



## Overweight

### Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 06월 30일

삼성전자(005930)

BUY | TP 480,000원 | CP 323,000원

SK하이닉스(000660)

BUY | TP 3,600,000원 | CP 2,628,000원



Analyst 김록호 rokokim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 06월 30일 | 산업분석\_Industry Research

# 반도체

## 대규모 장기 프로젝트 발표 및 공시

### 사상 최대 반도체 및 AI 장기 투자 발표

‘대한민국 대도약 3대 메가프로젝트 국민보고회’에서 삼성전자·SK하이닉스가 정부와 함께 AI 및 반도체 대규모 장기 투자 계획을 공동 발표했다. 언론 보도 및 공시를 정리해 보면, 삼성그룹은 총 2,655조원(삼성전자 2,450조원 중 반도체 2,100조원), SK그룹이 총 2,100조원(SK하이닉스 1,100조원)을 투자하기로 했다. 한국 반도체 지형을 수도권 중심에서 전국(호남·충청권)으로 확장하는 내용을 골자로 하고 있다. 장래사업·경영계획 공정공시에서도 이를 반영해 미래 사업 방향성을 공유했다.

### 삼성그룹 및 전자의 투자 계획

팩택·용인 등 기존 클러스터 확대 포함 반도체 클러스터 육성에 2,030조원, 호남·충청·영남 중심, AI 반도체·로봇·배터리·IT 부품·소재 등 비수도권 투자에 625조원을 투자할 계획이다. 지역별로는 호남(광주·전남) 425조원(광주 신규 반도체 Fab 2기 400조원과 AI 데이터센터·스마트가전 허브 포함), 충청 140조원(천안·온양 HBM 팹 56조 원, 아산 XR 디스플레이 67조원, 세종 AI 서버용 패키지 기판 등), 영남 60조원(구미 로봇·스마트폰 마더 팩토리, 부산 MLCC·패키지 기판, 울산 전고체 배터리 등)이 투자된다. 삼성전자 단독으로는 2040년까지 2,450조원 투자할 계획이며, 그 중 반도체가 2,100조원이다. 요인 및 기존 반도체 단지에 1,650조원, 광주에 400조원 투자를 공시했다.

### SK그룹 및 하이닉스 투자 계획

그룹 차원에서 2,100조원이 언급되었고, 반도체 1,100조원, AI 데이터센터 약 1,000조원을 투자할 계획이다. SK하이닉스는 투자 기간에 대한 언급은 없었고, 용인 반도체 클러스터에 600조원(D램 중심, 기존 2045년 완공 계획을 12년 앞당겨 2033년까지 4번째 팹 건설 목표), 청주 생산기지에 100조원(낸드 증설 및 HBM 후공정 강화), 서남권(호남) 신규 클러스터에 400조원(전공정 팹 중심, 부지 확보·팹 건설·생산설비 도입 단계적 집행)을 공시했다.

### 장기 프로젝트 공유는 긍정적. 다만, 공급 증가 속도 및 실현 가능성은 점검 필요

이번 계획은 AI 메모리 수요 폭증에 대응해 용인·청주·서남권을 잇는 생산 벨트를 구축하고, 호남을 제2 반도체 축으로 육성하는 데 초점을 맞췄다. 투자 기간은 10년 이상 장기이며, 시장 수요와 인프라(전력·용수·인력) 여건에 따라 단계적으로 실행될 예정이다. 이번 발표는 AI 시대 메모리 초호황 지속을 전제로 한 역대 최대 규모 투자로, 글로벌 공급망 강화와 기술 주도권 확보를 위한 전략적 선택이라 판단된다. 삼성전자와 SK하이닉스의 메모리 리더십에 대한 장기 가시성 확보 차원에서 긍정적이다.

한편으로는 메모리 공급 증가폭 및 속도가 가속화될 가능성이 생김서 수급 밸런스 측면에서는 우려가 상존할 수 있다. 메모리 산업은 수요와 공급의 밸런스가 핵심이기 때문에 수요가 좋아도 공급이 이를 초과하면 가격이 하락하기 때문이다. 다만, 반도체 증설 의지에도 불구하고 전력 및 용수 이슈로 인한 실현 가능성도 점검이 필요하다.

반도체 공장 가동의 필수 요소인 전력 및 용수 이슈에 대해 정부가 호남권이 하루 100만톤 용수 공급망, 용인 산단 전력망 지중화 및 송배전망 신속 구축을 공언했다. 향후 정부의 예산 집행 속도와 지자체 간 인허가 조율 과정이 이번 반도체 투자의 실질적 실행 가능성을 결정할 핵심 변수라고 판단한다.

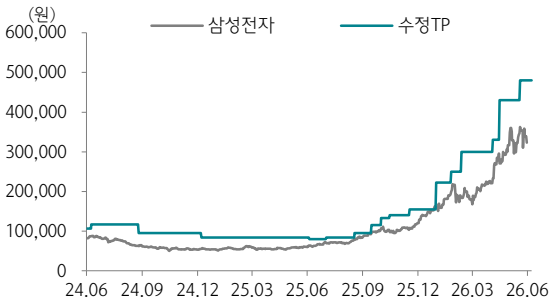
도표 1. 기업별 투자 계획 요약

기업	삼성그룹/삼성전자	SK그룹/SK하이닉스
투자 목적	AI 메모리 수요 대응 및 글로벌 반도체 공급망 경쟁력 강화, 수도권 중심 생산기지를 전국으로 확대	
기대 효과	AI 메모리 생산능력 확대, 국내 반도체 생태계 확장 및 장기 성장 가시성 확보	
리스크	메모리 공급 증가에 따른 수급 부담 가능성, 전력·용수·인허가 등 인프라 구축 및 투자 집행 속도가 변수	
총 투자 규모	2,655조원(삼성전자 2,450조원)	2,100조원
반도체 투자	2,100조원	1,100조원
기타 투자	555조원(AI·로봇·배터리·IT부품 등)	AI 데이터센터 1,000조원
투자 기간	~2040년	미공개(장기 프로젝트)
평택·용인	1,650조원 (용인 및 기존 반도체 단지 투자)	600조원 (용인 반도체 클러스터, D램 중심 Fab 증설)
호남 (광주·전남)	425조원 (400조원(광주 신규 Fab 2기) + AI 데이터센터·스마트가전 허브 포함)	400조원 (서남권 신규 반도체 클러스터, 전공정 Fab)
충청권	140조원 (천안·온양 HBM Fab 56조원+ 아산 XR 디스플레이 67조원+ 세종 AI 서버용 패키지기판)	100조원 (청주 낸드 증설 및 HBM 후공정 강화)
영남권	60조원 (구미 로봇·스마트폰 마더팩토리 +부산 MLCC·패키지기판+울산 전고체배터리)	-

자료: 하나증권

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

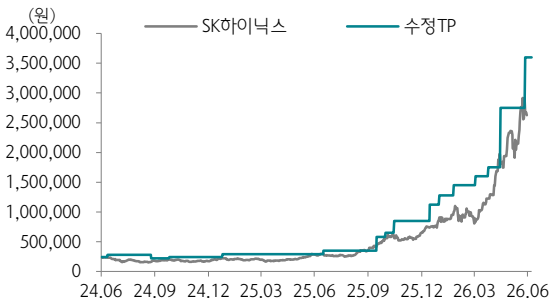
삼성전자



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.18	BUY	480,000		
26.5.15	BUY	430,000	-26.85%	-16.16%
26.5.4	BUY	330,000	-15.56%	-10.30%
26.3.13	BUY	300,000	-32.71%	-24.67%
26.2.24	BUY	250,000	-22.75%	-12.80%
26.1.30	BUY	222,000	-22.46%	-13.06%
25.12.17	BUY	155,000	-11.97%	4.77%
25.11.14	BUY	140,000	-26.46%	-21.79%
25.10.31	BUY	133,000	-22.83%	-16.47%
25.10.15	BUY	115,000	-13.74%	-9.48%
24.7.8	BUY	117,000	-34.38%	-24.96%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

SK하이닉스



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.26	BUY	3,600,000		
26.5.15	BUY	2,750,000	-17.50%	6.15%
26.4.24	BUY	1,750,000	-8.48%	12.91%
26.4.2	BUY	1,600,000	-32.77%	-23.44%
26.2.24	BUY	1,450,000	-34.45%	-24.21%
26.1.30	BUY	1,280,000	-30.87%	-25.70%
26.1.14	BUY	1,120,000	-30.91%	-23.13%
25.11.14	BUY	850,000	-29.80%	-11.06%
25.10.30	BUY	650,000	-8.14%	-4.62%
25.10.15	BUY	580,000	-14.37%	-3.79%
24.4.15	BUY	240,000	-15.34%	-0.42%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 6월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자이견 비율공시

- 투자이견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류  
BUY(매수)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류  
Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 06월 27일