

2024. 4. 30

테크/모빌리티 Weekly

[모빌리티] 중국 정부 이구환신 보조금 정책 발표

Analyst 김광수 _ 전기전자 _ gskim@ebestsec.co.kr
 Analyst 이병근 _ 자동차/부품 _ bglee@ebestsec.co.kr
 Analyst 차용호 _ 테크 미드/스몰캡 _ eunyeon9569@ebestsec.co.kr



꼭 체크해야 할 업종 이슈

- ✓ **[반도체] 엇갈리는 빅테크 희비... MS·구글 웃고, 메타·인텔은 주가 폭락**
 빅테크 업체들의 실적 발표가 이어진 가운데 마이크로소프트와 알파벳은 시장 예상을 뛰어넘는 호실적을 보이며 장 마감 후 주가가 급등했고, 메타와 인텔은 어두운 향후 실적 전망에 급락을 피하지 못했다. 인텔의 경우 1Q24 실적은 지난 번 실적 발표 당시 낮은 가이드언스에 부합하는 수치였으나 2Q24 가이드언스가 다시 한 번 컨센서스를 하회하며 주가가 하락.
- ✓ **[전기전자] 화웨이 최고사양 스마트폰 부품 90%가 중국산**
 최근 출시된 화웨이 플래그십 스마트폰 퓨라 70 시리즈는 고사양 프로세서와 메인 카메라를 제외한 90% 이상의 부품을 자국 기업들로부터 조달한 것으로 파악. 화웨이의 부품 국산화 움직임은 향후 스마트폰 공급망 지형에 영향을 줄 가능성이 있음.
- ✓ **[모빌리티] 테슬라, 中 데이터 안전검사 '적합' 판정... 중국내 FSD 도입 가능해지나**
 일론 머스크 CEO가 중국을 방문한 가운데 중국 당국은 테슬라에 대해 외자 기업 최초로 데이터 안전검사 '적합' 판정. 이로써 그동안 데이터 규제에 가로막혀 중국 시장에 출시하지 못했던 FSD 소프트웨어의 중국 도입 가능성이 한층 높아짐.

테크/모빌리티 Weekly Monitor

종목명	TICKER	월중 추이	현재주가 (04/30)	시가총액 (십억원)	수익률							
					1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수												
KOSPI	KOSPI		2,687		+0.0	+2.5	-2.2	+7.6	+14.7	+7.4	-2.2	+1.2
KOSDAQ	KOSDAQ		870		+0.0	+2.9	-4.0	+8.8	+12.5	+3.2	-4.7	+0.4
KOSPI 전기전자	KOSPELEC		28,190		+0.0	+2.5	-4.9	+9.6	+13.1	+9.7	-4.8	-0.3
KOSPI 운수장비	KOSPTREQ		2,631		+0.0	+0.9	+6.7	+22.0	+36.1	+26.0	+7.4	+16.7
KOSPI 제조업	KOSPTRAN		7,155		+0.0	+2.3	-2.6	+9.1	+13.6	+6.2	-2.7	+0.2
반도체/디스플레이												
삼성전자	005930		76,700	457,882	+0.0	+1.6	-6.9	+5.5	+10.6	+18.9	-6.5	-2.3
SK하이닉스	000660		175,900	128,056	+0.0	+2.9	-3.9	+30.8	+40.9	+98.3	-5.2	+24.5
LG디스플레이	034220		10,610	5,305	+0.0	+4.7	-1.3	-8.9	-9.6	-22.7	-2.0	-9.9
전기전자												
LG전자	066570		92,800	15,187	+0.0	+0.0	-2.4	-0.7	-6.2	-14.4	-3.8	-8.8
LG이노텍	011070		215,000	5,088	+0.0	+14.9	+9.3	+12.6	-4.8	-17.8	+4.4	-10.2
삼성전기	009150		151,300	11,301	+0.0	+5.7	+1.7	+8.4	+15.1	+6.0	-1.7	-1.2
모빌리티												
현대차	005380		251,500	52,668	+0.0	+0.8	+7.9	+35.1	+52.8	+35.1	+10.5	+29.2
기아	000270		118,300	47,562	+0.0	+2.1	+7.4	+20.2	+57.6	+46.4	+8.8	+23.7
현대모비스	003490		229,500	7,751	+0.0	-3.8	-10.0	+10.7	+6.4	+7.4	-8.6	-1.9
현대오일뱅크	086280		229,500	6,859	+0.0	-3.8	-10.0	+10.7	+6.4	+7.4	-8.6	-1.9

Weekly Issue & Comment

중국 정부 이구환신 보조금 정책 발표: 중국 정부는 4월 26일 이구환신 보조금 정책을 발표했다. 그동안 자동차 관련 보조금은 지방정부 주도로 실시해 보조금과 차량 구매 제한 등이 상이했지만, 이번 정책은 중앙정부가 나서면서 지방 정부와 보조금을 분담한다. 1) 2024년 12월 31일까지 배기가스 기준 국3 이하 차량의 내연기관차를 폐차하거나 2018년 4월 30일전에 구매한 친환경차를 구매한 소비자가 친환경차를 구매할 시 1만원 보조금 지급, 2) 2,000cc 이하 내연기관차를 구매할 경우 7천위안 보조금을 지급한다.

150~200만대 판매량 증가 전망: 과거 이구환신 정책과 달리 이번 정책은 중앙 정부 주도의 보조금 정책이다. 현재 기준에 포함되는 자동차는 1,800~2,000만대로 추정되는데, 정책 효과로 150~200만대 수준의 전기차 판매량 증가가 있을 것으로 예상된다. 또한, 친환경차를 구매한 소비자에게는 이 보조금 이외에도 구매세 감면 혜택도 받을 수 있기에, 중국 내 전기차 수요 증가에 긍정적인 영향을 줄 것이다. 이에 따라, 2024년 중국 전기차 판매량은 1,200만대(+33% YoY)로 소폭 상향 조정이 가능할 전망이다.

수혜 회사는 HL만도: 이구환신 정책 수혜는 부품사 중에서 중국 비중(21%)이 높은 HL만도일 것으로 예상된다. 중국 내 매출은 중국 로컬 업체와 북미 전기차 업체가 대부분이기에, 중국 내 전기차 불륨 상승에 따른 매출 성장이 다른 부품사 대비 크게 나타날 것이다. 만도의 중국 공장 가동률이 50~60%임을 감안했을 때, 중국 내 전기차 불륨 증가에 충분히 대응이 가능하다.

표1 중국 중앙정부 친환경차 관련 정책 정리

정책	정책 기간	정책 내용
이구환신	2024.04.24~2024.12.31	- 2,000cc 이하 내연기관차 구매시 7,000 위안 지급 - 신에너지자동차 구매시 10,000 위안 지급
신에너지차 구매세 감면	2023.01.01~2025.12.31	- 신에너지차 구매세 전액 감면
신에너지차 구매세 감면	2026.01.01~2027.12.31	- 신에너지차 구매세 50% 감면

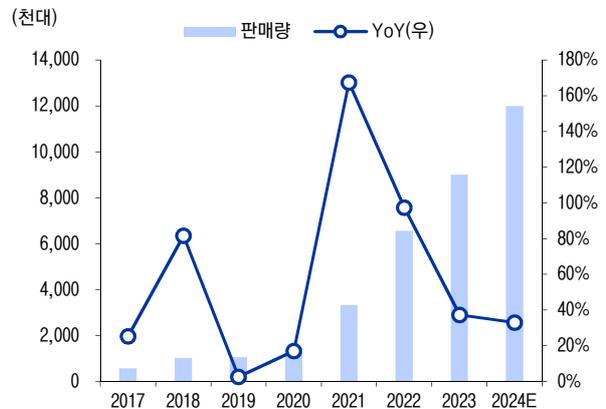
자료: 언론 보도 재인용, 이베스트투자증권 리서치센터

그림1 중국 분기별 전기차 판매량 추이



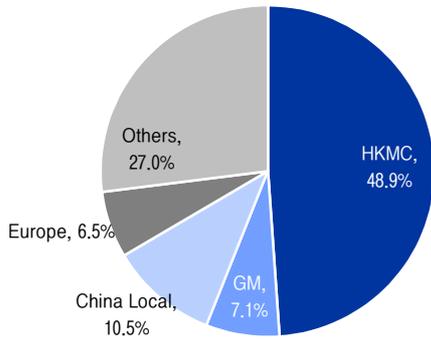
자료: Marklines, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 중국 연간 전기차 판매량 추이 및 전망



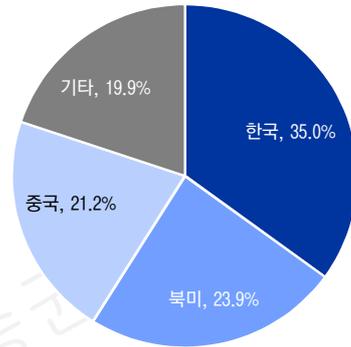
자료: Marklines, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 HL 만도 업체별 매출 비중



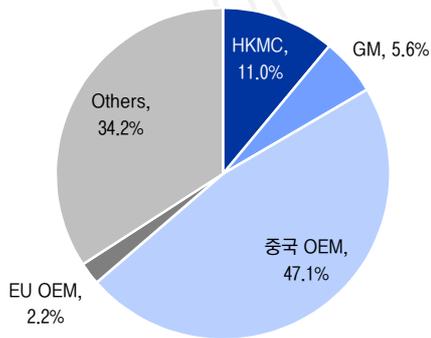
자료: HL만도, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 HL 만도 지역별 매출 비중



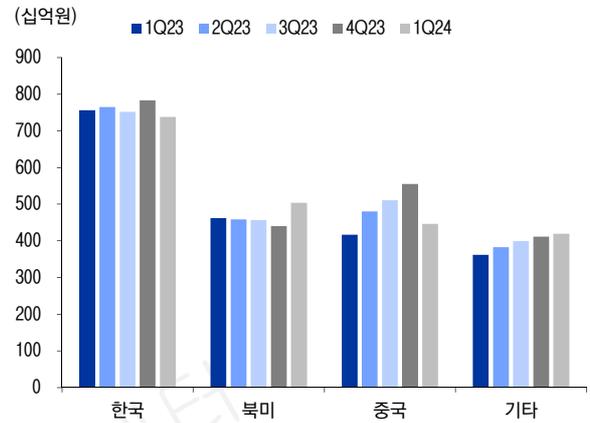
자료: HL만도, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 HL 만도 차이나 업체별 매출 비중



자료: HL만도, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 HL 만도 지역별 매출 비중



자료: HL만도, 이베스트투자증권 리서치센터

업종별 Global Peers Data Sheet

반도체/디스플레이

그림7 반도체/디스플레이 업종 국내 Peers

단위: 십억원		매출액	영업이익	순이익	EPS (원)	BPS (원)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
IDM												
삼성전자	2022	302,231	43,377 -	54,730	8,057	57,802	9.9	1.0	2.7	14.4	27.3	15.0
005930 KS Equity	2023	259,454	6,958 -	11,077	1,661	52,638	46.2	1.5	8.3	2.7	17.5	3.1
	2024E	303,292	37,978 ▲	31,349	4,821	56,140	15.9	1.4	4.8	12.5	26.0	8.6
SK하이닉스	2022	44,622	6,809 -	2,230	3,242	92,004	9.5	0.8	3.4	15.3	47.0	3.6
000660 KS Equity	2023	32,598	-7,843 ▲	-8,697	-11,899	75,744	n/a	2.3	25.0	-24.1	18.5	-14.6
	2024E	65,062	19,998 ▲	14,118	19,743	93,680	8.9	1.9	4.2	30.7	51.4	23.3
장비												
한미반도체	2022	328	112 -	92	939	4,008	9.4	2.0	6.6	34.1	36.8	25.0
042700 KS Equity	2023	157	33 ▲	197	2,025	5,857	67.7	23.4	309.5	21.1	27.0	40.9
	2024E	498	175 ▲	145	1,496	7,118	91.7	19.3	71.1	35.2	37.0	23.0
HPSP	2022	159	85 -	66	904	2,407	7.2	2.8	4.7	53.5	54.1	53.2
403870 KS Equity	2023	178	96 -	80	1,025	3,393	39.2	11.8	31.6	53.9	54.8	35.3
	2024E	208	110 ▼	90	1,112	4,414	36.2	9.1	27.3	52.8	54.9	28.5
이오테크닉스	2022	447	93 -	77	6,293	43,984	8.7	1.1	4.7	20.8	22.9	15.1
039030 KS Equity	2023	322	31 ▼	39	3,134	45,673	77.9	5.3	67.7	9.7	12.9	7.0
	2024E	411	70 ▼	60	4,890	49,342	49.9	4.9	34.3	17.0	19.8	10.3
원익PS	2022	1,011	98 -	89	1,854	18,174	8.2	1.1	4.9	9.6	13.7	10.7
240810 KS Equity	2023	693	-17 ▼	3	38	17,767	999.0	2.1	49.7	-2.4	4.7	0.3
	2024E	810	39 ▼	40	718	18,482	52.2	2.0	20.2	4.8	9.9	4.3
파크시스템스	2022	125	33 -	28	4,061	17,308	13.1	3.5	11.5	26.2	29.2	26.7
140860 KS Equity	2023	145	27 ▼	24	3,484	20,399	42.5	7.3	31.2	18.8	22.0	18.5
	2024E	177	44 ▼	38	5,501	25,709	26.9	5.8	19.8	24.7	27.9	23.7
소재 및 부품												
한솔케미칼	2022	885	186 -	155	14,099	70,184	9.0	1.8	6.3	21.0	26.6	21.4
014680 KS Equity	2023	771	127 -	101	9,035	76,384	21.5	2.5	13.8	16.4	22.8	12.5
	2024E	852	158 ▼	126	11,222	86,476	17.3	2.2	11.3	18.6	25.3	14.0
솔브레인	2022	1,091	207 -	163	20,967	100,423	8.1	1.5	4.7	19.0	23.6	23.0
357780 KS Equity	2023	837	135 -	122	15,730	113,668	19.8	2.7	11.2	16.1	23.2	14.7
	2024E	910	173 ▲	154	19,791	132,562	15.8	2.4	9.0	19.0	26.3	16.1
ISC	2022	179	56 -	44	2,526	16,085	6.9	1.4	4.3	31.2	38.9	17.9
095340 KS Equity	2023	149	12 ▼	17	934	14,146	86.9	5.7	56.2	8.2	19.7	6.3
	2024E	253	75 -	62	3,010	19,320	26.9	4.2	17.4	29.5	35.3	17.9
원익큐엔씨	2022	783	115 -	54	2,048	14,286	5.0	1.1	5.3	14.7	21.8	15.8
074600 KS EQUITY	2023	785	86 ▼	43	1,641	15,778	19.3	2.0	8.6	11.0	20.3	10.9
	2024E	903	97 ▼	48	1,830	17,527	17.3	1.8	7.9	10.8	18.6	11.0
하나머티리얼즈	2022	307	94 0	80	4,105	15,244	n/a	n/a	n/a	30.5	41.4	28.9
036540 KS Equity	2023	234	42 0	36	1,816	16,611	30.0	3.3	15.3	18.0	32.8	11.7
	2024E	265	57 0	50	2,570	18,854	21.2	2.9	16.4	21.3	21.1	13.0
OSAT												
하나마이크론	2022	894	104 -	3	66	5,511	4.4	0.9	3.0	11.6	21.8	1.1
067310 KS Equity	2023	992	68 ▼	22	449	7,296	61.9	3.8	12.1	6.8	21.4	8.3
	2024E	1,406	167 ▼	86	1,794	8,973	15.5	3.1	7.0	11.9	25.8	21.9
디스플레이												
LG디스플레이	2022	26,152	-2,085 -	-3,072	-7,934	25,521	n/a	0.4	3.7	-8.0	9.5	-26.7
034220 KS Equity	2023	20,872	-2,563 -	-2,738	-7,096	18,621	n/a	0.6	11.8	-12.3	8.5	-31.8
	2024E	25,357	-415 ▼	-943	-1,996	15,443	n/a	0.7	4.6	-1.6	16.6	-13.5
덕산네오룩스	2022	177	45 -	39	1,574	12,991	n/a	n/a	n/a	25.4	29.9	12.8
213420 KS Equity	2023	163	32 -	34	1,367	14,263	27.9	2.7	20.0	19.7	24.7	10.1
	2024E	173	46 ▼	43	1,651	15,980	23.1	2.4	14.6	26.3	30.8	11.3

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터
 주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

그림8 반도체/디스플레이 업종 Global Peers

단위: USD mil		매출액	영업이익	순이익	EPS (\$)	BPS (\$)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
메모리												
마이크론	2022	30,758	9,702 -	8,687	7.8	45.6	26.5	1.1	5.1	31.5	55.1	18.5
MU US Equity	2023	15,465	-4,891 -	-5,026	-4.5	40.1	n/a	2.9	51.0	-31.6	16.4	-11.4
	2024E	24,490	1,179 ▲	763	0.8	40.3	143.0	2.8	14.5	4.8	36.4	1.4
웨스턴 디지털	2022	18,793	2,391 -	1,500	4.8	38.8	10.0	0.8	6.5	12.7	18.0	13.1
WDC US Equity	2023	12,168	-604 -	-1,186	-3.6	35.5	n/a	2.0	184.3	-5.0	1.3	-11.2
	2024E	12,946	390 ▲	-229	-0.7	33.8	n/a	2.1	31.5	3.0	7.2	-3.1
도시바	2022	29,718	1,416 -	1,733	3.9	22.9	17.4	1.5	8.1	4.8	8.6	16.4
6502 JP Equity	2023	24,614	788 -	862	2.0	21.5	n/a	n/a	n/a	3.2	6.3	9.7
	2024E	23,465	1,620 ▲	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	6.9	n/a	n/a
시스템반도체												
엔비디아	2022	26,914	10,041 -	9,752	3.9	10.6	25.9	11.6	21.3	37.3	42.3	44.8
NVDA US Equity	2023	26,949	8,905 -	8,212	3.3	8.7	268.9	101.0	209.1	33.0	38.9	29.7
	2024E	59,316	35,622 -	30,874	12.4	17.6	70.8	49.9	61.6	60.1	59.6	83.1
브로드컴	2022	33,203	14,225 -	11,495	27.4	54.3	12.5	8.1	11.2	42.8	58.1	51.1
AVGO US Equity	2023	35,800	22,112 -	18,319	42.2	55.7	31.7	24.0	28.2	61.8	64.0	74.3
	2024E	50,496	28,928 ▲	22,788	47.1	141.9	28.4	9.4	23.1	57.3	57.6	38.8
AMD	2022	23,601	1,264 -	1,320	0.9	34.0	14.2	1.7	12.0	5.4	23.5	4.2
AMD US Equity	2023	22,646	4,866 -	4,302	2.7	33.6	60.4	4.8	48.2	21.5	23.3	6.4
	2024E	25,881	6,707 -	5,742	3.6	36.3	44.2	4.4	36.5	25.9	27.0	8.9
인텔	2022	63,054	2,334 -	8,014	2.0	24.5	10.4	0.9	5.0	3.7	24.7	8.1
INTC US Equity	2023	53,982	4,205 -	4,012	1.0	24.7	32.9	1.3	12.5	7.8	23.8	3.9
	2024E	56,567	5,488 ▼	5,037	1.1	24.4	28.2	1.3	11.7	9.7	25.8	4.1
TI	2022	20,028	10,140 -	8,749	9.5	16.1	18.3	8.0	14.2	50.6	55.9	62.4
TXN US Equity	2023	17,566	7,356 -	6,537	7.1	18.4	25.2	9.8	19.3	41.9	48.8	41.2
	2024E	15,807	5,487 ▼	4,779	5.3	19.6	33.8	9.2	23.8	34.7	44.6	27.9
파운드리												
TSMC	2022	75,986	37,635 -	34,119	1.3	3.7	10.1	2.6	5.6	49.5	68.8	39.8
2330 TT Equity	2023	68,570	29,313 -	26,204	1.0	4.3	25.0	5.9	13.2	42.7	67.8	25.6
	2024E	83,819	34,854 -	30,287	1.2	4.9	20.4	5.0	10.9	41.6	65.9	26.0
글로벌파운드리	2022	8,108	1,167 -	1,448	2.7	18.1	17.3	2.1	7.4	14.4	34.4	16.2
GFS US Equity	2023	7,390	1,308 -	1,195	2.2	20.4	22.5	2.4	9.7	17.7	36.6	10.5
	2024E	6,686	770 ▼	712	1.3	21.1	37.4	2.3	10.0	11.5	36.5	6.7
SMIC	2022	7,273	1,836 -	1,818	0.2	2.4	28.9	2.3	7.9	25.2	56.5	10.0
688981 CH Equity	2023	6,239	569 ▼	821	0.1	2.5	58.1	2.4	11.8	9.1	52.1	4.2
	2024E	6,889	298 ▼	496	0.1	2.5	99.2	2.3	11.5	4.3	51.1	2.2
반도체장비												
ASML	2022	22,301	6,847 -	5,924	14.9	23.9	21.9	15.2	18.2	30.7	33.5	59.4
ASML NA Equity	2023	29,389	9,553 -	8,239	21.0	33.6	44.0	27.4	34.9	32.5	35.1	69.5
	2024E	29,527	9,239 -	7,919	20.3	40.9	44.7	22.3	35.4	31.3	34.4	51.3
AMAT	2022	25,785	7,788 -	6,525	7.5	14.4	14.2	6.0	12.6	30.2	32.3	53.4
AMAT US Equity	2023	26,334	7,622 -	6,679	7.9	18.9	25.9	10.9	20.9	28.9	30.9	46.0
	2024E	26,738	7,643 ▲	6,860	8.2	22.3	24.9	9.2	20.5	28.6	30.5	39.0
램리서치	2022	17,227	5,382 -	4,605	32.9	45.8	15.1	5.6	13.5	31.2	33.6	74.8
LRCX US Equity	2023	17,343	5,266 -	4,495	33.2	61.0	28.0	15.2	21.6	30.4	31.9	60.2
	2024E	14,846	4,419 -	3,899	29.6	60.8	31.4	15.3	25.3	29.8	32.0	48.0
도쿄일렉트론	2022	17,845	5,337 -	3,892	8.3	23.7	17.9	3.5	11.7	29.9	31.7	36.9
8035 JT Equity	2023	16,057	4,345 -	3,242	6.9	24.0	36.7	10.6	21.2	27.1	29.0	31.1
	2024E	11,623	2,839 -	2,169	4.7	22.6	46.5	9.6	31.3	24.4	27.5	21.5

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

전기전자

그림9 전기전자 업종 국내 Peers

단위: 십억원		매출액	영업이익	순이익	EPS (₩)	BPS (₩)	PER (X)	PBR (X) /EBITDA(X)	EV	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
전기/전자												
LG전자	2022	83,467	3,551 -	1,196	6,640	116,071	5.6	0.6	2.9	4.3	7.8	6.0
066570 KS Equity	2023	84,010	3,882 ▼	1,507	8,347	116,341	11.1	0.8	3.4	4.6	8.4	7.2
	2024E	88,001	4,009 ▼	1,952	11,110	121,522	8.4	0.8	3.2	4.6	8.2	9.2
LG이노텍	2022	19,589	1,272 -	980	41,406	180,261	4.4	0.9	2.5	6.5	11.0	25.9
011070 KS Equity	2023	20,209	849 -	576	24,224	200,729	8.9	1.1	3.9	4.2	9.1	12.5
	2024E	21,584	1,000 ▼	705	29,767	226,094	7.2	1.0	2.8	4.6	10.1	13.9
삼성전기	2022	9,425	1,183 -	981	12,977	103,502	8.9	1.1	3.7	12.6	21.9	13.3
009150 KS Equity	2023	8,815	653 -	466	6,216	102,196	24.3	1.5	7.3	7.4	17.5	6.1
	2024E	9,905	858 ▼	653	8,497	109,426	17.8	1.4	6.3	8.7	17.8	7.9
기판												
비에이치	2022	1,681	131 -	144	4,551	17,692	4.4	0.9	3.4	7.8	10.4	29.7
090460 KS Equity	2023	1,599	93 ▼	96	2,859	19,544	5.9	0.9	4.1	5.8	9.1	15.9
	2024E	1,707	115 ▼	101	2,951	22,259	5.7	0.8	3.1	6.7	9.7	14.4
대덕전자	2022	1,316	233 -	184	3,570	17,280	3.9	0.8	1.8	17.7	25.6	23.0
353200 KS Equity	2023	921	27 ▼	27	534	16,670	44.1	1.4	6.7	2.9	16.0	3.1
	2024E	1,064	83 ▼	73	1,446	17,479	16.3	1.3	4.8	7.8	18.9	8.4
이수페타시스	2022	643	117 -	102	1,620	3,515	4.9	0.6	n/a	18.1	20.2	58.9
007660 KS Equity	2023	675	63 ▼	48	757	4,198	50.7	9.1	32.6	9.3	11.7	19.6
	2024E	820	108 ▼	86	1,364	5,499	28.1	7.0	19.8	13.2	15.8	28.0
플러블												
KH바텍	2022	364	33 -	25	1,094	10,166	6.6	1.0	3.1	8.9	14.0	11.1
060720 KS Equity	2023	392	35 ▼	39	1,711	11,127	8.6	1.3	5.0	9.0	13.8	15.4
	2024E	432	41 ▼	37	1,591	11,834	9.2	1.2	4.6	9.6	13.7	13.8
MLCC												
아모텍	2022	216	-4 -	-9	-630	12,094	6.7	1.0	4.6	-2.0	8.6	-5.1
052710 KS Equity	2023	110	-16 ▼	4	132	12,540	55.5	0.6	28.4	-14.2	6.4	2.1
	2024E	237	1 ▼	3	227	11,954	32.2	0.6	7.3	0.5	9.8	2.0
카메라												
엠펙스	2022	1,109	11 -	23	1,293	17,477	10.9	1.2	5.5	1.0	5.8	7.6
097520 KS Equity	2023	929	19 -	28	1,541	18,325	15.9	1.3	6.3	2.1	8.1	8.7
	2024E	1,069	40 -	37	2,040	19,804	12.0	1.2	4.6	3.8	8.9	10.7
하이비전시스템	2022	198	25 -	24	1,764	15,075	n/a	n/a	n/a	12.7	14.1	12.6
126700 KS Equity	2023	348	59 -	45	3,020	16,145	6.8	1.3	4.5	16.9	18.3	20.4
	2024E	382	66 -	52	3,476	20,330	5.9	1.0	3.7	17.2	17.4	19.4
세코닉스	2022	480	6 0	-2	-148	7,541	3.4	0.5	n/a	1.3	8.5	-2.1
053450 KS EQUITY	2023	503	16 0	11	758	8,215	10.1	0.9	n/a	3.2	9.7	9.7
	2024E	507	17 0	13	892	9,041	8.6	0.8	4.0	3.4	9.0	10.3
부품/기타												
제이엔티씨	2022	161	-44 -	-59	-1,029	5,867	7.4	0.8	4.0	-27.5	4.0	-16.5
204270 KS EQUITY	2023	323	29 ▼	19	332	6,062	63.5	3.5	15.9	9.1	25.8	5.6
	2024E	538	95 ▲	77	1,336	7,389	15.8	2.9	8.6	17.7	27.0	20.1
모트렉스	2022	569	59 -	39	1,580	7,276	4.9	1.1	6.1	10.3	13.9	24.6
118990 KS EQUITY	2023	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2024E	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
토비스	2022	328	7 -	-5	-323	10,936	4.0	0.6	5.5	2.1	6.9	-2.7
051360 KS EQUITY	2023	449	28 ▼	14	828	11,754	22.9	1.6	9.4	6.2	10.7	7.3
	2024E	645	50 ▼	34	2,119	13,769	9.0	1.4	6.0	7.7	11.3	16.5

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

그림10 전기전자 업종 Global Peers

단위: USD mil		매출액	영업이익	순이익	EPS (\$)	BPS (\$)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
Set												
애플	2022	394,328	119,437 -	99,803	6.2	3.2	19.1	27.7	14.8	30.3	33.6	175.5
AAPL US EQUITY	2023	383,088	113,430 -	95,698	6.1	3.8	28.6	46.2	20.7	29.6	33.0	169.4
	2024E	387,723	120,081 -	100,751	6.6	4.8	26.5	36.2	19.9	31.0	34.0	149.1
샤오미	2022	41,644	608 -	368	0.0	0.8	15.7	1.4	10.5	1.5	2.8	1.8
1810 HK EQUITY	2023	37,537	2,564 -	2,532	0.1	0.9	22.4	2.5	18.3	6.8	7.7	11.2
	2024E	43,757	2,002 ▼	2,087	0.1	1.0	26.2	2.2	21.2	4.6	5.6	8.3
OEM/ODM												
폭스콘 테크놀로지	2022	3,037	96 -	143	0.1	2.4	10.8	0.5	0.7	3.2	4.7	4.0
2354 TT EQUITY	2023	2,797	113 -	196	0.1	3.5	14.4	0.6	n/a	4.0	5.6	5.8
	2024E	3,297	177 -	242	0.2	3.6	11.5	0.5	n/a	5.4	6.6	7.0
력스웨어 정밀산업	2022	31,827	1,642 -	1,363	0.2	0.9	14.0	3.1	9.3	5.2	8.7	22.7
002475 CH EQUITY	2023	32,616	1,749 -	1,530	0.2	1.1	19.3	3.6	10.5	5.4	9.3	19.7
	2024E	36,624	2,131 ▼	1,928	0.3	1.4	15.3	3.0	8.7	5.8	9.6	20.1
핀타 컴퓨터	2022	42,977	1,047 -	972	0.3	1.4	8.4	1.4	6.6	2.4	3.2	17.5
2382 TT EQUITY	2023	34,982	1,385 -	1,248	0.3	1.5	25.8	5.5	16.6	4.0	5.2	21.9
	2024E	45,759	1,834 -	1,523	0.4	1.6	20.5	5.1	13.9	4.0	4.8	24.3
가전												
월플	2022	19,724	-1,056 -	-1,519	-27.2	43.3	7.3	1.4	6.4	-5.4	-1.8	-42.3
WHR US EQUITY	2023	19,330	1,230 -	875	15.8	38.9	6.1	2.5	7.3	6.4	8.2	32.7
	2024E	16,798	1,068 ▼	699	12.9	57.0	7.5	1.7	7.5	6.4	8.6	25.4
MLCC												
무라타 매뉴팩처링	2022	16,142	3,777 -	2,797	1.5	9.7	11.5	1.4	6.1	23.4	32.4	15.0
6981 JT EQUITY	2023	12,580	2,216 -	1,740	0.9	9.2	23.0	2.3	10.0	17.6	27.1	10.0
	2024E	10,518	1,748 -	1,429	0.8	8.6	24.6	2.2	12.1	16.6	27.4	8.9
TDK	2022	16,940	1,485 -	1,169	3.1	28.2	8.5	1.0	3.9	8.8	18.1	11.6
6762 JT EQUITY	2023	16,165	1,414 -	1,033	2.7	27.0	20.0	2.0	6.9	8.7	18.0	10.5
	2024E	13,565	1,115 -	811	2.2	26.8	22.0	1.8	8.1	8.2	17.2	8.4
타이요 유덴	2022	3,114	608 -	484	3.9	19.8	10.9	1.3	5.0	19.5	28.5	20.0
6976 JT EQUITY	2023	2,345	238 -	182	1.4	18.7	20.2	1.5	5.8	10.1	21.5	7.2
	2024E	2,080	65 ▼	39	0.3	16.0	77.4	1.5	10.4	3.1	15.7	2.1
가판												
이버덴	2022	3,572	631 -	367	2.6	21.5	11.7	1.4	4.2	17.7	30.8	12.1
4062 JT EQUITY	2023	3,055	509 -	359	2.6	21.6	17.6	2.1	6.3	16.7	31.3	12.2
	2024E	2,368	308 ▼	215	1.5	20.4	25.2	1.9	9.9	13.0	25.9	8.1
유니마이크론	2022	4,715	1,281 -	994	0.7	1.9	4.9	1.3	2.6	27.2	35.5	40.4
3037 TT EQUITY	2023	3,336	319 -	363	0.2	1.9	24.4	3.1	9.9	9.6	23.9	12.8
	2024E	3,679	415 ▼	390	0.3	2.0	21.8	2.8	7.9	11.3	26.5	14.2
부품/기타												
서니 울티컬	2022	4,937	424 -	358	0.3	2.9	16.7	3.0	10.5	8.6	14.4	11.4
2382 HK EQUITY	2023	4,489	170 ▼	176	0.2	2.9	30.0	1.7	10.5	3.8	10.5	5.8
	2024E	4,827	237 ▼	249	0.2	3.0	21.4	1.6	7.1	4.9	11.6	7.8
라간 프리시즌	2022	1,600	684 -	759	5.7	37.8	13.3	1.5	5.5	42.8	53.5	15.2
3008 TT EQUITY	2023	1,553	514 -	590	4.5	39.4	15.9	1.8	7.5	33.1	44.9	11.5
	2024E	1,748	677 ▲	675	5.1	41.0	13.3	1.6	6.2	38.7	48.1	12.5

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터
 주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

모빌리티

그림11 모빌리티 업종 국내 Peers

단위: 십억원		매출액	영업이익	순이익	EPS (원)	BPS (원)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)
완성차												
현대차	2022	142,151	9,825 -	7,364	28,521	405,510	4.4	0.4	8.0	6.9	10.6	7.3
005380 KS EQUITY	2023	162,850	15,294 -	12,448	49,344	343,531	5.1	0.7	7.3	9.4	12.5	14.1
	2024E	169,585	14,828 -	12,387	50,098	388,950	5.0	0.6	7.8	8.7	11.8	12.6
기아	2022	86,559	7,233 -	5,409	13,495	98,117	3.6	0.5	1.2	8.4	11.2	14.6
000270 KS EQUITY	2023	100,890	11,932 -	9,330	23,265	116,883	5.1	1.0	2.4	11.8	14.3	21.6
	2024E	105,773	12,733 ▲	10,162	25,449	136,774	4.6	0.9	1.9	12.0	14.4	20.1
자동차 부품												
현대모비스	2022	51,906	2,028 -	2,485	27,163	410,815	5.4	0.4	3.1	3.9	5.6	6.8
012330 KS EQUITY	2023	60,160	2,462 -	3,543	37,960	440,088	6.0	0.5	5.0	4.1	5.7	9.0
	2024E	59,283	2,661 -	3,661	39,517	473,862	5.8	0.5	4.5	4.5	6.2	8.7
HL만도	2022	7,516	248 -	98	2,096	45,998	6.5	0.7	4.5	3.3	7.8	4.8
204320 KS EQUITY	2023	8,451	324 -	167	3,498	48,471	11.0	0.8	4.9	3.8	7.8	7.5
	2024E	8,778	340 -	246	5,179	51,579	7.4	0.7	4.8	3.9	7.5	11.1
한온시스템	2022	8,628	257 -	20	38	4,190	11.5	1.6	6.5	3.0	9.4	0.9
018880 KS Equity	2023	9,491	280 -	139	267	4,323	20.7	1.3	7.1	3.0	9.2	6.2
	2024E	9,864	373 -	203	380	4,388	14.6	1.3	6.5	3.8	9.8	8.7
현대위아	2022	8,208	212 -	65	2,463	124,563	5.8	0.3	3.8	2.6	6.5	2.0
011210 KS EQUITY	2023	8,704	256 -	99	3,632	125,721	16.1	0.5	4.4	2.9	6.3	2.9
	2024E	8,831	278 -	196	7,169	130,386	8.2	0.4	4.1	3.1	6.2	5.6
에스엘	2022	4,175	198 -	155	3,360	35,492	4.3	0.5	2.6	4.7	8.0	9.9
005850 KS Equity	2023	4,922	394 -	312	6,720	41,289	5.1	0.8	3.0	8.0	11.1	16.9
	2024E	5,154	395 -	316	6,808	47,482	5.0	0.7	2.7	7.7	10.8	15.3
화신	2022	1,690	87 -	74	2,254	10,839	2.6	0.4	2.9	5.2	8.8	23.0
010690 KS Equity	2023	1,872	106 -	99	2,829	13,494	3.9	0.8	3.7	5.7	9.3	24.0
	2024E	2,028	124 -	99	2,840	16,254	3.9	0.7	3.1	6.1	10.1	19.3
성우하이텍	2022	3,977	103 -	39	487	14,578	n/a	n/a	n/a	2.6	8.6	3.4
015750 KS Equity	2023	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2024E	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
명신산업	2022	1,515	127 -	86	1,633	7,315	6.4	1.2	5.0	8.4	10.9	25.2
009900 KS EQUITY	2023	1,756	213 -	155	3,035	10,381	4.9	1.4	3.1	12.2	15.1	34.3
	2024E	2,022	243 -	167	3,179	13,560	4.7	1.1	2.6	12.0	14.6	26.6
타이어												
한국타이어엔테크놀로지	2022	8,394	706 -	690	5,658	72,196	5.6	0.4	2.7	8.4	14.8	8.1
161390 KS EQUITY	2023	8,982	1,175 -	792	6,377	78,024	9.1	0.7	3.8	13.1	18.3	8.6
	2024E	9,246	1,391 ▲	995	8,166	84,297	7.1	0.7	3.1	15.0	21.6	10.2
금호타이어	2022	3,559	23 -	-79	-275	3,920	24.2	0.6	8.5	0.7	7.9	-6.9
073240 KS EQUITY	2023	3,983	341 -	119	416	4,388	16.2	1.5	6.6	8.6	15.1	10.0
	2024E	4,450	463 ▲	215	619	5,085	10.9	1.3	3.9	10.4	16.0	13.2
넥센타이어	2022	2,597	-54 -	-28	-268	16,486	4.6	0.4	5.1	-2.1	5.1	-1.6
002350 KS EQUITY	2023	2,737	192 -	137	1,345	16,551	6.8	0.6	6.2	7.0	14.3	8.3
	2024E	2,889	273 -	174	1,722	17,901	5.3	0.5	4.6	9.5	17.0	9.8
소프트웨어												
현대오토에버	2022	2,755	142 -	114	4,154	53,924	18.3	1.5	6.9	5.2	9.3	8.0
307950 KS EQUITY	2023	3,030	185 -	149	5,436	59,374	29.7	2.7	12.0	6.1	10.4	9.6
	2024E	3,440	211 -	165	6,080	63,541	26.5	2.5	11.0	6.1	9.7	10.0
오비고	2022	11	-3 ▲	-3	-219	2,879	22.5	n/a	11.4	-25.6	-16.4	-8.1
352910 KS Equity	2023	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2024E	n/a	n/a -	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주*) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

그림12 모빌리티 업종 Global Peers

단위: USD mil	매출액	영업이익	순이익	EPS (\$)	BPS (\$)	PER (X)	PBR (X)	EV /EBITDA(X)	OPM (%)	EBITDA 마진(%)	ROE (%)	
완성차												
테슬라	2022	81,462	13,656 -	12,556	4.0	14.1	18.7	5.0	10.9	16.8	22.3	33.5
TSLA US EQUITY	2023	97,549	9,259 -	10,453	3.1	16.4	63.1	11.8	39.0	9.5	15.8	19.1
	2024E	101,070	8,239 ▼	8,883	2.6	21.3	76.0	9.1	39.8	8.2	15.0	12.7
포드 모터 컴퍼니	2022	158,057	6,276 -	-1,981	-0.5	10.8	6.2	0.8	2.2	4.0	9.1	-4.3
F US EQUITY	2023	164,356	10,322 -	7,580	1.9	11.1	6.8	1.1	2.7	6.3	9.4	15.3
	2024E	172,364	10,413 -	7,727	1.9	11.8	6.7	1.1	2.5	6.0	9.1	15.7
제너럴 모터스	2022	156,735	10,314 -	9,934	6.2	48.4	5.6	0.6	2.6	6.6	14.0	14.0
GM US EQUITY	2023	167,938	12,406 -	10,363	7.6	51.3	6.1	0.9	2.7	7.4	10.9	15.8
	2024E	174,796	13,128 ▲	10,698	9.3	60.9	5.0	0.8	2.8	7.5	10.6	16.6
스텔란티스	2022	189,160	21,356 -	17,694	5.6	24.0	2.5	0.4	0.7	11.3	15.1	26.3
STLA US EQUITY	2023	203,170	25,231 -	19,867	6.3	29.0	4.0	0.9	1.4	12.4	16.4	23.2
	2024E	203,661	23,396 -	18,184	6.0	32.2	4.1	0.8	1.5	11.5	15.4	19.3
토요타자동차	2022	279,454	26,679 -	25,382	1.8	15.7	8.0	0.8	5.5	9.5	15.4	11.5
7203 JT EQUITY	2023	268,750	19,300 -	18,259	1.3	15.5	19.5	1.7	17.5	7.2	11.2	9.4
	2024E	281,066	32,554 -	29,610	2.2	15.1	10.3	1.5	12.0	11.6	15.2	15.7
닛산 자동차	2022	75,026	2,202 -	1,919	0.5	9.6	4.7	0.3	1.9	2.9	11.1	5.1
7201 JT Equity	2023	77,167	2,776 -	1,280	0.3	9.2	12.5	0.4	10.2	3.6	6.8	3.8
	2024E	82,681	3,839 ▼	2,527	0.7	9.4	5.3	0.4	7.6	4.6	7.8	7.8
혼다자동차	2022	129,601	7,759 -	6,297	1.2	16.8	5.9	0.4	6.7	6.0	10.2	7.2
7267 JT Equity	2023	125,899	6,598 -	5,200	1.1	16.2	12.1	0.8	8.6	5.2	8.4	6.8
	2024E	131,721	8,500 -	6,584	1.3	15.8	8.4	0.7	6.8	6.5	9.4	8.9
BMW	2022	150,208	14,730 -	18,897	28.8	141.1	5.4	0.6	2.1	9.8	15.8	22.2
BMW GR EQUITY	2023	165,239	18,642 -	13,088	20.3	159.3	5.7	0.7	3.6	11.3	17.2	13.1
	2024E	168,476	16,935 ▲	11,321	17.8	157.4	6.4	0.7	3.7	10.1	15.7	10.9
폭스바겐	2022	293,917	23,415 -	16,281	31.2	323.2	4.4	0.4	0.8	8.0	18.1	10.6
VOW GY Equity	2023	345,548	24,438 -	17,000	33.9	373.7	4.5	0.4	1.3	7.1	16.0	9.0
	2024E	350,344	24,329 -	17,095	32.6	390.2	4.6	0.4	1.2	6.9	14.7	8.0
메르세데스 벤츠 그룹	2022	158,010	19,366 -	15,274	14.3	85.5	4.9	0.7	1.7	12.3	16.6	18.4
MBG GR EQUITY	2023	164,549	20,721 -	14,973	14.0	93.1	5.8	0.9	1.9	12.6	17.3	14.4
	2024E	162,582	17,538 -	13,155	12.5	98.6	6.4	0.8	2.0	10.8	15.6	12.3
BYD	2022	63,061	3,081 -	2,472	0.8	5.5	21.3	4.5	9.6	4.9	9.7	16.1
002594 CH EQUITY	2023	87,139	5,315 -	4,156	1.4	6.6	21.6	4.6	8.9	6.1	10.4	22.9
	2024E	105,572	6,529 ▼	5,082	1.7	8.1	17.7	3.8	5.9	6.2	11.0	22.2
SAIC 자동차	2022	110,647	1,562 -	2,397	0.2	3.5	6.4	0.5	6.2	1.4	3.7	5.8
600104 CH Equity	2023	102,754	3,554 ▲	2,074	0.2	3.4	11.8	0.6	6.1	3.5	4.2	5.2
	2024E	106,268	3,676 ▲	2,043	0.2	3.5	11.7	0.6	7.2	3.5	4.6	5.1
타타 모터스	2022	36,943	-5 -	-1,536	-0.4	1.5	13.2	2.8	5.0	0.0	9.0	-22.9
TTMT IN Equity	2023	41,407	989 -	-151	0.0	1.4	n/a	8.7	13.5	2.4	9.6	-2.4
	2024E	52,198	3,853 -	2,411	0.6	2.1	19.0	5.8	7.0	7.4	14.0	34.1
부품/타이어												
콘티넨탈	2022	41,509	765 -	70	0.3	71.0	5.1	0.7	3.0	1.8	7.5	0.5
CON GY EQUITY	2023	45,148	2,766 -	1,449	7.4	77.2	8.8	0.9	3.6	6.1	11.0	10.4
	2024E	45,348	2,884 ▼	1,729	8.7	77.4	7.5	0.8	3.4	6.4	11.4	11.3
덴소	2022	49,119	3,038 -	2,350	0.8	11.6	9.0	0.9	5.2	6.2	12.5	6.4
6902 JT EQUITY	2023	46,544	3,157 -	2,415	0.8	10.9	25.8	1.9	9.7	6.8	12.4	7.4
	2024E	45,926	3,118 ▼	2,400	0.8	10.3	21.7	1.7	10.5	6.8	11.8	8.0
마그나 인터내셔널	2022	37,840	1,573 -	592	2.0	38.2	6.7	1.3	4.1	4.2	9.3	5.2
MGA US EQUITY	2023	42,732	2,191 -	1,583	5.5	40.7	9.0	1.2	5.5	5.1	8.7	14.0
	2024E	44,422	2,434 -	1,691	5.9	45.0	8.3	1.1	4.9	5.5	9.2	13.6
미쉐린	2022	30,113	3,182 -	2,108	3.0	25.7	7.5	1.0	4.2	10.6	17.1	12.5
ML FP EQUITY	2023	30,698	3,699 -	2,217	3.2	27.4	12.2	1.4	5.4	12.0	18.8	12.2
	2024E	30,586	3,878 -	2,596	3.6	28.9	10.9	1.3	5.1	12.7	19.5	11.8

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

주) 영업이익 컨센서스 +/- 5% 이상 변동 시 ▲/▼ 기호 표기

이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김광수, 이병근, 차용호).
 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다.
 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
 - 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	92.4%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유) Sell (매도)	-15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	7.6%	
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2023. 4. 1 ~ 2024. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)