

SK하이닉스

BUY(유지)

000660 기업분석 | 반도체

| | | | | | |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|--------|
| 목표주가(유지) | 300,000원 | 현재주가(07/25) | 190,000원 | Up/Downside | +57.9% |
|----------|----------|-------------|----------|-------------|--------|

2024. 07. 26

실망하기에는 이르다

News

2Q24P Review - HBM과 eSSD 호조: SK하이닉스의 2Q24 매출과 영업이익은 각각 16.4조원(+32% QoQ, +125% YoY), 5.5조원(+89% QoQ, 흑자전환 YoY)으로 시장 예상치를 소폭 상회했으나 당사 추정치 대비로는 소폭 하회했다. DRAM은 HBM, 서버 DRAM 위주 판매로 출하량과 판가 공히 시장 예상에 부합했으며 DRAM 매출 내 HBM 비중은 20%를 기록했다. NAND의 경우 eSSD 판매 확대에도 불구하고 부진한 단품 출하로 전분기 대비 출하량이 감소해 당사 추정치를 하회했으나 판가는 전분기에 이어 상승세를 지속했다. 재고평가손실 총당금은 메모리 판가 상승으로 약 3,000억원 환입되었으며 솔리디 임의 영업이익이 재고평가손실 총당금 환입을 배제하고도 흑자전환했다.

Comment

수익성 위주 전략 지속: 실적 발표회에서 SK하이닉스는 시장 예상을 하회하는 3Q24 출하 가이드를 제시했다. 특히 NAND b/g 역성장 가이드는 eSSD 위주 판매에도 다소 더딘 B2C 수요 회복을 반영했으나 이는 판가 상승 기반의 수익성 위주 전략을 염두한 것으로 풀이된다. 3Q24 DRAM, NAND 판가는 전분기 대비 14%, 9% 상승해 3Q24 영업이익은 7.0조원이 예상된다. 4Q24부터 주요 고객사에게 HBM3E 12단 공급을 시작할 예정인 SK하이닉스의 올해 HBM3E 출하량은 전체 HBM의 절반 이상 차지해 24년 HBM 매출 13.2조원이 예상된다.

Action

투자의견 Buy, 목표주가 300,000원 유지: 최근 주가는 경쟁사의 HBM3E 진입 가능성, 불확실한 AI 산업의 수익성, B2C 수요 회복에 대한 우려로 부진했다. 통상 DRAM 업황 고점은 절대적 수요 확신을 기반으로 한 가파른 공급 증가로 형성되었다. 24년 DRAM 생산 b/g는 업계 HBM 캐파 전환으로 한자릿수대에 그칠 것으로 전망되며 DRAM 업황을 훼손할 만한 공급 증가는 아직 감지되지 않고 있다. DRAM 업황 개선세는 25년까지 지속될 것으로 전망한다. SK하이닉스에 대해 Buy 의견을 유지한다.

| Investment Fundamentals (IFRS연결) | | | | | (단위: 십억원 원 배 %) | Stock Data | |
|----------------------------------|-----------|---------|--------|--------|-----------------|----------------|--------------------------------|
| FYE Dec | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E | 52주 최저/최고 | 113,000/241,000원 |
| 매출액 | 44,622 | 32,766 | 69,428 | 93,586 | 93,206 | KOSDAQ /KOSPI | 797/2,711pt |
| (증가율) | 3.8 | -26.6 | 111.9 | 34.8 | -0.4 | 시가총액 | 1,383,204억원 |
| 영업이익 | 6,809 | -7,730 | 24,197 | 37,353 | 28,973 | 60일-평균거래량 | 3,966,891 |
| (증가율) | -45.1 | -213.5 | -413.0 | 54.4 | -22.4 | 외국인지분율 | 55.0% |
| 지배주주순이익 | 2,230 | -9,112 | 15,055 | 23,695 | 18,687 | 60일-외국인지분율변동추이 | +0.6%p |
| EPS | 3,063 | -12,517 | 20,680 | 32,549 | 25,669 | 주요주주 | 에스케이이스퀘어 외 8인 20.1% |
| PER (H/L) | 43.8/24.4 | nm/nm | 9.2 | 5.8 | 7.4 | (천원) | |
| PBR (H/L) | 1.5/0.9 | 2.0/1.0 | 2.0 | 1.5 | 1.3 | 500 | |
| EV/EBITDA (H/L) | 17.3/9.3 | 17.1 | 3.2 | 1.8 | 1.5 | 0 | |
| 영업이익률 | 15.3 | -23.6 | 34.9 | 39.9 | 31.1 | 주가상승률 | |
| ROE | 3.6 | -15.6 | 24.8 | 30.0 | 18.9 | 절대기준 | 1M: -15.6, 3M: 11.4, 12M: 67.5 |
| | | | | | | 상대기준 | 1M: -13.6, 3M: 8.0, 12M: 63.0 |

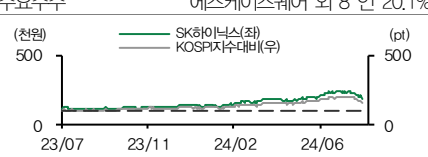


도표 1. SK하이닉스 2Q24P 실적 요약

(단위: 십억원)

| | 2Q24P | 1Q24 | % QoQ | 2Q23 | % YoY | DB 추정치 | 차이 (%) | 컨센서스 | 차이 (%) |
|----------|----------|----------|-------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|
| 매출액 | 16,423.3 | 12,429.6 | 32% | 7,305.9 | 125% | 16,758.0 | -2% | 16,132.0 | 2% |
| DRAM | 10,828.5 | 7,493.4 | 45% | 4,414.1 | 145% | 10,411.9 | 4% | 10,185.9 | |
| NAND | 5,334.6 | 4,407.2 | 21% | 2,240.2 | 138% | 5,727.2 | -7% | 5,225.2 | |
| 영업이익 | 5,468.5 | 2,886.0 | 89% | -2,882.1 | 흑전 | 5,750.4 | -5% | 5,240.0 | 4% |
| DRAM | 4,731.9 | 2,602.2 | 82% | -53.3 | 흑전 | 4,500.0 | 5% | | |
| NAND | 842.4 | 274.8 | 207% | -2,771.0 | 흑전 | 1,219.5 | -31% | | |
| 영업이익률 | 33.3% | 23.2% | | -39.4% | | 34.3% | | 32.5% | |
| DRAM | 43.7% | 34.7% | | -1.2% | | 43.2% | | | |
| NAND | 15.8% | 6.2% | | -123.7% | | 21.3% | | | |
| 세전이익 | 5,052.2 | 2,372.6 | 113% | -3,788.2 | 흑전 | 4,880.8 | 4% | 4,856.0 | 4% |
| 지배주주 순이익 | 4,120.3 | 1,919.3 | 115% | -2,991.2 | 흑전 | 3,940.4 | 5% | 3,737.0 | 10% |

자료: SK하이닉스, Bloomberg, DB금융투자

도표 2. SK하이닉스 추정치 변경 내역

(단위: 십억원)

| | 3Q24E | | | 2024E | | | 2025E | | |
|----------|----------|----------|--------|----------|----------|--------|----------|----------|--------|
| | 변경 전 | 변경 후 | 차이 (%) | 변경 전 | 변경 후 | 차이 (%) | 변경 전 | 변경 후 | 차이 (%) |
| 매출액 | 19,534.8 | 18,572.3 | -5% | 71,739.1 | 69,427.8 | -3% | 97,645.7 | 93,586.3 | -4% |
| DRAM | 12,258.1 | 12,447.8 | 2% | 45,123.3 | 44,821.2 | -1% | 63,457.1 | 61,085.5 | -4% |
| NAND | 6,657.9 | 5,505.6 | -17% | 24,037.4 | 22,028.2 | -8% | 31,481.2 | 29,793.6 | -5% |
| 영업이익 | 7,021.5 | 7,047.3 | 0% | 24,534.5 | 24,196.5 | -1% | 35,156.2 | 37,352.6 | 6% |
| DRAM | 5,689.1 | 5,919.6 | 4% | 20,400.3 | 19,993.3 | -2% | 31,995.4 | 29,468.2 | -8% |
| NAND | 1,301.4 | 1,251.4 | -4% | 4,022.6 | 4,540.7 | 13% | 2,921.2 | 7,644.9 | 162% |
| 영업이익률 | 35.9% | 37.9% | | 34.2% | 34.9% | | 36.0% | 39.9% | |
| 세전이익 | 6,611.1 | 6,654.0 | 1% | 18,097.1 | 18,553.8 | 3% | 28,822.6 | 31,986.2 | 11% |
| 지배주주 순이익 | 5,342.8 | 5,377.4 | 1% | 14,644.7 | 15,055.1 | 3% | 21,351.0 | 23,695.4 | 11% |

자료: DB 금융투자

도표 3. SK하이닉스 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

| | 1Q24 | 2Q24P | 3Q24E | 4Q24E | 1Q25E | 2Q25E | 3Q25E | 4Q25E | 2023 | 2024E | 2025E |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 매출액 | 12,429.6 | 16,423.3 | 18,572.3 | 21,959.6 | 21,153.3 | 23,075.5 | 24,819.9 | 24,537.7 | 32,765.7 | 69,427.8 | 93,586.3 |
| % QoQ | 9.9% | 32.1% | 13.1% | 18.2% | -3.7% | 9.1% | 7.6% | -1.1% | | | |
| % YoY | 144.3% | 124.8% | 104.9% | 94.2% | 70.2% | 40.5% | 33.6% | 11.7% | -26.6% | 111.9% | 34.8% |
| DRAM | 7,493.4 | 10,828.5 | 12,447.8 | 14,051.5 | 13,695.5 | 15,193.9 | 16,234.0 | 15,962.0 | 20,768.7 | 44,821.2 | 61,085.5 |
| NAND | 4,407.2 | 5,334.6 | 5,505.6 | 6,737.7 | 6,835.1 | 7,231.8 | 7,936.1 | 7,790.6 | 9,653.1 | 22,028.2 | 29,793.6 |
| 영업이익 | 2,886.0 | 5,468.5 | 7,047.3 | 8,794.6 | 8,369.4 | 9,603.0 | 10,057.7 | 9,322.6 | -7,730.3 | 24,196.5 | 37,352.6 |
| % QoQ | 734.0% | 89.5% | 28.9% | 24.8% | -4.8% | 14.7% | 4.7% | -7.3% | | | |
| % YoY | 흑전 | 흑전 | 흑전 | 2441.6% | 190.0% | 75.6% | 42.7% | 6.0% | 적전 | 흑전 | 54.4% |
| DRAM | 2,602.2 | 4,731.9 | 5,919.6 | 6,739.7 | 6,367.1 | 7,635.9 | 8,036.5 | 7,428.7 | 808.9 | 19,993.3 | 29,468.2 |
| NAND | 274.8 | 842.4 | 1,251.4 | 2,172.0 | 1,971.1 | 1,902.1 | 1,956.2 | 1,815.4 | -7,847.3 | 4,540.7 | 7,644.9 |
| 영업이익률 | 23.2% | 33.3% | 37.9% | 40.0% | 39.6% | 41.6% | 40.5% | 38.0% | -23.6% | 34.9% | 39.9% |
| DRAM | 34.7% | 43.7% | 47.6% | 48.0% | 46.5% | 50.3% | 49.5% | 46.5% | 3.9% | 44.6% | 48.2% |
| NAND | 6.2% | 15.8% | 22.7% | 32.2% | 28.8% | 26.3% | 24.6% | 23.3% | -81.3% | 20.6% | 25.7% |
| 세전이익 | 2,372.6 | 5,052.2 | 6,654.0 | 4,475.0 | 8,050.1 | 9,217.9 | 10,025.7 | 4,692.6 | -11,657.8 | 18,553.8 | 31,986.2 |
| 지배주주 순이익 | 1,919.3 | 4,120.3 | 5,377.4 | 3,638.1 | 5,959.3 | 6,821.3 | 7,420.0 | 3,494.9 | -9,112.4 | 15,055.1 | 23,695.4 |

자료: SK 하이닉스, DB 금융투자

도표 4. SK하이닉스 DRAM 사업부 주요 가정

| | 1Q24 | 2Q24P | 3Q24E | 4Q24E | 1Q25E | 2Q25E | 3Q25E | 4Q25E | 2023 | 2024E | 2025E |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 출하량(백만Gb) | 16,077 | 19,518 | 19,986 | 20,986 | 20,566 | 22,211 | 23,322 | 24,021 | 64,590 | 76,567 | 90,120 |
| % QoQ | -15% | 21% | 2% | 5% | -2% | 8% | 5% | 3% | | | |
| % YoY | 42% | 26% | 7% | 10% | 28% | 14% | 17% | 14% | 14% | 19% | 18% |
| ASP(달러/Gb) | 0.35 | 0.40 | 0.46 | 0.50 | 0.52 | 0.54 | 0.55 | 0.54 | 0.25 | 0.43 | 0.54 |
| % QoQ | 21% | 15% | 14% | 10% | 3% | 5% | 2% | -3% | | | |
| % YoY | 76% | 84% | 89% | 75% | 49% | 36% | 21% | 7% | -36% | 76% | 24% |

자료: DB 금융투자

도표 5. SK하이닉스 NAND 사업부 주요 가정

| | 1Q24 | 2Q24P | 3Q24E | 4Q24E | 1Q25E | 2Q25E | 3Q25E | 4Q25E | 2023 | 2024E | 2025E |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 출하량(백만GB) | 41,201 | 40,335 | 38,641 | 46,524 | 47,920 | 50,316 | 55,347 | 58,115 | 149,877 | 166,701 | 211,698 |
| % QoQ | 0% | -2% | -4% | 20% | 3% | 5% | 10% | 5% | | | |
| % YoY | 55% | 1% | -8% | 13% | 16% | 25% | 43% | 25% | 20% | 11% | 27% |
| ASP(달러/GB) | 0.08 | 0.10 | 0.10 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.05 | 0.10 | 0.11 |
| % QoQ | 31% | 17% | 9% | 4% | 2% | 3% | 0% | -5% | | | |
| % YoY | 56% | 113% | 138% | 74% | 36% | 20% | 9% | 0% | -44% | 93% | 14% |

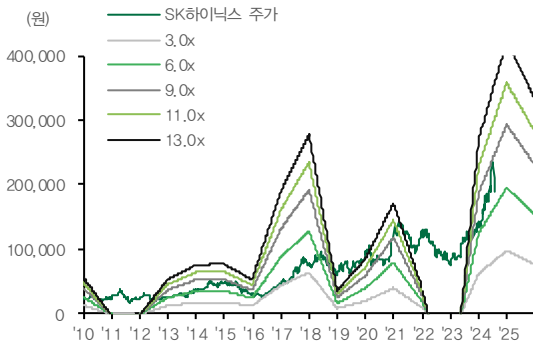
자료: DB 금융투자

도표 6. SK하이닉스 목표주가 산정표

| | 25E | 비고 |
|--------------------|----------------|-------------------|
| BPS(원) | 123,709 | 25년 예상 BPS |
| Target Multiple(배) | 2.5 | 09-11년 호황기 상단 PBR |
| 주당기업가치(원) | 307,041 | |
| 목표주가(원) | 300,000 | |
| 현재주가(원) | 190,000 | 2024. 7. 25 기준 증가 |
| 상승여력(%) | 57.9% | |

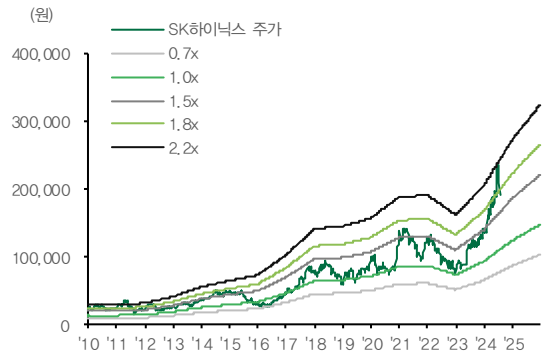
자료: DB 금융투자

도표 7. SK하이닉스 12M Fwd PER 밴드 추이



자료: Quantwise, DB 금융투자

도표 8. SK하이닉스 12M Fwd PBR 밴드 추이



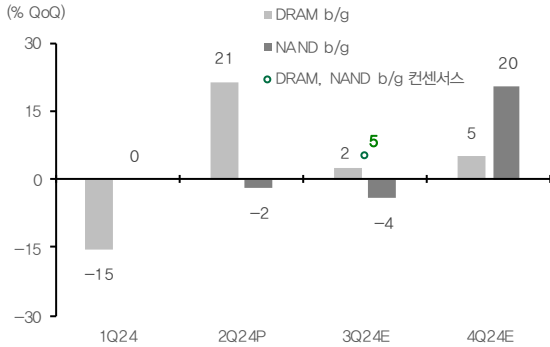
자료: Quantwise, DB 금융투자

도표 9. SK하이닉스 PBR 변동 추이



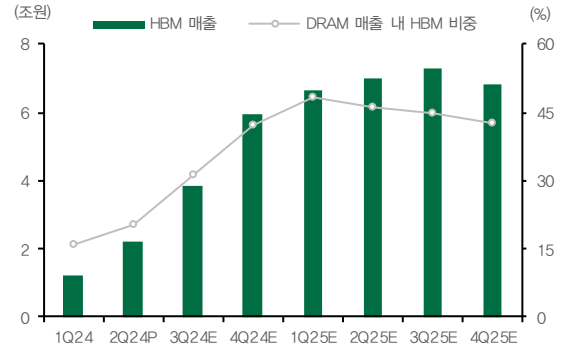
자료: Quantwise, DB 금융투자

도표 10. SK하이닉스 메모리 b/g 추정치 및 3Q24 컨센서스



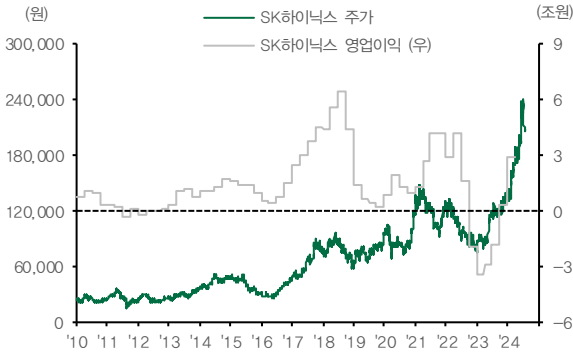
자료: DB금융투자

도표 11. SK하이닉스 HBM 매출액 및 DRAM 매출 내 비중 전망



자료: DB금융투자

도표 12. SK하이닉스 주가 vs 영업이익 추이



자료: Quantwise, DB금융투자

도표 13. (1) 13~15년 사이클



자료: Quantwise, DB금융투자

도표 14. (2) 16~18년 사이클



자료: Quantwise, DB금융투자

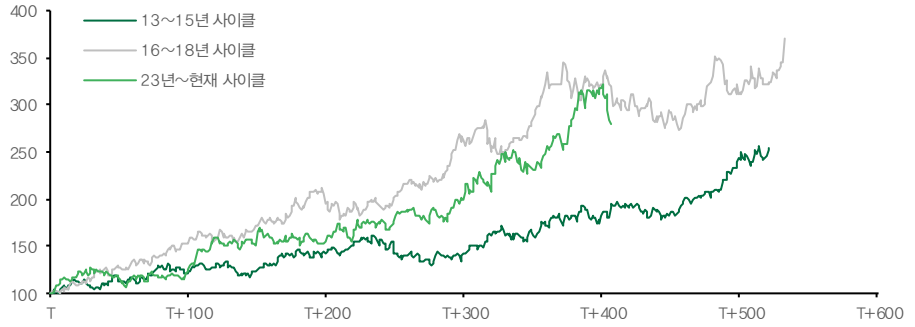
도표 15. (3) 23년~현재 사이클



자료: Quantwise, DB금융투자

도표 16. 메모리 업사이클별 SK하이닉스 상대 주가 추이

(사이클 내 주가 저점=100)



자료: Quantwise, DB금융투자

대차대조표

| | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 12월 결산실역원 | | | | | |
| 유동자산 | 28,733 | 30,468 | 50,521 | 78,298 | 103,856 |
| 현금및현금성자산 | 4,977 | 7,587 | 16,846 | 43,528 | 69,407 |
| 매출채권및기타채권 | 5,382 | 6,875 | 13,708 | 15,318 | 15,441 |
| 재고자산 | 15,665 | 13,481 | 16,150 | 15,297 | 14,712 |
| 비유동자산 | 75,138 | 69,862 | 68,566 | 71,183 | 69,506 |
| 유형자산 | 60,229 | 52,705 | 54,512 | 56,622 | 54,863 |
| 무형자산 | 3,512 | 3,835 | 3,795 | 3,746 | 3,728 |
| 투자자산 | 7,598 | 5,809 | 5,867 | 5,907 | 5,967 |
| 자산총계 | 103,872 | 100,330 | 119,087 | 149,481 | 173,361 |
| 유동부채 | 19,844 | 21,008 | 29,443 | 40,310 | 48,281 |
| 매입채무및기타채무 | 10,807 | 7,026 | 10,265 | 10,200 | 12,425 |
| 단기차입금및단기차액 | 3,833 | 4,146 | 1,439 | 1,139 | 1,139 |
| 유동성장기부채 | 3,590 | 5,712 | 9,594 | 10,420 | 10,204 |
| 비유동부채 | 20,737 | 25,819 | 21,850 | 19,113 | 17,768 |
| 사채및투자차입금 | 17,158 | 22,045 | 20,395 | 17,595 | 16,245 |
| 부채총계 | 40,581 | 46,826 | 51,293 | 59,423 | 66,049 |
| 자본금 | 3,658 | 3,658 | 3,658 | 3,658 | 3,658 |
| 자본잉여금 | 4,336 | 4,373 | 4,406 | 4,406 | 4,406 |
| 이익잉여금 | 56,685 | 46,729 | 60,679 | 82,942 | 100,196 |
| 비자배주주지분 | 24 | -1 | -3 | -3 | -3 |
| 자본총계 | 63,291 | 53,504 | 67,794 | 90,057 | 107,312 |

현금흐름표

| | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|--------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 12월 결산실역원 | | | | | |
| 영업활동현금흐름 | 14,781 | 4,278 | 26,630 | 46,970 | 41,081 |
| 당기순이익 | 2,242 | -9,138 | 15,029 | 23,670 | 18,661 |
| 현금유출이없는비용및수익 | 19,532 | 15,033 | 21,968 | 26,256 | 25,653 |
| 유형및무형자산상각비 | 14,151 | 13,674 | 14,177 | 14,999 | 14,399 |
| 영업관련자산부채변동 | -2,690 | 794 | -8,367 | 44 | 766 |
| 매출채권및기타채권의감소 | 3,342 | -1,406 | -6,208 | -1,547 | -119 |
| 재고자산의감소 | -6,572 | 2,288 | -2,497 | 853 | 585 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 141 | 83 | -1,337 | 307 | 267 |
| 투자활동현금흐름 | -17,884 | -7,335 | -15,702 | -17,186 | -12,807 |
| CAPEX | -19,010 | -8,325 | -15,000 | -16,500 | -12,000 |
| 투자자산의순증 | 198 | -19 | -49 | -16 | -36 |
| 재무활동현금흐름 | 2,822 | 5,697 | -2,248 | -3,680 | -2,973 |
| 사채및투자차입금의 증가 | 4,793 | 6,969 | -5,181 | -3,100 | -1,350 |
| 자본금및자본잉여금의증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -1,681 | -826 | -826 | -1,407 | -1,407 |
| 기타현금흐름 | 200 | -30 | 578 | 578 | 578 |
| 현금의증가 | -81 | 2,610 | 9,259 | 26,682 | 25,879 |
| 기초현금 | 5,058 | 4,977 | 7,587 | 16,846 | 43,528 |
| 기말현금 | 4,977 | 7,587 | 16,846 | 43,528 | 69,407 |

자료: SK 하이닉스, DB 금융투자 주: IFRS 연결기준

손익계산서

| | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 12월 결산실역원 | | | | | |
| 매출액 | 44,622 | 32,766 | 69,428 | 93,586 | 93,206 |
| 매출원가 | 28,994 | 33,299 | 34,161 | 39,807 | 47,866 |
| 매출총이익 | 15,628 | -533 | 35,224 | 53,780 | 45,340 |
| 판매비 | 8,818 | 7,197 | 11,027 | 16,427 | 16,367 |
| 영업이익 | 6,809 | -7,730 | 24,197 | 37,353 | 28,973 |
| EBITDA | 20,961 | 5,943 | 38,373 | 52,352 | 43,372 |
| 영업외손익 | -2,807 | -3,928 | -5,643 | -5,366 | -3,755 |
| 금융손익 | -1,377 | -3,831 | -6,162 | -5,610 | -4,197 |
| 투자손익 | 131 | 15 | 25 | 25 | 25 |
| 기타영업외손익 | -1,561 | -111 | 495 | 219 | 418 |
| 세전이익 | 4,003 | -11,658 | 18,554 | 31,986 | 25,218 |
| 중간사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 2,242 | -9,138 | 15,029 | 23,670 | 18,661 |
| 자배주주지분순이익 | 2,230 | -9,112 | 15,055 | 23,695 | 18,687 |
| 비자배주주지분순이익 | 12 | -25 | -26 | -26 | -26 |
| 총포괄이익 | 2,822 | -9,038 | 14,828 | 23,732 | 18,670 |
| 증감률(%YoY) | | | | | |
| 매출액 | 3.8 | -26.6 | 111.9 | 34.8 | -0.4 |
| 영업이익 | -45.1 | 적전 | 흑전 | 54.4 | -22.4 |
| EPS | -76.8 | 적전 | 흑전 | 57.4 | -21.1 |

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

주요 투자지표

| 12월 결산원 % 배 | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|-------------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 주당이익(원) | | | | | |
| EPS | 3,063 | -12,517 | 20,680 | 32,549 | 25,669 |
| BPS | 86,904 | 73,495 | 93,128 | 123,709 | 147,410 |
| DPS | 1,200 | 1,200 | 2,046 | 1,200 | 1,200 |
| Multiple(배) | | | | | |
| P/E | 62.0 | -15.2 | 9.2 | 5.8 | 7.4 |
| P/B | 2.2 | 2.6 | 2.0 | 1.5 | 1.3 |
| EV/EBITDA | 4.4 | 17.1 | 3.2 | 1.8 | 1.5 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 영업이익률 | 15.3 | -23.6 | 34.9 | 39.9 | 31.1 |
| EBITDA마진 | 47.0 | 18.1 | 55.3 | 55.9 | 46.5 |
| 순이익률 | 5.0 | -27.9 | 21.6 | 25.3 | 20.0 |
| ROE | 3.6 | -15.6 | 24.8 | 30.0 | 18.9 |
| ROA | 2.2 | -8.9 | 13.7 | 17.6 | 11.6 |
| ROIC | 6.9 | -7.8 | 28.7 | 44.9 | 41.3 |
| 안정성및기타 | | | | | |
| 부채비율(%) | 64.1 | 87.5 | 75.7 | 66.0 | 61.5 |
| 이자보상배율(배) | 12.8 | -5.3 | 16.0 | 28.8 | 29.2 |
| 배당성향(배) | 39.2 | -9.6 | 9.9 | 3.7 | 4.7 |

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자이견 비율 (2024-07-01 기준) - 매수(93.4%) 중립(6.6%) 매도(0.0%)

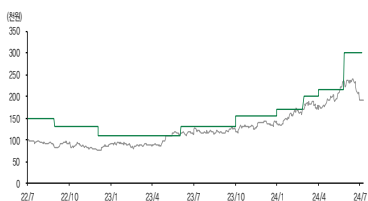
기업 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

업종 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만

SK하이닉스 현주가 및 목표주가 차트



최근 2년간 투자이견 및 목표주가 변경

| 일자 | 투자이견 | 목표주가 | 괴리율(%) | | 일자 | 투자이견 | 목표주가 | 괴리율(%) | |
|----------|------|---------|--------|-------|----------|------|---------|--------|-------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 22/06/14 | Buy | 150,000 | -37.0 | -31.7 | 24/04/26 | Buy | 215,000 | -7.9 | 10.5 |
| 22/09/23 | Buy | 130,000 | -34.1 | -26.3 | 24/06/21 | Buy | 300,000 | - | - |
| 22/12/28 | Buy | 110,000 | -15.8 | 8.6 | | | | | |
| 23/06/28 | Buy | 132,000 | -10.0 | -1.5 | | | | | |
| 23/10/27 | Buy | 156,000 | -14.7 | -8.6 | | | | | |
| 24/01/25 | Buy | 170,000 | -9.8 | 1.1 | | | | | |
| 24/03/25 | Buy | 200,000 | -9.7 | -5.8 | | | | | |

주: *표는 답변자 변경