

meritz Overnight Tech

meritz 메리츠증권

반도체/디스플레이
Analyst 김선우
02-6454-4862
sunwoo.kim@meritz.co.kr

2025. 5. 14 (수)

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +2.19%, 1W +11.17%, 1M +19.65%

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +0.58%, 1M +4.59%

▶ 삼성전자, 2나노 엔비디아 · 펠컴 수주 총력전... TSMC와 격차 좁힌다 (조선비즈)
<https://buly.kr/FhNgGUi>

▶ 삼성전자, 5·8나노 파운드리가동률 상승... 나렌도 등 고객사 대비화 효과 (조선비즈)
<https://buly.kr/8eIN1jd>

▶ 삼성전자 "낸드 결합한 '하이브리드 CXL' 모듈 개발" (전자신문)
<https://buly.kr/74WYCcu>

▶ 삼성전자, 메모리 반도체용 '포토마스크' 첫 외주화 추진 (TheElec)
<https://buly.kr/6MrWH6L>

▶ 트럼프 중동 순방 속 엔비디아 · AMD, AI 계약 성사 (Reuters)
<https://buly.kr/8Tqc35g>

▶ 美 엔비디아, 사우디(Humain)에 최신 AI 칩 1만8천개 공급...주가 5% ↑ (연합뉴스)
<https://buly.kr/CozwZ0>

▶ 화웨이, 파운드리 · D램 팹 최소 11곳 운영... '중국판 삼성반도체' 급물살 (TheElec)
<https://buly.kr/A45Qs9t>

▶ 마이크로소프트 "지분 일부 포기해도 좋다"... 오픈AI 기술 확보 협상 전면전 (이데일리)
<https://buly.kr/FsIRFEJ>

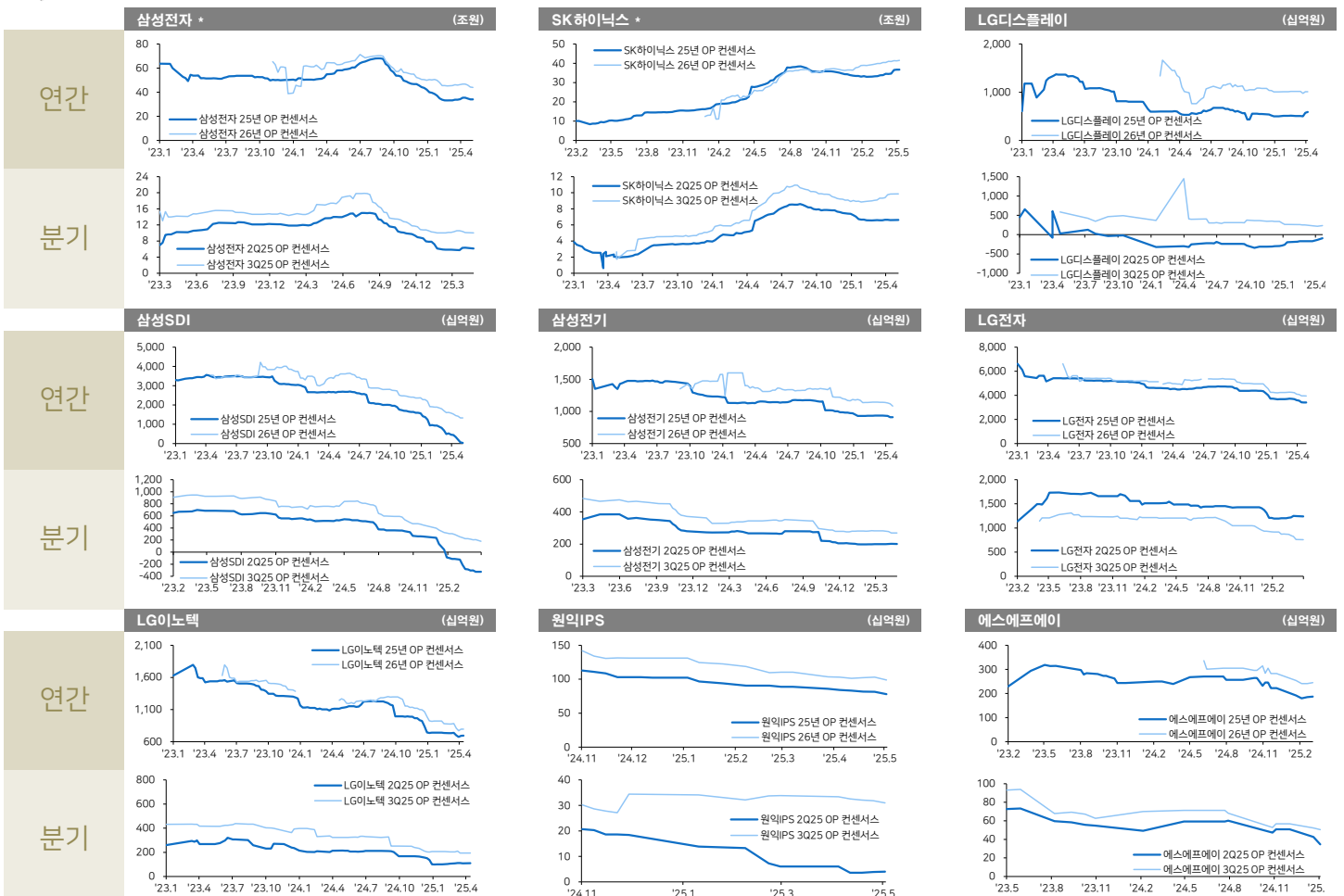
▶ 마이크로소프트, 전체 인력 3%인 6천 명 감원 (CNBC)
<https://buly.kr/8pg80hi>

▶ 인텔, 차세대 반도체 공정 고객 확보 난항 (Reuters)
<https://buly.kr/jZGsl6>

▶ 미디아텍 · 리얼텍 선두... 대만 IT 업계 나렌도 스위치 2공급망 수혜 기대 (TrendForce)
<https://buly.kr/8Tqc322>

▶ 애플렉스(SKC), 美 반도체 보조금 1차로 4000만 달러 수령 (전자신문)
<https://buly.kr/29tKiYn>

IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (1Q25, 2Q25, 2025, 2026)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



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	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
메모리	평균			4.2	21.9	4.0	10.0	11.0	1.6	1.4	6.3	4.5	15.9	21.4
	삼성전자	56,900	237,713	(1.2)	1.2	1.6	11.7	9.7	0.9	0.9	3.2	2.8	8.0	9.0
	SK하이닉스	198,500	101,986	1.8	10.2	(5.5)	4.7	4.3	1.4	1.1	3.0	2.7	33.9	27.6
	Micron	96.93	108,326	5.0	39.4	1.3	14.0	9.0	2.1	1.7	6.8	5.1	15.3	19.0
	Western Digital	49.01	17,099	5.2	42.5	(4.0)	9.6	8.7	3.1	2.6	7.3	6.8	24.1	46.5
	Nanya	40.90	4,165	9.9	16.2	26.6	na	23.3	0.8	0.7	11.1	5.3	(1.8)	4.8
세트	평균			0.2	10.2	(10.3)	14.8	13.5	8.1	6.6	9.1	8.6	(4.5)	32.2
	Apple	212.93	3,180,285	1.0	7.5	(11.8)	29.6	27.2	46.6	37.0	22.4	21.0	178.9	197.0
	삼성전자	56,900	237,713	(1.2)	1.2	1.6	11.7	9.7	0.9	0.9	3.2	2.8	8.0	9.0
	LG전자	73,000	8,431	0.3	5.8	(8.2)	8.1	6.3	0.6	0.5	3.4	3.2	7.2	8.5
	HPQ	28.78	27,131	1.8	22.8	(13.6)	8.3	8.0	na	na	6.7	6.7	(292.6)	(18.5)
	Sony	3,654	152,462	1.7	10.9	(1.4)	20.5	19.0	2.7	2.5	10.7	10.2	13.7	13.8
	Lenovo	9.98	15,878	(2.0)	20.7	(20.9)	10.8	10.2	2.5	2.1	5.7	5.0	24.0	22.4
	Asus	608.00	14,842	0.8	12.2	(10.3)	11.9	11.1	1.6	1.6	9.1	8.4	13.7	14.4
로직반도체	평균			2.3	17.5	(7.9)	31.9	20.2	6.2	5.0	16.9	13.6	25.2	24.3
	Intel	22.56	98,407	1.7	14.3	(6.5)	69.6	26.1	0.9	0.9	10.9	8.1	0.4	3.0
	Qualcomm	151.34	166,171	(0.5)	8.7	(12.1)	12.9	12.6	5.9	5.5	10.3	10.2	44.8	39.5
	TI	188.20	170,974	0.5	27.5	4.1	34.3	28.7	10.3	10.0	22.5	19.8	29.8	33.9
	Nvidia	129.93	3,168,675	5.6	17.1	(4.0)	29.5	23.0	18.8	11.4	24.4	18.9	83.0	65.4
	STMicro	23.30	23,760	2.8	32.6	1.5	39.4	17.2	1.3	1.3	8.7	6.1	3.5	7.4
	Marvell	65.48	56,564	1.5	22.6	(36.7)	23.2	18.2	4.1	3.7	19.3	15.2	2.9	2.5
	AMD	112.46	182,343	4.0	20.4	0.6	28.0	19.6	3.1	2.9	25.3	18.0	8.4	11.9
	Mediatek	1,355.00	71,324	3.0	(3.2)	(10.0)	18.5	15.8	5.1	4.7	14.0	12.1	28.5	30.7
파운드리	평균			(0.7)	3.7	(7.3)	22.8	18.6	2.2	1.9	8.2	7.2	10.4	10.8
	DB하이텍	39,800	1,247	1.4	(4.7)	(6.4)	7.4	6.6	0.8	0.7	2.2	2.3	11.2	11.5
	Magnachip	3.26	118	(2.4)	16.4	(27.9)	na	na	na	na	na	na	(5.5)	(4.5)
	TSMC	969.00	825,845	1.3	12.0	(8.6)	16.3	14.0	4.6	3.7	9.4	8.2	30.8	29.3
	UMC	46.55	19,216	0.2	5.1	12.4	13.8	12.0	1.5	1.4	5.1	4.6	11.7	13.0
	SMIC	42.65	56,406	(4.0)	(10.2)	(6.4)	53.6	41.8	2.0	1.9	16.0	13.8	3.7	4.5
디스플레이	평균			(3.7)	4.4	(12.0)	17.6	15.0	1.2	1.1	6.0	5.5	7.6	8.1
	BOE	3.92	20,337	(0.3)	3.2	(14.4)	16.6	12.3	1.1	1.0	5.7	5.2	6.3	7.8
	LG디스플레이	8,670	3,059	(0.7)	6.4	(9.0)	na	13.4	0.6	0.6	3.8	3.8	(0.0)	4.7
	AUO	13.50	3,402	(0.7)	9.3	(5.9)	24.7	21.2	0.7	0.7	5.0	4.5	2.4	3.0
	Sharp	813	3,586	(13.3)	(1.3)	(18.6)	11.4	13.1	2.4	2.1	9.5	8.2	21.8	16.9
장비	평균			2.6	15.5	(0.8)	17.0	15.1	7.5	6.1	12.3	11.1	36.9	34.0
	원익 IPS	22,850	792	1.6	2.0	(13.0)	17.2	13.4	1.2	1.1	8.6	7.2	7.1	8.5
	에스에프에이	22,100	560	(0.2)	8.9	16.3	7.7	6.0	0.7	0.6	4.8	3.9	10.2	11.6
	AP시스템	17,810	192	(1.1)	7.2	(2.4)	4.7	3.5	0.6	0.6	2.4	2.1	18.7	19.1
	테스	23,100	322	4.1	17.7	2.2	9.8	8.7	1.2	1.0	6.4	5.0	13.2	13.0
	ASML	683.70	301,304	2.5	18.4	(7.3)	29.3	25.4	14.8	11.9	22.5	19.6	53.4	52.5
	AMAT	173.03	140,577	3.0	19.4	(6.1)	18.5	17.2	7.3	6.2	15.2	14.1	38.0	35.8
	KLA	795.90	105,251	4.7	18.8	4.1	24.4	23.8	25.7	20.1	19.4	19.1	110.3	92.2
	LAM Research	85.25	109,045	3.6	26.3	2.3	21.2	21.2	10.7	8.7	17.4	17.3	54.2	45.0
소재 (반도체)	평균			(0.1)	5.4	(4.5)	12.6	12.6	1.8	1.8	7.1	7.1	11.6	11.6
	원익머트리얼즈	20,350	181	0.2	6.5	5.3	7.1	7.1	0.5	0.5	2.3	2.3	9.6	9.6
	솔브레인	182,600	1,002	0.0	4.7	(3.0)	9.2	9.2	1.4	1.4	4.5	4.5	8.4	8.4
	Air Product	273.64	60,897	(0.9)	1.7	(13.2)	21.6	21.6	3.6	3.6	14.7	14.7	16.8	16.8
	Kanto Denka	882	344	0.1	8.5	(7.1)	na	na	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균			(0.5)	13.3	(6.7)	13.6	11.8	2.2	1.9	10.1	9.0	18.8	18.3
	덕산네오룩스	32,650	572	2.8	17.7	(1.1)	14.3	11.0	1.8	1.5	10.0	7.9	13.4	14.5
	이녹스첨단소재	24,100	344	(1.4)	6.9	(20.5)	5.9	6.4	0.9	0.8	3.9	4.2	16.4	13.3
	UDC	154.53	7,344	(0.3)	37.1	7.5	31.3	27.5	4.2	3.8	22.8	20.3	13.7	14.5
	Idemitsu Kosan	931	8,140	1.3	7.9	(10.5)	7.7	6.4	0.6	0.6	6.4	6.0	8.0	9.5
	Merck	76.63	192,420	(4.7)	(3.2)	(9.2)	8.6	7.9	3.5	2.8	7.3	6.7	42.4	39.8
MLCC	평균			0.7	5.5	(18.0)	13.6	11.6	1.3	1.2	6.6	5.9	10.2	11.2
	삼성전기	126,000	6,642	0.2	5.3	(15.0)	13.7	11.3	1.0	1.0	4.9	4.4	7.8	8.8
	Murata	2,130	28,368	2.8	5.0	(20.9)	16.5	14.1	1.4	1.4	7.3	6.4	9.0	10.2
	Yageo	480.50	8,193	(0.9)	6.3	(18.3)	10.7	9.4	1.4	1.3	7.6	6.8	13.8	14.5
2차전지	평균			(1.2)	3.4	(7.7)	92.4	21.7	2.6	2.3	10.3	7.6	11.6	13.6
	삼성SDI	170,900	8,559	(2.3)	(4.2)	(18.2)	42.2	10.5	0.6	0.6	9.9	6.0	1.6	5.6
	LG에너지솔루션	312,000	51,525	(3.0)	(9.0)	(11.6)	371.2	58.7	3.3	3.1	17.2	11.9	1.7	5.8
	CATL	258.77	158,156	0.7	15.5	(4.1)	17.6	14.5	3.9	3.3	10.5	8.8	23.0	23.6
	BYD	366.50	154,475	(1.0)	2.1	2.9	19.8	16.2	4.5	3.7	7.8	6.6	24.3	23.7
	Panasonic	1,692	28,176	(0.6)	12.7	(7.6)	11.2	8.4	0.8	0.7	5.9	4.9	7.3	9.3

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터