



BUY(Maintain)

목표주가: 260,000원

주가(4/25): 184,400원

시가총액: 1,342,436억원

반도체 Analyst 박유악
yuak.pak@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/25)		2,546.30pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	241,000원	152,800원	
최고/최저가 대비 등락율	-23.5%	20.7%	
수익률	절대	상대	
	1M	-11.3%	-8.9%
	6M	-8.3%	-6.9%
	1Y	161.6%	113.3%

Company Data

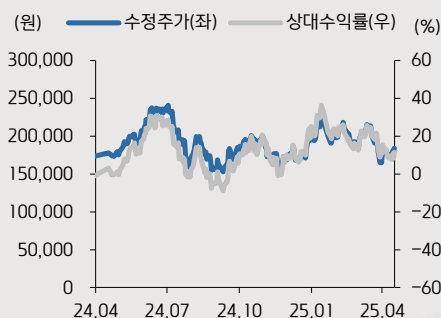
발행주식수	728,002천주
일평균 거래량(3M)	3,769천주
외국인 지분율	53.3%
배당수익률(25E)	0.7%
BPS(25E)	141,446원
주요 주주	에스케이스퀘어 외 9인
	20.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	32,766	66,193	81,257	88,840
영업이익	-7,730	23,467	34,665	40,566
EBITDA	5,943	36,049	47,577	54,317
세전이익	-11,658	23,885	34,212	36,641
순이익	-9,138	19,797	28,596	29,893
지배주주지분순이익	-9,112	19,789	28,584	29,881
EPS(원)	-12,517	27,182	39,263	41,045
증감률(%)YoY)	적전	흑전	44.4	4.5
PER(배)	-11.3	6.4	4.7	4.5
PBR(배)	1.9	1.7	1.3	1.0
EV/EBITDA(배)	22.0	3.9	3.1	2.4
영업이익률(%)	-23.6	35.5	42.7	45.7
ROE(%)	-15.6	31.1	32.3	25.3
순부채비율(%)	52.3	20.4	-2.7	-15.8

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



기업 업데이트

SK하이닉스 (000660)

2Q25 영업이익 9.1조원 전망



2Q25 영업이익 9.1조원, 시장 컨센서스 상회 전망. HBM3e 12hi 판매 확대 및 범용 메모리 가격 상승 효과. 트럼프 관세 영향으로 인한 IT 제품의 수요 감소가 현실화될 수 있지만, 이는 수 개월의 시차를 두고 나타날 것이기 때문에, 추가 조정을 충분히 받은 현 시점에서는 단기 호재에 더욱 집중해야 함. '시장 기대치를 넘어설 HBM 실적과 범용 메모리의 가격 상승'이 SK하이닉스의 단기 주가 반등을 이끌 것으로 판단함.

>>> 1Q25 영업이익 7.4조원, 기대치 상회

SK하이닉스의 1Q25 실적이 매출액 17.6조원(-11%QoQ)과 영업이익 7.4조원(-8%QoQ)으로, 당사 전망치를 상회했다. HBM3e 12hi 판매 효과가 반영된 DRAM 부문의 수익성이 예상치를 넘어섰고, NAND 역시 원가 개선이 크게 나타나며 우려보다 양호한 수익성을 기록했다.

- DRAM: 영업이익 7.4조원(-3%QoQ) 추정. DRAM의 출하량과 blended ASP는 당사 예상에 부합했지만, HBM3e 12hi 판매 확대에 따른 영업이익 개선이 예상보다 크게 나타났음
- NAND: 영업적자 520억원으로, 당사의 기존 전망(영업적자 3,950억원)보다 양호한 실적 기록. 출하량과 ASP는 당사 기대치를 하회했음에도, 원가 절감 효과가 크게 나타났기 때문

>>> 2Q25 영업이익 9.1조원(+22%QoQ) 전망

2Q25 실적은 매출액 20.8조원(+18%QoQ)과 영업이익 9.1조원(+22%QoQ)을 기록하며, 시장 컨센서스(영업이익 8.7조원)를 상회할 전망이다. 당분간 독점 공급을 이어갈 것으로 보이는 'Nvidia향 HBM3e 12hi 제품'의 출하가 본격화되며, HBM의 'bit growth 증가(+10%QoQ)'와 'ASP 상승(+4%QoQ)'을 이끌 것으로 판단하기 때문이다. 범용 DRAM 역시 1)관세에 대비한 고객들의 재고 축적 수요 증가, 2)AI PC의 sell-in 판매 확대, 3)서버 DRAM 성수기 진입 효과로 인해, +12%QoQ의 bit growth와 +6%QoQ의 ASP 상승을 보일 전망이다. NAND 부문은 판매량 회복과 ASP 반등으로 인해, 2,090억원의 영업 흑자를 기록할 것으로 판단한다.

>>> 투자의견 'BUY', 목표주가 26만원 유지

중장기적인 관점에서 보면, 트럼프 정부의 관세 정책은 인플레이션 확대와 이에 따른 IT 제품의 수요 감소를 일으킬 수 있을 것이다. 당사 역시 이를 우려하고는 있지만, 수 개월의 시차를 두고 나타날 이슈이기 때문에, 추가 조정을 충분히 받은 현 시점에서는 단기 호재에 더욱 집중하는 전략이 바람직하다. 2Q25 글로벌 tech 업종의 실적 시즌 동안에는 1)우려보다 양호한 실적 가이던스와 2)AI에 대한 강한 수요가 재확인되면서, 반도체 업종의 주가 반등이 나타날 것으로 예상된다. 2Q25 실적 호조가 예상되는 SK하이닉스 역시 주가 반등이 나타날 것으로 예상하며, 단기적인 매수 접근이 유효하다고 판단한다.

SK하이닉스 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E
DRAM											
출하량 [백만 Gb]	16,363	19,799	19,403	20,567	18,922	21,192	20,768	21,807	65,158	76,131	82,688
QoQ/YoY	-15%	21%	-2%	6%	-8%	12%	-2%	5%	14%	17%	9%
ASP/Gb [USD]	0.35	0.40	0.46	0.51	0.51	0.53	0.57	0.55	0.24	0.43	0.54
QoQ/YoY	21%	15%	15%	10%	0%	4%	7%	-3%	-37%	79%	25%
Cost/Gb [USD]	0.23	0.22	0.23	0.24	0.24	0.23	0.24	0.25	0.23	0.23	0.24
QoQ/YoY	5%	-6%	6%	5%	-1%	-3%	3%	5%	-9%	-1%	4%
Operating Profits/Gb [USD]	0.12	0.18	0.23	0.26	0.27	0.30	0.33	0.30	0.01	0.20	0.30
OPm/Gb	33%	45%	50%	52%	53%	56%	58%	54%	3%	46%	55%
NAND											
출하량[백만 1GB]	51,174	49,946	42,454	40,756	33,012	41,926	39,830	41,024	185,053	184,331	155,792
QoQ/YoY	0%	-2%	-15%	-4%	-19%	27%	-5%	3%	20%	0%	-15%
ASP/GB [USD]	0.06	0.07	0.09	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.04	0.08	0.07
QoQ/YoY	32%	17%	15%	-4%	-20%	6%	1%	-5%	-44%	92%	-9%
Cost/GB [USD]	0.06	0.06	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.08	0.07	0.07	0.07
QoQ/YoY	-3%	4%	5%	9%	-8%	-1%	9%	5%	-13%	-6%	9%
Operating Profits/GB [USD]	0.00	0.01	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.03	0.01	0.00
OPm/Gb	5%	15%	22%	12%	-2%	5%	-3%	-14%	-76%	14%	-3%
매출액											
	12,430	16,423	17,573	19,767	17,639	20,777	21,187	21,654	32,766	66,193	81,257
QoQ/YoY Growth	10%	32%	7%	12%	-11%	18%	2%	2%	-27%	102%	23%
DRAM	7,585	10,838	12,156	14,641	14,030	16,095	16,700	17,249	20,776	45,221	64,075
NAND	4,352	5,105	4,933	4,707	3,163	4,206	3,993	3,962	9,608	19,096	15,325
매출원가											
	7,635	8,927	8,402	9,401	7,537	9,288	9,274	10,299	33,299	34,365	36,398
매출원가율	61%	54%	48%	48%	43%	45%	44%	48%	102%	52%	45%
매출총이익											
	4,795	7,496	9,171	10,366	10,101	11,489	11,913	11,355	-533	31,828	44,858
판매비와관리비	1,909	2,028	2,141	2,283	2,661	2,384	2,431	2,718	7,197	8,361	10,193
영업이익											
	2,886	5,469	7,030	8,083	7,441	9,105	9,482	8,638	-7,730	23,467	34,665
QoQ/YoY Growth	734%	89%	29%	15%	-8%	22%	4%	-9%	적자전환	흑자전환	48%
DRAM	2,503	4,877	6,017	7,613	7,392	9,026	9,659	9,377	733	21,011	35,455
NAND	218	766	1,085	565	-52	209	-114	-551	-7,331	2,633	-509
영업이익률											
	23%	33%	40%	41%	42%	44%	45%	40%	-24%	35%	43%
DRAM	33%	45%	50%	52%	53%	56%	58%	54%	4%	46%	55%
NAND	5%	15%	22%	12%	-2%	5%	-3%	-14%	-76%	14%	-3%
법인세차감전손익											
	2,373	5,052	6,879	9,581	9,299	8,667	8,446	7,800	-11,658	23,885	34,212
법인세비용	456	932	1,126	1,575	1,191	1,370	1,588	1,467	-2,520	4,088	5,616
당기순이익											
	1,917	4,120	5,753	8,006	8,108	7,297	6,857	6,333	-9,138	19,797	28,596
당기순이익률	15%	25%	33%	41%	46%	35%	32%	29%	-28%	30%	35%
KRW/USD											
	1,330	1,370	1,359	1,400	1,452	1,430	1,415	1,435	1,315	1,368	1,432

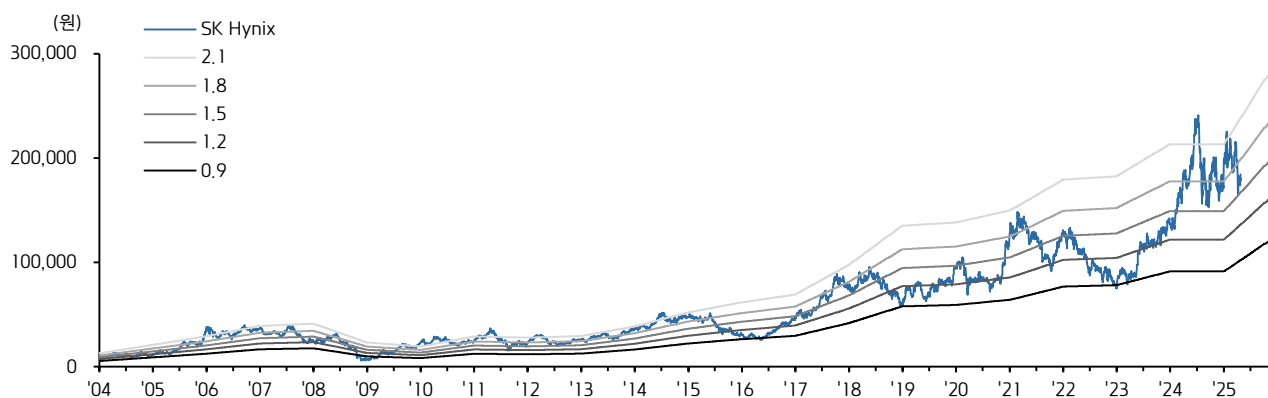
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 연결 실적 전망치 update (단위: 십억원)

	1Q25					2025E		
	수정전	발표치	증감률	컨센서스	차이	수정전	수정후	증감률
DRAM								
Bit Growth	-8%	-8%				9%	9%	
ASP/Gb 변화율	0%	0%				26%	25%	
NAND								
Bit Growth	-17%	-19%				-13%	-15%	
ASP/Gb 변화율	-16%	-20%				-5%	-9%	
매출액	17,931	17,639	-2%	17,317	2%	84,036	81,257	-3%
DRAM	14,030	14,030	0%			65,504	64,075	-2%
NAND	3,390	3,163	-7%			16,619	15,325	-8%
영업이익	6,702	7,441	11%	6,637	12%	34,307	34,665	1%
영업이익률	37%	42%		38%		41%	43%	
당기순이익	5,953	8,108	36%	5,518	47%	27,037	28,596	6%
당기순이익률	33%	46%		32%		32%	35%	

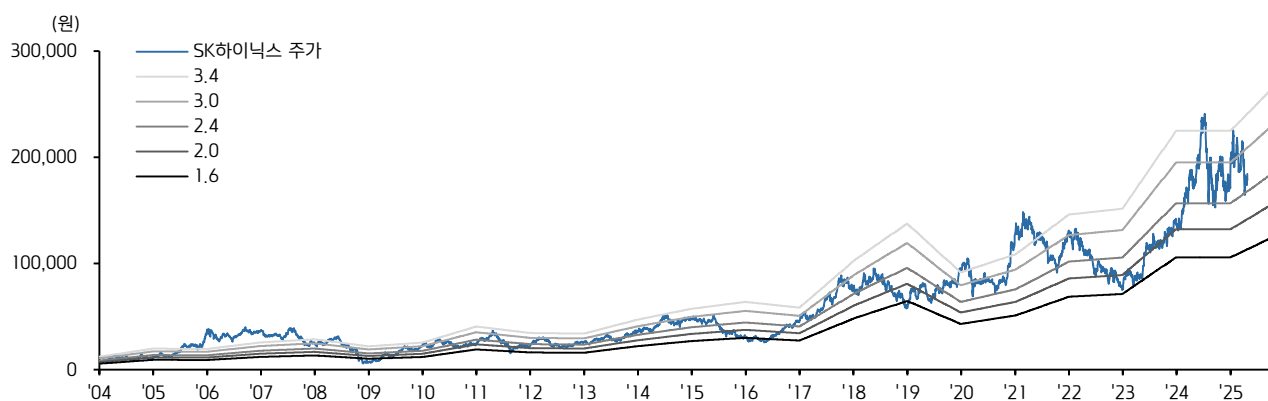
자료: FnGuide 컨센서스, 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/S Ratio



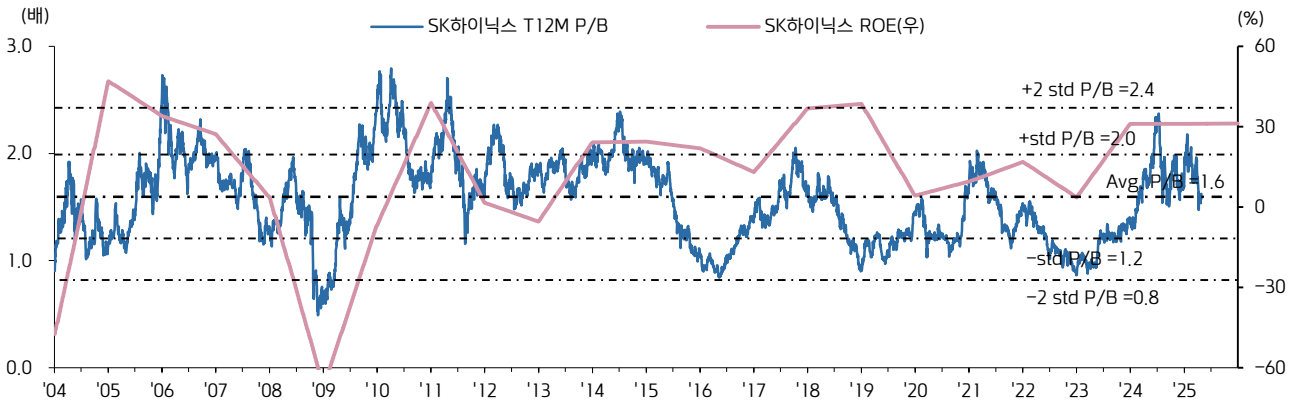
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B vs. 영업이익



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B vs. ROE



자료: 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	32,766	66,193	81,257	88,840	77,113
매출원가	33,299	34,365	36,398	37,130	38,227
매출총이익	-533	31,828	44,858	51,710	38,887
판매비	7,197	8,361	10,193	11,144	10,444
영업이익	-7,730	23,467	34,665	40,566	28,442
EBITDA	5,943	36,049	47,577	54,317	43,177
영업외손익	-3,928	418	-454	-3,925	-3,141
이자수익	216	345	332	539	996
이자비용	1,468	1,345	501	316	317
외환관련이익	1,904	4,221	4,404	2,593	2,250
외환관련손실	2,222	3,952	6,218	5,022	4,359
종속 및 관계기업손익	15	-38	0	0	0
기타	-2,373	1,187	1,529	-1,719	-1,711
법인세차감전이익	-11,658	23,885	34,212	36,641	25,302
법인세비용	-2,520	4,088	5,616	6,748	4,660
계속사업손손익	-9,138	19,797	28,596	29,893	20,642
당기순이익	-9,138	19,797	28,596	29,893	20,642
지배주주순이익	-9,112	19,789	28,584	29,881	20,633
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	-26.6	102.0	22.8	9.3	-13.2
영업이익 증감률	-213.5	-403.6	47.7	17.0	-29.9
EBITDA 증감률	-71.6	506.6	32.0	14.2	-20.5
지배주주순이익 증감률	-508.7	-317.2	44.4	4.5	-30.9
EPS 증감률	적전	흑전	44.4	4.5	-30.9
매출총이익율(%)	-1.6	48.1	55.2	58.2	50.4
영업이익률(%)	-23.6	35.5	42.7	45.7	36.9
EBITDA Margin(%)	18.1	54.5	58.6	61.1	56.0
지배주주순이익률(%)	-27.8	29.9	35.2	33.6	26.8

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,468	42,279	39,925	55,306	73,563
현금 및 현금성자산	7,587	11,205	12,276	21,254	40,680
단기금융자산	1,433	3,010	1,415	6,748	11,053
매출채권 및 기타채권	6,942	13,299	10,776	10,402	9,029
재고자산	13,481	13,314	13,678	14,954	11,110
기타유동자산	1,025	1,451	1,780	1,948	1,691
비유동자산	69,862	77,576	83,357	92,043	93,674
투자자산	5,809	6,522	6,551	7,040	6,388
유형자산	52,705	60,157	66,533	75,231	77,916
무형자산	3,835	4,019	3,395	2,894	2,492
기타비유동자산	7,513	6,878	6,878	6,878	6,878
자산총계	100,330	119,855	123,282	147,349	167,237
유동부채	21,008	24,965	12,546	8,812	7,887
매입채무 및 기타채무	7,026	13,386	8,656	6,534	5,671
단기금융부채	11,773	9,150	3,581	2,095	2,056
기타유동부채	2,209	2,429	309	183	160
비유동부채	25,819	20,974	7,739	5,172	5,216
장기금융부채	25,255	20,146	7,336	4,793	4,837
기타비유동부채	564	828	403	379	379
부채총계	46,826	45,940	20,285	13,984	13,102
지배지분	53,504	73,903	102,973	133,328	154,090
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,373	4,487	4,487	4,487	4,487
기타자본	-2,269	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192
기타포괄손익누계액	1,014	2,532	4,052	5,560	7,066
이익잉여금	46,729	65,418	92,968	121,815	141,071
비지배지분	-1	12	24	37	45
자본총계	53,504	73,916	102,997	133,365	154,135

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	4,278	29,796	35,094	38,695	38,012
당기순이익	-9,138	19,797	28,596	29,893	20,642
비현금항목의 가감	15,033	17,054	17,039	18,618	17,056
유형자산감가상각비	13,121	11,985	12,288	13,250	14,332
무형자산감가상각비	553	596	624	501	402
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	1,359	4,473	4,127	4,867	2,322
영업활동자산부채증감	794	-5,600	-4,805	-3,341	4,243
매출채권및기타채권의감소	-1,406	-5,098	2,523	374	1,373
재고자산의감소	2,288	167	-364	-1,277	3,844
매입채무및기타채무의증가	83	-1,103	-4,730	-2,122	-862
기타	-171	434	-2,234	-316	-112
기타현금흐름	-2,411	-1,455	-5,736	-6,475	-3,929
투자활동 현금흐름	-7,335	-18,005	-16,216	-26,889	-19,790
유형자산의 취득	-8,325	-15,946	-19,074	-22,428	-17,578
유형자산의 처분	1,540	47	410	480	560
무형자산의 순취득	-454	-697	0	0	0
투자자산의감소(증가)	1,559	-714	-29	-489	652
단기금융자산의감소(증가)	13	-1,577	1,595	-5,333	-4,305
기타	-1,668	882	882	881	881
재무활동 현금흐름	5,697	-8,704	-16,385	-4,855	-1,624
차입금의 증가(감소)	6,969	-7,376	-14,269	-3,226	5
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	25	94	0	0	0
배당금지급	-826	-826	-1,520	-1,034	-1,034
기타	-471	-596	-596	-595	-595
기타현금흐름	-30	530	-1,423	2,027	2,828
현금 및 현금성자산의 순증가	2,610	3,618	1,071	8,978	19,426
기초현금 및 현금성자산	4,977	7,587	11,205	12,276	21,254
기말현금 및 현금성자산	7,587	11,205	12,276	21,254	40,680

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	-12,517	27,182	39,263	41,045	28,343
BPS	73,495	101,515	141,446	183,143	211,661
CFPS	8,098	50,619	62,685	66,636	51,783
DPS	1,200	2,204	1,500	1,500	2,000
주가배수(배)					
PER	-11.3	6.4	4.7	4.5	6.5
PER(최고)	-11.5	9.1	5.8		
PER(최저)	-5.8	4.7	4.3		
PBR	1.9	1.7	1.3	1.0	0.9
PBR(최고)	2.0	2.4	1.6		
PBR(최저)	1.0	1.3	1.2		
PSR	3.1	1.9	1.7	1.5	1.7
PCFR	17.5	3.4	2.9	2.8	3.6
EV/EBITDA	22.0	3.9	3.1	2.4	2.5
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	-9.0	7.7	3.6	3.5	6.7
배당수익률(% ,보통주,현금)	0.8	1.3	0.7	0.7	1.0
ROA	-8.9	18.0	23.5	22.1	13.1
ROE	-15.6	31.1	32.3	25.3	14.4
ROIC	-11.4	25.7	33.5	34.1	22.8
매출채권회전율	5.3	6.5	6.8	8.4	7.9
재고자산회전율	2.2	4.9	6.0	6.2	5.9
부채비율	87.5	62.2	19.7	10.5	8.5
순차입금비율	52.3	20.4	-2.7	-15.8	-29.1
이자보상배율	-5.3	17.4	69.1	128.2	89.9
총차입금	37,028	29,296	10,917	6,888	6,894
순차입금	28,007	15,081	-2,773	-21,113	-44,839
NOPLAT	5,943	36,049	47,577	54,317	43,177
FCF	-1,432	10,118	18,211	21,549	25,164

Compliance Notice

- 당사는 4월 25일 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.

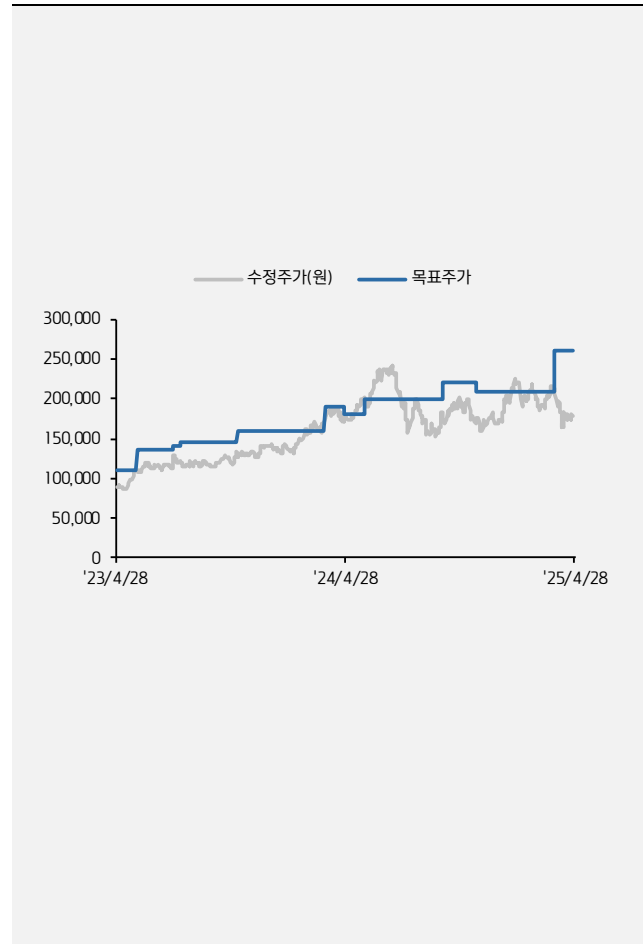
고지사항

- 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.

투자자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자자의견	목표주가	목표 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
SK하이닉스 (000660)	2023-05-31	BUY(Maintain)	135,000원	6개월	-15.18	-11.48
	2023-07-27	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-12.26	-8.57
	2023-08-09	BUY(Maintain)	145,000원	6개월	-18.83	-15.59
	2023-09-19	BUY(Maintain)	145,000원	6개월	-17.58	-8.28
	2023-11-07	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-18.57	-16.19
	2023-11-29	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-18.77	-16.19
	2023-12-11	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-10.86	7.44
	2024-03-26	Marketperform (Downgrade)	190,000원	6개월	-4.73	-0.84
	2024-04-26	Marketperform (Maintain)	180,000원	6개월	2.58	12.50
	2024-05-29	Marketperform (Maintain)	200,000원	6개월	10.09	20.50
	2024-07-26	Marketperform (Maintain)	200,000원	6개월	7.20	20.50
	2024-08-06	BUY(Upgrade)	200,000원	6개월	-2.08	20.50
	2024-09-30	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-15.57	-8.64
	2024-11-22	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-16.47	-15.67
	2024-11-28	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-8.10	7.38
	2025-03-27	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-26.39	-20.38
	2025-04-08	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-29.64	-20.38
	2025-04-28	BUY(Maintain)	260,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

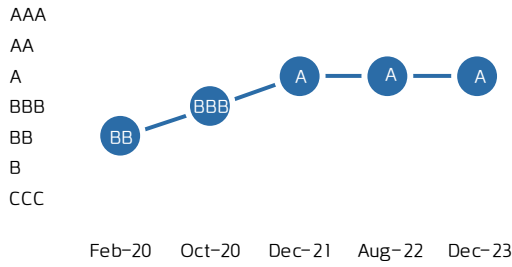
투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)	업종	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~+10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

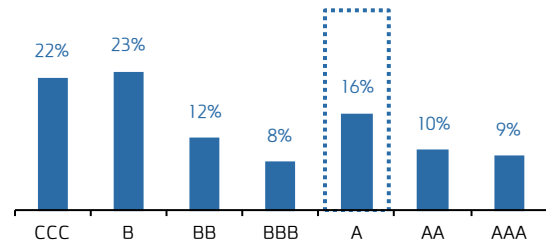
매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주 1) MSCI ACWI Index 내 반도체 및 반도체 장비 기업 105 개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.8	4.8		
환경	4.6	3.9	35.0%	▲0.4
물 부족	6.4	4.8	20.0%	▲0.7
친환경 기술 관련 기회	2.1	3.9	15.0%	
사회	7.3	4.3	30.0%	▼0.8
인력 자원 개발	7.6	4.2	20.0%	▼1.1
자원조달 분쟁	6.8	4.9	10.0%	
지배구조	5.8	5	35.0%	▲0.2
기업 지배구조	6.8	5.8		▼0.4
기업 활동	5.6	5.5		▲1.2

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용

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			
SK hynix Inc.	●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ●	AA	◀▶			
Parade Technologies Ltd	● ●	●	● ● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	BB	▲			
eMemory Technology Inc	● ● ●	● ●	● ● ●	● ●	● ●	● ●	B	◀▶			
Shanghai Fudan Microelectronics Group CO.,LTD.	● ● ●	● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	● ●	B				
HOYUAN Green Energy Co.,Ltd.	● ● ● ●	● ●	● ●	N/A	● ●	●	B	◀▶			
GCL Technology Holdings Limited	● ● ● ●	● ● ●	●	N/A	●	● ● ● ●	CCC	▼▼			

4분위 등급 : 최고 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치