기업브리프

실적 Preview

키움증권

2026. 4. 9

SK하이닉스 (000660)

이보다 더 좋을 수 없다

BUY(Maintain)

목표주가: 1,300,000원

주가(4/8): 1,033,000원

시가총액: 7,362,215억원

반도체 Analyst 박유악

Stock Data

KOSPI (4/8)			5,872.34pt
52 주 주가동향		최고가	최저가
		1,099,000원	164,800원
최고/최저가 대비 등락율		-6.0%	526.8%
수익률		절대	상대
	1M	11.8%	6.3%
	6M	161.2%	57.9%
	1Y	1365.2%	418.2%

Company Data

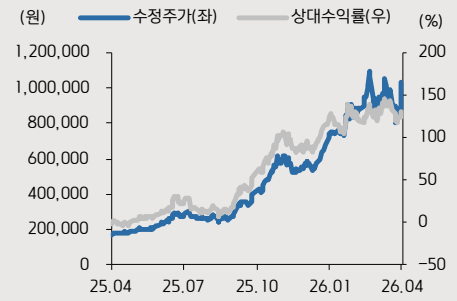
발행주식수		712,702 천주
일평균 거래량(3M)		4,652천주
외국인 지분율		52.7%
배당수익률(25E)		0.5%
BPS(25E)		165,544원
주요 주주	에스케이스퀘어 외 6인	20.5%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	32,766	66,193	97,147	288,138
영업이익	-7,730	23,467	47,206	226,516
EBITDA	5,943	36,049	61,136	241,411
세전이익	-11,658	23,885	50,466	235,156
순이익	-9,138	19,797	42,948	178,719
지배주주지분순이익	-9,112	19,789	42,919	178,600
EPS(원)	-12,517	27,182	58,955	245,328
증감률(%YoY)	적전	흑전	116.9	316.1
PER(배)	-11.3	6.4	11.0	4.2
PBR(배)	1.9	1.7	3.9	2.5
EV/EBITDA(배)	22.0	3.9	7.7	2.2
영업이익률(%)	-23.6	35.5	48.6	78.6
ROE(%)	-15.6	31.1	44.2	85.7
순부채비율(%)	52.3	20.4	-2.4	-44.2

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



1Q26 영업이익 40조원으로, 컨센서스 상회 예상. 2Q26 영업이익도 60조원을 기록하며, 기대치를 상회할 전망. 다만 높아진 수익성으로 인해, 시장 참여자들은 이제 '하락 사이클 진입 가능성과 그때 겪게 될 수익성 하락의 레벨'에 더욱 큰 관심을 보이기 시작하며 주가 상단이 제한될 수 있음. 그러나 단기적으로는 i)실적 컨센서스의 상향 조정과 ii)2027년 HBM4e의 계약 가격 상승에 대한 기대감이 주가 반등을 이끌 것으로 판단. 목표주가 130만원과 업종 차선호주 의견을 유지함.

>>> 1Q26 영업이익 40조원, 기대치 상회 예상

SK하이닉스의 1Q26 실적이 매출액 53.1조원(+62%QoQ)과 영업이익 40.3조원(+110%QoQ)으로, 당사의 기존 추정치 및 시장 컨센서스(FnGuide: 매출액 51.2조원, 영업이익 35.9조원)를 상회할 것으로 예상된다. 서버 DRAM과 eSSD의 가격 급등으로 인해, DRAM과 NAND의 blended ASP가 시장 기대치를 넘어설 것으로 판단하기 때문이다. DRAM 가격(blended ASP)은 범용 DRAM 가격 상승(+94%QoQ)과 HBM과의 제품 mix 변화 영향으로 인해 +55%QoQ 상승하고, NAND 가격(blended ASP)은 eSSD 가격 급등 효과로 인해 +81%QoQ 상승할 것으로 보인다. 이에 따라 사업 부문별 영업이익은 DRAM 30.9조원(+79%QoQ), NAND 9.4조원(+304%QoQ)을 각각 기록할 전망이다.

>>> 2Q26 영업이익 60조원 전망, 시장 기대치 상회

2Q26 실적도 매출액 74.5조원(+40%QoQ)과 영업이익 60.2조원(+50%QoQ)을 기록하며, 시장 컨센서스(FnGuide: 매출액 67.7조원, 영업이익 50.5조원)를 상회할 전망이다. 서버 DRAM과 NAND의 가격 상승, HBM4 출하 증가 효과를 예상하기 때문이다. HBM은 HBM4의 출하가 시작되며, +7%QoQ의 출하량 증가와 +4%QoQ의 가격 상승이 동반될 것으로 보인다. 범용 메모리의 가격은 DRAM이 +31%QoQ, NAND가 +45%QoQ의 상승률을 보일 것으로 전망하는데, 수요 상황에 따라 당사의 전망치를 상회할 가능성도 높다. 2Q26 사업 부문별 영업이익은 DRAM 43.8조원(+42%QoQ), NAND 16.4조원(+75%QoQ)을 각각 기록할 전망이다.

>>> 목표주가 130만원, 업종 차선호주 의견 유지

당사 예상과 같이 SK하이닉스의 실적 전망치 상향 조정 흐름이 이어지고 있으며, 상향 조정의 폭은 시장 기대치를 넘어서고 있다. 다만 높아진 수익성으로 인해, 시장 참여자들은 이제 '하락 사이클 진입 가능성과 그 때 겪게 될 수익성 하락 레벨'에 더욱 큰 관심을 보이기 시작하며, 주가 상단이 제한될 수 있을 것이다.

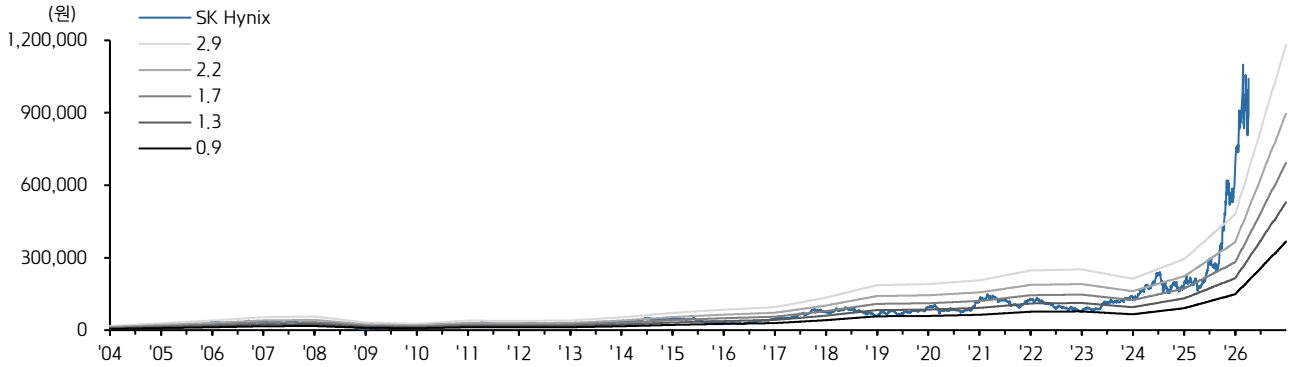
그러나 단기적으로는 1)실적 컨센서스의 상향 조정 흐름과 2)2027년 HBM4e의 계약 가격 상승에 대한 기대감이 SK하이닉스의 주가 반등을 이끌 것으로 판단한다. 목표주가 130만원과 업종 차선호주 의견을 유지한다.

SK하이닉스 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
DRAM											
출하량 [백만 Gb]	19,020	23,585	25,361	25,615	25,358	27,134	29,304	29,597	76,131	93,581	111,394
QoQ/YoY	-8%	24%	8%	1%	-1%	7%	8%	1%	17%	23%	19%
ASP/Gb [USD]	0.51	0.52	0.54	0.67	1.04	1.30	1.34	1.29	0.43	0.57	1.25
QoQ/YoY	0%	1%	5%	24%	55%	25%	3%	-4%	79%	30%	121%
Cost/Gb [USD]	0.24	0.23	0.23	0.21	0.21	0.22	0.22	0.28	0.23	0.23	0.24
QoQ/YoY	-3%	-2%	-2%	-8%	2%	5%	1%	24%	-1%	-3%	4%
Operating Profits/Gb [USD]	0.27	0.29	0.31	0.46	0.83	1.08	1.12	1.01	0.20	0.34	1.01
OPm/Gb	54%	55%	58%	69%	80%	83%	83%	78%	46%	60%	81%
NAND											
출하량[백만 1GB]	33,012	56,451	53,029	58,862	59,450	61,828	64,920	65,569	184,331	201,354	251,768
QoQ/YoY	-19%	71%	-6%	11%	1%	4%	5%	1%	0%	9%	25%
ASP/GB [USD]	0.07	0.06	0.07	0.09	0.16	0.23	0.25	0.22	0.08	0.07	0.22
QoQ/YoY	-20%	-9%	11%	32%	81%	45%	7%	-9%	92%	-7%	205%
Cost/GB [USD]	0.07	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.07	0.07	0.06	0.06
QoQ/YoY	-8%	-6%	-2%	-2%	-15%	3%	-4%	36%	-6%	-4%	-10%
Operating Profits/GB [USD]	0.00	0.00	0.00	0.03	0.11	0.18	0.20	0.16	0.01	0.01	0.16
OPm/Gb	-1%	-5%	7%	31%	68%	77%	79%	69%	14%	12%	74%
매출액	17,639	22,232	24,449	32,827	53,120	74,500	82,305	78,213	66,193	97,147	288,138
QoQ/YoY Growth	-11%	26%	10%	34%	62%	40%	10%	-5%	102%	47%	197%
DRAM	14,111	17,121	19,044	24,970	38,846	52,840	58,189	56,230	45,221	75,245	206,104
NAND	3,176	4,746	4,884	7,511	13,920	21,349	23,745	21,750	19,096	20,316	80,764
매출원가	7,537	10,249	10,420	10,250	9,526	10,513	11,274	14,613	34,365	38,456	45,926
매출원가율	43%	46%	43%	31%	18%	14%	14%	19%	52%	40%	16%
매출총이익	10,102	11,983	14,029	22,576	43,594	63,987	71,031	63,600	31,828	58,691	242,212
판매비와관리비	2,661	2,770	2,646	3,407	3,313	3,746	3,762	4,875	8,361	11,484	15,696
영업이익	7,441	9,213	11,383	19,170	40,281	60,241	67,269	58,725	23,467	47,206	226,516
QoQ/YoY Growth	-8%	24%	24%	68%	110%	50%	12%	-13%	흑자전환	101%	380%
DRAM	7,551	9,416	11,045	17,230	30,926	43,828	48,466	44,086	21,011	45,242	167,306
NAND	-32	-237	342	2,328	9,396	16,439	18,837	15,042	2,633	2,401	59,715
영업이익률	42%	41%	47%	58%	76%	81%	82%	75%	35%	49%	79%
DRAM	54%	55%	58%	69%	80%	83%	83%	78%	46%	60%	81%
NAND	-1%	-5%	7%	31%	68%	77%	79%	69%	14%	12%	74%
법인세차감전손익	9,299	8,723	14,790	17,653	40,631	62,205	69,990	62,330	23,885	50,466	235,156
법인세비용	1,191	1,726	2,193	2,407	9,751	14,929	16,798	14,959	4,088	7,518	56,437
당기순이익	8,108	6,996	12,598	15,246	30,880	47,275	53,193	47,371	19,797	42,948	178,719
당기순이익률	46%	31%	52%	46%	58%	63%	65%	61%	30%	44%	62%
KRW/USD	1,452	1,400	1,385	1,450	1,470	1,495	1,480	1,475	1,368	1,422	1,481

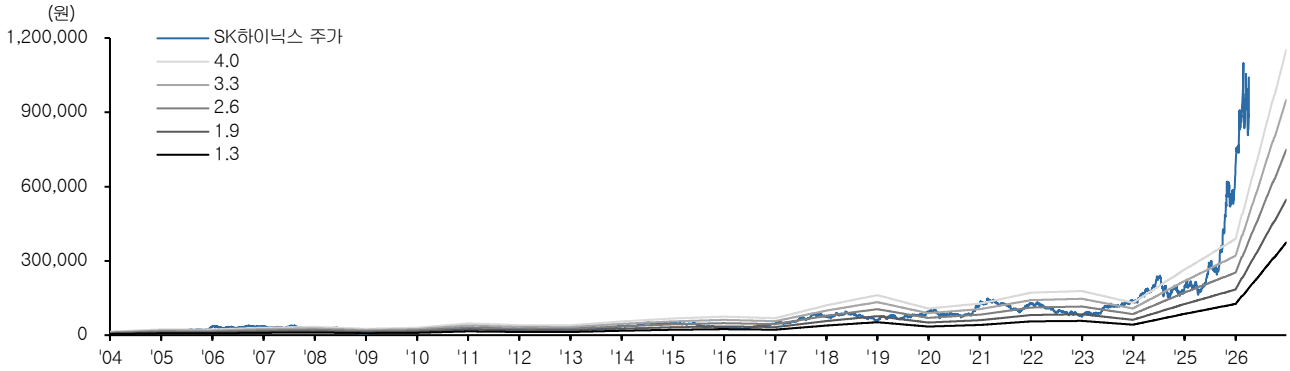
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/S Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 연결 실적 비교: 키움추정 vs. 컨센서스 (단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
매출액											
키움 추정치	17,639	22,232	24,449	32,827	53,120	74,500	82,305	78,213	66,193	97,147	288,138
컨센서스	17,639	22,232	24,449	32,827	51,197	67,727	76,969	81,160	66,193	97,147	277,053
키움 추정치 – 컨센서스					4%	10%	7%	-4%			4%
영업이익											
키움 추정치	7,441	9,213	11,383	19,170	40,281	60,241	67,269	58,725	23,467	47,206	226,516
컨센서스	7,441	9,213	11,383	19,170	35,910	50,498	58,414	61,805	23,467	47,206	206,627
키움 추정치 – 컨센서스					12%	19%	15%	-5%			10%
당기순이익											
키움 추정치	8,108	6,996	12,598	15,246	30,880	47,275	53,193	47,371	19,797	42,948	178,719
컨센서스	8,108	6,996	12,598	15,246	28,459	38,586	45,400	50,372	19,797	42,948	162,816
키움 추정치 – 컨센서스					9%	23%	17%	-6%			10%

자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B vs. 영업이익

자료: 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	32,766	66,193	97,147	288,138	320,697
매출원가	33,299	34,365	38,456	45,926	63,943
매출총이익	-533	31,828	58,691	242,212	256,754
판관비	7,197	8,361	11,484	15,696	14,262
영업이익	-7,730	23,467	47,206	226,516	242,492
EBITDA	5,943	36,049	61,136	241,411	261,676
영업외손익	-3,928	418	3,259	8,640	6,756
이자수익	216	345	494	2,016	3,500
이자비용	1,468	1,345	924	363	141
외환관련이익	1,904	4,221	2,738	4,419	4,919
외환관련손실	2,222	3,952	3,186	2,811	2,795
종속 및 관계기업손익	15	-38	-565	-37	-43
기타	-2,373	1,187	4,702	5,416	1,316
법인세차감전이익	-11,658	23,885	50,466	235,156	249,248
법인세비용	-2,520	4,088	7,518	56,437	59,820
계속사업순손익	-9,138	19,797	42,948	178,719	189,429
당기순이익	-9,138	19,797	42,948	178,719	189,429
지배주주순이익	-9,112	19,789	42,919	178,600	189,302
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-26.6	102.0	46.8	196.6	11.3
영업이익 증감율	-213.5	-403.6	101.2	379.8	7.1
EBITDA 증감율	-71.6	506.6	69.6	294.9	8.4
지배주주순이익 증감율	-508.7	-317.2	116.9	316.1	6.0
EPS 증감율	적전	흑전	116.9	316.1	6.0
매출총이익율(%)	-1.6	48.1	60.4	84.1	80.1
영업이익률(%)	-23.6	35.5	48.6	78.6	75.6
EBITDA Margin(%)	18.1	54.5	62.9	83.8	81.6
지배주주순이익률(%)	-27.8	29.9	44.2	62.0	59.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,468	42,279	69,458	203,641	355,728
현금 및 현금성자산	7,587	11,205	14,924	56,468	65,572
단기금융자산	1,433	3,010	20,331	87,344	225,609
매출채권 및 기타채권	6,942	13,299	18,468	31,607	35,178
재고자산	13,481	13,314	14,289	23,934	24,596
기타유동자산	1,025	1,451	1,446	4,288	4,773
비유동자산	69,862	77,576	106,650	133,545	157,270
투자자산	5,809	6,522	17,172	18,090	20,375
유형자산	52,705	60,157	77,503	104,175	125,413
무형자산	3,835	4,019	4,049	3,123	2,430
기타비유동자산	7,513	6,878	7,926	8,157	9,052
자산총계	100,330	119,855	176,108	337,186	512,998
유동부채	21,008	24,965	37,379	30,279	25,412
매입채무 및 기타채무	7,026	13,386	15,884	22,598	20,007
단기금융부채	11,773	9,150	15,889	3,925	1,224
기타유동부채	2,209	2,429	5,606	3,756	4,181
비유동부채	25,819	20,974	18,062	10,156	5,080
장기금융부채	25,255	20,146	16,446	8,781	3,705
기타비유동부채	564	828	1,616	1,375	1,375
부채총계	46,826	45,940	55,441	40,436	30,492
지배지분	53,504	73,903	120,516	296,481	482,110
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,373	4,487	8,954	8,954	8,954
기타자본	-2,269	-2,192	-1,349	-1,349	-1,349
기타포괄손익누계액	1,014	2,532	2,677	2,804	2,928
이익잉여금	46,729	65,418	106,577	282,414	467,919
비지배지분	-1	12	151	270	396
자본총계	53,504	73,916	120,667	296,750	482,506

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	4,278	29,796	53,373	167,802	196,551
당기순이익	-9,138	19,797	42,948	178,719	189,429
비현금항목의 가감	15,033	17,054	18,838	64,576	70,542
유형자산감가상각비	13,121	11,985	13,099	14,045	18,577
무형자산감가상각비	553	596	831	850	607
지분법평가손익	0	-38	-565	0	0
기타	1,359	4,511	5,473	49,681	51,358
영업활동자산부채증감	794	-5,600	-2,881	-21,670	-7,920
매출채권및기타채권의감소	-1,406	-5,098	-5,584	-13,139	-3,572
재고자산의감소	2,288	167	-1,059	-9,645	-662
매입채무및기타채무의증가	83	-1,103	980	6,714	-2,591
기타	-171	434	2,782	-5,600	-1,095
기타현금흐름	-2,411	-1,455	-5,532	-53,823	-55,500
투자활동 현금흐름	-7,335	-18,005	-48,054	-100,223	-171,929
유형자산의 취득	-8,325	-15,946	-27,519	-41,145	-40,311
유형자산의 처분	1,540	47	145	427	497
무형자산의 순취득	-454	-697	-1,058	77	86
투자자산의감소(증가)	1,559	-714	-10,650	-919	-2,284
단기금융자산의감소(증가)	13	-1,577	-17,321	-67,012	-138,265
기타	-1,668	882	8,349	8,349	8,348
재무활동 현금흐름	5,697	-8,704	-1,445	-15,440	-8,324
차입금의 증가(감소)	6,969	-7,376	768	-12,748	-4,966
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	25	94	65	0	0
배당금지급	-826	-826	-1,681	-2,095	-2,762
기타	-471	-596	-597	-597	-596
기타현금흐름	-30	530	-155	-10,595	-7,193
현금 및 현금성자산의 순증가	2,610	3,618	3,719	41,544	9,104
기초현금 및 현금성자산	4,977	7,587	11,205	14,924	56,468
기말현금 및 현금성자산	7,587	11,205	14,924	56,468	65,572

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	-12,517	27,182	58,955	245,328	260,030
BPS	73,495	101,515	165,544	407,253	662,237
CFPS	8,098	50,619	84,870	334,195	357,101
DPS	1,200	2,204	3,000	4,000	5,500
주가배수(배)					
PER	-11.3	6.4	11.0	4.2	4.0
PER(최고)	-11.5	9.1	11.2		
PER(최저)	-5.8	4.7	2.8		
PBR	1.9	1.7	3.9	2.5	1.6
PBR(최고)	2.0	2.4	4.0		
PBR(최저)	1.0	1.3	1.0		
PSR	3.1	1.9	4.9	2.6	2.3
PCFR	17.5	3.4	7.7	3.1	2.9
EV/EBITDA	22.0	3.9	7.7	2.2	1.4
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	-9.0	7.7	4.9	1.5	2.0
배당수익률(%,보통주,현금)	0.8	1.3	0.5	0.4	0.5
ROA	-8.9	18.0	29.0	69.6	44.6
ROE	-15.6	31.1	44.2	85.7	48.6
ROIC	-11.4	25.7	44.0	141.0	115.6
매출채권회전율	5.3	6.5	6.1	11.5	9.6
재고자산회전율	2.2	4.9	7.0	15.1	13.2
부채비율	87.5	62.2	45.9	13.6	6.3
순차입금비율	52.3	20.4	-2.4	-44.2	-59.3
이자보상배율	-5.3	17.4	51.1	624.1	1,722.1
총차입금	37,028	29,296	32,335	12,706	4,929
순차입금	28,007	15,081	-2,920	-131,106	-286,251
NOPLAT	5,943	36,049	61,136	241,411	261,676
FCF	-1,432	10,118	21,973	124,382	155,402

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 4월 8일 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.

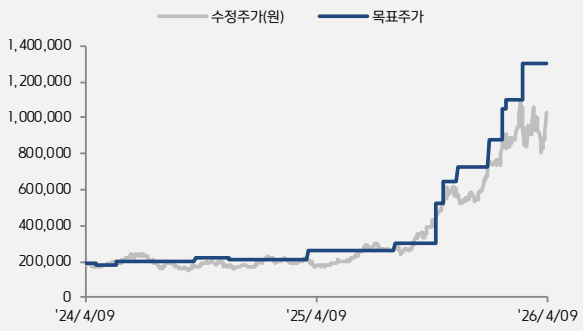
고지사항

- 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	2024-04-26	Marketperform (Maintain)	180,000원	6개월	2.58	12.50
(000660)	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	-27.60	-20.38
	2025-05-28	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-12.79	15.38
	2025-08-11	Outperform (Downgrade)	300,000원	6개월	7.07	42.67
	2025-10-16	BUY(Upgrade)	520,000원	6개월	-6.43	2.88
	2025-10-28	BUY(Maintain)	650,000원	6개월	-10.83	-4.62
	2025-11-19	BUY(Maintain)	730,000원	6개월	-26.14	-21.78
	2025-11-24	BUY(Maintain)	730,000원	6개월	-26.35	-21.78
	2025-12-08	BUY(Maintain)	730,000원	6개월	-21.07	-0.55
	2026-01-07	BUY(Maintain)	880,000원	6개월	-13.45	-2.16
	2026-01-30	BUY(Maintain)	1,050,000원	6개월	-15.31	-13.43
	2026-02-03	BUY(Maintain)	1,100,000원	6개월	-15.54	-0.09
	2026-03-03	BUY(Maintain)	1,300,000원	6개월	-28.48	-18.77
	2026-04-09	BUY(Maintain)	1,300,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

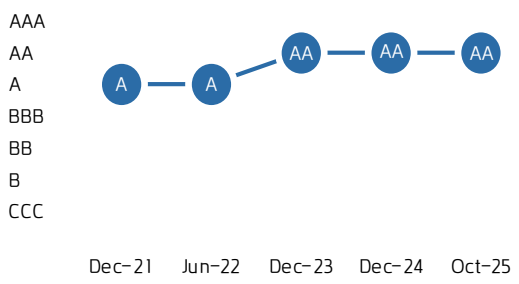
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2025/04/01~2026/03/31)

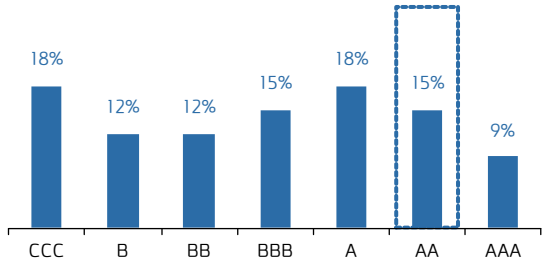
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주 1) MSCI ACWI Index 내 반도체 & 반도체 장비 기업 92 개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	6.4	5		
환경	4.2	3.8	35.0%	▲0.1
물 부족*	5.7	5.2	20.0%	▲0.1
친환경 기술 관련 기회	2.1	3.6	15.0%	
전자기기 폐기물	8.1	4.8	30.0%	▲1.3
사회	7.1	4.7	20.0%	▲0.3
인력 자원 개발	10.0	5.4	10.0%	▲3.2
제품 안전과 품질*	7.1	5.5	35.0%	▲0.8
공급망 근로기준	7.3	6.1		▲0.7
자원조달 분쟁	8.1	6.3		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2025.08	한국: 노동조합이 집회를 열고 인센티브 협상 교착 상태를 선언했으며, 파업 가능성도 예상됨

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 6개사 (반도체 & 반도체 장비)	친환경 기술 관련 기회	물 부족	인력 자원 개발	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
ASM International N.V.	●	● ● ● ●	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ●	AA	◀▶
SK hynix Inc.	●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	AA	▲
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	BBB	◀▶
TERADYNE, INC.	● ●	● ● ● ●	● ●	N/A	● ● ●	● ● ● ●	BBB	▼
KING YUAN ELECTRONICS CO., LTD.	●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	● ● ●	BB	▲
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO., LTD	● ● ● ●	● ●	● ●	●	●	● ● ●	B	◀▶

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