



2025년 2분기 실적발표

2025.07.24 | 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

2025년 2분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

사상 최대 분기 매출 기록

'25 Q2 매출
22.23조원
 +26% QoQ / +35% YoY

DRAM

B/G 20% 중반 ↑ QoQ

ASP 한자릿수% 초반 ↑ QoQ

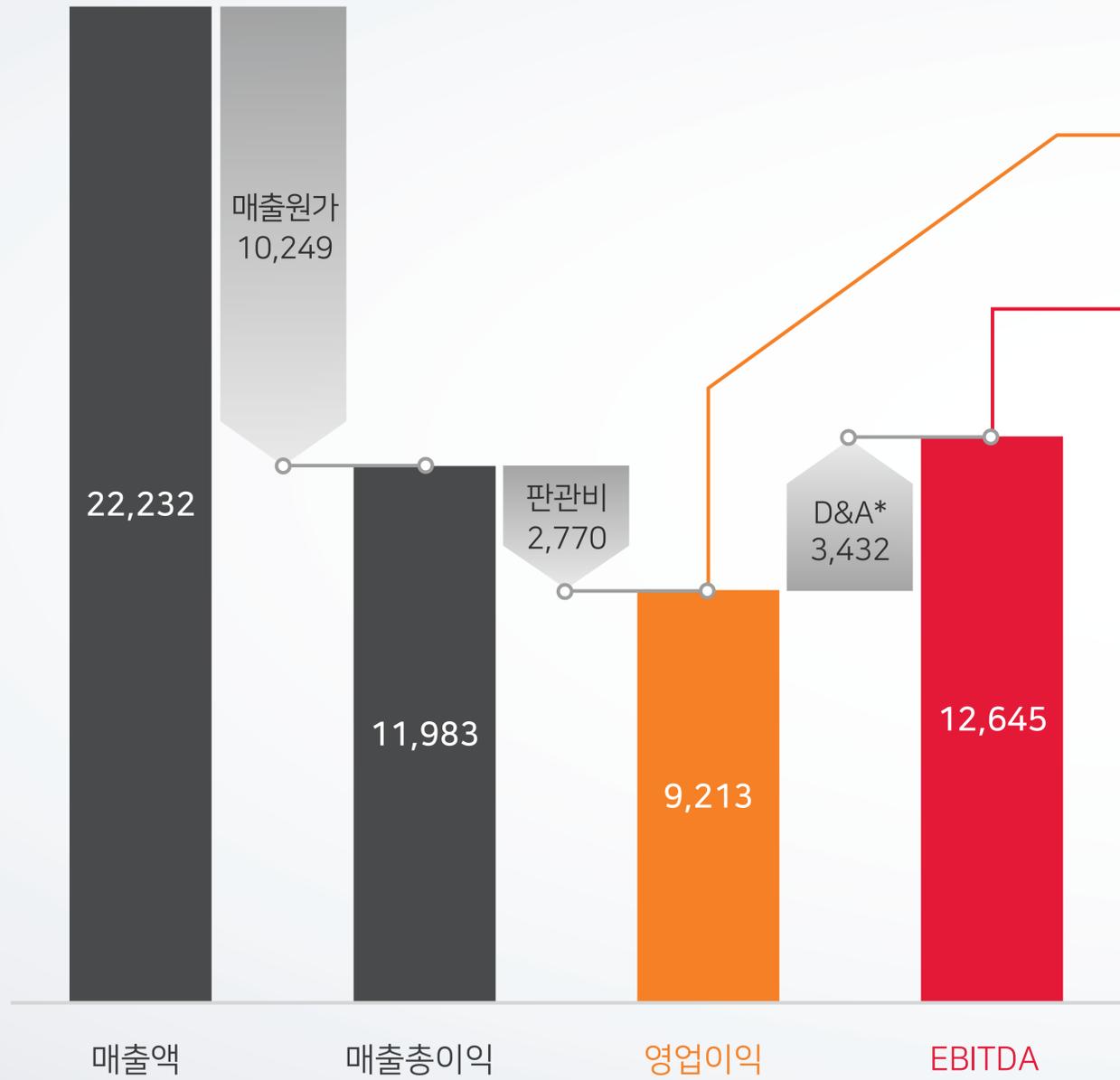
'25 Q1 매출
17.64조원

NAND

B/G 70% 이상 ↑ QoQ

ASP 한자릿수% 후반 ↓ QoQ

이익 분석 - 영업이익



(단위 : 십억원)

영업이익 9.21조원

(QoQ +24% / YoY +68%)

- 사상 최대 분기 실적 경신, 영업이익률 41%

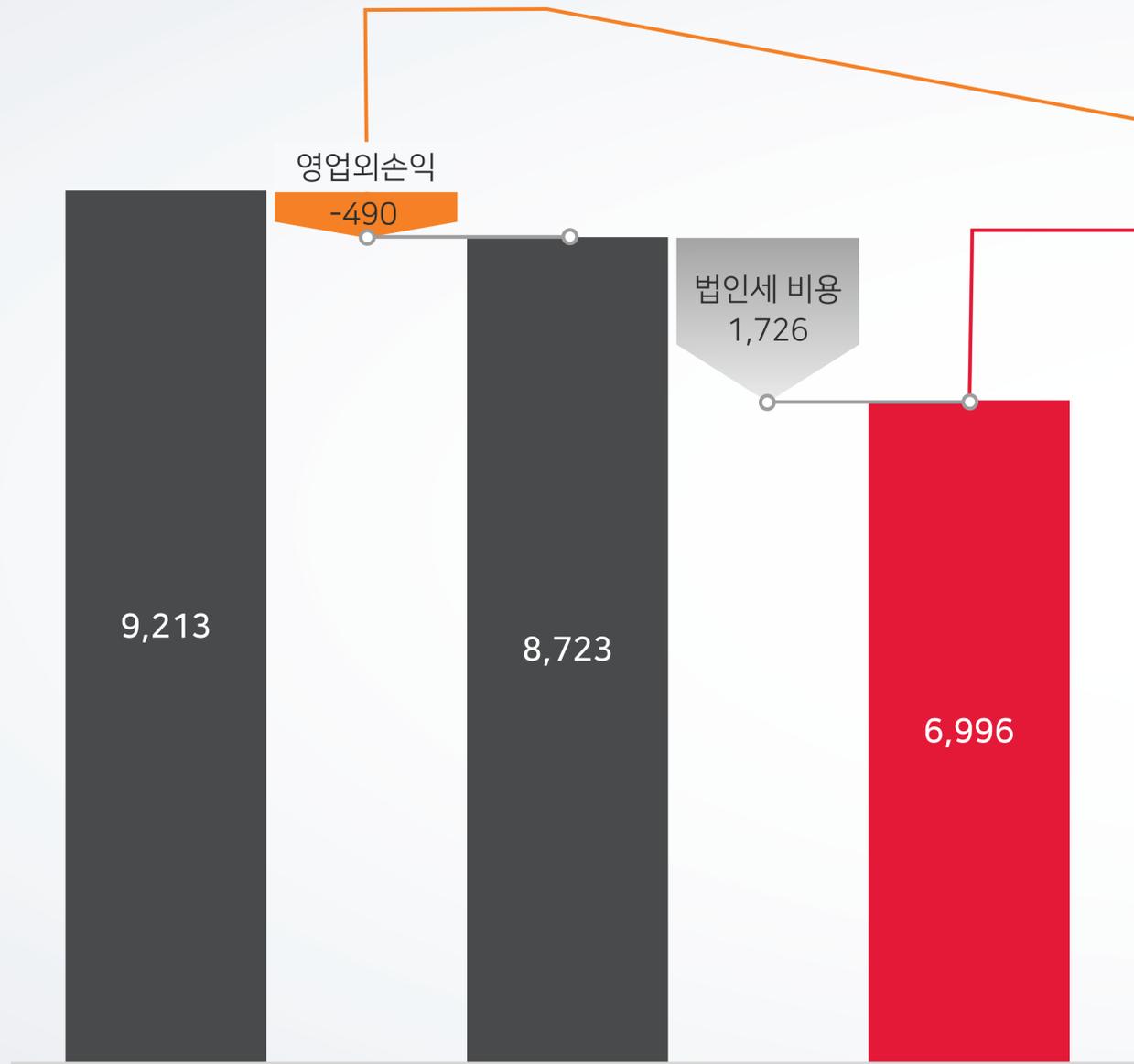
EBITDA 12.65조원

(QoQ +17% / YoY +47%)

- EBITDA 마진율 57%

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

이익 분석 - 순이익



영업이익

법인세차감전순이익

당기순이익

(단위 : 십억원)

영업외손익 -0.49조원

- 외환관련 손익 -0.61조원
- 투자자산 평가이익 등 기타영업외손익 0.12조원

당기순이익 7.00조원

- 당기순이익률 31%

재무 상태

'24 Q2말

'25 Q1말

'25 Q2말

현금*

9.69조원

14.31조원

16.96조원

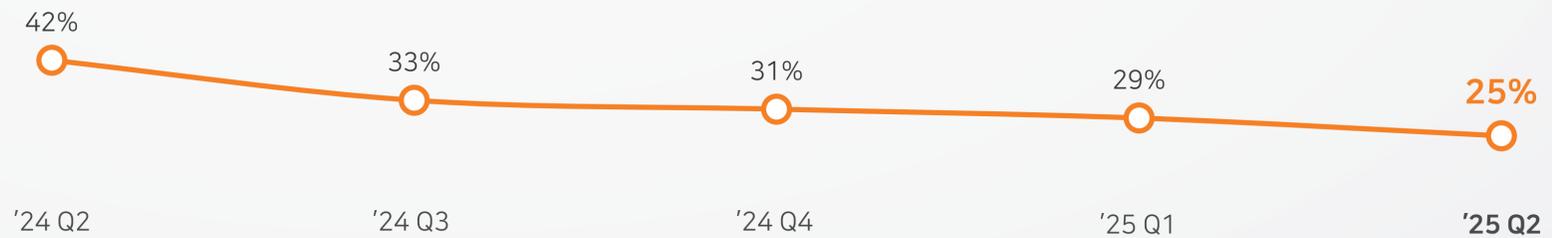
차입금**

25.23조원

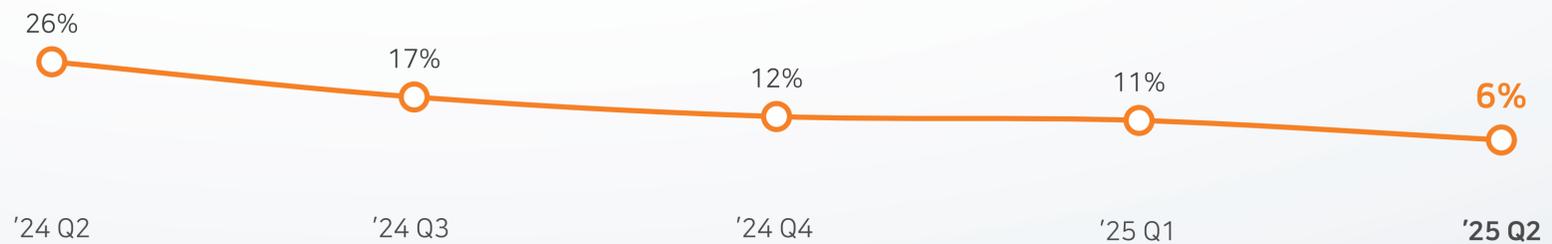
23.33조원

21.84조원

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

상반기에 견조한 수요 증가와 우호적인 가격 환경이 전개

고객 재고는 안정적인 수준, 하반기 신제품 출시에 따른 수요 성장세가 예상되는 만큼 급격한 수요 감소 가능성은 낮음

PC/Smartphone

- AI 기능 탑재가 확대되며, set 수요와 메모리 채용량이 동시에 성장

Server

- Big tech 업체들이 대외 환경 변동에도 올해 투자를 상향하고 있어 견조한 수요 성장 전망
- 일반 서버는 교체 주기와 신규 CPU 채용이 맞물리며 수요를 증가시킬 것으로 예상

NAND

- 에너지 효율성이 중요해지면서 향후 고성능, 고용량 Storage solution 구축 시, 저전력 강점이 있는 SSD 채용이 확대될 것

당사 계획

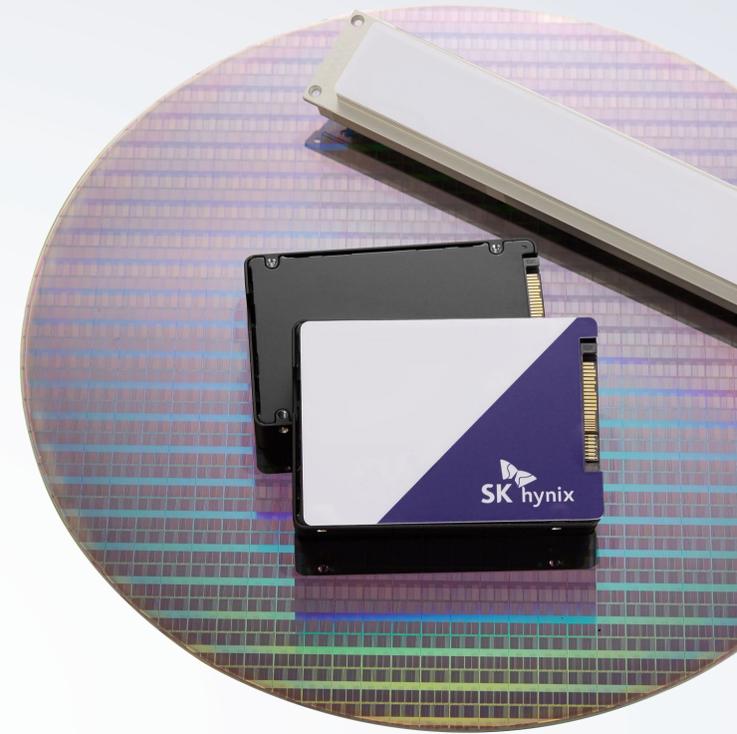
출하량

DRAM

3분기 B/G는 한자릿수% 초중반 QoQ 증가

NAND

3분기 B/G는 제한적인 성장 계획
(Solidigm 합산 기준)



CapEx

- M15X는 기존 계획대로 올해 4분기에 오픈, '26년부터 HBM포함 DRAM 생산에 활용
- 용인 1기 fab 건설은 '27년 2분기 준공 예정
- 올해 투자는 기존 계획 대비 증가할 예정
- 내년 HBM의 원활한 고객 대응을 위해 일부 선제적인 투자 필요

제품/Tech Highlights

HBM

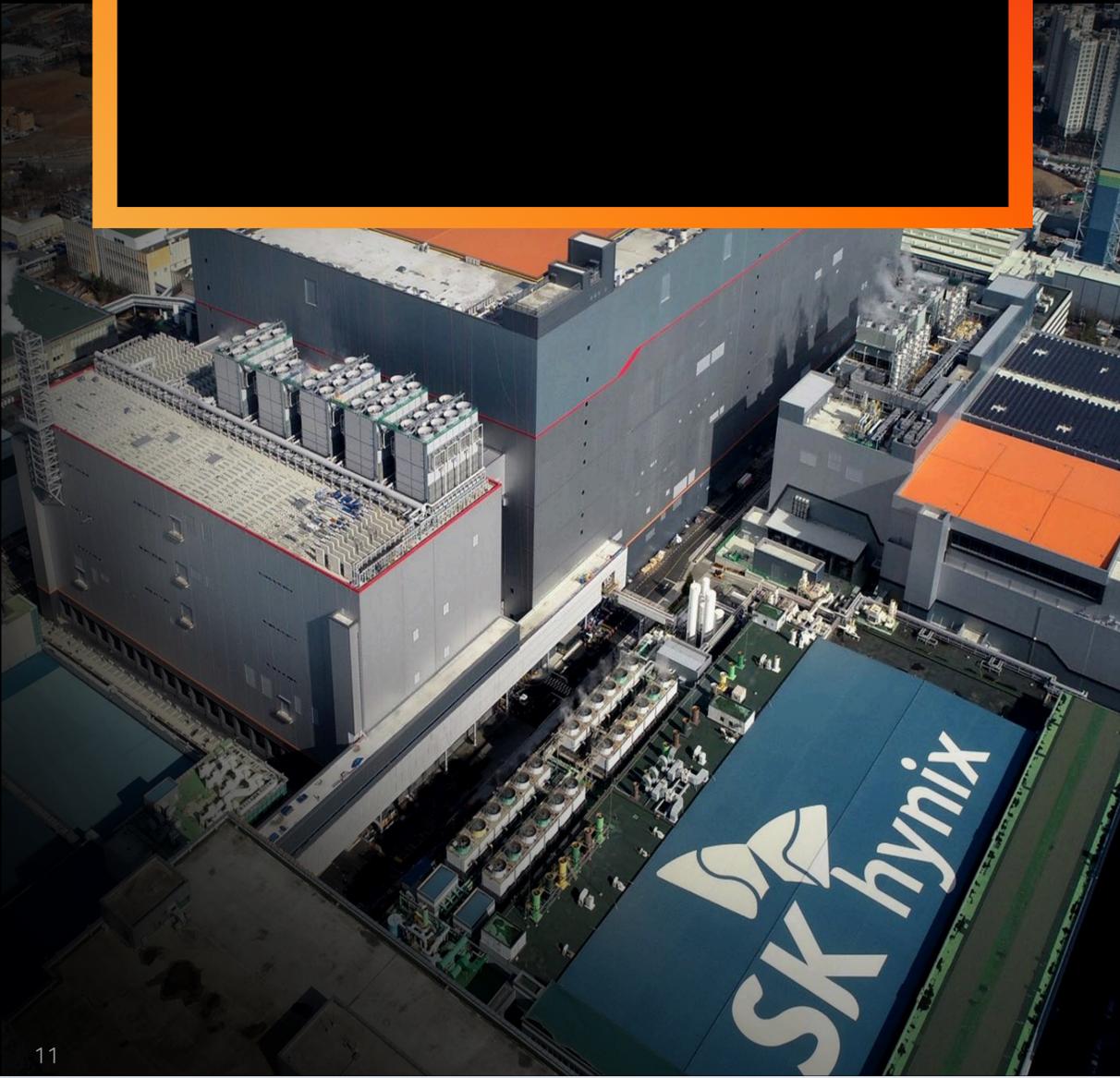
- 전년 대비 약 2배 성장 계획 유지, 안정적인 실적 창출 지속
- HBM4는 지난 3월 업계 최초 샘플 공급, 파트너사와 성능 최적화 위한 협업 진행 중

DRAM

- 실제 수요가 늘어나는 제품 중심으로 판매 확대
 - ✓ 8,000Mbps 이상 고사양 DDR5 제품, 128GB이상 고용량 서버 모듈
 - ✓ Flagship 스마트폰용 LPDDR5X와 중화권 중심 LPDDR4X 등
- 서버용 LPDDR 기반 모듈은 연내 공급 시작, GDDR7도 24Gb제품까지 준비

NAND

- 2분기 QLC 기반의 120TB 이상 고용량 eSSD 판매 본격 확대
- 향후 시황 개선을 대비하여 수요에 빠르게 대응하기 위한 제품 개발 지속 추진
 - ✓ 5월, 321단 NAND 기반 UFS 4.1 제품 개발
 - ✓ 연내 321단 기술을 적용한 cSSD와 eSSD 제품도 개발 계획





Appendix

2025년 2분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

손익 요약

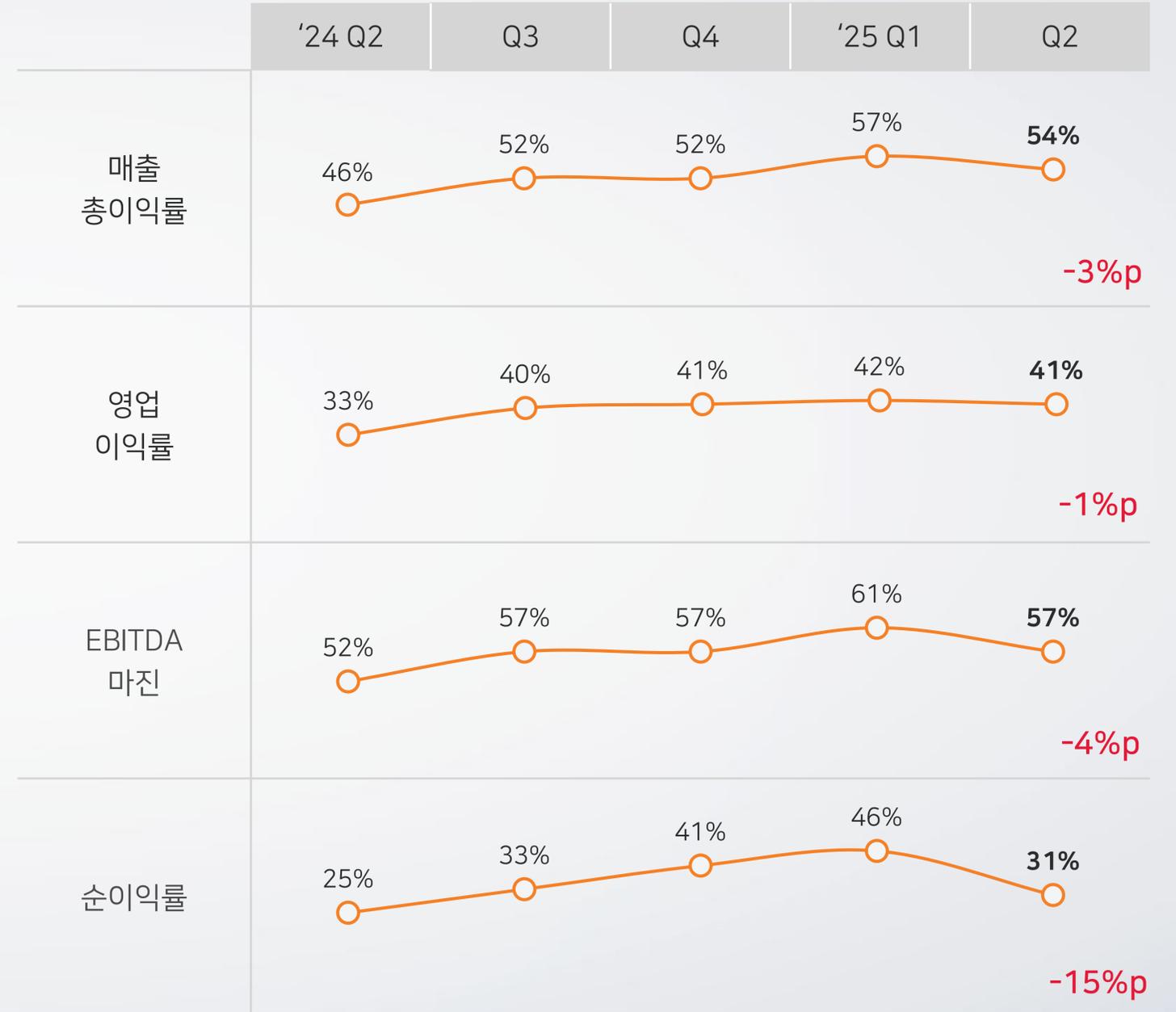
(단위 : 십억원)

		'25 Q2	'25 Q1	'24 Q2	Q/Q	Y/Y
매출액		22,232	17,639	16,423	+26%	+35%
매출총이익		11,983	10,102	7,496	+19%	+60%
영업이익		9,213	7,441	5,469	+24%	+68%
EBITDA*		12,645	10,769	8,591	+17%	+47%
순이익		6,996	8,108	4,120	-14%	+70%
주당순이익 (원)	기본	10,135	11,756	5,983		
	희석	9,572	11,411	5,938		
유통주식수 (백만)	기본	690	690	689		
	희석	712	711	710		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'25 Q2	'25 Q1	'24 Q2
기초현금**	14,311	14,156	10,319
영업활동으로 인한 현금흐름	9,208	9,075	5,697
당기순이익	6,996	8,108	4,120
유/무형자산 감가상각비*	3,454	3,346	3,132
운전자본 증감 등	(1,243)	(2,378)	(1,554)
투자활동으로 인한 현금흐름	(4,329)	(9,470)	(2,207)
유형자산의 취득	(4,332)	(6,284)	(2,079)
재무활동으로 인한 현금흐름	(1,780)	509	(4,120)
차입금 증감	(484)	645	(3,601)
리스부채의 상환	(150)	(152)	(149)
배당금 지급	(1,159)	0	(413)
외화환산으로 인한 현금흐름	(447)	41	(1)
현금증감	2,651	155	(631)
기말현금**	16,962	14,311	9,688

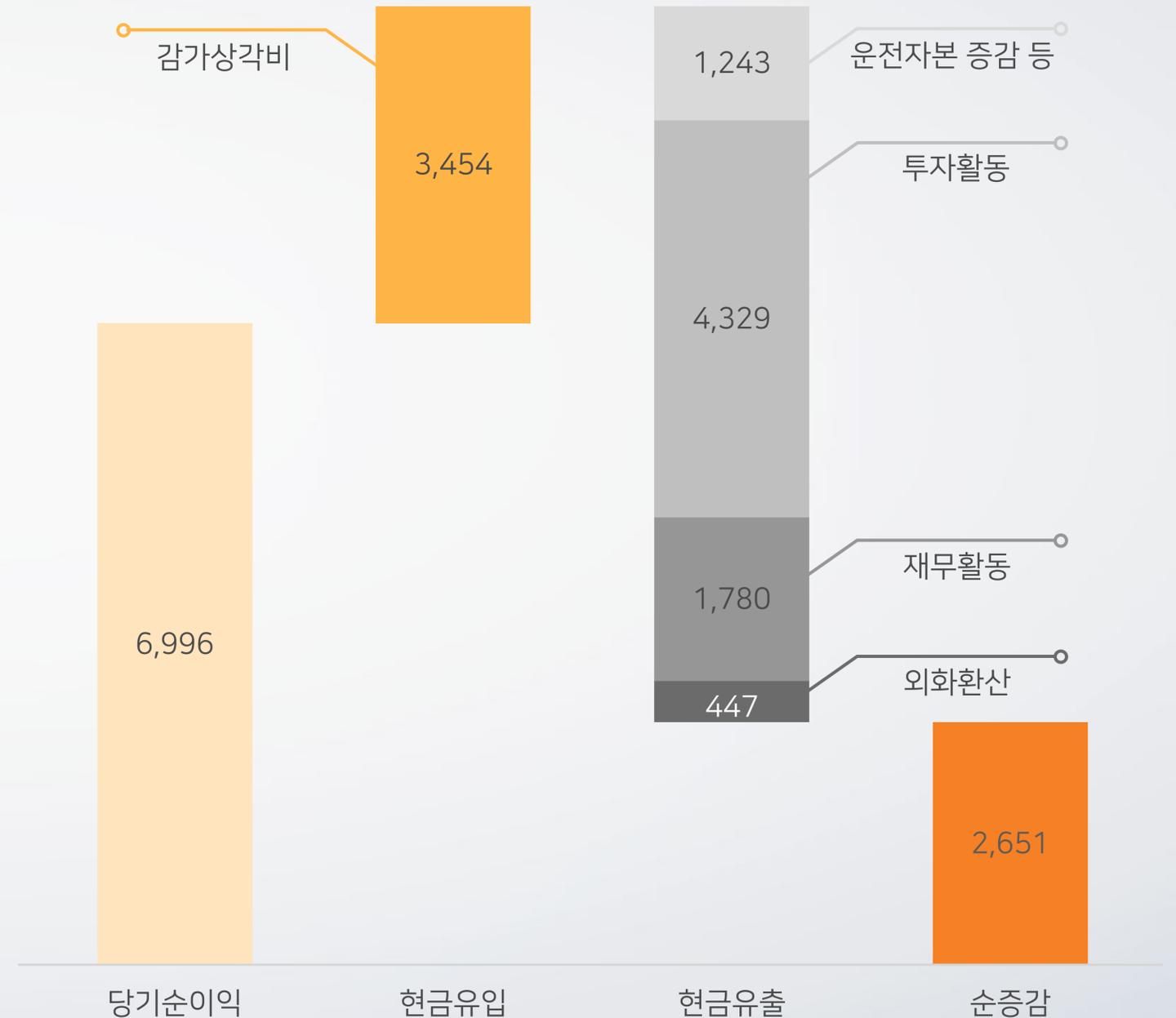
* 운휴자산감가상각비 포함

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

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

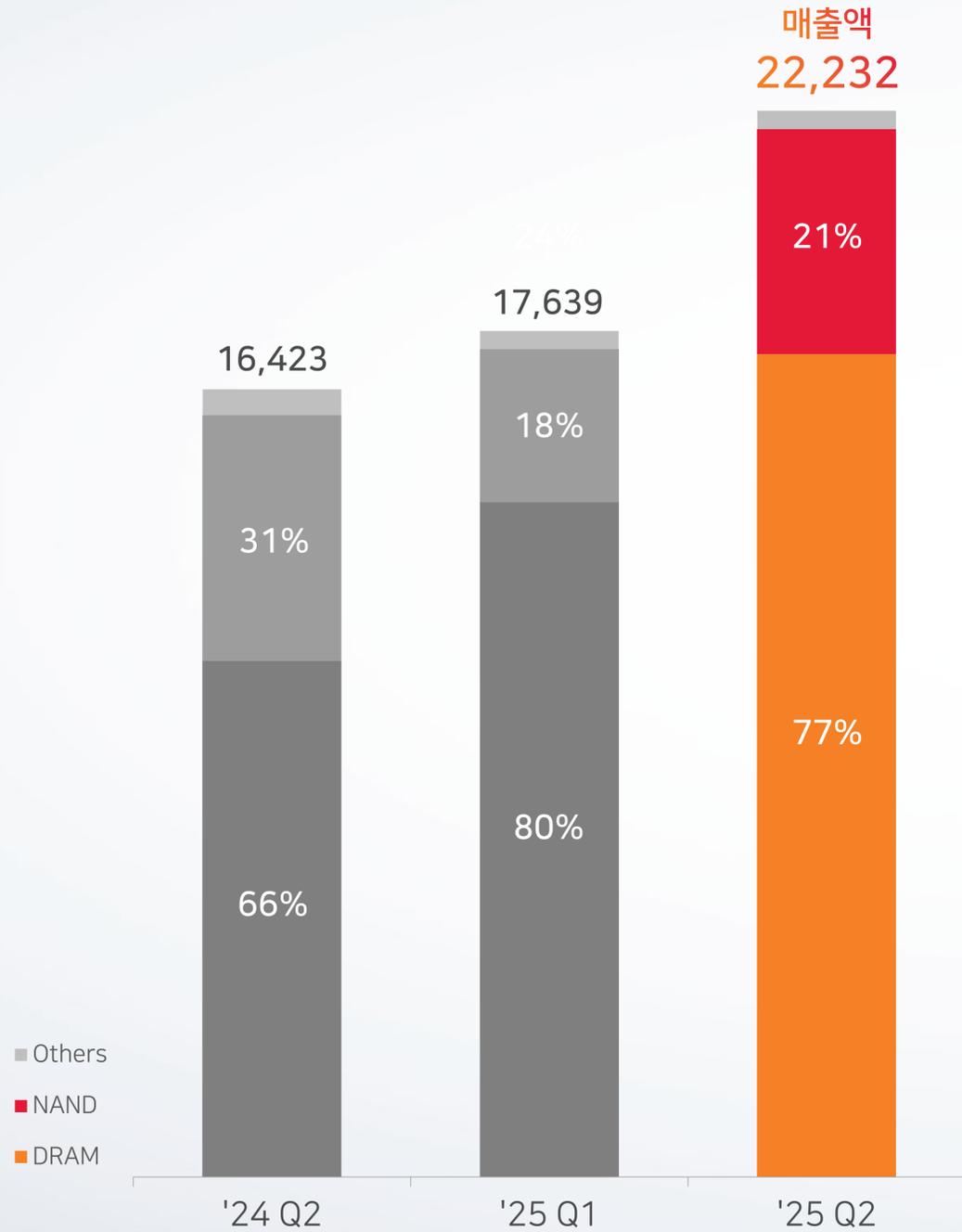
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

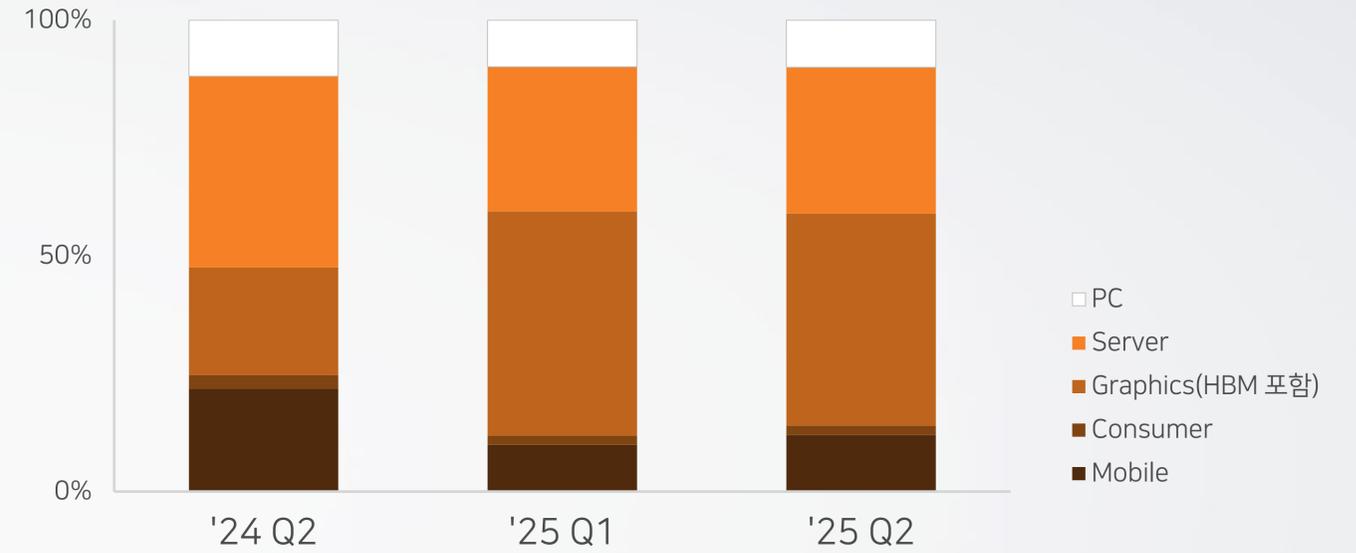


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

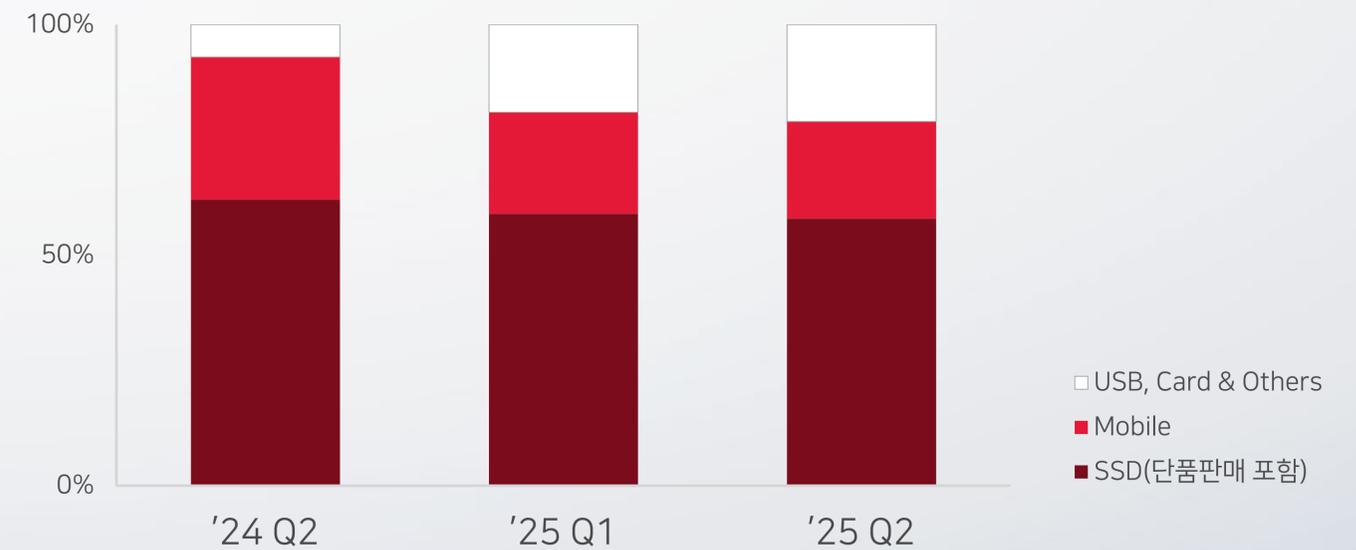
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q2'25	Q1'25	Q4'24	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	45,203	41,228	42,279	+3,975	+2,924
현금성자산*	16,962	14,311	14,156	+2,651	+2,806
매출채권	13,125	10,629	13,019	+2,497	+106
재고자산	13,408	14,551	13,314	-1,143	+94
비유동자산	83,885	82,757	77,576	+1,127	+6,308
유형자산	64,473	63,015	60,157	+1,458	+4,315
무형자산	3,945	3,963	4,019	-18	-74
자산총계	129,088	123,985	119,855	+5,102	+9,233
부채					
차입금	21,841	23,334	22,684	-1,493	-843
단기차입금	1,573	2,018	1,283	-445	+289
유동성장기부채	6,949	7,061	3,969	-113	+2,980
사채	9,161	10,100	12,409	-939	-3,248
장기차입금	4,158	4,154	5,022	+5	-864
매입채무	1,806	1,875	2,277	-69	-472
부채총계	41,945	42,547	45,940	-601	-3,994
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,726	4,715	4,487	+11	+238
이익잉여금	79,358	72,622	65,418	+6,736	+13,940
자본총계	87,142	81,439	73,916	+5,704	+13,227

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q2'25	Q1'25	Q2'24	전분기대비	전년동기대비
매출액		22,232	17,639	16,423	+26%	+35%
매출원가		10,249	7,537	8,927	+36%	+15%
매출총이익		11,983	10,102	7,496	+19%	+60%
판관비		2,770	2,661	2,028	+4%	+37%
영업이익		9,213	7,441	5,469	+24%	+68%
금융순손익		-129	-152	-275		
외환순손익		-613	122	-159		
지분법순손익		17	-41	1		
기타영업외순손익		234	1,930	17		
EBITDA		12,645	10,769	8,591	+17%	+47%
법인세비용차감전이익		8,723	9,299	5,052	-6%	+73%
법인세비용		1,726	1,191	932	+45%	+85%
총당기순이익		6,996	8,108	4,120	-14%	+70%
주당순이익(원)	기본	10,135	11,756	5,983		
	희석	9,572	11,411	5,938		
주식수(백만)	기본	690	690	689		
	희석	712	711	710		