



2025년 1분기 실적발표

2025.04.24 | 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 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

DRAM

B/G 한자릿수 후반% ↓ QoQ
ASP flat QoQ

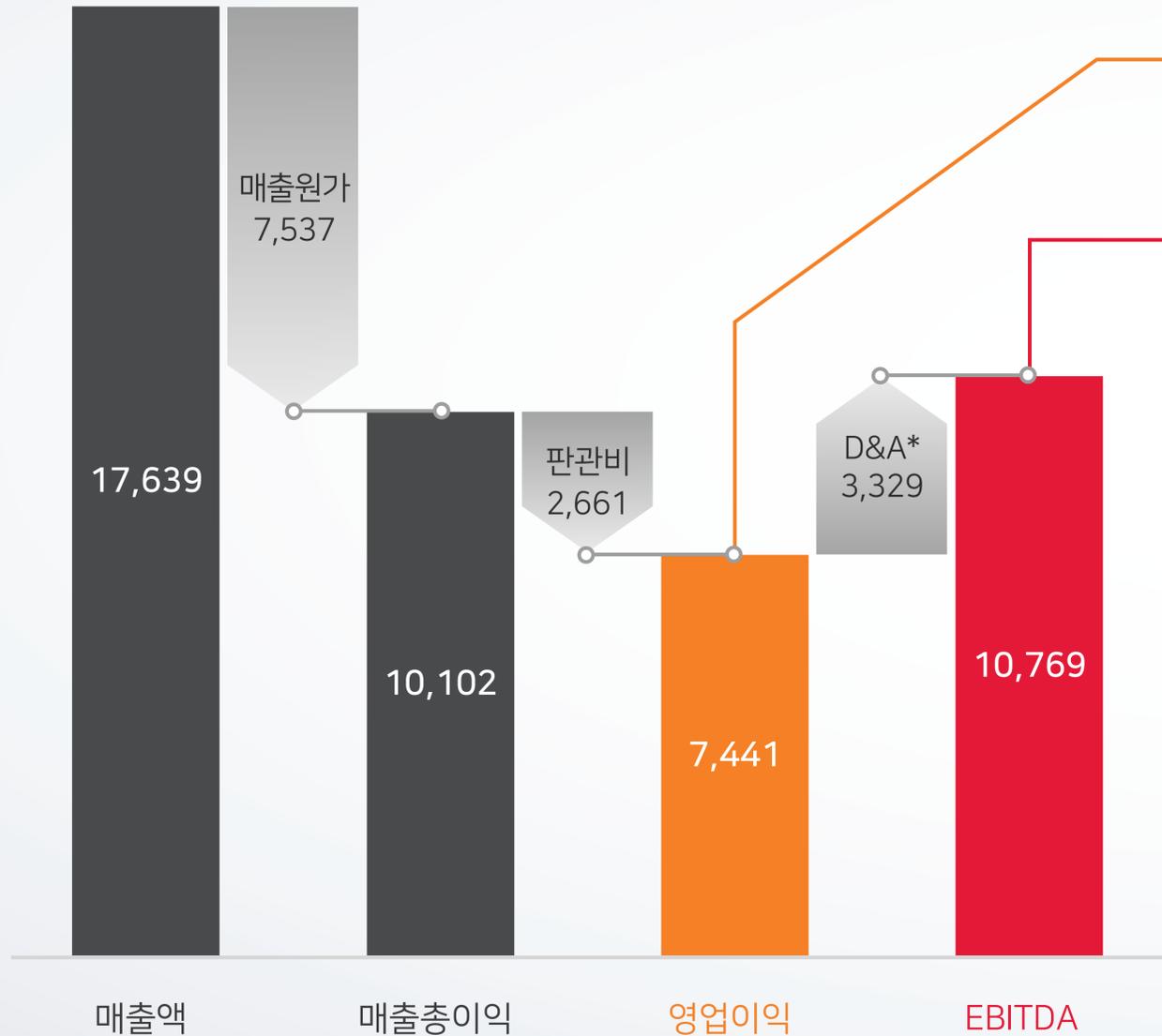
'25 Q1 매출
17.64조원
-11% QoQ / +42% YoY

'24 Q4 매출
19.77조원

NAND

B/G 10% 후반 ↓ QoQ
ASP 약 20% ↓ QoQ

이익 분석 - 영업이익



(단위 : 십억원)

영업이익 7.44조원

(QoQ -8% / YoY +158%)

- 시장 조정기에도 불구하고, 역대 두번째로 많은 분기 영업이익 달성
- 전 분기 대비 영업이익 감소에도, 영업이익률은 개선 (영업이익률 42%)
- AI로 인한 메모리 업의 구조적 변화와 당사의 높아진 경쟁력을 입증

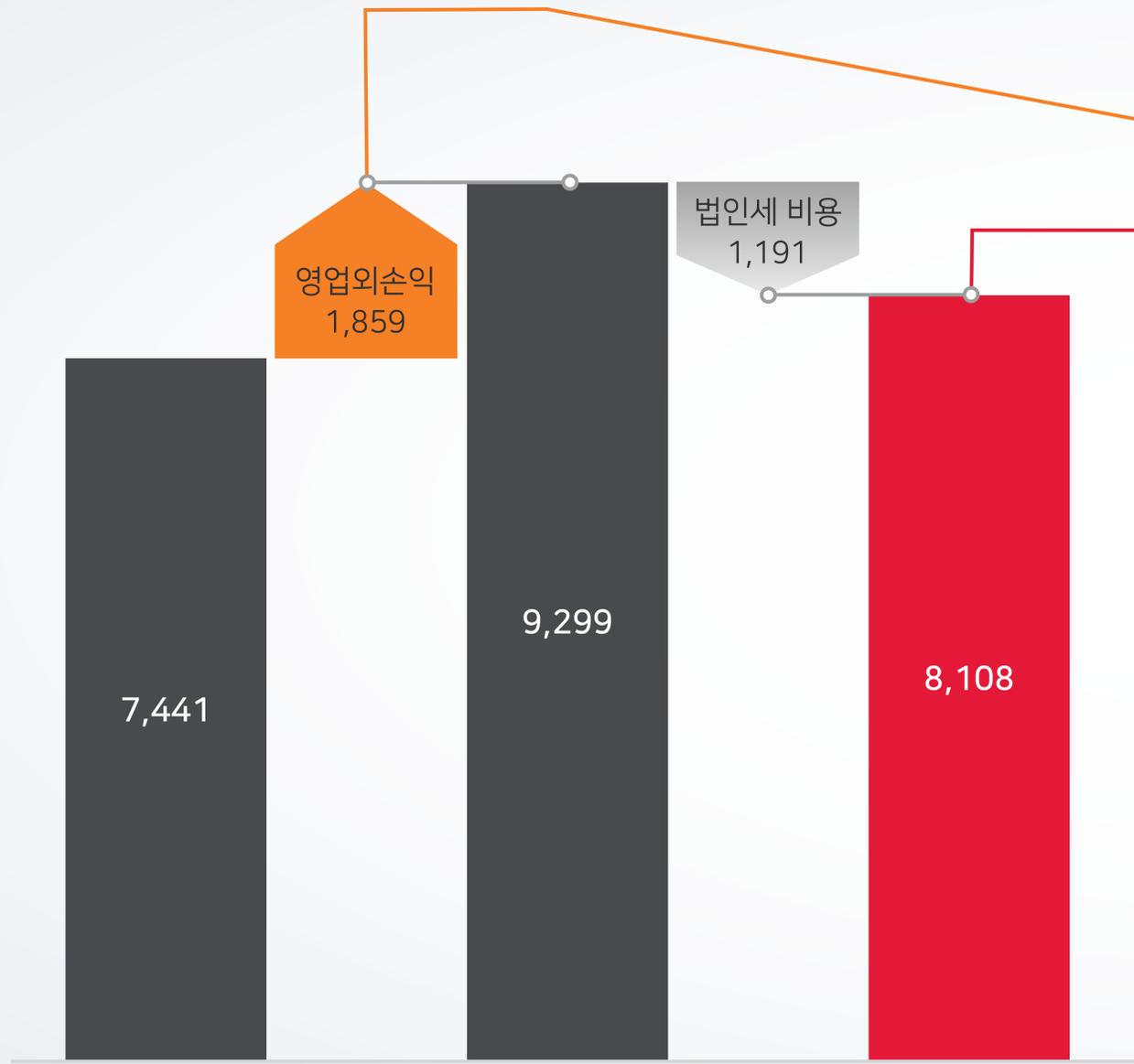
EBITDA 10.77조원

(QoQ -4% / YoY +77%)

- EBITDA 마진율 61%

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 1.86조원

- 외환관련 순이익 0.12조원
- 키옥시아 투자자산 평가이익 등을 포함한 기타영업외순이익 1.74조원

당기순이익 8.11조원

- 당기순이익률 46%

재무 상태

'24 Q1말

'24 Q4말

'25 Q1말

현금*

10.32조원

14.16조원

14.31조원

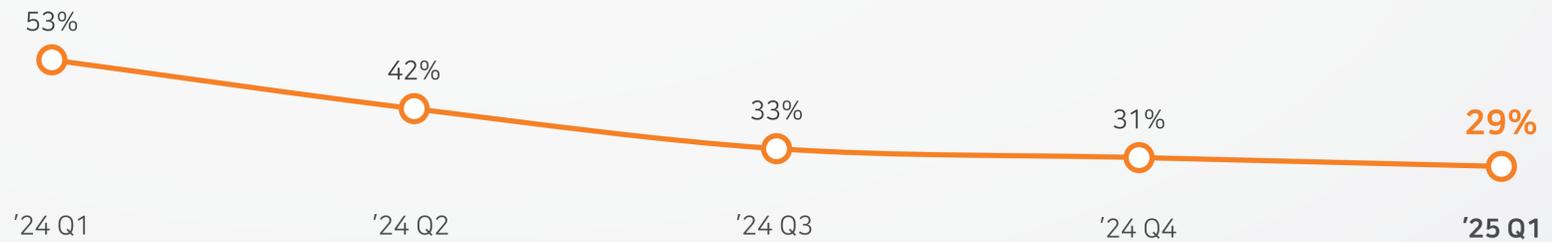
차입금**

29.51조원

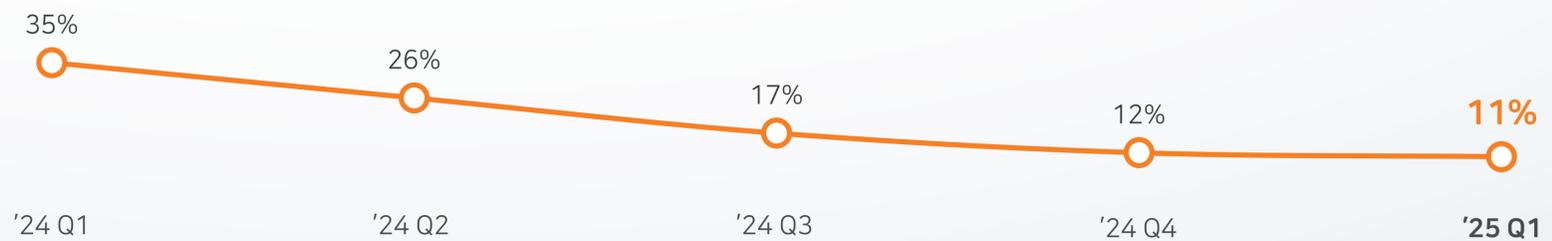
22.68조원

23.33조원

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

관세 정책 등 대외 불확실성이 높아져 하반기에 대한 수요 전망에도 변동성이 커진 상황
 대외 환경 변화 속에서도 차질없이 고객의 Needs를 충족할 수 있도록 공급망 내 협력을 강화해 나갈 것

PC

- Win10 종료로 인한 교체 수요와 AI PC의 본격적인 성장 시작

Smartphone

- 신규 스마트폰의 AI 성능 개선이 교체 수요를 촉진할 것으로 기대,
 고성능 모바일 DRAM 수요 증가 예상

Server

- Big tech 기업들의 AI 시장 선점을 위한 적극적인 투자 지속
- 오픈소스 기반의 AI 모델을 통한 AI 생태계 활성화와 국가 차원의 AI 인프라 구축 노력이 장기 AI 메모리 수요 견인

NAND

- 올해 수요 보다는 공급에 의한 시황 개선 예상
- 중장기적으로 eSSD가 수요 성장을 이끌 것

당사 계획

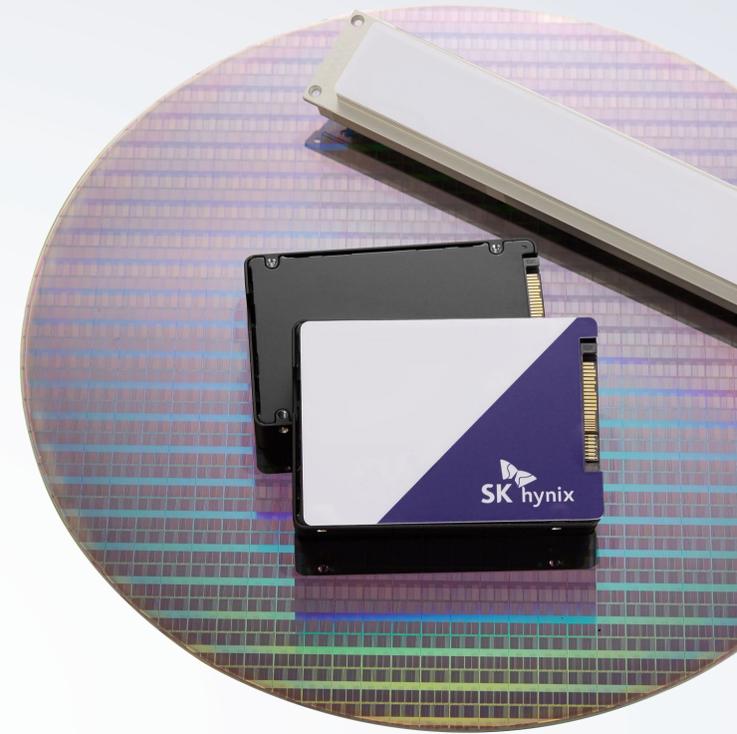
출하량

DRAM

2분기 B/G는 10% 초반 QoQ 증가

NAND

2분기 B/G는 20% 이상 QoQ 증가
(Solidigm 합산 기준)



CapEx

- 용인 1기 fab은 올해 1분기 착공, 계획대로 '27년 2분기 준공
- M15X도 올해 4분기 fab 오픈
- 미래 성장 기반을 적기에 준비하여 운영 탄력성을 확보한다는 기존 전략 유지하되, 향후 수요 환경에 맞춰 유연하게 신규 fab을 활용

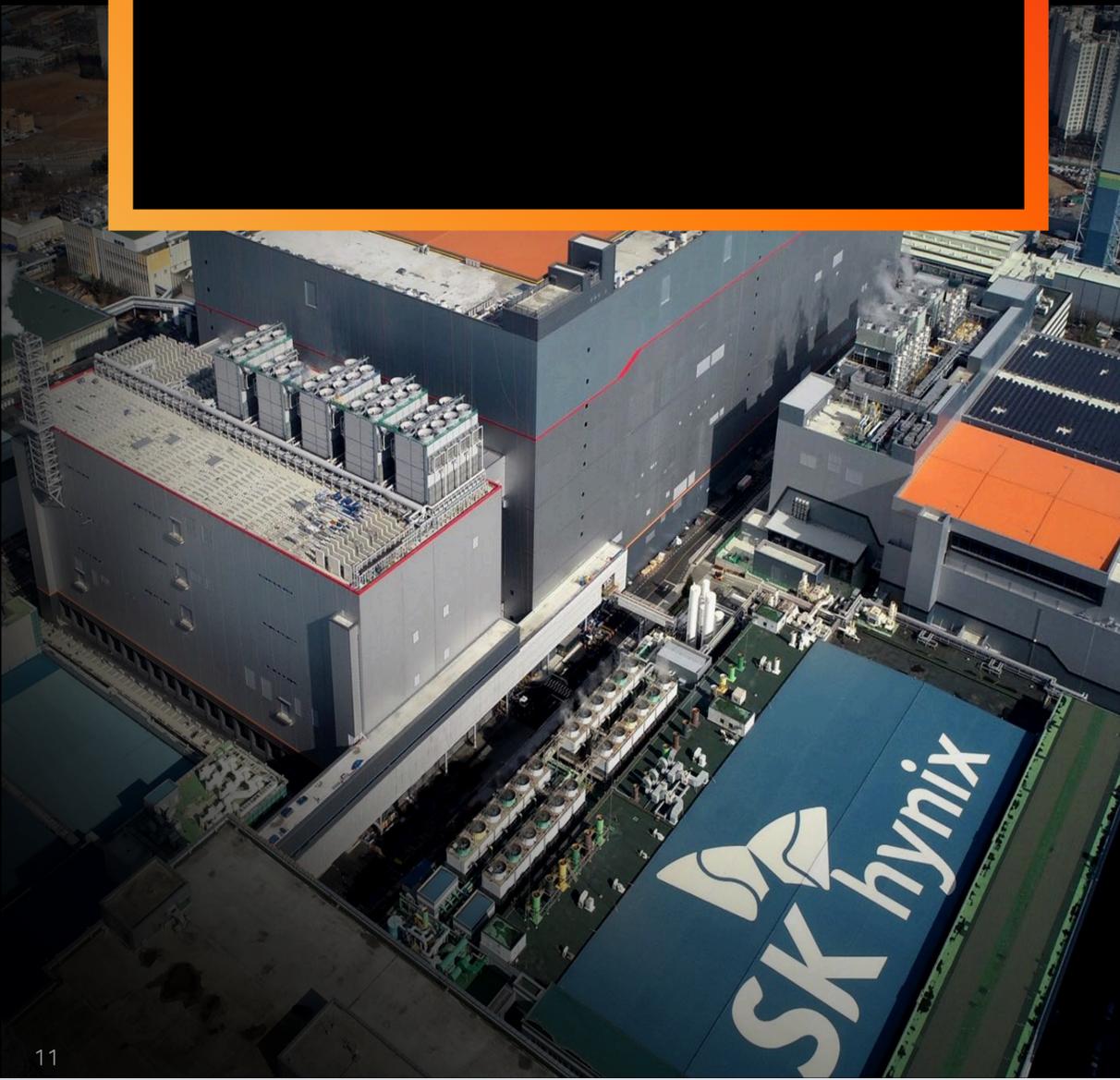
제품/Tech Highlights

HBM

- 올해 수요는 변함없이 전년 대비 약 2배 성장 유지
- HBM3E 12단 전환 순조롭게 진행 중, 2분기에는 기존 계획대로 전체 HBM3E 출하량의 절반 이상이 12단으로 판매될 예정
- HBM4 는 지난 3월, 세계 최초로 주요 고객사에게 샘플 제공, HBM4 12단 제품은 고객 수요에 맞춰 올해 내 양산 준비를 마무리할 계획

DRAM/NAND

- AI PC용 고성능 메모리 모듈인 LPCAMM2를 1분기부터 일부 PC 고객에게 공급
- AI 서버용 저전력 DRAM 모듈인 SOCAMM은 수요 본격화 시점에 공급 진행할 수 있도록 준비 중
- NAND는 신중한 투자 기조 유지하며, 수익성 중심 운영을 지속할 계획





Appendix

2025년 1분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

손익 요약

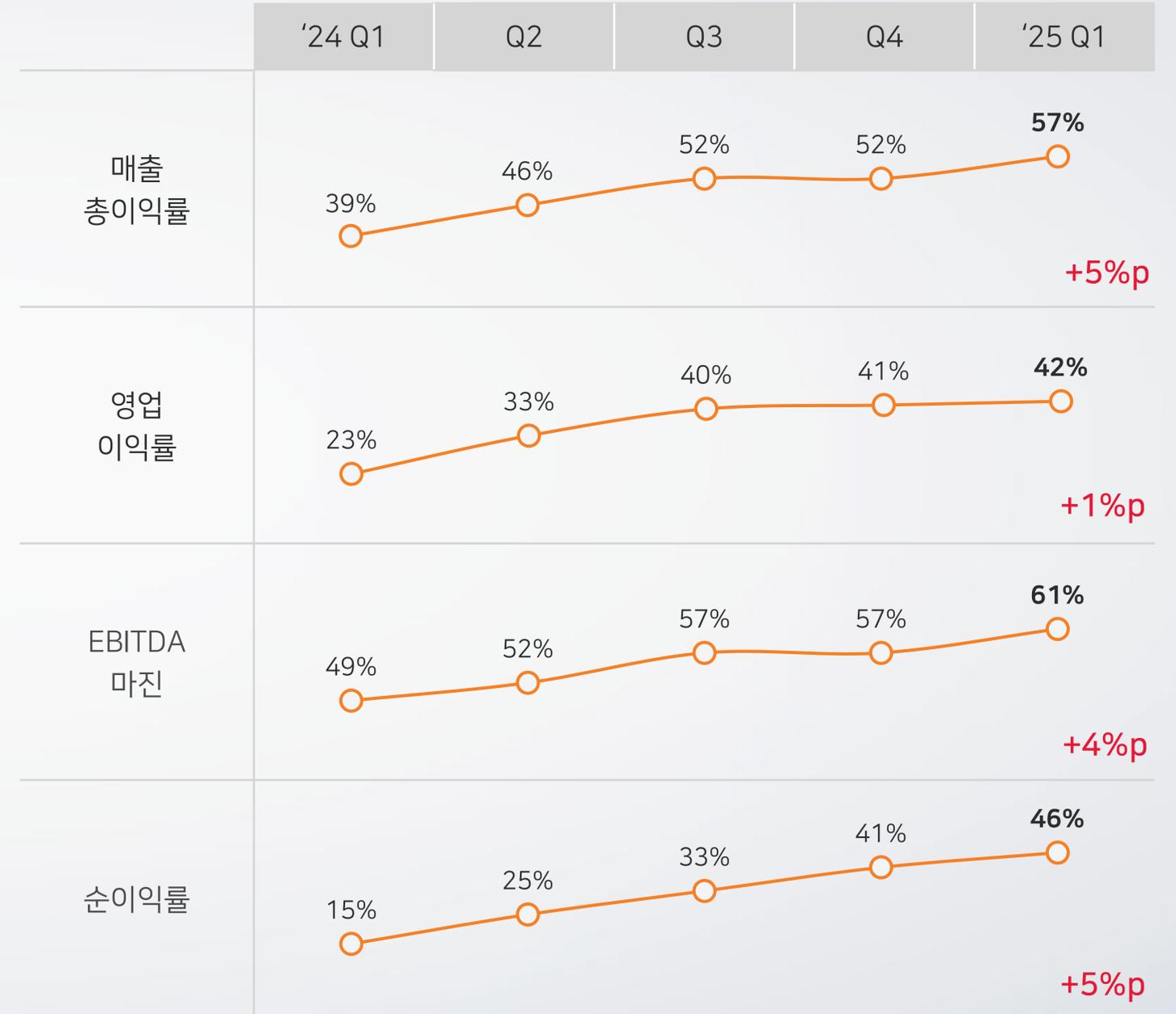
(단위 : 십억원)

		'25 Q1	'24 Q4	'24 Q1	Q/Q	Y/Y
매출액		17,639	19,767	12,430	-11%	+42%
매출총이익		10,102	10,366	4,795	-3%	+111%
영업이익		7,441	8,083	2,886	-8%	+158%
EBITDA*		10,769	11,249	6,073	-4%	+77%
순이익		8,108	8,006	1,917	+1%	+323%
주당순이익 (원)	기본	11,756	11,611	2,788		
	희석	11,411	11,571	2,788		
유통주식수 (백만)	기본	690	689	688		
	희석	711	690	689		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'25 Q1	'24 Q4	'24 Q1
기초현금**	14,156	10,858	8,921
영업활동으로 인한 현금흐름	9,075	11,081	5,385
당기순이익	8,108	8,006	1,917
유/무형자산 감가상각비*	3,346	3,173	3,194
운전자본 증감 등	(2,378)	(99)	274
투자활동으로 인한 현금흐름	(9,470)	(7,469)	(3,226)
유형자산의 취득	(6,284)	(7,248)	(3,103)
재무활동으로 인한 현금흐름	509	(930)	(913)
차입금 증감	645	(591)	(783)
리스부채의 상환	(152)	(143)	(161)
배당금 지급	0	(207)	0
외화환산으로 인한 현금흐름	41	617	151
현금증감	155	3,298	1,398
기말현금**	14,311	14,156	10,319

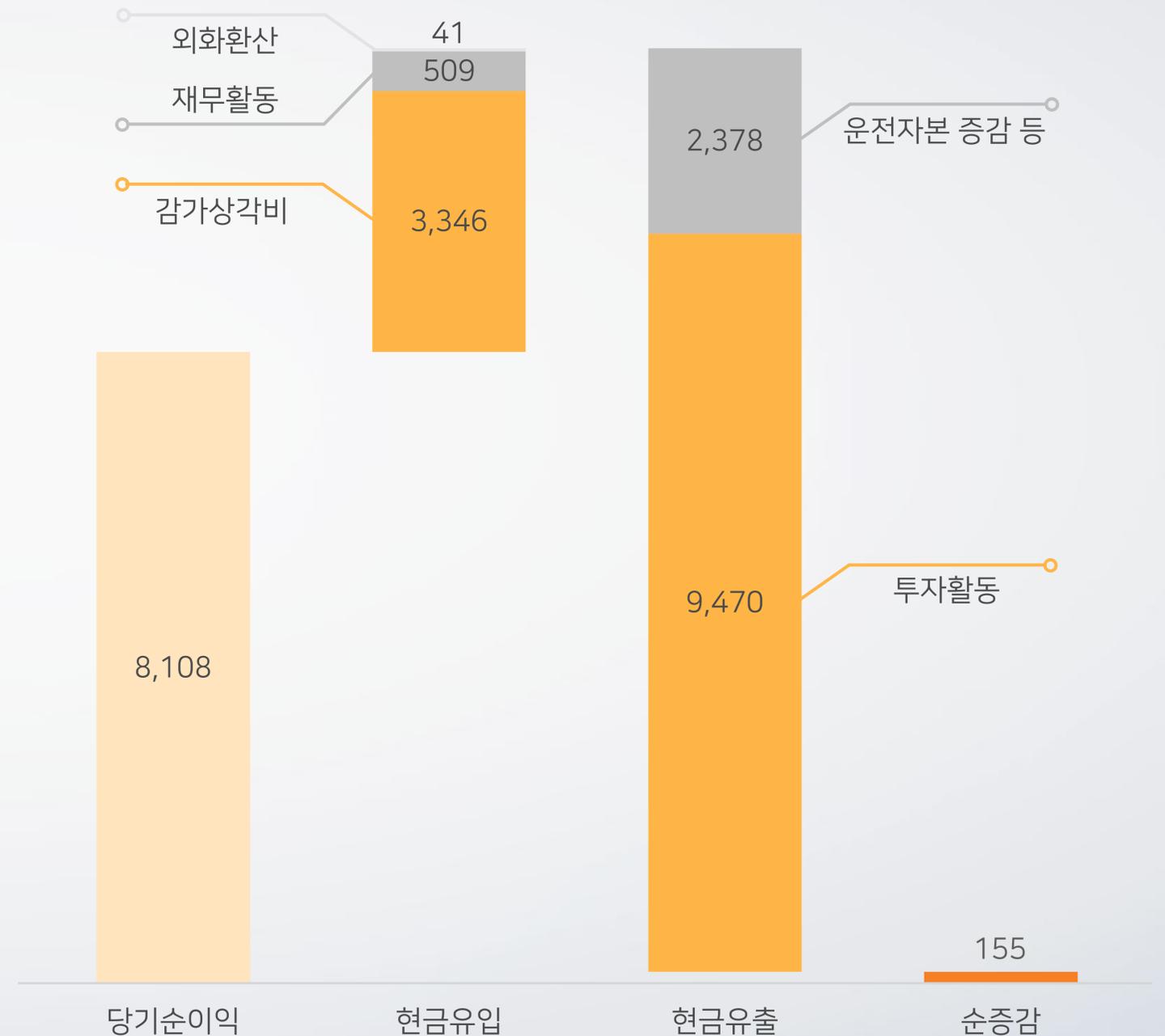
* 운휴자산감가상각비 포함

** 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 차이가 발생

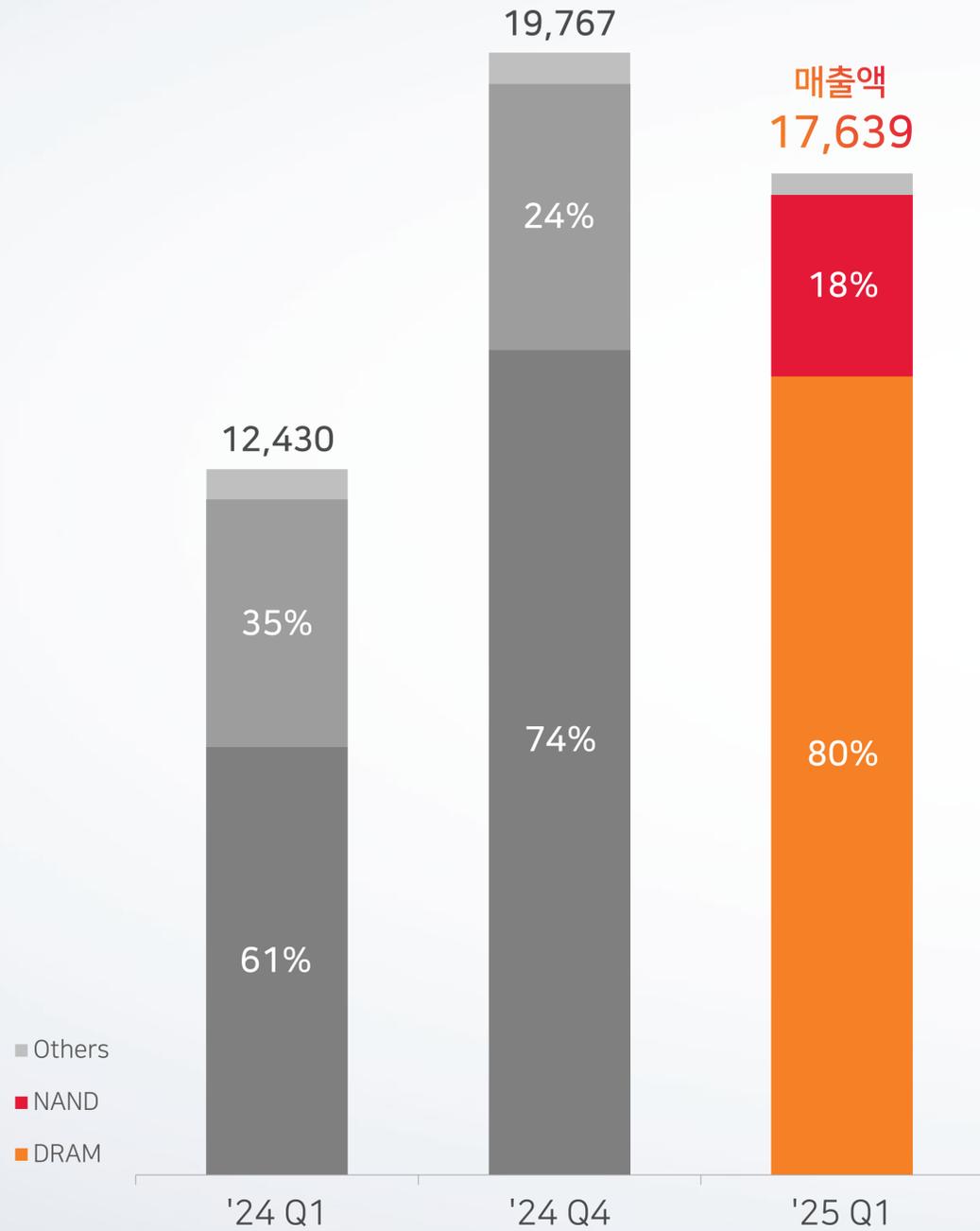
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

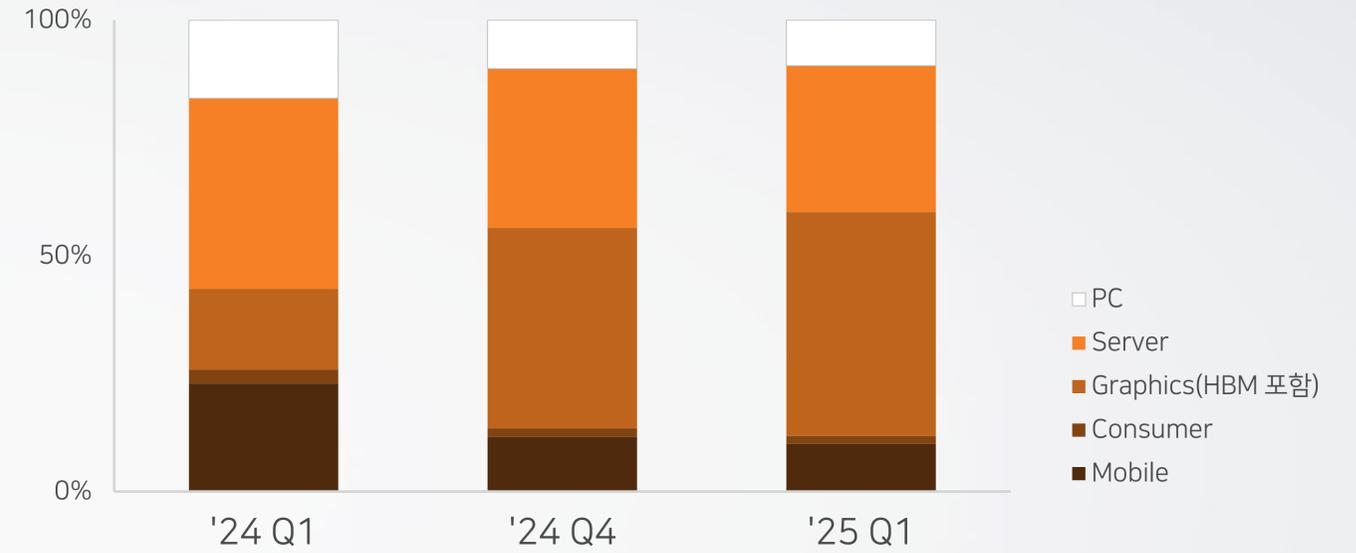


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

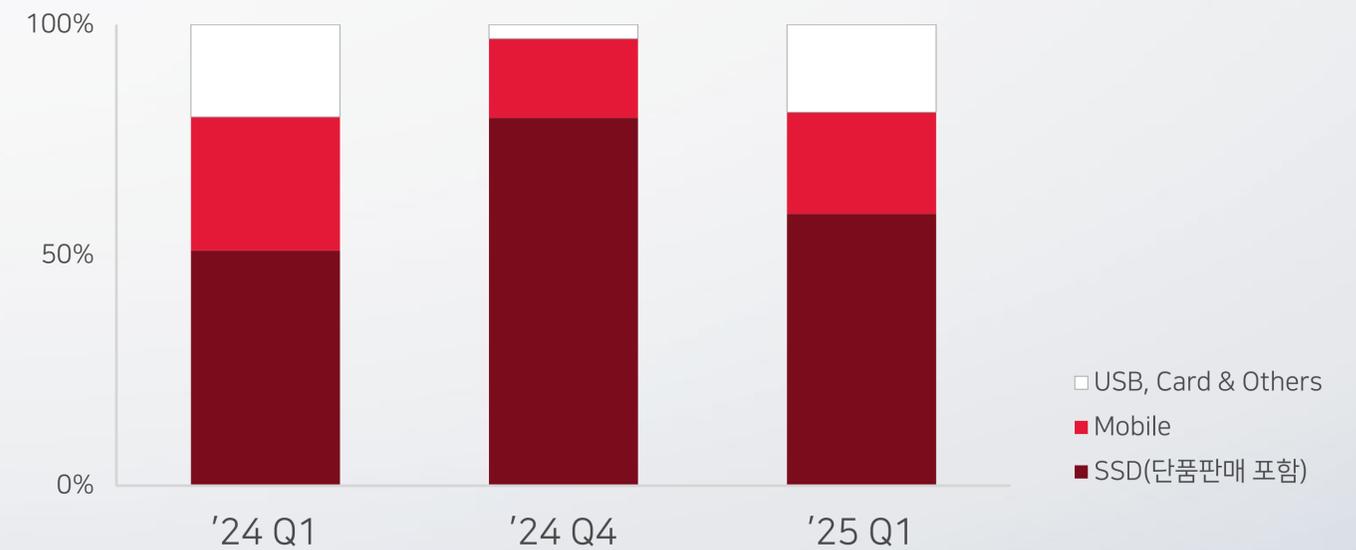
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q1'25	Q4'24	Q1'24	전분기대비	전년동기대비
자산					
유동자산	41,228	42,279	33,026	-1,051	+8,202
현금성자산*	14,311	14,156	10,319	+155	+3,992
매출채권	10,629	13,019	7,179	-2,390	+3,450
재고자산	14,551	13,314	13,845	+1,237	+707
비유동자산	82,757	77,576	70,171	+5,181	+12,586
유형자산	63,015	60,157	53,164	+2,858	+9,851
무형자산	3,963	4,019	3,830	-56	+133
자산총계	123,985	119,855	103,198	+4,130	+20,788
부채					
차입금	23,334	22,684	29,506	+650	-6,172
단기차입금	2,018	1,283	3,139	+735	-1,121
유동성장기부채	7,061	3,969	5,707	+3,093	+1,355
사채	10,100	12,409	11,407	-2,309	-1,307
장기차입금	4,154	5,022	9,254	-868	-5,100
매입채무	1,875	2,277	1,747	-402	+128
부채총계	42,547	45,940	47,690	-3,393	-5,143
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,715	4,487	4,406	+228	+309
이익잉여금	72,622	65,418	48,392	+7,204	+24,230
자본총계	81,439	73,916	55,507	+7,523	+25,931

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q1'25	Q4'24	Q1'24	전분기대비	전년동기대비
매출액		17,639	19,767	12,430	-11%	+42%
매출원가		7,537	9,401	7,635	-20%	-1%
매출총이익		10,102	10,366	4,795	-3%	+111%
판관비		2,661	2,283	1,909	+17%	+39%
영업이익		7,441	8,083	2,886	-8%	+158%
금융순손익		-152	-170	-322		
외환순손익		122	625	-215		
지분법순손익		-41	-27	6		
기타영업외순손익		1,930	1,071	17		
EBITDA		10,769	11,249	6,073	-4%	+77%
법인세비용차감전이익		9,299	9,581	2,373	-3%	+292%
법인세비용		1,191	1,575	456	-24%	+161%
총당기순이익		8,108	8,006	1,917	+1%	+323%
주당순이익(원)	기본	11,756	11,611	2,788		
	희석	11,411	11,571	2,788		
주식수(백만)	기본	690	689	688		
	희석	711	690	689		