



2024년 1분기 실적발표

2024.04.25 | Investor Relations

Disclaimer

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.



재무실적

2024년 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

DRAM

B/G 10% 중반 ↓ QoQ
ASP 20% 이상 ↑ QoQ

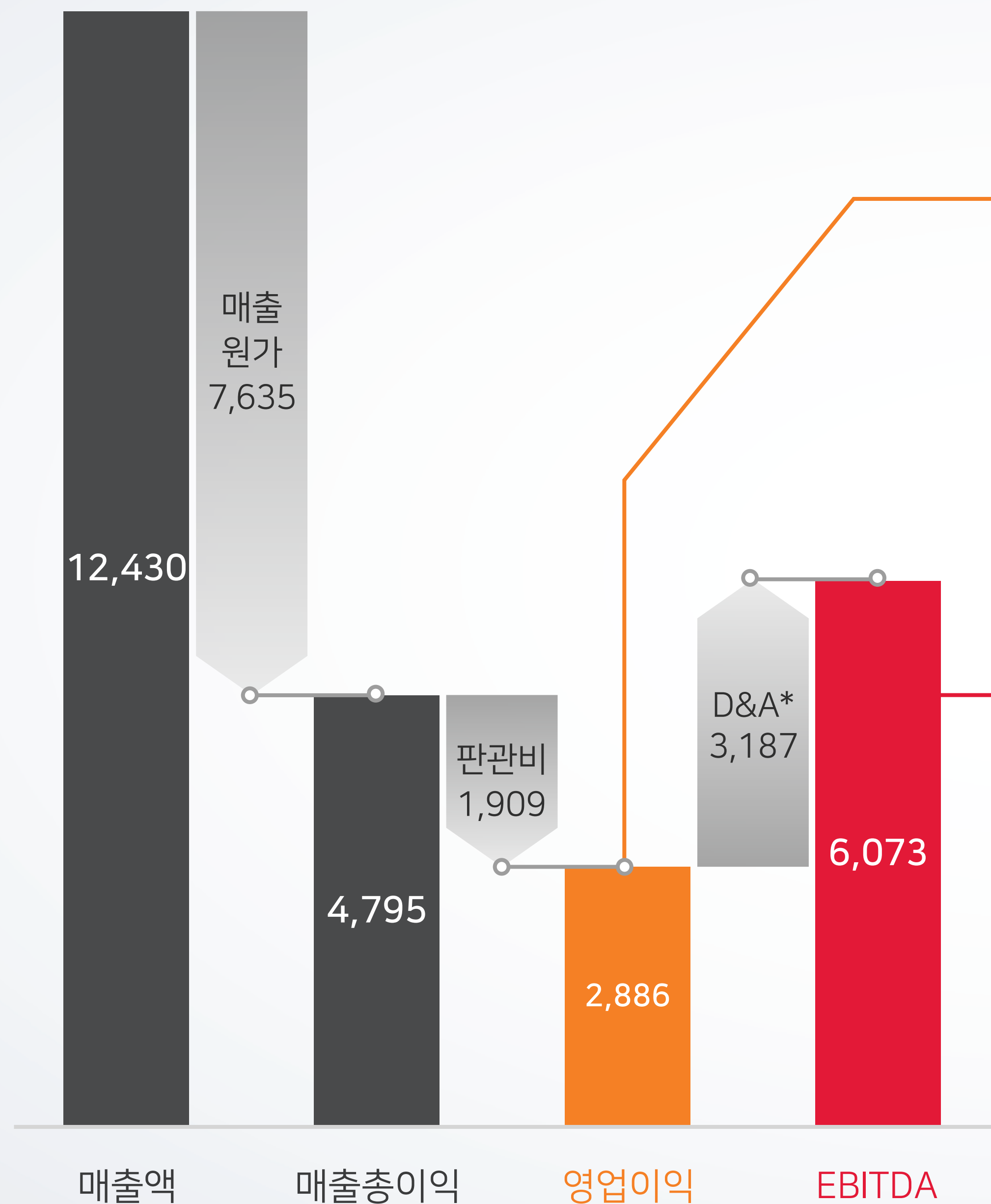
'24 Q1 매출
12.43조원
+10% QoQ / +144% YoY

'23 Q4 매출
11.31조원

NAND

B/G Flat QoQ
ASP 30% 이상 ↑ QoQ

이익 분석 - 영업이익



(단위 : 십억원)

영업이익 2.89조원

- 큰 폭의 가격 상승에 기반한 매출 증가와 수익성 중심 제품 판매, 지속적인 비용 효율화, 재고평가충당금 환입 효과
- 프리미엄 제품인 eSSD의 판매 비중 확대와 '23 Q4부터 이어진 높은 ASP 상승률로 인해 NAND 흑자 전환
- 영업이익률 23%

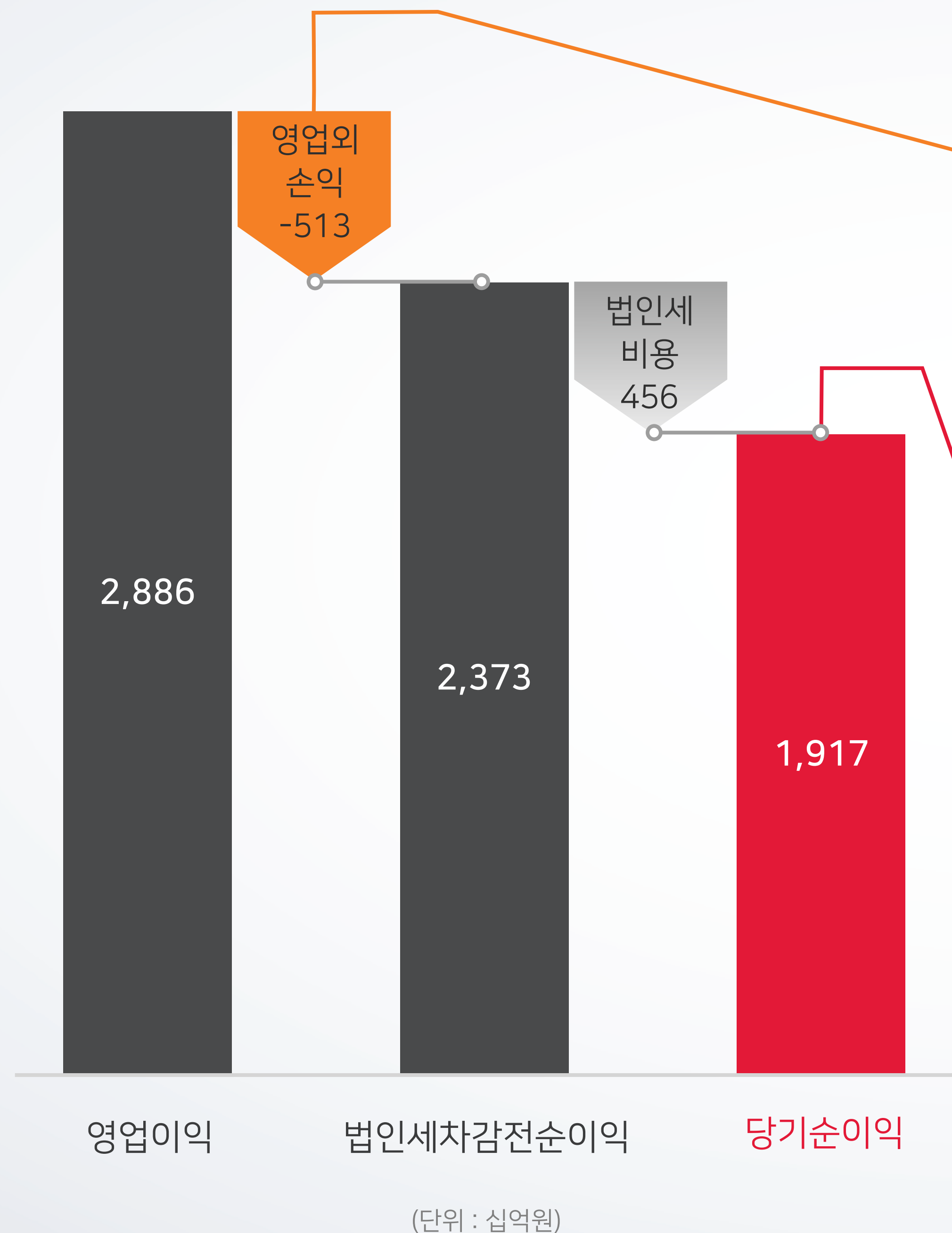
EBITDA 6.07조원

(+70% QoQ / +3,832% YoY)

- EBITDA 마진율 49%

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

이익 분석 - 순이익



영업외손익 -0.51조원

- 순이자비용 0.32조원 및 미국 달러 환율 상승에 따른 외화차입금의 환산 손실을 포함한 외환관련 순손실 0.22조원

당기순이익 1.92조원

- 당기순이익률 15%

재무 상태

'23 Q4말

'24 Q1말

현금*

8.92조원

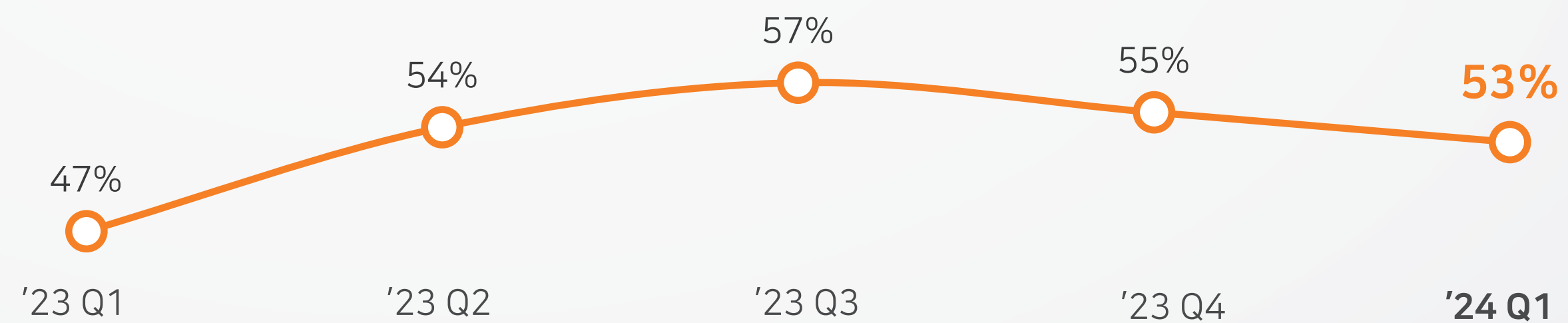
10.32조원

차입금**

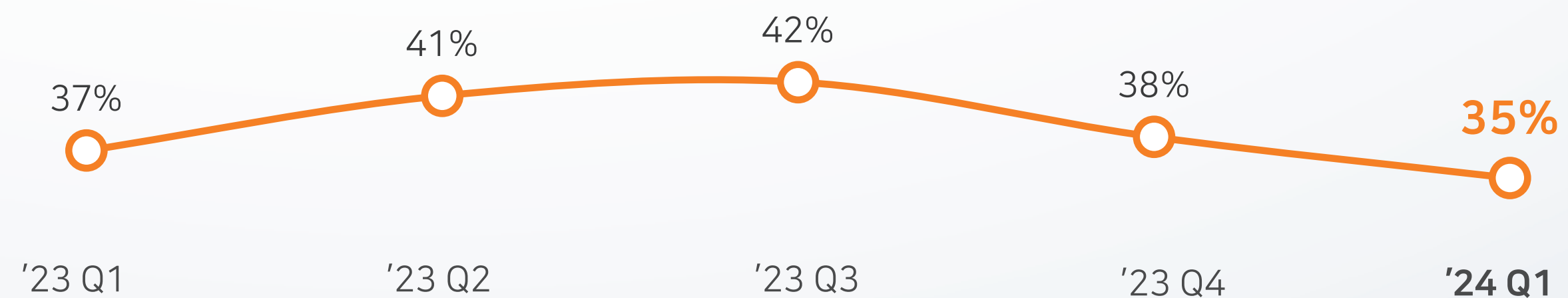
29.47조원

29.51조원

차입금비율



순차입금비율



* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

** 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금



시장 전망

당사 계획

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

시장 전망

Summary

- AI향 수요 강세가 계속되는 가운데, 업계의 수익성이 개선되며 본격적인 회복 사이클 진입
- 하반기부터는 전통적인 응용처의 수요도 개선되며, 메모리 수요는 안정적인 성장 전망

PC

상반기 다소 부진하지만,
하반기로 갈수록 기업향 중심 수요 회복

Window 10 서비스 종료와 AI PC로
교체 수요 및 채용량 증가 기대

MO

AI 기능을 탑재한
일부 신규 flagship 제품 외에는
예상보다 완만한 수요 회복세

하반기 신제품 출시와 함께
새롭게 추가될 AI 기능들이 소비자
교체 수요 촉진 기대,
Set 성장과 채용량 증가 견인

SV

생성형 AI 기술의 고도화,
AI 기술이 training에서 inferencing으로
확산, AI 서버 수요 강세 지속

'17-18년 설치된 클라우드 데이터센터의
서버 교체 수요도 점차 발생할 것으로 기대

고성능/고효율 NAND storage에 대한
요구 증가, 향후 AI서버/DC에서 고용량
eSSD 채용 확산 기대

당사 계획

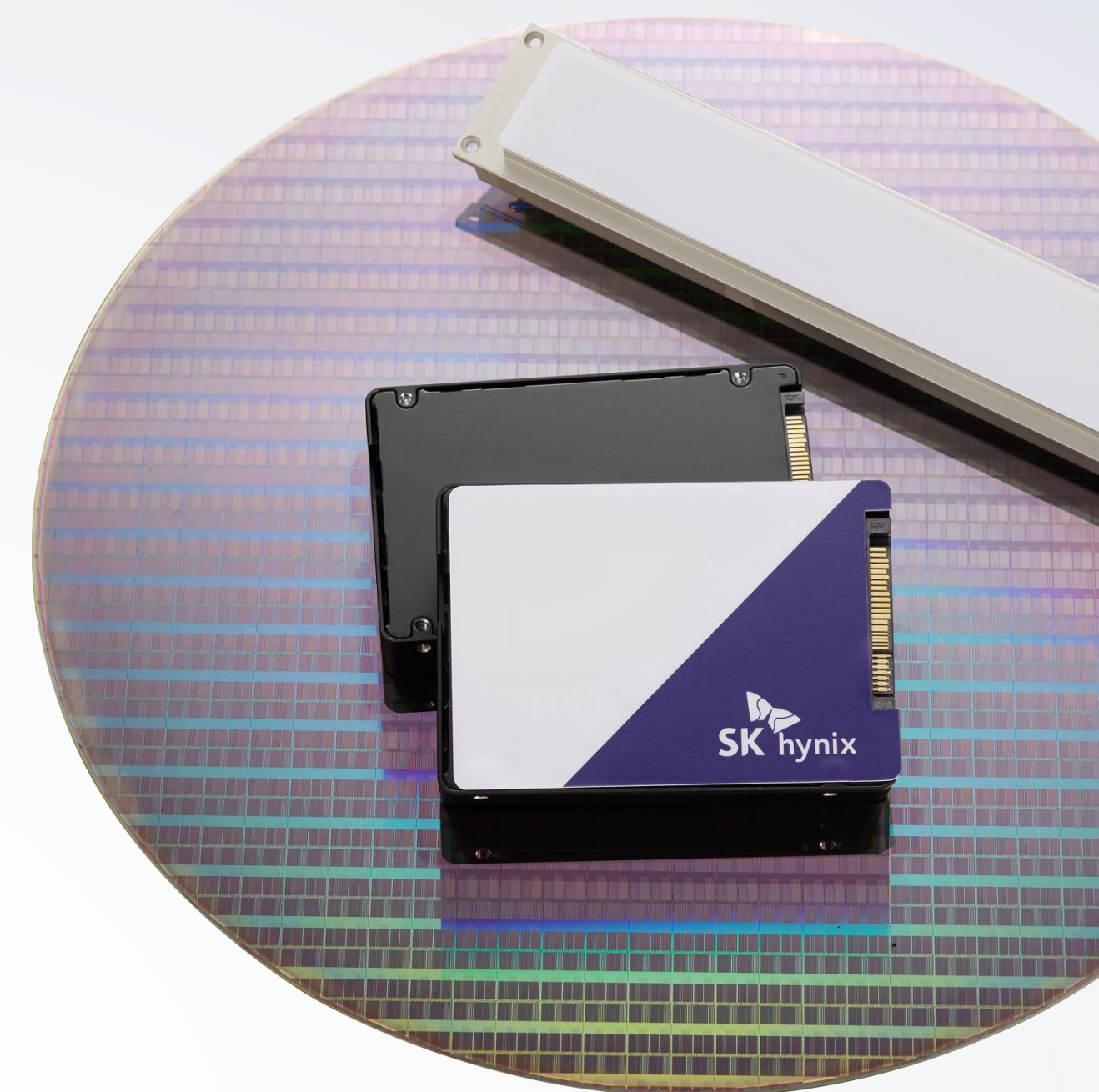
출하량

DRAM

2분기는 10% 중반 QoQ 증가
HBM3E 제품 판매 확대

NAND

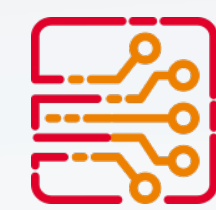
2분기는 전 분기와 비슷한 수준 (Solidigm 합산 기준)
수요 개선세가 뚜렷한 eSSD 판매 증가,
타 제품은 전방 수요 개선이 본격화되는 시기 대비



생산

- AI형 메모리를 중심으로 수요가 개선되며 업계 가동율은 점진적으로 회복
- 다만, 수요가 선단 공정 제품에 집중되고 있는 만큼 wafer 생산량을 높이기 위해서는 업그레이드 투자가 필수적
- 작년의 보수적인 투자 영향과 die size가 큰 HBM으로 capa 할당이 확대되며 DRAM과 NAND 모두 '24년 제한적인 생산 증가 전망

AI Memory



HBM3E/HBM4

- 3월, 1bnm를 적용하는 HBM3E의 양산/공급 시작
- HBM3E는 올해 고객 수요에 맞춰 공급량 확대
- 작년 대비 증가한 공급 여력을 활용하여 고객 기반 확대
- HBM4의 개발과 차세대 패키징 기술 협력 위해 TSMC와 MOU 체결



DDR5

- PC의 45%, 서버의 60% 이상을 차지
- AI향 모듈인 128GB+ 제품 수요에 적기 대응
- 1bnm 기반 32Gb DDR5 제품 출시, 고용량 서버 DRAM 수요 대응



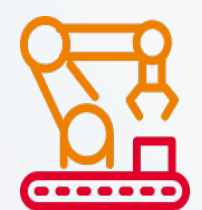
NAND

- 고성능 16채널 eSSD 제품 1분기 판매 확대
- Solidigm의 QLC 기반 고용량 eSSD 제품 활용, 최근 증가하는 eSSD 수요에 적극 대응
- 연내 PC향 PCIe Gen5 cSSD 제품도 출시, On-device AI 수요에 대비

CapEx 전망

Summary

- 올해 투자 규모는 빠르게 성장하는 HBM 수요 대응과 M15X에 대한 투자로 연초 계획보다는 다소 증가할 예정
- 이러한 투자는 과거보다 높아진 고객 수요에 근거해 결정하였으며, HBM 뿐만 아니라 일반 DRAM의 수요 증가에도 대응할 수 있어 시장이 안정적으로 성장하는데 기여할 것



신규 DRAM 생산기지로 M15X 투자 결정

- 예상보다 급증하는 AI형 메모리와 일반 DRAM 수요에 선제적으로 대응
- '25년말 fab open을 목표로 준비
- 용인 반도체 클러스터 조성도 차질없이 진행하여 중장기 성장 기반 확보



미국에 첨단 후공정 생산 시설 건설

- AI 반도체 기술 리더십과 고객 협력 기반 강화
- 인디애나 주 웨스트라피엣에 AI 메모리용 Adv. PKG 생산 시설 건설, 현지 연구기관과 연구개발 협력
- 약 USD3.87bn 투자, '28년부터 차세대 HBM 등 AI 메모리 제품 양산

ESG 경영 성과



RE100 이행 위한 재생에너지 PPA 체결

- 2월, RE100 이행 위해 태양광 발전 기반 100MW 규모 재생에너지 직접전력거래계약(PPA) 체결
- Scope 2 온실가스 배출량 감축 확대, 녹색 프리미엄에 편중되었던 국내 재생에너지 조달처 다변화
- 경쟁력 있는 재생에너지 조달을 위해 재생에너지 생태계 내 주요 업체들과 적극적인 협업 지속

글로벌 반도체 기업 최초, 재활용 소재 사용 관련 중장기 계획 발표

- 제품 내 재활용 소재의 사용 비율을 중량 기준으로 '25년까지 25%, '30년까지 30% 이상으로 높이는 것을 목표로 설정
- 당사가 구매하는 재활용 소재에 대한 인증 절차와 품질 평가 강화



Appendix

2024년 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

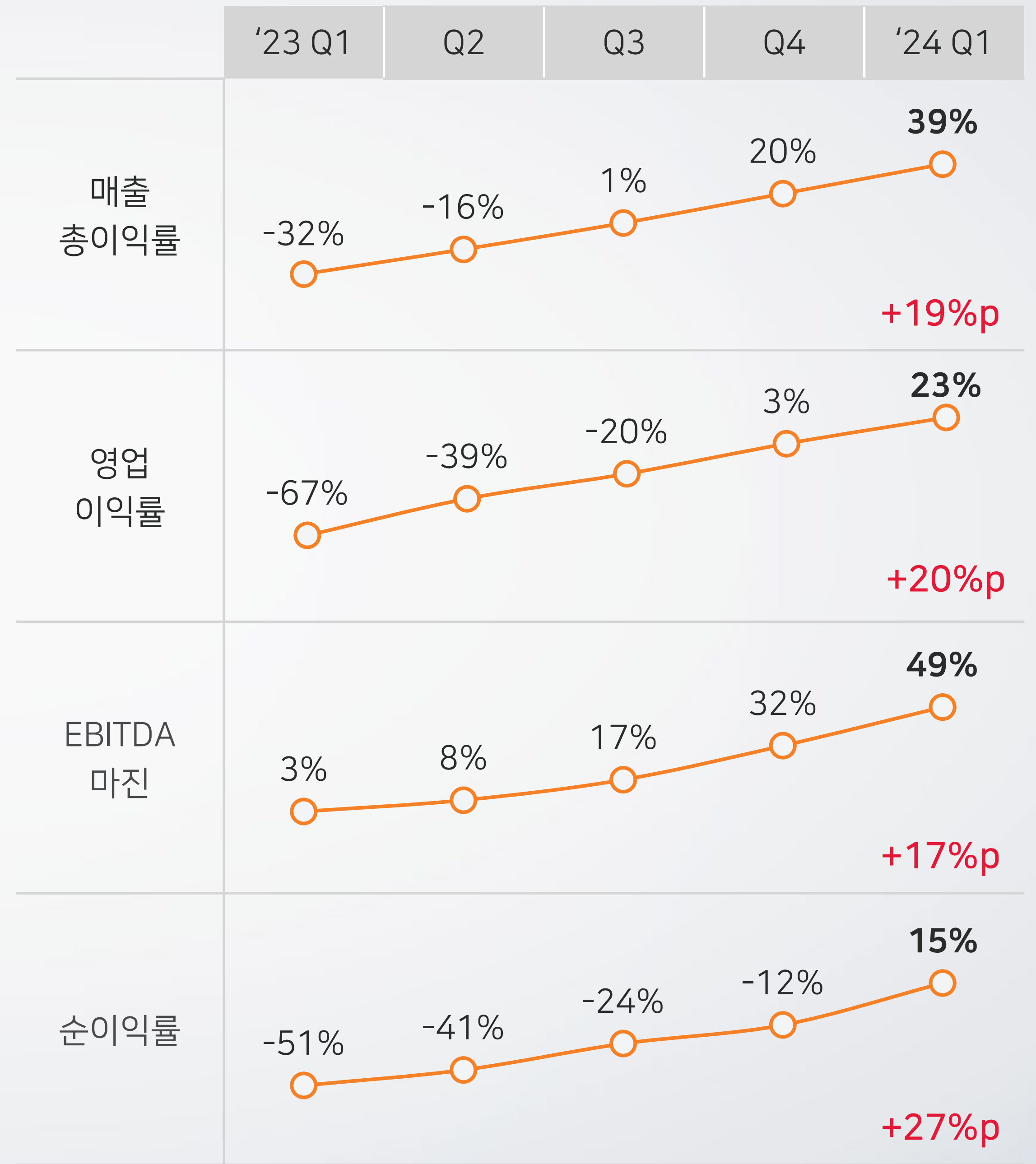
손익 요약

(단위 : 십억원)		'24 Q1	'23 Q4	'23 Q1	Q/Q	Y/Y
매출액		12,430	11,306	5,088	+10%	+144%
매출총이익		4,795	2,226	(1,645)	+115%	-
영업이익		2,886	346	(3,402)	+734%	-
EBITDA*		6,073	3,582	154	+70%	+3,832%
순이익		1,917	(1,379)	(2,585)	-	-
주당순이익 (원)	기본	2,788	(1,972)	(3,751)	-	-
	희석	2,788	(1,972)	(3,751)	-	-
주식수 (백만)	기본	688	688	688	-	-
	희석	689	688	688	-	-

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'24 Q1	'23 Q4	'23 Q1
기초현금**	8,921	8,531	6,409
영업활동으로 인한 현금흐름	5,385	3,969	(1,982)
당기순이익	1,917	(1,379)	(2,585)
유/무형자산 감가상각비*	3,194	3,251	3,560
운전자본 증감 등	274	2,097	(2,957)
투자활동으로 인한 현금흐름	(3,226)	(1,694)	(3,345)
유형자산의 취득	(3,103)	(1,728)	(3,199)
재무활동으로 인한 현금흐름	(913)	(1,702)	4,981
차입금 증감	(783)	(1,333)	5,058
리스부채의 상환	(161)	(178)	(80)
배당금 지급	0	(206)	0
외화환산으로 인한 현금흐름	151	(184)	73
현금증감	1,398	390	(273)
기말현금**	10,319	8,921	6,136

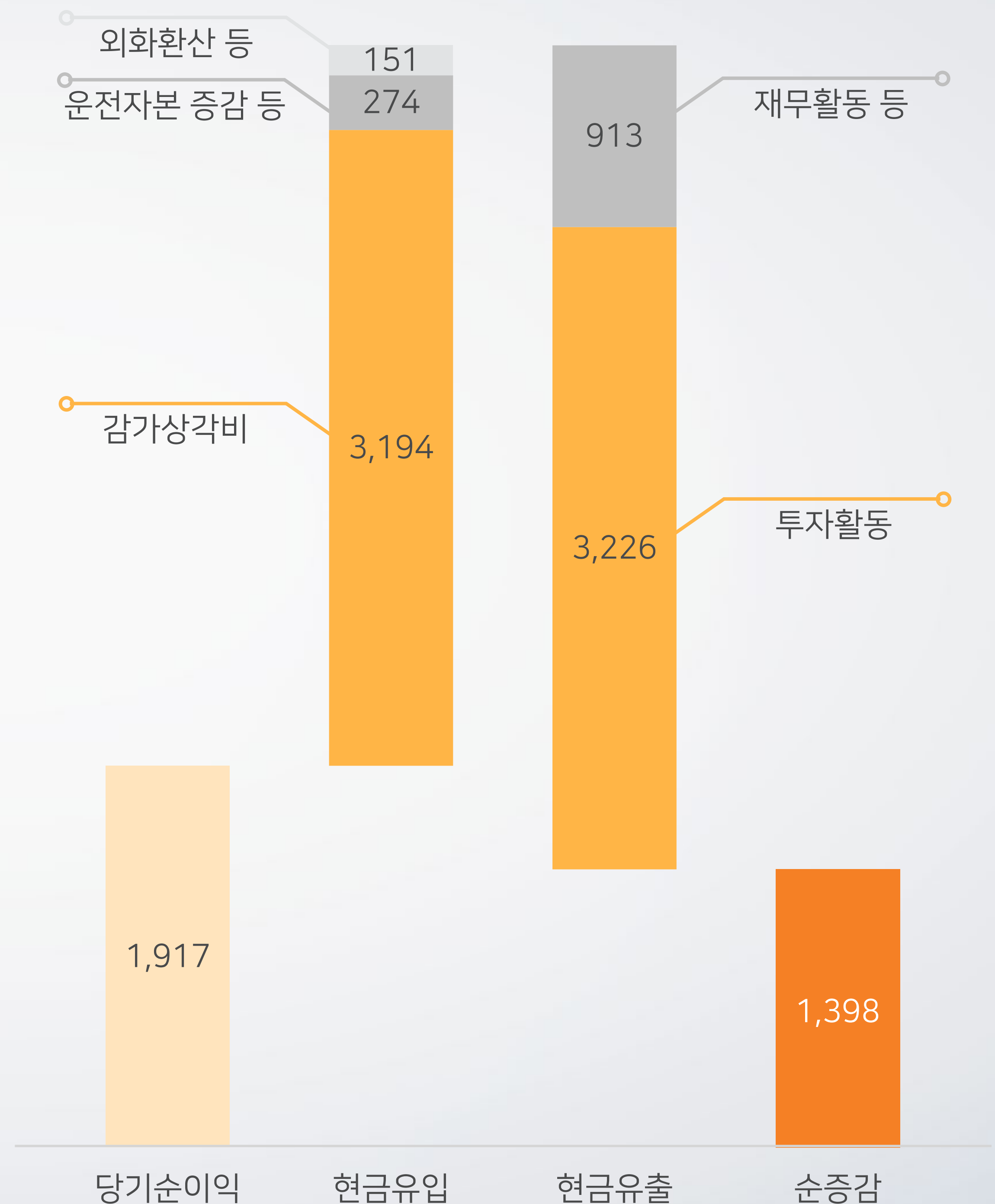
* 운휴자산감가상각비 포함

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

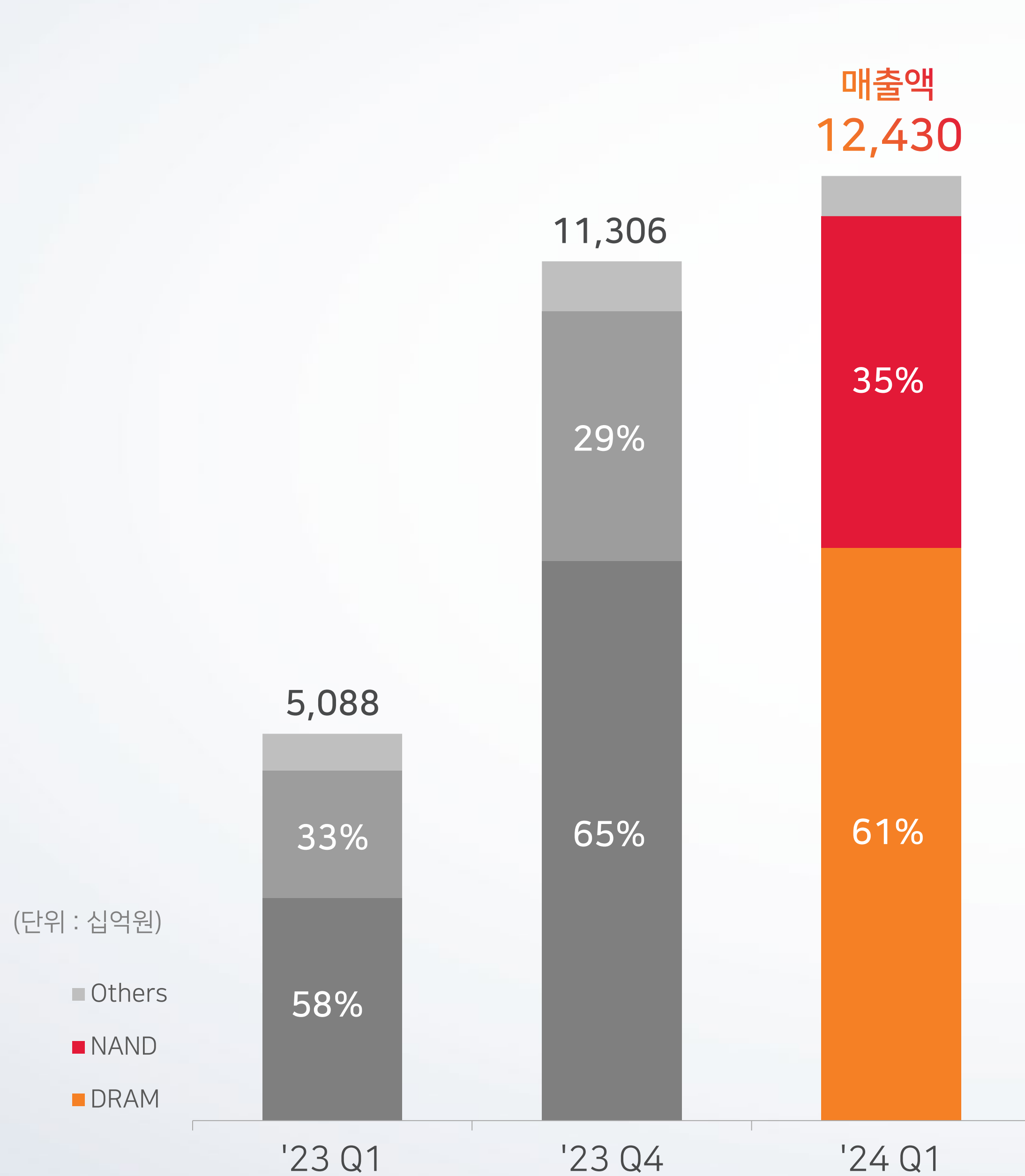
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

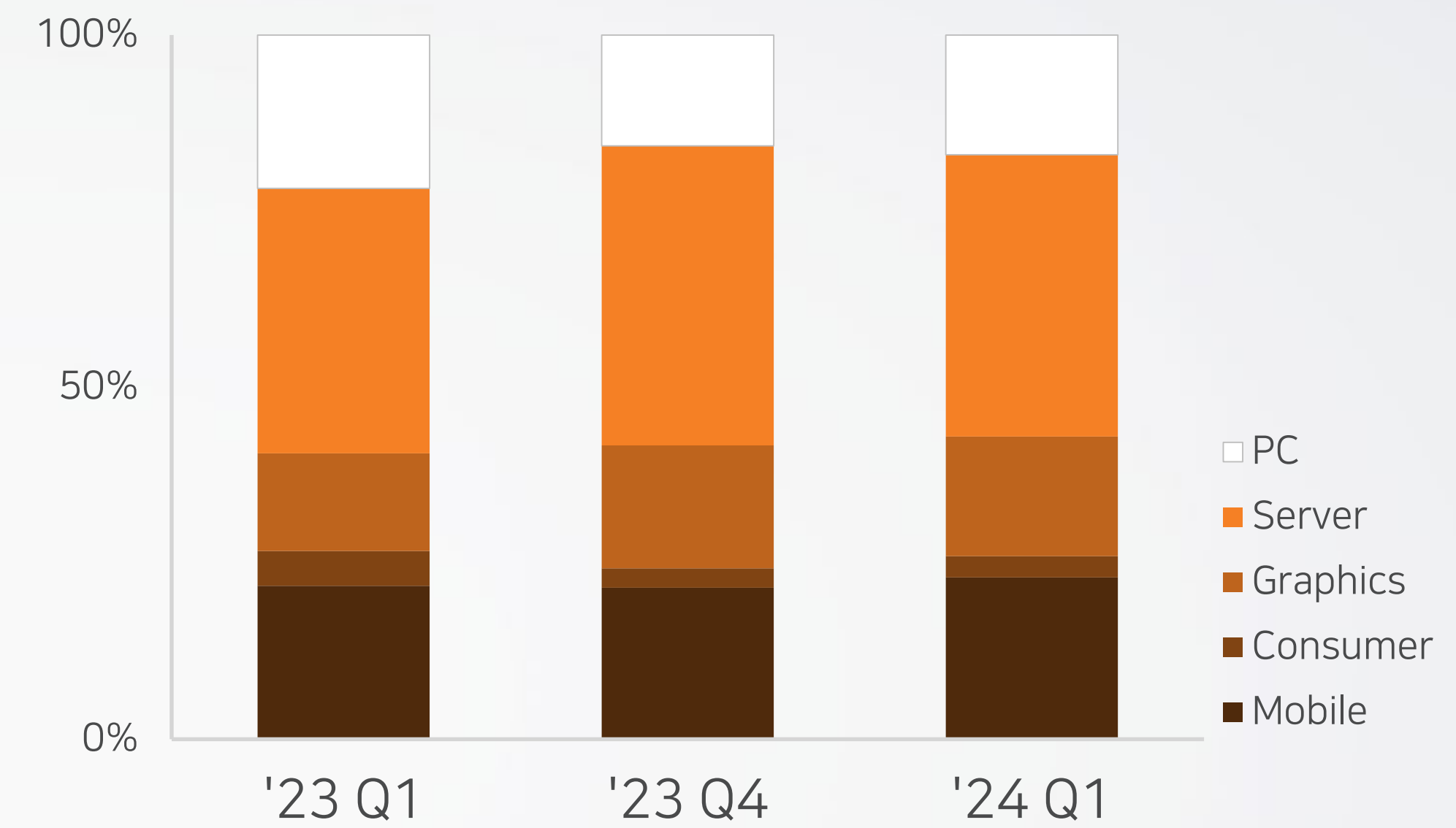


* 제품별 KRW 매출 기준, '22년 1Q부터 Solidigm 포함

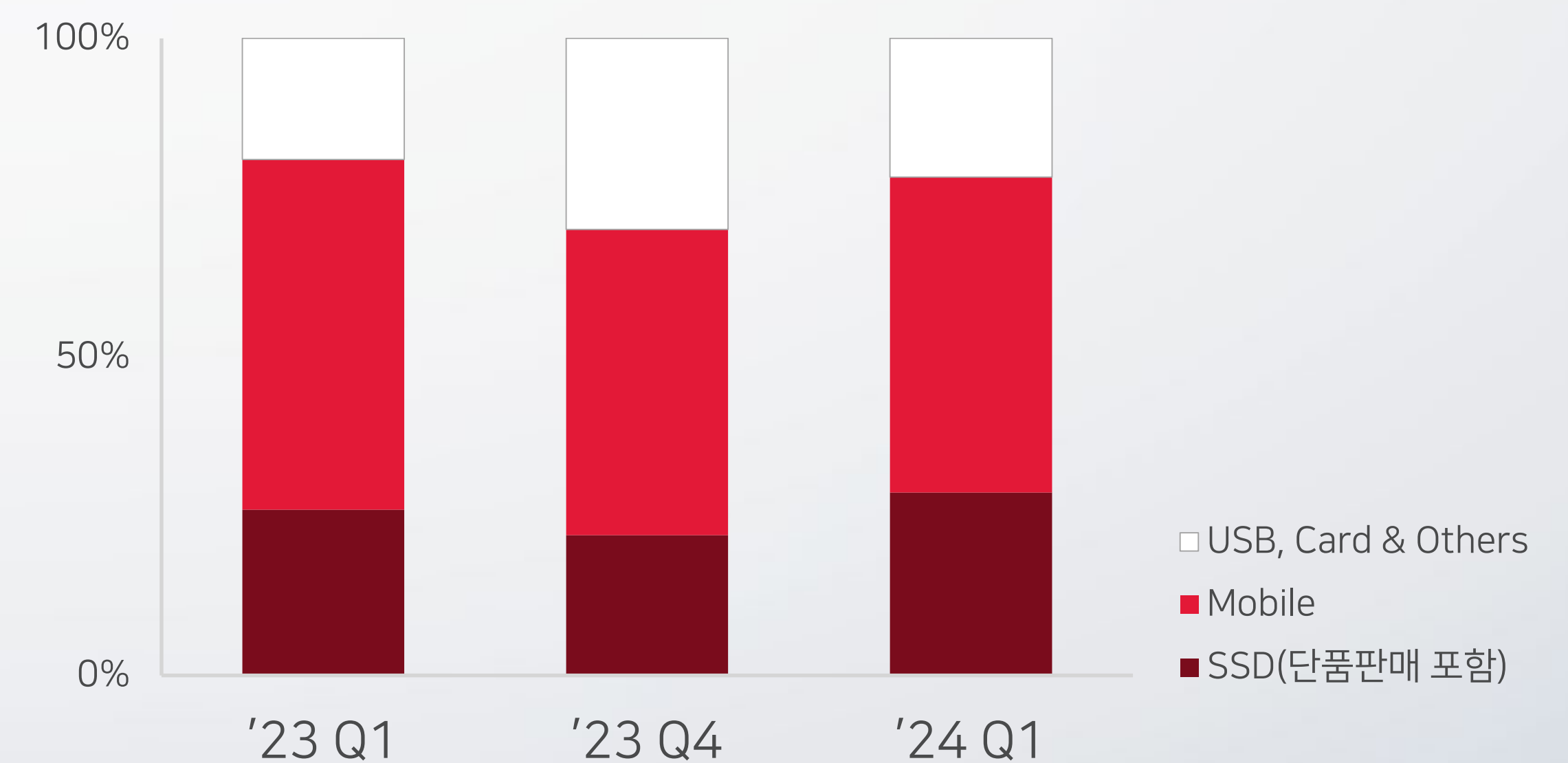
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* 응용처별 매출 비중은 본사(Solidigm 제외)의 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q1'24	Q4'23	Q1'23	전분기대비	전년동기대비
자산					
유동자산	33,026	30,468	28,834	+2,558	+4,192
현금성자산*	10,319	8,921	6,136	+1,398	+4,183
매출채권	7,179	6,600	4,227	+578	+2,951
재고자산	13,845	13,481	17,182	+364	-3,338
비유동자산	70,171	69,862	75,551	+309	-5,379
유형자산	53,164	52,705	59,226	+459	-6,062
무형자산	3,830	3,835	3,831	-5	-1
자산총계	103,198	100,330	104,385	+2,867	-1,187
부채					
차입금	29,506	29,469	28,758	+37	+748
단기차입금	3,139	4,146	4,594	-1,007	-1,455
유동성장기부채	5,707	5,712	3,349	-5	+2,358
사채	11,407	9,490	10,946	+1,917	+461
장기차입금	9,254	10,121	9,869	-867	-615
매입채무	1,747	1,846	1,746	-98	+1
부채총계	47,690	46,826	43,376	+864	+4,314
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,406	4,373	4,347	+33	+59
이익잉여금	48,392	46,729	53,894	+1,662	-5,502
자본총계	55,507	53,504	61,009	+2,004	-5,501

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q1'24	Q4'23	Q1'23	전분기대비	전년동기대비
매출액		12,430	11,306	5,088	+10%	+144%
매출원가		7,635	9,080	6,733	-16%	+13%
매출총이익		4,795	2,226	-1,645	+115%	-
판관비		1,909	1,880	1,757	+2%	+9%
영업이익		2,886	346	-3,402	+734%	-
금융순손익		-322	-334	-253	-	-
외환순손익		-215	258	99	-	-
지분법순손익		6	-4	3	-	-
기타영업외순손익		17	-2,141	28	-	-
EBITDA		6,073	3,582	154	+70%	+3,832%
법인세비용차감전이익		2,373	-1,875	-3,525	-	-
법인세비용		456	-495	-940	-	-
총당기순이익		1,917	-1,379	-2,585	-	-
주당순이익(원)	기본	2,788	-1,972	-3,751	-	-
	희석	2,788	-1,972	-3,751	-	-
주식수(백만)	기본	688	688	688	-	-
	희석	689	688	688	-	-