



2026년 1분기 실적발표

2026.04.23 | Investor Relations

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 이용함으로써 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 외부 감사인의 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.



재무실적

2026년 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

사상 최초 분기 매출 50조원 돌파

'26 Q1 매출
52.58조원
 +60% QoQ / +198% YoY

DRAM

B/G Flat QoQ
 ASP 60% 중반 ↑ QoQ

NAND

B/G 약 10% ↓ QoQ
 ASP 70% 중반 ↑ QoQ

'25 Q4 매출
32.83조원

이익 분석 - 영업이익

'25 Q2부터 '26 Q1까지

4개 분기 연속 사상 최대 분기 영업이익 경신

영업이익 37.61조원

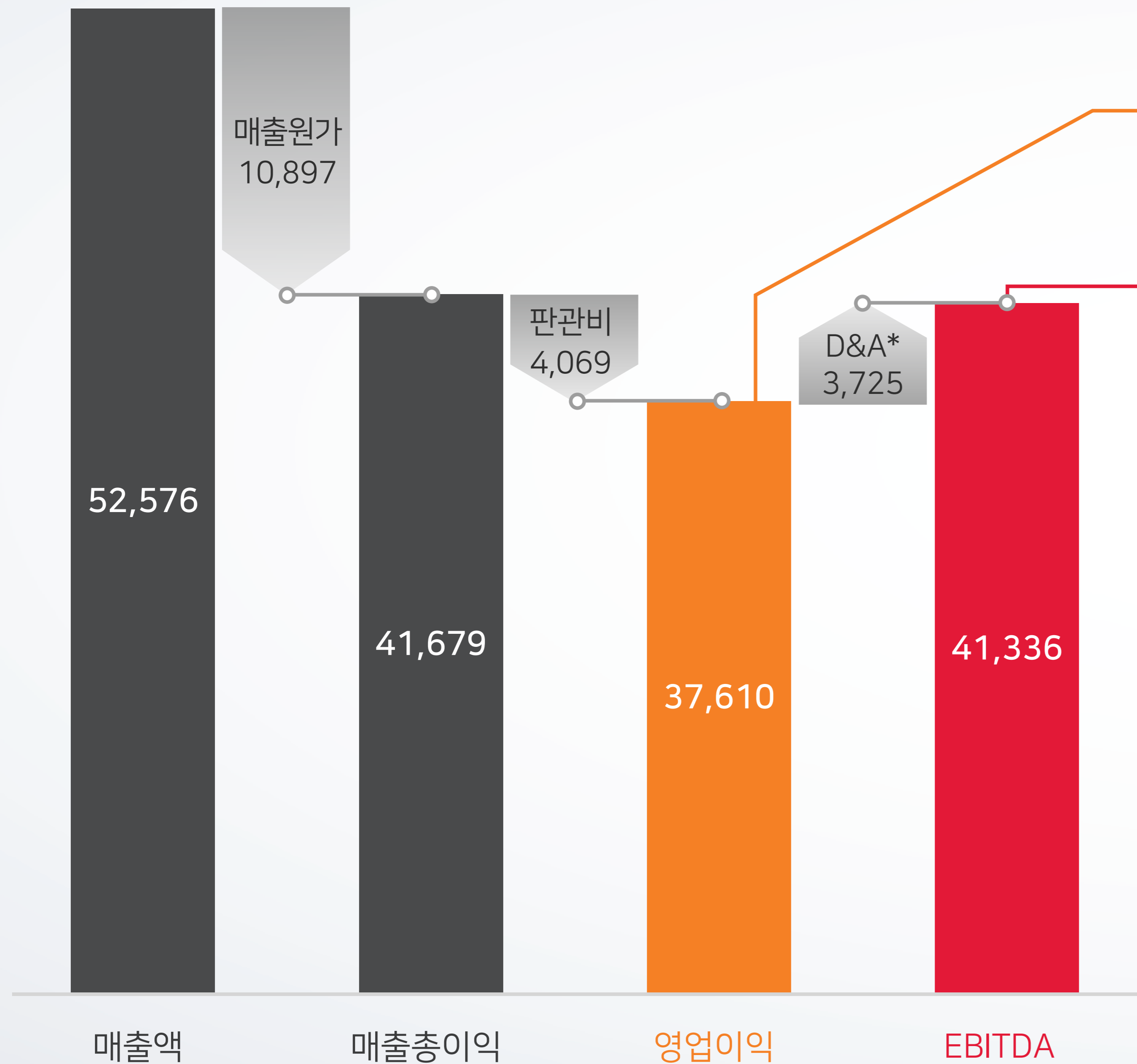
(QoQ +96% / YoY +405%)

- DRAM·NAND 전반에 걸친 가격 상승 및 고부가 제품 비중 확대
- 영업이익률 72%, 분기 기준 최고 기록 달성

EBITDA 41.34조원

(QoQ +82% / YoY +284%)

- EBITDA 마진율 79%

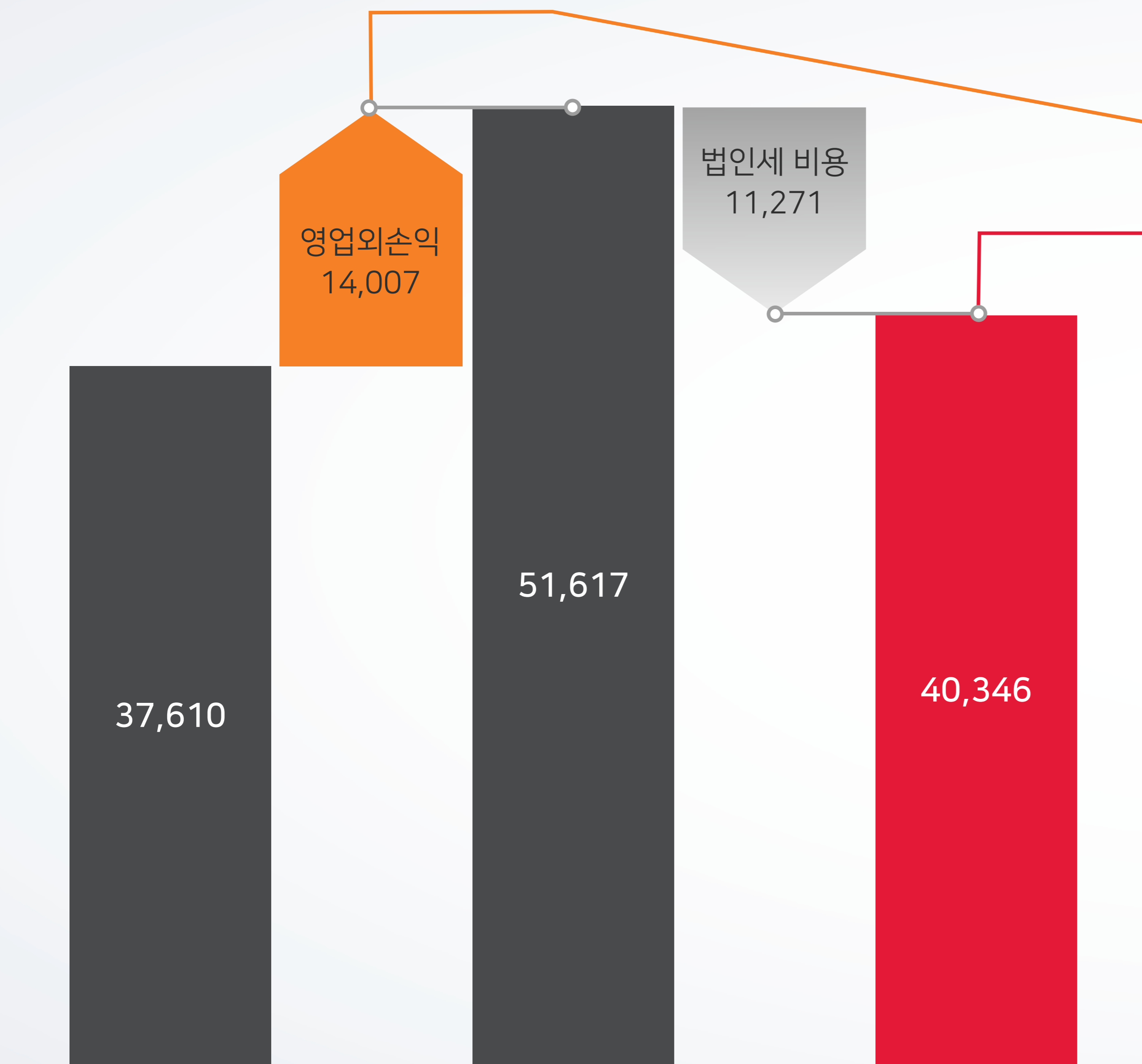


(단위 : 십억원)

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

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

이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 14.01조원

- 환율 상승 효과로 외환관련이익 1.57조원
- 투자자산 평가이익 9.94조원 포함한 기타 영업외수익 12.44조

당기순이익 40.35조원

- 당기순이익률 77%

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

재무 상태

'25 Q1말

'25 Q4말

'26 Q1말

현금*

14.31조원

34.94조원

54.33조원

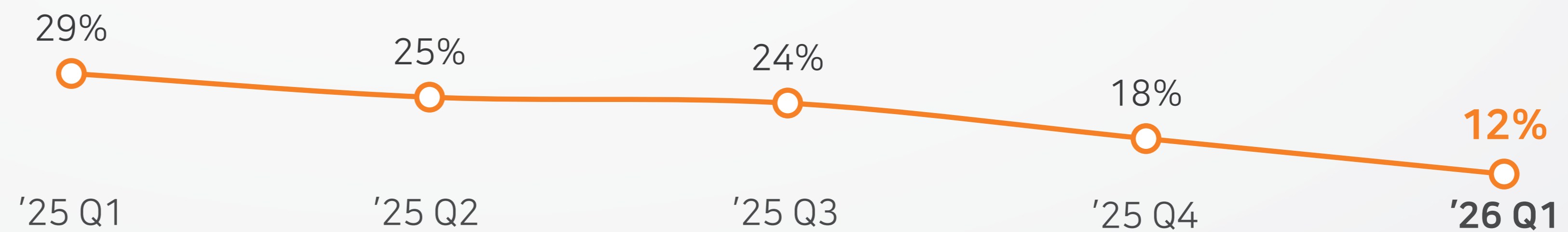
차입금**

23.33조원

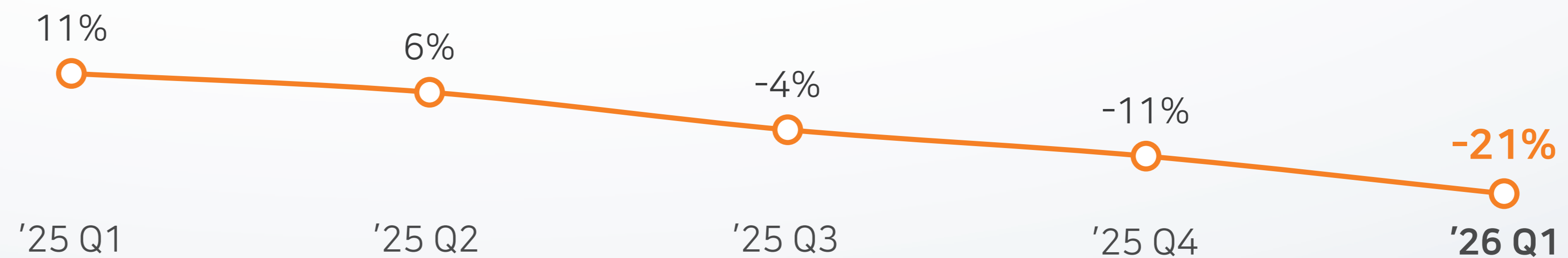
22.25조원

19.32조원

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

AI 컴퓨팅 내에서 메모리 중요성 높아지며 고성능 메모리 수요 급증하는 반면, 공급은 제한적인 상황
 → 가격 환경의 우호적 기조는 당분간 유지될 것으로 전망

SV

- AI 기술은 학습 중심 단계를 넘어, 추론 및 에이전틱 AI 단계로 빠르게 진화
- AI 에이전트가 생성하는 데이터의 양이 증가하면서 이를 효과적으로 처리·저장하기 위한 다양한 메모리 제품 수요 증가
- 시스템 전반에서 요구되는 메모리 총량 확대되며, DRAM과 NAND 모두에서 수요 기반 넓어지는 양상
- 메모리 효율화 기술은 AI 서비스의 경제성을 확보해 전체 AI 서비스 시장 규모를 키우고 메모리 수요를 견인하는 선순환 구조를 만들 것으로 전망

PC/Smartphone

- 메모리 가격 상승에 따른 원가 부담으로 세트 출하량 조정과 제품 포트폴리오 변화 등 일부 수요 둔화 움직임 나타남
- 다만, 서버향 메모리 수요 강세가 이를 상쇄하며, 전체 시장 성장세 견인

당사 계획

출하량

DRAM

2분기 B/G는 한자릿수% 후반 QoQ 증가

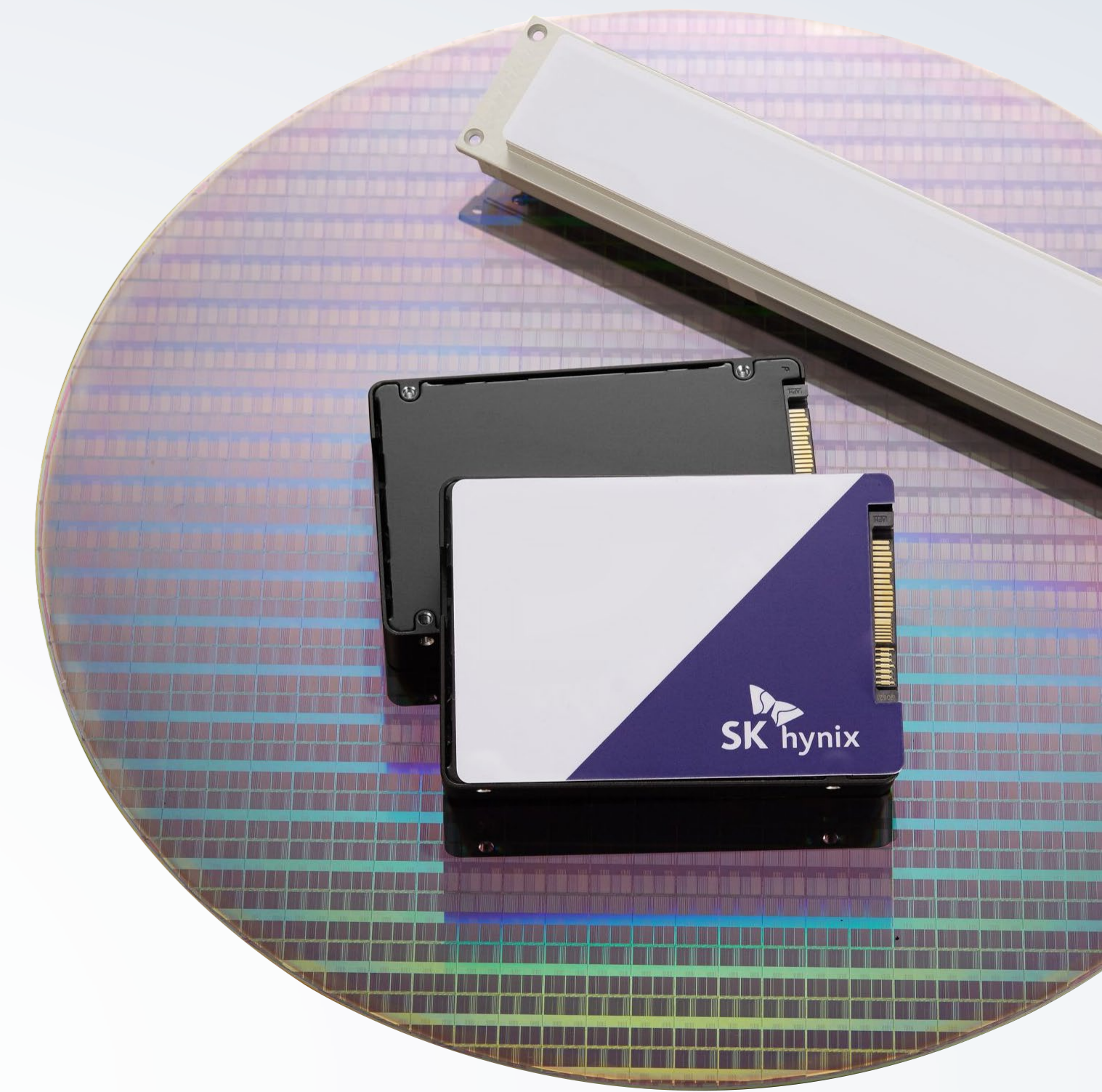
- 고용량 서버 모듈과 모바일 제품 수요에 적극 대응

NAND

2분기 B/G는 10% 중반 QoQ 증가

(Solidigm 합산 기준)

- 321단 기반 제품과 eSSD 판매 확대



제품/Tech Strategy

HBM

- 성능, 수율, 품질, 공급 안정성을 통합한 종합적인 실행 역량 강화에 집중
- HBM4는 고객사와 초기 단계부터 긴밀하게 협력하며 고객이 요구하는 성능을 만족하는 제품으로, 협의된 일정에 맞춰 물량 확대 계획

DRAM

- 1분기 세계 최초 1cnm LPDDR6 개발 완료, 주요 스마트폰 고객사의 차기 플래그십 모델 탑재 시작으로 하반기 본격 시장 공급
- 엔비디아 '베라 루빈' 플랫폼에 최적화 설계된 1cnm 192GB SOCAMM2 양산 개시

NAND

- cSSD는 CTF 기반 321단 QLC 기술 적용한 제품 'PQC21' 공급 본격 개시
- eSSD 전 영역에 걸쳐 고성능 TLC·대용량 QLC 아우르는 균형 있는 제품 라인업 갖추어 AI 수요 전반에 유연하게 대응할 계획



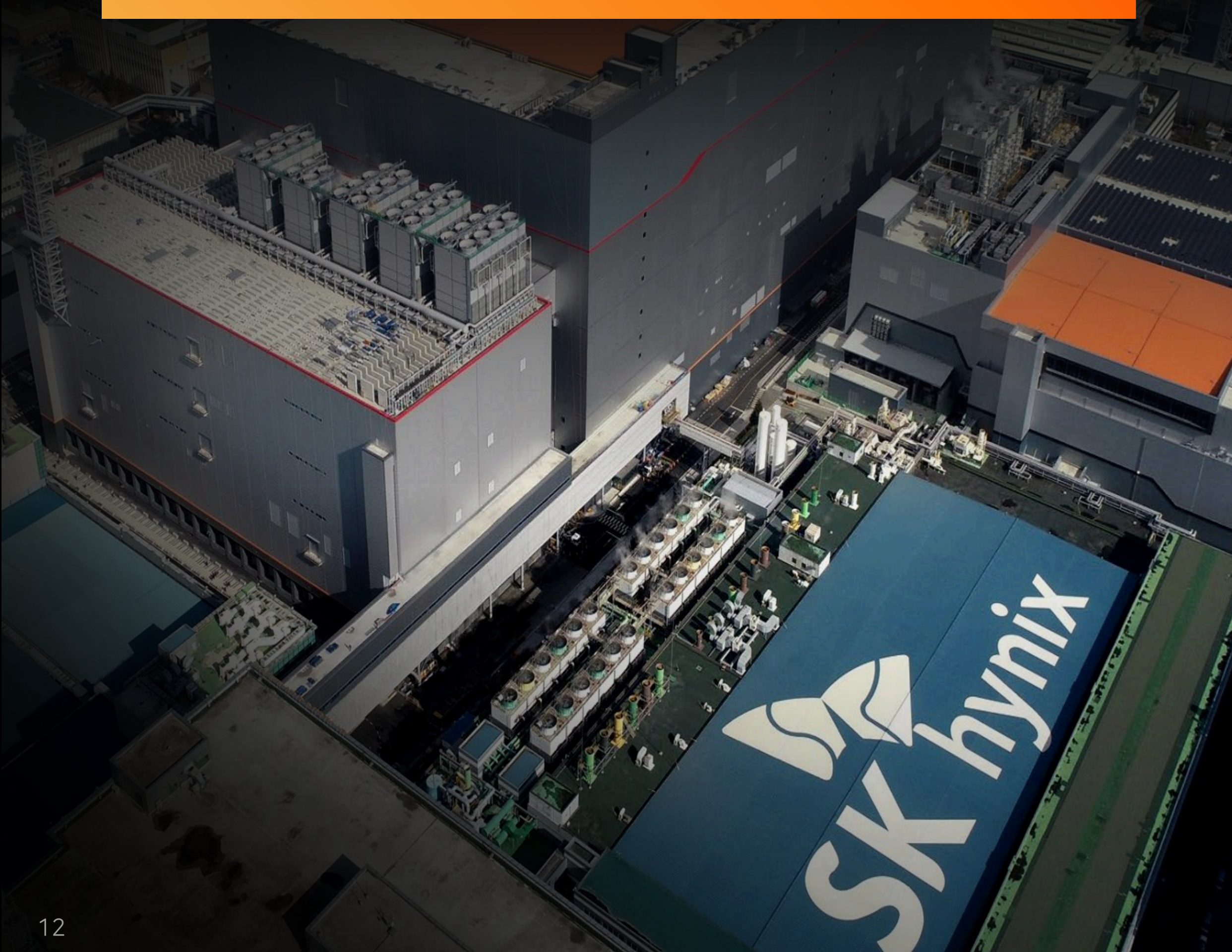
Financial Strategy

CapEx

- 올해 CapEx 규모는 전년 대비 크게 증가할 것으로 예상
- 대부분 M15X Ramp-up과 용인 클러스터 중심의 인프라 준비, 핵심 장비 확보를 위한 것
- 중장기 수요 성장에 선제적으로 대응할 수 있는 생산 기반을 전략적으로 확보해 나가고자 함

재무 건전성 목표 및 주주환원

- 어떠한 시장 환경 속에서도 장기적이고 전략적으로 필요한 투자를 집행할 수 있도록 재무 건전성 강화해 장기 성장 기반 확보
- 순현금 100조원 이상의 재무 건전성 달성과 주주 환원의 확대는 병행할 수 있는 목표
- 배당, 자사주 매입·소각 등 추가 주주 환원 수단도 적극 검토하여 연내 실행 방안 마련 계획





Appendix

2026년 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

손익 요약

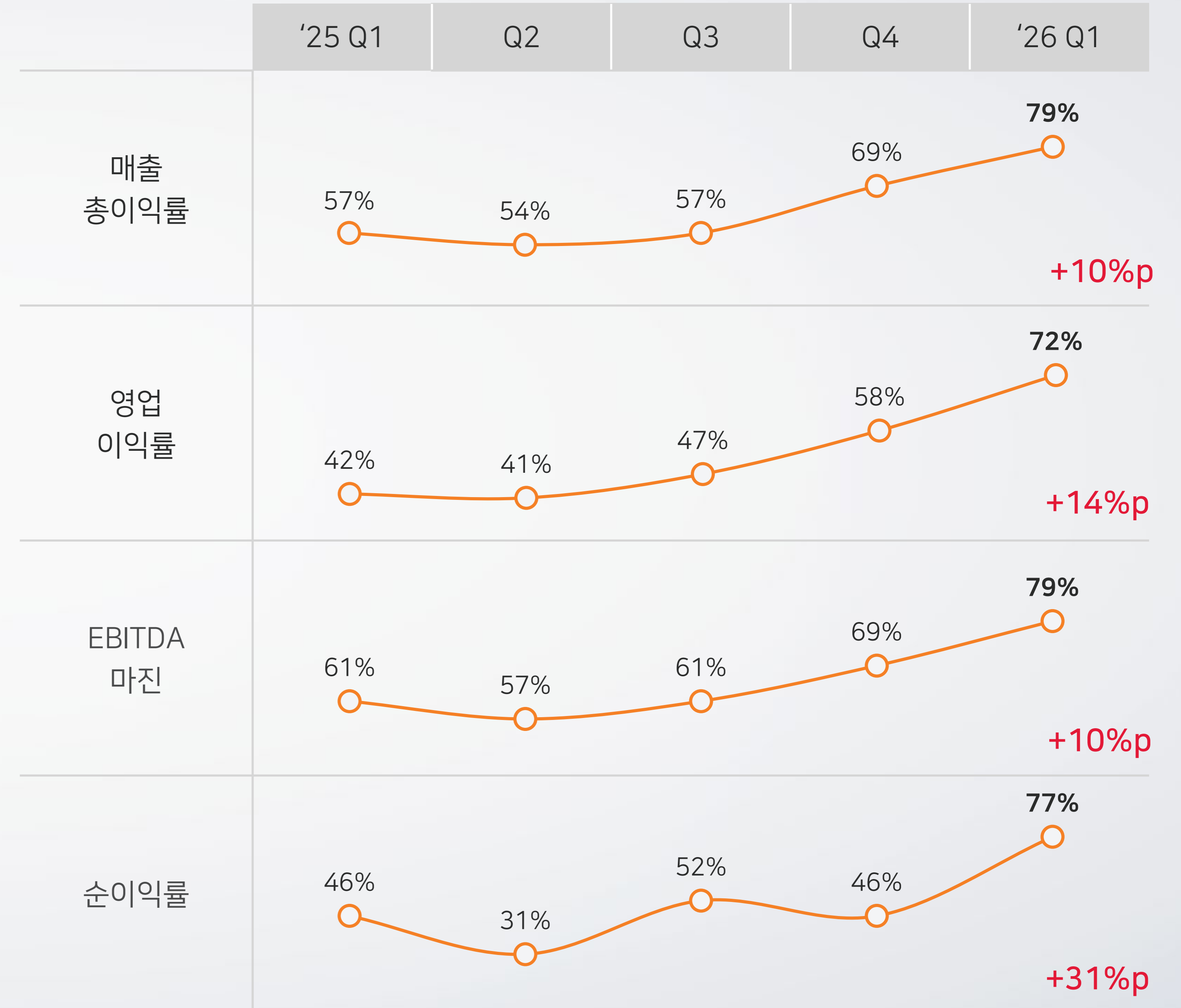
(단위 : 십억원)

		'26 Q1	'25 Q4	'25 Q1	Q/Q	Y/Y
매출액		52,576	32,827	17,639	+60%	+198%
매출총이익		41,679	22,576	10,102	+85%	+313%
영업이익		37,610	19,170	7,441	+96%	+405%
EBITDA*		41,336	22,732	10,769	+82%	+284%
순이익		40,346	15,246	8,108	+165%	+398%
주당순이익 (원)	기본	57,175	21,852	11,756		
	희석	56,670	21,522	11,411		
주식수 (백만)	기본	705	696	690		
	희석	712	712	711		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'26 Q1	'25 Q4	'25 Q1
기초현금**	34,942	27,854	14,156
영업활동으로 인한 현금흐름	26,430	20,939	9,075
당기순이익	40,346	15,246	8,108
유/무형자산 감가상각비*	3,729	3,571	3,346
운전자본 증감 등	(17,645)	2,122	(2,378)
투자활동으로 인한 현금흐름	(7,228)	(12,258)	(9,470)
유형자산의 취득	(7,657)	(11,871)	(6,284)
재무활동으로 인한 현금흐름	(2,951)	(1,549)	509
차입금 증감	(2,754)	(1,151)	645
리스부채의 상환	(148)	(150)	(152)
배당금 지급	0	(263)	0
외화환산으로 인한 현금흐름	3,138	(45)	41
현금증감	19,388	7,088	155
기말현금**	54,330	34,942	14,311

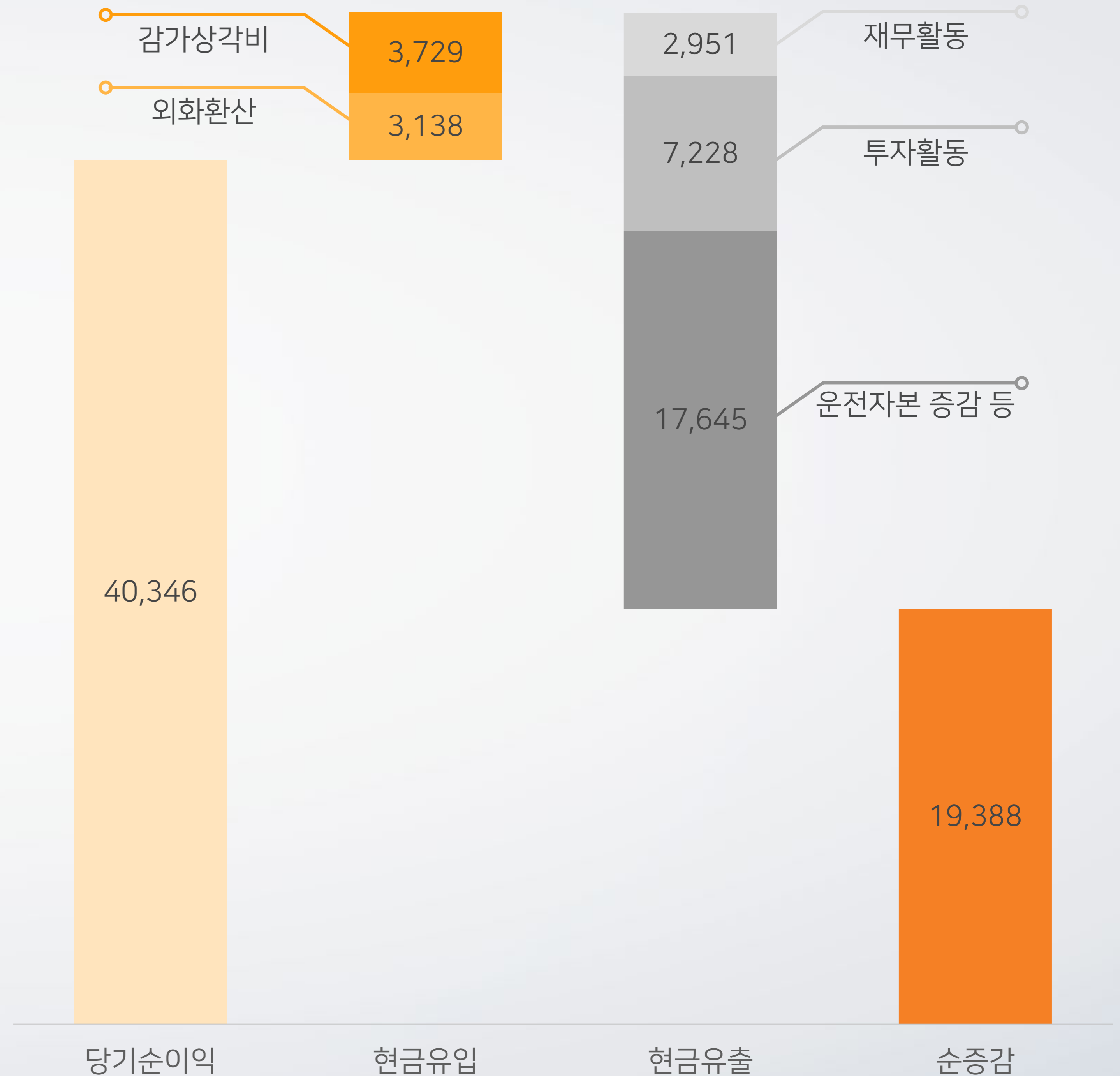
* 운휴자산감가상각비 포함

** 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

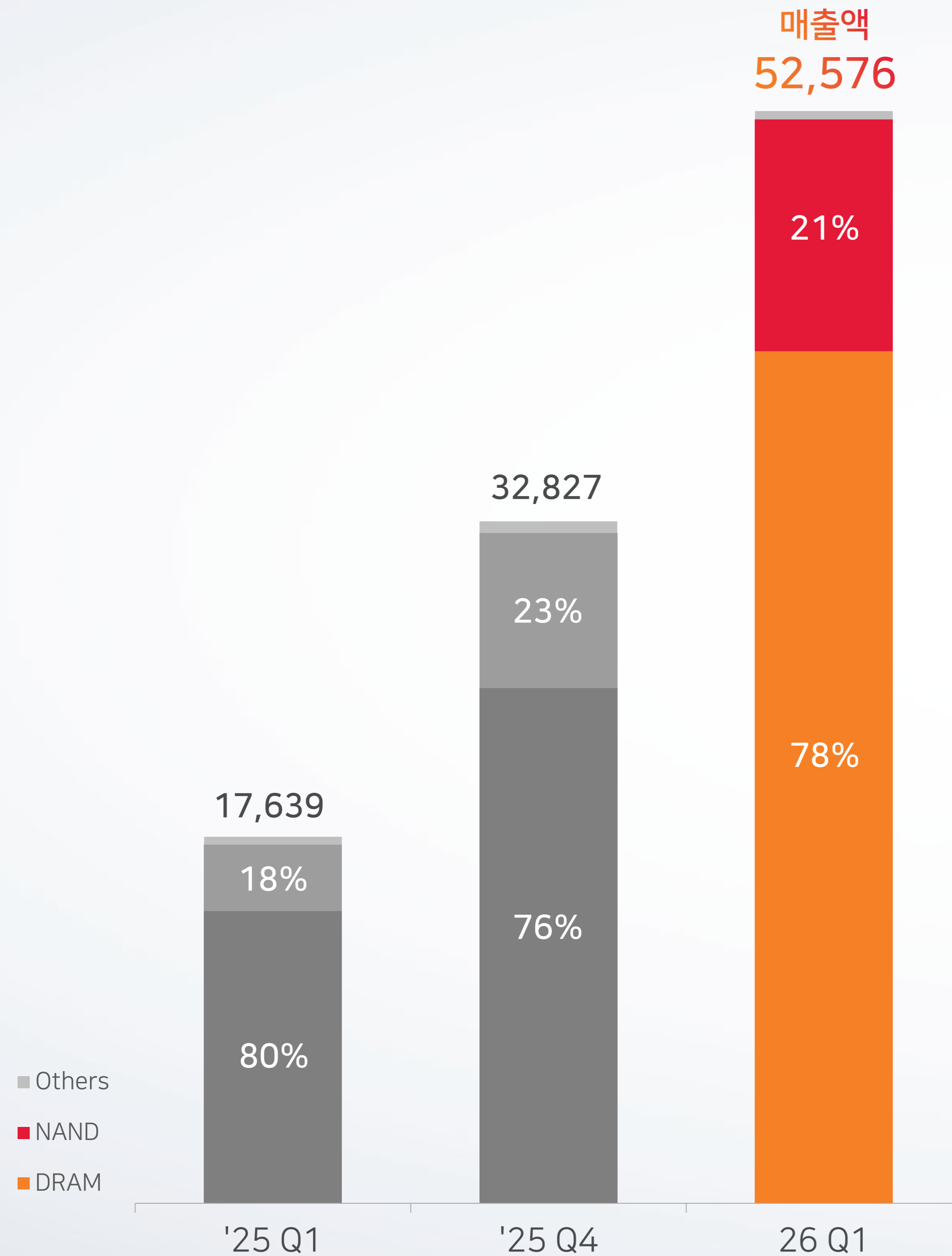
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

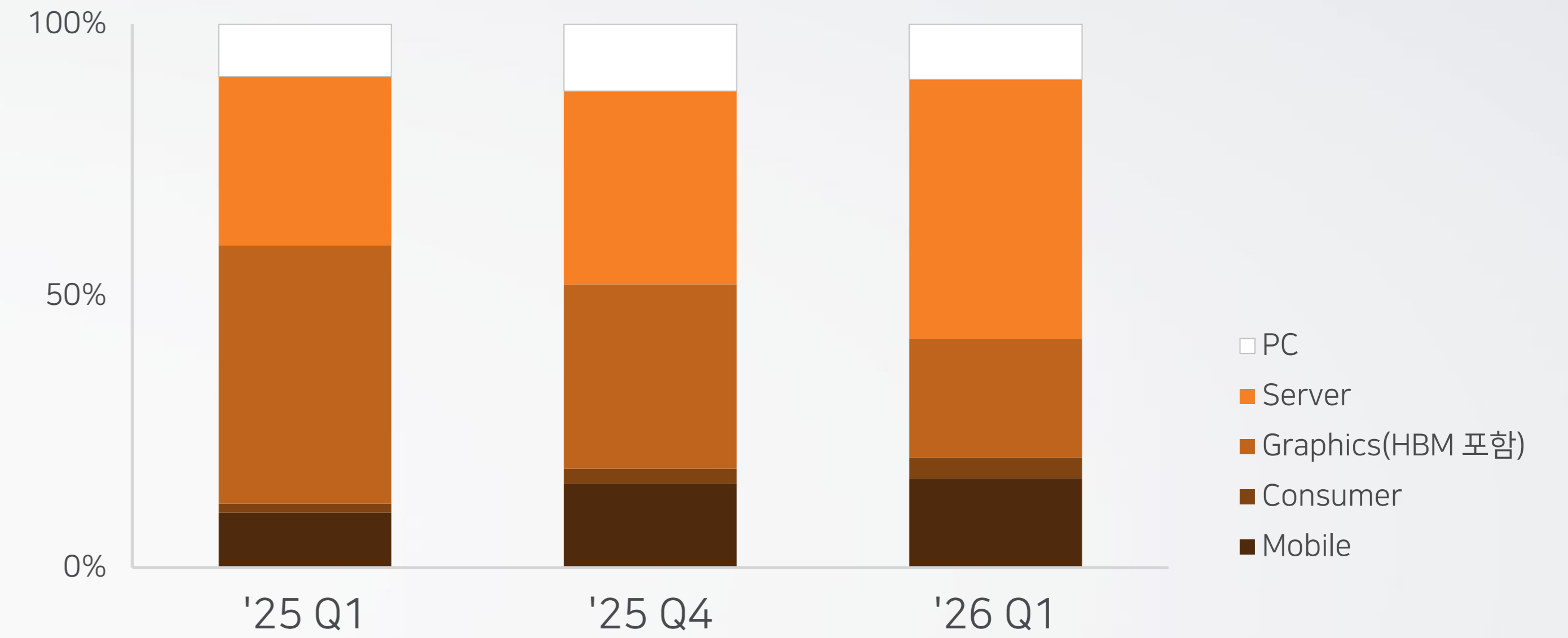


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

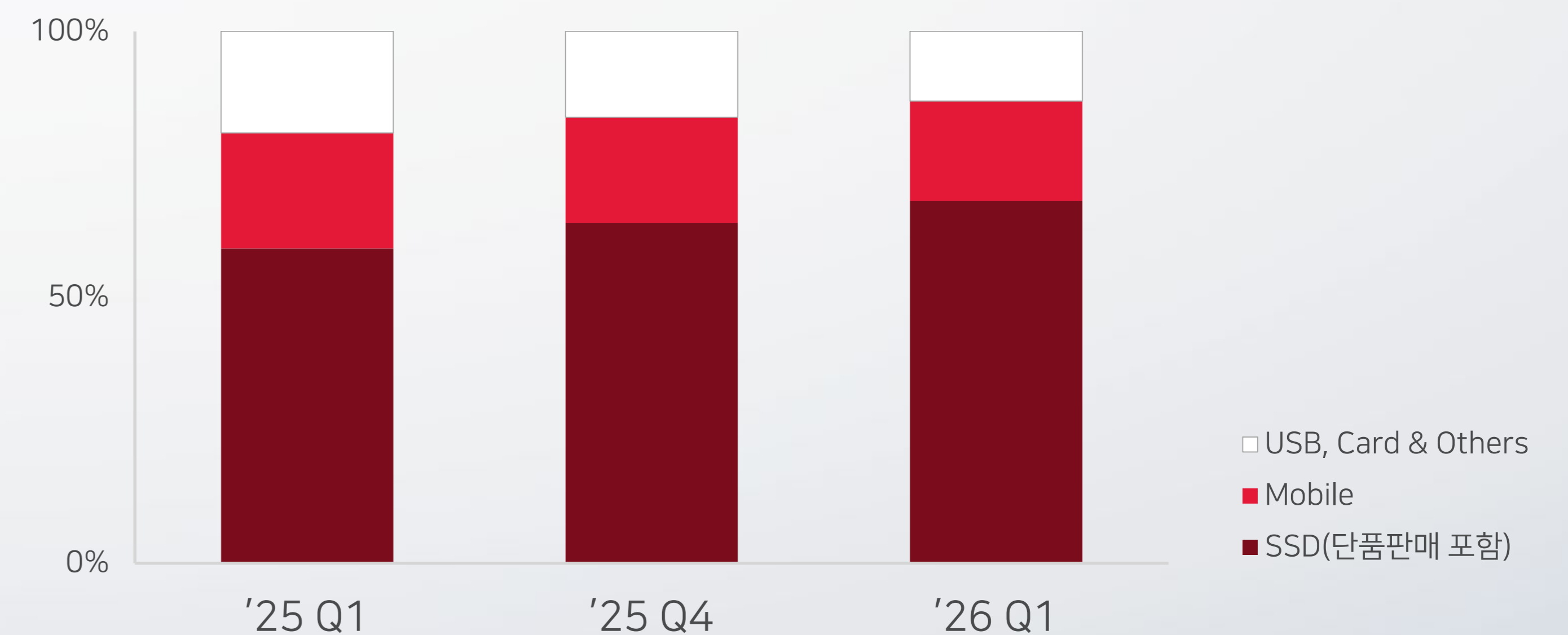
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q1'26	Q4'25	Q1'25	전분기대비	전년동기대비
자산						
유동자산		106,506	69,458	41,228	+37,048	+65,278
	현금성자산*	54,330	34,942	14,311	+19,388	+40,019
	매출채권	33,808	18,199	10,629	+15,609	+23,179
	재고자산	15,974	14,289	14,551	+1,685	+1,423
비유동자산		116,323	106,650	82,757	+9,673	+33,565
	유형자산	82,052	77,503	63,015	+4,549	+19,037
	무형자산	4,051	4,049	3,963	+1	+88
자산총계		222,829	176,108	123,985	+46,721	+98,843
부채						
	차입금	19,318	22,248	23,334	-2,930	-4,016
	단기차입금	2,522	2,396	2,018	+127	+504
	유동성장기부채	3,369	5,766	7,061	-2,397	-3,693
	사채	10,751	11,206	10,100	-456	+650
	장기차입금	2,676	2,880	4,154	-204	-1,478
	매입채무	2,798	2,848	1,875	-51	+923
부채총계		58,449	55,441	42,547	+3,008	+15,902
자본						
자본금		3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금		8,592	8,954	4,715	-362	+3,877
이익잉여금		148,746	106,577	72,622	+42,170	+76,125
자본총계		164,380	120,667	81,439	+43,713	+82,941

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q1'26	Q4'25	Q1'25	전분기대비	전년동기대비
매출액		52,576	32,827	17,639	+60%	+198%
매출원가		10,897	10,250	7,537	+6%	+45%
매출총이익		41,679	22,576	10,102	+85%	+313%
판관비		4,069	3,407	2,661	+19%	+53%
영업이익		37,610	19,170	7,441	+96%	+405%
금융순손익		22	-46	-152		
외환순손익		1,573	-166	122		
지분법순손익		-27	-47	-41		
기타영업외순손익		12,438	-1,258	1,930		
EBITDA		41,336	22,732	10,769	+82%	+284%
법인세비용차감전이익		51,617	17,653	9,299	+192%	+455%
법인세비용		11,271	2,407	1,191	+368%	+846%
총당기순이익		40,346	15,246	8,108	+165%	+398%
주당순이익(원)	기본	57,175	21,852	11,756		
	희석	56,670	21,522	11,411		
주식수(백만)	기본	705	696	690		
	희석	712	712	711		