SK하이닉스(000660)

매수(유지)

목표주가: 3,800,000원 (유지)

2Q26 Preview: LTA를 반영한 추정치 현실화

2분기 실적은 컨센서스 하회 전망

2분기 실적은 매출액 80.9조원(54% QoQ, 264% YoY), 영업이익 60.4조원(61% QoQ, 556% YoY)으로 영업이익은 컨센서스 65조원을 8% 하회할 것이다. 하회의 이유는 경쟁사 대비 HBM의 매출 비중이 높아, 시장 평균보다 ASP 상승률이 낮기 때문이다. HBM4가 본격적으로 양산 판매를 시작하는 3분기부터는 시장 평균 수준의 ASP 상승률을 기록할 것이다. 2분기 DRAM과 NAND ASP는 전분기대비 각각 약 30%, 50% 상승한 것으로 추정한다.

추정치 현실화는 LTA를 반영한 결과

2026년과 2027년 영업이익 추정치를 기존 대비 각각 9%, 11% 하향한다. 이는 실적 우려가 아니라 체결된 LTA를 바탕으로 가격 가정을 현실화한 결과다. 메모리 산업이 3~5년 LTA 계약 구조로 변화하면서, 기업 가치는 분기별 ASP 상승률보다 높은 수익성이 얼마나 오랜 기간 지속되는지에 의해 결정될 것이다. 전사 영업이익률은 2026년 2분기 74.6%로 역대 최고치를 경신한 뒤, 매 분기 꾸준히 상승할 전망이다. HBM4는 3분기부터 본격적으로 양산 판매를 시작하고, 2027년부터는 장기공급계약의 가격이 적용돼 HBM ASP가 상승하면서 DRAM blended ASP 상승을 이끌 것이다.

목표주가 3,800,000원과 비중확대 의견 유지

목표주가 3,800,000원(12MF BPS 643,124원, 목표 PBR 6배)과 비중확대 의견을 유지한다. 지금부터 주목해야 할 점은 수익의 지속 가능성이다. LTA의 확대는 메모리 산업의 오랜 약점이었던 실적 변동성을 낮추고 있다. 계약 기반 매출 비중이 확대되고 HBM의 생산 확대로 인한 Capa 잠식으로 공급 부족이 지속되면서, 높은 수익성이 장기간 유지될 것이다. 밸류에이션은 이익의 크기가 아닌 지속 가능성을 반영해 리레이팅될 것이다.

KIS ESG Indicator

종합	E	S	G
62	51	62	70

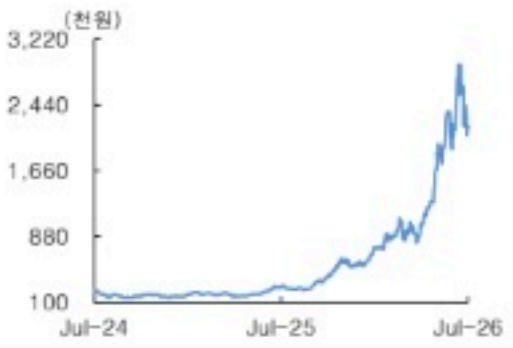
Stock Data

KOSPI(7/10)		7,476
주가(7/10)		2,180,000
시가총액(십억원)		1,553,691
발행주식수(백만)		730
52주 최고/최저가(원)		2,919,000/245,000
일평균거래대금(6개월, 백만원)		7,731,753
유동주식비율/외국인지분율(%)		74.3/49.9
주요주주(%)	에스케이스퀘어 외 8 인	20.5
	국민연금공단	7.5

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	6.4	193.0	634.0
KOSPI 대비(%p)	9.7	130.0	499.2

주가추이



자료: FnGuide

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2024A	66,193	23,467	19,789	28,732	NM	36,049	6.1	3.8	1.6	31.1	1.3
2025A	97,147	47,206	42,919	62,044	115.9	61,136	10.5	7.6	3.7	44.2	0.5
2026F	328,343	245,116	204,046	292,068	370.7	260,199	7.5	5.8	5.0	94.5	0.7
2027F	487,714	374,455	294,296	415,254	42.2	405,181	5.2	3.4	2.6	65.4	1.1
2028F	585,257	446,979	351,306	495,696	19.4	483,970	4.4	2.8	1.7	46.5	1.3

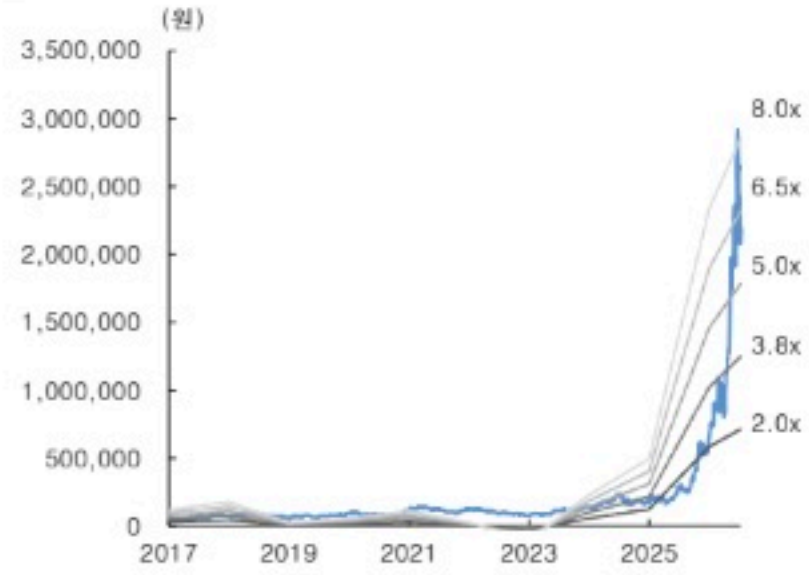
주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

채민숙
minsook@koreainvestment.com

김연준
fedkim@koreainvestment.com

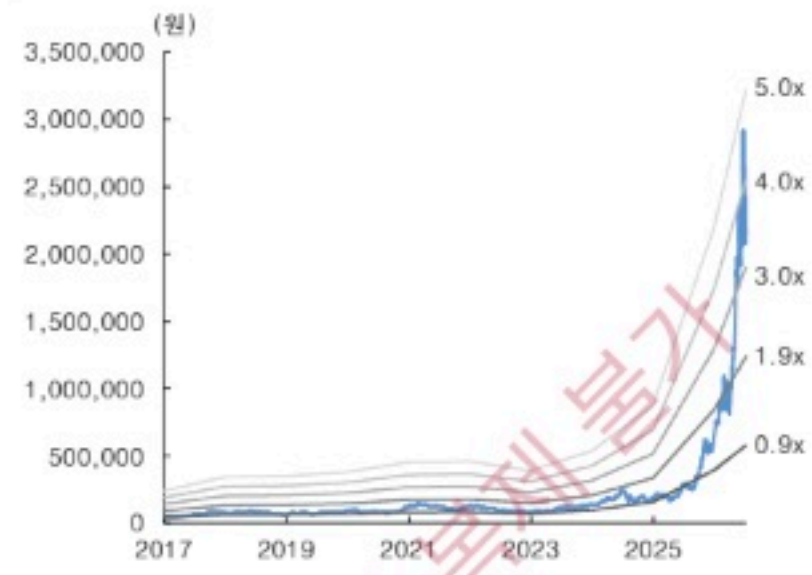
한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

[그림 1] 12MF PER 밴드



자료: SK하이닉스, 한국투자증권

[그림 2] 12MF PBR 밴드



자료: SK하이닉스, 한국투자증권

<표 1> 2분기 실적 Preview

(단위: 십억원, %)

	2Q26F					QoQ		YoY	
	Preview	기존추정	차이	컨센서스	차이	1Q26	증감률	2Q25	증감률
매출액	**80,906**	**84,507**	**(4.3)**	**84,810**	**(4.6)**	**52,576**	**53.9**	**22,232**	**263.9**
- DRAM	58,584	65,994	(11.2)	-	-	40,465	44.8	17,119	242.2
- NAND	22,323	18,153	23.0	-	-	11,503	94.1	4,643	380.8
영업이익	**60,422**	**65,389**	**(7.6)**	**65,054**	**(7.1)**	**37,610**	**60.7**	**9,213**	**555.8**
- DRAM	45,542	52,822	(13.8)	-	-	30,724	48.2	9,239	392.9
- NAND	14,880	12,568	18.4	-	-	6,827	118.0	(451)	흑자전환
영업이익률	**74.7%**	**77.4%**	**(2.7%p)**	**76.7%**	**(2.0%p)**	**71.5%**	**3.1%p**	**41.4%**	**33.2%p**
- DRAM	77.7%	80.0%	(2.3%p)	-	-	75.9%	1.8%p	54.0%	23.8%p
- NAND	66.7%	69.2%	(2.6%p)	-	-	59.3%	7.3%p	(9.7%)	76.4%p
지배주주순이익	**50,058**	**50,001**	**0.1**	**52,928**	**(5.4)**	**40,330**	**24.1**	**6,997**	**615.4**

자료: SK하이닉스, 한국투자증권

<표 2> 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억원)

	변경 후			변경 전			증감률		
	2026F	2027F	2028F	2026F	2027F	2028F	2026F	2027F	2028F
매출액	328,343	487,714	585,257	347,692	532,404	638,884	(5.6%)	(8.4%)	(8.4%)
영업이익	245,116	374,455	446,979	268,823	422,769	503,107	(8.8%)	(11.4%)	(11.2%)
영업이익률	74.7%	76.8%	76.4%	77.3%	79.4%	78.7%	(2.7%p)	(2.6%p)	(2.4%p)
세전이익	272,115	400,942	478,610	291,002	433,871	517,503	(6.5%)	(7.6%)	(7.5%)
순이익	204,046	294,296	351,306	218,013	318,419	379,797	(6.4%)	(7.6%)	(7.5%)
EPS(원)	292,068	415,254	495,696	315,827	460,860	549,694	(7.5%)	(9.9%)	(9.8%)
BPS(원)	439,023	831,475	1,299,869	470,948	909,008	1,431,402	(6.8%)	(8.5%)	(9.2%)
ROE(%)	94.5	65.4	46.5	97.8	66.8	47.0	(3.2%p)	(1.4%p)	(0.5%p)

자료: 한국투자증권

한국투자증권 리서치 리포트 - 재배포 및 복제 금지

<표 3> SK하이닉스 분기 및 연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, %, %p)

	2Q26F			2026F			2027F		
	변경 후	변경 전	차이	변경 후	변경 전	차이	변경 후	변경 전	차이
매출액	**80,906**	**84,507**	**(4.3)**	**328,343**	**347,692**	**(5.6)**	**487,714**	**532,404**	**(8.4)**
DRAM	58,584	65,994	(11.2)	240,586	270,058	(10.9)	361,553	419,213	(13.8)
NAND	22,323	18,153	23.0	87,149	77,026	13.1	125,554	112,583	11.5
영업이익	**60,422**	**65,389**	**(7.6)**	**245,116**	**268,823**	**(8.8)**	**374,455**	**422,769**	**(11.4)**
DRAM	45,542	52,822	(13.8)	186,607	216,189	(13.7)	286,400	344,736	(16.9)
NAND	14,880	12,568	18.4	58,450	52,574	11.2	88,025	78,003	12.8
영업이익률	***74.7***	***77.4***	***(2.7)***	***74.7***	***77.3***	***(2.7)***	***76.8***	***79.4***	***(2.6)***
DRAM	*77.7*	*80.0*	*(2.3)*	*77.6*	*80.1*	*(2.5)*	*79.2*	*82.2*	*(3.0)*
NAND	*66.7*	*69.2*	*(2.6)*	*67.1*	*68.3*	*(1.2)*	*70.1*	*69.3*	*0.8*
지배주주순이익	**50,058**	**50,001**	**0.1**	**204,046**	**218,013**	**(6.4)**	**294,296**	**318,419**	**(7.6)**
순이익률	*61.9*	*59.2*	*2.7*	*62.1*	*62.7*	*(0.6)*	*60.3*	*59.8*	*0.5*

주: 1. IFRS 연결기준, 2. NAND 제고평가손실 제외
자료: SK하이닉스, 한국투자증권

<표 4> SK하이닉스 주요 실적 전망

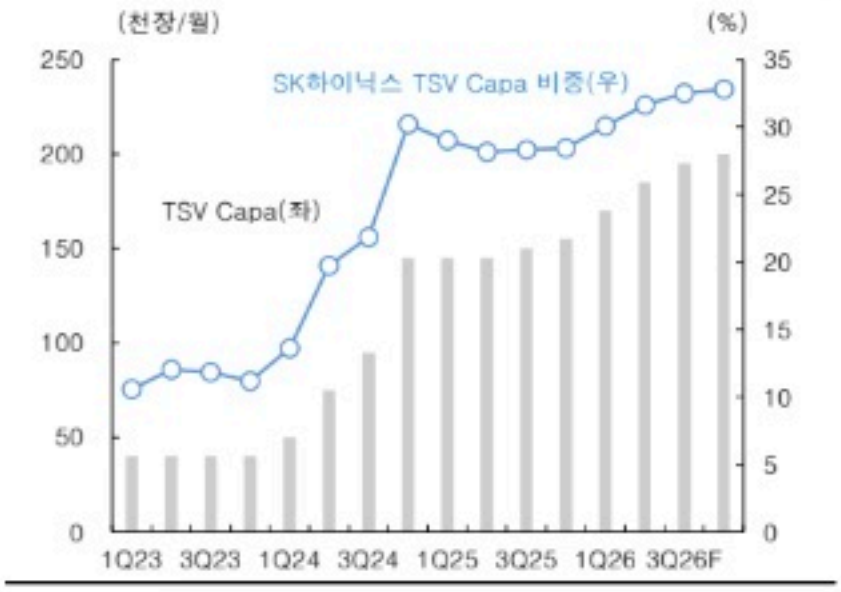
(단위: 십억원, %)

	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F	2025A	2026F	2027F
매출액	**52,576**	**80,906**	**91,819**	**103,041**	**105,420**	**114,859**	**129,019**	**138,417**	**97,147**	**328,343**	**487,714**
DRAM	40,465	58,584	66,573	74,965	79,238	85,034	94,916	102,365	75,829	240,586	361,553
NAND	11,503	22,323	25,246	28,077	26,182	29,824	34,103	35,445	20,858	87,149	125,554
영업이익	**37,610**	**60,422**	**69,040**	**78,044**	**80,956**	**88,322**	**99,220**	**105,958**	**47,206**	**245,116**	**374,455**
DRAM	30,724	45,542	51,757	58,584	62,653	67,357	75,218	81,171	44,803	186,607	286,400
NAND	6,827	14,880	17,283	19,460	18,303	20,964	24,002	24,756	2,049	58,450	88,025
영업이익률	***71.5***	***74.7***	***75.2***	***75.7***	***76.8***	***76.9***	***76.9***	***76.5***	***48.6***	***74.7***	***76.8***
DRAM	*75.9*	*77.7*	*77.7*	*78.1*	*79.1*	*79.2*	*79.2*	*79.3*	*59.1*	*77.6*	*79.2*
NAND	*59.3*	*66.7*	*68.5*	*69.3*	*69.9*	*70.3*	*70.4*	*69.8*	*9.8*	*67.1*	*70.1*
지배주주순이익	**40,330**	**50,058**	**56,148**	**57,510**	**63,442**	**70,059**	**77,401**	**83,394**	**42,919**	**204,046**	**294,296**
순이익률	*76.7*	*61.9*	*61.2*	*55.8*	*60.2*	*61.0*	*60.0*	*60.2*	*44.2*	*62.1*	*60.3*
주요 가정											
DRAM 출하량(1Gb eq., 백만개)	**24,907**	**26,700**	**29,103**	**30,849**	**29,307**	**31,065**	**34,482**	**36,896**	**92,899**	**111,559**	**131,750**
출하량 변화율	*(4.7)*	*7.2*	*9.0*	*6.0*	*(5.0)*	*6.0*	*11.0*	*7.0*	*24.6*	*20.1*	*18.1*
DRAM ASP(달러)	**1.11**	**1.43**	**1.58**	**1.66**	**1.86**	**1.89**	**1.90**	**1.91**	**0.58**	**1.46**	**1.89**
ASP 변화율	*65.9*	*28.9*	*10.0*	*5.5*	*12.0*	*1.2*	*0.6*	*0.8*	*31.3*	*153.5*	*29.3*
NAND 출하량(8Gb eq., 백만개)	**52,172**	**64,016**	**70,005**	**73,745**	**66,371**	**73,480**	**84,315**	**92,089**	**204,210**	**259,938**	**316,254**
출하량 변화율	*(19.6)*	*22.7*	*9.4*	*5.3*	*(10.0)*	*10.7*	*14.7*	*9.2*	*23.2*	*27.3*	*21.7*
NAND ASP(달러)	**0.15**	**0.23**	**0.25**	**0.26**	**0.27**	**0.28**	**0.28**	**0.27**	**0.07**	**0.23**	**0.27**
ASP 변화율	*80.4*	*50.9*	*9.1*	*4.8*	*4.3*	*2.9*	*(0.3)*	*(4.8)*	*(15.5)*	*215.0*	*20.4*

주: 1) IFRS 연결 기준, 2) 변화율 분기는 QoQ, 연간은 YoY 기준
자료: SK하이닉스, 한국투자증권

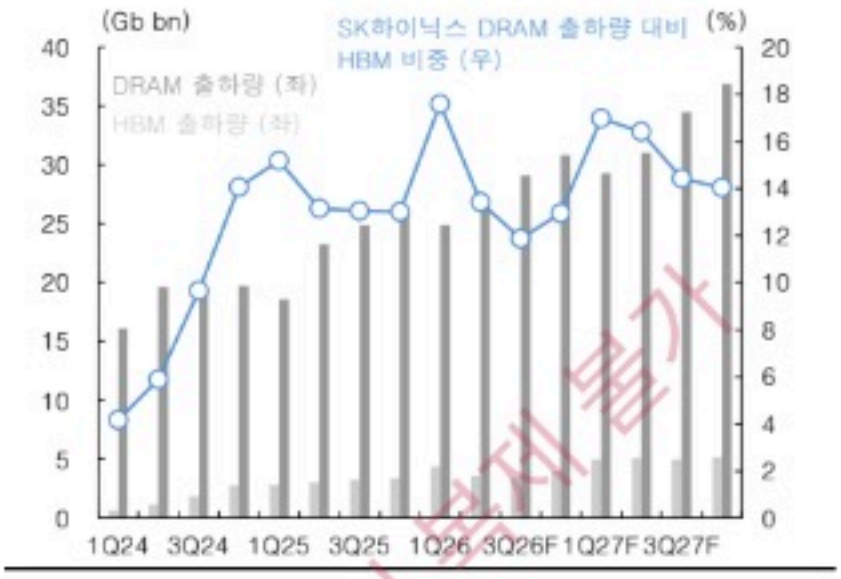
한국투자증권 리서치본부 제공 자료

[그림 3] SK하이닉스 TSV Capa 전망



자료: 한국투자증권

[그림 4] SK하이닉스 HBM 출하량 전망



자료: 한국투자증권

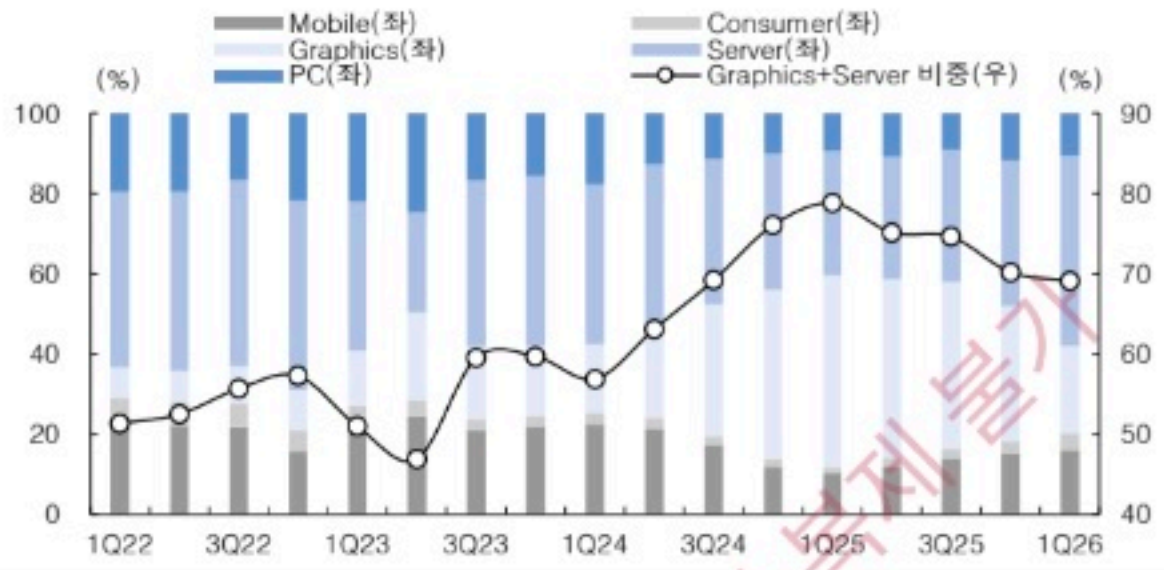
<표 5> SK하이닉스 HBM 및 DRAM 추정치

	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F	2026F	2027F
주요 가정										
총 TSV Capa (wafer/month)	170,000	185,000	195,000	200,000	220,000	220,000	220,000	220,000	187,500	220,000
수율	*70%*	*64%*	*65%*	*62%*	*63%*	*62%*	*58%*	*59%*	*65%*	*60%*
출하량/ASP/매출액 추이 및 전망										
DRAM 출하량 (MGb)	24,907	26,700	29,103	30,849	29,307	31,065	34,482	36,896	111,559	131,750
DRAM ASP ($/Gb)	1.11	1.43	1.58	1.66	1.86	1.89	1.90	1.91	1.46	1.89
DRAM 매출액 (USD mn)	27,716	38,290	45,912	51,346	54,647	58,644	65,459	70,596	163,264	249,347
DRAM 매출액 (십억원)	40,465	58,584	66,573	74,965	79,238	85,034	94,916	102,365	240,586	362,919
HBM 제외 DRAM 출하량 (MGb)	20,525	23,115	25,648	26,852	24,330	25,966	29,510	31,718	96,141	111,524
HBM 제외 DRAM ASP ($/Gb)	1.08	1.45	1.58	1.56	1.69	1.71	1.74	1.75	1.44	1.72
HBM 제외 DRAM 매출액 (USD mn)	22,221	33,572	40,471	41,779	41,123	44,428	51,319	55,499	138,044	192,370
HBM 제외 DRAM 매출액 (십억원)	32,443	51,366	58,683	60,998	60,657	64,421	74,413	80,474	203,489	279,964
HBM 출하량 (MGb)	4,382	3,585	3,455	3,997	4,977	5,100	4,972	5,178	15,418	20,226
HBM ASP ($/Gb)	1.25	1.32	1.58	2.39	2.72	2.79	2.84	2.92	1.60	2.82
HBM Revenue (USD mn)	5,495	4,718	5,441	9,566	13,523	14,216	14,140	15,097	25,220	56,977
HBM Revenue (십억원)	8,022	7,218	7,890	13,967	19,947	20,614	20,503	21,891	37,097	82,955
출하량/ASP/매출액 증감률 (QoQ, YoY)										
DRAM 출하량 증감률	*(4.7)*	*7.2*	*9.0*	*6.0*	*(5.0)*	*6.0*	*11.0*	*7.0*	*20.1*	*18.1*
DRAM ASP 증감률	*65.9*	*28.9*	*10.0*	*5.5*	*12.0*	*1.2*	*0.6*	*0.8*	*153.5*	*29.3*
DRAM 매출액 증감률	*58.2*	*38.2*	*19.9*	*11.8*	*6.4*	*7.3*	*11.6*	*7.8*	*204.4*	*52.7*
DRAM 매출액 증감률(원화기준)	*59.2*	*44.8*	*13.6*	*12.6*	*7.5*	*5.5*	*11.6*	*7.8*	*217.3*	*50.8*
HBM 제외 DRAM 출하량 증감률	*(9.7)*	*12.6*	*11.0*	*4.7*	*(9.4)*	*6.7*	*13.7*	*7.5*	*19.6*	*16.0*
HBM 제외 DRAM ASP 증감률	*102.8*	*34.2*	*8.6*	*(1.4)*	*8.6*	*1.2*	*1.6*	*0.6*	*248.5*	*20.1*
HBM 제외 DRAM 매출액 증감률	*83.1*	*51.1*	*20.5*	*3.2*	*(1.6)*	*8.0*	*15.5*	*8.1*	*316.9*	*39.4*
HBM 제외 DRAM 매출액 증감률(원화기준)	*84.4*	*58.3*	*14.2*	*3.9*	*(0.6)*	*6.2*	*15.5*	*8.1*	*334.4*	*37.6*
HBM 출하량 증감률	*28.8*	*(18.2)*	*(3.6)*	*15.7*	*24.5*	*2.5*	*(2.5)*	*4.1*	*23.0*	*31.2*
HBM ASP 증감률	*(20.9)*	*5.0*	*19.7*	*52.0*	*13.5*	*2.6*	*2.0*	*2.5*	*(2.5)*	*76.3*
HBM Revenue 증감률	*1.9*	*(14.1)*	*15.3*	*75.8*	*41.4*	*5.1*	*(0.5)*	*6.8*	*22.9*	*125.9*
HBM Revenue 증감률(원화기준)	*2.6*	*(10.0)*	*9.3*	*77.0*	*42.8*	*3.3*	*(0.5)*	*6.8*	*28.0*	*123.6*

주: 분기 증감률은 QoQ, 연간 증감률은 YoY 기준
자료: 한국투자증권

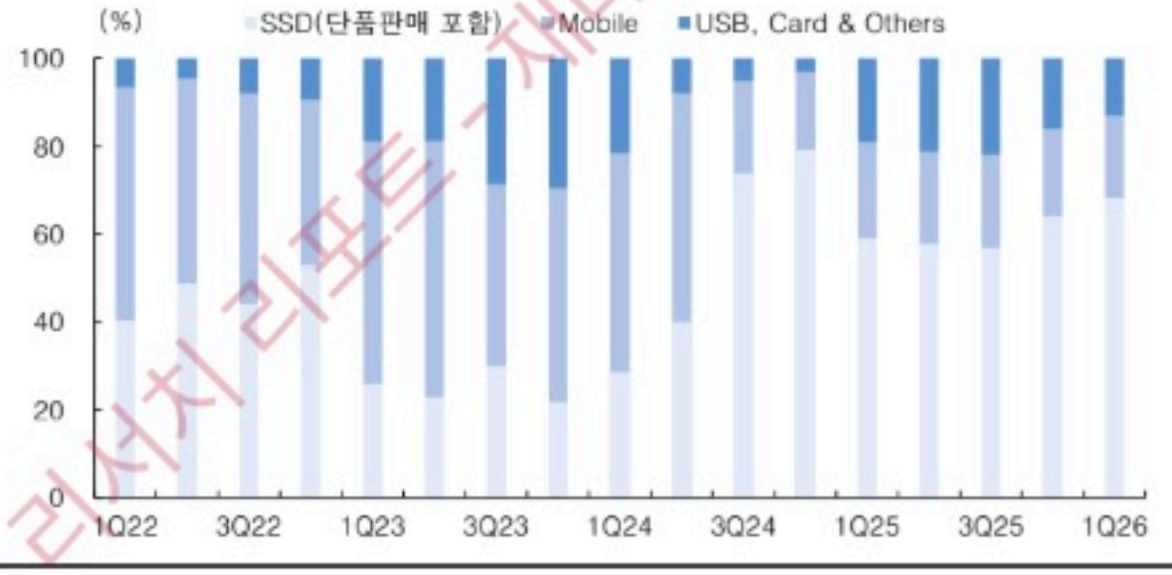
무단 전재 및 재배포 금지
한국투자증권 리서치 리포트

[그림 5] 디램 부문 품목별 매출 비중 추이



자료: SK하이닉스, 한국투자증권

[그림 6] 낸드 사업부 품목별 매출 비중 추이



자료: SK하이닉스, 한국투자증권

한국투자증권 리서치 리포트 - 재배포 및 무단 복제 금지

손익계산서

(단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	**66,193**	**97,147**	**328,343**	**487,714**	**585,257**
매출원가	34,365	38,456	41,242	44,790	70,231
매출총이익	31,828	58,691	287,102	442,925	515,026
판매관리비	8,361	11,484	41,985	68,469	68,048
영업이익	**23,467**	**47,206**	**245,116**	**374,455**	**446,979**
영업이익률(%)	*35.5*	*48.6*	*74.7*	*76.8*	*76.4*
EBITDA	36,049	61,136	260,199	405,181	483,970
EBITDA Margin(%)	*54.5*	*62.9*	*79.2*	*83.1*	*82.7*
영업외수익	418	3,260	26,999	26,487	31,631
금융수익	4,855	16,373	34,281	33,021	36,939
금융비용	5,708	12,505	7,669	7,311	7,014
기타영업외손익	1,309	(45)	328	488	585
관계기업관련손익	(38)	(565)	58	289	1,122
세전계속사업이익	**23,885**	**50,466**	**272,115**	**400,942**	**478,610**
법인세비용	4,088	7,518	67,933	106,449	127,070
연결당기순이익	19,797	42,948	204,182	294,493	351,541
지배주주지분순이익	**19,789**	**42,919**	**204,046**	**294,296**	**351,306**
지배주주순이익률(%)	*29.9*	*44.2*	*62.1*	*60.3*	*60.0*
성장성(%, YoY)					
매출 증가율	102.0	46.8	238.0	48.5	20.0
영업이익 증가율	NM	101.2	419.2	52.8	19.4
지배주주순이익 증가율	NM	116.9	375.4	44.2	19.4
EPS 증가율	NM	115.9	370.7	42.2	19.4
EBITDA 증가율	506.5	69.6	325.6	55.7	19.4

재무상태표

(단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
자산총계	**119,855**	**176,108**	**397,040**	**687,484**	**1,013,249**
유동자산	42,279	69,458	201,892	414,557	550,142
현금성자산	11,205	14,924	32,834	97,543	105,346
매출채권및기타채권	13,299	18,468	65,669	97,543	146,314
재고자산	13,314	14,289	65,669	97,543	152,167
비유동자산	77,576	106,650	195,147	272,927	463,107
투자자산	6,522	17,172	58,038	97,543	234,103
유형자산	60,157	77,503	102,440	119,831	144,783
무형자산	4,019	4,049	13,686	24,386	46,821
부채총계	**45,940**	**55,441**	**85,612**	**97,723**	**91,297**
유동부채	24,965	37,379	69,104	83,825	77,839
매입채무및기타채무	13,386	15,884	32,834	48,771	58,526
단기차입금및단기사채	1,283	2,396	2,396	2,396	2,396
유동성장기부채	3,969	5,766	4,766	3,766	2,766
비유동부채	20,974	18,062	16,507	13,898	13,458
사채	12,409	11,206	8,206	3,206	0
장기차입금및금융부채	7,208	4,845	2,345	1,845	1,345
자본총계	**73,916**	**120,667**	**311,428**	**589,761**	**921,952**
지배주주지분	73,903	120,516	311,141	589,278	921,235
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,487	8,954	8,954	8,954	8,954
기타자본	(2,192)	(1,349)	(1,500)	(1,500)	(1,500)
이익잉여금	65,418	106,577	299,425	577,492	909,380
비지배주주지분	**12**	**151**	**287**	**483**	**717**
순차입금	12,984	(5,581)	(43,494)	(179,742)	(212,090)

현금흐름표

(단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동현금흐름	**29,796**	**53,373**	**151,537**	**257,254**	**275,799**
당기순이익	19,797	42,948	204,182	294,493	351,541
유형자산감가상각비	11,985	13,099	12,264	25,704	29,968
무형자산상각비	596	831	2,819	5,022	7,023
자산부채변동	(5,600)	(2,881)	(71,059)	(70,115)	(113,218)
기타	3,018	(624)	3,331	2,150	485
투자활동현금흐름	**(18,005)**	**(48,054)**	**(114,642)**	**(169,290)**	**(243,306)**
유형자산투자	(15,946)	(27,519)	(37,281)	(43,175)	(55,000)
유형자산매각	47	145	80	80	80
투자자산순증	(1,528)	(17,826)	(42,881)	(39,147)	(135,369)
무형자산순증	(697)	(1,058)	(12,456)	(15,721)	(29,458)
기타	119	(1,796)	(22,104)	(71,327)	(23,559)
재무활동현금흐름	**(8,704)**	**(1,445)**	**(18,985)**	**(23,256)**	**(24,689)**
자본의증가	100	65	0	0	0
차입금의순증	(7,977)	171	(7,500)	(6,830)	(5,036)
배당금지급	(826)	(1,681)	(2,095)	(11,198)	(16,230)
기타	(1)	0	(9,390)	(5,228)	(3,423)
기타현금흐름	530	(155)	0	0	0
현금의증가	**3,618**	**3,719**	**17,911**	**64,709**	**7,803**
FCF	15,816	26,395	74,682	177,400	171,967

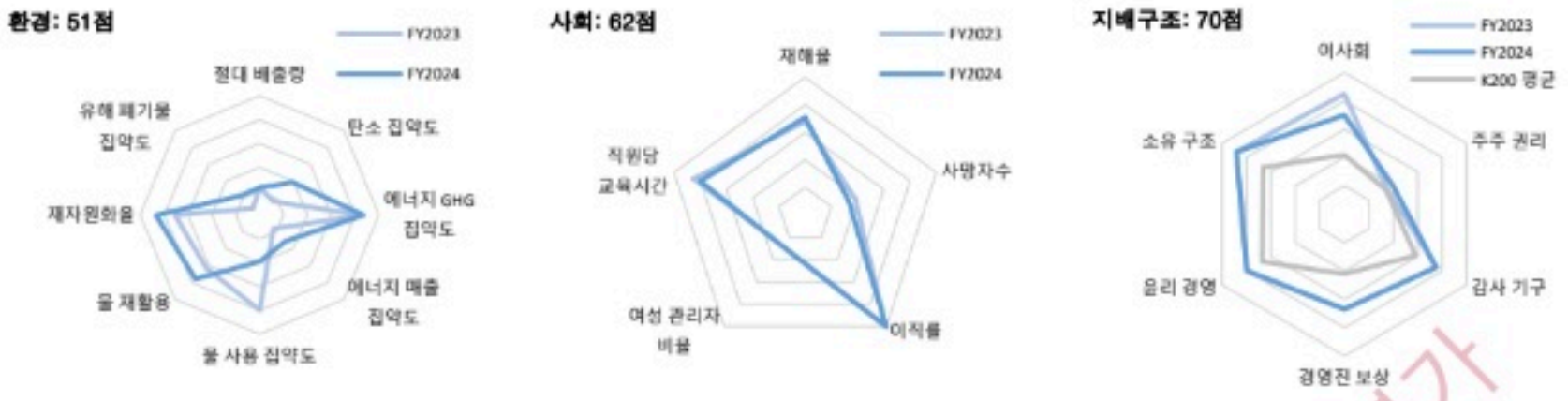
주요 투자지표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	28,732	62,044	292,068	415,254	495,696
BPS	107,256	174,539	439,023	831,475	1,299,869
DPS	2,204	3,000	15,800	22,900	27,400
수익성(%)					
ROA	18.0	29.0	71.2	54.3	41.3
ROE	31.1	44.2	94.5	65.4	46.5
배당수익률	1.3	0.5	0.7	1.1	1.3
배당성향	7.7	4.9	5.5	5.5	5.5
안정성					
부채비율(x)	62.2	45.9	27.5	16.6	9.9
차입금/자본총계비율(%)	36.8	24.6	7.1	2.6	1.1
이자보상배율(x)	17.4	51.1	189.1	399.2	697.0
순차입금/EBITDA(x)	0.4	(0.1)	(0.2)	(0.4)	(0.4)
Valuation(x)					
PER	6.1	10.5	7.5	5.2	4.4
최고	8.6	10.6	10.2	7.2	6.0
최저	4.5	2.6	2.2	1.6	1.3
PBR	1.6	3.7	5.0	2.6	1.7
최고	2.3	3.8	6.8	3.6	2.3
최저	1.2	0.9	1.5	0.8	0.5
PSR	1.9	4.9	4.8	3.3	2.7
EV/EBITDA	3.8	7.6	5.8	3.4	2.8

주: K-IFRS (연결) 기준

한국투자증권 리서치본부 무단 재배포 금지

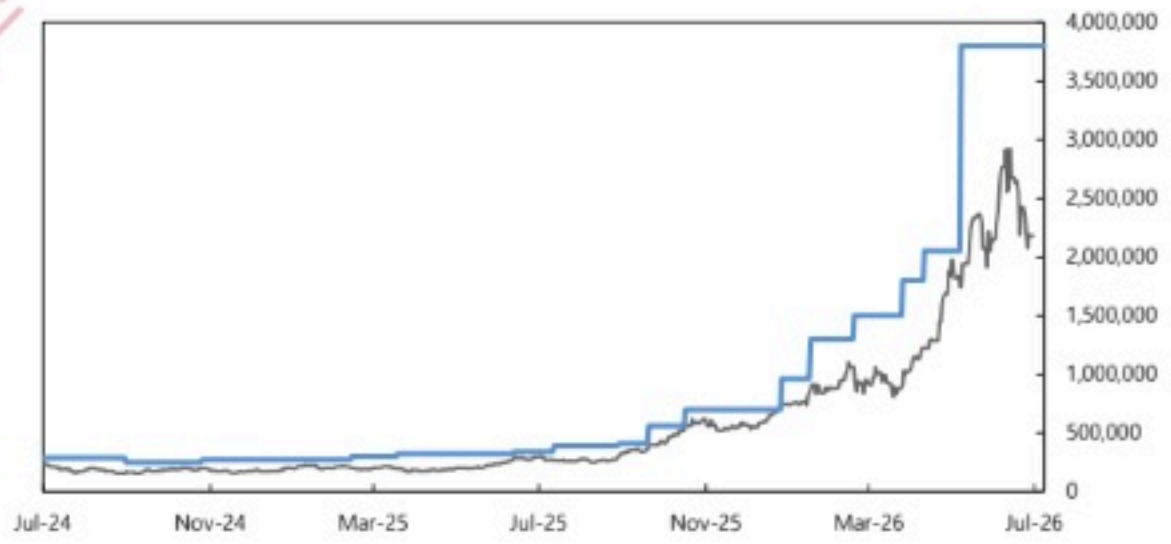
KIS ESG Indicator



자료: 한국투자증권

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
SK하이닉스 (000660)	2024.06.26	매수	290,000원	-32.5	-16.9
	2024.09.12	매수	250,000원	-26.8	-19.6
	2024.11.07	매수	270,000원	-30.2	-16.5
	2025.02.25	매수	300,000원	-33.1	-28.2
	2025.03.31	매수	320,000원	-36.7	-13.0
	2025.06.25	매수	340,000원	-16.9	-11.8
	2025.07.24	매수	390,000원	-32.2	-26.2
	2025.09.10	매수	410,000원	-15.9	-12.0
	2025.10.02	매수	560,000원	-16.4	-4.5
	2025.10.29	매수	700,000원	-16.8	6.0
	2026.01.08	매수	960,000원	-21.0	-12.4
	2026.01.29	매수	1,300,000원	-29.1	-15.5
	2026.03.02	매수	1,500,000원	-38.2	-29.6
	2026.04.07	매수	1,800,000원	-38.2	-32.0
	2026.04.23	매수	2,050,000원	-21.2	-3.6
	2026.05.20	매수	3,800,000원	-	-



한국투자증권 리서치 리포트 무단 재배포 및 복제 금지
人在草木间
更多资料请加V