



2024년 4분기 실적발표

2025.01.23 | 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 4분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

DRAM

B/G 한자릿수 중반% ↑ QoQ
ASP 약 10% ↑ QoQ

'24 Q4 매출
19.77조원
+12% QoQ / +75% YoY

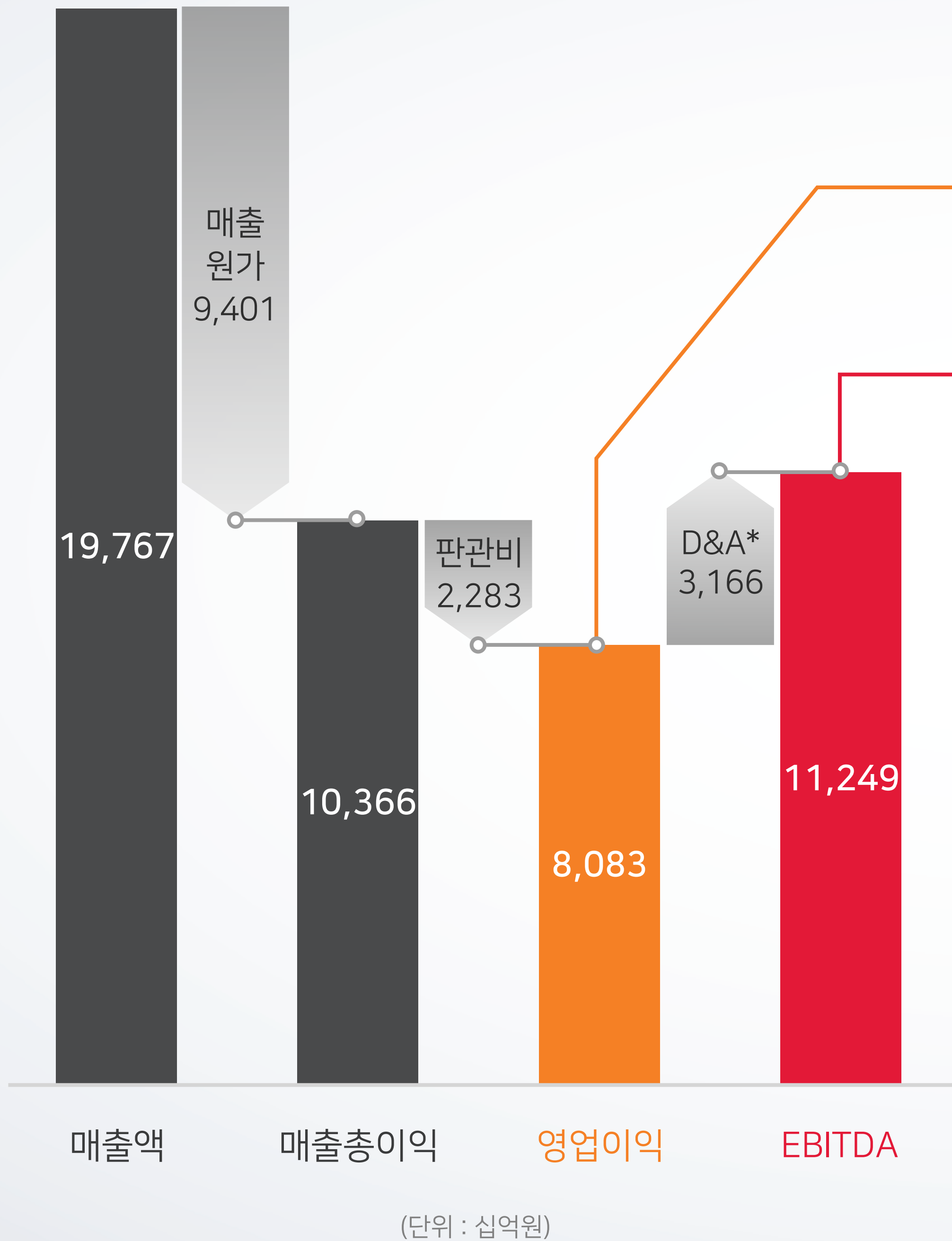
'24 Q3 매출
17.57조원

NAND

B/G 한자릿수 중반% ↓ QoQ
ASP 한자릿수 중반% ↓ QoQ

사상 최대의 분기 매출 달성

이익 분석 - 영업이익



전 분기에 이어 사상 최대의 분기 영업이익 경신

영업이익 8.08조원

- HBM과 eSSD 등 고부가가치제품 매출 비중 크게 확대
- 시황 조정기에도 과거에 비해 안정적인 매출과 이익을 유지할 수 있는 사업 체질로의 전환
- 영업이익률 41%

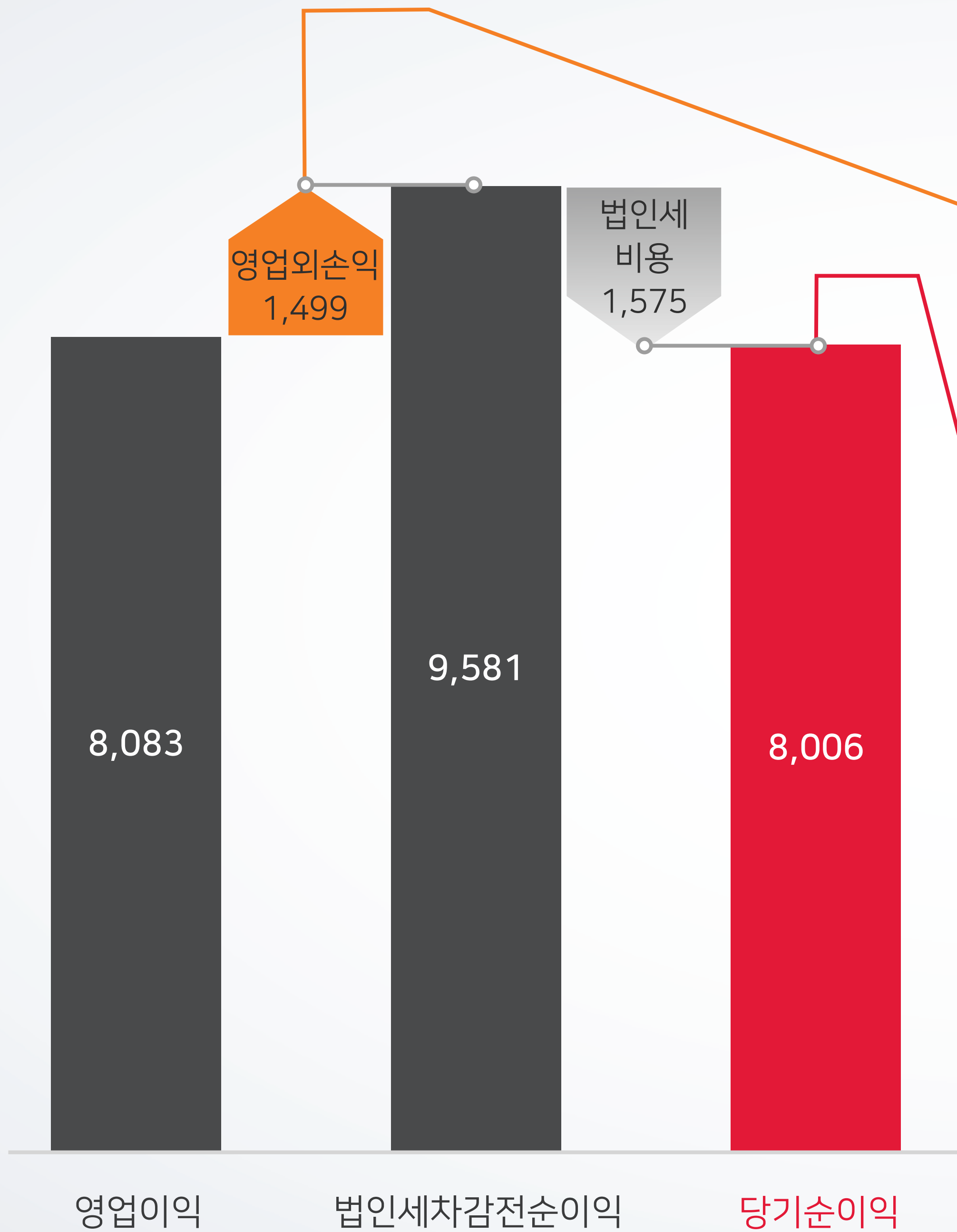
EBITDA 11.25조원

(QoQ +11% / YoY +214%)

- EBITDA 마진율 57%

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 1.5조원

- 외환관련 순이익 0.62조원
- 시스템아이씨 우시법인 지분매각 이익 등 기타영업외순이익 0.87조원 등

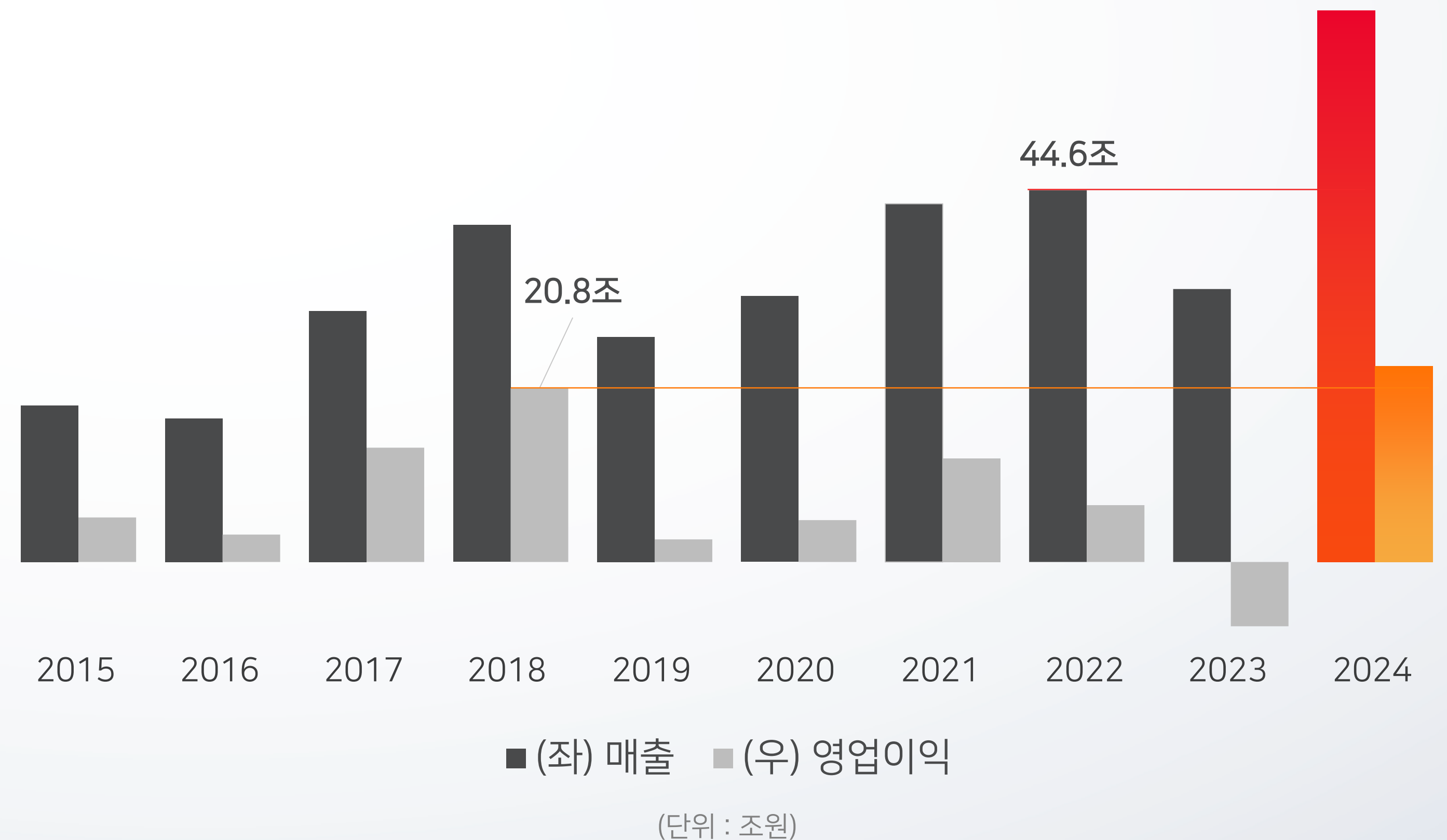
당기순이익 8.0조원

- 당기순이익률 41%

2024 Highlights

매출 66.2조원, 영업이익 23.5조원

- 매출과 영업이익 사상 최고치 기록
- AI향 메모리 수요 성장으로 메모리 산업은 고성능/고품질 중심 고객 맞춤형 시장으로 변화, 메모리 업체도 안정적 이익 창출 가능



DRAM/NAND

Highlights

DRAM

- '24년 3월 HBM3E 8단, '24년 4분기 12단 제품 업계 최초 공급, HBM 1위 사업자 지위 강화
- '24년 HBM 매출 전년 대비 4.5배 이상 확대, 최대 실적 달성에 기여
- DDR5/LPDDR5 판매 확대, 일반 DRAM 수익성 강화

NAND

- '24년 최대 매출과 영업이익 달성
- eSSD 매출 전년 대비 300% 이상 증가
- '24년말 61TB/122TB QLC 제품 개발, 고용량 eSSD 제품군 강화

재무 상태

'23 Q4말

'24 Q3말

'24 Q4말

현금*

8.92조원

10.86조원

14.16조원

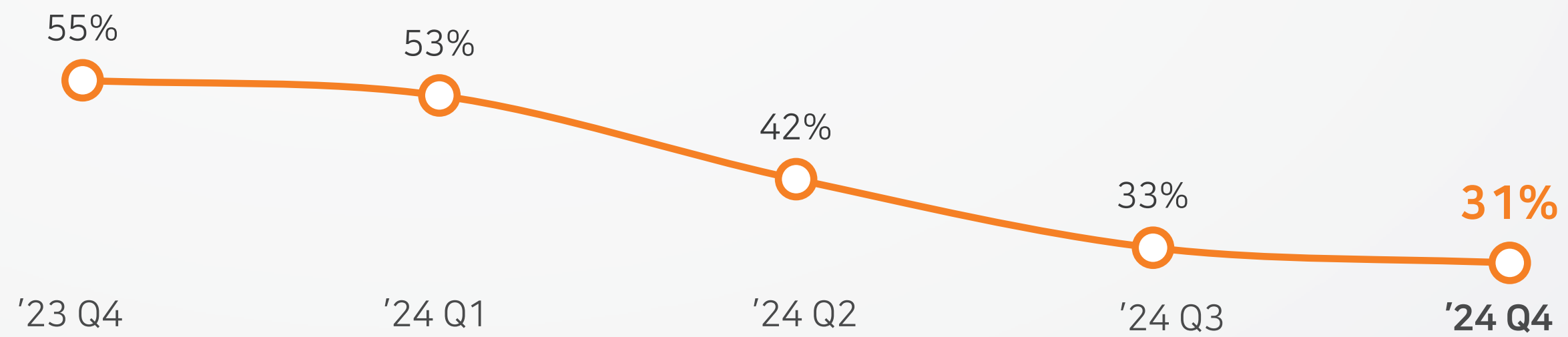
차입금**

29.47조원

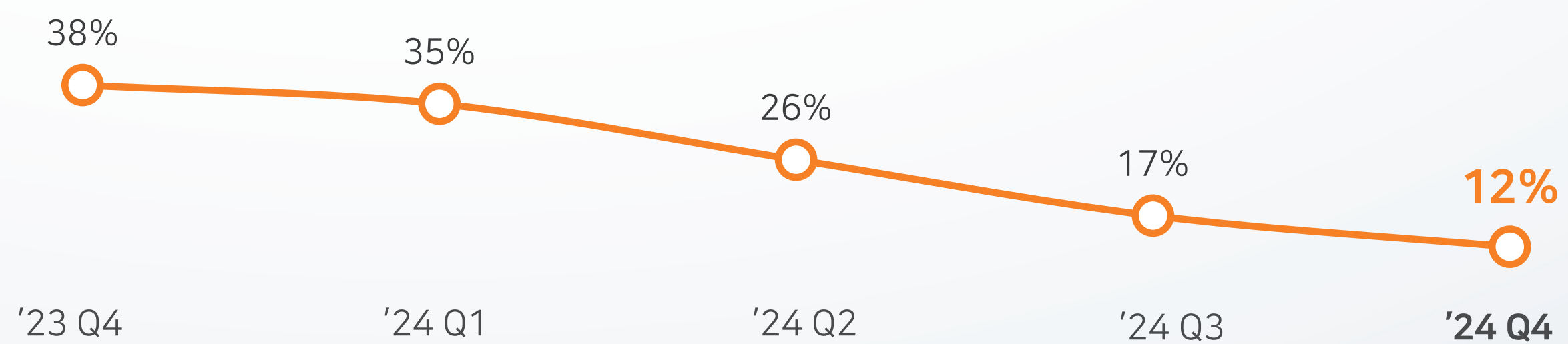
21.84조원

22.68조원

차입금비율



순차입금비율



* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

** 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금

2024 사업연도 배당



연간 누적 배당² = 주당 1,200원 고정배당금 + FCF¹의 5%

4분기 주당 배당금 1,305원, '24년 연간 누적 배당금³ 주당 2,205원

1) 잉여현금흐름(FCF) = 결산기 연결기준 현금흐름표 상의 영업현금흐름 - 유형자산취득금액

2) FY'22~'24년 적용 배당 정책은 "수시공시의무관련사항(공정공시) 2022.01.28" 참조

3) 정관에 의거, 결산 배당의 기준일을 2월 28일로 결정함에 따라, 실제 배당금은 배당기준일까지의 자기주식수 변동을 반영하여 변경될 수 있음

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



시장 전망

당사 계획

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

시장 전망

Summary

DRAM 수요 B/G

'25년 10% 중후반 성장

NAND 수요 B/G

'25년 10% 초반 성장

PC

한자릿수 초중반% 성장 예상
 하반기 Win 10 지원 종료에 따른 기업용 PC 교체 수요와 AI PC의 본격 출하
 AI PC 비중 30~40% 까지 확대
 AI PC 최소 DRAM 용량인 16GB 외, 24GB/32GB 적용 제품 비중 확대 기대

MO

한자릿수 초중반% 성장 예상
 AI S/P 비중 약 30%까지 확대
 LPDDR5X /LPDDR5T와 같은 고성능 모바일 메모리 수요 증가 기대

SV

한자릿수 후반% 성장
 AI 서버 중심으로 높은 수요 성장세 지속
 Big Tech 기업들의 높은 투자 수준 유지
 고성능 컴퓨팅에 필수적인 HBM과 고용량 서버 DRAM 수요도 계속 확대
 향후 2-3년 내 AI 고객의 다양한 니즈 대응을 위한 Custom HBM 수요 증가

당사 계획

출하량

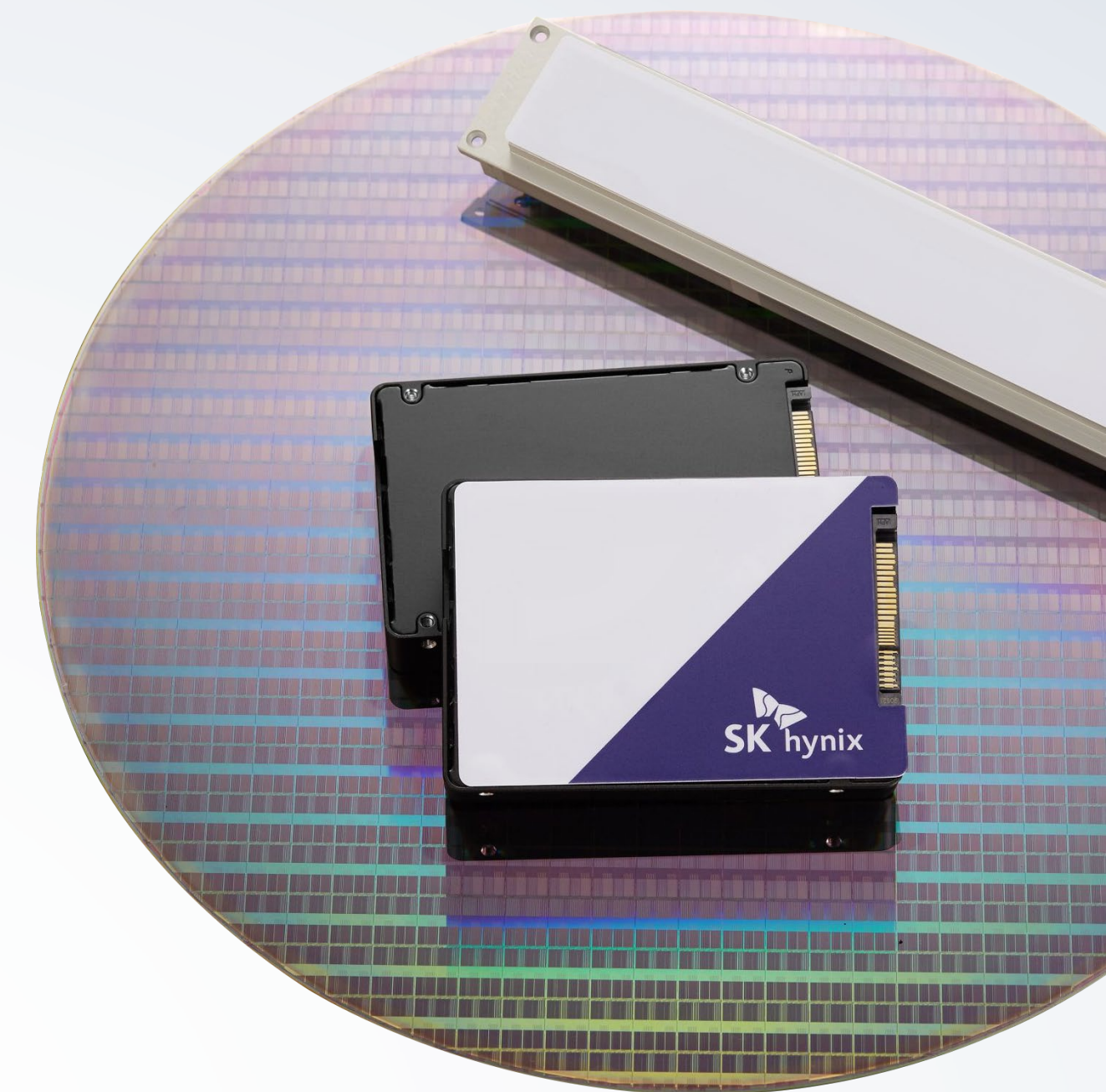
IT 기기의 계절적 비수기 진입과 일부 응용처향 상대적으로 높은 메모리 재고 수준 고려

DRAM

1분기 B/G는 10% 초반 QoQ 감소

NAND

1분기 B/G는 10% 후반 QoQ 감소
(Solidigm 합산 기준)



CapEx

- 신규 fab 건설로 '25년 인프라 투자비 크게 증가, 전체 투자비는 전년 대비 소폭 증가
- M15X는 현재 청주에 건설 중, 올해 4분기 오픈 예정
- 용인 클러스터 1기 fab도 '27년 2분기 fab 오픈 목표로 올해부터 공사 시작
- 수익성이 확보된 제품에 한해 투자 지속한다는 원칙 유지, 시황 변화에 따라 유연하게 투자
- '24년말, 미 정부와 반도체 지원법에 따른 보조금 약 6,600억 원 규모 계약 체결

제품/Tech

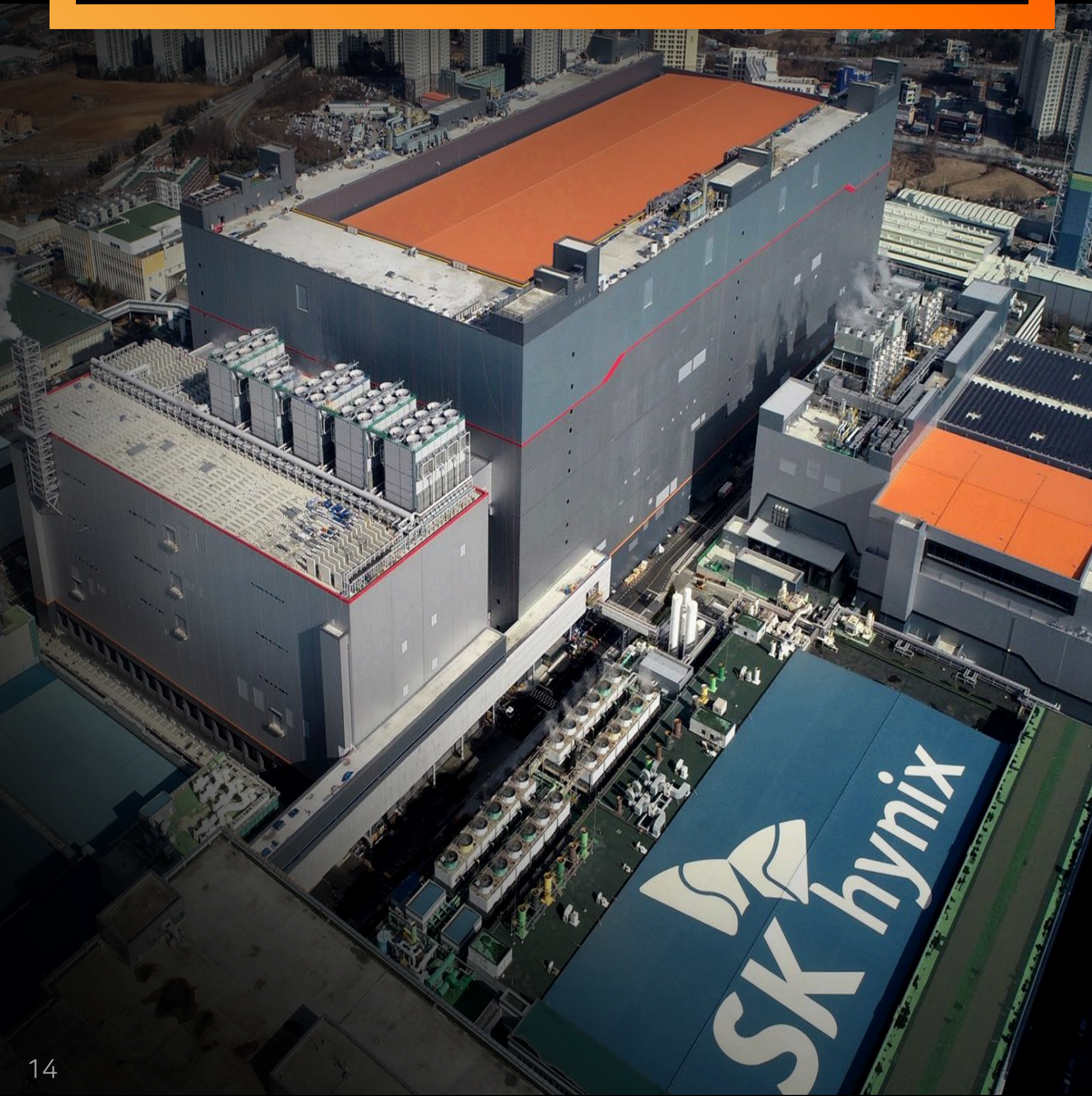
Highlights

HBM

- '25년은 전년 대비 100% 이상 매출 성장 예상
- ASIC기반 고객 수요 확대
- HBM3E 12단 공급 중, 계획대로 '25년 상반기 중 HBM3E 출하량의 절반 이상 차지
- '24년 11월, Adv. MR-MUF 공정 기반 HBM3E 16단 업계 최초 개발
- '26년 주력 제품인 HBM4 12단 제품도 올해 개발과 양산 준비 완료, 적기 공급할 계획

DRAM/NAND

- DDR5/LPDDR5 생산에 필요한 선단 공정 전환
- On-device AI 수요 대비, 데이터 처리 속도와 전력 효율 개선한 LPCAMM2, ZUFS 등 다양한 제품군 준비 중
- NAND는 수익성 중심 운영과 수요에 맞춘 유연한 판매 전략 유지





신규 주주환원정책

2025 ~ 2027년

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

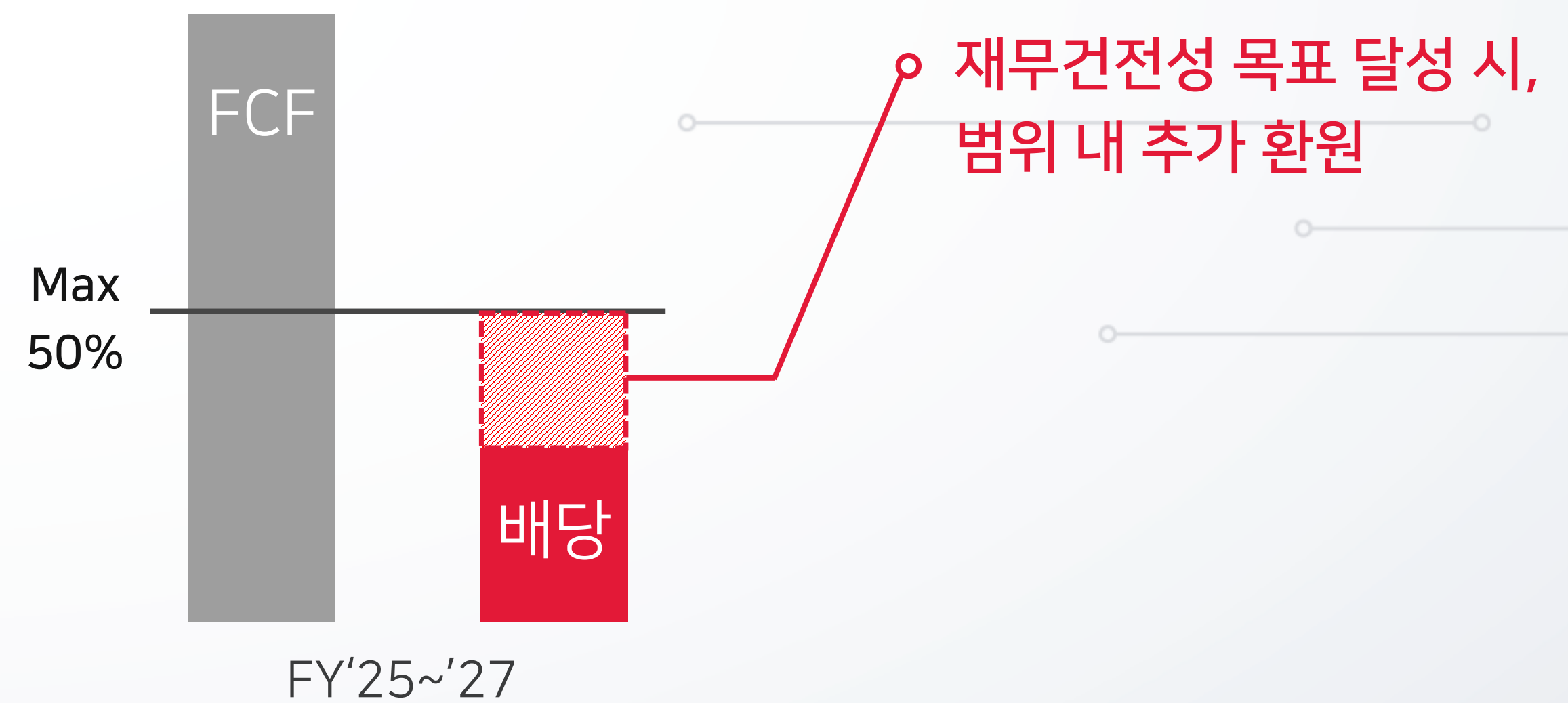
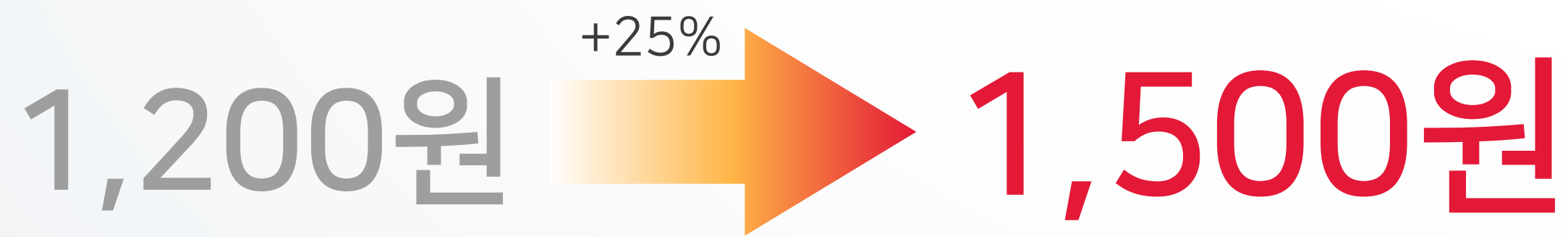
FY'25~'27 신규 주주환원 정책

『주당 1,500원^{고정배당금} + 재무건전성 목표* 달성 시, 3년 누적 FCF의 50% 범위 내^{추가 환원}』

*재무건전성 목표: 순현금 전환과 적정 수준의 현금 확보

고정배당금 25% 상향

누적 FCF의 50%를 총 환원 재원으로 설정



- 총 현금 배당액 연간 1조원 규모로 확대
- 이전 정책기간 동안 지급된 배당 총액과 동일한 수준의 현금 배당 보장

- 연간 배당 외 추가 환원은 정책기간 종료 후, 재무건전성 목표 유지 범위 내에서 추가 환원



Appendix

2024년 4분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

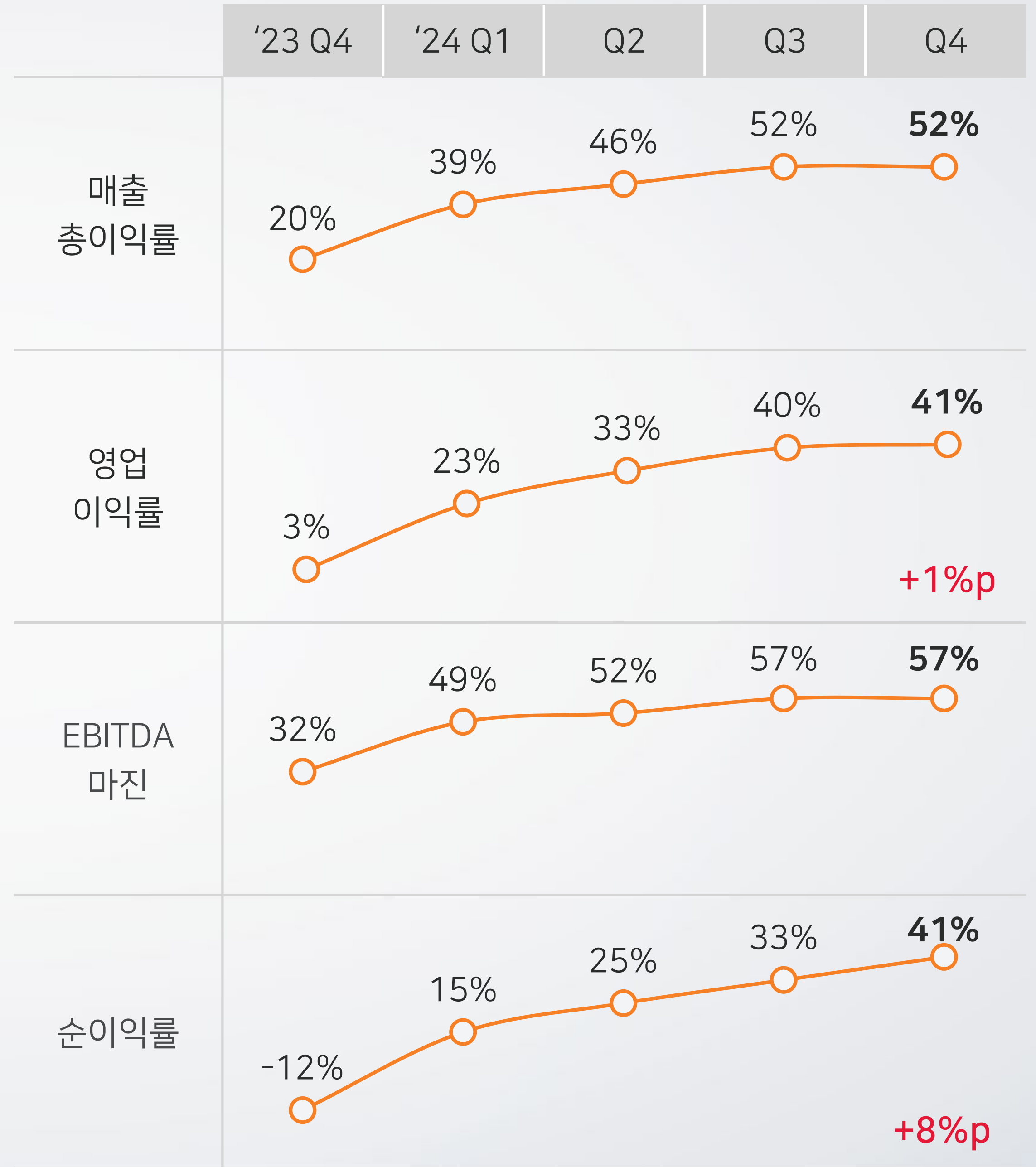
손익 요약

(단위 : 십억원)		'24 Q4	'24 Q3	'23 Q4	Q/Q	Y/Y
매출액		19,767	17,573	11,306	+12%	+75%
매출총이익		10,366	9,171	2,226	+13%	+366%
영업이익		8,083	7,030	346	+15%	+2,236%
EBITDA*		11,249	10,100	3,582	+11%	+214%
순이익		8,006	5,753	(1,379)	+39%	-
주당순이익 (원)	기본	11,611	8,344	(1,972)		
	희석	11,571	7,924	(1,972)		
주식수 (백만)	기본	689	689	688		
	희석	690	710	688		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

수익성 지표



현금흐름표 요약

(단위 : 십억원)

	'24 Q4	'24 Q3	'23 Q4
기초현금**	10,858	9,688	8,531
영업활동으로 인한 현금흐름	11,081	7,804	3,969
당기순이익	8,006	5,753	(1,379)
유/무형자산 감가상각비*	3,173	3,082	3,251
운전자본 증감 등	(99)	(1,032)	2,097
투자활동으로 인한 현금흐름	(7,469)	(3,688)	(1,694)
유형자산의 취득	(7,248)	(3,516)	(1,728)
재무활동으로 인한 현금흐름	(930)	(2,741)	(1,702)
차입금 증감	(591)	(2,401)	(1,333)
리스부채의 상환	(143)	(149)	(178)
배당금 지급	(207)	(207)	(206)
외화환산으로 인한 현금흐름	617	(205)	(184)
현금증감	3,298	1,170	390
기말현금**	14,156	10,858	8,921

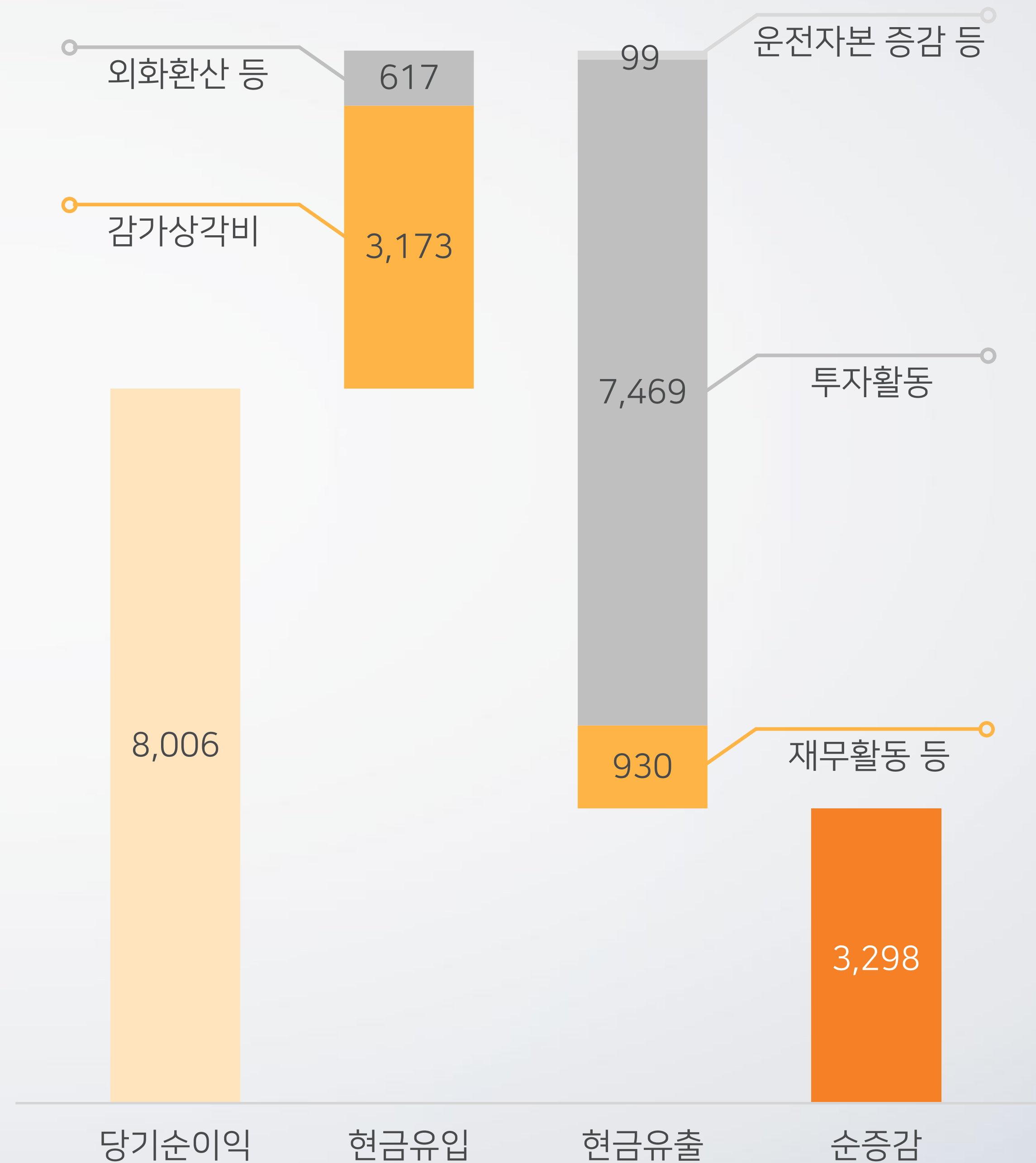
* 운휴자산감가상각비 포함

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

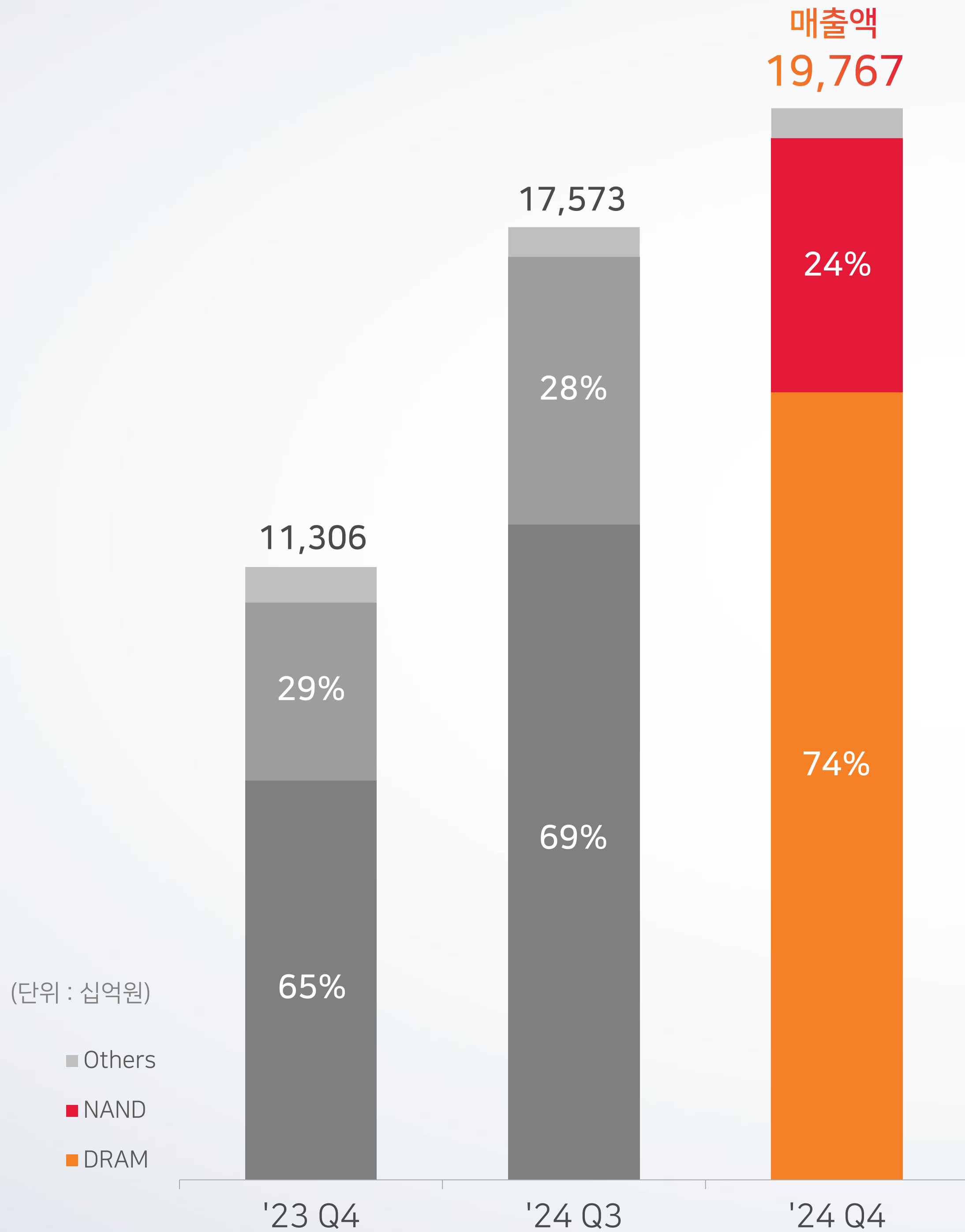
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

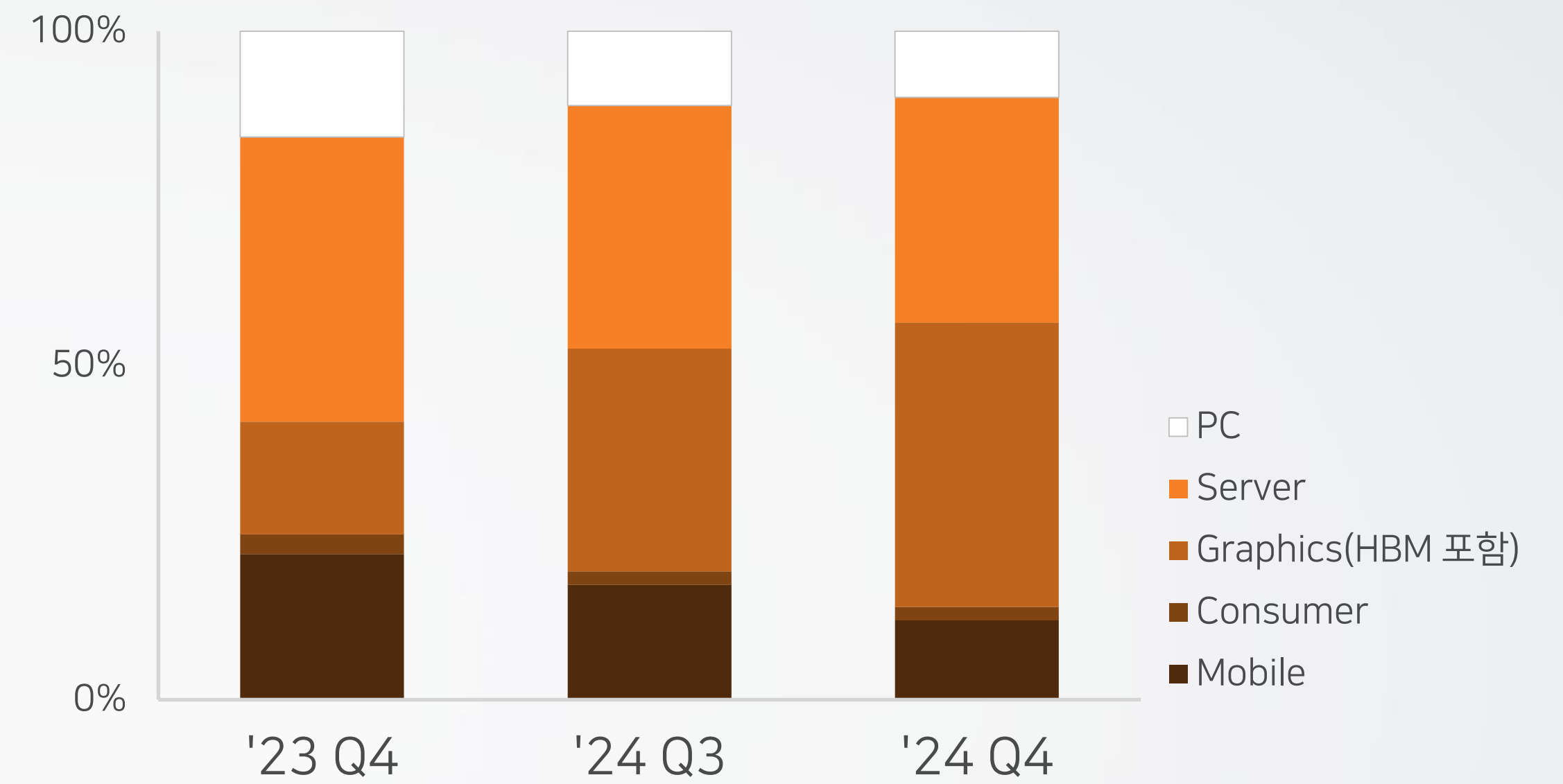


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

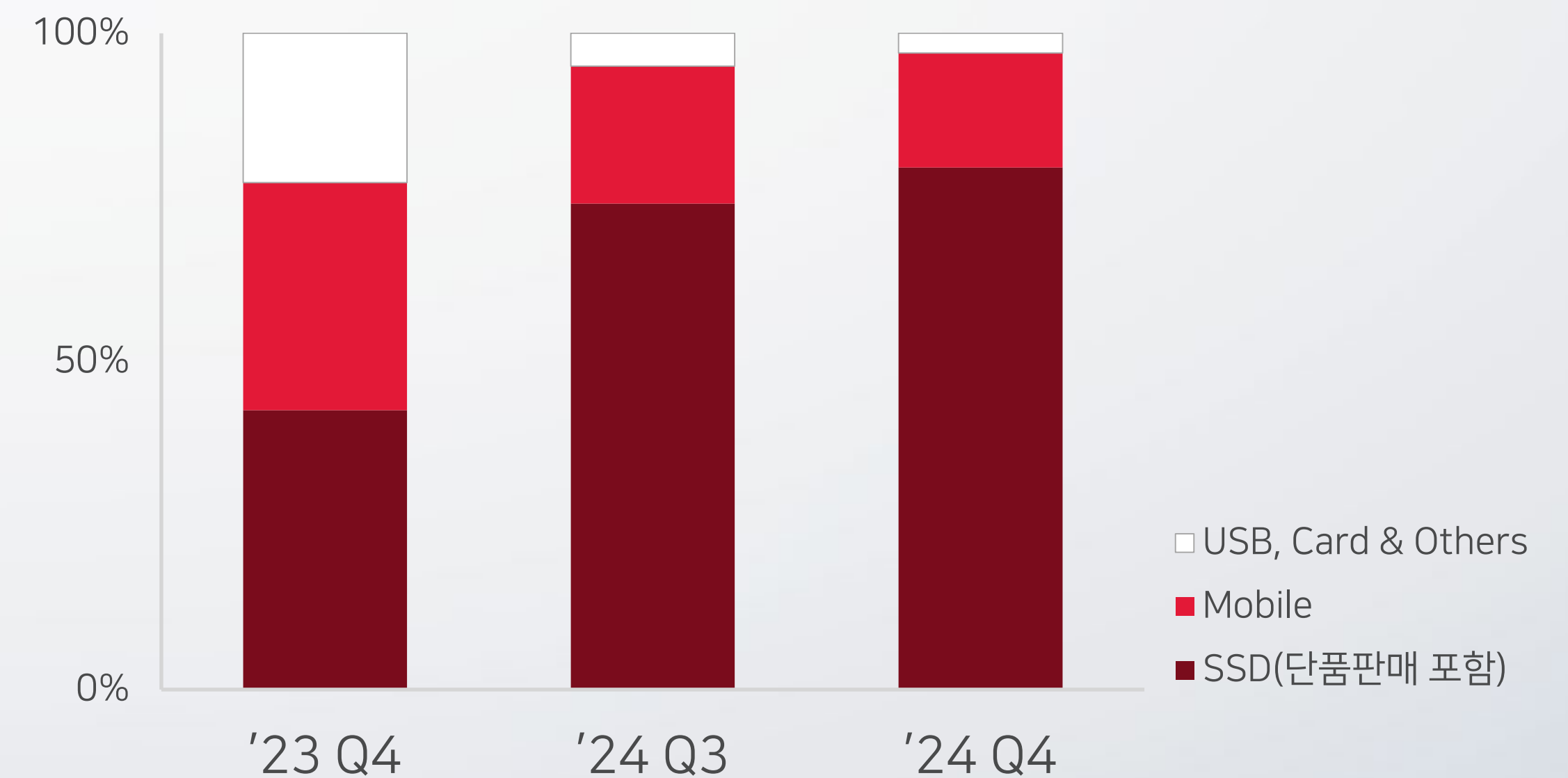
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q4'24	Q3'24	Q4'23	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	42,279	37,078	30,468	+5,201	+11,811
현금성자산*	14,156	10,858	8,921	+3,298	+5,235
매출채권	13,019	10,471	6,600	+2,548	+6,419
재고자산	13,314	13,354	13,481	-40	-167
비유동자산	77,576	71,289	69,862	+6,287	+7,714
유형자산	60,157	54,634	52,705	+5,524	+7,453
무형자산	4,019	3,926	3,835	+92	+184
자산총계	119,855	108,367	100,330	+11,488	+19,525
부채					
차입금	22,684	21,845	29,469	+839	-6,785
단기차입금	1,283	1,742	4,146	-459	-2,862
유동성장기부채	3,969	3,399	5,712	+570	-1,743
사채	12,409	11,905	9,490	+505	+2,919
장기차입금	5,022	4,799	10,121	+223	-5,099
매입채무	2,277	1,890	1,846	+387	+432
부채총계	45,940	43,066	46,826	+2,874	-887
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,487	4,479	4,373	+9	+115
이익잉여금	65,418	57,842	46,729	+7,576	+18,689
자본총계	73,916	65,302	53,504	+8,614	+20,412

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q4'24	Q3'24	Q4'23	전분기대비	전년동기대비
매출액		19,767	17,573	11,306	+12%	+75%
매출원가		9,401	8,402	9,080	+12%	+4%
매출총이익		10,366	9,171	2,226	+13%	+366%
판관비		2,283	2,141	1,880	+7%	+21%
영업이익		8,083	7,030	346	+15%	+2,236%
금융순손익		-170	-233	-334		
외환순손익		625	18	258		
지분법순손익		-27	7	-4		
기타영업외순손익		1,071	57	-2,141		
EBITDA		11,249	10,100	3,582	+11%	+214%
법인세비용차감전이익		9,581	6,879	-1,875	+39%	-
법인세비용		1,575	1,126	-495	+40%	-
총당기순이익		8,006	5,753	-1,379	+39%	-
주당순이익(원)	기본	11,611	8,344	-1,972		
	희석	11,571	7,924	-1,972		
주식수(백만)	기본	689	689	688		
	희석	690	710	688		