SK hynix

2026년 3분기 실적발표

2026.10.28 | Investor Relations

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

Disclaimer

본 자료는 정보 제공만을 위하여, 당사에 의해 작성된 것으로서, 본 자료에 기재된 정보에 대해서는 별도의 독립적인 확인 과정을 거치지 않았습니다. 본 자료에 포함된 정보의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 어떠한 진술 및 보장도 제공되지 않으며, 이를 신뢰하여서도 안 됩니다. 당사 및 임직원은 본 자료와 관련하여, 또는 그 내용을 이용함으로 인하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 않습니다.

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 포함하고 있으며 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 취득 또는 매수에 대한 청약의 권유를 구성하지 않으며, 본 자료의 어떠한 부분도 어떠한 계약, 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰 되어서는 안 됩니다.

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

SK hynix

재무실적

2026년 3분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

분기 매출 100조원 최초 돌파

'26 Q3 매출

104.62조원

+32% QoQ / +328% YoY

'26 Q2 매출

79.32조원

DRAM

B/G 약 10% ↑ QoQ

ASP 20% 후반 ↑ QoQ

NAND

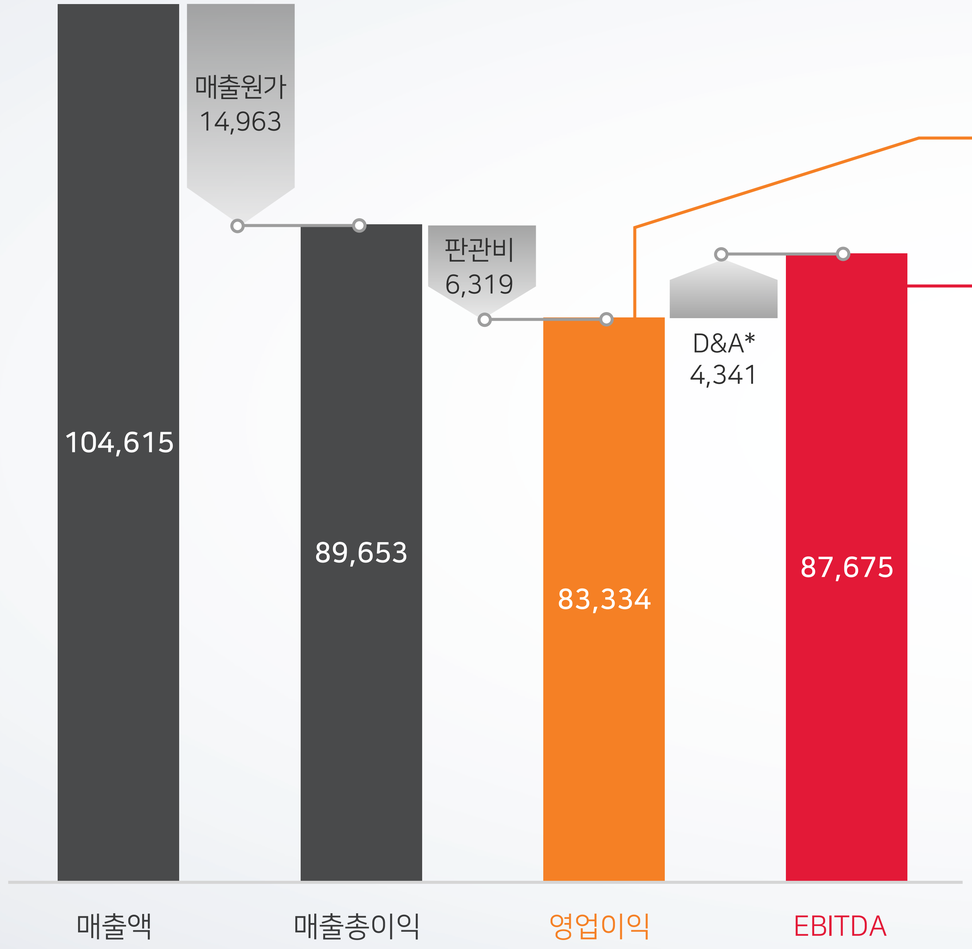
B/G 소폭 감소 QoQ

ASP 20% 중반 ↑ QoQ

* Solidigm 연결 실적 기준

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

이익 분석 – 영업이익



(단위 : 십억원)

'25 Q2부터 '26 Q3까지

6개 분기 연속 사상 최대 분기 영업이익 경신

영업이익 83.33조원

(QoQ +38% / YoY +632%)

- 원화 강세에도 불구, ASP 상승 및 고부가 제품 판매 확대
- 영업이익률 80%, 분기 기준 최고 기록 달성

EBITDA 87.68조원

(QoQ +36% / YoY +486%)

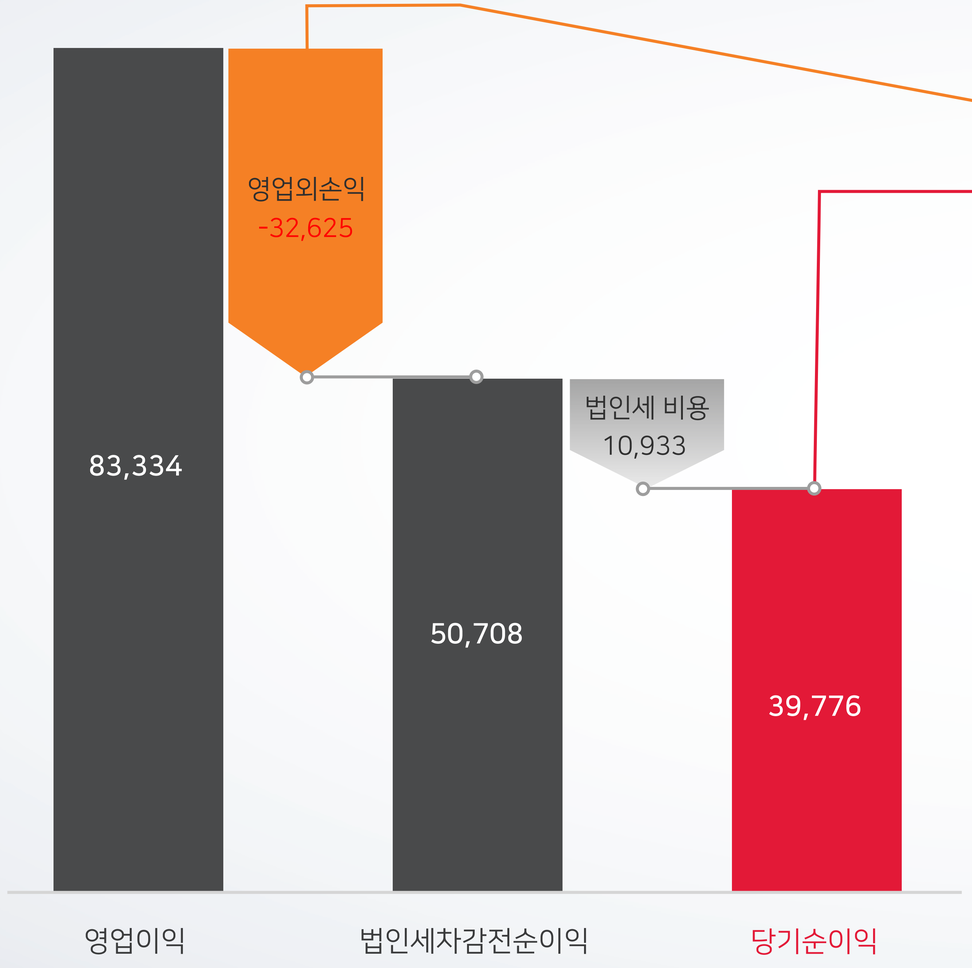
- EBITDA 마진율 84%

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이 발생

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

이익 분석 – 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 -32.63조원

- 환율 하락에 따른 외환관련손실 11.63조원
- 투자자산 평가손실 22.92조원

당기순이익 39.78조원

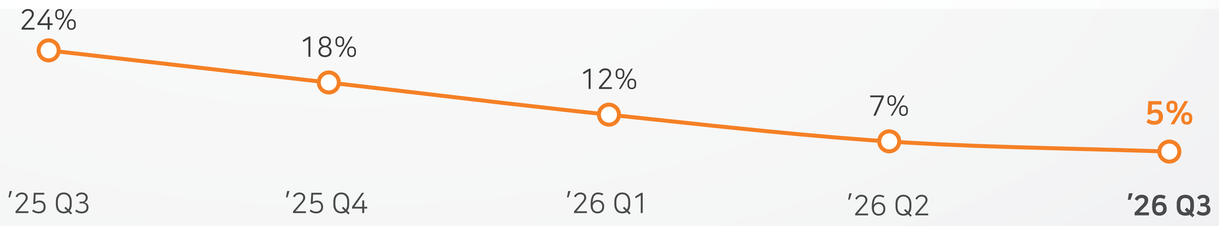
- 당기순이익률 38%

※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이 발생

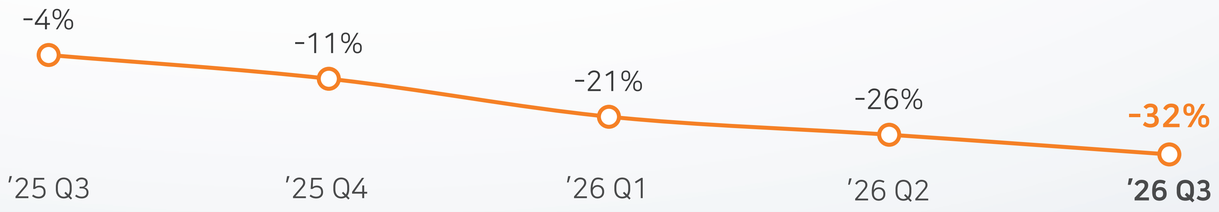
재무 상태

	’25 Q3말	’26 Q2말	’26 Q3말
현금*	27.85조원	87.96조원	114.46조원
차입금**	24.08조원	18.59조원	15.80조원

차입금비율



순차입금비율



* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

** 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

시장 전망

당사 계획

We Do Technology

첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

시장 전망

Summary

AI 사용량 증가가 인프라 투자 확대로 이어지는 선순환 구조 형성되며 메모리 시장 성장세 지속 전망

반면, 선단 공정 기술 난이도 및 팹 건설 리드타임으로 인해 공급 확대 제한되며, '30년까지 수요 우위 수급 환경 예상

DRAM 실현 가능 수요 B/G

'27년 20% 중반 성장

NAND 실현 가능 수요 B/G

'27년 10% 후반 성장

AI/SV

- AI 서비스의 상용화와 투자 주체 확대에 힘입어 중장기 AI 인프라 투자 성장세 유지 전망
  - '27년 글로벌 CSP CapEx 전년 대비 +60% 이상, 전력 확보량 +100% 이상*
  - 글로벌 AI DC 인프라 시장은 '30년까지 CAGR +40% 성장*
- AI가 장시간 복잡한 업무 처리 → 연산량 · 처리 데이터 급증 → 메모리 수요 당초 예상 상회
- 엔터프라이즈 · 퍼스널 AI가 단기 성장 주도하고, 피지컬 AI가 중장기 수요 범위 확대 전망

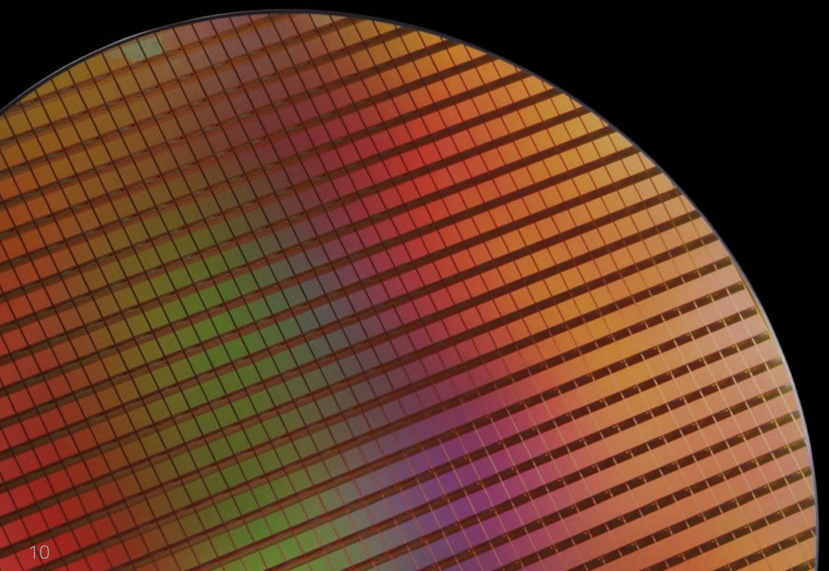
PC/Smartphone

- 메모리 가격 상승에 따른 원가 부담과 공급 부족으로 인해 출하량 감소 예상
- 단, AI 인프라 수요 증가가 이를 상회하며 전체 메모리 시장 성장 지속 전망

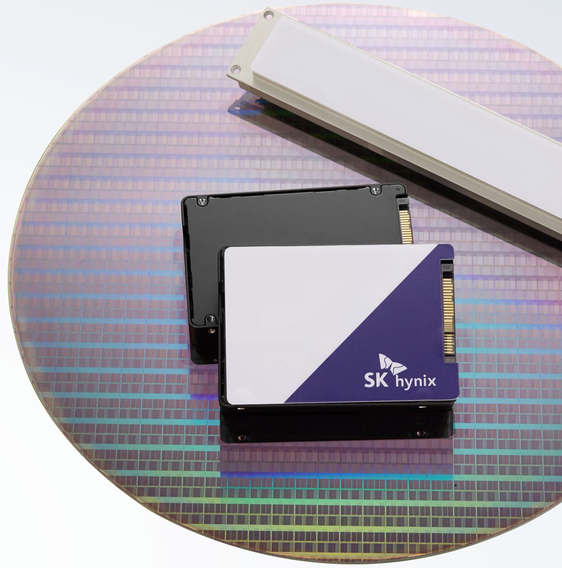
* 시장조사기관 전망

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

당사 계획



출하량



DRAM

4분기 B/G는 약 20% 중반 QoQ 증가

- 1cnm 공정 확대 및 M15X Ramp-up

NAND

4분기 B/G는 한자릿수% 중반 QoQ 증가

(Solidigm 합산 기준)

- 321단 기반 eSSD 공급 확대

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

제품/Tech

Strategy

DRAM

- 서버향 1cnm 제품 비중 확대 빠르게 진행 중
- 1cnm 기반 DDR5 및 AI 서버용 LPDDR5 SOCAMM 판매 확대 통해 고부가가치 서버향 제품 중심의 포트폴리오 강화 예정

HBM

- M15X Ramp-up 가속화 통해 ’26년말 Full capa 도달 전망
- 4분기 전체 HBM 내 HBM4 출하량 · 매출 비중이 HBM3E를 넘어설 예정
- ’27년 HBM 거래조건 협의 마무리, HBM과 일반 DRAM 간 수익성 격차 유의미한 축소 예상

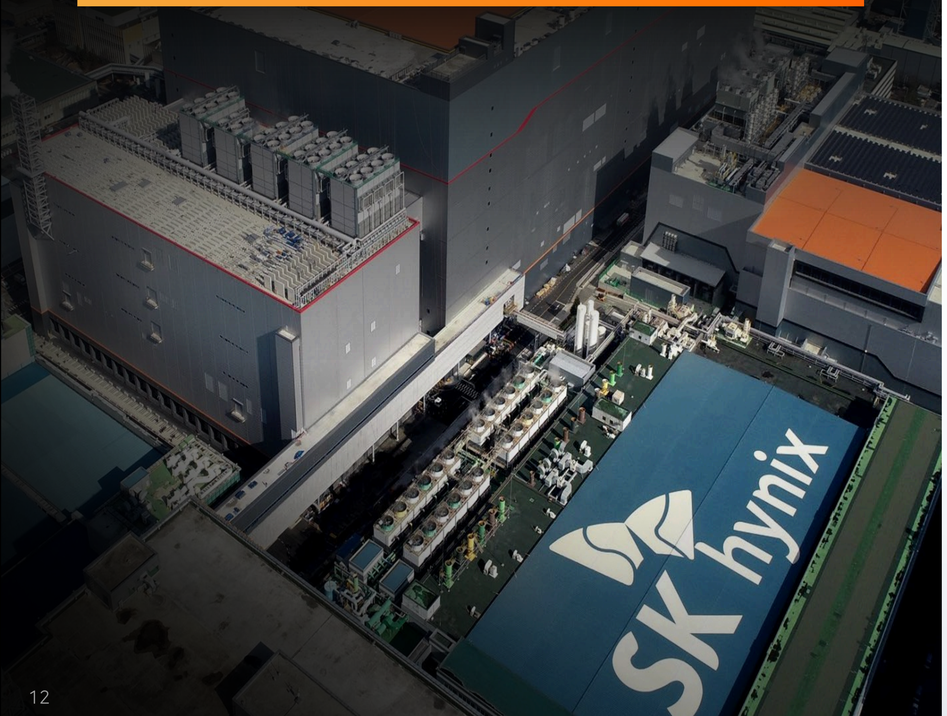
NAND

- 321단 생산 비중 지속 확대, 4분기 국내 Capa의 50% 이상 전망
- KV Cache 계층화에 적합한 고성능 · 고용량 eSSD 공급 확대하는 한편, 중장기적으로 HBF와 시스템 최적화 기술 통해 AI 서비스 처리량과 경제성 제고 계획

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

LTA/CapEx

Strategy



LTA

- 글로벌 대형 CSP 포함 주요 고객 14개 업체와 LTA 체결 완료
- 기간은 통상 5년이 기본이나, 일부 고객과 기존 계약기간 연장 논의 진행 중
- 가격은 기본적으로 고객과 협의한 가격 범위 내에서 시장 상황 반영하는 구조
- 예치금 등 실질적인 이행 장치 포함
- 현재 확보된 LTA 물량은 '27년과 '28년 전체 Capa의 50% 이상

CapEx

- '27년 투자 규모는 '26년 대비 상당한 증가 예상
- 선단 공정 비중 확대 및 용인 1기 Fab Ramp-up 위한 장비 투자, 국내/외 인프라 투자 본격화 목적

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

추가 주주환원

『2026년 회계연도 기준 약 100조원 주주환원 추진』

(현금배당 30조원 이상, 자사주 매입 및 소각 60조원 이상)

현금 배당

3분기 배당금 총액 **14조원**

주당 **2만원** : 실적 반영 1만원 + 특별 배당 1만원

- 본업 성장 뿐 아니라 투자자산 가치 실현 성과도 주주환원 재원으로 활용
- Kioxia 투자 수익 대부분을 특별 배당으로 환원할 계획이며, 3분기 배당과 FY2026 회계연도 결산 배당으로 나누어 지급 예정

자사주 매입·소각

주주환원 목적 자사주 매입·소각 **약 10조원**

임직원 보상 목적 취득분 약 10조원 포함 분기 총 매입액 **20조원**

- 매 분기 지속 예정이며, 분기별 매입 규모는 주가·시장상황·현금흐름 고려하여 이사회 결의
- 임직원 보상 목적의 취득분은 '26년 주주환원 규모에 포함하지 않음

* 주주환원정책 (FY25-27) : 주당 1,500원 고정배당금 지급 + 재무건전성 목표 달성 시 3년 누적 FCF의 50% 이상 추가 환원

** 배당 기준일 : '26.11.30, 배당 지급일 : 이사회에서 정한 지급시기인 '배당기준일로부터 1개월 내'에 지급 예정 ('26.12월 예정)

*** 임직원 보상 목적에 활용할 규모는 향후 보상 규모 확정 등에 따라 변동될 수 있음

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

Appendix

2026년 3분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

Appendix

손익 요약

(단위 : 십억원)

		'26 Q3	'26 Q2	'25 Q3	Q/Q	Y/Y
매출액		104,615	79,319	24,449	+32%	+328%
매출총이익		89,653	65,991	14,029	+36%	+539%
영업이익		83,334	60,543	11,383	+38%	+632%
EBITDA*		87,675	64,563	14,949	+36%	+486%
순이익		39,776	93,923	12,598	-58%	+216%
주당순이익 (원)	기본	54,773	132,126	18,242		
	희석	54,454	131,478	17,850		
주식수 (백만)	기본	722	710	690		
	희석	722	712	712		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

Appendix

수익성 지표

	'25 Q3	'25 Q4	'26 Q1	'26 Q2	'26 Q3
매출 총이익률	57%	69%	79%	83%	**86%** (+3%p)
영업 이익률	47%	58%	72%	76%	**80%** (+4%p)
EBITDA 마진	61%	69%	79%	81%	**84%** (+3%p)
순이익률	52%	46%	77%	118%	**38%** (-80%p)

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

Appendix

현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'26 Q3	'26 Q2	'25 Q3
기초현금**	87,958	54,330	16,962
영업활동으로 인한 현금흐름	54,781	65,710	14,368
당기순이익	39,776	93,923	12,598
유/무형자산 감가상각비*	4,335	4,030	3,560
운전자본 증감 등	10,670	(32,243)	(1,789)
투자활동으로 인한 현금흐름	(42,892)	(28,747)	(5,154)
유형자산의 취득	(12,670)	(10,671)	(5,033)
장기운용상품의 증감	(30,845)	(22,064)	(1)
재무활동으로 인한 현금흐름	10,781	(4,666)	1,375
차입금 증감	882	(3,032)	1,757
리스부채의 상환	(136)	(139)	(145)
배당금 지급	(272)	(1,594)	(259)
자사주 취득/처분 등 기타	10,308	14	22
외화환산으로 인한 현금흐름	3,831	1,332	303
현금증감	26,502	33,628	10,892
기말현금**	114,460	87,958	27,854

* 운휴자산감가상각비 포함

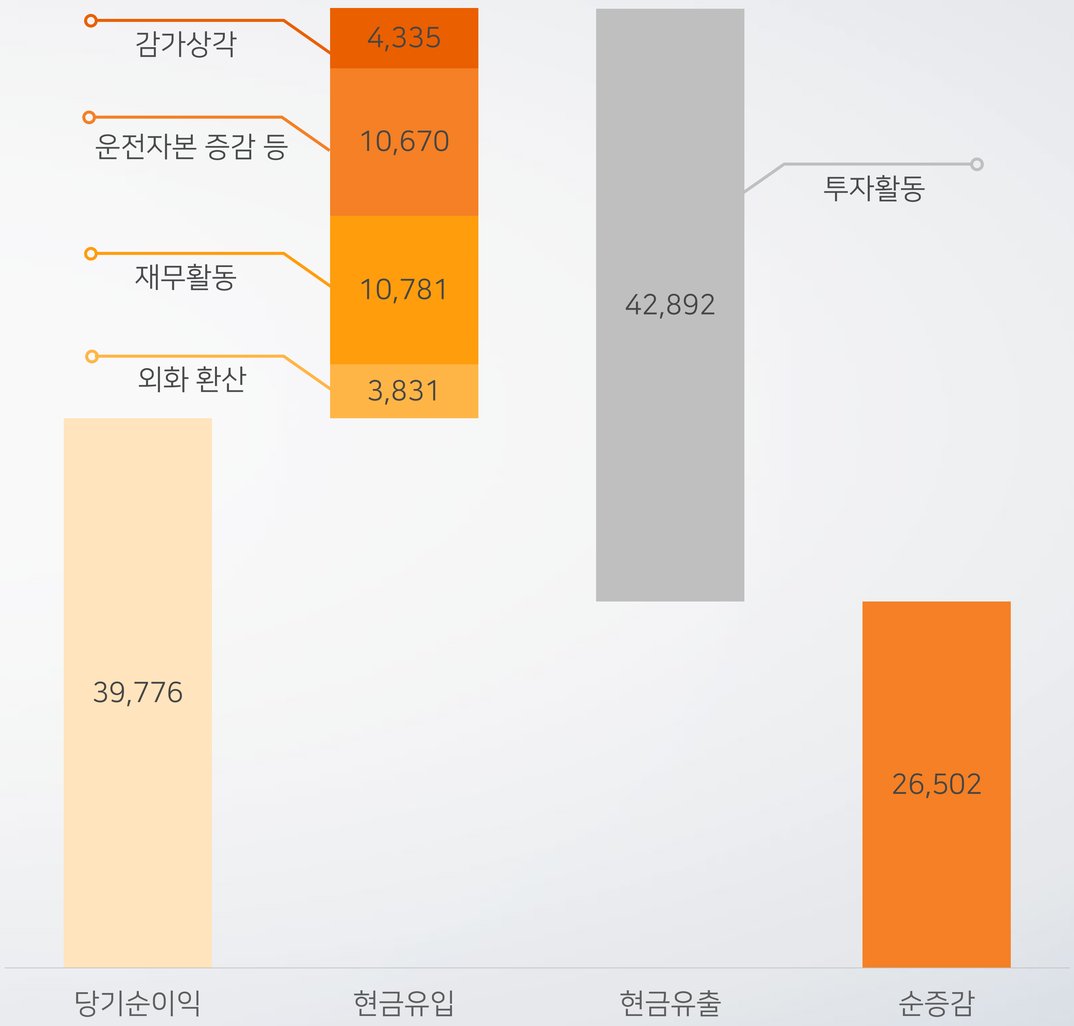
** 기초 현금 및 기말 현금은 현금 및 현금성자산과 단기금융상품을 포함하여 공시 자료와 일부 차이 발생

※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

Appendix

분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)

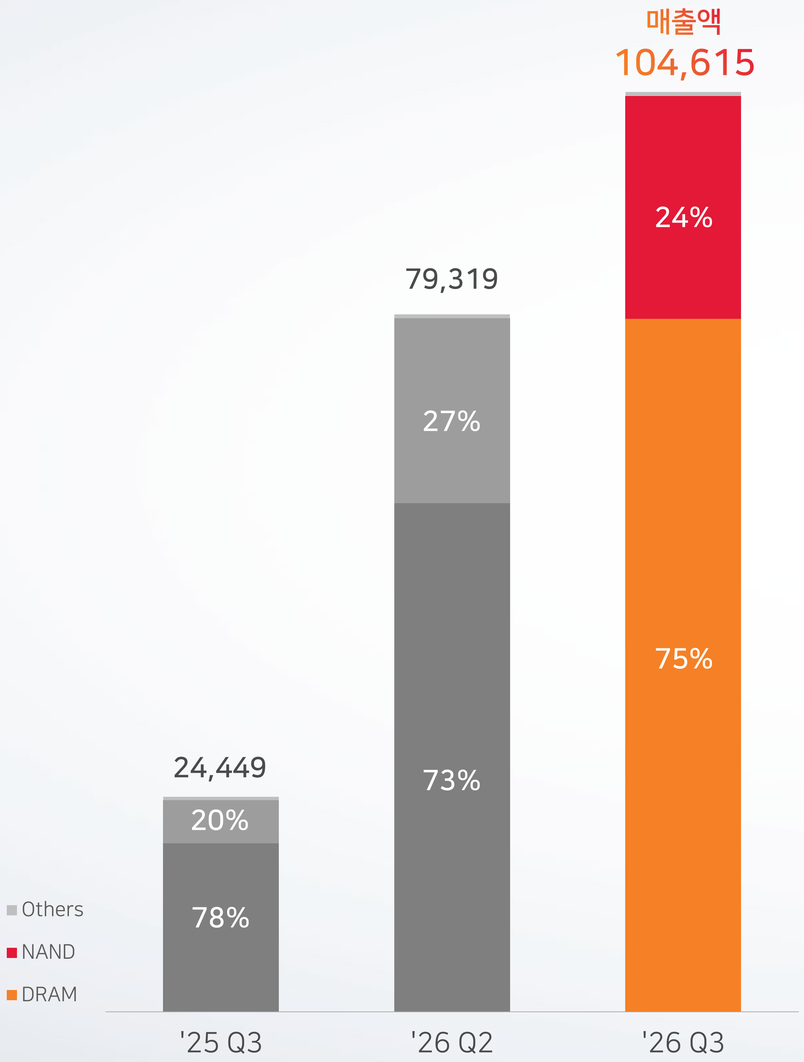


We Do Technology
정답기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

Appendix

제품별 매출

(단위 : 십억원)



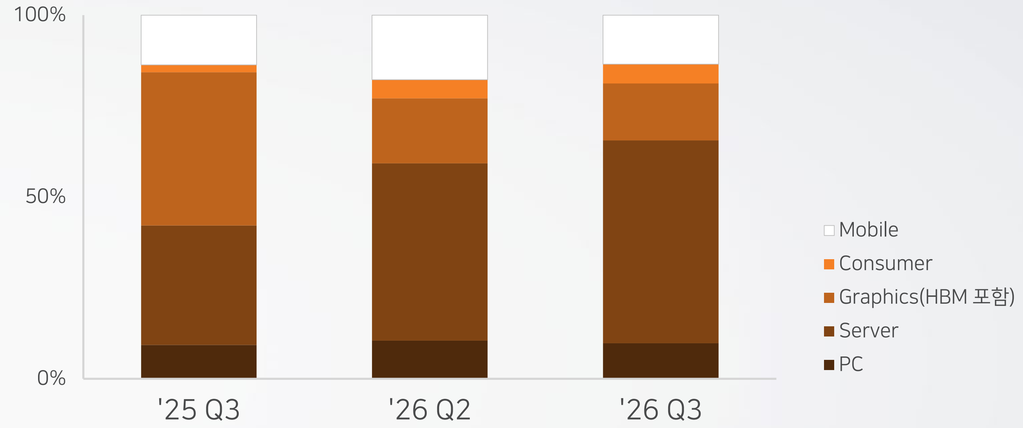
* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

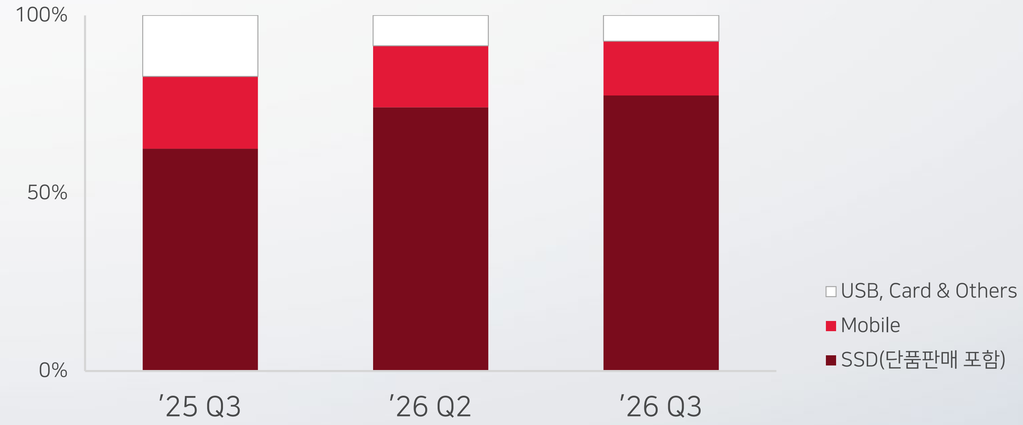
Appendix

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

THE END

We Do Technology

첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q3'26	Q2'26	Q4'25	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	195,942	156,156	69,458	+39,786	+126,484
현금성자산*	114,460	87,958	34,942	+26,502	+79,517
매출채권	59,116	47,821	18,199	+11,294	+40,917
재고자산	19,356	17,986	14,289	+1,370	+5,066
비유동자산	195,858	192,706	106,650	+3,152	+89,209
유형자산	97,211	88,889	77,503	+8,322	+19,708
무형자산	4,274	4,283	4,049	-9	+225
자산총계	**391,800**	**348,862**	**176,108**	**+42,938**	**+215,692**
부채					
차입금	15,800	18,587	22,248	-2,787	-6,448
단기차입금	1,333	2,664	2,396	-1,331	-1,063
유동성장기부채	3,222	3,194	5,766	+28	-2,544
사채	9,649	10,544	11,206	-895	-1,557
장기차입금	1,595	2,184	2,880	-589	-1,285
매입채무	2,734	3,043	2,848	-309	-115
부채총계	**82,712**	**86,169**	**55,441**	**-3,457**	**+27,272**
자본					
자본금	3,747	3,658	3,658	+89	+89
자본잉여금	51,341	11,876	8,954	+39,465	+42,387
이익잉여금	281,507	242,270	106,577	+39,237	+174,930
자본총계	**309,088**	**262,693**	**120,667**	**+46,394**	**+188,421**

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q3'26	Q2'26	Q3'25	전분기대비	전년동기대비
매출액		104,615	79,319	24,449	+32%	+328%
매출원가		14,963	13,327	10,420	+12%	+44%
매출총이익		89,653	65,991	14,029	+36%	+539%
판관비		6,319	5,449	2,646	+16%	+139%
영업이익		83,334	60,543	11,383	+38%	+632%
금융순손익		434	150	-103		
외환순손익		-11,633	1,147	209		
지분법순손익		27	-20	-23		
기타영업외순손익		-21,452	60,889	3,324		
EBITDA		87,675	64,563	14,949	+36%	+486%
법인세비용차감전이익		50,708	122,708	14,790	-59%	+243%
법인세비용		10,933	28,786	2,193	-62%	+399%
총당기순이익		39,776	93,923	12,598	-58%	+216%
주당순이익(원)	기본	54,773	132,126	18,242		
	희석	54,454	131,478	17,850		
주식수(백만)	기본	722	710	690		
	희석	722	712	712		