반도체/장비

백길현, USCPA 반도체
gilhyun.baik@yuantakorea.com
임석민 Research Assistant
seokmin.lim@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
삼성전자	BUY (M)	280,000 (U)
SK 하이닉스	BUY (M)	1,600,000 (M)
오픈엣지테크놀로지	Not Rated (M)	- (M)
가온칩스	Not Rated (M)	- (M)
에이디테크놀로지	Not Rated (M)	- (M)
세미파이브	Not Rated (M)	- (M)
Google	Not Rated (M)	- (M)
TSMC	Not Rated (M)	- (M)

2026년 4월 Preview: 확증(確證)

2026년 3월 Review: 메모리 섹터 중심의 차익실현 자극

2026년 3월 글로벌 주요 Tech 기업들의 주가 Performance는 부진한 모습을 보였다. 주요 메모리 공급업체의 주가는 각각 삼성전자 -22.9%, SK하이닉스 -24.0%, Micron -22.0%, Sandisk -7.5% 하락했다. 주요 비메모리 업체의 주가는 각각 NVIDIA -9.5%, TSMC -10.9%, AMD -1.3% 하락했다. 1)3월초부터 시작된 중동발 지정학적 분쟁 발발 소식은 중순 지나면서 전쟁 장기화 우려 및 공급망 차질 가능성을 촉발하고, 2)구글의 터보퀀트(Turbo Quant) 쇼크가 더해지며 메모리 섹터 중심의 차익 실현을 자극했을 것으로 추정한다. 구글 리서치가 발표한 터보 퀀트 알고리즘은 AI 추론 시 발생하는 병목 현상인 KV 캐시(Key-Value Cache) 용량을 정확도 손실 없이 기존 대비 1/6로 압축할 수 있음을 증명했고, 이는 '소프트웨어 최적화'만으로 메모리반도체 병목을 해결할 수 있다는 인식을 확산시키며 HBM 중심의 수요를 축소시킬 수 있다는 가능성을 제기해기 때문이다.

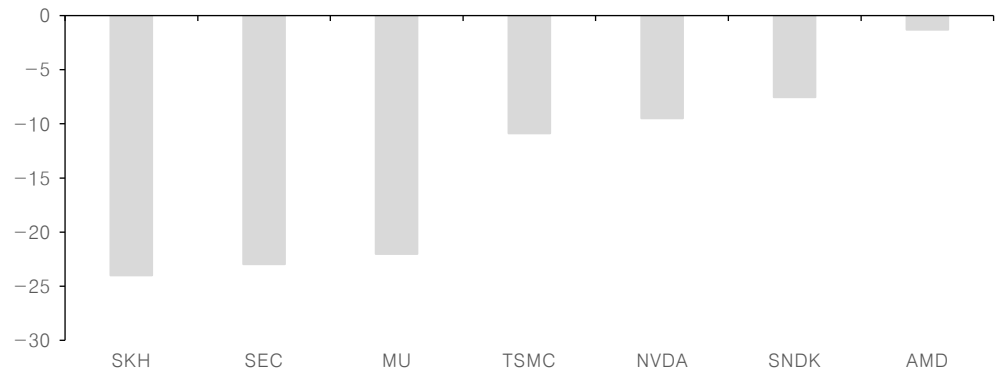
2Q26 실적 시즌 & 반도체 섹터 기회와 위협요인 점검

4월 2주차에 삼성전자 잠정실적 공시가 있을 예정이다. 1Q26 전사 예상 매출액과 영업이익은 각각 132.5조원(QoQ +41.2%, YoY+67.4%), 43.6조원(OPM 32.9%, QoQ +117.4%, YoY +552.9%)으로 시장 컨센서스(매출액 115.4조원, 영업이익 36.5조원)를 상회할 가능성이 높다는 판단이다. 금번 분기 DRAM/NAND 예상 영업이익은 각각 33.5조원(OPM 71.6%, QoQ +116.7%, YoY +813.4%), 6.6조원(OPM 36.2%, YoY 흑자전환, QoQ +238.8%)로 추정하며, 가격 상승폭은 전분기대비 각각 +65.0%, +60.0% 상승하여 시장 예상치를 크게 상회하고 전사 실적 성장을 견인할 것으로 전망한다.

이러한 호실적의 배경에는 단순한 업황 회복을 넘어 공급업체의 강력한 Bargaining Power가 자리 잡고 있다. '터보 퀀트' 쇼크는 알고리즘 효율화를 통한 메모리 수요 절벽 우려를 야기했으나, 이는 역설적으로 AI 구동 비용 하락을 유도하여 온디바이스 AI의 대중화와 서비스 총량의 폭발적 확대를 가져올 촉매가 될 것이다. 즉, 중장기적 관점에서 개별 모델당 메모리 채용량의 미세한 조정보다 TAM이 커지는 속도가 압도적일 것이며, 2분기 중 시작될 차세대 HBM 물량의 본격적인 공급은 이러한 수요 견조함을 실증적으로 뒷받침할 전망이다.

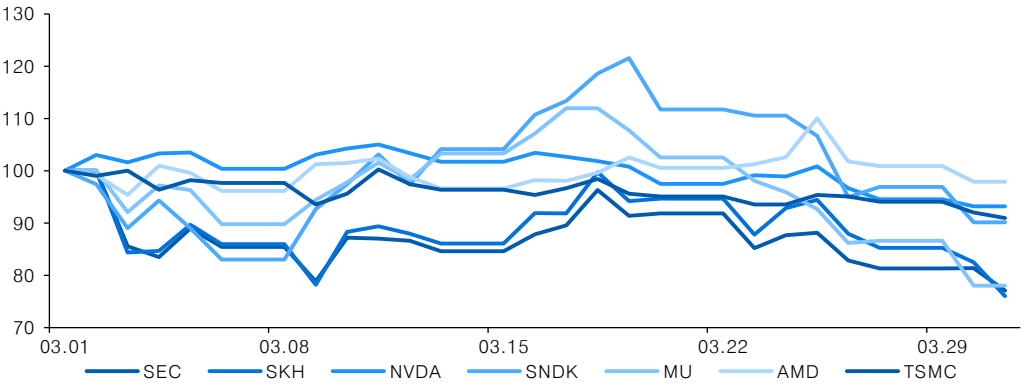
한편, 한국 파운드리 산업은 TSMC의 캐파 포화에 따른 글로벌 빅테크 및 중국 팹리스의 실질적 대안으로 급부상 중이다. 8/5/4nm 중심 수주의 견조함과 2nm 선단 공정의 신규 수요는 삼성 파운드리의 플랫폼 가치를 높이고 있으며, 이는 국내 오픈엣지테크놀로지 등 IP 기업과 에이디테크놀로지, 세미파이브, 가온칩스 등 주요 DSP 기업의 전략적 가치 우상향으로 직결될 전망이다. 기존 컨슈머 중심의 포트폴리오가 고성능 HPC, AI 서버 및 추론 시장으로 전방위 확산되는 'Scale-across' 국면에 진입했다는 점 또한 멀티플 상향의 핵심 근거다. 한국 반도체 시장에 대한 비중 확대 의견을 유지한다.

차트 1. 글로벌 주요 반도체 기업 3 월 주가 Performance -1



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 2026 년 3 월 31 일 종가 기준

차트 2. 글로벌 주요 반도체 기업 3 월 주가 Performance -2



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 2026 년 3 월 31 일 종가 기준, 26.03.01=100

표 1. 글로벌 주요 반도체 기업 월별 주가 Performance

	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	26.02	26.03
SEC	5.3	18.6	1.2	24.1	25.2	-8.8	19.7	24.4	43.8	-22.9
SKH	40.7	-4.2	4.3	35.7	55.6	-14.6	21.2	33.3	26.5	-24.0
NVDA	15.0	16.0	0.3	9.3	8.1	-14.4	3.7	1.2	-4.5	-9.5
SNDK	21.5	-4.5	27.0	119.7	64.6	7.9	12.9	109.4	-4.5	-7.5
MU	25.5	-9.7	13.5	41.2	22.8	0.8	18.7	31.5	-5.8	-22.0
AMD	23.8	29.5	-5.3	-0.3	56.2	-16.2	-2.5	5.9	-18.7	-1.3
TSMC	12.1	6.9	1.8	12.0	13.2	0.0	0.0	12.0	13.0	-10.9

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

표 2. 삼성전자 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
Sales	**Total**	**79,141**	**74,566**	**86,062**	**93,837**	**132,490**	**142,405**	**160,434**	**166,586**	**300,871**	**333,606**	**601,916**
	Y/Y	10.0%	0.7%	8.8%	23.8%	67.4%	91.0%	86.4%	77.5%	16.2%	10.9%	80.4%
	Q/Q	4.4%	-5.8%	15.4%	9.0%	41.2%	7.5%	12.7%	3.8%	-	-	-
Gross Profit	Total	28,131	25,497	33,492	44,251	71,545	84,019	96,261	106,615	114,309	131,370	358,439
	(% of sales)	35.5%	34.2%	38.9%	47.2%	54.0%	59.0%	60.0%	64.0%	38.0%	39.4%	59.5%
Operating profit	**Total**	**6,685**	**4,676**	**12,166**	**20,074**	**43,645**	**55,919**	**65,174**	**74,224**	**32,726**	**43,601**	**238,962**
	(% of sales)	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	32.9%	39.3%	40.6%	44.6%	10.9%	13.1%	39.7%
	Y/Y	1.2%	-55.2%	32.5%	209.2%	552.9%	1095.9%	435.7%	269.8%	398.7%	33.2%	448.1%
	Q/Q	3.0%	-30.1%	160.2%	65.0%	117.4%	28.1%	16.5%	13.9%	-	-	-
Net Profit	**Total**	**8,223**	**5,116**	**12,226**	**19,642**	**8,122**	**7,760**	**9,146**	**7,541**	**34,451**	**45,207**	**32,568**
	(% of sales)	10.4%	6.9%	14.2%	20.9%	6.1%	5.4%	5.7%	4.5%	11.5%	13.6%	5.4%
	Y/Y	21.7%	-48.0%	21.0%	153.3%	-1.2%	51.7%	-25.2%	-61.6%	122.5%	31.2%	-28.0%
	Q/Q	6.0%	-37.8%	139.0%	60.7%	-58.6%	-4.5%	17.9%	-17.5%	-	-	-
Semi	Sales	26,055	28,584	33,092	45,808	71,566	87,206	97,731	111,027	112,842	133,538	367,530
	Y/Y	11.3%	-1.4%	12.3%	47.8%	174.7%	205.1%	195.3%	142.4%	71.1%	18.3%	175.2%
	Q/Q	-15.9%	9.7%	15.8%	38.4%	56.2%	21.9%	12.1%	13.6%	-	-	-
	OP	1,082	384	6,115	16,495	38,871	52,138	60,597	70,904	15,155	24,077	222,510
	OPM%	4.2%	1.3%	18.5%	36.0%	54.3%	59.8%	62.0%	63.9%	13.4%	18.0%	60.5%
	Y/Y	-44.4%	-94.0%	61.0%	450.1%	3490.9%	13462.1	890.9%	329.9%	-204.0%	58.9%	824.2%
	Q/Q	-63.9%	-64.5%	1490.8%	169.7%	135.7%	34.1%	16.2%	17.0%	-	-	-
DRAM	Sales	13,282	14,262	18,152	28,076	46,789	56,875	64,206	72,986	53,789	73,772	240,856
	Y/Y	27.4%	6.0%	28.4%	77.9%	252.3%	298.8%	253.7%	160.0%	101.7%	37.1%	226.5%
	Q/Q	-15.8%	7.4%	27.3%	54.7%	66.7%	21.6%	12.9%	13.7%	-	-	-
Bit shipments	*Q/Q*	*2.0%*	*11.0%*	*14.0%*	*5.0%*	*1.0%*	*2.0%*	*6.0%*	*6.0%*	-	-	-
ASP	*Q/Q*	*-20.0%*	*2.0%*	*14.0%*	*38.0%*	*65.0%*	*20.0%*	*8.0%*	*8.0%*	-	-	-
	OP	3,666	3,494	6,424	15,452	33,483	43,649	49,964	57,942	14,734	29,036	185,038
	OPM%	27.6%	24.5%	35.4%	55.0%	71.6%	76.7%	77.8%	79.4%	27.4%	39.4%	76.8%
	Y/Y	90.1%	-21.3%	76.8%	226.4%	813.4%	1149.2%	677.8%	275.0%	흑전	97.1%	537.3%
	Q/Q	-22.6%	-4.7%	83.9%	140.5%	116.7%	30.4%	14.5%	16.0%	-	-	-
NAND	Sales	6,772	7,623	8,540	10,819	18,176	22,961	26,165	30,023	32,483	33,754	97,326
	Y/Y	-7.8%	-12.5%	2.6%	33.5%	168.4%	201.2%	206.4%	177.5%	93.0%	3.9%	188.3%
	Q/Q	-16.4%	12.6%	12.0%	26.7%	68.0%	26.3%	14.0%	14.7%	-	-	-
Bit shipments	*Q/Q*	*-10.0%*	*29.0%*	*10.0%*	*-8.0%*	*5.0%*	*6.0%*	*7.0%*	*7.0%*	-	-	-
ASP	*Q/Q*	*-10.0%*	*-8.0%*	*4.0%*	*29.0%*	*60.0%*	*20.0%*	*8.0%*	*8.0%*	-	-	-
	OP	(3)	(229)	459	1,941	6,576	9,447	11,369	13,684	5,221	2,168	41,076
	OPM%	-0.1%	-3.0%	8.0%	17.9%	36.2%	41.1%	43.5%	45.6%	16.1%	6.4%	42.2%
	Y/Y	적전	적전	-72.4%	432.2%	흑전	흑전	2374.4%	605.0%	흑전	-58.5%	1794.4%
	Q/Q	적전	적지	흑전	322.4%	238.8%	43.7%	20.4%	20.4%	-	-	-

자료: 유안타증권 리서치센터

표3. 삼성전자 목표주가 산정 테이블 (단위: 원, 배)

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
Adj BPS_P (비지배주주지분 제외)	28,971	35,342	37,528	39,406	43,611	50,817	52,002	57,930	63,976	91,543	**126,369**
PBR_P (End)	1.76	1.10	1.49	2.06	1.80	1.09	1.51	0.92	1.87	2.11	1.5
PBR_P (High)	1.99	1.53	1.53	2.06	**2.22**	1.57	1.51	1.53	1.89	2.16	1.6
PBR_P (Low)	1.23	1.08	0.98	1.07	1.57	1.02	1.05	0.86	0.79	1.31	1.0
PBR_P (Avg)	1.60	1.33	1.24	1.45	1.82	1.26	1.30	1.24	1.12	1.71	1.2
Target PBR											**2.22**
Target Price										**280,000**	280,539
Close Price (3월 31일)										167,200	
Upside potential										**67%**	

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: Target PBR = 2021년 PBR 밴드 상단값 적용

표4. SK 하이닉스 목표주가 산정 테이블 (단위: 원, 배)

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
Adj BPS_P (비지배주주지분 제외)	47,510	67,794	69,271	74,721	88,543	90,064	76,616	104,567	161,537	372,229	**597,354**
PBR_P (End)	1.61	0.89	1.36	1.59	1.48	0.83	1.85	1.66	4.03	2.73	1.70
PBR_P (High)	**1.90**	1.44	1.40	1.62	1.70	1.49	1.88	2.38	4.08	2.79	1.74
PBR_P (Low)	0.94	0.86	0.82	0.88	1.02	0.83	0.95	1.23	1.01	1.74	1.08
PBR_P (Avg)	1.35	1.16	1.09	1.19	1.37	1.13	1.41	1.71	1.91	2.20	1.37
Target PBR											**2.66**
Target Price										**1,600,000**	1,589,516
Close Price (3월 19일)										807,000	
Upside potential										**98%**	

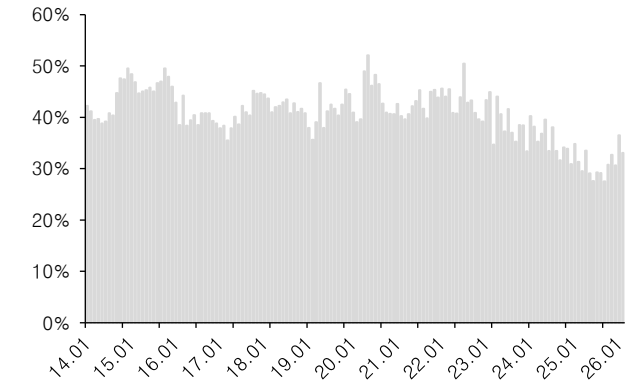
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: Target PBR = 2017년 PBR 밴드 상단값 * Customized 메모리반도체 공급 경쟁력 기반 40% 프리미엄 반영

표 5. CXMT 상장 관련 내용

CXMT 상장 공모 및 기업 개요	
회사명	창신테크놀로지그룹(长鑫科技集团股份有限公司, CXMT)
상장 예정 판	상하이 증권거래소 커촹반 (Kechuang Board)
발행 주식수	약 10.62억 주 이내 (발행 후 총 지분의 10% 이상)
주요 사업	DRAM 제품의 연구개발, 설계, 생산 및 판매 (IDM 방식)
시장 지위	중국 1위, 글로벌 4위 (생산능력 및 출하량 기준, Omdia 자료)
생산 거점	합비(Hefei), 북경(Beijing) 등에 12인치 웨이퍼 공장 3곳 운영
핵심 제품 및 기술 경쟁력	
핵심 전략	CXMT 는 삼성전자, SK 하이닉스, 마이크론 등 글로벌 Top3를 추격하기 위해 '건너뛰기식 개발(跳代研发)' 전략 사용
보유 제품군	DDR4, DDR5, LPDDR4X, LPDDR5/5X 등 서버·모바일·PC 용 DRAM 라인업 확보
재무 현황 및 실적 전망	
현황	현재 CXMT 는 대규모 시설 투자와 R&D 비용 지출로 인해 적자 상태
누적 결손금	2025년 6월 말 기준 약 408.6억 위안 (약 7.7조 원)
적자 원인	고정자산 감가상각비 부담(연간 100억 위안 이상) 및 매출액을 상회하는 R&D 투자
실적 전망	회사는 2026년 또는 2027년 흑자 전환 예상 (ASP 및 출하량 증가 전제)
공모 자금의 용도	
메모리 웨이퍼 양산 라인 업그레이드	기존 라인의 공정 고도화
DRAM 기술 업그레이드	제품 세대 교체 및 성능 개선
선행 기술 R&D	차세대 DRAM 기술 확보 및 연구개발 강화
투자자가 주목해야 할 핵심 리스크	
지정학 리스크	미·중 무역 갈등 및 글로벌 공급망 재편에 따른 장비·소재 수급 불확실성
시장 리스크	DRAM 가격 변동성 확대에 따른 수익성 악화 가능성
비용 구조	대규모 시설 투자에 따른 감가상각비 부담 지속
지배구조	특정 지배주주가 없는 구조(무실제통제인)로 경영권 변동 가능성 존재 창업자 주이밍(朱一明, Zhu Yiming / GigaDevice 창업자)이 회장으로 경영 총괄

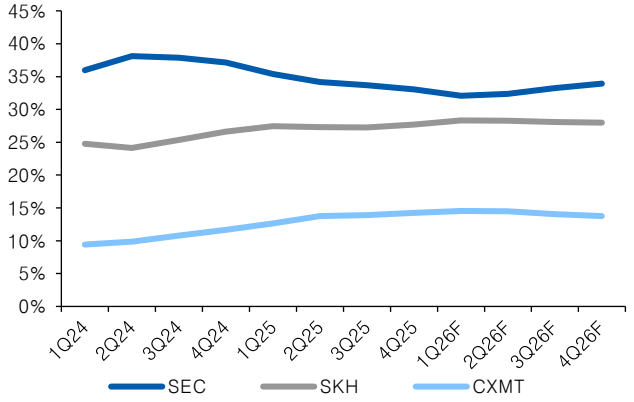
자료: 업계 자료, 유안타증권 리서치센터

차트 3. 중국향 반도체 수출 비중 추이 (2014 년 ~ 2026 년 2 월)



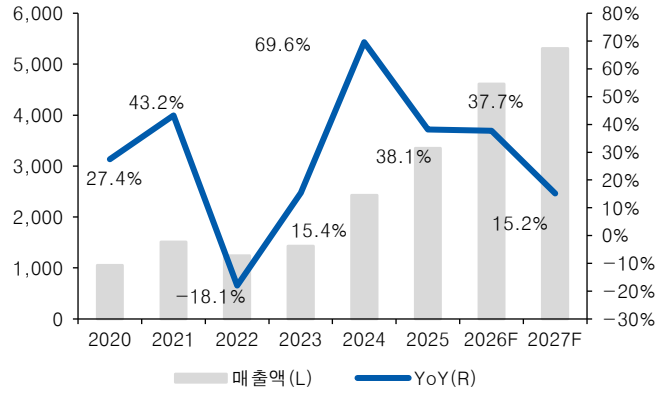
자료: KITA, 유안타증권 리서치센터

차트 4. 글로벌 DRAM Capa 기준 업체별 점유율 변화 추이



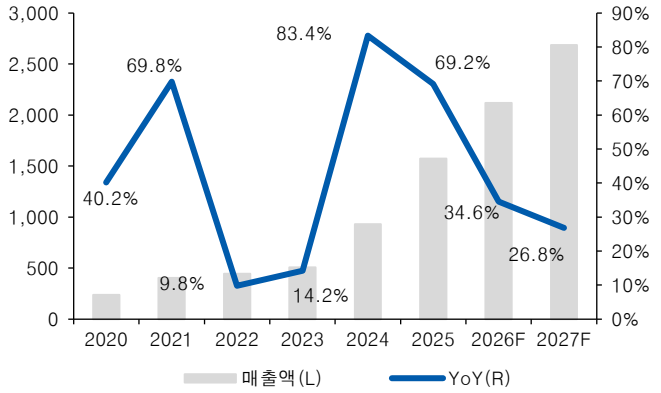
자료: 업계자료, 유안타증권 리서치센터

차트 5. 중국 메모리 모듈업체 Longsys 실적 추이



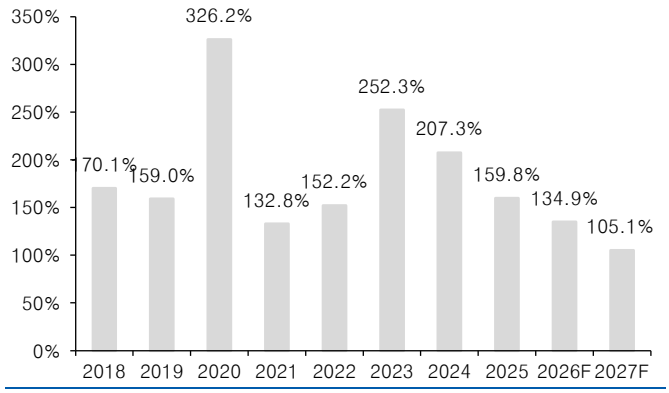
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: FY 기준, 단위는 mnUSD

차트 6. 중국 메모리 모듈업체 Biwin 실적 추이



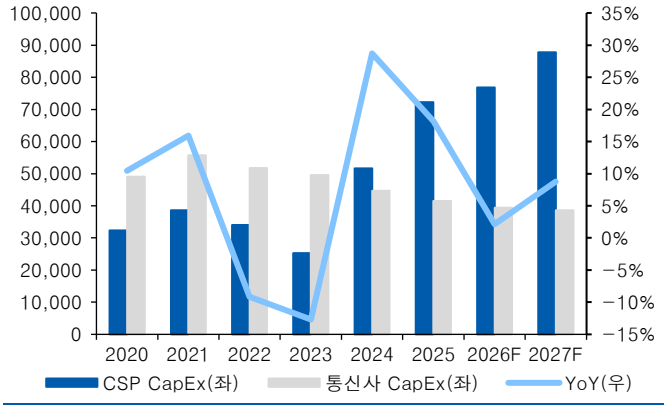
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: FY 기준, 단위는 mnUSD

차트 7. SMIC CapEx internsity 추이 및 전망



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: CapEx intensity = CapEx / EBITDA

차트 8. 중국 주요 CSP, 통신사 CapEx 추이 및 전망



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: FY 기준, 단위는 mnUSD

표6 중국 주요 GPU 팹리스 기업 실적 및 Valuation

	업체명	Haiguang IT	Cambricon	Moore Thread	MetaX	Biren Technology	Jingjia Micro
	Ticker	688041 CH	688256 CH	688795 CH	688802 CH	6082 HK	300474 CH
	시가총액	72,741	63,179	37,890	35,003	9,422	4,595
2023A	Sales	849	100	18	7	9	101
	OP	200	-140	-242	-124	-165	-4
	OPM%	24%	-140%	-1384%	-1661%	-1886%	-4%
	NP	178	-120	-240	-123	-246	8
	PER	131.4	-	-	-	-	543.9
	PBR	8.8	9.9	-	-	-	9.5
	PSR	27.4	78.0	-	-	-	45.3
	ROE	7.1	-16.2	-138.8	-81.6	-	1.8
	EV/EBITDA	73.0	-	-	-	-	753.6
2024A	Sales	1,273	163	61	103	47	65
	OP	361	-69	-222	-194	-120	-32
	OPM%	28%	-42%	-364%	-188%	-257%	-49%
	NP	268	-63	-225	-196	-214	-23
	PER	180.5	-	-	-	-	-
	PBR	17.2	50.5	-	-	-	6.9
	PSR	38.0	232.9	-	-	-	94.6
	ROE	9.9	-8.2	-61.7	-117.9	-	-3.1
	EV/EBITDA	87.8	-	-	-	-	-
2025F	Sales	2,086	904	219	239	138	105
	OP	623	287	-	-97	-144	4
	OPM%	30%	32%	-	-41%	-104%	4%
	NP	442	287	-	-106	-135	4
	PER	165.1	275.0	-	-	-	1,102.0
	PBR	21.9	48.3	-	50.1	8.5	-
	PSR	34.8	87.1	173.2	146.2	68.0	42.7
	ROE	13.4	23.9	-	-9.1	-550.8	0.4
	EV/EBITDA	97.6	243.6	-	-	-	-
2026F	Sales	3,180	2,036	400	543	291	145
	OP	980	756	-	11	-112	16
	OPM%	31%	37%	-	2%	-38%	11%
	NP	698	726	-	17	-90	15
	PER	105.1	86.7	-	2,044.4	-	295.7
	PBR	18.5	27.4	-	49.8	9.3	-
	PSR	22.8	31.0	94.7	64.5	32.4	30.9
	ROE	18.3	35.3	-	0.5	4.0	1.6
	EV/EBITDA	66.5	84.9	-	2,536.0	-	-
2027F	Sales	4,369	3,505	680	1,031	726	196
	OP	1,412	1,360	-	159	175	32
	OPM%	32%	39%	-	15%	24%	17%
	NP	1,009	1,301	-	164	99	32
	PER	73.3	48.3	-	213.3	95.1	142.6
	PBR	15.1	17.6	-	42.4	7.8	-
	PSR	16.6	18.0	55.7	33.9	13.0	23.0
	ROE	21.6	38.7	-	10.7	8.5	3.2
	EV/EBITDA	48.7	41.8	-	278.1	55.6	-

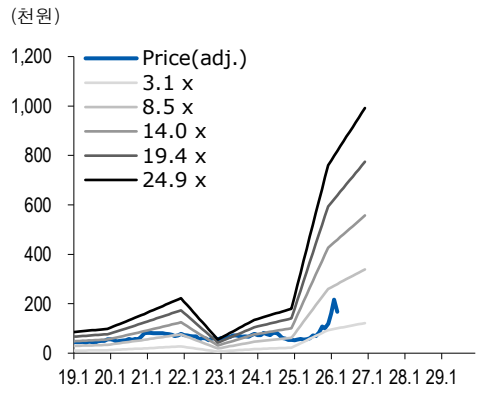
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: FY 기준, 단위는 mnUSD, 배, 2026.03.25 기준

표 7. 국내 시스템 반도체 기업 실적 및 Valuation

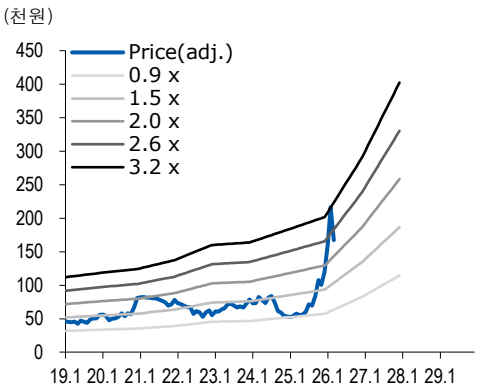
	업체명	세미파이브	가온칩스	에이디테크놀로지	에이직랜드	오픈엣지테크놀로지
	Ticker	490470 KS	399720 KS	200710 KS	445090 KS	394280 KS
	시가총액	926	731	755	298	459
2023A	Sales	71	64	100	74	20
	OP	-32	4	-17	4	-16
	OPM%	-45%	7%	-17%	5%	-81%
	NP	-86	6	-16	4	-15
	PER	-	103.6	-	126.2	-
	PBR	-	10.6	2.9	6.5	26.8
	PSR	-	10.3	4.2	6.2	27.9
	ROE	-	10.9	-10.2	7.2	-56.3
	EV/EBITDA	-	73.3	-	105.0	-
2024A	Sales	112	96	107	94	15
	OP	-23	4	-17	-17	-25
	OPM%	-21%	4%	-16%	-18%	-161%
	NP	-291	8	-14	-14	-27
	PER	-	59.7	-	-	-
	PBR	-	6.5	1.6	4.4	5.0
	PSR	-	4.7	1.9	4.0	20.9
	ROE	-	11.5	-10.2	-15.4	-67.4
	EV/EBITDA	-	45.3	-	-	-
2025A	Sales	121	69	165	73	16
	OP	-53	-17	3	-28	-29
	OPM%	-44%	-24%	2%	-38%	-180%
	NP	-56	-14	4	-27	-30
	PER	-	-	121.8	-	-
	PBR	4.1	-	-	5.6	18.9
	PSR	6.2	8.8	2.7	4.3	22.3
	ROE	-31.2	-	-	-38.1	-78.1
	EV/EBITDA	-	-	-	-	-
2026F	Sales	259	108	262	-	30
	OP	14	9	19	-	-2
	OPM%	6%	8%	7%	-	-7%
	NP	14	-	16	-	-2
	PER	101.4	97.8	47.4	-	-
	PBR	4.0	-	5.0	-	-
	PSR	3.2	6.9	2.8	-	14.4
	ROE	-2.3	-	7.1	7.0	-7.1
	EV/EBITDA	213.7	-	25.9	-	-
2027F	Sales	449	-	333	-	40
	OP	52	-	34	-	4
	OPM%	12%	-	10%	-	11%
	NP	49	-	28	-	4
	PER	22.4	-	27.1	-	105.2
	PBR	3.7	-	4.2	-	14.1
	PSR	1.9	-	2.2	-	11.0
	ROE	7.9	-	15.0	-	14.4
	EV/EBITDA	21.7	-	16.6	-	-

자료: Bloomberg, 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터, 주: FY 기준, 단위는 bilKRW, 배, 2026.03.29 기준

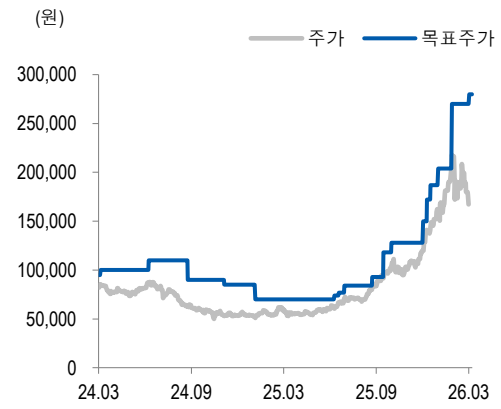
P/E band chart



P/B band chart



삼성전자 (005930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	BUY	280,000	1년		
2026-02-26	BUY	270,000	1년	-29.83	-19.81
2026-01-30	BUY	204,000	1년	-13.68	-0.25
2026-01-15	BUY	187,000	1년	-18.07	-13.16
2026-01-08	BUY	172,000	1년	-19.23	-18.43
2025-12-31	BUY	150,000	1년	-8.92	-6.00
2025-10-30	BUY	128,000	1년	-18.07	-6.33
2025-10-14	BUY	118,000	1년	-16.63	-13.56
2025-09-22	BUY	93,000	1년	-6.42	1.51
2025-07-09	BUY	74,000	1년	-14.14	-9.86

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

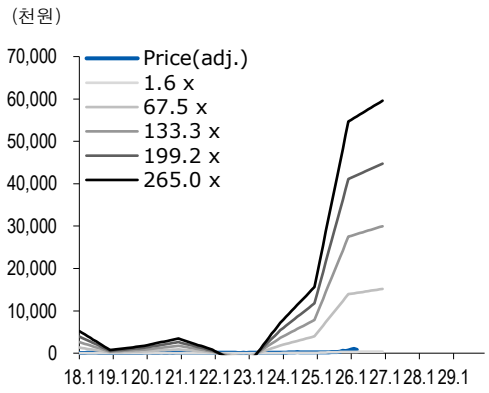
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

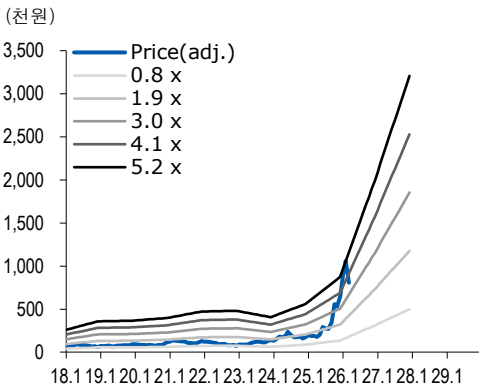
주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

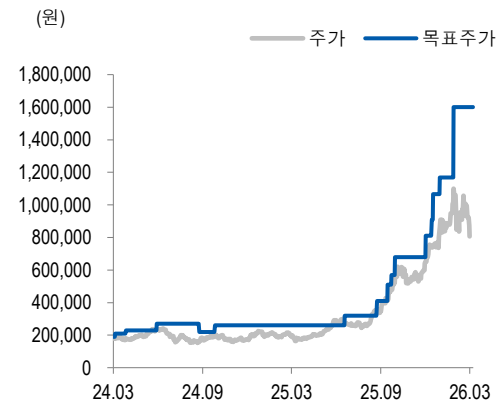
P/E band chart



P/B band chart



SK 하이닉스 (000660) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	BUY	1,600,000	1년		
2026-02-26	BUY	1,600,000	1년		
2026-01-29	BUY	1,169,000	1년	-22.82	-12.92
2026-01-15	BUY	1,066,000	1년	-28.06	-21.11
2026-01-12	BUY	910,000	1년	-18.68	-18.46
2025-12-31	BUY	810,000	1년	-10.68	-6.67
2025-10-29	BUY	680,000	1년	-16.07	-4.26
2025-10-22	BUY	570,000	1년	-10.33	-6.14
2025-10-14	BUY	510,000	1년	-9.61	-4.80
2024-10-25	BUY	260,000	1년	-21.49	15.38

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

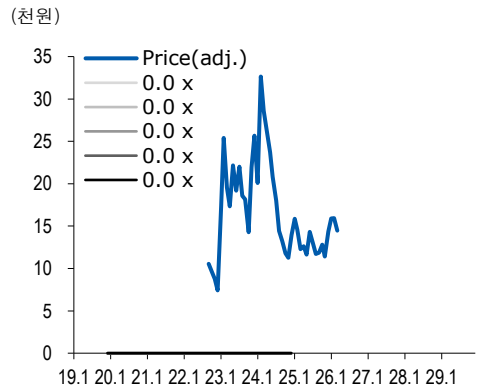
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

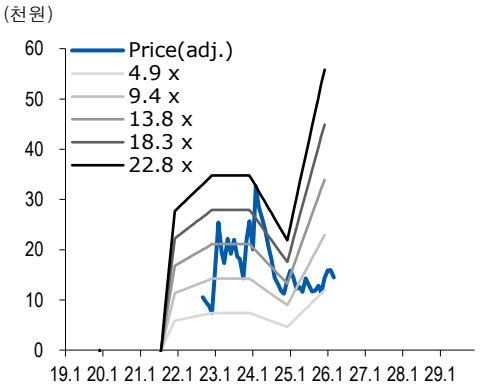
주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

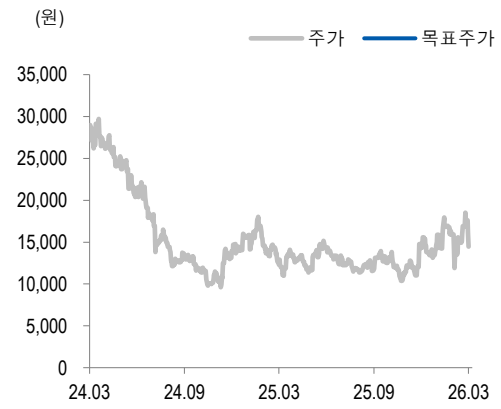
P/E band chart



P/B band chart



오픈엣지테크놀로지 (394280) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	Not Rated	-	1년		
2025-12-31	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

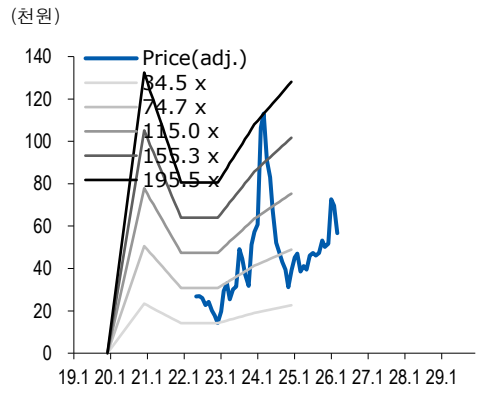
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

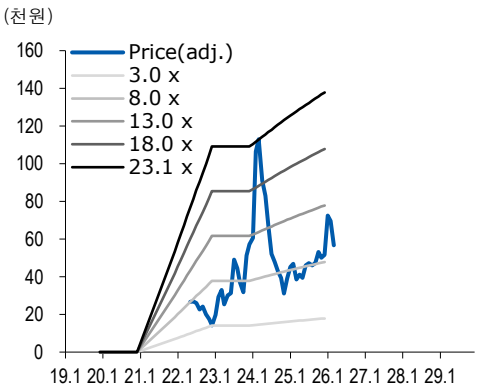
주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

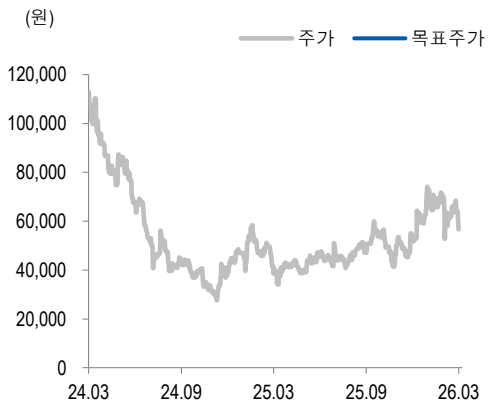
P/E band chart



P/B band chart



가온칩스 (399720) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	Not Rated	-	1년		
2026-03-30	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

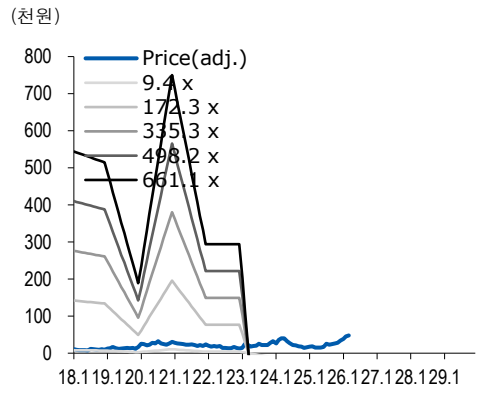
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

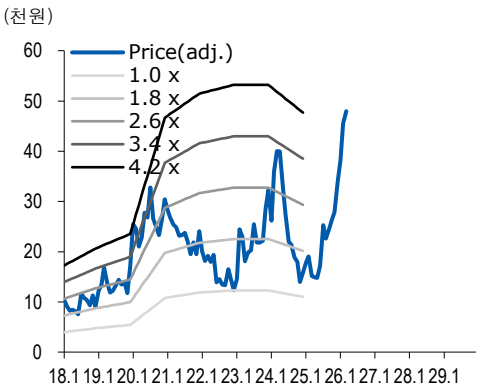
주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

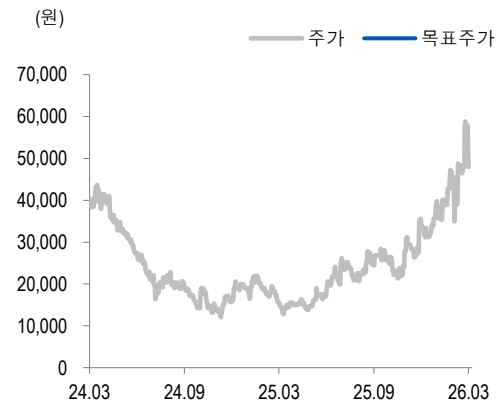
P/E band chart



P/B band chart



에이디테크놀로지 (200710) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	Not Rated	-	1년		
2026-03-30	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

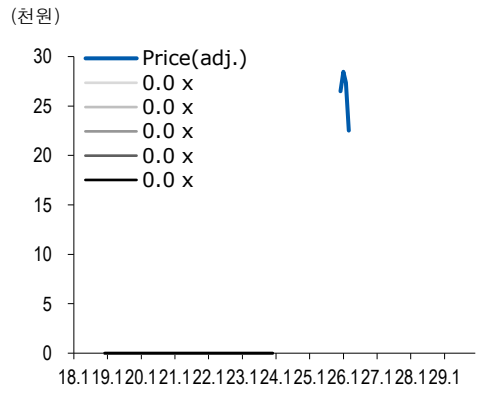
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

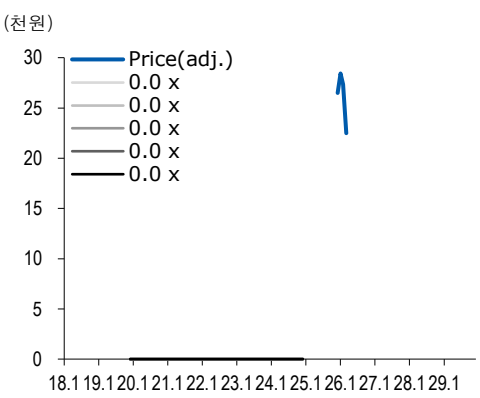
주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

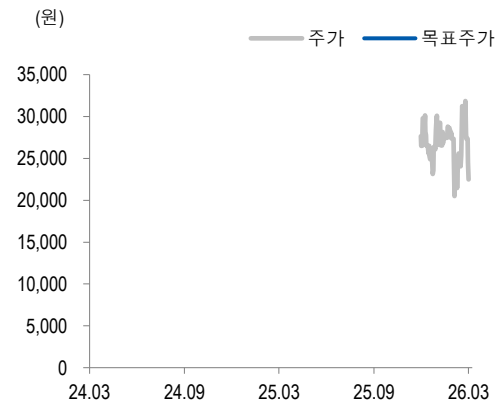
P/E band chart



P/B band chart



세미파이브 (490470) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-03-31	Not Rated	-	1년		
2026-03-30	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-03-31

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **백길현**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.