



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	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E
완성차	현대자동차	005380 KS	18.2	(3.7)	1.1	(24.8)	(27.6)	(33.5)	5.0	4.1	0.3	0.3	9.8	8.2	5.1	5.9
	기아자동차	000270 KS	10.4	(1.7)	1.6	(25.9)	(39.9)	(42.3)	5.1	4.2	0.3	0.3	2.1	1.7	6.8	7.6
	쌍용자동차	003620 KS	0.2	0.4	8.4	(24.2)	(31.5)	(49.6)	-	-	0.6	1.0	4.9	6.5	(32.2)	(54.7)
	GM	GM US	34.0	(7.3)	(10.4)	(36.9)	(47.4)	(46.7)	5.4	3.8	0.6	0.6	1.9	1.5	11.2	13.8
	Ford	F US	21.6	(8.9)	(18.4)	(36.8)	(52.7)	(50.6)	22.6	5.6	0.5	0.5	2.0	1.1	1.8	7.5
	FCA	FCAU US	13.2	(5.1)	(8.2)	(45.2)	(53.6)	(46.4)	3.4	2.4	0.3	0.3	0.6	0.5	9.8	12.8
	Tesla	TSLA US	109.6	(8.1)	(10.7)	(27.9)	15.1	96.8	125.7	40.4	9.3	7.1	27.9	16.2	8.4	19.5
	Toyota	7203 JP	238.2	(2.6)	(8.5)	(11.5)	(17.9)	(11.6)	8.2	7.6	0.8	0.7	11.7	11.2	10.1	10.2
	Honda	7267 JP	48.0	(5.5)	(11.5)	(17.9)	(25.9)	(18.5)	6.8	5.8	0.4	0.4	7.4	7.0	6.6	7.3
	Nissan	7201 JP	16.7	(4.0)	(14.6)	(25.6)	(46.2)	(49.3)	7.2	5.4	0.3	0.3	1.2	1.0	0.7	4.2
	Daimler	DAI GR	36.6	(6.8)	(15.2)	(32.7)	(48.8)	(43.9)	9.4	5.3	0.4	0.4	1.5	3.0	5.3	8.2
	Volkswagen	VOW GR	72.3	(5.5)	(8.7)	(25.8)	(35.1)	(27.2)	7.1	4.6	0.5	0.4	1.5	1.4	6.9	9.9
	BMW	BMW GR	39.0	(5.8)	(5.1)	(24.7)	(39.3)	(31.1)	7.2	5.3	0.5	0.5	5.6	4.7	6.9	8.7
	Pugeot	UG FP	13.9	(6.5)	(7.5)	(35.0)	(46.6)	(49.4)	3.1	3.2	0.5	0.4	0.6	0.4	17.0	14.4
	Renault	RNO FP	6.5	(7.9)	(10.9)	(38.4)	(61.3)	(68.7)	4.9	2.8	0.1	0.1	0.9	0.7	2.8	4.3
	Great Wall	2333 HK	11.2	(5.0)	(2.7)	(18.3)	(19.3)	(9.9)	9.1	7.6	0.7	0.6	6.7	5.8	7.9	8.7
	Geely	175 HK	15.9	(5.2)	(9.5)	(24.0)	(30.5)	(19.1)	9.6	6.6	1.5	1.3	5.9	4.8	15.2	15.5
	BYD	1211 HK	23.6	(6.2)	(1.0)	(21.8)	(3.4)	(2.3)	45.9	36.8	1.6	1.6	13.2	11.7	3.4	4.0
	SAIC	600104 CH	40.1	(3.8)	(3.9)	(15.0)	(18.4)	(17.1)	7.8	7.0	0.9	0.8	7.4	6.3	11.5	11.7
	Changan	200625 CH	7.4	(2.4)	(3.7)	(18.2)	(22.5)	6.1	5.0	3.7	0.3	0.3	5.9	4.7	7.6	9.2
Brilliance	1114 HK	4.9	(4.5)	(5.7)	(10.0)	(25.8)	(26.2)	4.2	3.6	0.7	0.6	67.9	26.9	18.5	19.1	
BAIC	1958 HK	3.8	(3.9)	0.3	(22.7)	(33.2)	(37.9)	6.3	5.0	0.4	0.4	0.9	0.6	6.9	8.1	
Tata	TTMT IN	3.6	(4.4)	(3.3)	(45.8)	(64.9)	(41.1)	7.2	3.1	0.4	0.3	2.9	2.3	5.1	10.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	20.7	(1.0)	(15.2)	(32.4)	(42.1)	(37.4)	18.2	14.5	2.4	2.1	9.3	6.5	13.4	14.9	
Mahindra	MM IN	5.5	(4.2)	(1.8)	(40.5)	(49.5)	(51.0)	7.3	6.2	0.8	0.8	4.0	3.9	8.9	9.7	
Average				(4.8)	(6.7)	(27.2)	(35.6)	(32.0)	9.7	6.9	0.7	0.7	5.9	4.8	7.8	9.8
부품	현대모비스	012330 KS	15.8	(1.8)	(1.8)	(19.6)	(32.7)	(32.2)	6.2	5.5	0.5	0.4	2.8	2.3	7.6	8.1
	만도	204320 KS	1.0	1.9	(0.7)	(29.1)	(39.5)	(37.3)	7.5	5.8	0.6	0.6	4.7	4.0	8.3	10.4
	한온시스템	018880 KS	4.5	(4.1)	(7.9)	(20.1)	(21.2)	(28.2)	13.8	11.3	1.9	1.8	7.0	6.2	14.3	16.3
	현대위아	011210 KS	0.7	(2.1)	0.8	(31.4)	(46.4)	(46.0)	6.3	4.9	0.2	0.2	3.8	3.2	3.6	4.5
	에스엘	005850 KS	0.6	(2.3)	17.8	(13.4)	(28.1)	(42.8)	6.6	5.5	0.5	0.5	2.6	2.1	7.3	8.4
	S&T모터브	064960 KS	0.4	1.4	0.5	(31.5)	(35.8)	(39.7)	5.5	5.0	0.5	0.5	1.0	0.5	9.8	10.1
	성우하이텍	015750 KS	0.2	(1.6)	(0.6)	(21.3)	(33.3)	(32.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS	0.1	(1.5)	1.1	(40.7)	(32.3)	(39.5)	8.3	6.9	1.0	0.8	5.1	4.2	12.4	12.9
	서연이화	200880 KS	0.1	1.7	14.8	(34.9)	(48.5)	(58.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS	0.1	0.0	7.8	(22.9)	(37.9)	(49.2)	3.6	3.0	0.2	0.2	0.6	0.1	5.2	6.0
	Lear	LEA US	5.3	(12.7)	(21.5)	(36.2)	(48.3)	(37.6)	6.9	4.9	1.0	1.0	3.1	2.7	14.5	15.9
	Magna	MGA US	11.2	(6.0)	(1.8)	(34.5)	(45.3)	(42.4)	7.3	4.7	0.8	0.7	3.8	3.1	15.2	16.7
	Delphi	DLPH US	0.7	(12.7)	(28.6)	(50.2)	(45.2)	(44.0)	7.0	3.7	1.4	1.3	4.6	4.0	22.3	36.3
	Autoliv	ALV US	4.7	(5.8)	(11.2)	(35.1)	(48.7)	(43.0)	8.8	6.4	1.6	1.3	5.3	4.0	17.3	21.1
	BorgWarner	BWA US	5.8	(7.0)	(4.5)	(28.3)	(47.8)	(36.9)	7.3	5.8	0.9	0.9	4.2	3.4	14.6	16.7
	Cummins	CMI US	23.9	(3.6)	2.1	(13.8)	(27.1)	(17.2)	12.3	10.4	2.6	2.4	7.3	6.8	21.7	24.0
	Aisin Seiki	7259 JP	8.8	(2.8)	(9.1)	(25.9)	(36.4)	(24.4)	9.3	6.5	0.5	0.5	4.4	3.8	5.3	7.4
	Denso	6902 JP	30.6	(3.6)	(7.4)	(19.7)	(32.2)	(28.9)	10.2	8.6	0.7	0.6	4.1	3.5	7.0	7.8
	Sumitomo Electric	5802 JP	9.6	(7.4)	(10.0)	(18.4)	(36.2)	(23.7)	8.4	7.2	0.5	0.5	4.3	3.9	6.0	6.8
	JTEKT	6473 JP	2.8	(5.3)	(15.2)	(33.3)	(46.5)	(44.4)	8.9	7.2	0.4	0.4	3.8	3.4	5.2	7.1
Toyota Boshoku	3116 JP	2.6	(5.1)	(7.0)	(17.2)	(30.8)	(20.1)	8.2	7.1	0.7	0.6	2.5	2.1	8.9	9.9	
Continental	CON GR	16.1	(7.9)	(10.2)	(41.2)	(48.5)	(49.5)	10.0	6.5	0.7	0.7	3.7	2.9	7.3	11.3	
Schaeffler	SHA GR	5.0	1.0	(2.7)	(31.3)	(42.9)	(20.8)	7.1	5.6	1.2	1.0	3.9	3.4	16.3	19.4	
BASF	BAS GR	50.4	(5.9)	(4.9)	(24.1)	(39.8)	(35.8)	11.6	9.8	0.9	0.9	6.8	6.1	6.4	8.0	
Hella	HLE GR	3.8	(3.8)	(5.1)	(32.4)	(49.1)	(38.8)	8.7	7.4	0.9	0.8	3.6	3.0	10.3	11.4	
Faurecia	EO FP	4.8	(6.3)	(11.0)	(37.4)	(46.7)	(40.1)	5.0	4.7	0.8	0.7	2.5	2.2	14.1	15.6	
Valeo	FR FP	4.6	(7.2)	(15.7)	(37.9)	(55.0)	(51.9)	9.2	5.5	0.7	0.6	3.0	2.6	8.1	12.1	
Average				(4.0)	(4.8)	(28.7)	(40.2)	(37.2)	8.1	6.3	0.8	0.8	3.9	3.3	10.6	12.3
타이어	한국타이어	161390 KS	2.3	(3.1)	1.4	(25.9)	(42.2)	(40.9)	5.1	4.5	0.3	0.3	2.7	2.4	6.4	6.7
	넥센타이어	002350 KS	0.5	0.0	4.5	(26.1)	(47.5)	(47.6)	4.6	3.7	0.3	0.3	3.6	3.2	7.2	7.4
	금호타이어	073240 KS	0.9	0.0	2.5	(15.7)	(26.4)	(26.9)	-	31.2	0.6	0.6	8.6	7.6	0.6	2.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.0	1.5	(11.9)	(35.1)	(42.4)	(35.9)	7.1	4.8	0.6	0.6	2.4	2.0	8.1	11.3
	Goodyear Tire & Rubber	GT US	1.6	(2.2)	(7.2)	(41.2)	(63.4)	(59.7)	8.0	3.9	0.3	0.3	4.2	3.8	2.5	7.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP	3.0	(4.4)	(6.8)	(13.5)	(27.2)	(25.9)	8.1	7.6	0.5	0.5	4.4	4.1	6.7	7.0
	Bridgestone	5108 JP	26.1	(4.5)	(7.0)	(13.0)	(22.1)	(25.6)	9.9	9.1	0.9	0.9	4.2	3.9	9.3	9.8
	Yokohama Rubber	5101 JP	2.5	(3.1)	(11.3)	(26.2)	(38.9)	(40.8)	6.3	5.8	0.5	0.4	4.7	4.1	7.2	7.8
	Toyo Tire	5105 JP	2.0	(10.4)	(8.4)	(21.5)	(29.5)	(19.3)	6.4	6.0	0.7	0.7	3.9	3.6	10.9	11.1
	Michelin	ML FP	19.3	(1.5)	(0.6)	(17.0)	(26.8)	(21.9)	8.9	7.5	1.0	0.9	4.4	3.8	11.7	13.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT	4.0	(1.1)	(3.5)	(21.9)	(27.7)	(33.6)	18.1	16.9	1.2	1.2	5.8	5.3	6.6	6.9
	Apollo Tyres	APTY IN	0.7	(1.9)	(3.6)	(42.8)	(54.3)	(53.9)	6.1	4.8	0.4	0.4	4.4	3.6	6.8	8.1
	Average				(2.2)	(4.5)	(24.4)	(36.3)	(35.3)	7.3	7.1	0.6	0.6	4.2	3.8	7.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

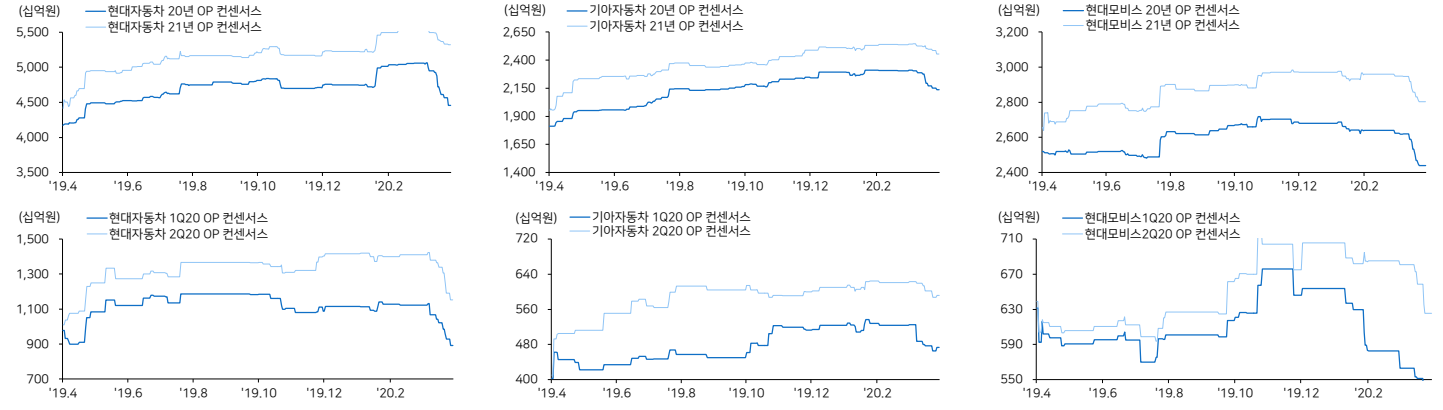
국내외 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,685.5	(3.9)	(1.1)	(15.8)	(22.5)	(17.1)
	KOSDAQ	551.8	(3.0)	9.1	(12.1)	(18.1)	(11.6)
미국	DOW	20,943.5	(4.4)	(1.2)	(21.6)	(27.5)	(19.7)
	S&P500	2,470.5	(4.4)	(0.2)	(20.1)	(24.2)	(14.4)
	NASDAQ	7,360.6	(4.4)	(0.3)	(17.8)	(19.0)	(5.5)
유럽	STOXX50	2,680.3	(3.8)	(4.3)	(19.7)	(29.3)	(21.5)
	DAX30	9,544.8	(3.9)	(3.3)	(19.5)	(28.7)	(20.0)
아시아	NIKKEI225	18,065.4	(4.5)	(7.6)	(15.4)	(23.6)	(17.0)
	SHCOMP	2,734.5	(0.6)	(1.7)	(8.0)	(11.4)	(5.9)
	HANGSENG	23,085.8	(2.2)	(1.9)	(12.2)	(19.1)	(11.4)

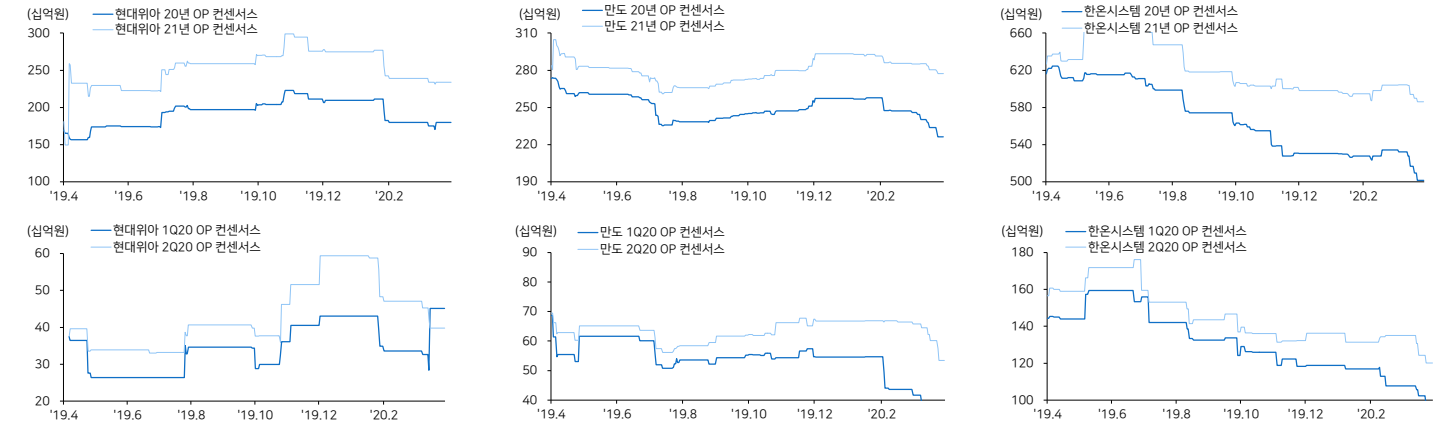


커버리지 컨센서스 추이 차트

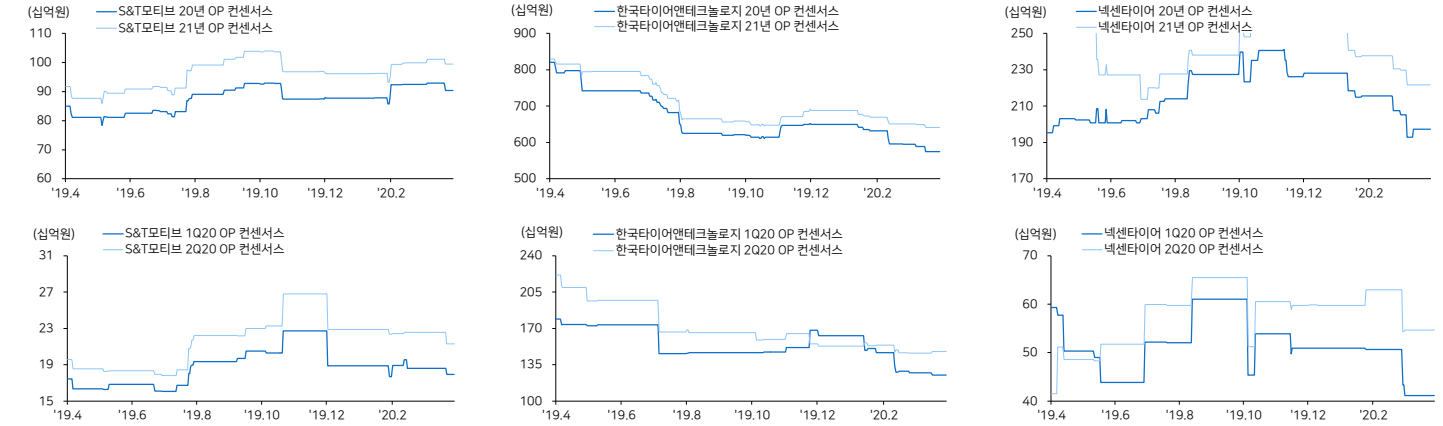
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

- 현대차, 3월 30만8503대 판매... '코로나19 여파' 수출 26% 감소 (아시아경제)**
현대자동차는 지난 3월 전세계 시장에서 30만8503대(국내 7만2180대, 해외 23만6323대)를 판매했다고 1일 밝혔. 지난해 같은 기간과 비교해 국내 판매는 3% 증가한 반면, 해외 판매는 26.2% 감소. <https://bit.ly/2JwZ4jP>
- 현대차, 미국시장서 코로나19 직격탄... 3월 판매 43% 급감 (연합뉴스)**
현대차가 코로나19의 직격탄을 맞으며 지난달 미국 시장 판매 실적이 급감한 것으로 나타남. 현대차 미국판매법인(HMA)은 1일 (현지시간) 3월 판매 실적이 3만5천118대로, 작년 동월(6만1천177대)과 비교해 43% 감소했다고 밝힘. <https://bit.ly/39xIBLz>
- 코로나19 충격에 중국 전기차 보조금 2년 연장 (연합뉴스)**
중국의 NEV 보조금 제도가 2022년까지 2년 더 연장. 당초 이 제도는 올해까지만 유지되고 사라질 예정이었지만 코로나19 사태로 중국 자동차 산업이 꺾일지 우려를 입자 중국 정부가 폐지 시점을 2년 더 늦추기로 한 것. <https://bit.ly/2JyoPQY>
- 日 자동차 생산 뒤편... 동일본 대지진 이후 처음 (조선비즈)**
도야타, 혼다, 스바루 등 일본의 자동차 대기업 8개사가 자국 내 생산을 일시 중단. 8개사가 한번에 생산을 중단한 건 2011년 동일본 대지진 이후 처음 있는 일. <https://bit.ly/2xH6VU>
- 기아차, 3월 22만6960대 판매... 내수 5만대 회복 (이뉴스투데이)**
기아자동차는 지난달 내수 5만1008대, 수출 17만5952대 총 22만6960대를 판매했다고 1일 밝혔. 이는 전년 동기 대비 6.4% 감소한 수치로 내수는 15.3% 늘어난 반면, 수출은 11.2% 줄었음. <https://bit.ly/2w2Fvg6>
- 현대차그룹, 커넥티드카 확대 위해 기아차 차량 데이터 플랫폼 내놔 (비즈니스포스트)**
현대차그룹이 기아자동차의 차량 데이터를 고객 동의 아래 개인사업자나 법인사업자에게 제공하는 오픈 플랫폼을 내놓음. 현대차그룹은 1일 기아차 차량 데이터 오픈 플랫폼인 '기아데이터퍼스'를 선보인다고 밝힘. <https://bit.ly/2Jtg6zv>
- 美, 자동차업체 코로나19 직격탄... 1분기 판매실적 7~10% 감소 (뉴시스)**
코로나19 사태로 지난 1분기 미국 자동차업체들의 판매 실적이 부진한 것으로 나타나면서 자동차 업계의 시름이 깊어지고 있음. 특히 3월 들어 판매 실적이 급감. <https://bit.ly/3dLkfr>
- 코로나19 벗어난 중국 후 공장... 평균 가동률 '85%' 돌파 (전자신문)**
코로나19 여파로 미국과 유럽 내 대다수 자동차 공장이 멈춰선 가운데 BMW와 다임러, FCA, 포드, 현대·기아차 등 글로벌 주요 자동차 브랜드 중국 현지 공장이 정상 수준까지 가파른 회복세를 보이고 있음. <https://bit.ly/349YGK>

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 종목과 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 분은 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.