

## 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	27.8	(0.8)	5.3	14.5	5.3	(1.9)	8.8	6.5	0.5	0.5	12.4	10.0	4.5	5.9	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.5	0.4	1.4	0.6	(5.4)	(6.4)	8.1	7.1	0.6	0.5	3.8	3.4	7.2	7.7	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	0.3	(0.3)	(0.8)	(21.0)	(39.6)	-	-	0.5	0.6	11.2	3.3	(34.6)	(19.1)	
	GM	GM US EQUITY	58.2	1.8	1.6	(1.2)	(11.4)	(13.5)	7.2	5.5	1.1	1.0	4.0	2.5	16.9	20.4	
	Ford	F US EQUITY	38.0	(0.6)	(10.2)	(12.9)	(10.8)	(14.7)	6.5	6.7	0.9	0.9	2.3	2.6	9.9	9.7	
	FCA	FCAU US EQUITY	24.5	(0.5)	1.9	(7.2)	(18.9)	0.5	4.8	4.4	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8	
	Tesla	TSLA US EQUITY	165.2	3.1	(1.1)	61.3	128.8	228.2	-	96.2	19.2	14.6	53.2	34.4	(2.7)	13.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	273.7	(1.5)	2.2	1.1	(2.3)	13.3	9.3	9.1	1.0	1.0	12.0	11.7	11.5	10.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.6	2.9	4.6	(3.9)	(8.2)	15.6	8.4	7.5	0.6	0.6	8.1	7.6	7.2	7.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	26.8	(1.5)	(0.5)	(7.8)	(17.0)	(13.1)	18.5	8.8	0.4	0.4	2.8	2.5	2.5	5.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	59.6	0.2	3.2	(12.8)	(19.6)	0.4	8.5	8.1	0.7	0.7	3.3	3.9	6.8	8.7	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.2	(0.4)	2.1	(7.9)	(7.4)	15.0	5.9	5.8	0.7	0.6	2.1	2.0	11.7	11.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	53.5	(1.4)	(0.9)	(14.4)	(15.0)	4.6	7.9	6.8	0.7	0.7	5.8	5.3	9.1	10.1	
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.2	(2.3)	0.3	(9.2)	(21.4)	(4.4)	5.2	4.8	0.9	0.8	1.3	1.2	18.6	17.9	
	Renault	RNO FP EQUITY	13.2	(2.0)	(1.4)	(17.9)	(26.5)	(32.5)	4.9	4.3	0.3	0.3	1.3	0.8	5.5	6.3	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	0.7	5.3	(5.6)	(16.1)	12.2	10.7	9.5	0.8	0.8	7.2	6.5	7.9	8.6	
	Geely	175 HK EQUITY	19.3	1.5	8.7	(14.4)	(9.4)	23.6	12.8	9.9	2.1	1.8	8.0	6.5	18.9	19.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.4	3.1	13.4	21.3	22.6	7.9	61.4	46.5	2.1	2.0	14.7	13.7	3.4	4.1	
	SAIC	600104 CH EQUITY	42.5	0.7	4.4	(14.6)	(8.5)	(12.2)	8.9	7.9	1.0	0.9	10.7	7.0	11.6	12.0	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.9	1.1	7.9	(10.9)	27.6	44.8	-	6.9	0.4	0.4	34.6	7.4	(2.7)	5.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	(1.3)	3.0	(9.3)	(20.3)	(0.8)	4.8	4.3	0.9	0.8	-	-	19.8	19.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(2.7)	3.1	(14.0)	(1.8)	38.4	58.0	10.4	0.9	0.9	4.1	3.5	2.1	7.5	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.7	(1.1)	(1.7)	(6.0)	(3.4)	13.0	34.2	27.6	4.1	3.8	20.8	18.2	12.2	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	(7.2)	(5.4)	(3.3)	(8.1)	(3.1)	12.9	11.9	1.4	1.3	5.9	5.5	12.3	11.3		
<b>Average</b>				<b>(0.1)</b>	<b>2.0</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(7.8)</b>	<b>3.9</b>	<b>12.7</b>	<b>10.3</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>8.4</b>	<b>6.0</b>	<b>8.7</b>	<b>10.5</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	(1.1)	0.2	(6.5)	(5.4)	(6.2)	9.2	7.9	0.7	0.6	4.3	4.5	7.5	8.2	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.8)	3.3	5.0	(4.0)	1.3	11.9	10.5	1.1	1.0	5.9	5.5	9.4	9.8	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(0.9)	3.4	(1.8)	(6.1)	(8.5)	18.7	15.6	2.6	2.4	9.3	7.9	14.6	15.8	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.7)	4.7	(6.6)	(13.5)	4.0	16.9	10.7	0.4	0.4	5.6	4.9	2.4	3.6	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.2	4.5	1.2	(16.4)	(27.0)	8.6	7.3	0.6	0.6	4.9	3.2	8.0	8.8	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	2.0	7.6	3.5	(11.2)	(18.2)	103.6	7.8	0.8	0.8	4.0	3.4	0.8	10.0	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	4.2	3.5	2.1	2.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	3.6	14.9	14.3	28.8	24.4	14.4	1.9	1.7	10.2	8.5	8.1	12.4	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	2.0	9.6	9.6	(10.7)	4.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.2)	4.5	5.2	(13.1)	(10.1)	4.4	5.2	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6	
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	4.7	1.5	(8.7)	41.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	8.7	(0.8)	(3.5)	(11.5)	(6.5)	5.4	8.9	8.3	1.8	1.5	4.7	4.4	19.4	18.5	
	Magna	MGA US EQUITY	18.3	(0.1)	0.2	(4.6)	(10.2)	2.1	8.5	7.7	1.5	1.3	4.9	4.8	17.7	18.5	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.8)	(3.3)	30.0	8.8	(3.7)	6.4	6.9	3.4	2.7	5.2	5.2	54.3	38.2	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	(0.7)	(2.1)	(5.9)	(13.5)	9.3	13.3	11.4	3.1	2.6	7.6	6.6	21.7	23.8	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	(0.9)	(3.2)	(19.7)	(28.1)	(1.6)	8.4	8.3	1.5	1.4	5.0	4.9	17.7	17.2	
	Cummins	CM I US EQUITY	29.0	0.9	(0.4)	(5.4)	(12.9)	8.2	11.0	13.3	3.5	3.1	7.1	8.5	31.5	24.0	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(1.7)	(0.4)	(4.7)	(15.0)	18.1	23.1	11.1	0.7	0.7	5.8	4.9	3.2	6.4	
	Denso	6902 JP EQUITY	38.2	(1.1)	0.6	(7.7)	(12.6)	0.6	13.8	11.9	0.9	0.9	5.5	5.0	6.9	7.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.8	(1.8)	2.2	(9.0)	(5.2)	20.8	13.3	11.3	0.7	0.7	5.9	5.2	5.4	6.6	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(2.4)	0.9	(8.5)	(19.4)	2.9	23.3	15.5	0.8	0.7	6.0	5.6	3.4	5.6	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.9)	0.6	(4.2)	(3.6)	16.8	11.5	9.6	1.0	0.9	3.3	3.1	8.9	10.1	
	Continental	CON GR EQUITY	27.0	(1.0)	2.1	(12.3)	(20.6)	(9.3)	16.7	9.9	1.3	1.2	4.6	4.1	3.6	12.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.8	(0.5)	1.1	(6.4)	(6.3)	43.2	8.6	7.9	1.9	1.7	4.4	4.2	21.9	22.2		
BASF	BAS GR EQUITY	74.6	0.8	2.8	(4.7)	(11.4)	7.4	16.4	14.9	1.5	1.5	9.2	8.4	13.5	9.1		
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	(1.5)	(1.4)	(13.2)	(14.8)	14.2	14.1	12.5	1.6	1.4	5.5	5.1	11.2	11.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	(2.6)	(2.1)	(11.1)	(13.6)	9.8	8.7	7.7	1.6	1.4	3.8	3.4	17.1	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(1.9)	(0.2)	(17.7)	(24.9)	2.6	16.1	11.7	1.4	1.3	4.0	3.7	8.7	11.4		
<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>1.5</b>	<b>(3.7)</b>	<b>(10.3)</b>	<b>5.5</b>	<b>13.5</b>	<b>10.4</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>5.5</b>	<b>5.1</b>	<b>11.7</b>	<b>12.8</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	0.0	3.2	(3.0)	(14.2)	1.6	7.3	7.0	0.5	0.5	4.1	3.4	7.1	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.1)	(2.7)	(8.5)	(18.0)	(7.0)	6.4	5.7	0.5	0.5	4.7	4.2	8.4	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.1	0.8	(4.3)	(7.7)	(8.1)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.3	(5.6)	(3.2)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.6)	1.4	(0.9)	(6.7)	15.3	17.6	9.8	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(1.8)	(0.8)	(8.8)	(22.8)	7.9	9.3	5.9	0.6	0.6	5.1	4.5	5.8	9.8	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(2.4)	0.8	(5.4)	(14.8)	4.6	10.6	9.9	0.7	0.7	5.1	4.9	6.6	6.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.5	(1.4)	1.4	(1.3)	(14.2)	(2.7)	10.3	11.2	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	(1.1)	0.1	(9.3)	(24.7)	(5.2)	7.1	8.0	0.7	0.7	5.5	5.4	10.9	9.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.3)	0.7	(5.7)	(13.6)	10.2	9.7	7.7	0.9	0.8	5.3	4.5	13.6	14.4	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.7	(0.1)	1.5	(3.8)	(8.1)	12.8	10.4	9.6	1.5	1.3	5.1	4.8	14.2	14.5	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.5)	0.1	(5.6)	(16.1)	0.9	25.8	23.3	1.6	1.6	7.9	7.3	6.0	6.8	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(1.2)	0.7	(3.9)	(2.5)	(0.3)	15.7	12.2	0.9	0.9	7.7	6.5	5.8	7.1	
	<b>Average</b>				<b>(0.9)</b>	<b>0.7</b>	<b>(5.0)</b>	<b>(13.6)</b>	<b>2.3</b>	<b>10.9</b>	<b>9.0</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>8.2</b>	<b>9.1</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

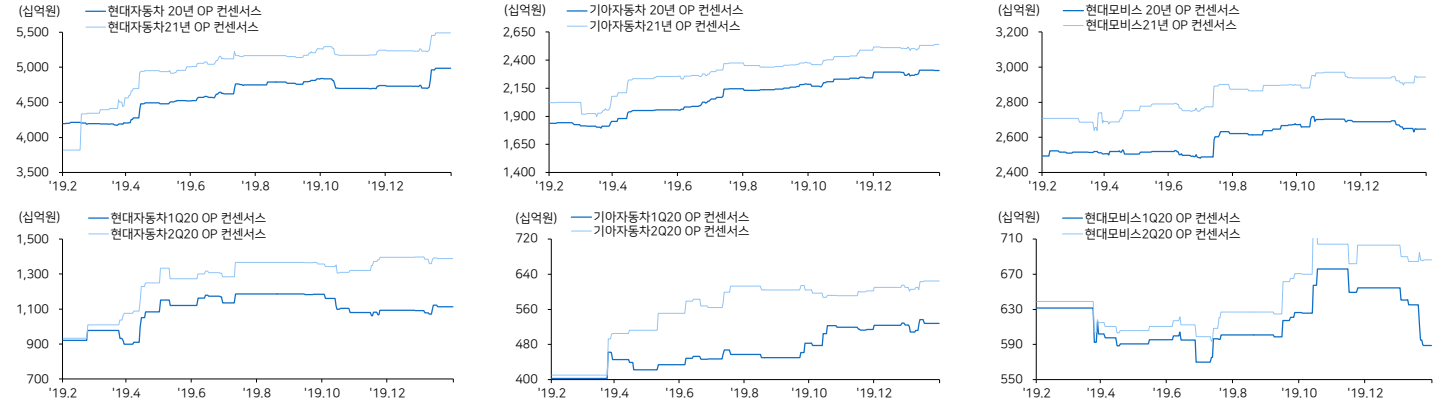
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,201.1	(0.5)	3.9	(0.2)	3.6	13.6
	KOSDAQ	676.1	0.5	4.5	0.5	2.2	14.6
미국	DOW	29,276.8	0.6	3.1	1.6	5.8	11.4
	S&P500	3,352.1	0.7	3.2	2.7	8.4	14.9
	NASDAQ	9,628.4	1.1	3.8	4.9	13.6	21.0
유럽	STOXX50	3,793.2	(0.1)	3.6	0.1	2.5	13.8
	DAX30	13,494.0	(0.1)	3.4	0.1	2.0	15.4
아시아	NIKKEI225	23,686.0	(0.6)	3.1	(0.7)	1.5	14.5
	SHCOMP	2,890.5	0.5	5.2	(6.5)	(0.7)	4.2
	HANGSENG	27,241					

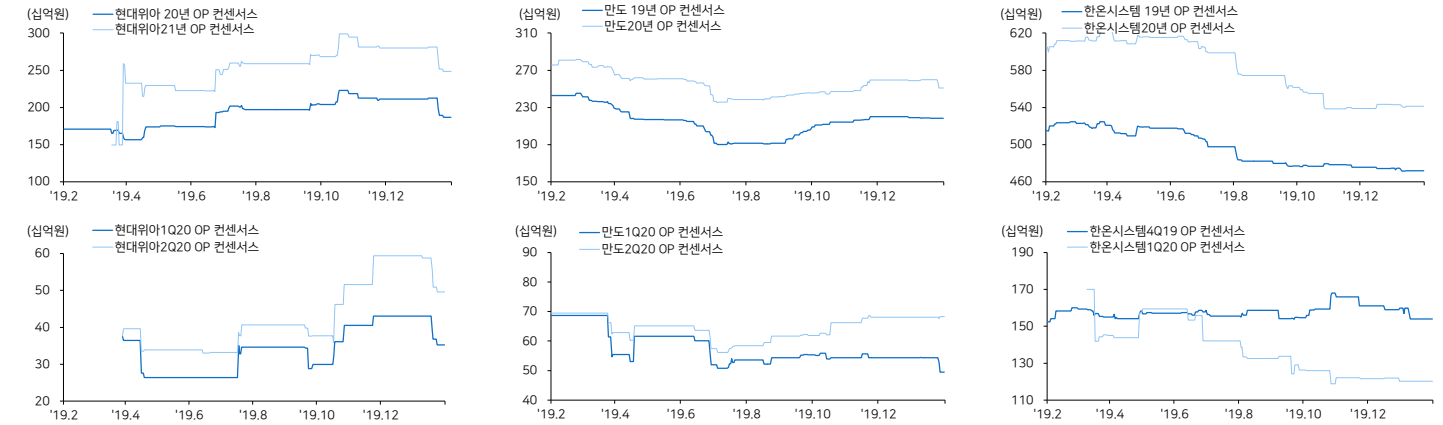


커버리지 컨센서스 추이 차트

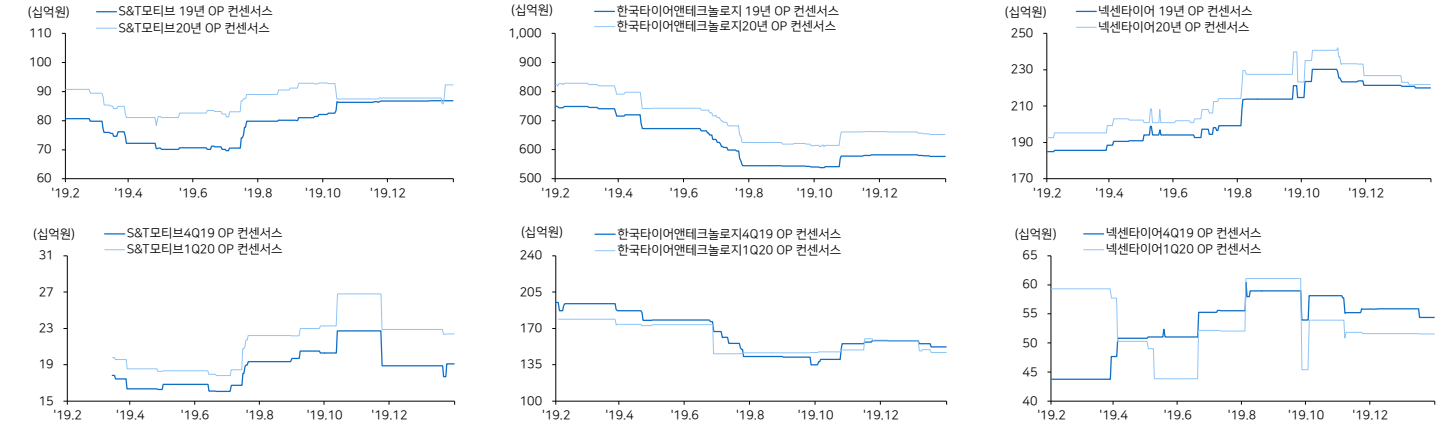
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

필리세이드·GV80 등 생산공장... 현대차, 오늘부터 다시 돌린다 (조선일보)

중국산 부품이 고갈돼 지난 4일부터 국내 공장 가동을 중단한 현대·기아차가 11일 필리세이드·GV80·모하비 등 인기 차종 생산 공장부터 재가동. 중국 내 협력사들의 공장 일부가 지난 6일부터 순차적으로 가동을 재개하면서 일부 송품이 트인 것. <https://bit.ly/2H8tnMG>

현대차 러시아 1월 판매 순증...기아차 5% 하락 (THE GURU)

현대차가 1월 러시아 자동차 시장에서 순증세를 기록. 반면 기아차는 전년보다 판매량이 하락. 10일 유럽비즈니스협회(AEB) 등에 따르면 현대차는 지난달 러시아에서 1만1395대를 판매해 전년동기보다 5.1% 판매량이 증가. <https://bit.ly/2H8u7RY>

“중 자동차 내수 최대 80% 감소”...현대차, 신종코로나 ‘실상가상’ (IT조선)

신종 코로나 바이러스 여파로 부품 수급에 곤란을 겪은 현대자동차가 또다른 악재를 만남. 중국 자동차 시장이 급격한 수요 둔화를 맞은 것. 신차 출시를 통해 중국 시장에서 반등을 모색한 현대차의 계획에 먹구름이 끼었음. <https://bit.ly/2w4w13D>

한운시스템, 베이징법인 신종코로나에 조업 중단 (서울경제)

신종 코로나 바이러스 감염증(신종 코로나) 여파에 자동차 부품회사인 한운시스템(018880)도 중국 공장 가동을 임시 중단. 10일 한운시스템은 중국 중추회사인 ‘한운시스템 베이징 법인’의 조업을 중단한다고 공시. <https://bit.ly/2UJaeJA>

현대차, 17일까지 순차적 생산 재개하지만...수입업체 출근률 50% 수준 (전자신문)

신종 코로나바이러스 사태로 휴업에 들어간 현대자동차 공장이 11일부터 순차적으로 생산을 재개. 사측은 협력업체 중국 공장 근로자들의 출근률이 아직 50% 수준이라 부품 수급이 이뤄질지 지켜보는 분위기. <https://bit.ly/39nOSoD>

올해 국내 전기차 시장 ‘코나 EV’ 독주 예상 (스포츠투데이)

현재 국내에서 구매할 수 있는 전기차 중 완충 후 400km 이상 주행 가능한 차량은 테슬라 차량 3종을 포함해 현대차의 넥쏘, 그리고 코나 EV가 전부. 현대·기아차의 경우 올해 기존 전기차의 F/L 모델을 출시하고 신차는 2021년부터 출시할 것으로 예상. <https://bit.ly/39keym0>

Factbox: Carmakers look to resume China output after virus forced closures (Reuters)

Automakers including Daimler, Ford and Tesla are looking to resume production in China after being forced to shut factories following the outbreak of a new coronavirus. <https://reut.rs/3btEzKlM>

HAAH reaches deal with China's Chery to sell U.S.-made autos (Automotive News)

HAAH Automotive Holdings, which is planning to bring Zotye vehicles from China to the U.S. next year, says it has reached a North American distribution deal with another Chinese automaker, Chery Automobile Co. <https://bit.ly/2uqySuk>

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 종목 과 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 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.