2.0	1.8	5.2	4.8	19.3	20.3		
Magna	MGA US EQUITY	19.2	(0.7)	(2.7)	0.3	7.0	11.6	9.1	8.0	1.5	1.4	5.3	5.1	17.5	18.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.2	(1.8)	(3.9)	(4.2)	0.7	(32.9)	5.4	5.7	3.0	2.4	3.9	4.7	43.0	43.0		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(1.5)	(4.3)	(1.2)	6.8	21.1	14.5	12.1	3.1	2.6	8.0	6.9	23.2	24.7		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(0.4)	(3.6)	(2.7)	20.0	3.5	10.7	10.3	1.9	1.6	6.2	5.8	17.4	16.8		
Cummins	CMI US EQUITY	31.1	(1.5)	(3.6)	(3.5)	10.3	2.9	11.7	13.5	3.7	3.5	7.7	8.8	31.6	25.6		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.6	(2.3)	(2.8)	(5.4)	17.4	4.1	22.0	11.3	0.8	0.7	5.8	5.0	4.4	7.3		
Denso	6902 JP EQUITY	41.1	(2.5)	(3.5)	(2.3)	5.8	4.1	13.8	12.3	1.0	1.0	5.8	5.2	7.4	7.9		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.0	(0.9)	(0.5)	(1.2)	22.0	14.0	13.7	11.7	0.8	0.8	6.1	5.5	5.7	6.9		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(1.6)	(2.5)	(6.0)	5.4	(4.3)	20.0	13.8	0.8	0.8	5.7	5.2	3.7	6.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(2.0)	(2.8)	0.4	17.8	18.7	12.2	10.1	1.0	1.0	3.6	3.4	8.9	10.1		
Continental	CON GR EQUITY	29.5	(0.7)	(2.3)	(3.9)	(1.7)	(9.2)	10.9	9.9	1.4	1.3	5.0	4.3	4.2	13.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.5	1.9	(0.1)	(4.0)	41.2	52.9	9.3	8.4	2.1	1.8	4.9	4.4	21.6	22.3		
BASF	BAS GR EQUITY	79.6	(1.0)	(2.1)	(2.8)	7.3	6.5	17.0	14.8	1.5	1.5	9.8	8.7	13.9	9.8		
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	0.8	(1.5)	(0.6)	20.6	21.8	16.1	14.7	1.8	1.7	6.3	5.9	11.2	11.8		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	(0.1)	(2.4)	(1.4)	14.3	21.0	9.7	8.5	1.7	1.5	4.0	3.7	16.7	18.7		
Valeo	FR FP EQUITY	10.0	1.4	0.2	(9.6)	9.4	18.5	19.2	13.6	1.6	1.5	4.7	4.3	8.4	11.7		
Average			(1.4)	(2.7)	(2.1)	5.1	2.6	13.1	10.3	1.4	1.3	5.9	5.3	12.2	13.8		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	(2.0)	(8.5)	(5.6)	2.0	(8.8)	7.9	7.3	0.5	0.5	4.1	3.5	7.0	7.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.7)	(2.3)	0.6	3.1	(7.1)	7.2	6.4	0.6	0.5	5.0	4.5	8.5	8.9	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.6)	1.8	(2.5)	(1.0)	0.0	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	(1.1)	(3.1)	13.0	(10.2)	18.1	10.0	1.2	1.1	4.6	3.8	6.1	10.6		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	1.4	(1.0)	(7.2)	8.2	(0.5)	10.4	6.8	0.7	0.7	5.4	4.9	5.6	10.3		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.9)	(5.1)	(6.6)	3.7	5.0	11.3	10.4	0.7	0.7	5.3	5.0	6.6	7.0		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	(1.5)	(4.5)	(7.6)	(3.0)	(4.5)	10.4	11.1	1.2	1.1	5.8	5.4	11.5	10.2		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(2.8)	(6.5)	(8.4)	(2.4)	0.8	7.7	8.7	0.8	0.8	6.0	5.8	11.2	9.3		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	(2.5)	(4.2)	(3.9)	16.5	3.6	10.8	8.4	1.0	0.9	5.5	4.8	13.5	14.0		
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	(0.0)	(1.8)	(1.0)	10.5	(2.3)	10.3	9.5	1.5	1.4	5.4	4.9	14.0	14.5		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(1.3)	(2.1)	0.0	(8.7)	2.9	27.1	24.5	1.7	1.6	8.1	7.5	6.0	6.8		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(2.8)	(2.7)	(7.7)	(2.3)	(17.8)	15.1	11.3	0.9	0.8	7.5	6.3	6.1	7.5		
Average			(1.4)	(3.1)	(4.5)	3.2	(2.6)	11.3	9.3	0.9	0.9	5.9	5.3	8.2	9.2		

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	1Y
한국	KOSPI</td						

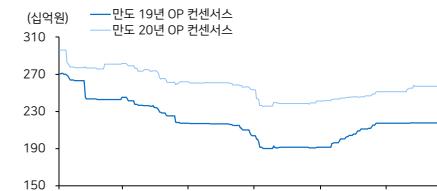


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

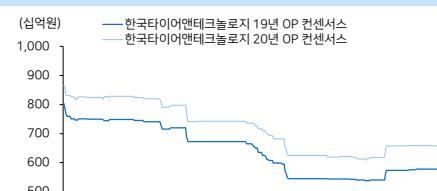
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 우버와 손잡았다…도심 하늘길 이동 서비스 협력(연합뉴스)

현대자동차가 세계 최대 모빌리티 기업인 우버와 손잡고 도심 하늘길 이동 서비스 분야를 이끈다. 현대차는 우버와 개인용 비행체(PAV)를 기반으로 한 도심항공포털리미(UAM) 사업 분야에서 전략적 파트너십을 맺음.

<https://bit.ly/22WWYT8Y>

## 브라질 자동차 산업 회복 조짐…경제침체 이전 수준에 근접(연합뉴스)

브라질 자동차제조업체협회에 따르면 지난해 자동차 생산과 판매가 경제 침체 이전인 지난 2014년 수준에 근접한 것으로 나타나면서 업계 전반에 낙관론이 확산 중. 지난해 생산량은 294만4천962대로 2018년(287만9천809대)보다 2.3% 증가.

<https://bit.ly/390GFAm>

## 토요타, 자동차 아닌 '신개념 도시' 계획 발표(전자신문)

CES 2020' 미디어데이에서 토요타는 2021년까지 살아있는 실험실로 불리는 'Woven City'를 건설한다고 밝힘. 이 도시는 토요타 연구원들과 그 도심, 퇴직자, 과학자, 업계 파트너 등 2000여명이 실제 거주시킨다는 구상.

<https://bit.ly/2N5oEwY>

## 프로쉐를 달았다… CES 놀래킨 소니의 자율주행 전기차(중앙일보)

'소비자 가전'의 대명사인 소니가 CES 2020'에서 자사의 센서 기술과 앤터데인먼트 자산 등이 집약된 전기·자율주행차 시제품 '비전-S'를 공개. 소니는 그동안 카메라 등 자동차 부품을 완성차 업체에 제공해 왔지만, 자동차를 선보인 것은 처음.

<https://bit.ly/2Fqhd8x>

## MB 사외이 조현범 한국타이어 대표, 횡령 혐의 첫 재판(뉴스1)

협력업체로부터 금품을 수수한 혐의 등을 받는 조현범 한국타이어앤테크놀로지 대표가 8일 첫 재판을 받음. 현재 구속 상태인 조 대표는 이를 직접 법정에 출석해 검찰의 공소사실에 대해 입장문 밝힐 전망.

<https://bit.ly/2QZ5lbi>

## 올해 자동차 시장 전망 '우울'…SUV·친환경차·고급차 인기(쿠키뉴스)

지난해에 이어 올해도 세계 자동차 시장 전망이 그리 밝지 않을 것으로 보임. 7일 업계에 따르면 올해 세계 차 판매는 중국, 인도가 기술적 반등을 하지만 미국, 유럽 등 선진국이 부진에서 전체적으로 정체될 것으로 전망됨.

<https://bit.ly/2QZ5lVi>

## 아우디, CES서 AI:ME 비전 자동차 선봬(NSP통신)

아우디가 2020 CES에서 미래의 비전을 담은 자동차에서부터 곧 출시될 양산형 모델에 이르기까지 또 한 번의 흥미로운 전시를 선보임. 아우디 AI:ME 비전 자동차, 콕카 아우디 Q4 e-트론 컨셉, 아우디 e-트론 스포트백이 전시됨.

<https://bit.ly/2QTC5k>

## 퀄컴, 자율자동차 공략 시동…'스냅드래곤 라이드' 선봬(디지털데일리)

퀄컴이 PC에 이어 자동차로 신시장 개척 깃발을 꽂음. 자율주행 솔루션 '스냅드래곤 라이드' 등을 발표. GM과 손을 잡았음. 퀄컴은 미국 라스베이거스 만탕레이비 호텔에서 프레스 컨퍼런스를 개최.

<https://bit.ly/2sU9Go8>

## 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 이해 관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실히 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 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.