

## 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	24.6	1.3	(0.9)	(5.0)	(5.7)	(17.6)	7.7	5.9	0.4	0.4	11.1	9.0	4.5	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.4	0.1	(3.5)	(9.0)	(0.9)	(5.9)	8.0	7.0	0.6	0.5	3.8	3.3	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	0.8	(4.0)	(3.5)	(31.4)	(49.7)	-	-	0.5	0.6	11.3	3.3	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	57.7	1.0	(2.4)	(1.9)	(1.7)	(10.8)	7.3	5.5	1.2	1.0	3.5	2.6	16.9	20.0	
Ford	F US EQUITY	42.3	(0.1)	0.9	0.1	5.2	(11.9)	7.5	7.1	1.0	1.0	2.7	2.5	9.3	7.7	
FCA	FCAU US EQUITY	25.8	0.6	(1.5)	(4.0)	9.5	0.8	5.1	4.7	0.7	0.6	1.6	1.4	15.5	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	109.3	9.8	16.2	46.4	111.7	114.2	-	89.9	12.9	11.4	40.3	26.6	(3.8)	9.4	
Toyota	7203 JP EQUITY	262.6	(0.1)	(0.7)	(1.9)	5.4	10.9	9.3	8.9	1.0	1.0	12.2	11.9	11.5	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	58.2	(0.2)	(1.3)	(5.0)	8.2	7.5	8.6	7.7	0.6	0.6	8.4	7.9	7.5	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	28.2	(1.1)	0.1	(6.4)	(4.8)	(17.9)	18.5	9.2	0.5	0.5	0.8	0.9	2.6	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.2	(0.9)	0.1	(3.5)	4.5	5.6	10.2	9.2	0.8	0.8	4.2	3.9	7.9	9.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	118.1	(0.1)	3.5	0.7	13.3	17.2	6.5	6.3	0.7	0.7	2.8	2.5	11.8	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	61.1	(1.3)	0.8	(3.0)	13.7	11.7	8.9	7.8	0.8	0.8	2.5	2.3	9.3	10.2	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.1	(0.9)	(1.4)	(5.5)	(10.2)	(6.1)	5.6	5.3	1.0	0.9	1.5	1.3	19.1	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	15.5	(2.8)	(1.7)	(4.2)	(23.9)	(21.8)	5.4	4.5	0.3	0.3	1.7	1.8	5.4	6.5	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	(0.9)	0.7	(2.0)	9.8	2.7	11.0	9.7	0.9	0.8	8.0	7.2	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	22.3	2.1	5.8	6.1	19.6	40.9	15.0	11.7	2.5	2.1	9.6	7.8	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.8	15.9	16.0	17.4	15.1	(5.7)	54.1	42.1	1.9	1.9	13.5	12.7	3.4	4.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.5	1.0	8.3	6.8	3.7	5.9	10.0	9.1	1.2	1.1	9.6	7.9	12.3	12.4	
Changan	200625 CH EQUITY	8.5	5.4	14.4	37.2	52.6	67.0	-	9.3	0.5	0.5	22.6	10.8	(1.4)	4.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	1.8	(0.3)	(6.6)	(7.5)	0.7	5.3	4.7	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.6	(0.1)	5.7	11.1	53.5	23.2	74.3	16.2	1.1	1.0	4.3	3.8	2.6	7.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.3	0.3	4.4	1.9	7.8	23.1	33.4	27.9	4.4	4.0	20.5	18.0	13.5	14.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.3	1.5	5.8	7.5	(2.4)	(12.2)	13.5	12.5	1.3	1.2	6.0	5.7	10.4	9.2	
<b>Average</b>			<b>0.9</b>	<b>2.4</b>	<b>1.7</b>	<b>7.5</b>	<b>4.9</b>	<b>12.9</b>	<b>10.9</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>7.7</b>	<b>6.1</b>	<b>8.8</b>	<b>10.2</b>	
<b>부품</b>	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(1.0)	(3.0)	(7.1)	0.6	2.8	9.8	8.5	0.7	0.7	5.7	4.7	7.6	8.0
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.6	0.0	(9.1)	(1.9)	12.3	11.2	9.5	1.0	0.9	5.7	5.1	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.9	3.3	(0.5)	(4.7)	(3.9)	19.0	16.3	2.7	2.5	9.4	8.0	14.7	15.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	0.3	1.5	(5.5)	6.9	(7.7)	17.9	9.7	0.4	0.4	6.1	5.0	2.4	4.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.8	0.3	(2.2)	(21.4)	(20.9)	8.6	7.1	0.6	0.6	4.6	3.2	8.1	9.1
	S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(7.3)	(9.4)	(17.6)	(15.3)	94.6	7.4	0.8	0.7	3.6	3.1	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.7	2.4	(0.8)	1.7	(10.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.7	11.9	8.3	0.7	(11.3)	21.0	13.7	1.7	1.5	9.3	7.6	8.3	11.6
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.1	(5.4)	(4.6)	(21.5)	(13.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.9	(1.8)	(2.6)	(20.4)	(14.0)	4.2	5.0	0.3	0.3	1.6	1.2	7.0	5.6
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.1	2.8	6.0	(5.1)	29.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.5	(0.1)	0.1	5.3	16.4	(0.1)	10.1	9.0	2.0	1.8	5.2	4.9	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	18.7	(0.3)	(1.4)	(3.3)	2.3	11.2	8.9	7.9	1.4	1.3	5.1	5.0	17.5	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.1	(1.3)	(9.5)	(16.5)	(17.7)	(34.5)	4.9	5.1	2.7	2.2	4.6	4.5	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	(1.2)	(4.5)	(7.4)	(1.1)	15.1	13.9	11.5	3.0	2.5	7.6	6.5	23.3	24.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(0.1)	(1.9)	(5.5)	11.2	3.5	10.5	10.1	1.8	1.6	6.1	5.7	17.3	16.9
	Cummins	CMI US EQUITY	30.5	0.6	(0.9)	(5.5)	6.0	0.8	11.6	13.3	3.7	3.4	7.6	8.7	31.6	25.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.1	(1.1)	(4.2)	(8.6)	11.1	6.0	22.6	11.2	0.8	0.7	5.7	4.9	4.3	7.0
	Denso	6902 JP EQUITY	40.1	(0.7)	(2.3)	(5.9)	3.2	5.7	14.0	12.5	1.0	1.0	5.7	5.2	7.4	7.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(0.3)	(0.8)	(3.1)	18.3	15.5	14.1	11.8	0.8	0.8	6.0	5.4	5.7	6.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	0.9	(0.8)	(6.6)	2.4	(1.5)	20.3	14.0	0.8	0.8	5.8	5.2	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.6)	(2.4)	(5.3)	15.3	20.0	12.1	10.0	1.0	1.0	3.5	3.2	9.3	10.1
	Continental	CON GR EQUITY	29.9	(2.3)	2.8	(2.7)	1.1	(1.2)	11.2	10.2	1.4	1.4	5.1	4.4	4.2	13.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	(1.9)	(2.7)	(6.5)	28.0	49.1	9.1	8.3	2.0	1.7	4.8	4.3	21.6	22.3
	BASF	BAS GR EQUITY	77.9	0.3	(0.5)	(3.8)	2.3	9.7	17.1	15.1	1.5	1.5	9.7	8.6	13.8	9.7
	Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(2.2)	(3.4)	(4.3)	12.0	24.1	15.7	14.2	1.8	1.6	6.2	5.7	11.2	11.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	(2.1)	(0.7)	(7.6)	5.8	23.7	9.7	8.5	1.7	1.5	4.0	3.6	16.7	18.7
	Valeo	FR FP EQUITY	9.8	(2.7)	(0.7)	(6.8)	(0.9)	26.5	19.1	13.6	1.6	1.5	4.7	4.3	8.4	11.5
<b>타이어</b>	<b>Average</b>			<b>(0.3)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(4.4)</b>	<b>1.0</b>	<b>4.1</b>	<b>13.6</b>	<b>10.5</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>5.7</b>	<b>5.1</b>	<b>11.9</b>	<b>13.1</b>
<b>타이어</b>	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.7	0.3	(3.2)	(11.3)	(3.2)	(6.5)	7.6	7.0	0.5	0.5	4.1	3.4	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.2)	(3.9)	(6.3)	0.5	(8.6)	6.9	6.2	0.6	0.5	4.9	4.4	8.5	8.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.1	(0.4)	(3.2)	(1.9)	(4.2)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.6)	(3.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.5)	(2.7)	(6.1)	3.8	(10.3)	17.6	9.7	1.1	1.0	4.4	3.6	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	3.2	(0.1)	(6.7)	4.0	(1.3)	10.4	6.6	0.7	0.7	5.3	4.8	5.6	10.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(1.3)	(3.6)	(10.0)	(1.6)	4.5	11.1	10.2	0.7	0.7	5.2	4.9	6.6	7.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	(0.7)	(1.5)	(7.5)	(4.7)	(5.4)	10.4	11.1	1.2	1.1	5.6	5.3	11.5	10.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(1.1)	(3.1)	(12.0)	(6.0)	0.5	7.7	8.7	0.8	0.8	5.9	5.7	11.2	9.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(2.3)	(6.0)	(11.3)	10.7	(2.1)	10.4	8.1	1.0	0.9	5.3	4.6	13.5	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(0.1)	2.8	(0.3)	9.5	0.6	10.6	9.8	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	1.6	2.4	1.8	(7.9)	4.3	27.8	25.1	1.7	1.7	8.2	7.7	6.0	6.8
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	1.1	6.3	2.2	0.4	(8.9)	15.1	11.7	0.9	0.9	7.8	6.6	6.3	7.6
<b>Average</b>			<b>(0.1)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(6.1)</b>	<b>0.1</b>	<b>(3.1)</b>	<b>11.2</b>	<b>9.2</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>5.8</b>	<b>5.3</b>	<b>8.2</b>	<b>9.2</b>	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 지수

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


<tbl\_r cells="5" ix="2" maxcspan="1" maxrspan="1"



## 커버리지 컨센서스 추이 차트

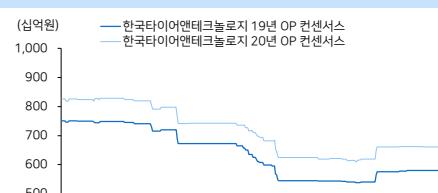
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 지난해 글로벌 수소전기차 판매 1위... "넥쏘 세계 최고" (지피코리아)

지난해 현대자동차가 토요타, 혼다 등 일본 업체들을 제치고 글로벌 수소전기차(FCEV) 판매 1위를 달성. 특히 SUV형 FCEV '넥쏘(NEXO)'는 세계 시장에서 가장 많이 판매된 FCEV가 됨.  
<https://bit.ly/2QTM55f>

## 신자 빅사이클 제네시스, 연 생산능력 '20만대' 확대 (전자신문)

올해 신자 빅사이클에 진입한 현대자동차 프리미엄 브랜드 제네시스가 연내 생산능력(CAPA)을 기준보다 20만대 늘린 35만대 수준까지 확대. GV70과 GV80 SUV 2종을 포함해 올해 말까지 5종의 플라인업을 구축한다는 목표.  
<https://bit.ly/36WVJvY>

## 중국 '올 7월 전기차 보조금 추가 삭감 없을 것" (아주경제)

"올해 7월 1일 추가 보조금 삭감은 없을 것이다." 중국 당국자가 신에너지차 보조금과 관련해 내놓은 발언. 중국 정부의 보조금 삭감 영향으로 전기차 시장이 위축된 가운데 혹시라도 정책에 변화가 생길지 기대감이 커진 모습.  
<https://bit.ly/2tXOCpa>

## "테슬라 모델Y는 자동차 시장을 근본적으로 바꿀 것" (한국경제)

테슬라는 4분기 판매량이 11만2000대에 달했고, 중국 공장 생산과 판매가 순조롭게 이뤄지면서 주가에 고삐가 풀림. '모델Y' 출시에 대한 기대가 크기 때문에 주가가 계속 오를 것이라 관측도 있음.  
<https://bit.ly/2QNULK6>

## 현대모비스 "미래차 8조 베팅...非현대차 매출 비중 40%로" (서울경제)

현대모비스가 미래차에 대비해 3년간 최대 8조원을 투자하고 비현대차 매출비중도 앞으로 5년간 10%에서 40%로 확대. 기술개발과 탈현대차를 통해 글로벌 부품사로서의 위상을 공고히 하고 미래차 시장에서 존재감을 드러내겠다는 의지.  
<https://bit.ly/2FOIOVG>

## 기아차 K5, 자동차전문기자들이 뽑은 '2020 올해의 차' (일간스포츠)

우리나라 자동차전문 출입 기자들이 선정하는 올해 최고의 차량으로 기아차 신형 'K5'가 뽑힘. 한국자동차전문기자협회는 기아차 K5가 총점 4948점을 얻어 '2020 대한민국 올해의 차(Car of the Year)'에 선정됐다고 밝힘.  
<https://bit.ly/3QjjeWj>

## 후진 가속도 불은 중국, 작년 신차 판매 2,500만 대까지 후퇴 (M오토데일리)

중국자동차공업협회는 2019년 신차 판매대수가 전년 대비 8.2% 감소한 2,576만9,000대를 기록했다고 발표. 중국 경제 침체를 배경으로 2년 연속 전년 대비 마이너스를 기록했고, 감소폭도 2018년 2.8%에서 지난해에는 8% 이상으로 확대.  
<https://bit.ly/2NqRO3e>

## 中 BYD '600km 가는 전기차 배터리 3월 양산' (ZD넷코리아)

BYD가 더 안전하면서 600km를 달릴 수 있는 전기차 배터리 양산을 선보. 비야디의 왕창푸 총재는 "비야디가 개발중인 차세대 '블레이드 배터리'가 올해 3월 충정 공정에서 처음으로 양산될 것"이라며 "600km를 달릴 수 있다"고 밝힘.  
<https://bit.ly/2tXRhK6>

## 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 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.