



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	25.3	3.0	6.3	(2.9)	(3.7)	(11.2)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.2	4.5	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.7	(0.1)	1.0	(7.8)	1.2	(3.5)	8.1	7.2	0.6	0.5	3.8	3.4	7.3	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	6.8	14.0	7.0	(21.0)	(39.3)	-	-	0.6	0.7	12.2	3.5	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	59.0	1.1	1.3	(1.6)	(3.0)	(9.8)	7.4	5.6	1.2	1.0	3.6	2.7	17.0	19.8	
Ford	F US EQUITY	42.2	(0.2)	(1.0)	(2.3)	1.1	(12.7)	7.4	7.0	1.0	1.0	2.7	2.5	9.3	7.7	
FCA	FCAU US EQUITY	25.3	0.6	(2.5)	(8.0)	3.1	1.9	5.0	4.6	0.7	0.6	1.5	1.4	15.5	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	107.4	(1.0)	6.7	34.6	97.7	103.5	-	78.7	12.7	10.7	36.2	26.4	(1.3)	9.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	264.3	0.2	0.9	(1.7)	4.1	9.4	9.3	8.9	1.0	1.0	12.2	11.9	11.5	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	(0.7)	(0.1)	(5.5)	3.9	7.7	8.4	7.6	0.6	0.6	8.3	7.8	7.5	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.8	(0.4)	(0.7)	(7.2)	(8.7)	(18.6)	18.2	9.1	0.5	0.5	0.8	0.8	2.6	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.0	(0.4)	(5.8)	(7.8)	(3.6)	0.6	10.0	8.8	0.8	0.7	4.1	3.8	7.9	9.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.3	(0.5)	0.1	0.0	7.2	13.9	6.4	6.2	0.7	0.7	2.4	2.1	11.9	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	59.3	(1.4)	(4.3)	(6.2)	6.0	6.0	8.6	7.5	0.8	0.7	2.4	2.2	9.3	10.2	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.3	(0.2)	(4.6)	(9.1)	(16.1)	(10.8)	5.4	5.1	1.0	0.9	1.4	1.2	19.1	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	15.1	(1.2)	(6.0)	(8.2)	(28.3)	(24.8)	5.3	4.5	0.3	0.3	1.7	1.8	5.4	6.4	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	0.5	1.4	(0.9)	10.2	0.3	11.0	9.8	0.9	0.8	7.8	7.0	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	21.7	(0.8)	(1.7)	3.7	15.0	29.3	14.5	11.3	2.4	2.1	9.2	7.5	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	22.8	(0.5)	17.3	16.7	18.0	(7.0)	54.7	43.4	2.0	1.9	13.9	13.0	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.9	1.0	(0.6)	3.8	4.3	2.9	10.2	9.1	1.2	1.1	9.8	8.1	11.8	12.1	
Changan	200625 CH EQUITY	8.1	(0.8)	3.3	28.9	49.7	58.7	-	7.9	0.5	0.4	25.5	10.4	(1.4)	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	(2.5)	(3.2)	(8.3)	(12.0)	(9.8)	5.1	4.5	1.0	0.8	-	-	19.7	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.7	(1.4)	2.9	9.6	41.6	17.7	73.3	16.1	1.1	1.0	4.3	3.8	2.7	7.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.9	(0.3)	3.2	3.7	4.8	22.8	33.9	28.3	4.4	4.1	20.8	18.3	13.5	14.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.5	(0.4)	4.8	12.2	(4.4)	(8.2)	13.8	12.8	1.5	1.3	6.1	5.8	12.3	11.3	
Average			(0.2)	1.0	0.8	4.4	2.5	12.9	10.8	1.1	1.0	7.9	6.1	8.9	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	1.8	(5.3)	3.7	6.4	10.1	8.8	0.7	0.7	6.0	5.0	7.6	8.0	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	3.2	7.6	(2.1)	3.7	21.7	11.9	10.1	1.1	1.0	5.9	5.3	9.4	10.4
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(1.3)	2.8	(1.3)	(7.9)	(8.3)	19.2	16.4	2.7	2.5	9.3	7.9	14.7	15.8	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	6.1	6.0	1.0	12.7	1.6	19.1	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.4	4.4	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.0	6.8	1.4	(18.2)	(13.7)	8.9	7.3	0.7	0.6	4.8	3.3	8.1	9.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.8	2.1	(3.8)	(15.2)	(8.9)	100.0	7.9	0.8	0.8	3.9	3.4	0.8	10.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.2	3.4	0.3	1.5	(3.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.6	16.3	12.8	5.7	(5.4)	21.5	14.0	1.7	1.5	9.5	7.7	8.3	11.6	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	2.3	4.0	(1.5)	(15.9)	(3.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	5.9	(0.6)	(14.7)	(7.6)	4.4	5.2	0.3	0.3	1.7	1.2	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.1)	7.2	9.6	(8.3)	32.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.9	2.6	1.4	1.1	16.4	8.3	10.4	9.3	2.0	1.8	5.3	5.1	19.3	20.2	
Magna	MGA US EQUITY	19.2	1.8	0.3	(2.4)	0.6	12.0	9.1	8.1	1.5	1.4	5.1	5.1	17.5	18.2	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.1	0.6	(4.2)	(13.7)	(20.7)	(36.1)	4.9	5.2	2.8	2.2	4.7	4.6	58.8	43.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	2.4	0.9	(4.5)	1.3	16.7	14.6	12.0	3.1	2.6	7.9	6.8	23.2	24.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.0	1.4	(0.1)	(5.1)	9.3	3.7	10.7	10.3	1.8	1.6	6.2	5.8	17.3	16.9	
Cummins	CMI US EQUITY	31.2	1.5	1.0	(3.6)	5.5	1.7	11.8	13.6	3.7	3.5	7.7	8.9	31.6	25.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(0.9)	(4.1)	(8.2)	4.8	4.4	23.3	11.0	0.8	0.7	5.7	4.9	3.9	7.0	
Denso	6902 JP EQUITY	40.7	0.2	1.2	(4.1)	0.8	6.1	14.1	12.6	1.0	1.0	5.7	5.3	7.4	7.8	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.5	(0.3)	(0.9)	(4.3)	13.7	15.7	13.9	11.7	0.8	0.8	6.1	5.5	5.7	6.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.6)	1.3	(7.5)	(0.4)	(1.5)	20.0	13.9	0.8	0.8	5.7	5.2	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.6)	(0.6)	(6.9)	10.8	19.3	11.9	9.9	1.0	1.0	3.4	3.2	9.3	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	29.9	(1.1)	(3.7)	(3.4)	(2.5)	(3.4)	11.2	10.2	1.4	1.4	5.1	4.4	4.2	13.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.4	0.7	(2.2)	(3.2)	25.3	50.4	9.3	8.5	2.1	1.8	4.9	4.4	21.6	22.3	
BASF	BAS GR EQUITY	76.7	0.8	(2.5)	(6.1)	(2.0)	4.8	16.9	14.8	1.5	1.5	9.6	8.6	14.1	9.5	
Hella	HLE GR EQUITY	6.6	(1.8)	(8.2)	(8.5)	5.1	16.8	15.3	13.7	1.7	1.6	6.0	5.5	11.2	11.8	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.2	(1.4)	(4.7)	(9.6)	1.8	16.5	9.3	8.3	1.7	1.5	3.9	3.6	17.2	18.6	
Valeo	FR FP EQUITY	9.6	(1.7)	(4.7)	(7.8)	(4.8)	19.1	18.6	13.3	1.6	1.5	4.6	4.2	8.4	11.5	
Average			0.7	1.0	(3.3)	0.3	5.8	13.7	10.6	1.5	1.3	5.8	5.2	11.9	13.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	0.0	(0.3)	(10.1)	(5.3)	(4.8)	7.7	7.2	0.5	0.5	4.1	3.5	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.3)	(0.8)	(4.9)	(7.8)	(4.0)	7.1	6.3	0.6	0.5	4.9	4.5	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.0	(0.5)	(1.9)	(4.0)	(9.5)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.6)	(3.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	3.3	2.4	(4.0)	2.4	(7.0)	18.2	10.0	1.2	1.1	4.6	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	2.9	2.4	(6.4)	(6.0)	(0.3)	10.5	6.6	0.7	0.7	5.4	4.6	5.8	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.6)	(1.8)	(9.8)	(5.6)	3.8	11.0	10.1	0.7	0.7	5.2	4.9	6.6	7.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	(0.6)	(0.6)	(6.3)	(8.8)	(5.6)	10.3	11.0	1.2	1.1	5.6	5.2	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(1.6)	(1.7)	(12.1)	(11.5)	(2.3)	7.5	8.5	0.8	0.8	5.8	5.7	11.2	9.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.1)	(6.9)	(14.7)	1.1	(3.5)	9.9	7.7	0.9	0.9	5.1	4.5	13.5	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	(0.4)	(2.6)	(4.3)	2.3	(2.0)	10.4	9.6	1.5	1.4	5.3	4.9	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.1	1.6	(0.4)	(12.5)	4.6	27.6	24.9	1.7	1.7	8.2	7.6	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.0	6.4	6.4	(2.8)	(4.7)	15.6	12.1	1.0	0.9	8.0	6.7	6.3	7.6	
Average			(0.1)	(0.2)	(6.0)	(4.3)	(3.0)	11.2	9.2	0.9	0.9	5.8	5.2	8.2	9.2	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

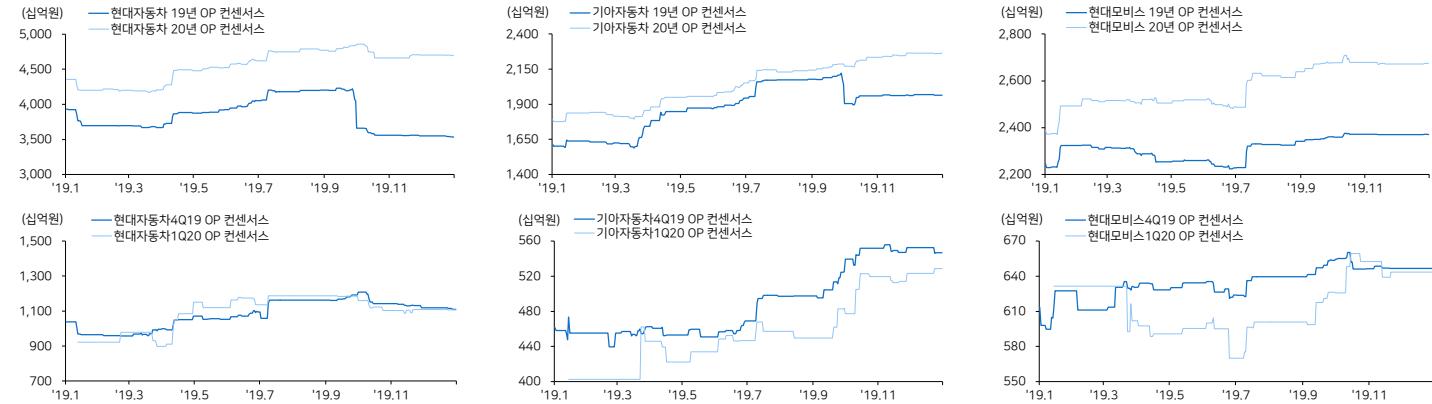
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,248.1	0.8	2.8	2.4	8.2	8.4
	KOSDAQ	686.5	1.1	3.1	5.5	5.7	3.0
미국	DOW	29,297.6	0.9	1.2	3.8</td		

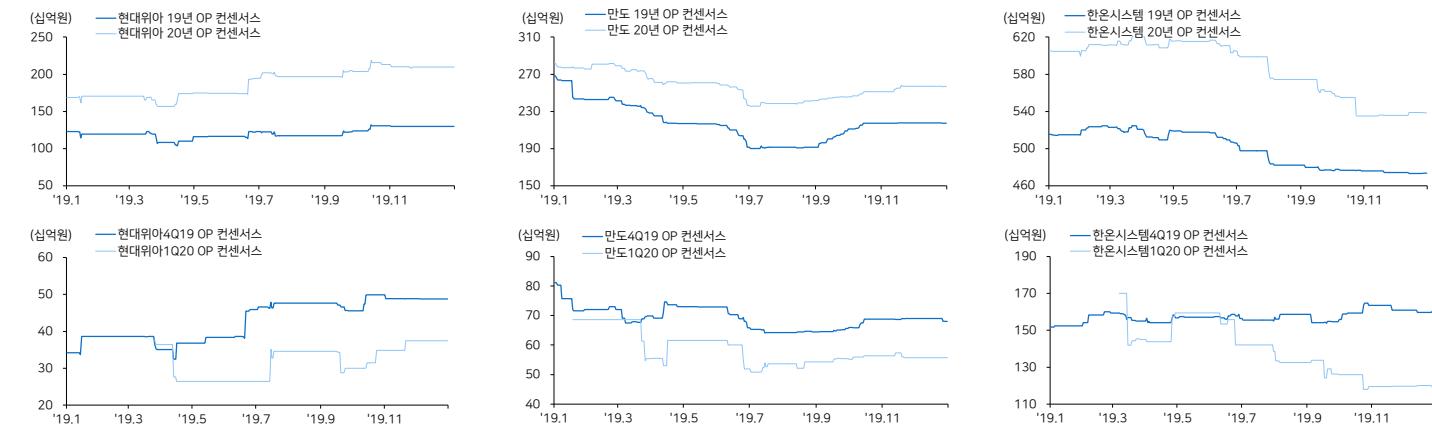


커버리지 컨센서스 추이 차트

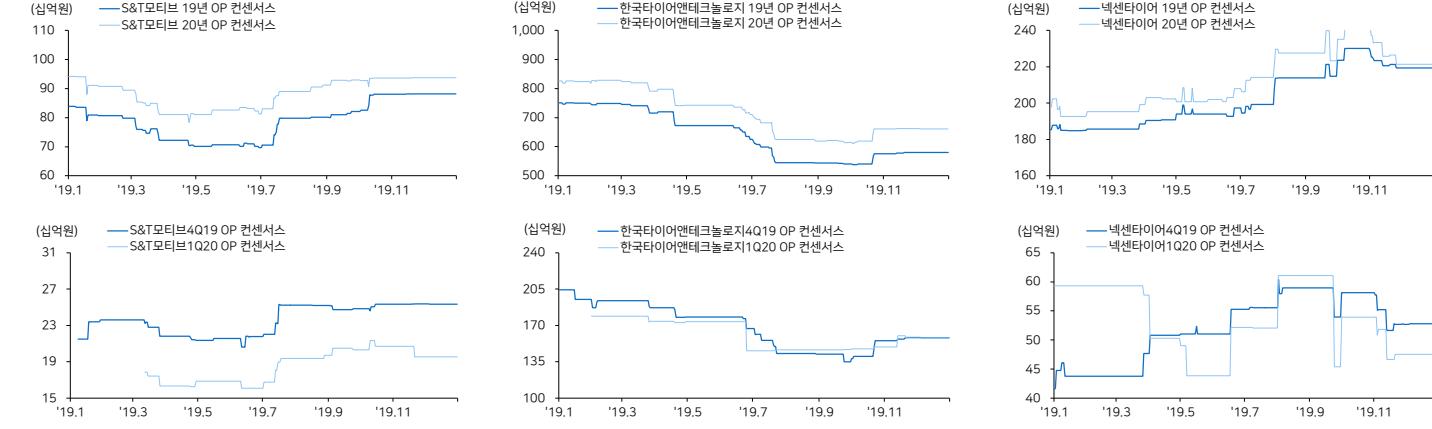
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

내연차 경영진 출출이 내친 현대차 정의진 수소차 대신 "전기차 옮기" 선언 (파치원부)

현대차그룹이 자체 대주주 사업으로 기준 수소차 출전력 대신 최근 전기차 등 사업에 총력전을 펴는 것은 정의선 부회장이 한 평생 내연기관차에 주력해오며 그룹 자동차사업방향을 좌지우지해온 '내연차 핵심경영진'을 제압하는데 성공했기 때문.

<https://bit.ly/3abJ6f>

현대차, 해외서도 신차 '슈퍼 싸이클' 이어간다…이번엔 러시아 (아시아투데이)

현대자동차가 다양한 신차 출시를 통해 담보상태에 빠진 러시아 사업에 활력을 불어 넣음, 국내 내수시장 점유율을 안정적으로 확보한 만큼 상품성이 이미 강증된 모델을 통해 해외 시장에서도 신차 '슈퍼 싸이클'을 이어가겠다는 복안.

<https://bit.ly/372L2Au>

"미국, 유럽에 이란정책 협력 안하면 자동차 관세 부과 위협" (연합뉴스)

미국은 대이란 정책에 유럽이 협력하지 않으면 유럽산 자동차에 관세를 부과하겠다고 위협. 독일과 프랑스, 영국이 이런이 협력을 위한 대화를 문제 삼기 일주일 전, 트럼프 행정부가 은밀하게 위협해 이를 국가의 관료를 충격에 빠뜨렸.

<https://bit.ly/2NzgT47>

인도, 자동차부품 생산거점으로 부상 (내일신문)

코트라 인도 뱅갈루루역관은 16일 인도브랜드자산재단 등을 인용해 "인도의 자동차부품시장은 2018~2019 회계연도 기준 565억달러에서 2026년 2000억달러(231조6000억원) 규모로 성장할 전망"이라고 밝혔.

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

미국서 프리미엄 불문 '팰리세이드·텔루리아' 5천달러 더줘도 3개월 기다려야 (전자신문)

미국 현지에 따르면 현대차와 기아차의 대형 SUV 팰리세이드와 텔루리아에 5000달러의 달러 프리미엄 불문. 딜러 프리미엄은 자동차 딜러사의 가격정책에 따라 수요에 비해 공급이 부족할 때 차량 출고가 이외 별도로 지불하는 추가 비용.

<https://bit.ly/3c8q9OH>

현대차 올해 수소전기차 1만대 판매 목표...전년대비 140%↑ (파이낸셜뉴스)

현대차가 올해 공격적인 수소전기차 판매 확대로 친환경 모빌리티의 주도권 굽히기에 나섰다. 현대차는 수소전기차 전용모델 '넥쏘'의 출해 국내 판매 목표를 1만100대로 수립했다고 16일 밝혔. 지난해 팔린 4194대로나 140% 급증한 규모.

<https://bit.ly/372L2Au>

유럽 12월 후 판매 21% 급증…'배출가스 규제 강화 영향' (머니투데이)

유럽자동차산업협회(ACEA)는 지난해 12월 유럽 자동차 판매가 지난해 같은 기간보다 21% 늘어난 126만대로 침체됐다 고 발표. 유럽부처 유럽 국가의 배출가스 규제를 대폭 강화하면서 그 전에 차를 사려는 수요가 불릴 것으로 보임.

<https://bit.ly/2NxgbV6>

도요타 '나는 車' 개발 나선다…미국 벤처에 4천500억 원 출자 (SBS)

도요타는 날아다니는 택시를 개발하는 미국 스타트업 조비 애비에이션과 협력해 날아다니는 자동차 개발에 나섰다. 도요타는 이를 위해 조비에 3억9천400만 달러(약 4천572억 원)를 출자한다고 밝혔.

<https://bit.ly/373zIUT>

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 간접적인 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 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.