



국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker (Equity)	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	25.9	(1.2)	(6.9)	(7.6)	(2.4)	(5.1)	8.2	5.9	0.5	0.4	12.1	9.6	4.5	6.0		
	기아자동차	000270 KS	15.3	(1.2)	(7.0)	(11.7)	(15.4)	(12.0)	7.5	6.6	0.5	0.5	3.5	3.1	7.2	7.7		
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	(2.1)	(2.6)	(7.2)	(12.8)	(39.0)	-	-	0.5	0.7	10.1	5.4	(33.2)	(32.2)		
	GM	GM US	53.2	(4.0)	(13.0)	(8.1)	(15.0)	(14.4)	6.4	5.1	1.0	0.9	3.6	2.3	16.9	19.8		
	Ford	F US	33.5	(3.3)	(13.2)	(21.6)	(23.4)	(20.4)	5.7	6.2	0.8	0.8	1.9	2.3	9.9	11.5		
	FCA	FCAU US	23.5	(1.1)	(7.1)	(5.4)	(17.4)	(3.5)	4.5	4.1	0.6	0.6	1.2	1.2	16.2	14.9		
	Tesla	TSLA US	151.6	(12.8)	(24.5)	21.7	105.0	217.2	-	84.7	16.9	12.7	48.8	30.3	(2.7)	14.5		
	Toyota	7203 JP	266.7	(2.1)	(2.1)	(4.7)	(4.4)	7.2	8.8	8.6	1.0	0.9	11.7	11.4	11.7	10.8		
	Honda	7267 JP	58.6	(0.7)	(1.7)	2.6	(5.1)	17.4	8.5	7.5	0.6	0.6	8.0	7.6	7.2	7.6		
	Nissan	7201 JP	22.0	(2.4)	(6.8)	(21.5)	(30.5)	(27.5)	20.3	7.9	0.4	0.3	2.0	1.9	1.9	3.3		
	Daimler	DAI GR	54.8	(2.7)	(12.5)	(10.2)	(26.8)	(7.4)	7.6	7.8	0.6	0.6	2.9	3.1	6.8	8.2		
	Volkswagen	VOW GR	98.0	(4.8)	(14.1)	(13.8)	(16.7)	0.9	5.1	5.1	0.6	0.5	1.9	1.8	11.8	11.3		
	BMW	BMW GR	51.5	(3.1)	(8.4)	(11.6)	(19.9)	0.6	7.4	6.4	0.7	0.6	5.5	5.1	9.1	10.0		
	Pugeot	UG FP	21.9	(1.9)	(6.5)	(3.0)	(19.0)	(7.7)	5.0	4.6	0.9	0.7	1.2	1.2	18.6	17.1		
	Renault	RNO FP	10.7	(6.4)	(16.6)	(22.4)	(38.0)	(47.3)	3.9	5.4	0.2	0.2	1.1	1.2	5.5	4.0		
	Great Wall	2333 HK	12.4	(1.3)	(1.2)	3.7	(2.6)	16.4	11.2	10.0	0.9	0.8	8.1	7.3	8.0	8.5		
	Geely	175 HK	21.1	(0.8)	(2.4)	9.7	(2.3)	22.4	13.9	10.9	2.3	2.0	8.6	7.2	18.3	18.9		
	BYD	1211 HK	29.3	(1.9)	(4.5)	10.8	34.2	34.6	69.5	52.0	2.2	2.2	15.9	15.0	3.5	4.0		
	SAIC	600104 CH	47.2	(0.7)	1.5	3.3	1.3	(6.9)	9.8	8.7	1.1	1.0	10.9	8.1	11.5	11.9		
	Changan	200625 CH	7.9	0.2	(3.8)	(2.6)	27.1	32.4	-	7.0	0.4	0.4	42.1	8.7	(2.9)	5.3		
	Brilliance	1114 HK	5.4	(2.8)	(4.2)	(2.4)	(15.8)	(15.1)	4.7	4.1	0.9	0.8	-	-	19.9	19.5		
	BAIC	1958 HK	5.0	(2.0)	(5.2)	(6.7)	(10.9)	(6.5)	7.2	6.1	0.6	0.5	1.2	1.0	8.4	9.3		
	Tata	TTMT IN	8.1	0.5	(8.1)	(17.5)	(11.9)	24.8	43.2	8.9	0.8	0.7	3.8	3.3	1.8	7.1		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN	32.2	0.9	(6.9)	(10.1)	(13.4)	3.1	31.0	25.5	3.7	3.4	18.8	16.9	12.3	14.3		
	Mahindra	MM IN	10.4	(1.9)	(6.3)	(13.8)	(8.9)	(8.6)	12.0	11.3	1.3	1.2	5.7	5.3	12.1	11.2		
Average				(2.1)	(7.0)	(6.5)	(9.2)	(0.6)		11.4	10.1	1.0	0.9	8.2	5.9	8.6	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS	20.9	(0.5)	(5.2)	(10.6)	(12.7)	(11.3)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.0	4.2	7.5	8.2		
	만도	204320 KS	1.5	(1.7)	(6.6)	(11.2)	(9.6)	(7.6)	10.9	9.7	1.0	0.9	5.7	5.3	9.4	9.8		
	한온시스템	018880 KS	5.8	2.4	(1.8)	(4.0)	0.5	(3.1)	18.6	16.0	2.6	2.4	9.3	8.1	14.6	15.6		
	현대위아	011210 KS	1.1	(1.2)	(6.0)	(24.3)	(25.3)	(6.1)	15.4	9.4	0.4	0.3	5.4	4.7	2.4	3.5		
	에스엘	005850 KS	0.7	0.3	(6.2)	(16.2)	(19.9)	(29.9)	7.1	6.1	0.6	0.5	4.3	2.8	8.6	9.5		
	S&T모터브	064960 KS	0.6	0.7	(7.6)	3.4	0.0	(20.6)	104.0	8.1	0.8	0.8	3.2	2.5	0.8	10.2		
	성우하이텍	015750 KS	0.3	(2.7)	(10.1)	(15.4)	(9.6)	(7.6)	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS	0.2	(3.0)	(7.1)	8.0	20.9	18.7	21.0	13.6	1.8	1.6	9.5	7.6	8.8	12.3		
	서연이화	200880 KS	0.1	(2.5)	(13.6)	(15.1)	(13.4)	(21.6)	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS	0.2	(1.2)	(11.3)	(11.4)	(13.1)	(31.9)	3.9	5.0	0.3	0.3	1.5	1.1	7.0	5.2		
	Lear	LEA US	8.1	(0.8)	(11.5)	(15.2)	(9.8)	3.3	8.1	7.6	1.6	1.4	4.4	4.0	19.4	18.4		
	Magna	MGA US	16.7	(2.8)	(13.2)	(11.8)	(18.1)	(5.9)	7.6	7.0	1.4	1.2	4.5	4.2	17.7	17.9		
	Delphi	DLPH US	1.4	1.4	(12.9)	38.0	8.5	8.0	5.8	7.2	3.1	2.7	5.0	5.0	54.3	41.1		
	Autoliv	ALV US	7.1	(3.0)	(10.2)	(9.1)	(18.6)	4.5	12.1	10.4	2.8	2.4	7.1	6.1	21.7	23.8		
	BorgWarner	BWA US	7.7	1.3	(13.0)	(20.3)	(28.0)	(1.8)	7.7	7.6	1.4	1.3	4.7	4.7	17.7	16.7		
	Cummins	CMI US	28.1	(2.2)	(7.6)	(6.3)	(16.4)	8.2	10.4	12.9	3.3	3.0	6.9	8.3	31.5	23.8		
	Aisin Seiki	7259 JP	11.9	(1.3)	(4.3)	(0.5)	(12.4)	18.9	23.6	10.7	0.7	0.7	5.7	4.8	3.1	6.5		
	Denso	6902 JP	37.5	(0.6)	(2.8)	(5.8)	(12.7)	(1.9)	13.7	11.5	0.9	0.9	5.3	4.8	6.6	7.6		
	Sumitomo Electric	5802 JP	11.8	(2.6)	(7.0)	(11.8)	(16.8)	10.7	12.7	10.1	0.7	0.6	5.6	5.0	5.3	6.5		
	JTEKT	6473 JP	4.1	(2.1)	(5.8)	(8.8)	(21.1)	(3.6)	22.4	14.5	0.7	0.7	5.7	5.2	3.1	5.2		
	Toyota Boshoku	3116 JP	3.2	(1.2)	(4.8)	(5.7)	(11.1)	8.7	10.9	9.0	0.9	0.9	3.1	2.9	8.7	10.0		
	Continental	CON GR	26.8	(2.5)	(11.0)	0.0	(17.4)	(6.5)	18.4	9.8	1.3	1.2	4.7	4.3	2.6	12.1		
	Schaeffler	SHA GR	7.2	(3.6)	(13.3)	(10.1)	(19.2)	34.8	7.7	7.1	1.7	1.5	4.1	4.0	22.2	22.2		
	BASF	BAS GR	67.7	(2.7)	(10.3)	(11.3)	(20.0)	(5.2)	14.4	13.0	1.3	1.3	8.4	7.6	11.1	9.1		
	Hella	HLE GR	5.5	(5.4)	(14.9)	(13.4)	(24.3)	7.0	12.7	11.3	1.4	1.3	4.9	4.5	11.1	11.6		
Faurecia	EO FP	7.6	(4.3)	(10.4)	(3.3)	(15.7)	10.8	8.4	7.7	1.5	1.3	3.7	3.3	17.1	16.3			
Valeo	FR FP	7.6	(4.6)	(14.8)	(14.4)	(35.8)	(2.3)	13.7	10.5	1.2	1.1	3.9	3.7	8.8	10.8			
Average				(1.7)	(9.1)	(8.8)	(14.2)	(1.4)		12.7	9.7	1.3	1.2	5.2	4.7	11.6	12.6	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.3	(1.1)	(4.0)	(8.9)	(22.6)	(7.5)	6.6	6.8	0.5	0.4	3.8	3.3	7.1	6.7		
	넥센타이어	002350 KS	0.6	(0.2)	(10.9)	(18.8)	(26.1)	(28.5)	5.5	5.8	0.4	0.4	4.3	3.9	8.3	7.8		
	금호타이어	073240 KS	1.1	(1.8)	(6.0)	(3.5)	(11.2)	(8.0)	-	-	0.8	0.8	10.9	10.2	(5.6)	(3.2)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.6	(4.2)	(4.9)	(4.3)	(11.8)	12.8	16.6	10.7	1.1	1.0	4.4	3.6	6.1	8.1		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.8	(1.1)	(12.1)	(27.9)	(39.0)	(9.7)	7.0	7.4	0.5	0.5	4.7	4.3	5.8	10.2		
	Sumitomo Rubber	5110 JP	3.4	(2.5)	(6.1)	(2.8)	(17.5)	(1.4)	10.1	9.4	0.6	0.6	5.0	4.7	6.6	6.9		
	Bridgestone	5108 JP	29.3	(1.6)	(6.7)	(4.1)	(15.4)	(6.6)	9.7	10.7	1.1	1.1	5.1	4.7	11.5	10.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP	3.5	(2.5)	(8.7)	(2.5)	(18.5)	(7.9)	7.0	7.8	0.7	0.7	5.5	5.3	10.9	9.2		
	Toyo Tire	5105 JP	2.6	(2.8)	(5.2)	12.2	(5.2)	21.1	10.7	8.2	1.0	0.9	5.6	4.8	13.6	14.4		
	Michelin	ML FP	23.8	(1.8)	(9.4)	(4.0)	(9.7)	8.2	9.7	9.4	1.4	1.3	5.0	4.7	14.2	13.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.1	1.2	1.2	(6.4)	(5.8)	(8.0)	26.7	23.2	1.6	1.6	7.7	7.2	5.8	6.8		
	Apollo Tyres	APTY IN	1.5	1.1	(0.3)	(13.6)	(12.3)	(10.8)	15.7	11.8	0.8	0.8	7.3	6.2	5.5	6.8		
	Average				(1.4)	(6.2)	(6.9)	(15.1)	(3.9)		10.3	9.1	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.6

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

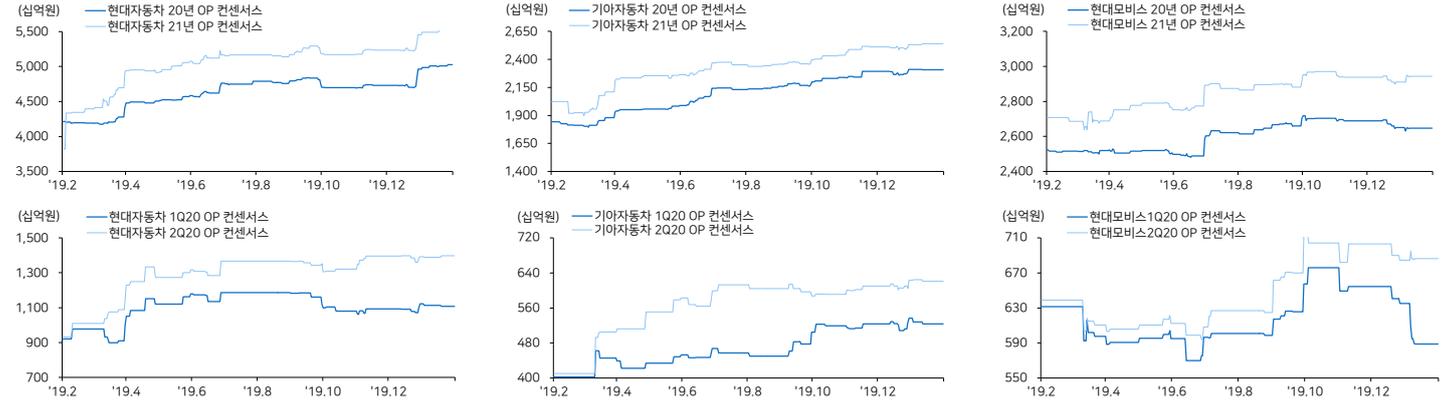
국내외 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,054.9	(1.1)	(6.4)	(5.6)	(3.0)	5.9
	KOSDAQ	638.2	(2.5)	(6.4)	(4.0)	(0.3)	5.9
미국	DOW	25,766.6	(4.4)	(11.8)	(9.7)	(8.5)	(0.0)
	S&P500	2,978.8	(4.4)	(11.7)	(8.2)	(5.5)	3.8
	NASDAQ	8,566.5	(4.6)	(12.1)	(6.3)	(1.6)	9.4
유럽	STOXX50	3,455.9	(3.4)	(9.6)	(6.0)	(6.9)	2.5
	DAX30	12,367.5	(3.2)	(9.5)	(6.3)	(6.9)	5.4
아시아	NIKKEI225	21,948.2	(2.1)	(6.2)	(5.5)	(6.2)	7.2
	SHCOMP	2,991.3	0.1	(1.3)	0.5	3.5	3.4
	HANGSENG	26,778.6	0.3	(3.0)	(4.2)	(0.4)	4.5
	SENSEX	39,745.7	(0.4)	(3.8)	(3.0)</		

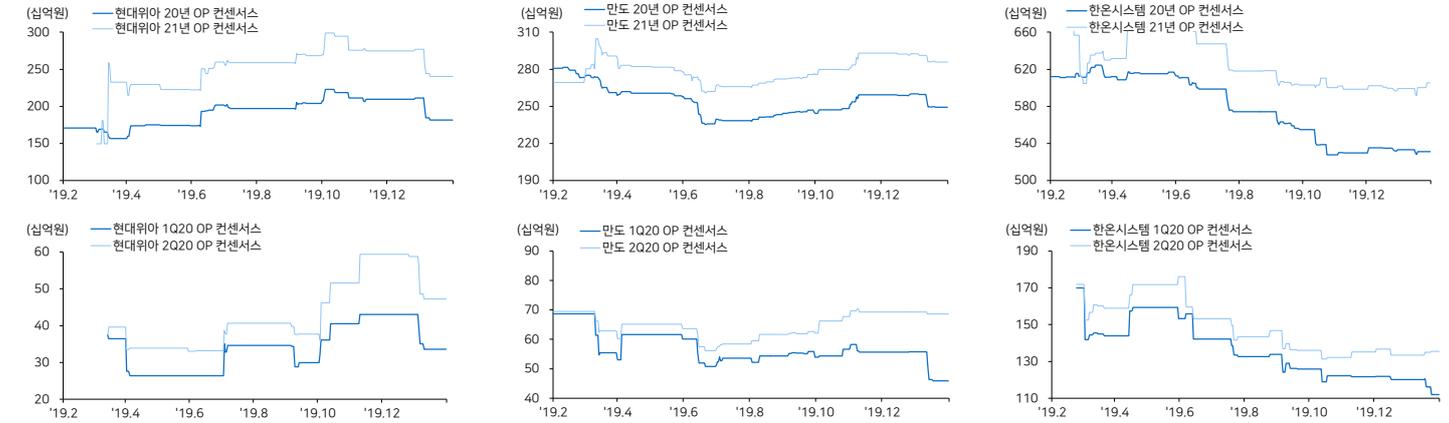


커버리지 컨센서스 추이 차트

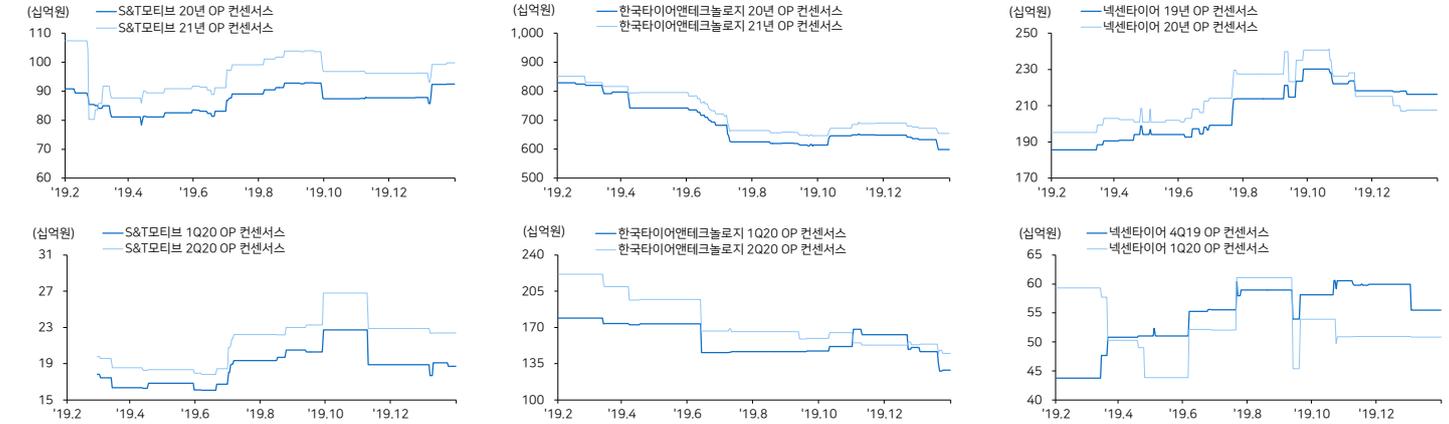
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

유럽, 부품공급 차질이 이제부터 (파이낸셜뉴스)

유럽의 부품 공급 차질이 본격화하는 분위기. 코로나19 확산으로 이탈리아 북부가 사실상 봉쇄되면서 당장 자동차 전자부품 공급에 차질. 또 이전에 선적한 화물 덕에 유럽내 생산에는 큰 지장이 없었지만 조만간 화물 입항이 끊길 예정. <https://bit.ly/2T4Ht8S>

현대차, 인도서 생산비 인상 앞두고 '가격 천천히 올릴 것' (아시아타임즈)

현대차는 인도가 오는 4월부터 새로운 배기가스 배출 기준인 BS6를 적용하는 가운데 이를 충족하기 위해 엔진을 개선하는 과정에서 발생한 생산비 인상을 소비자에게 단계적으로 전가할 방침. <https://bit.ly/32wAMzj>

현대차 GV80 공회전 제한장치 결합, 시정 착수 (한겨레)

국토교통부는 27일, 올해 출시된 GV80의 '공회전 제한 장치(ISG)' 제작 결함이 확인됐다고 밝힘. 공회전 제한 장치는 브레이크 페달 사용에 따라 자동으로 주행을 꺼지고 켜져 연비를 높여 줌. <https://bit.ly/2UzFpnAE>

자동차 생산·판매 '2개월 연속 최악' 우려 (디지털타임스)

국내 자동차 생산과 판매가 올해 2개월 연속 '최악' 수준을 기록할 것이라는 우려가 확산. 1월 국산차 월간 판매는 약 7년 만에 10만대 밖에 못나옴. 이달은 벌써 최대 2주일간 공장 '셧다운'을 겪은 만큼 생산량 감소가 불가피. <https://bit.ly/2wTleZv>

부품수급 문제 없다...현대차, 신형 아반떼 전 라인업 '시험생산' (아시아타임즈)

현대자동차가 예산을 깨고 내달 '신형 아반떼(코드명 CN7)' 출시를 강행. 코로나19 여파에 신차 출시가 줄음이 지연될 수 있는 만큼 현대차는 내달 신형 아반떼의 양산을 시작해 본격적인 판매에 나선다는 방침. <https://bit.ly/2VsgZFP>

현대모비스, '헤드업 디스플레이' 시장 본격진출...제네시스 GV80에 공급 (뉴데일리경제)

현대모비스가 '헤드업 디스플레이(HUD)' 시장에 본격 뛰어들. 현대모비스는 양산을 시작한 12인치 HUD를 현대자동차 고급 브랜드 제네시스의 GV80에 공급 중이라고 27일 밝힘. <https://bit.ly/2T31Uma>

결국...만도, 희망퇴직 카드 꺼냈다 (디지털타임스)

국내 자동차 부품업체 만도가 결국 노동조합에 '희망퇴직'을 제안한 것으로 확인. '자발적'이라는 명분을 달기는 했지만, 사실상 구조조정 수준이나 다름없다는 평가. <https://bit.ly/2T9cXP>

'코로나 직격, 중국 자동차 올해도 역성장'...무디스, 글로벌별 전망 하향조정 (한국금융)

무디스가 올해 글로벌 자동차 판매 전망을 하향 조정. 무디스는 2020년 글로벌 자동차 판매량이 전년 대비 2.5% 감소한 880만대에 그칠 것이라고 내다봄. 이는 지난해 전망치(0.9% 감소) 보다 1.4%포인트 더 낮춘 것. <https://bit.ly/3a8ZNTC>

Compliance Notice

본 조차분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조차분석자료에 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조차분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.