



글로벌 IT 벨류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)	시가총액 (백만달러)	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
메모리	평균			1.2	12.3	28.7	17.8	15.0	1.5	1.3	5.7	5.0	6.6	9.7
	삼성전자	46,900	234,916	1.3	8.7	4.7	14.7	11.5	1.2	1.2	3.9	3.4	8.5	10.1
	SK 하이닉스	84,300	51,492	2.9	15.0	26.2	26.2	14.9	1.3	1.2	6.0	4.7	4.9	8.2
	Micron	49.13	54,230	0.3	18.3	44.5	7.9	18.4	1.6	1.5	4.0	6.0	20.4	7.9
	Toshiba	3,320	16,135	0.6	3.9	(1.6)	N/A	20.9	1.5	1.4	6.4	5.7	(9.4)	6.9
	Western Digital	62.75	18,574	0.8	15.6	69.9	22.4	9.5	1.8	1.5	8.0	5.2	8.4	15.2
	Nanya	76.50	7,545	(0.8)	12.3	29.0	19.1	15.8	1.5	1.5	7.1	6.4	7.9	11.2
세트	평균			1.7	6.3	2.9	15.5	13.0	3.2	3.3	8.0	7.2	18.2	21.6
	Apple	214.17	967,873	0.4	6.6	12.6	18.4	16.8	10.9	12.9	11.6	11.1	57.1	74.5
	삼성전자	46,900	234,916	1.3	8.7	4.7	14.7	11.5	1.2	1.2	3.9	3.4	8.5	10.1
	LG전자	61,300	8,417	(1.1)	1.7	(21.3)	10.4	6.8	0.7	0.7	4.0	3.7	7.1	9.5
	HPQ	19.01	28,171	(0.5)	(1.4)	(3.6)	8.5	8.5	N/A	N/A	5.7	6.0	(428.4)	(373.9)
	Sony	6,496	77,049	2.1	8.8	21.2	14.9	13.6	1.9	1.7	6.5	6.2	13.7	13.2
	Lenovo	5.53	8,476	0.9	(7.7)	(4.5)	10.4	9.0	1.9	1.7	5.1	4.9	19.7	19.7
	Asus	207.50	4,947	0.2	2.0	(5.0)	14.0	12.4	0.9	0.9	8.4	6.8	6.6	7.9
	ZTE	36.84	20,044	10.0	32.0	18.8	32.7	25.2	4.8	4.0	19.1	15.7	14.9	16.3
로직반도체	평균			0.6	7.6	10.9	27.3	20.9	10.1	22.8	19.2	15.4	40.3	36.4
	Intel	51.59	228,544	1.3	12.2	12.1	11.8	11.6	2.9	2.5	7.5	7.2	24.5	23.7
	Qualcomm	78.21	95,077	(0.8)	9.4	13.9	22.6	18.4	35.9	171.1	16.0	13.9	163.1	92.6
	TI	127.10	118,663	0.0	5.4	14.3	23.5	22.0	14.5	14.0	17.4	16.3	59.5	67.1
	nVIDIA	180.50	109,925	1.0	17.1	24.1	33.9	25.7	9.5	8.1	30.0	22.4	27.5	29.1
	Xilinx	105.51	26,652	(0.4)	1.2	(1.8)	26.5	23.3	8.1	6.5	23.1	19.7	31.8	31.6
	Maxim	57.58	15,620	1.2	6.8	1.9	26.2	21.9	9.5	10.1	18.2	14.8	35.8	49.1
	STMicro	17.65	17,771	1.3	12.6	24.7	18.8	14.8	2.5	2.3	9.1	7.8	13.9	15.7
	Marvell	25.00	16,675	0.6	1.1	4.0	34.8	21.7	2.3	2.3	23.8	18.4	6.5	11.3
	AMD	30.50	33,109	(0.2)	(10.8)	(5.9)	49.9	29.1	13.6	9.3	31.6	21.5	31.8	33.7
	Mediatek	382.50	19,518	2.1	20.9	22.2	25.4	20.5	2.1	2.0	15.0	12.4	8.6	10.1
파운드리	평균			2.7	5.9	7.7	46.9	40.0	1.9	1.8	8.5	7.4	7.8	9.4
	TSMC	265.00	220,574	0.6	4.5	10.4	20.9	17.6	4.0	3.7	9.5	8.3	19.5	22.0
	UMC	13.60	5,293	0.4	2.3	2.3	22.9	18.2	0.8	0.8	3.2	3.0	2.7	4.4
	SMIC	9.89	6,374	7.2	11.0	10.4	97.1	84.1	1.1	1.1	12.7	10.8	1.2	1.6
디스플레이	평균			(0.5)	7.5	(4.4)	10.5	26.9	0.9	0.8	5.9	5.4	2.6	3.4
	BOE	4.10	19,852	4.9	10.2	20.9	38.0	26.6	1.6	1.5	10.6	9.0	4.1	5.4
	LG 디스플레이	14,250	4,278	(0.7)	11.8	(16.9)	N/A	43.3	0.4	0.4	4.6	3.0	(6.3)	1.1
	AUO	8.10	2,502	(0.7)	5.7	(11.1)	N/A	N/A	0.4	0.5	6.2	6.4	(5.5)	(8.3)
	Sharp	1,186	5,889	0.0	5.0	14.7	10.5	10.5	1.8	1.5	7.0	6.8	19.5	17.6
장비	평균			(0.2)	14.6	19.7	19.0	13.2	4.9	4.4	12.8	9.7	25.9	30.9
	원익 IPS	27,050	1,114	(1.1)	15.6	-	21.5	10.0	2.5	2.0	12.5	6.6	13.5	22.6
	에스에프에이	41,000	1,235	(1.8)	15.3	1.1	9.9	8.1	1.6	1.4	6.2	5.3	17.2	18.5
	AP시스템	28,900	342	(1.5)	27.0	14.0	25.2	10.3	3.5	2.7	13.0	7.6	15.1	29.9
	테스	16,900	280	(1.7)	11.9	2.4	9.2	5.9	N/A	N/A	4.6	3.2	14.9	20.6
	ASML	219.15	103,078	0.9	14.4	26.1	35.7	25.6	7.4	6.6	28.8	20.9	21.1	25.9
	AMAT	50.66	46,797	1.1	7.4	22.0	17.0	15.2	5.7	5.3	13.0	12.2	37.6	37.6
	KLA Tencor	150.51	23,970	(0.3)	10.6	37.6	15.9	14.1	7.9	6.7	12.3	11.3	53.7	50.9
	LAMResearch	230.34	33,292	1.1	17.9	23.4	16.7	13.2	7.0	6.9	12.6	9.9	41.7	51.1
	Tokyo Electron	20,385	31,410	1.9	11.0	30.7	20.2	16.7	3.8	3.4	12.2	10.3	18.1	21.3
소재 (반도체)	평균			(0.8)	1.1	15.7	13.6	11.4	2.5	1.9	8.3	6.4	17.3	18.9
	SK머트리얼즈	177,500	1,571	(1.2)	(0.3)	17.5	12.8	10.9	3.4	2.8	8.4	7.4	33.6	31.1
	원익머트리얼즈	24,500	259	(1.6)	(7.4)	14.2	9.8	8.0	1.0	0.9	5.3	4.4	10.2	11.5
	솔브레인	71,800	1,048	3.9	1.1	51.3	9.2	8.4	1.5	1.3	5.2	4.8	17.0	16.0
	Air Product	216.36	47,676	(4.1)	(5.9)	(3.0)	26.2	23.0	4.1	3.7	14.2	12.7	16.0	16.8
	Kanto Denka	736	395	(1.2)	18.1	(1.7)	9.8	6.8	N/A	0.7	N/A	2.7	9.5	N/A
소재 (OLED)	평균			(3.7)	7.9	11.7	28.0	21.1	5.8	5.1	20.7	15.6	23.6	25.8
	덕산네오룩스	21,100	425	(5.2)	34.0	34.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	이녹스첨단소재	50,200	389	(3.8)	1.2	(2.1)	12.2	10.6	2.5	2.0	8.4	7.4	22.9	21.3
	UDC	210.95	9,937	(6.1)	(0.8)	30.4	75.6	52.4	12.3	10.1	55.1	37.5	16.4	19.6
	Idemitsu Kosan	2,924	8,234	0.2	7.3	(5.8)	7.1	5.9	0.6	0.6	6.7	5.9	9.9	10.5
	Merck	83.47	213,714	(3.6)	(2.4)	1.2	17.0	15.3	7.7	7.6	12.6	11.7	45.3	51.7
MLCC	평균			(0.5)	2.9	0.2	13.9	12.5	1.7	1.6	7.0	5.9	12.8	15.7
	삼성전기	97,000	6,079	(0.2)	12.5	1.6	13.1	13.9	1.4	1.3	5.5	4.9	11.7	10.0
	Murata	4,818	30,368	0.5	5.2	6.0	16.8	15.0	1.8	1.7	8.3	7.4	11.2	11.4
	Yageo	233.00	3,195	(1.7)	(9.0)	(6.9)	11.6	8.7	2.0	1.8	7.3	5.3	15.5	25.5
2차전지	평균			3.2	3.4	4.2	32.2	27.9	2.7	2.4	13.9	12.0	9.0	9.5
	삼성SDI	241,000	13,905	(1.2)	(2.6)	2.6	21.3	15.0	1.3	1.2	11.9	9.3	6.3	8.2
	LG화학	325,000	19,250	(1.1)	2.5	(3.6)	16.0	15.1	1.4	1.3	8.8	6.5	5.5	8.7
	CATL	77.00	23,725	7.2	7.0	13.9	38.9	32.3	4.5	4.0	23.2	18.8	11.8	12.5
	BYD	51.58	18,028	2.2	1.2	1.3	47.3	41.5	2.5	2.4	13.4	12.0	5.0	5.8
	Panasonic	852	19,499	0.2	2.1	(2.6)	10.4	9.9	1.0	0.9	5.2	5.0	10.1	10.1

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권증권 리서치센터

Compliance notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 9월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주 간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 9월 10일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김선우, 주민우, 서승연)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분 은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.