



BUY(Maintain)

목표주가: 145,000원
주가(9/18): 119,000원
시가총액: 866,323억원



반도체 Analyst 박유악
yuak.pak@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (9/18)	2,574.72pt		
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	128,000원	75,000원	
최고/최저가 대비 등락율	-7.0%	58.7%	
수익률	절대	상대	
	1M	1.5%	-1.2%
	6M	41.7%	31.8%
	1Y	32.2%	21.0%

Company Data

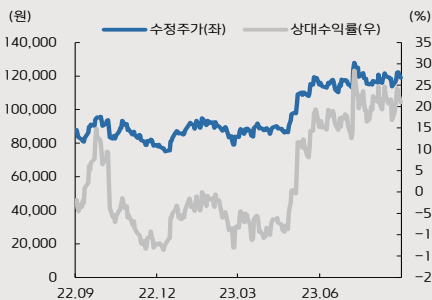
발행주식수	728,002천주
일평균 거래량(3M)	3,341천주
외국인 지분율	52.2%
배당수익률(23E)	1.4%
BPS(23E)	73,704원
주요 주주	에스케이스퀘어 외 9인 20.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	42,998	44,622	28,933	42,665
영업이익	12,410	6,809	-8,788	9,089
EBITDA	23,067	20,961	5,312	23,543
세전이익	13,416	4,003	-11,882	6,399
순이익	9,616	2,242	-9,091	4,927
지배주주지분순이익	9,602	2,230	-9,042	4,900
EPS(원)	13,190	3,063	-12,421	6,731
증감률(%YoY)	101.9	-76.8	적전	후전
PER(배)	9.9	24.5	-9.6	17.7
PBR(배)	1.5	0.9	1.6	1.5
EV/EBITDA(배)	4.8	3.7	17.4	3.4
영업이익률(%)	28.9	15.3	-30.4	21.3
ROE(%)	16.8	3.6	-15.5	8.8
순부채비율(%)	25.8	35.4	55.9	32.4

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



SK하이닉스 (000660)

메모리 반도체 고정가격 상승 전환



3Q23 영업적자 1.6조원으로 당사 기대치 부합 예상. DRAM은 고부가 제품 비중 확대 효과로 영업흑자 전환 성공, 다만 NAND의 대규모 영업적자는 지속될 전망. 4Q23는 영업적자 0.9조원으로, 추가적인 수익성 개선 이룰 전망. DDR4 유통재고가 올 연말을 지나가며 정상 수준에 근접하기 시작할 것으로 예상되며, 4Q23 DRAM의 고정가격도 상승 전환될 것으로 판단. 주가 조정 시기를 매수 기회로 활용할 것을 추천함.

>>> 3Q23 영업적자 1.6조원, 기대치 부합 예상

SK하이닉스의 3Q23 실적이 매출액 7.9조원(+9%QoQ)과 영업적자 1.6조원(적자지속)으로, 당사 기대치에 부합할 것으로 예상된다. 고부가 제품 매출 비중 확대 효과로 DRAM 부문의 영업흑자 전환이 예상되지만, storage 시장 수요 부진의 영향을 받고 있는 NAND의 대규모 영업적자는 지속될 전망이다.

DRAM의 출하량 증가율(bit growth)은 +12%QoQ를 기록할 것으로 예상되며, 평균 가격(blended ASP)은 HBM 등의 고부가 제품 비중 확대 효과가 반영되며 +7%QoQ 상승할 것으로 보인다. 수익성도 크게 개선되며 3개 분기 만에 영업흑자 전환에 성공할 것으로 예상된다.

NAND의 출하량 증가율(bit growth)는 예상보다 부진한 -3%QoQ를 기록할 것으로 판단된다. 다만 평균 가격(blended ASP)은 단품 매출 비중 축소 등의 제품 mix 변화 효과가 반영되며 -1%QoQ 수준 하락하는데 그칠 전망이다.

>>> 4Q23 영업적자 0.9조원 전망, 수익성 개선 지속

4Q23에는 매출액 8.6조원(+8%QoQ)과 영업적자 0.9조원(적자지속)을 기록하며, 시장 컨센서스를 소폭 상회할 전망이다. 공급 업체들의 대규모 감산 이후, 최근 들어 메모리 반도체에 대한 고객들의 구매 스탠스에 긍정적인 변화가 감지되고 있다. 당사는 DDR4의 유통재고가 올 연말·연초 정상 수준에 근접하기 시작하며, 4Q23 DRAM의 고정가격 반등을 이끌 것으로 판단하고 있다. NAND 역시 아이폰15 등 모바일 제품의 판매 회복에 힘입어, 일부 제품 중심의 가격 반등이 나타날 전망이다. 이에 따라 SK하이닉스의 4Q23 DRAM 부문 영업이익률이 크게 개선되고, NAND도 영업적자 폭이 축소될 전망이다.

>>> 투자이견 'BUY', 목표주가 145,000원 유지

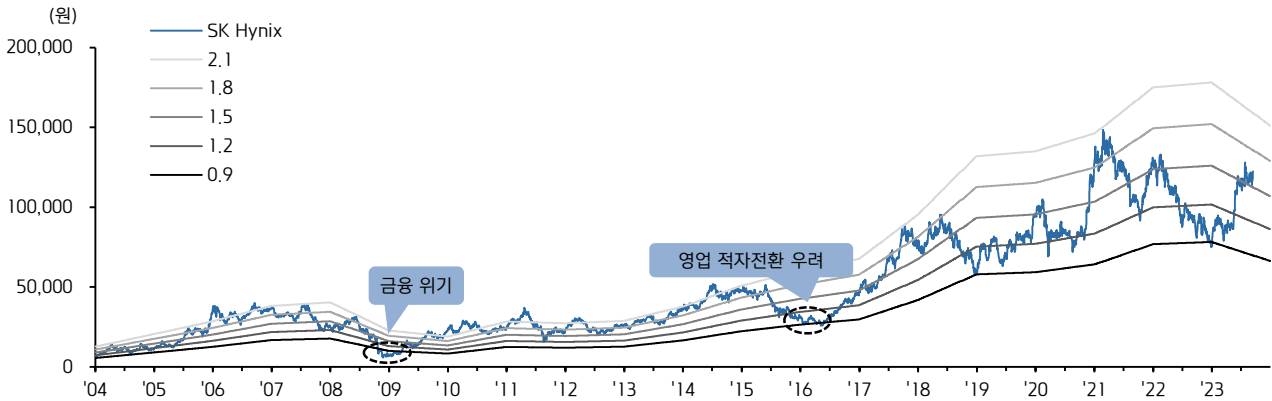
HBM 기대감으로 인해 메모리 업황의 흐름보다 더욱 빠른 시점에 반등이 나왔던 SK하이닉스의 주가가 당사 예상과 같이 상당 기간 조정을 보이고 있다. 현재 당사는 이번 실적 시즌을 기점으로 '메모리 제품들의 가격 반등이 가시화'되며, 기간 조정 이후의 주가 상승세가 나타나기 시작할 것으로 판단하고 있다. 단기적으로는 DRAM과 NAND의 현물가격 반등이 SK하이닉스에 대한 투자자들의センチ먼트에 긍정적인 영향을 줄 것이다. SK하이닉스에 대한 투자이견 'BUY'와 목표주가 145,000원을 유지한다.

SK하이닉스 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23E	4Q23E	2022	2023E	2024E
DRAM											
출하량 [백만 Gb]	13,815	15,128	14,221	14,150	11,389	15,489	17,348	17,868	57,314	62,094	70,167
QoQ/YoY	-8%	10%	-6%	0%	-20%	36%	12%	3%	1%	8%	13%
ASP/Gb [USD]	0.47	0.46	0.37	0.24	0.20	0.22	0.23	0.24	0.39	0.23	0.30
QoQ/YoY	-4%	-2%	-20%	-35%	-18%	9%	7%	5%	-19%	-42%	34%
Cost/Gb [USD]	0.29	0.26	0.25	0.23	0.30	0.24	0.21	0.21	0.26	0.23	0.19
QoQ/YoY	6%	-9%	-7%	-9%	32%	-21%	-10%	-1%	-9%	-9%	-17%
Operating Profits/Gb [USD]	0.18	0.20	0.12	0.01	-0.10	-0.02	0.02	0.03	0.13	-0.01	0.11
OPm/Gb	39%	43%	33%	6%	-50%	-9%	8%	14%	33%	-4%	36%
NAND											
출하량[백만 1GB]	37,288	40,827	36,536	39,280	32,995	49,328	47,848	49,283	153,931	179,454	229,701
QoQ/YoY	19%	9%	-11%	8%	-16%	50%	-3%	3%	46%	17%	28%
ASP/GB [USD]	0.08	0.09	0.07	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.07	0.04	0.05
QoQ/YoY	2%	3%	-21%	-36%	-10%	-10%	-1%	2%	-17%	-48%	29%
Cost/GB [USD]	0.09	0.08	0.07	0.08	0.08	0.07	0.07	0.06	0.08	0.07	0.05
QoQ/YoY	26%	-18%	-2%	5%	0%	-9%	-1%	-10%	-6%	-13%	-31%
Operating Profits/GB [USD]	-0.01	0.01	0.00	-0.03	-0.04	-0.03	-0.03	-0.03	-0.01	-0.03	0.00
OPm/Gb	-9%	13%	-7%	-75%	-95%	-97%	-96%	-73%	-12%	-90%	-2%
매출액											
	12,156	13,811	10,983	7,672	5,088	7,306	7,939	8,599	44,622	28,933	42,665
QoQ/YoY Growth	-2%	14%	-20%	-30%	-34%	44%	9%	8%	4%	-35%	47%
DRAM	7,894	8,834	7,024	4,570	2,926	4,416	5,171	5,571	28,322	18,084	26,746
NAND	3,772	4,450	3,363	2,340	1,703	2,323	2,180	2,281	13,925	8,488	13,676
매출원가											
매출원가	6,748	7,467	7,110	7,669	6,733	8,484	7,834	7,735	28,994	30,786	26,017
매출원가율	56%	54%	65%	100%	132%	116%	99%	90%	65%	106%	61%
매출총이익											
매출총이익	5,408	6,344	3,873	3	-1,645	-1,178	105	865	15,628	-1,854	16,648
판매비와관리비	2,548	2,152	2,217	1,901	1,757	1,704	1,732	1,742	8,818	6,935	7,559
영업이익											
	2,860	4,193	1,656	-1,898	-3,402	-2,882	-1,627	-878	6,809	-8,789	9,089
QoQ/YoY Growth	-32%	47%	-61%	적자전환	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	-45%	적자전환	흑자전환
DRAM	3,079	3,799	2,318	274	-1,463	-387	432	765	9,469	-653	9,553
NAND	-339	583	-235	-1,755	-1,618	-2,252	-2,095	-1,669	-1,747	-7,634	-253
영업이익률											
	24%	30%	15%	-25%	-67%	-39%	-20%	-10%	15%	-30%	21%
DRAM	39%	43%	33%	6%	-50%	-9%	8%	14%	33%	-4%	36%
NAND	-9%	13%	-7%	-75%	-95%	-97%	-96%	-73%	-13%	-90%	-2%
법인세차감전손익											
법인세차감전손익	2,774	3,967	1,683	-4,421	-3,525	-3,788	-2,667	-1,903	4,003	-11,883	6,399
법인세비용	791	1,090	581	-701	-940	-800	-613	-438	1,761	-2,790	1,472
당기순이익											
	1,983	2,877	1,103	-3,721	-2,585	-2,988	-2,053	-1,465	2,242	-9,092	4,927
당기순이익률	16%	21%	10%	-48%	-51%	-41%	-26%	-17%	5%	-31%	12%
KRW/USD											
	1,205	1,260	1,340	1,345	1,297	1,315	1,285	1,280	1,277	1,293	1,265

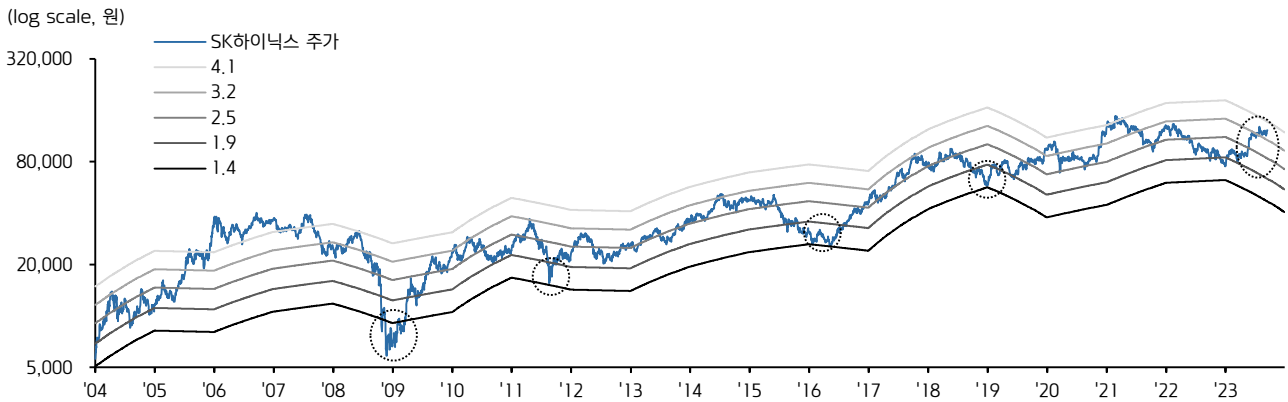
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B Ratio



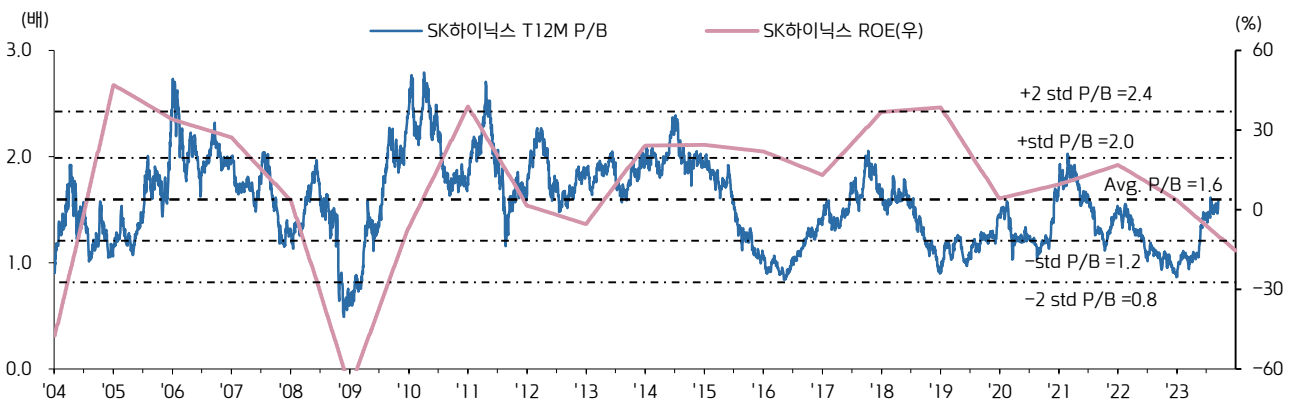
자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/S Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

SK하이닉스 12개월 Trailing P/B vs. ROE



자료: 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	42,998	44,622	28,933	42,665	50,059
매출원가	24,046	28,994	30,786	26,017	23,523
매출총이익	18,952	15,628	-1,853	16,648	26,536
판매비	6,542	8,818	6,935	7,559	7,768
영업이익	12,410	6,809	-8,788	9,089	18,769
EBITDA	23,067	20,961	5,312	23,543	31,942
영업외손익	1,006	-2,807	-3,094	-2,690	-1,956
이자수익	22	90	46	51	84
이자비용	260	533	616	415	360
외환관련이익	1,693	3,487	5,672	5,738	6,732
외환관련손실	1,205	3,892	8,266	8,200	8,844
종속 및 관계기업손익	162	131	85	125	147
기타	594	-2,090	-15	11	285
법인세차감전이익	13,416	4,003	-11,882	6,399	16,812
법인세비용	3,800	1,761	-2,790	1,472	3,699
계속사업손익	9,616	2,242	-9,091	4,927	13,114
당기순이익	9,616	2,242	-9,091	4,927	13,114
지배주주순이익	9,602	2,230	-9,042	4,900	13,043
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	34.8	3.8	-35.2	47.5	17.3
영업이익 증감율	147.6	-45.1	-229.1	-203.4	106.5
EBITDA 증감율	56.0	-9.1	-74.7	343.2	35.7
지배주주순이익 증감율	101.9	-76.8	-505.5	-154.2	166.2
EPS 증감율	101.9	-76.8	적전	흑전	166.2
매출총이익율(%)	44.1	35.0	-6.4	39.0	53.0
영업이익률(%)	28.9	15.3	-30.4	21.3	37.5
EBITDA Margin(%)	53.6	47.0	18.4	55.2	63.8
지배주주순이익률(%)	22.3	5.0	-31.3	11.5	26.1

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	26,907	28,733	23,161	19,841	24,133
현금 및 현금성자산	5,058	4,977	2,141	2,103	4,371
단기금융자산	3,626	1,446	1,143	1,520	1,687
매출채권 및 기타채권	8,427	5,444	4,743	6,009	7,050
재고자산	8,950	15,665	13,778	8,748	9,310
기타유동자산	846	1,201	1,356	1,461	1,715
비유동자산	69,439	75,138	72,243	69,591	75,336
투자자산	8,459	7,368	8,752	9,322	9,875
유형자산	53,226	60,229	55,606	52,250	57,188
무형자산	4,797	3,512	3,855	3,990	4,243
기타비유동자산	2,957	4,029	4,030	4,029	4,030
자산총계	96,347	103,872	95,405	89,432	99,469
유동부채	14,735	19,844	15,589	13,581	13,258
매입채무 및 기타채무	8,379	10,807	7,649	8,056	8,571
단기금융부채	6,019	8,717	7,733	5,219	4,329
기타유동부채	337	320	207	306	358
비유동부채	19,420	20,737	26,183	17,851	15,791
장기금융부채	18,697	20,080	25,526	17,194	15,133
기타비유동부채	723	657	657	657	658
부채총계	34,155	40,581	41,773	31,432	29,049
지배지분	62,157	63,266	53,657	57,998	70,348
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,335	4,336	4,336	4,336	4,336
기타지분	-2,295	-2,311	-2,311	-2,311	-2,311
기타포괄손익누계액	675	899	1,157	1,423	1,692
이익잉여금	55,784	56,685	46,818	50,893	62,973
비지배지분	34	24	-25	2	73
자본총계	62,191	63,291	53,632	58,000	70,420

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	19,798	14,781	6,335	25,710	27,025
당기순이익	9,616	2,242	-9,091	4,927	13,114
비현금항목의 가감	14,354	19,532	13,951	18,361	19,219
유형자산감가상각비	9,861	13,372	13,444	13,715	12,402
무형자산감가상각비	796	780	656	739	771
지분법평가손익	-162	-131	0	0	0
기타	3,859	5,511	-149	3,907	6,046
영업활동자산부채증감	-3,018	-2,690	-837	4,164	-1,426
매출채권및기타채권의감소	-2,526	3,342	702	-1,266	-1,041
재고자산의감소	-697	-6,572	1,887	5,029	-562
매입채무및기타채무의증가	176	141	-3,158	407	514
기타	29	399	-268	-6	-337
기타현금흐름	-1,154	-4,303	2,312	-1,742	-3,882
투자활동 현금흐름	-22,392	-17,884	-12,632	-13,910	-20,816
유형자산의 취득	-12,487	-19,010	-8,951	-10,488	-17,485
유형자산의 처분	80	324	130	129	144
무형자산의 순취득	-972	-738	-999	-873	-1,024
투자자산의감소(증가)	-1,115	1,092	-1,385	-570	-553
단기금융자산의감소(증가)	-1,648	2,179	304	-377	-167
기타	-6,250	-1,731	-1,731	-1,731	-1,731
재무활동 현금흐름	4,492	2,822	4,223	-10,640	-4,141
차입금의 증가(감소)	5,613	4,793	5,350	-9,513	-3,014
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	8	12	0	0	0
배당금지급	-805	-1,681	-825	-825	-825
기타	-324	-302	-302	-302	-302
기타현금흐름	184	200	-762	-1,198	201
현금 및 현금성자산의 순증가	2,082	-81	-2,836	-39	2,268
기초현금 및 현금성자산	2,976	5,058	4,977	2,141	2,103
기말현금 및 현금성자산	5,058	4,977	2,141	2,103	4,371

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	13,190	3,063	-12,421	6,731	17,916
BPS	85,380	86,904	73,704	79,668	96,631
CFPS	32,925	29,909	6,675	31,989	44,413
DPS	1,540	1,200	1,200	1,200	1,400
주당배수(배)					
PER	9.9	24.5	-9.6	17.7	6.6
PER(최고)	11.4	43.8	-7.6		
PER(최저)	6.9	24.4	-5.9		
PBR	1.5	0.9	1.6	1.5	1.2
PBR(최고)	1.8	1.5	1.3		
PBR(최저)	1.1	0.9	1.0		
PSR	2.2	1.2	3.0	2.0	1.7
PCFR	4.0	2.5	17.8	3.7	2.7
EV/EBITDA	4.8	3.7	17.4	3.4	2.4
주요비율(%)					
배당성향(%보통주, 현금)	11.0	36.8	-9.1	16.7	7.3
배당수익률(%보통주, 현금)	1.2	1.6	1.4	1.4	1.6
ROA	11.5	2.2	-9.1	5.3	13.9
ROE	16.8	3.6	-15.5	8.8	20.3
ROIC	15.0	4.7	-8.8	9.8	20.7
매출채권회전율	6.4	6.4	5.7	7.9	7.7
재고자산회전율	5.7	3.6	2.0	3.8	5.5
부채비율	54.9	64.1	77.9	54.2	41.3
순차입금비율	25.8	35.4	55.9	32.4	19.0
이자보상배율	47.7	12.8	-14.3	21.9	52.1
총차입금	24,716	28,797	33,259	22,413	19,462
순차입금	16,032	22,374	29,975	18,791	13,404
NOPLAT	23,067	20,961	5,312	23,543	31,942
FCF	3,483	-4,461	-3,282	14,385	8,021

Compliance Notice

- 당사는 9월 18일 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.

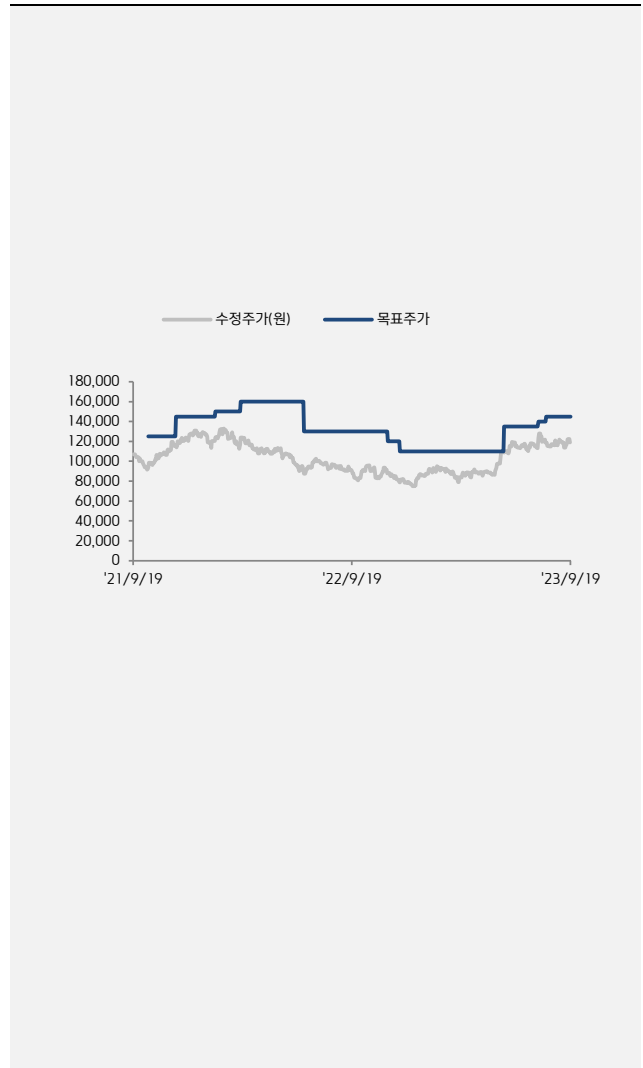
고지사항

- 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.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
SK하이닉스 (000660)	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	-25.73	-21.15
	2022-08-08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-26.95	-21.15
	2022-09-16	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-28.44	-21.15
	2022-10-06	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-28.50	-21.15
	2022-10-27	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-29.17	-21.15
	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			

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

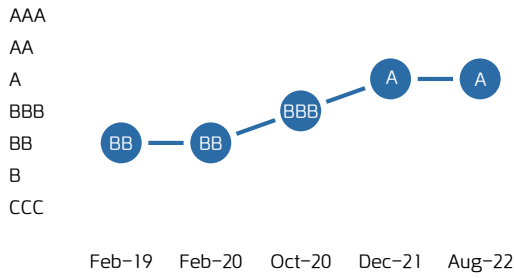
투자의견 및 적용기준

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

투자등급 비율 통계 (2022/07/01~2023/06/30)

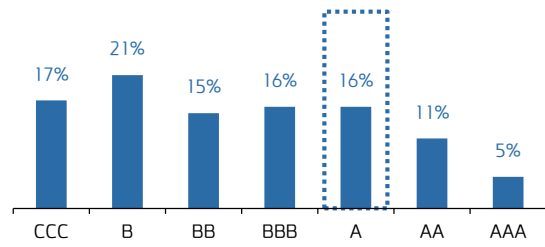
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

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 82개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.8	5		
환경	4.2	4.8	35.0%	▲0.1
물 부족	5.7	5.8	20.0%	▲0.1
친환경 기술 관련 기회	2.1	4.5	15.0%	
사회	8.1	5	30.0%	
인력 자원 개발	8.7	4.8	20.0%	
자원조달 분쟁	6.8	5.6	10.0%	
지배구조	5.5	5.1	35.0%	▲1.1
기업 지배구조	7.0	6		▲1.4
기업 활동	4.4	5.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2022.06	한국: 노동 조합이 임금 피크제의 폐지를 요구
2022.03	미국: 2016년에서 2017년 사이에 14개 고객이 제기한 DRAM 가격 인상 주장에 대한 집단 소송을 제9 순회 항소 법원에서 기각

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
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	●●	●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	AAA	◀▶
NVIDIA CORPORATION	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●	●●●●	AAA	◀▶
ASML Holding N.V.	●●●	●●●●	●●●●	N/A	●●●●	●●●●	AAA	◀▶
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●	●●●	AAA	◀▶
SK hynix Inc.	●	●●	●●●●	●●●	●●●●	●	A	◀▶
BROADCOM INC.	●●●	●●●	●●	●●	●●●●	●●●	BBB	▲

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ●●●●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치