



BUY(Upgrade)

목표주가: 200,000원

주가(8/5): 156,100원

시가총액: 1,136,412억원

반도체 Analyst 박유악
yuak.pak@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (8/5)		2,441.55pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	241,000원	113,700원
최고/최저가 대비 등락율	-35.2%	37.3%
수익률	절대	상대
	1M	-32.7%
	6M	15.7%
	1Y	28.1%
		-30.1%
		13.1%
		23.5%

Company Data

발행주식수	728,002천주
일평균 거래량(3M)	4,387천주
외국인 지분율	54.6%
배당수익률(24E)	0.8%
BPS(24E)	96,998원
주요 주주	에스케이스퀘어 외 8인
	20.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	44,622	32,766	66,731	75,629
영업이익	6,809	-7,730	23,319	30,581
EBITDA	20,961	5,943	36,640	45,322
세전이익	4,003	-11,658	22,866	29,330
순이익	2,242	-9,138	17,927	22,584
지배주주지분순이익	2,230	-9,112	17,878	22,522
EPS(원)	3,063	-12,517	24,557	30,936
증감률(%)YoY)	-76.8	적전	흑전	26.0
PER(배)	24.5	-11.3	6.4	5.0
PBR(배)	0.9	1.9	1.6	1.2
EV/EBITDA(배)	3.7	22.0	3.7	2.6
영업이익률(%)	15.3	-23.6	34.9	40.4
ROE(%)	3.6	-15.6	28.8	27.6
순부채비율(%)	35.4	52.3	16.8	-4.1

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



기업 업데이트

SK하이닉스 (000660)

투자 의견 상향, 단기 매수 기회로 판단



3Q24 영업이익을 7.2조원으로 상향. DRAM의 가격 전망치를 기존 +10%QoQ에서 +14%QoQ로 상향 했음. 그 동안 당사는 SK하이닉스에 대해 보수적인 투자의견을 제시해 왔지만, 주가가 급락한 현 시점에서는 'AI에 대한 투자 심리 악화'가 '부담스럽게 느껴졌던 DRAM 업체들의 2025년 CapEx 계획'을 하향 조정 시킬 수 있다는 점에 주목. DRAM의 장기 수급 개선으로 이어질 수 있기 때문. 단기 매수 기회로 판단하며, SK하이닉스에 대한 투자의견을 'BUY'로 상향 조정함

>>> 3Q24 영업이익 7.2조원으로, 전망치 상향 조정

SK하이닉스의 3Q24 실적을 매출액 18.3조원(+11%QoQ)과 영업이익 7.2조원(+32%QoQ)으로 상향 조정한다. '산업 내 HBM capacity 전환에 따른 공급 감소'와 '범용 서버의 수요 회복' 영향으로, DRAM의 가격이 당초 예상치를 상회할 것으로 판단하기 때문이다.

- DRAM: 영업이익 6.3조원(+33%QoQ) 전망. DRAM 가격 전망치를 기존 +10%QoQ에서 +14%QoQ로 상향 조정. 제품 가격 상승률은 서버 DRAM +22%QoQ, PC DRAM +13%QoQ, 모바일 DRAM +2%QoQ로 각각 예상. 출하량은 모바일 제품의 부진을 서버가 상쇄시키며 전 분기 수준을 유지할 것으로 판단
- NAND: 영업이익 1.0조원(+8%QoQ) 전망. 당초 예상보다 모바일 부문의 수요가 부진할 것으로 예상되지만, 서버 수요 회복이 이를 상쇄. 제품 가격은 client SSD와 enterprise SSD 판매 가격 상승 효과 반영

>>> 투자의견 'Marketperform'에서 'BUY'로 상향

SK하이닉스의 주가는 '매크로 불안감 확대', 'Microsoft와 Alphabet 등의 실적 부진', '이에 따른 AI 반도체 투자의 peak-out 우려' 등이 부각되며 고점 대비 -35% 급락했다. 그 동안 당사는 '주가 overshooting'과 'AI 반도체의 투자 peak-out 우려', 'HBM 산업의 경쟁심화 가중' 등을 근거로 제시하며, SK하이닉스에 대한 보수적인 투자 의견을 제시해 왔다. 그리고 이러한 당사의 우려들은 최근 급락한 주가에 상당 부분 반영되었다고 판단한다.

현 시점에서 우리가 주목하고 있는 것은 AI와 관련된 급격한 투자 심리 악화가 'SK하이닉스를 포함한 DRAM 업체들의 2025년 CapEx 계획'을 하향 조정 시킬 수 있다는 점이다. 'HBM 고성장에 대한 믿음'과 '범용 DRAM 수요 회복에 대한 기대감'이 의심으로 바뀌게 되면, 부담스러웠던 DRAM의 CapEx 계획이 하향 조정되고, DRAM의 수급 상황도 우리의 예상보다 더욱 견조해질 것이다. DRAM의 장기 수급 전망을 더욱 긍정적으로 바라볼 필요가 있다.

현재 SK하이닉스의 주가는 T12M P/B 2.8배에서 1.8배로, P/S 4.8배에서 3.0배로 급락해, 단기 매수 접근이 충분히 매력적인 구간에 진입했다. 분기 실적 호조와 2025년 CapEx 하향 조정이 주가 반등의 trigger point가 될 것으로 판단하며, 투자의견을 'Marketperform'에서 'BUY'로 상향 조정한다.

SK하이닉스 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
DRAM											
출하량 [백만 Gb]	11,389	15,646	18,873	19,250	16,363	19,799	19,997	20,996	57,314	65,158	77,154
QoQ/YoY	-20%	37%	21%	2%	-15%	21%	1%	5%	1%	14%	18%
ASP/Gb [USD]	0.20	0.22	0.24	0.29	0.35	0.40	0.45	0.47	0.39	0.24	0.42
QoQ/YoY	-17%	9%	11%	19%	21%	14%	14%	5%	-19%	-37%	74%
Cost/Gb [USD]	0.30	0.22	0.22	0.22	0.23	0.22	0.22	0.23	0.26	0.23	0.23
QoQ/YoY	32%	-26%	-2%	2%	5%	-4%	0%	5%	-9%	-9%	-2%
Operating Profits/Gb [USD]	-0.10	0.00	0.02	0.07	0.12	0.17	0.23	0.24	0.13	0.01	0.19
OPm/Gb	-50%	-2%	10%	23%	33%	44%	51%	51%	33%	3%	46%
NAND											
출하량[백만 1GB]	32,995	48,707	52,329	51,021	51,174	49,946	47,449	48,398	153,931	185,053	196,967
QoQ/YoY	-16%	48%	7%	-2%	0%	-2%	-5%	2%	46%	20%	6%
ASP/GB [USD]	0.04	0.03	0.03	0.05	0.06	0.08	0.08	0.08	0.07	0.04	0.07
QoQ/YoY	-10%	-12%	-1%	40%	32%	18%	6%	-1%	-17%	-44%	88%
Cost/GB [USD]	0.08	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.07	0.07	0.08	0.07	0.06
QoQ/YoY	7%	-11%	-11%	-3%	-3%	3%	4%	2%	-6%	-13%	-9%
Operating Profits/GB [USD]	-0.04	-0.04	-0.03	-0.01	0.00	0.01	0.01	0.01	-0.01	-0.03	0.01
OPm/Gb	-108%	-110%	-87%	-29%	5%	17%	18%	16%	-12%	-76%	15%
매출액											
QoQ/YoY Growth	-34%	44%	24%	25%	10%	32%	11%	7%	4%	-27%	104%
DRAM	2,939	4,457	6,041	7,339	7,585	10,777	12,401	13,573	28,322	20,776	44,336
NAND	1,703	2,228	2,404	3,274	4,352	5,163	5,218	5,230	13,925	9,608	19,962
매출원가											
매출원가율	132%	116%	99%	80%	61%	54%	49%	49%	65%	102%	53%
매출총이익											
판매비와관리비	1,757	1,704	1,856	1,880	1,909	2,028	2,084	2,227	8,818	7,197	8,247
영업이익											
QoQ/YoY Growth	-3,402	-2,882	-1,792	346	2,886	5,468	7,209	7,756	6,809	-7,730	23,319
적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	흑자전환	734%	89%	32%	8%	-45%	적자전환	흑자전환
DRAM	-1,470	-89	604	1,688	2,503	4,706	6,263	6,884	9,469	733	20,357
NAND	-1,839	-2,451	-2,091	-949	218	889	960	838	-1,747	-7,331	2,905
영업이익률											
DRAM	-67%	-39%	-20%	3%	23%	33%	39%	40%	15%	-24%	35%
NAND	-50%	-2%	10%	23%	33%	44%	51%	51%	33%	4%	46%
법인세차감전손익											
법인세비용	-3,525	-3,788	-2,470	-1,875	2,373	5,052	6,825	8,616	4,003	-11,658	22,866
당기순이익											
당기순이익률	-940	-800	-285	-495	456	932	1,570	1,982	1,761	-2,520	4,939
당기순이익률	-2,585	-2,988	-2,185	-1,379	1,917	4,120	5,255	6,634	2,242	-9,138	17,927
당기순이익률	-51%	-41%	-24%	-12%	15%	25%	29%	34%	5%	-28%	27%
KRW/USD											
	1,297	1,310	1,323	1,320	1,330	1,370	1,375	1,365	1,277	1,315	1,362

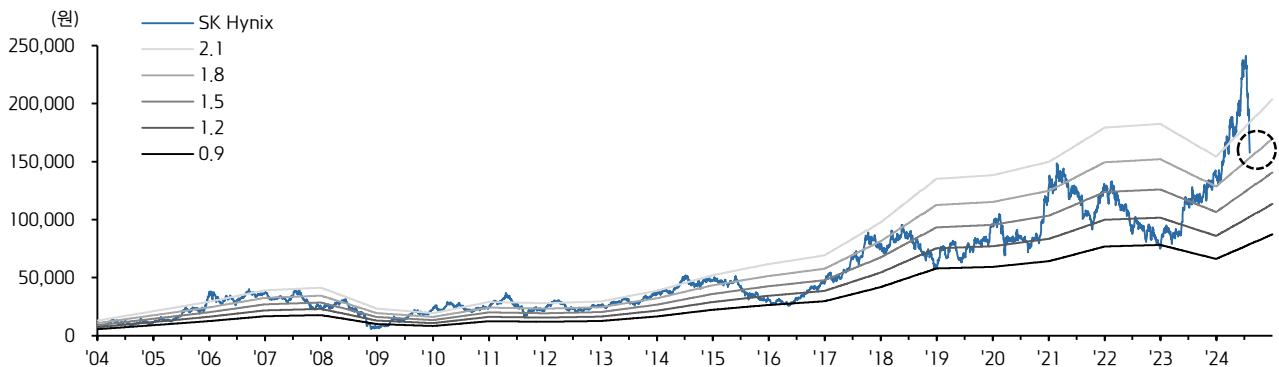
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 연결 실적 전망치 update (단위: 십억원)

	3Q24E					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	차이	수정전	수정후	증감률
DRAM								
Bit Growth	1%	1%				18%	18%	
ASP/Gb 변화율	10%	14%				70%	74%	
NAND								
Bit Growth	-5%	-5%				6%	6%	
ASP/Gb 변화율	7%	6%				90%	88%	
매출액	17,779	18,310	3%	18,353	0%	65,547	66,731	2%
DRAM	11,886	12,401	4%			43,056	44,336	3%
NAND	5,209	5,218	0%			20,071	19,962	-1%
영업이익	6,710	7,209	7%	7,063	2%	22,109	23,319	5%
영업이익률	38%	39%		38%		34%	35%	
당기순이익	4,882	5,255	8%	4,902	7%	17,096	17,927	5%
당기순이익률	27%	29%		27%		26%	27%	

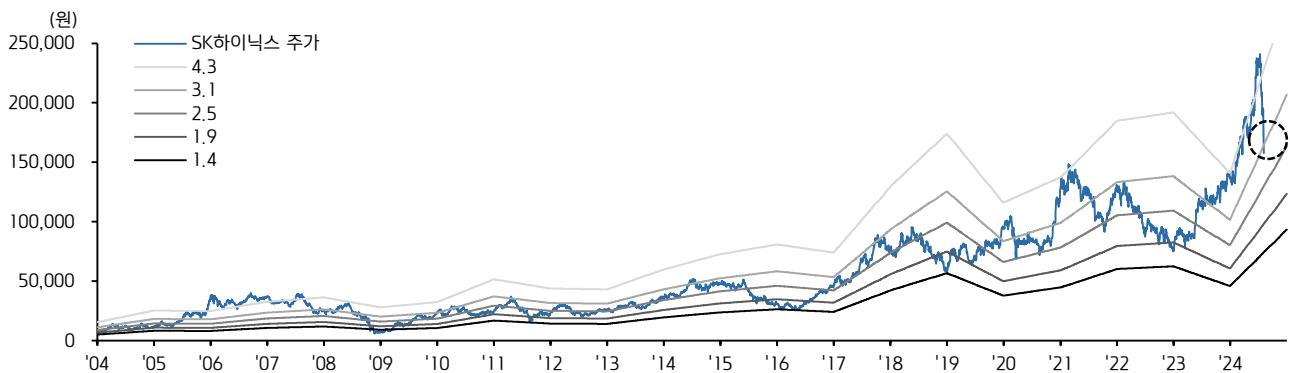
자료: FnGuide 컨센서스, 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/S Ratio



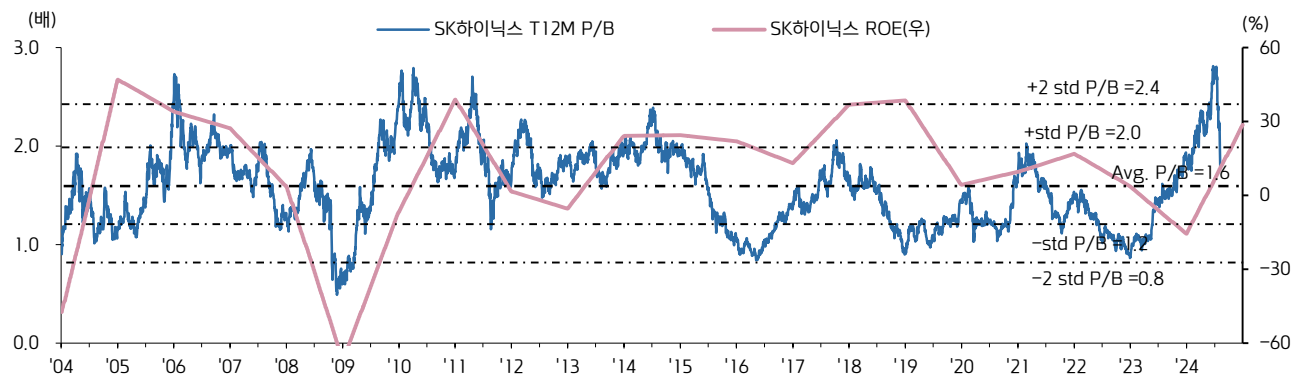
자료: 키움증권 리서치센터

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	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	44,622	32,766	66,731	75,629	79,788
매출원가	28,994	33,299	35,165	36,836	37,824
매출총이익	15,628	-533	31,567	38,793	41,964
판매비	8,818	7,197	8,247	8,213	8,904
영업이익	6,809	-7,730	23,319	30,581	33,060
EBITDA	20,961	5,943	36,640	45,322	47,547
영업외손익	-2,807	-3,928	-453	-1,251	-735
이자수익	90	216	340	352	714
이자비용	533	1,468	1,033	431	217
외환관련이익	3,487	1,904	4,009	1,544	1,629
외환관련손실	3,892	2,222	2,271	1,797	1,896
종속 및 관계기업손익	131	15	-90	-92	-97
기타	-2,090	-2,373	-1,408	-827	-868
법인세차감전이익	4,003	-11,658	22,866	29,330	32,325
법인세비용	1,761	-2,520	4,939	6,746	7,435
계속사업손익	2,242	-9,138	17,927	22,584	24,891
당기순이익	2,242	-9,138	17,927	22,584	24,891
지배주주순이익	2,230	-9,112	17,878	22,522	24,822
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	3.8	-26.6	103.7	13.3	5.5
영업이익 증감률	-45.1	-213.5	-401.7	31.1	8.1
EBITDA 증감률	-9.1	-71.6	516.5	23.7	4.9
지배주주순이익 증감률	-76.8	-508.6	-296.2	26.0	10.2
EPS 증감률	-76.8	적전	흑전	26.0	10.2
매출총이익률(%)	35.0	-1.6	47.3	51.3	52.6
영업이익률(%)	15.3	-23.6	34.9	40.4	41.4
EBITDA Margin(%)	47.0	18.1	54.9	59.9	59.6
지배주주순이익률(%)	5.0	-27.8	26.8	29.8	31.1

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	28,733	30,468	35,374	37,976	51,921
현금 및 현금성자산	4,977	7,587	11,627	10,721	18,851
단기금융자산	1,446	1,433	2,537	3,933	10,907
매출채권 및 기타채권	5,444	6,942	10,608	12,022	10,241
재고자산	15,665	13,481	9,499	10,050	10,602
기타유동자산	1,201	1,025	1,103	1,250	1,320
비유동자산	75,138	69,862	73,174	73,743	78,707
투자자산	7,368	5,809	8,231	8,228	8,574
유형자산	60,229	52,705	53,565	54,027	58,515
무형자산	3,512	3,835	3,865	3,975	4,103
기타비유동자산	4,029	7,513	7,513	7,513	7,515
자산총계	103,872	100,330	108,549	111,719	130,628
유동부채	19,844	21,008	19,510	13,304	10,783
매입채무 및 기타채무	10,807	7,026	6,760	7,662	8,083
단기금융부채	8,717	11,773	8,249	5,334	2,374
기타유동부채	320	2,209	4,501	308	326
비유동부채	20,737	25,819	18,376	5,844	3,377
장기금융부채	20,080	25,255	17,812	5,536	3,093
기타비유동부채	657	564	564	308	284
부채총계	40,581	46,826	37,885	19,148	14,160
지배지분	63,266	53,504	70,615	92,460	116,288
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,336	4,373	4,373	4,373	4,373
기타자본	-2,311	-2,269	-2,269	-2,269	-2,269
기타포괄손익누계액	899	1,014	1,162	1,313	1,455
이익잉여금	56,685	46,729	63,691	85,387	109,073
비지배지분	24	-1	49	111	179
자본총계	63,291	53,504	70,663	92,571	116,468

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	14,781	4,278	32,903	31,242	40,131
당기순이익	2,242	-9,138	17,927	22,584	24,891
비현금항목의 가감	19,532	15,033	18,400	21,015	20,879
유형자산감가상각비	13,372	13,121	12,703	14,118	13,841
무형자산감가상각비	780	553	617	623	646
지분법평가손익	-131	-15	90	92	97
기타	5,511	1,374	4,990	6,182	6,295
영업활동자산부채증감	-2,690	794	2,172	-5,568	1,264
매출채권및기타채권의감소	3,342	-1,406	-3,666	-1,414	1,781
재고자산의감소	-6,572	2,288	3,982	-551	-553
매입채무및기타채무의증가	141	83	-265	901	421
기타	399	-171	2,121	-4,504	-385
기타현금흐름	-4,303	-2,411	-5,596	-6,789	-6,903
투자활동 현금흐름	-17,884	-7,335	-19,494	-18,465	-28,189
유형자산의 취득	-19,010	-8,325	-13,896	-15,047	-18,879
유형자산의 처분	324	1,540	333	467	549
무형자산의 순취득	-738	-454	-647	-734	-774
투자자산의감소(증가)	1,092	1,559	-2,512	-89	-444
단기금융자산의감소(증가)	2,179	13	-1,104	-1,396	-6,974
기타	-1,731	-1,668	-1,668	-1,666	-1,667
재무활동 현금흐름	2,822	5,697	-9,819	-14,814	-5,151
차입금의 증가(감소)	4,793	6,969	-8,522	-13,428	-3,854
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	12	25	0	0	0
배당금지급	-1,681	-826	-826	-916	-826
기타	-302	-471	-471	-470	-471
기타현금흐름	200	-30	449	1,131	1,339
현금 및 현금성자산의 순증가	-81	2,610	4,039	-906	8,130
기초현금 및 현금성자산	5,058	4,977	7,587	11,627	10,721
기말현금 및 현금성자산	4,977	7,587	11,627	10,721	18,851

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	3,063	-12,517	24,557	30,936	34,096
BPS	86,904	73,495	96,998	127,006	159,736
CFPS	29,909	8,098	49,900	59,889	62,870
DPS	1,200	1,200	1,330	1,200	1,650
주가배수(배)					
PER	24.5	-11.3	6.4	5.0	4.6
PER(최고)	43.8	-11.5	7.1		
PER(최저)	24.4	-5.8	5.3		
PBR	0.9	1.9	1.6	1.2	1.0
PBR(최고)	1.5	2.0	1.8		
PBR(최저)	0.9	1.0	1.3		
PSR	1.2	3.1	1.7	1.5	1.4
PCFR	2.5	17.5	3.1	2.6	2.5
EV/EBITDA	3.7	22.0	3.7	2.6	2.1
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	36.8	-9.0	5.1	3.7	4.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.6	0.8	0.8	0.7	1.0
ROA	2.2	-8.9	17.2	20.5	20.5
ROE	3.6	-15.6	28.8	27.6	23.8
ROIC	4.7	-11.4	25.2	31.3	32.1
매출채권회전율	6.4	5.3	7.6	6.7	7.2
재고자산회전율	3.6	2.2	5.8	7.7	7.7
부채비율	64.1	87.5	53.6	20.7	12.2
순차입금비율	35.4	52.3	16.8	-4.1	-20.9
이자보상배율	12.8	-5.3	22.6	71.0	152.5
총차입금	28,797	37,028	26,061	10,869	5,467
순차입금	22,374	28,007	11,897	-3,784	-24,291
NOPLAT	20,961	5,943	36,640	45,322	47,547
FCF	-4,461	-1,432	19,565	17,303	22,095

Compliance Notice

- 당사는 8월 5일 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.

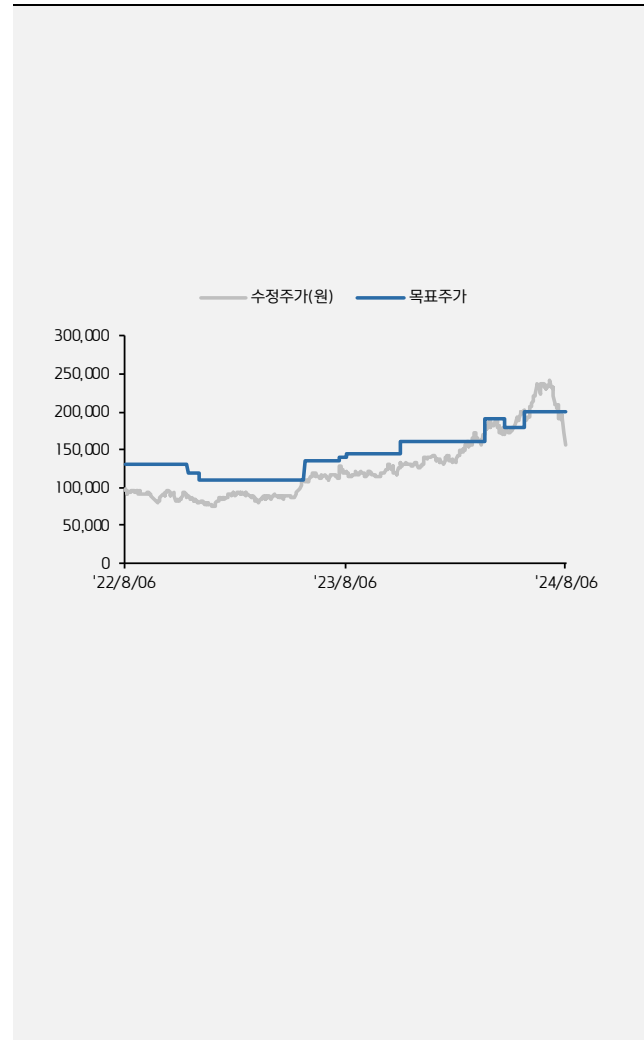
고지사항

- 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 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
SK하이닉스 (000660)	2022-08-08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-28.14	-25.31
	2022-09-16	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-30.19	-25.31
	2022-10-06	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-29.81	-25.31
	2022-10-27	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-30.46	-25.31
	2022-11-18	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-26.77	-26.33
	2022-11-22	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-29.70	-26.33
	2022-12-08	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-28.08	-21.82
	2023-01-10	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-22.42	-13.73
	2023-02-22	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-22.08	-13.73
	2023-03-29	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-21.61	-13.73
	2023-04-27	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-20.26	0.27
	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		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

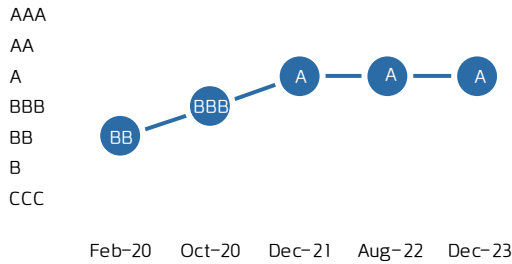
투자 의견 및 적용 기준

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 (2023/07/01~2024/06/30)

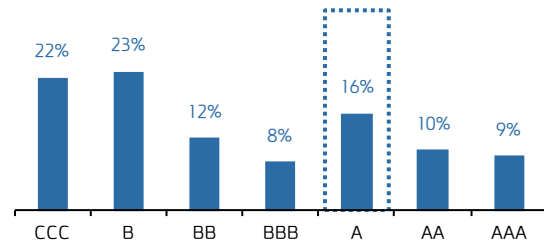
매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%

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