



2025년 4분기 실적발표

2026.01.29 | 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 4분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

사상 최대 분기 매출 기록

DRAM

B/G 한자릿수% 초반 ↑ QoQ
ASP 약 20% 중반 ↑ QoQ

'25 Q4 매출
32.83조원
+34% QoQ / +66% YoY

'25 Q3 매출

24.45조원

NAND

B/G 약 10% ↑ QoQ
ASP 약 30% 초반 ↑ QoQ

이익 분석 - 영업이익

'25 Q2부터 '25 Q4까지

3개 분기 연속 사상 최대 분기 영업이익 재경신

영업이익 19.17조원

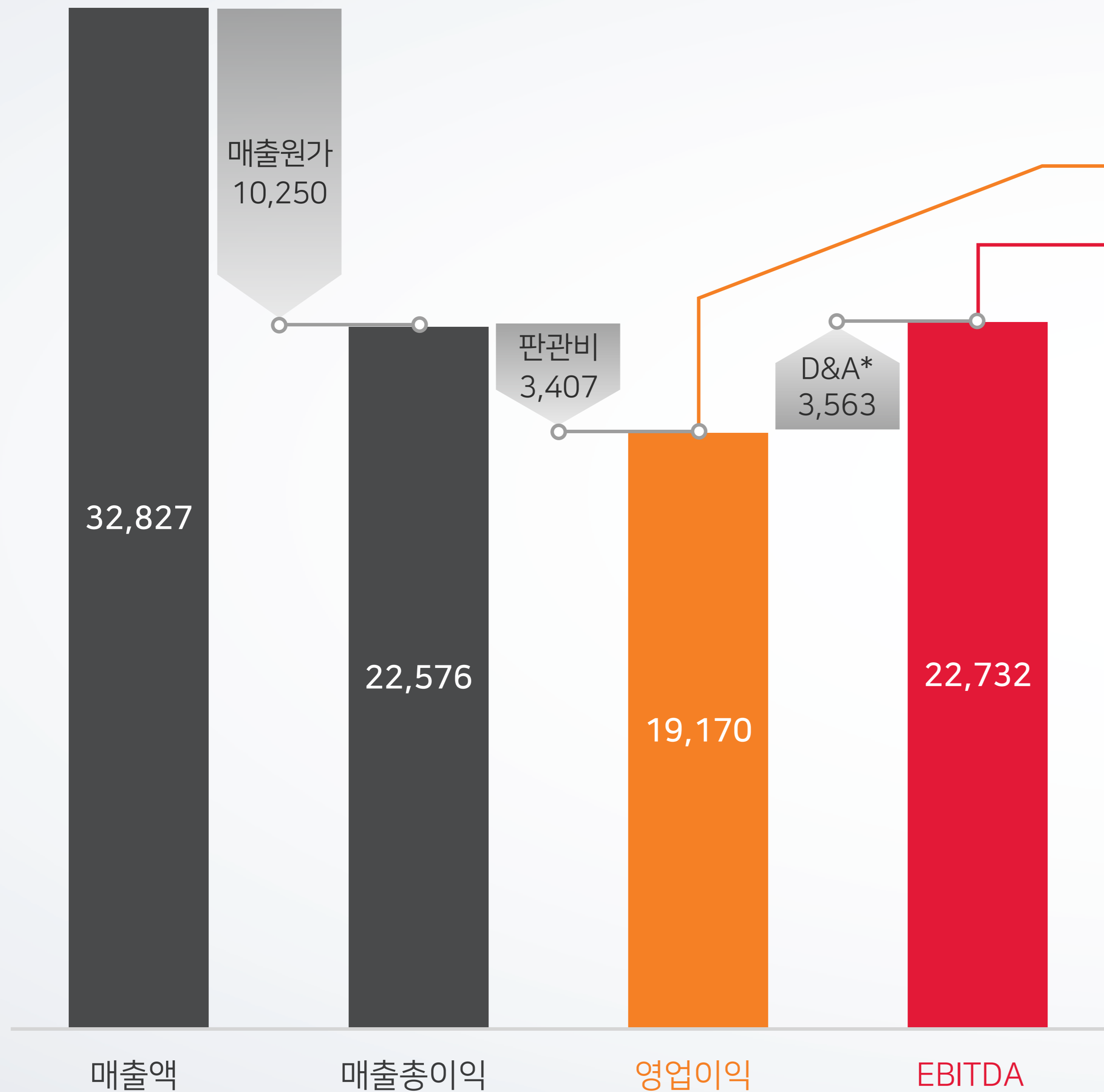
(QoQ +68% / YoY +137%)

- 영업이익률 58%
- 큰 폭의 가격 상승으로 DRAM과 NAND 모두 수익성 개선

EBITDA 22.73조원

(QoQ +52% / YoY +102%)

- EBITDA 마진율 69%

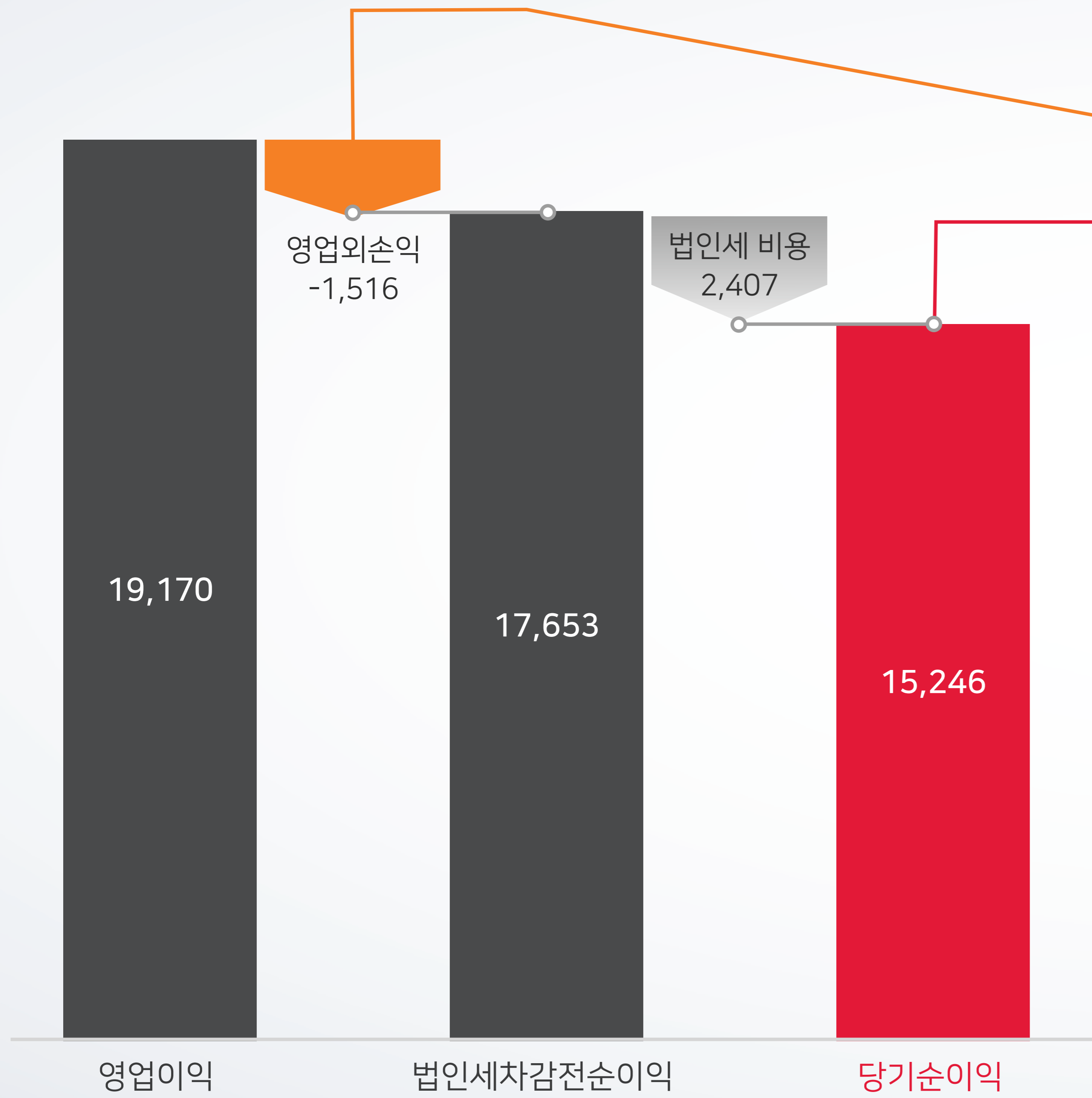


(단위 : 십억원)

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

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

이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 -1.52조원

- 외환관련 손익 -0.17조원
- 투자자산 평가이익 6.63조원
- 교환사채 교환권 관련 파생상품손익 -8.37조원

당기순이익 15.25조원

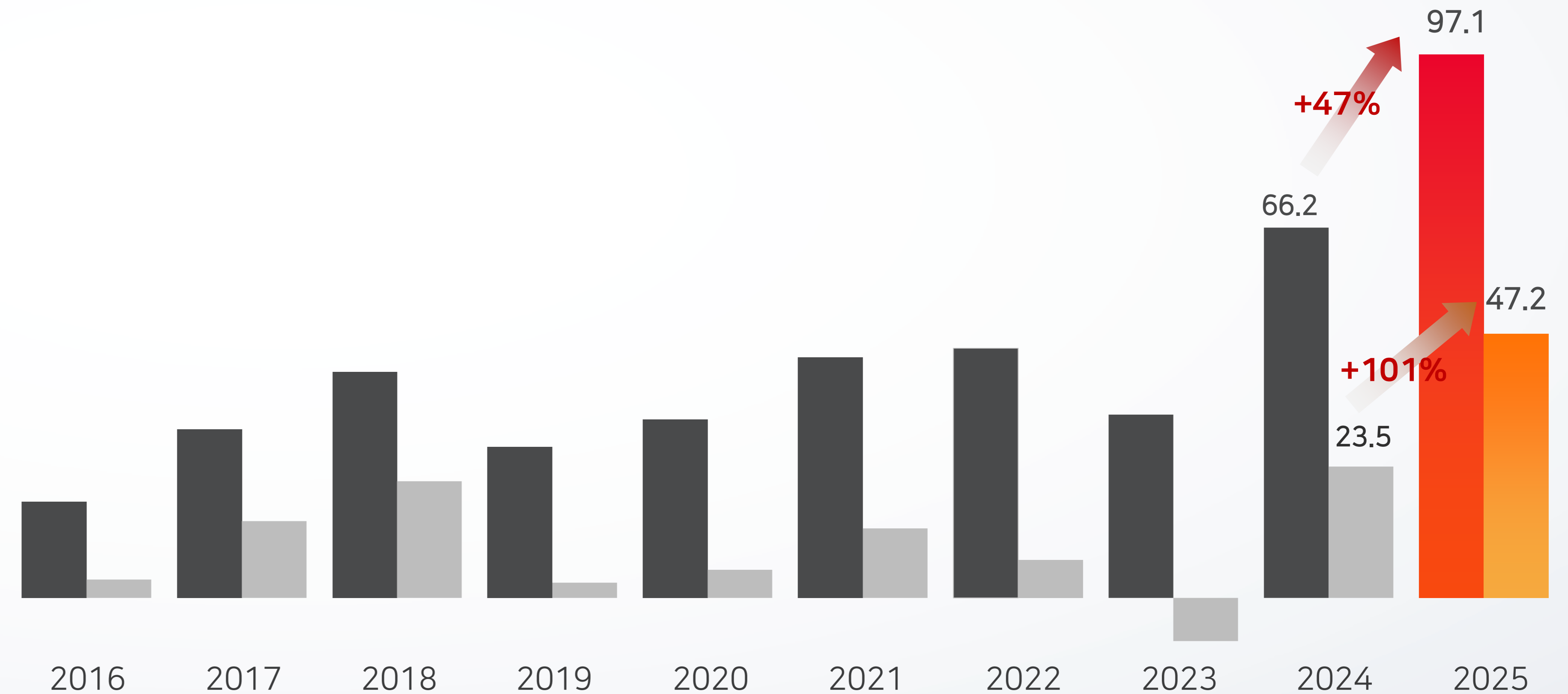
- 당기순이익률 46%

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

2025 Highlights

매출 97.1조원, 영업이익 47.2조원

- 역대 최대 연간 실적 기록
- AI 메모리 중심의 기술 경쟁력 강화 및 고부가 제품 포트폴리오 비중 확대로 수익성과 성장성을 동시에 확보



■ (좌) 매출 ■ (우) 영업이익

(단위 : 조원)



제품/Tech

Highlights

HBM

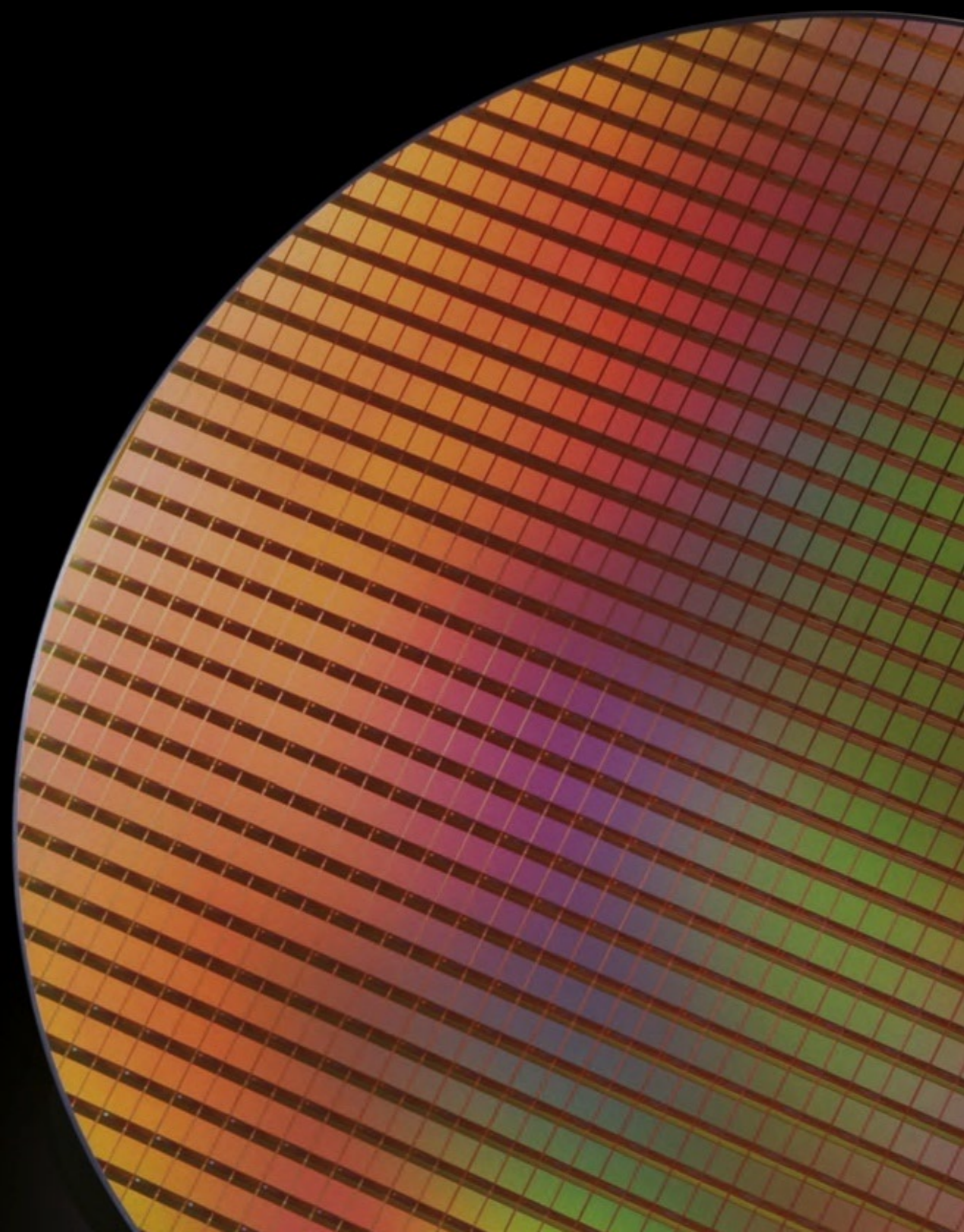
- '25.3월 세계 최초 HBM4 샘플 공급에 이어, '25.9월 업계 최초 양산 체계 구축
- '25년 HBM 매출 전년 대비 2배 이상 확대

DRAM

- 최고 수준 성능 및 원가 경쟁력 확보한 1cnm DDR5 본격 양산
- 1bnm 32Gb 기반 업계 최대 용량 256GB DDR5 RDIMM 개발

NAND

- 321단 기반 QLC 제품 개발 완료 등 기술 경쟁력 강화
- 하반기 eSSD 중심 수요 회복으로 연간 기준 최대 매출 기록



재무 상태

'24 Q4말

'25 Q3말

'25 Q4말

현금*

14.16조원

27.85조원

34.94조원

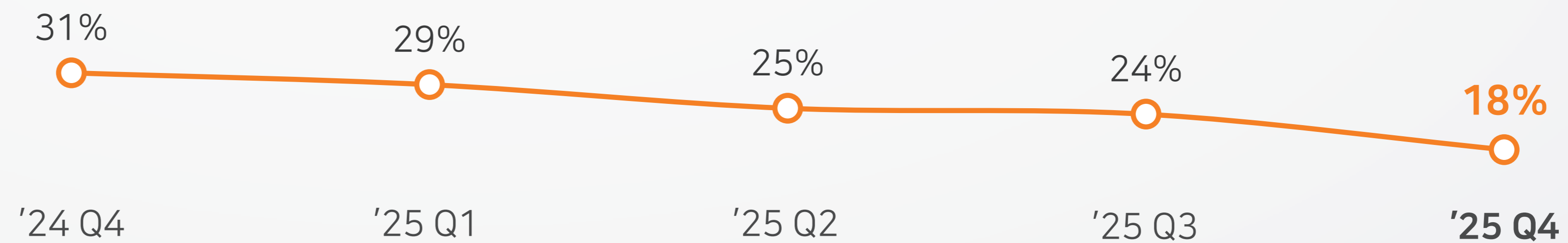
차입금**

22.68조원

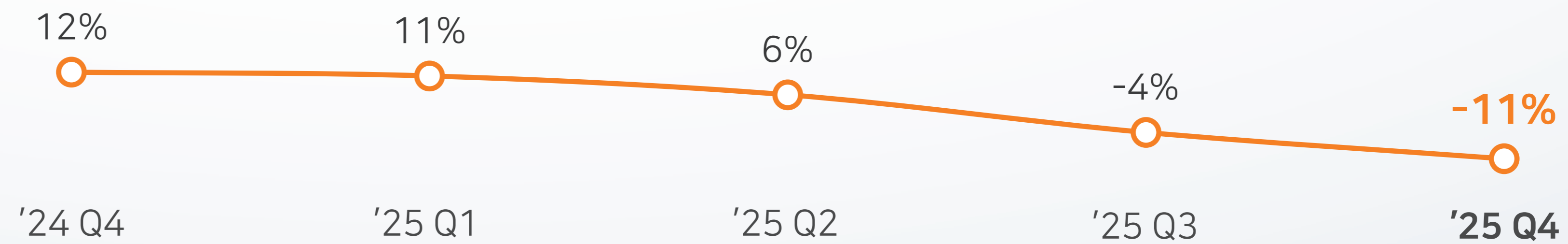
24.08조원

22.25조원

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 서버 시장 중심으로 메모리 수요 폭발적 증가하나, 공급 업계 전반의 Capa 제약으로 수요 증가폭 제한

DRAM 수요 B/G

'26년 20% 이상 성장

NAND 수요 B/G

'26년 10% 후반 성장



SV

- AI 추론 수요 확산으로 컴퓨팅 워크로드가 고성능 서버에서 분산형 아키텍처로 확산
- 시스템 효율성의 핵심이 연산 능력에서 '데이터 전송과 저장 최적화'로 이동하며, 메모리의 역할 및 수요 확대 중
- '26년 서버 Set 수요 10% 후반 성장 예상, AI 서버 뿐 아니라 일반 서버 고사양화에 기인
- 일반 서버에서도 메모리 용량 · 대역폭에 대한 요구가 급증함에 따라, 서버용 DRAM과 eSSD 수요는 전체 시장 성장률을 크게 상회하며 구조적 증가세 기대



PC/Smartphone

- 부품 원가 상승 · 소비 심리 약화로 Set 출하량 단기 조정 전망
- 메모리 가격 상승 · 공급 부족에 따른 채용량 성장률 둔화로 PC/모바일 향 메모리 수요 시장 성장률 하회 예상

당사 계획

출하량

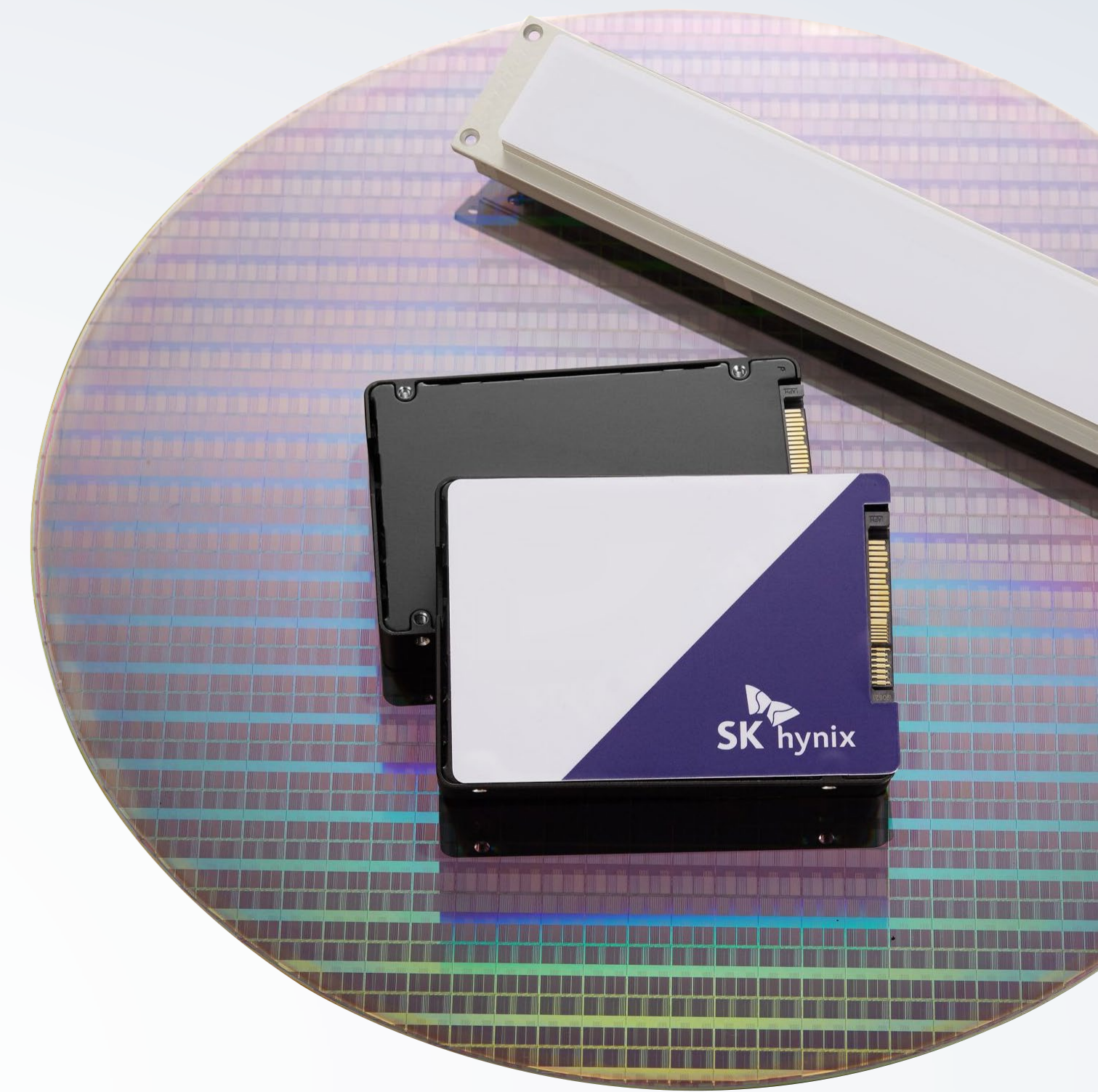
제한적 공급 여건 지속

DRAM

1분기 B/G flat QoQ

NAND

전분기 기저 효과로 1분기 B/G 소폭 감소 QoQ
(Solidigm 합산 기준)



CapEx

- M15X 생산력 조기 극대화 및 선단 공정 전환 가속화
- 용인 1기 Fab 건설 빠르게 진행 중
- 청주 P&T7 및 美 인디애나 Adv. PKG Fab 준비 중
- '26년 투자 규모는 전년 대비 상당 수준 증가 예상되나, CapEx Discipline 지속 준수

제품/Tech Strategy

HBM

- HBM3E와 HBM4를 동시에 안정적으로 공급할 수 있는 역량 확보
- HBM4는 고객과 협의한 일정에 따라 현재 양산 진행 중
- Custom HBM은 고객 및 파트너사와의 협력 체계 강화 통해 최적의 제품 준비 계획

DRAM

- 고용량 서버 DRAM 등 고부가 제품 생산 확대
- 1cnm 전환 가속화로 SoCAMP2, GDDR7 등 AI 메모리 제품 포트폴리오 확대 예정

NAND

- 321단 전환을 통한 제품 경쟁력 극대화 추진
- 솔리다임 QLC eSSD 활용하여 AI 스토리지 수요 적극 대응
- 차세대 245TB 제품 개발 통해 AI형 초고용량 스토리지 시장 선점 목표

추가 주주환원 패키지

『사상 최대 실적으로 확보된 재무 여력을 바탕으로 주주·기업가치 제고 위해 추가 주주환원 패키지 결정』
(총 14.3조원 규모)

추가 배당

보유 자사주 소각



- FY25 결산 배당금** 1,875원/주
(=기존 분기 배당금 375원 + 추가 배당 1,500원)

- 당사 지분율 2.1% 해당하는 자기주식 소각 (일부 임직원 보상 목적 물량 外 전량)
- 주당 가치 및 주주가치 제고 위한 장기적 의지

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

** 배당 기준일 : '26.2.28, 배당 지급일 : 주주총회일로부터 1개월 이내 ('26.4월 예정)



Appendix

2025년 4분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

손익 요약

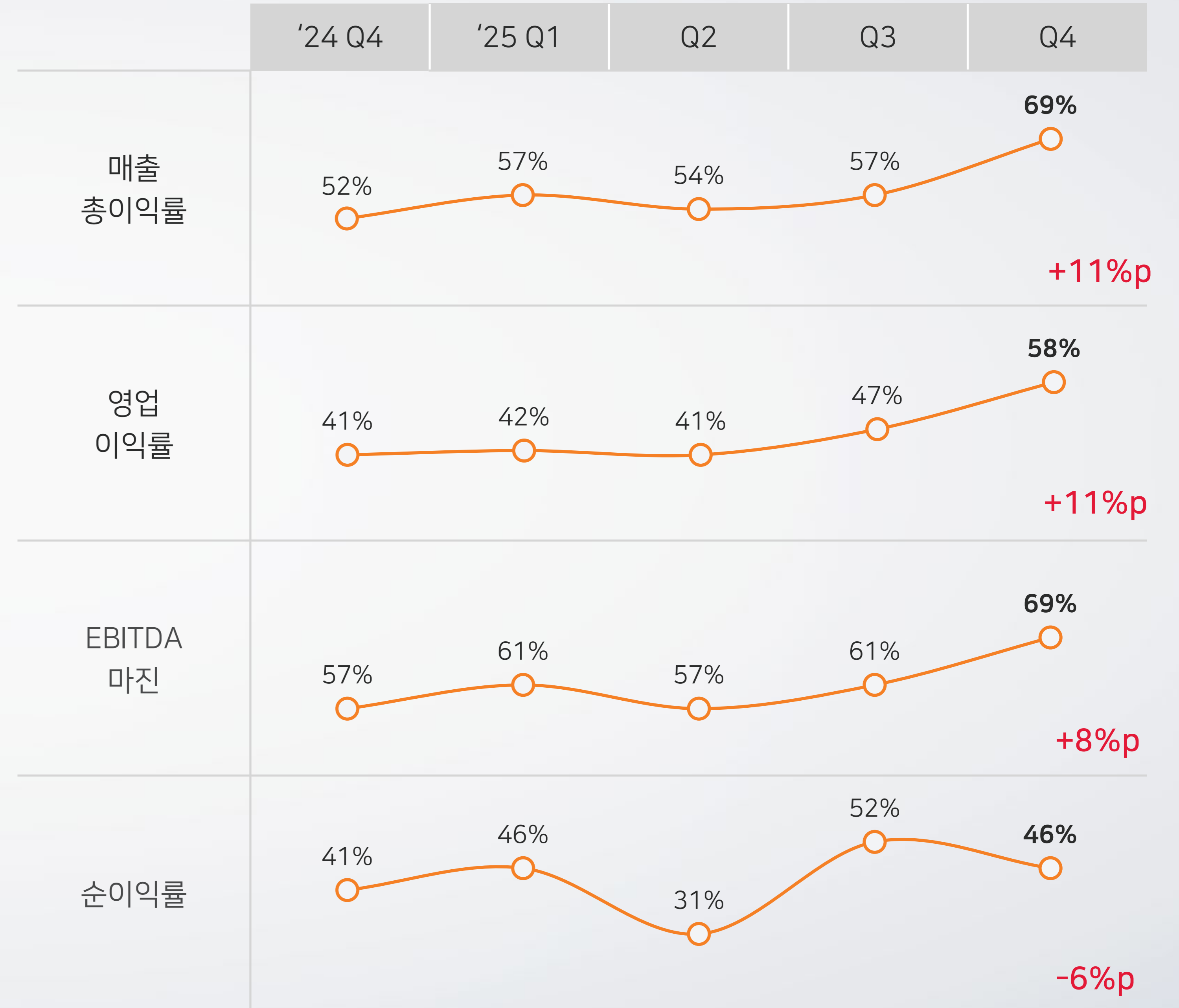
(단위 : 십억원)

		'25 Q4	'25 Q3	'24 Q4	Q/Q	Y/Y
매출액		32,827	24,449	19,767	+34%	+66%
매출총이익		22,576	14,029	10,366	+61%	+118%
영업이익		19,170	11,383	8,083	+68%	+137%
EBITDA*		22,732	14,949	11,249	+52%	+102%
순이익		15,246	12,598	8,006	+21%	+90%
주당순이익 (원)	기본	21,852	18,242	11,611		
	희석	21,522	17,850	11,571		
유통주식수 (백만)	기본	696	690	689		
	희석	712	712	690		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'25 Q4	'25 Q3	'24 Q4
기초현금**	27,854	16,962	10,858
영업활동으로 인한 현금흐름	20,939	14,368	11,081
당기순이익	15,246	12,598	8,006
유/무형자산 감가상각비*	3,571	3,560	3,173
운전자본 증감 등	2,122	(1,789)	(99)
투자활동으로 인한 현금흐름	(12,258)	(5,154)	(7,469)
유형자산의 취득	(11,871)	(5,033)	(7,248)
재무활동으로 인한 현금흐름	(1,549)	1,375	(930)
차입금 증감	(1,151)	1,757	(591)
리스부채의 상환	(150)	(145)	(143)
배당금 지급	(263)	(259)	(207)
외화환산으로 인한 현금흐름	(45)	303	617
현금증감	7,088	10,892	3,298
기말현금**	34,942	27,854	14,156

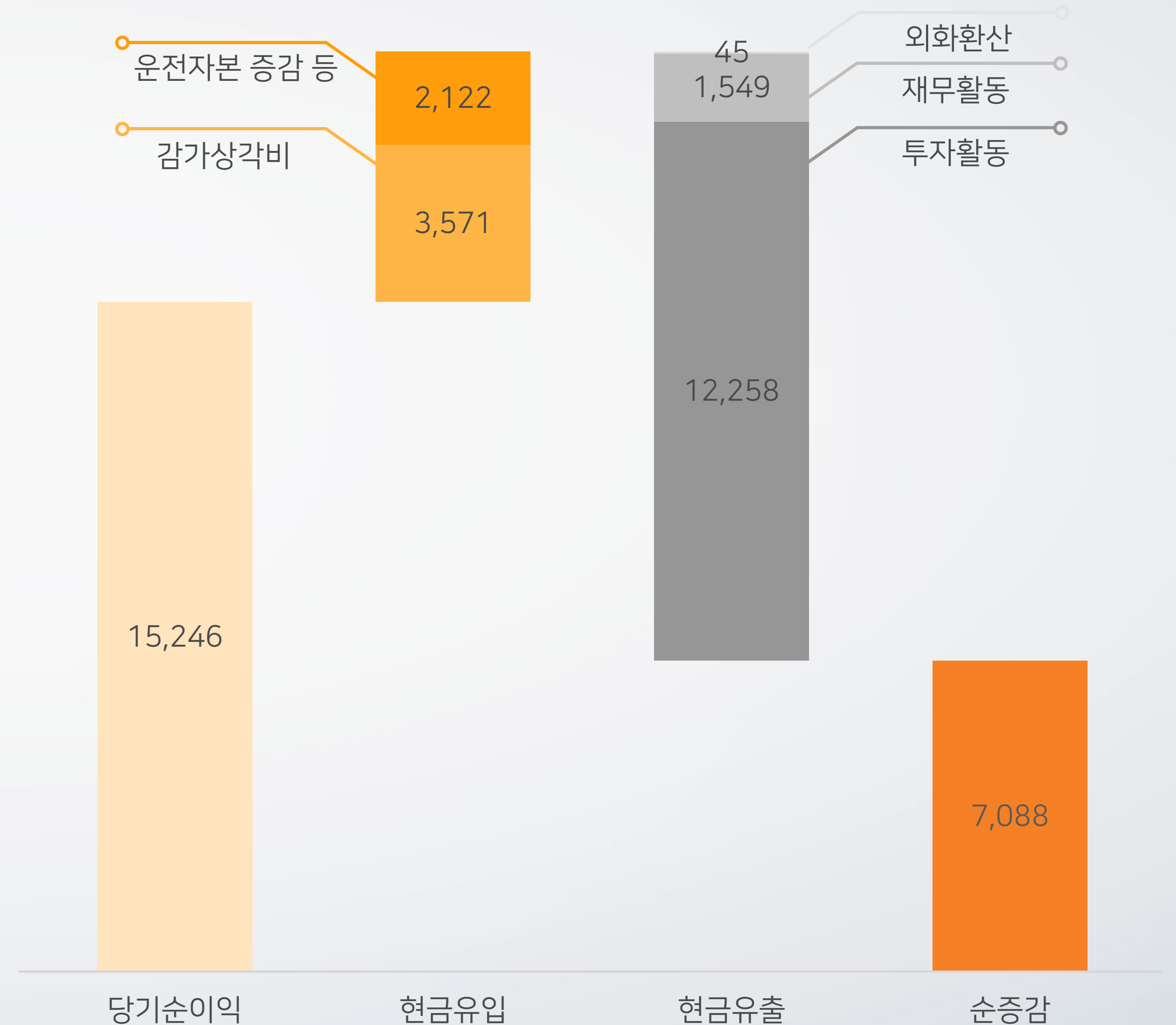
* 운휴자산감가상각비 포함

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

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

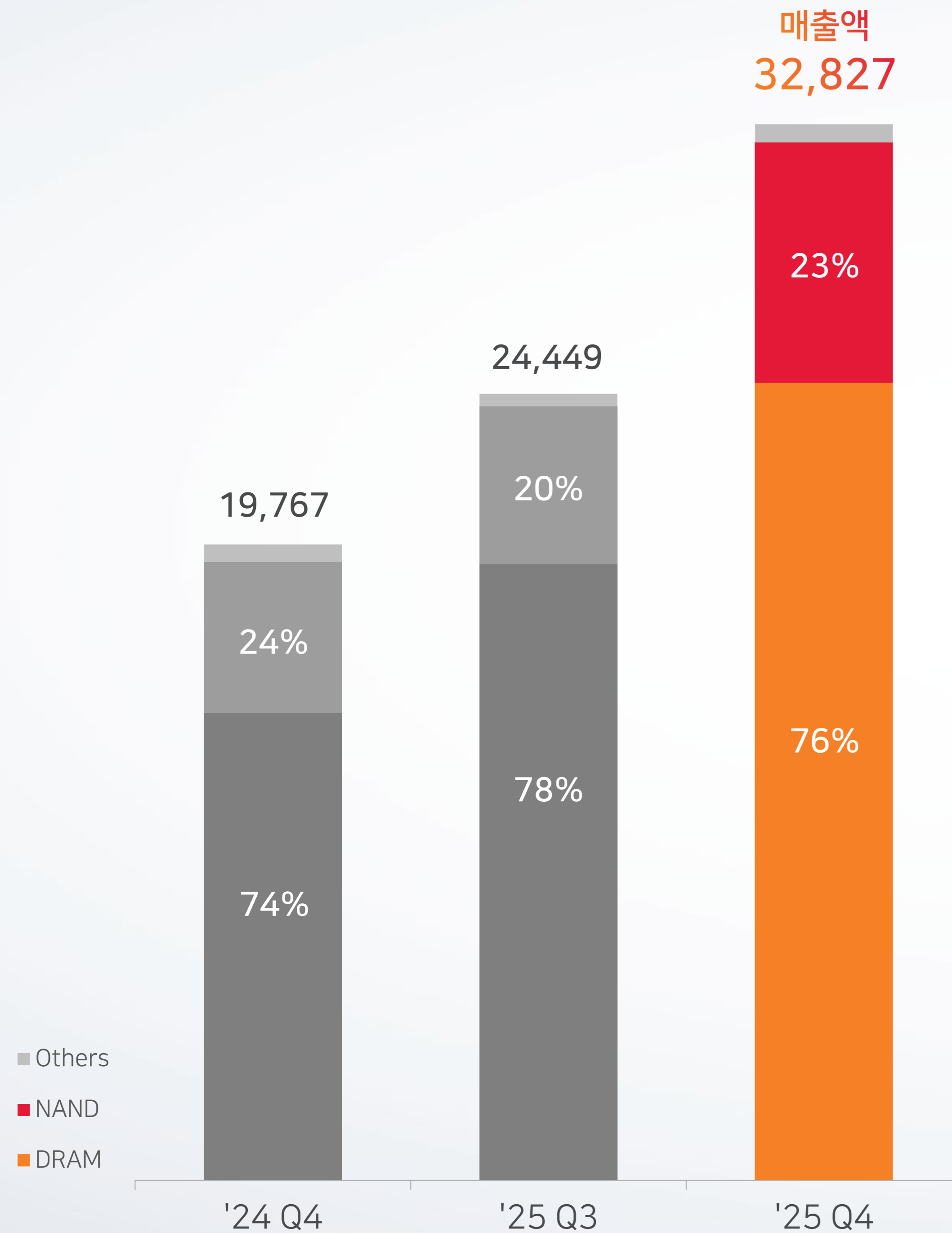
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

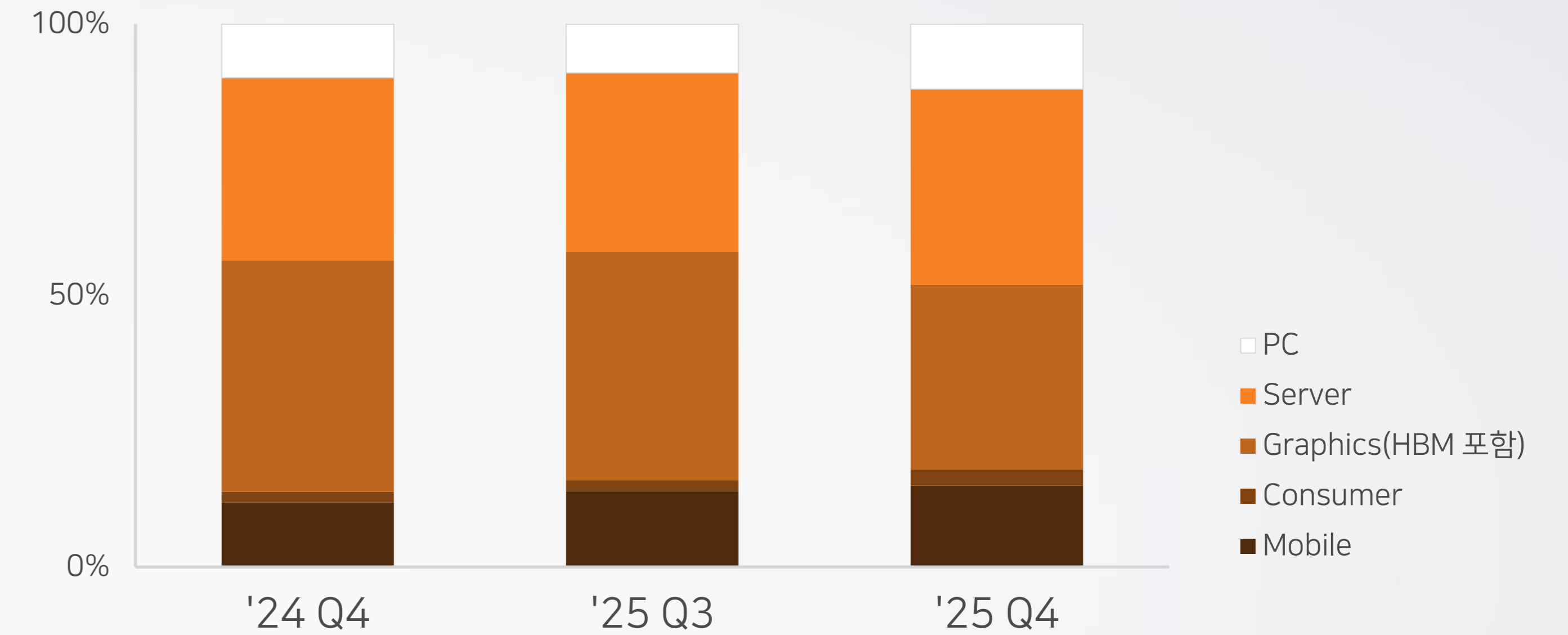


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

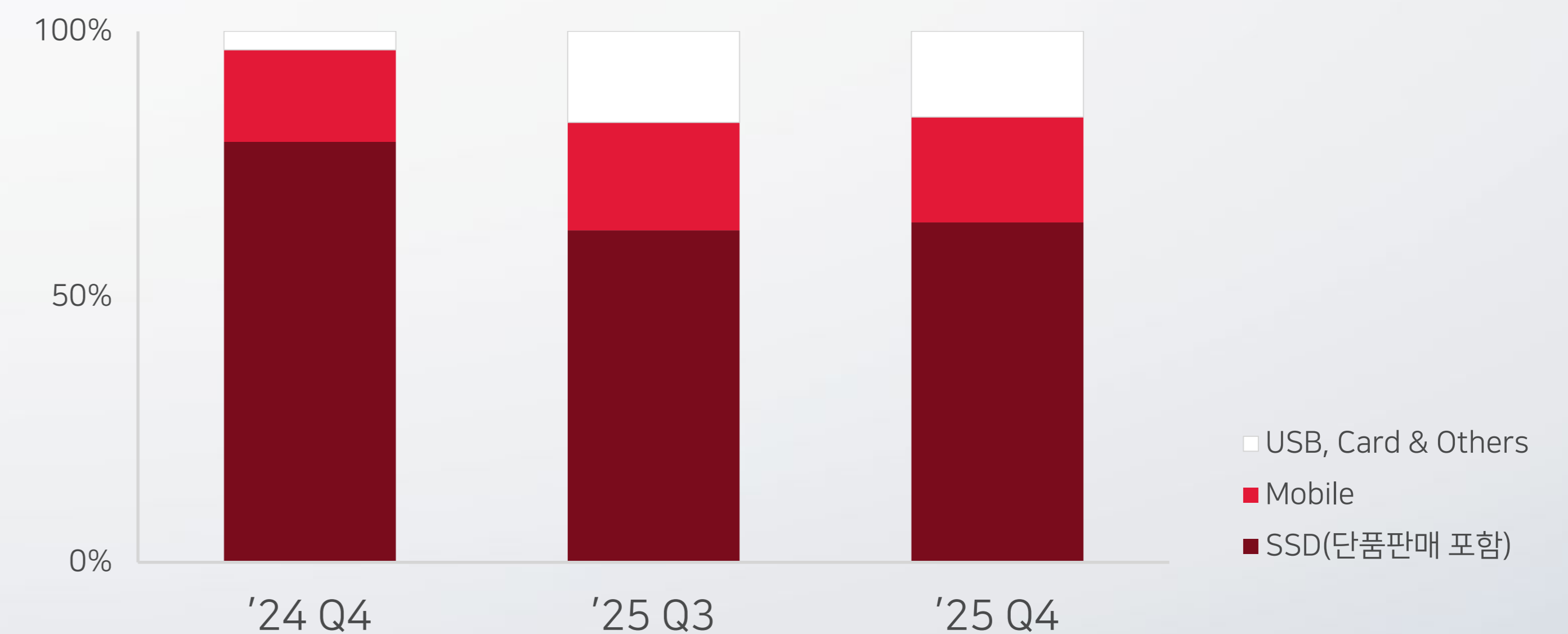
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q4'25	Q3'25	Q4'24	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	69,458	57,140	42,279	+12,319	+27,179
현금성자산*	34,942	27,854	14,156	+7,088	+20,786
매출채권	18,199	14,312	13,019	+3,887	+5,180
재고자산	14,289	13,156	13,314	+1,133	+975
비유동자산	106,650	91,295	77,576	+15,354	+29,073
유형자산	77,503	68,145	60,157	+9,358	+17,345
무형자산	4,049	3,954	4,019	+95	+31
자산총계	176,108	148,435	119,855	+27,673	+56,252
부채					
차입금	22,248	24,079	22,684	-1,831	-436
단기차입금	2,396	2,180	1,283	+216	+1,112
유동성장기부채	5,766	7,070	3,969	-1,304	+1,797
사채	11,206	11,025	12,409	+182	-1,203
장기차입금	2,880	3,804	5,022	-924	-2,142
매입채무	2,848	2,270	2,277	+578	+571
부채총계	55,441	48,429	45,940	+7,012	+9,501
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	8,954	4,757	4,487	+4,197	+4,467
이익잉여금	106,577	91,691	65,418	+14,886	+41,158
자본총계	120,667	100,006	73,916	+20,660	+46,751

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q4'25	Q3'25	Q4'24	전분기대비	전년동기대비
매출액		32,827	24,449	19,767	+34%	+66%
매출원가		10,250	10,420	9,401	-2%	+9%
매출총이익		22,576	14,029	10,366	+61%	+118%
판매비		3,407	2,646	2,283	+29%	+49%
영업이익		19,170	11,383	8,083	+68%	+137%
금융순손익		-46	-103	-170		
외환순손익		-166	209	625		
지분법순손익		-47	-23	-27		
기타영업외순손익		-1,258	3,324	1,071		
EBITDA		22,732	14,949	11,249	+52%	+102%
법인세비용차감전이익		17,653	14,790	9,581	+19%	+84%
법인세비용		2,407	2,193	1,575	+10%	+53%
총당기순이익		15,246	12,598	8,006	+21%	+90%
주당순이익(원)	기본	21,852	18,242	11,611		
	희석	21,522	17,850	11,571		
주식수(백만)	기본	696	690	689		
	희석	712	712	690		