기업브리프

실적 Review

키움증권

2022. 7. 28

SK하이닉스 (000660)

고민의 시간 속, 혼란스러운 가이던스

BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원

주가(7/27): 100,000원

시가총액: 728,002억원

반도체 Analyst 박유악

yuak.pak@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (7/27)			2,415.53pt
52 주 주가동향		최고가	최저가
		133,000원	87,500원
최고/최저가 대비 등락율		-24.8%	14.3%
수익률		절대	상대
	1M	5.3%	4.7%
	6M	-11.9%	-4.6%
	1Y	-13.8%	15.4%

Company Data

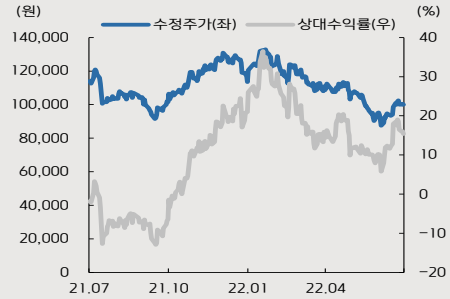
발행주식수		728,002천주
일평균 거래량(3M)		3,296천주
외국인 지분율		49.9%
배당수익률(22E)		1.5%
BPS(22E)		97,719원
주요 주주	에스케이스퀘어 외 9인	20.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2020	2021	2022F	2023F
매출액	31,900	42,998	52,190	56,415
영업이익	5,013	12,410	12,956	13,785
EBITDA	14,785	23,069	26,132	27,274
세전이익	6,237	13,416	12,615	14,415
순이익	4,759	9,616	9,089	10,386
지배주주지분순이익	4,755	9,602	9,076	10,371
EPS(원)	6,532	13,190	12,466	14,245
증감률(%YoY)	137.0	101.9	-5.5	14.3
PER(배)	18.1	9.9	8.0	7.0
PBR(배)	1.7	1.5	1.0	0.9
EV/EBITDA(배)	6.4	4.8	3.5	2.8
영업이익률(%)	15.7	28.9	24.8	24.4
ROE(%)	9.5	16.8	13.6	13.6
순부채비율(%)	16.8	25.8	13.6	-4.6

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



2Q22 영업이익 4.2조원으로, 당사 기대치 소폭 상회. 출하량이 예상 보다 부진했음에도, 원/달러 환율 효과가 예상치를 크게 넘어섰음. 3Q22 영업이익은 3.1조원으로 감소할 전망. DRAM과 NAND의 가격 하락률이 시장 예상보다 클 것으로 판단. 당사의 valuation call 이후 주가의 급 반등에 성공 했지만, 추가 상승을 위해서는 DRAM의 업황 회복에 대한 가시성이 더욱 확보되어야 할 것으로 판단함.

>>> 2Q22 영업이익 기대치 상회. 원/달러 상승 효과

SK하이닉스의 2Q22 실적이 매출액 13.8조원(+14%QoQ)와 영업이익 4.2조원(+47%QoQ)를 기록했다. 매출액은 NAND의 출하량 부진으로 인해 기대치를 밑돌았지만, 영업이익은 원/달러 환율 상승 효과가 예상보다 크게 반영되며 기대치를 넘어섰다. DRAM과 NAND 출하량은 당사 예상치와 회사측 가이던스를 모두 하회했는데, 분기 후반부터 진행된 고객들의 재고 조정 속도가 당사의 생각보다 더욱 빨랐기 때문인 것으로 예상된다. 사업 부문별 실적은 DRAM이 매출액 8.9조원(+12%QoQ)과 영업이익 3.6조원(+18%QoQ), NAND가 매출액 4.3조원(+15%QoQ)과 영업이익 0.5조원(흑자전환)을 기록했을 것으로 추정한다.

>>> 3Q22 영업이익 3.1조원 전망

3Q22는 매출액 12.9조원(-6%QoQ), 영업이익 3.1조원(-26%QoQ)을 기록하며, 시장 컨센서스를 크게 하회할 전망이다. DRAM은 출하량 부진 속에서 가격이 크게 하락하며 수익성 악화로 이어질 것이고, NAND는 가격 하락 영향이 출하량 증가와 원가 절감 효과보다 크게 나타나며 전 분기 대비 큰 폭의 실적 감소를 기록할 전망이다. 3Q22 DRAM 가격은 전방 수요 부진과 고객사의 재고 조정이 겹치며 -11%QoQ 하락하고, NAND 가격은 수요 부진과 공급 증가 속에서 -12%QoQ 하락할 전망이다. 이러한 수요 부진 영향은 4Q22에도 이어지며, 메모리 제품 가격의 추가 하락으로 이어질 전망이다.

>>> 데이터를 지켜본 후의 CapEx 의사 결정은 늦을 수 있다

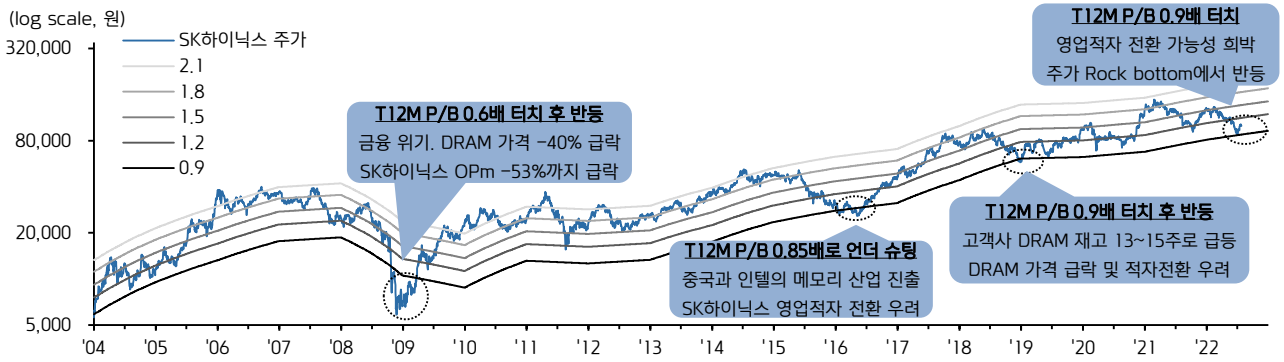
SK하이닉스의 주가는 당사의 valuation call(7월 4일 리포트) 이후 급 반등에 성공하며, '22년 P/B 1배 수준에서 등락을 보이고 있다. 그리고 현 수준에서 주가의 추세 상승이 나타나기 위해서는 'DRAM의 업황 개선 가시성'이 높아지기 시작해야만 할 것이다. 당사는 '①유통 재고가 정상화'되고, ②'유통 재고의 감소가 DRAM의 업황 개선으로 이어질 것'이라는 예측을 가능하게 하는 'CapEx cut의 확정 시점'이 추세적인 주가 상승의 시작점이 될 것으로 판단하고 있다. 이런 점에서 볼 때, 컨퍼런스 콜 중 제시된 SK하이닉스의 '공격적인 4Q22 출하량 가이던스'와 '불확실한 CapEx 전망'은 유통재고 감소 후 CapEx cut이 결정되기 전까지의 공백기 동안 '공급사간의 과잉 경쟁'이 나타날 가능성을 높이고 있다. 내년도 DRAM 업황 개선에 무게를 두지만, 당분간 주가의 숨 고르기가 나타날 가능성도 배제할 수는 없어 보인다.

SK하이닉스 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22E	4Q22E	2021	2022E	2023E
DRAM											
출하량 [백만 Gb]	13,573	14,055	13,904	15,016	13,815	15,128	15,280	16,655	56,548	60,878	68,659
QoQ/YoY	4%	4%	-1%	8%	-8%	10%	1%	9%	20%	8%	13%
ASP/Gb [USD]	0.41	0.48	0.52	0.49	0.47	0.46	0.41	0.39	0.48	0.43	0.44
QoQ/YoY	4%	17%	9%	-5%	-4%	-2%	-11%	-5%	15%	-9%	1%
Cost/Gb [USD]	0.29	0.30	0.28	0.27	0.29	0.27	0.26	0.26	0.28	0.27	0.26
QoQ/YoY	0%	2%	-6%	-2%	6%	-5%	-4%	-3%	-4%	-5%	-4%
Operating Profits/Gb [USD]	0.12	0.18	0.24	0.22	0.18	0.19	0.15	0.14	0.19	0.16	0.18
OPm/Gb	29%	38%	47%	45%	39%	41%	36%	35%	41%	38%	41%
NAND											
출하량[백만 1GB]	22,850	23,078	27,855	31,335	37,288	40,644	44,709	52,309	105,118	174,950	244,018
QoQ/YoY	21%	1%	21%	12%	19%	9%	10%	17%	56%	66%	39%
ASP/GB [USD]	0.08	0.09	0.09	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.09	0.08	0.06
QoQ/YoY	-7%	10%	4%	-10%	2%	1%	-12%	-8%	-10%	-10%	-21%
Cost/GB [USD]	0.10	0.09	0.08	0.07	0.09	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.06
QoQ/YoY	-12%	-5%	-10%	-12%	26%	-18%	-4%	-3%	-26%	-10%	-17%
Operating Profits/GB [USD]	-0.02	0.00	0.01	0.01	-0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OPm/Gb	-21%	-5%	10%	12%	-9%	12%	3%	-2%	1%	1%	-5%
매출액	8,494	10,322	11,805	12,377	12,156	13,811	12,920	13,303	42,998	52,190	56,415
QoQ/YoY Growth	7%	22%	14%	5%	-2%	14%	-6%	3%	35%	21%	8%
DRAM	6,202	7,526	8,367	8,792	7,894	8,858	8,089	8,246	30,887	33,087	36,350
NAND	2,038	2,268	2,946	3,045	3,772	4,342	4,270	4,524	10,297	16,907	17,803
매출원가	5,766	5,982	5,974	6,323	6,748	7,467	7,664	8,300	24,046	30,179	32,669
매출원가율	68%	58%	51%	51%	56%	54%	59%	62%	56%	58%	58%
매출총이익	2,729	4,339	5,831	6,053	5,408	6,344	5,256	5,003	18,952	22,011	23,746
판매비와관리비	1,404	1,645	1,659	1,834	2,548	2,152	2,146	2,209	6,542	9,055	9,960
영업이익	1,324	2,695	4,172	4,220	2,860	4,193	3,110	2,793	12,410	12,956	13,785
QoQ/YoY Growth	37%	103%	55%	1%	-32%	47%	-26%	-10%	148%	4%	6%
DRAM	1,798	2,860	3,891	3,957	3,079	3,642	2,931	2,857	12,506	12,509	14,870
NAND	-428	-102	295	351	-339	503	134	-100	115	198	-885
영업이익률	16%	26%	35%	34%	24%	30%	24%	21%	29%	25%	24%
DRAM	29%	38%	47%	45%	39%	41%	36%	35%	40%	38%	41%
NAND	-21%	-5%	10%	12%	-9%	12%	3%	-2%	1%	1%	-5%
법인세차감전손익	1,351	2,801	4,599	4,666	2,774	3,967	3,074	2,800	13,416	12,615	14,415
법인세비용	358	813	1,283	1,346	791	1,090	861	784	3,800	3,526	4,029
당기순이익	993	1,988	3,315	3,320	1,983	2,877	2,213	2,016	9,616	9,089	10,386
당기순이익률	12%	19%	28%	27%	16%	21%	17%	15%	22%	17%	18%
KRW/USD	1,115	1,120	1,158	1,184	1,205	1,260	1,280	1,260	1,147	1,252	1,203

자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B vs. 영업이익

자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 연결 실적 추정치 vs. 시장 컨센서스 (단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22E	4Q22E	2020	2021	2022E
매출액											
키움 추정치	8,494	10,322	11,805	12,377	12,156	13,811	12,920	13,303	31,900	42,998	52,190
컨센서스	8,494	10,322	11,805	12,377	12,156	14,512	15,276	15,967	31,900	42,998	57,912
키움 추정치 - 컨센서스						-5%	-15%	-17%			-10%
영업이익											
키움 추정치	1,324	2,695	4,172	4,220	2,860	4,193	3,110	2,793	5,013	12,410	12,956
컨센서스	1,324	2,695	4,172	4,220	2,860	3,878	3,777	3,531	5,013	12,410	14,045
키움 추정치 - 컨센서스						8%	-18%	-21%			-8%
당기순이익											
키움 추정치	993	1,988	3,315	3,320	1,983	2,877	2,213	2,016	4,759	9,616	9,089
컨센서스	993	1,988	3,315	3,320	1,983	2,858	2,710	3,018	4,759	9,616	10,568
키움 추정치 - 컨센서스						1%	-18%	-33%			-14%

자료: FnGuide 컨센서스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	31,900	42,998	52,190	56,415	50,096
매출원가	21,090	24,046	30,179	32,669	30,263
매출총이익	10,811	18,952	22,011	23,746	19,834
판관비	5,798	6,542	9,055	9,960	10,498
영업이익	5,013	12,410	12,956	13,785	9,336
EBITDA	14,785	23,069	26,132	27,274	21,998
영업외손익	1,224	1,006	-341	630	673
이자수익	28	22	35	63	50
이자비용	253	260	247	219	137
외환관련이익	1,528	1,693	1,773	2,185	2,017
외환관련손실	1,718	1,205	2,295	1,775	1,676
종속 및 관계기업손익	-36	162	197	213	189
기타	1,675	594	196	163	230
법인세차감전이익	6,237	13,416	12,615	14,415	10,009
법인세비용	1,478	3,800	3,526	4,029	2,798
계속사업순손익	4,759	9,616	9,089	10,386	7,211
당기순이익	4,759	9,616	9,089	10,386	7,211
지배주주순이익	4,755	9,602	9,076	10,371	7,201
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	18.2	34.8	21.4	8.1	-11.2
영업이익 증감율	84.4	147.6	4.4	6.4	-32.3
EBITDA 증감율	30.4	56.0	13.3	4.4	-19.3
지배주주순이익 증감율	137.0	101.9	-5.5	14.3	-30.6
EPS 증감율	137.0	101.9	-5.5	14.3	-30.6
매출총이익율(%)	33.9	44.1	42.2	42.1	39.6
영업이익률(%)	15.7	28.9	24.8	24.4	18.6
EBITDA Margin(%)	46.3	53.7	50.1	48.3	43.9
지배주주순이익률(%)	14.9	22.3	17.4	18.4	14.4

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	16,571	26,870	33,546	42,386	38,499
현금 및 현금성자산	2,976	5,058	9,335	19,823	9,969
단기금융자산	1,977	3,626	4,401	4,757	9,514
매출채권 및 기타채권	4,995	8,427	9,145	9,089	8,779
재고자산	6,136	8,917	9,642	7,610	9,255
기타유동자산	487	842	1,023	1,107	982
비유동자산	54,603	69,516	71,725	70,491	73,741
투자자산	7,344	8,459	8,265	8,947	8,134
유형자산	41,231	53,034	55,410	53,330	57,371
무형자산	3,400	5,065	5,093	5,257	5,279
기타비유동자산	2,628	2,958	2,957	2,957	2,957
자산총계	71,174	96,386	105,271	112,877	112,239
유동부채	9,072	14,769	14,991	14,453	11,598
매입채무 및 기타채무	4,843	8,413	9,572	9,575	9,642
단기금융부채	3,861	6,019	5,078	4,508	1,628
기타유동부채	368	337	341	370	328
비유동부채	10,192	19,426	19,093	17,017	12,116
장기금융부채	9,824	18,703	18,370	16,294	11,393
기타비유동부채	368	723	723	723	723
부채총계	19,265	34,195	34,084	31,470	23,714
지배지분	51,889	62,157	71,139	81,345	88,453
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,144	4,335	4,335	4,335	4,335
기타자본	-2,503	-2,295	-2,295	-2,295	-2,295
기타포괄손익누계액	-405	675	1,751	2,823	3,899
이익잉여금	46,996	55,784	63,691	72,824	78,856
비지배지분	21	34	47	62	72
자본총계	51,909	62,191	71,187	81,407	88,525

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	12,315	19,798	21,493	25,641	18,557
당기순이익	4,759	9,616	9,089	10,386	7,211
비현금항목의 가감	9,808	14,354	16,627	17,388	15,261
유형자산감가상각비	8,812	9,863	12,404	12,711	11,848
무형자산감가상각비	961	796	772	778	814
지분법평가손익	-36	-162	0	0	0
기타	71	3,857	3,451	3,899	2,599
영업활동자산부채증감	-1,650	-3,018	-570	1,967	-1,115
매출채권및기타채권의감소	-935	-2,526	-718	56	311
재고자산의감소	-844	-697	-725	2,031	-1,645
매입채무및기타채무의증가	215	176	1,158	3	67
기타	-86	29	-285	-123	152
기타현금흐름	-602	-1,154	-3,653	-4,100	-2,800
투자활동 현금흐름	-11,840	-22,392	-22,410	-18,862	-26,919
유형자산의 취득	-10,069	-12,487	-14,893	-10,719	-15,968
유형자산의 처분	59	80	114	88	79
무형자산의 순취득	-800	-972	-800	-942	-836
투자자산의감소(증가)	-2,157	-1,115	195	-682	813
단기금융자산의감소(증가)	-282	-1,648	-775	-356	-4,757
기타	1,409	-6,250	-6,251	-6,251	-6,250
재무활동 현금흐름	252	4,492	120	-3,250	-8,691
차입금의 증가(감소)	1,252	5,613	1,502	-1,757	-7,130
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	8	0	0	0
배당금지급	-684	-805	-1,059	-1,169	-1,238
기타	-316	-324	-323	-324	-323
기타현금흐름	-56	184	5,074	6,959	7,199
현금 및 현금성자산의 순증가	670	2,082	4,277	10,488	-9,854
기초현금 및 현금성자산	2,306	2,976	5,058	9,335	19,823
기말현금 및 현금성자산	2,976	5,058	9,335	19,823	9,969

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	6,532	13,190	12,466	14,245	9,891
BPS	71,275	85,380	97,719	111,737	121,500
CFPS	20,009	32,925	35,324	38,150	30,868
DPS	1,170	1,540	1,700	1,800	1,700
주가배수(배)					
PER	18.1	9.9	8.0	7.0	10.1
PER(최고)	18.5	11.4	10.7		
PER(최저)	10.1	6.9	8.5		
PBR	1.7	1.5	1.0	0.9	0.8
PBR(최고)	1.7	1.8	1.4		
PBR(최저)	0.9	1.1	1.1		
PSR	2.7	2.2	1.4	1.3	1.5
PCFR	5.9	4.0	2.8	2.6	3.2
EV/EBITDA	6.4	4.8	3.5	2.8	3.4
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	16.8	11.0	12.9	11.9	16.2
배당수익률(%,보통주,현금)	1.0	1.2	1.5	1.6	1.5
ROA	7.0	11.5	9.0	9.5	6.4
ROE	9.5	16.8	13.6	13.6	8.5
ROIC	8.1	15.0	13.1	14.1	9.4
매출채권회전율	6.9	6.4	5.9	6.2	5.6
재고자산회전율	5.6	5.7	5.6	6.5	5.9
부채비율	37.1	55.0	47.9	38.7	26.8
순차입금비율	16.8	25.8	13.6	-4.6	-7.3
이자보상배율	19.8	47.7	52.5	63.0	68.2
총차입금	13,685	24,722	23,447	20,802	13,021
순차입금	8,732	16,038	9,711	-3,778	-6,463
NOPLAT	14,785	23,069	26,132	27,274	21,998
FCF	1,506	3,484	6,361	13,815	1,548

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 7월 27일 현재 'SK하이닉스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

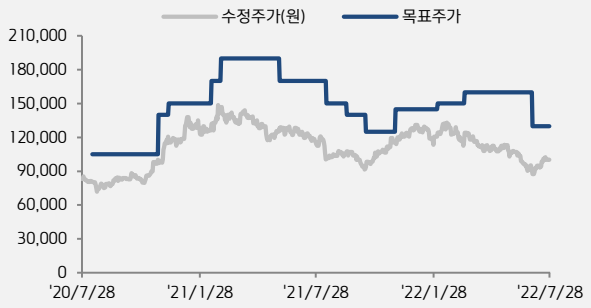
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	괴리율(%) 평균 주가대비	괴리율(%) 최고 주가대비
SK하이닉스 (000660)	2020-08-13	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-26.24	-23.14
	2020-09-11	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-24.05	-19.52
	2020-10-05	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-22.74	-16.00
	2020-11-04	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-20.85	-4.76
	2020-11-24	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-29.57	-29.00
	2020-11-30	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-23.72	-13.93
	2020-12-10	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-17.36	-8.00
	2021-01-29	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-17.03	-8.00
	2021-02-15	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-19.80	-12.65
	2021-03-02	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-27.23	-22.63
	2021-03-29	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-27.43	-22.63
	2021-04-28	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-28.32	-22.63
	2021-05-12	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-29.99	-22.63
	2021-06-01	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-27.08	-23.82
	2021-07-27	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-27.74	-23.82
	2021-08-03	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-28.37	-23.82
	2021-08-13	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-30.54	-28.00
	2021-09-14	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-27.64	-23.21
	2021-10-14	BUY(Maintain)	125,000원	6개월	-21.77	-20.00
	2021-10-26	BUY(Maintain)	125,000원	6개월	-14.94	-4.40
	2021-11-29	BUY(Maintain)	145,000원	6개월	-14.86	-9.66
	2022-02-03	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-16.84	-11.33
	2022-03-17	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-22.76	-22.50
	2022-03-23	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-27.75	-22.50
	2022-04-25	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-28.04	-22.50
	2022-04-28	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-29.61	-22.50
	2022-06-03	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-31.94	-22.50
	2022-07-01	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-32.69	-32.69
	2022-07-04	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-26.17	-21.15
	2022-07-28	BUY(Maintain)	130,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

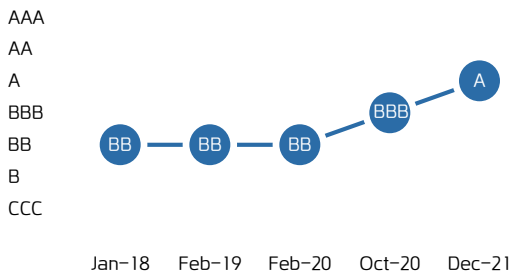
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/07/01~2022/06/30)

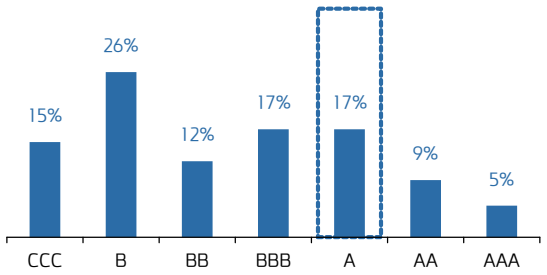
매수	중립	매도
97.59%	2.41%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주 1) MSCI ACWI Index 내 반도체 기업 78 개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.5	4.9		
환경	4.1	4.9	35.0%	
물 부족	5.6	5.7	20.0%	
친환경 기술 관련 기회	2.1	4.7	15.0%	
사회	8.1	5.1	30.0%	
인력 자원 개발	8.7	4.8	20.0%	
자원조달 분쟁	6.8	6.2	10.0%	
지배구조	4.7	4.5	35.0%	▲0.3
기업 지배구조	6.1	5.5		▲0.5
기업 활동	4.4	5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2021.08	한국: 기술사무직 노조는 시간외 근무 수당 지급을 요구하는 공문을 사측에 전달
2021.08	한국: 성남고용노동지청, 전직 직원 1명과의 고용계약 근로기준법 미준수 의혹에 대해 조사 착수
2021.07	경기, 한국: 이천 M16 공사장에서 하청업체 근로자 1명 추락사고로 부상
2021.07	한국: 기술사무직 노조가 수원지방법원에 퇴직금 산정시 성과급을 포함시켜 달라며 소송을 제기
2021.07	한국: 공정위, SK그룹이 계열사에 구내 급식 일감을 몰아줬다는 의혹 관련 조사 진행

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (반도체 & 반도체 장비)	친환경 기술 관련 기회	물 부족	인력 자원 개발	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
NVIDIA CORPORATION	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ●	AAA	◀▶
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	AAA	◀▶
ASML Holding N.V.	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	N/A	● ● ●	● ● ● ●	AAA	◀▶
INTEL CORPORATION	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	AA	◀▶
SK hynix Inc.	●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ●	A	▲
BROADCOM INC.	● ● ● ●	● ● ●	●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	BB	▲

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●
등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치