

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			1.7	(15.1)	5.9	10.1	6.2	5.5	3.2	7.3	4.5	73.8	65.6
	삼성전자	230,000	947,573	(0.4)	(19.3)	(19.4)	4.8	3.3	2.1	1.4	2.8	2.0	52.9	48.5
	SK하이닉스	1,420,000	730,987	(0.1)	(34.9)	(24.5)	4.0	3.0	2.7	1.4	3.5	2.3	100.6	62.1
	Micron	861.00	972,408	(1.9)	(12.1)	15.3	11.8	5.6	7.2	3.3	8.8	4.5	74.6	71.5
	Western Digital	438.34	160,420	0.9	(24.8)	(8.7)	22.1	13.9	11.0	7.6	16.0	10.4	68.8	85.4
	Nanya	502.00	53,756	9.8	15.3	66.8	7.8	4.9	4.3	2.4	5.5	3.4	72.3	60.8
세트	평균			0.4	5.1	21.6	17.6	15.2	21.2	8.5	11.4	10.5	430.5	81.3
	Apple	308.26	4,498,802	(1.5)	(2.2)	5.1	35.1	32.4	41.1	29.5	26.0	24.5	134.6	113.3
	삼성전자	230,000	947,573	(0.4)	(19.3)	(19.4)	4.8	3.3	2.1	1.4	2.8	2.0	52.9	48.5
	LG전자	190,000	21,809	2.7	4.2	21.3	13.8	11.4	1.3	1.2	5.1	4.8	9.1	9.8
	HPQ	29.80	27,253	(0.8)	23.0	31.4	9.9	9.9	113.3	25.8	7.2	7.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,764	140,968	1.2	12.1	11.6	17.6	16.5	2.5	2.2	8.7	8.4	15.0	15.0
	Lenovo	29.00	45,854	3.2	18.5	116.3	19.3	14.2	4.9	3.8	9.9	8.1	29.7	31.8
	Asus	818.00	18,857	0.1	19.6	19.2	14.7	13.4	2.1	2.0	13.1	12.1	14.6	15.3
	ZTE	34.30	22,846	(1.2)	(15.4)	(12.3)	25.5	21.1	2.1	2.0	18.3	16.4	8.2	8.0
로직반도체	평균			(2.4)	(10.2)	(3.0)	44.1	28.0	10.0	8.0	29.7	19.1	30.7	32.5
	Intel	97.52	491,891	(4.1)	(11.2)	(21.9)	66.7	49.4	4.6	4.2	25.9	20.7	5.1	8.2
	Qualcomm	162.17	170,279	(3.4)	(14.3)	(26.0)	15.8	16.0	6.4	6.7	11.9	13.5	47.5	34.4
	TI	280.44	256,111	(2.0)	(10.0)	(2.6)	33.5	27.6	13.3	11.3	23.2	19.3	42.1	44.4
	Nvidia	217.55	5,264,710	(2.9)	3.1	1.1	24.2	16.8	17.7	11.1	19.3	13.5	90.9	76.1
	STMicro	47.78	50,254	(1.0)	(23.0)	(2.5)	40.7	21.1	2.7	2.5	14.9	10.0	6.6	12.4
	Marvell	208.56	182,448	(4.6)	(11.6)	22.6	51.6	33.3	10.2	8.7	41.5	27.3	12.8	16.9
	AMD	469.56	766,545	(2.9)	(15.8)	3.2	62.1	31.3	10.6	8.4	53.9	25.9	14.4	23.4
	Mediatek	3,960.00	197,127	1.5	0.9	2.1	58.0	28.2	14.6	11.1	47.0	22.3	26.1	44.2
파운드리	평균			1.3	(14.6)	(9.5)	28.6	22.5	4.0	3.3	13.2	10.5	20.7	20.2
	DB하이텍	91,900	2,817	9.3	(24.6)	(50.8)	10.9	10.1	1.6	1.4	6.7	5.6	15.7	15.0
	Magnachip	3.66	134	(8.0)	(9.0)	(19.2)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,380.00	1,915,551	0.4	(1.4)	6.5	22.1	16.9	8.0	6.0	14.8	11.1	41.3	39.9
	UMC	123.00	48,013	6.0	(21.2)	29.5	17.3	16.9	3.5	3.2	10.8	8.5	21.2	19.9
	SMIC	66.20	98,413	(1.0)	(16.9)	(13.6)	63.9	46.1	3.0	2.8	20.6	17.0	4.7	6.1
디스플레이	평균			2.5	(11.5)	19.6	88.4	22.5	1.2	1.2	7.2	6.7	4.5	8.1
	BOE	5.89	32,191	(3.0)	(22.4)	40.6	27.4	19.1	1.6	1.5	7.8	7.0	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,940	3,502	1.7	(9.7)	(21.2)	n/a	6.5	0.7	0.6	4.0	3.8	0.3	11.0
	AUO	27.00	6,324	10.0	(14.1)	43.2	225.0	52.5	1.3	1.3	8.5	8.4	0.5	3.0
	Sharp	650	2,654	1.1	0.3	15.9	12.8	11.8	1.4	1.3	8.8	7.7	11.4	11.2
장비	평균			3.4	(12.7)	(0.1)	30.7	23.6	12.9	10.0	24.7	18.8	44.2	45.2
	원익 IPS	98,400	3,404	11.4	(21.3)	(30.5)	22.5	19.9	4.1	3.4	20.3	13.7	19.3	19.2
	에스에프에이	22,450	568	3.7	(1.3)	(27.7)	11.1	7.6	0.8	0.6	5.9	4.8	8.4	11.8
	AP시스템	20,400	216	3.8	(3.8)	(28.9)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	142,600	1,945	14.4	(19.8)	35.6	26.8	21.4	5.5	4.5	23.8	18.2	22.7	23.6
	ASML	1,513.80	678,241	1.0	(3.5)	14.7	41.4	29.5	22.4	16.2	32.5	24.2	60.2	60.8
	AMAT	522.12	414,542	(3.2)	(13.3)	19.9	41.9	30.2	15.9	12.8	35.8	25.4	42.3	49.9
	KLA	192.74	251,824	(2.7)	(16.8)	3.1	35.0	28.5	23.9	19.1	28.2	23.6	86.9	86.4
	LAM Research	306.40	383,405	(1.6)	(12.5)	4.2	32.8	26.7	19.6	14.1	26.7	22.0	79.6	70.0
	Tokyo Electron	56,750	166,756	4.1	(22.2)	9.0	34.5	25.3	10.9	9.0	24.2	18.0	34.4	40.0
소재 (반도체)	평균			3.5	(2.8)	(3.0)	17.1	17.1	2.4	2.4	9.7	9.7	13.5	13.5
	원익머트리얼즈	35,550	316	8.2	(5.6)	(29.5)	7.6	7.6	0.8	0.8	4.2	4.2	11.2	11.2
	솔브레인	313,500	1,718	6.3	0.6	(32.8)	16.1	16.1	2.0	2.0	8.7	8.7	13.3	13.3
	Air Product	308.18	68,628	1.6	2.9	4.3	22.9	22.9	4.3	4.3	16.1	16.1	19.5	19.5
	Kanto Denka	2,786	1,007	(2.1)	(9.3)	45.9	21.9	21.9	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			3.0	8.3	(10.5)	20.0	11.6	2.5	2.1	12.8	9.2	12.3	19.2
	덕산네오룩스	36,300	635	8.4	20.4	(26.7)	11.9	10.1	1.7	1.5	9.3	7.9	14.7	15.2
	이녹스첨단소재	22,450	315	7.4	(1.1)	(37.2)	7.8	6.5	1.0	0.9	5.8	5.1	13.5	14.2
	UDC	90.54	4,162	(0.7)	11.7	(1.3)	21.5	18.8	2.4	2.3	13.3	12.3	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,295	9,941	(2.0)	4.4	(4.8)	11.1	8.7	0.9	0.8	10.3	9.4	9.0	9.1
	Merck	130.92	323,002	1.8	6.0	17.5	47.8	13.7	6.5	5.2	25.2	11.4	13.1	45.0
MLCC	평균			2.1	(27.3)	36.8	43.9	25.4	6.5	4.7	24.6	15.8	16.2	23.9
	삼성전기	1,274,000	67,059	(0.3)	(19.6)	41.6	63.3	30.5	8.9	7.0	31.3	17.7	14.9	24.8
	Murata	7,302	89,991	0.5	(25.9)	22.5	39.0	27.9	4.7	4.2	22.0	16.3	12.4	16.7
	Yageo	573.00	36,612	6.1	(36.3)	46.4	29.3	17.9	5.9	2.8	20.4	13.3	21.4	30.1
2차전지	평균			2.6	7.4	(7.8)	33.7	25.8	3.0	2.7	14.2	10.5	9.9	13.1
	삼성SDI	481,500	27,344	4.9	10.9	(29.6)	73.8	28.0	1.7	1.6	19.8	13.3	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	367,500	60,601	2.1	12.7	(21.5)	n/a	52.2	4.1	3.7	20.4	13.3	(1.5)	7.1
	CATL	393.87	275,221	1.9	12.9	(11.7)	19.0	15.2	4.4	3.7	12.5	10.2	24.6	25.6
	BYD	91.15	116,755	1.2	1.3	(9.2)	20.2	15.6	3.0	2.6	6.9	5.9	15.1	16.8
	Panasonic	4,436	68,365	2.9	(1.0)	33.1	21.9	17.8	1.9	1.7	11.2	9.6	8.7	10.0
	평균			2.6	7.4	(7.8)	33.7	25.8	3.0	2.7	14.2	10.5	9.9	13.1

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.