



2025년 3분기 실적발표

2025.10.29 | 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 3분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

사상 최대 분기 매출 기록

'25 Q3 매출

24.45조원

+10% QoQ / +39% YoY

'25 Q2 매출

22.23조원

DRAM

B/G 한자릿수% 후반 ↑ QoQ

ASP 한자릿수% 중반 ↑ QoQ

NAND

B/G 한자릿수% 중반 ↓ QoQ

ASP 10% 초반 ↑ QoQ

이익 분석 - 영업이익

창사 이래 분기 영업이익 10조원 최초 돌파

영업이익 11.38조원

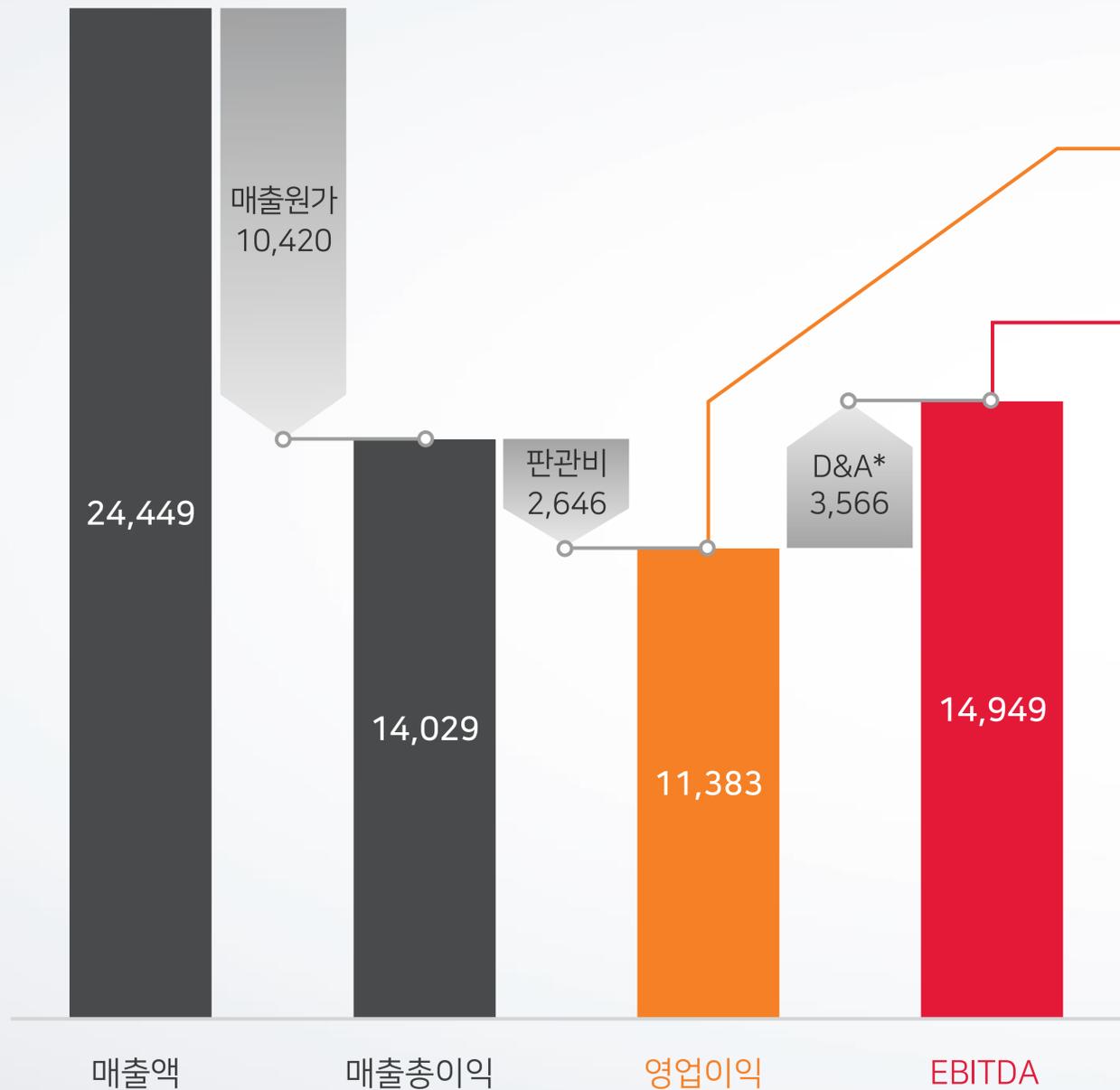
(QoQ +24% / YoY +62%)

- 영업이익률 47%
- HBM 뿐 아니라 고성능 일반 DRAM과 eSSD 중심으로 판매 확대

EBITDA 14.95조원

(QoQ +18% / YoY +48%)

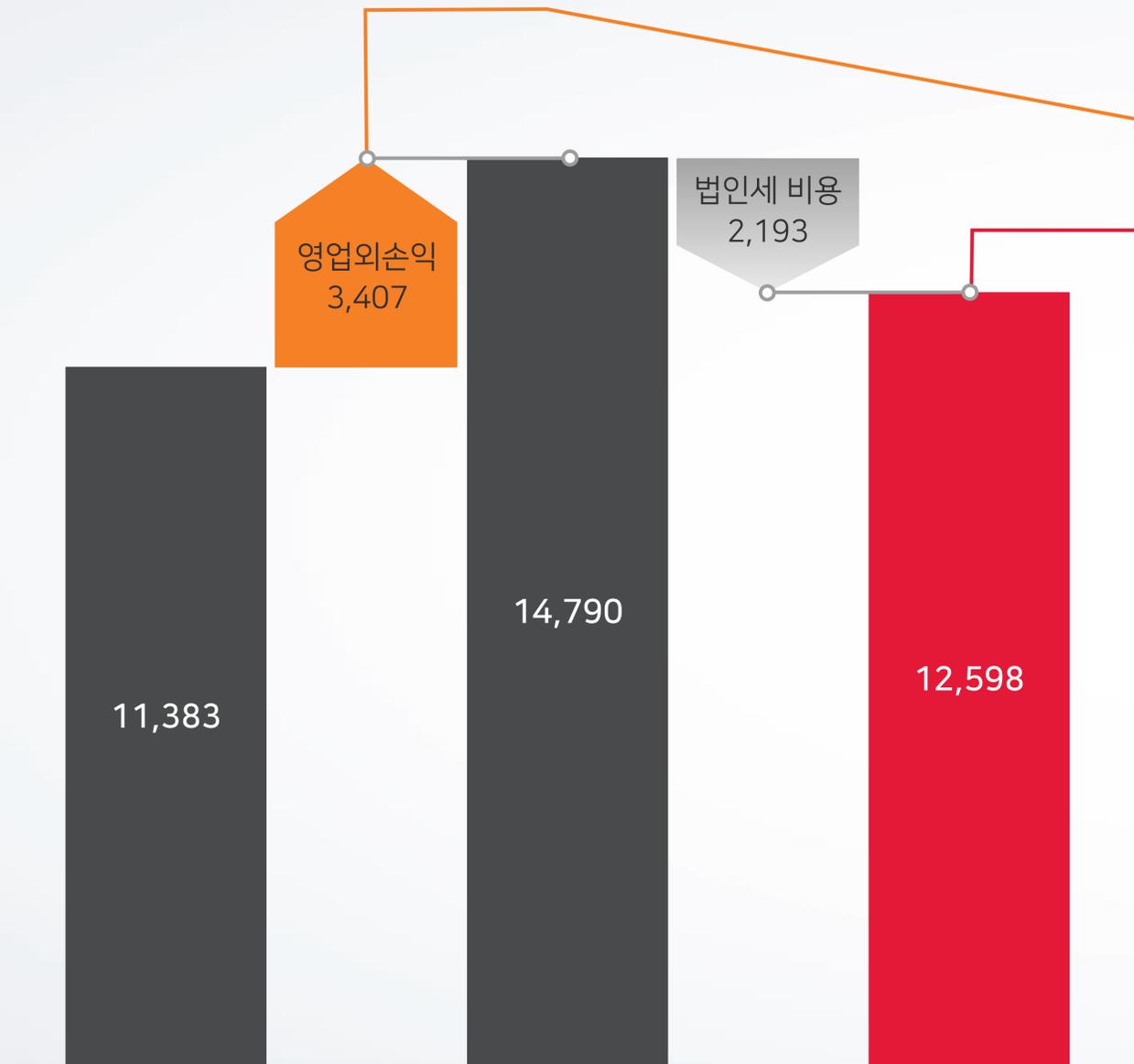
- EBITDA 마진율 61%



(단위 : 십억원)

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

이익 분석 - 순이익



영업이익

법인세차감전순이익

당기순이익

(단위 : 십억원)

영업외손익 3.41조원

- 외환관련이익 0.2조원과 투자자산 평가이익 3.3조원 반영

당기순이익 12.60조원

- 당기순이익률 52%

재무 상태

'24 Q3말

'25 Q2말

'25 Q3말

현금*

10.86조원

16.96조원

27.85조원

차입금**

21.85조원

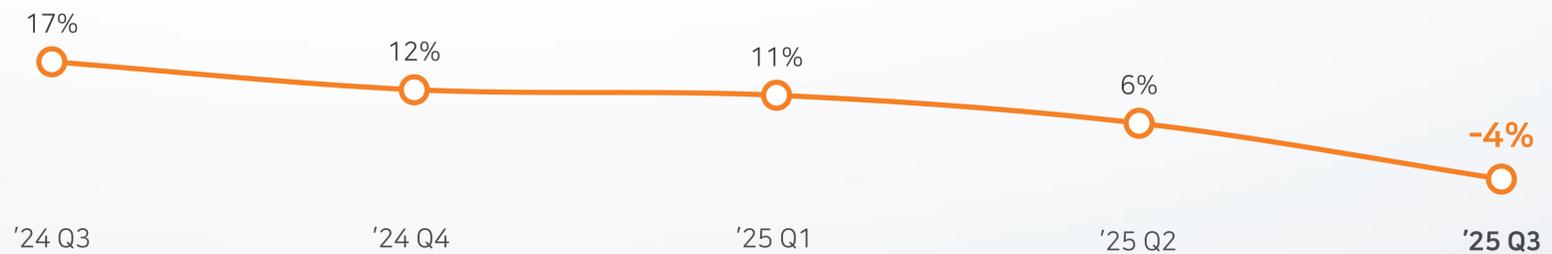
21.84조원

24.08조원

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

DRAM 수요 B/G

'25년 10% 후반 → '26년 20% 이상 성장

NAND 수요 B/G

'25년 10% 중반 → '26년 10% 후반 성장

SV

- AI 추론 단계로의 전환으로 동시 사용자 수와 처리해야할 토큰 수의 급증
- AI 서버의 연산 부담을 일반 서버와 엣지 디바이스 등 다양한 인프라로 분산하려는 움직임 발생
- KV Cache*를 HBM만으로 소화하지 못할 경우 일반 DRAM과 SSD에 순차적으로 offload되는 한편, 다수 사용자의 요청을 병렬로 처리하게 되면서 메모리 사용량이 폭발적으로 증가
- DRAM(HBM, 고성능 DDR5)뿐 아니라 NAND(eSSD) 수요에도 구조적인 변화 시작

PC/Smartphone

- 거시경제 불확실성을 고려할 때 상대적으로 완만한 성장세가 전망되나, AI 기능 확산으로 메모리 채용량 중심의 수요 증가 지속

* KV Cache : Key-Value Cache

당사 계획

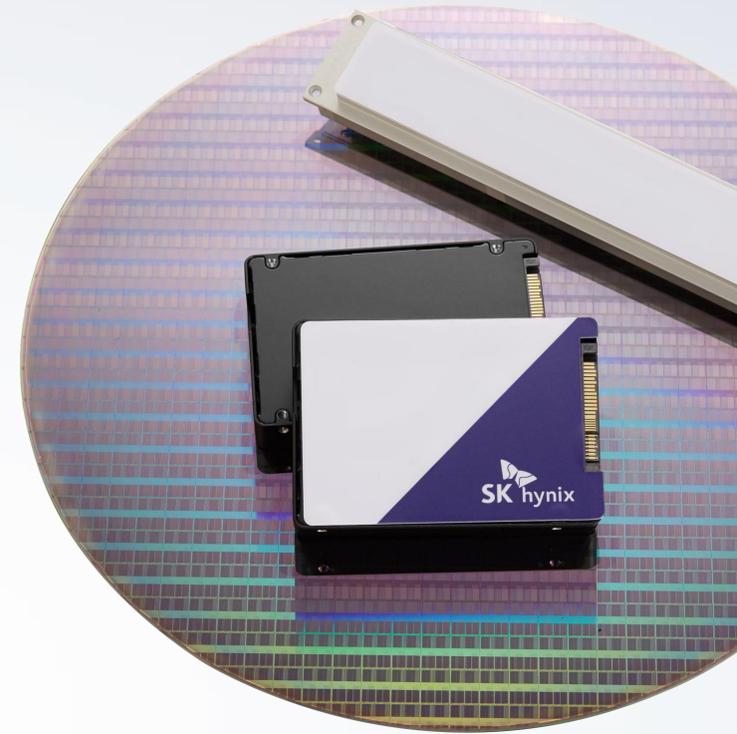
출하량

DRAM

4분기 B/G는 한자릿수% 초반 QoQ 증가

NAND

4분기 B/G는 한자릿수% 초반 QoQ 증가
(Solidigm 합산 기준)



CapEx

- HBM을 포함한 DRAM과 NAND 전 제품에 대해 내년까지 고객 수요를 모두 확보
- 최근 클린룸을 조기 오픈하고, 장비 반입을 시작한 M15X를 통해 신규 Capa.를 빠르게 확보
- 일반 DRAM과 NAND는 기존 Capa.의 선단 공정 전환 가속화하여 수요 증가에 대응할 수 있도록 준비
- 내년 투자 규모는 올해 대비 증가, 수요 대응을 위한 최적의 투자 운영 및 Capex discipline 지속 준수

제품/Tech Highlights

HBM

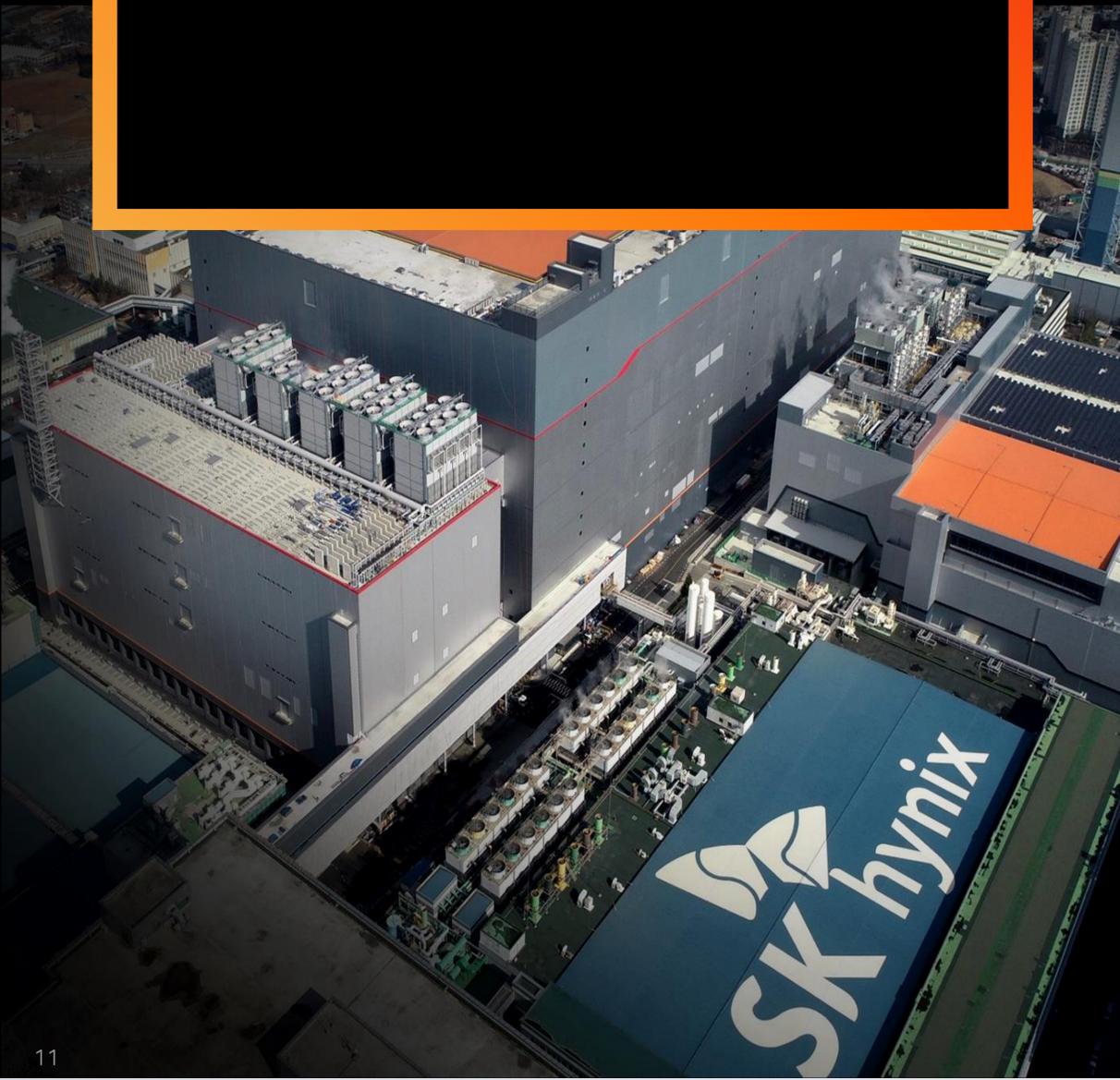
- 주요 고객들과 내년 공급에 대한 협의 모두 완료
- HBM4는 고객이 필요로 하는 모든 성능을 충족하는 동시에 업계 최고 Speed 지원, 올해 4분기를 시작으로 내년 본격적인 판매 확대

DRAM

- 전 제품 Line-up을 갖춘 1cnm 공정 전환을 통해 증가하는 고객 수요에 대응
- 1cnm는 안정적으로 양산 중, '26년 전환을 가속화해 제품/원가 경쟁력 우위 지속 유지

NAND

- 시황 개선시 빠르게 대응할 수 있도록 세계 최고층 321단 제품을 준비하는 한편, 수요가 증가하는 eSSD 공급에 집중
- 최근 AI 서버향 수요 기회가 포착된 만큼 공정 전환 투자를 진행, 내년에는 321단 기반의 TLC뿐 아니라 QLC 제품의 공급도 확대





Appendix

2025년 3분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

손익 요약

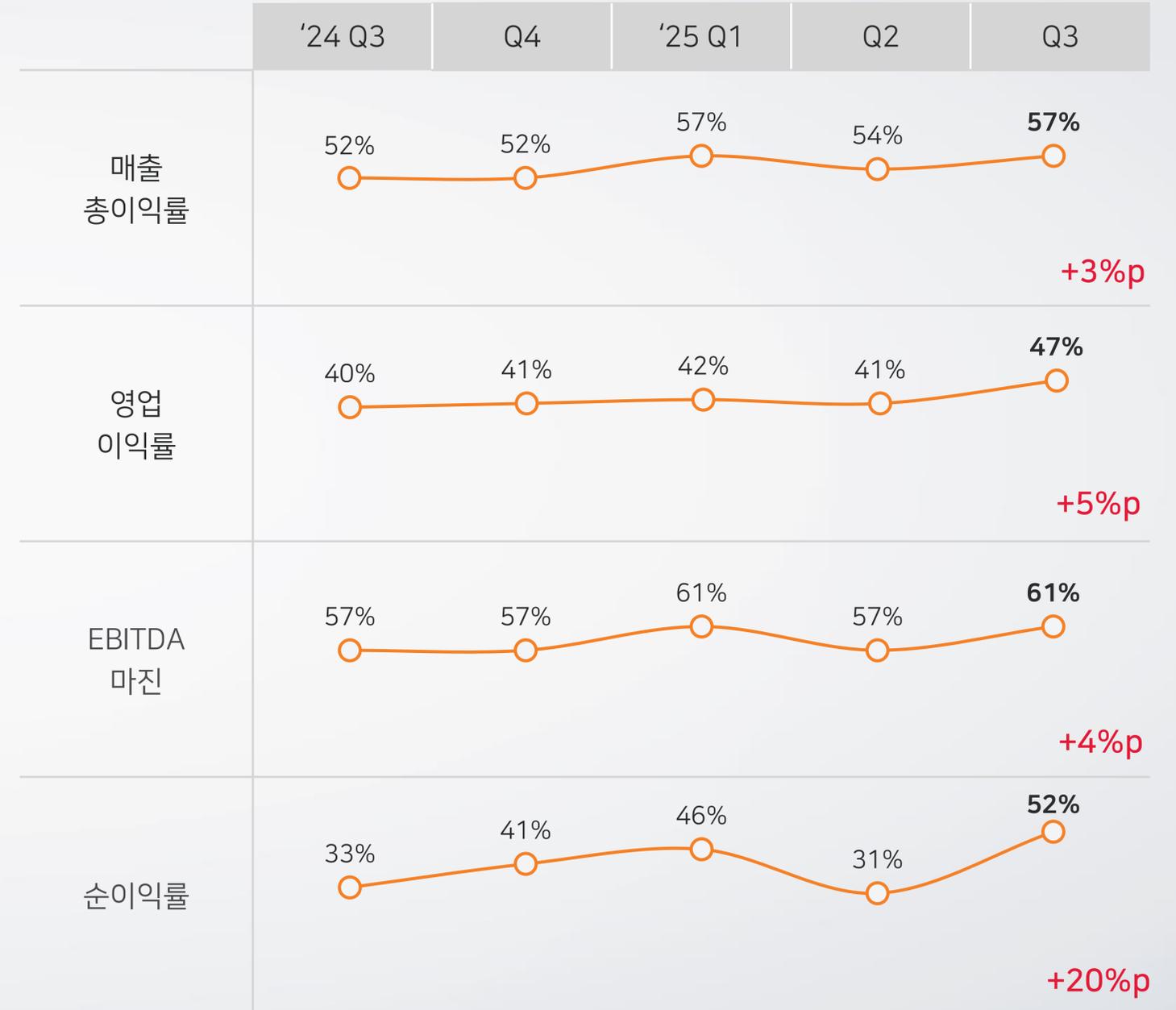
(단위 : 십억원)

		'25 Q3	'25 Q2	'24 Q3	Q/Q	Y/Y
매출액		24,449	22,232	17,573	+10%	+39%
매출총이익		14,029	11,983	9,171	+17%	+53%
영업이익		11,383	9,213	7,030	+24%	+62%
EBITDA*		14,949	12,645	10,100	+18%	+48%
순이익		12,598	6,996	5,753	+80%	+119%
주당순이익 (원)	기본	18,242	10,135	8,344		
	희석	17,850	9,580	7,924		
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 Q3	'25 Q2	'24 Q3
기초현금**	16,962	14,311	9,688
영업활동으로 인한 현금흐름	14,368	9,208	7,804
당기순이익	12,598	6,996	5,753
유/무형자산 감가상각비*	3,560	3,454	3,082
운전자본 증감 등	(1,789)	(1,243)	(1,032)
투자활동으로 인한 현금흐름	(5,154)	(4,329)	(3,688)
유형자산의 취득	(5,033)	(4,332)	(3,516)
재무활동으로 인한 현금흐름	1,375	(1,780)	(2,741)
차입금 증감	1,757	(484)	(2,401)
리스부채의 상환	(145)	(150)	(149)
배당금 지급	(259)	(1,159)	(207)
외화환산으로 인한 현금흐름	303	(447)	(205)
현금증감	10,892	2,651	1,170
기말현금**	27,854	16,962	10,858

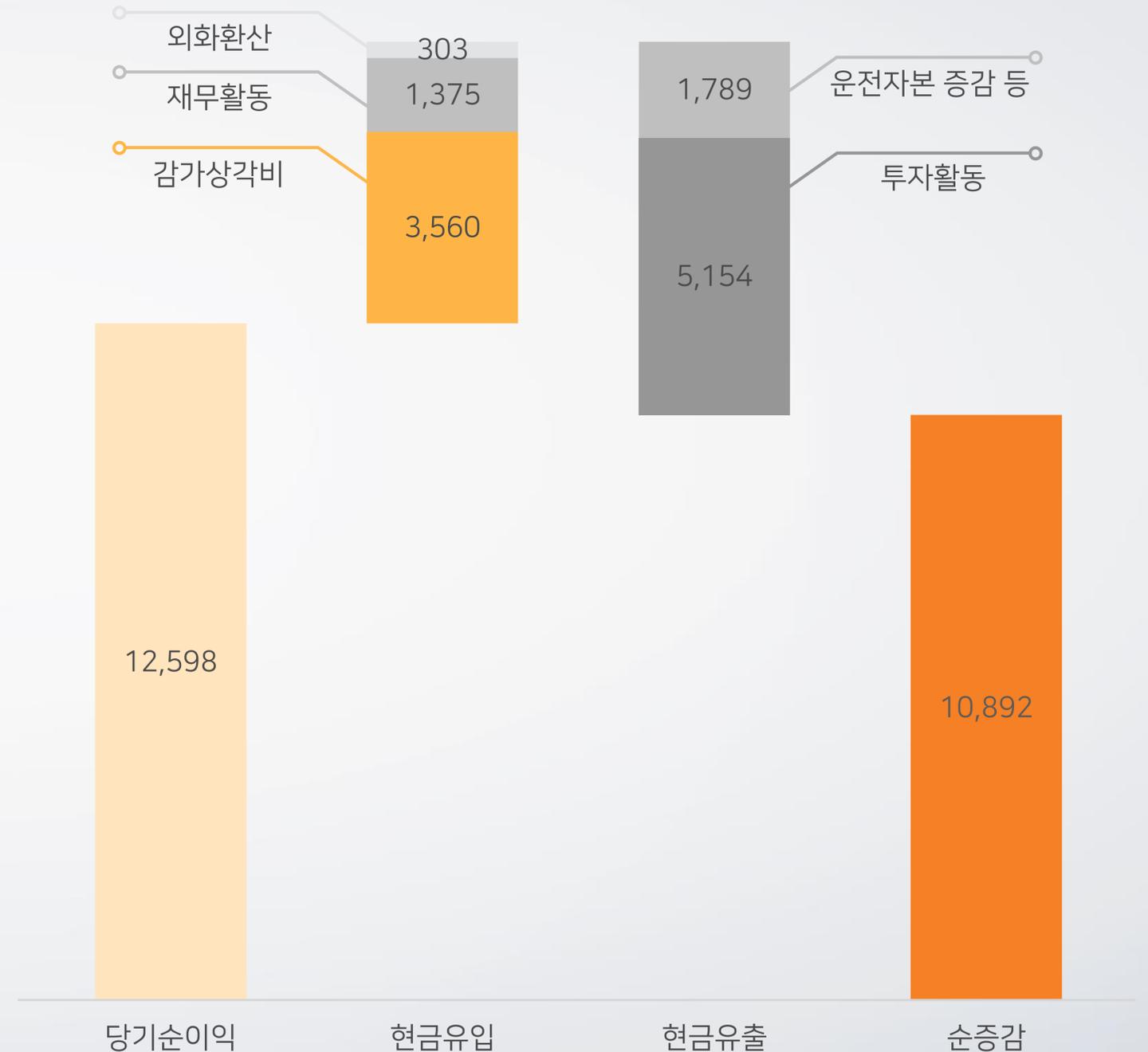
* 운휴자산감가상각비 포함

** 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

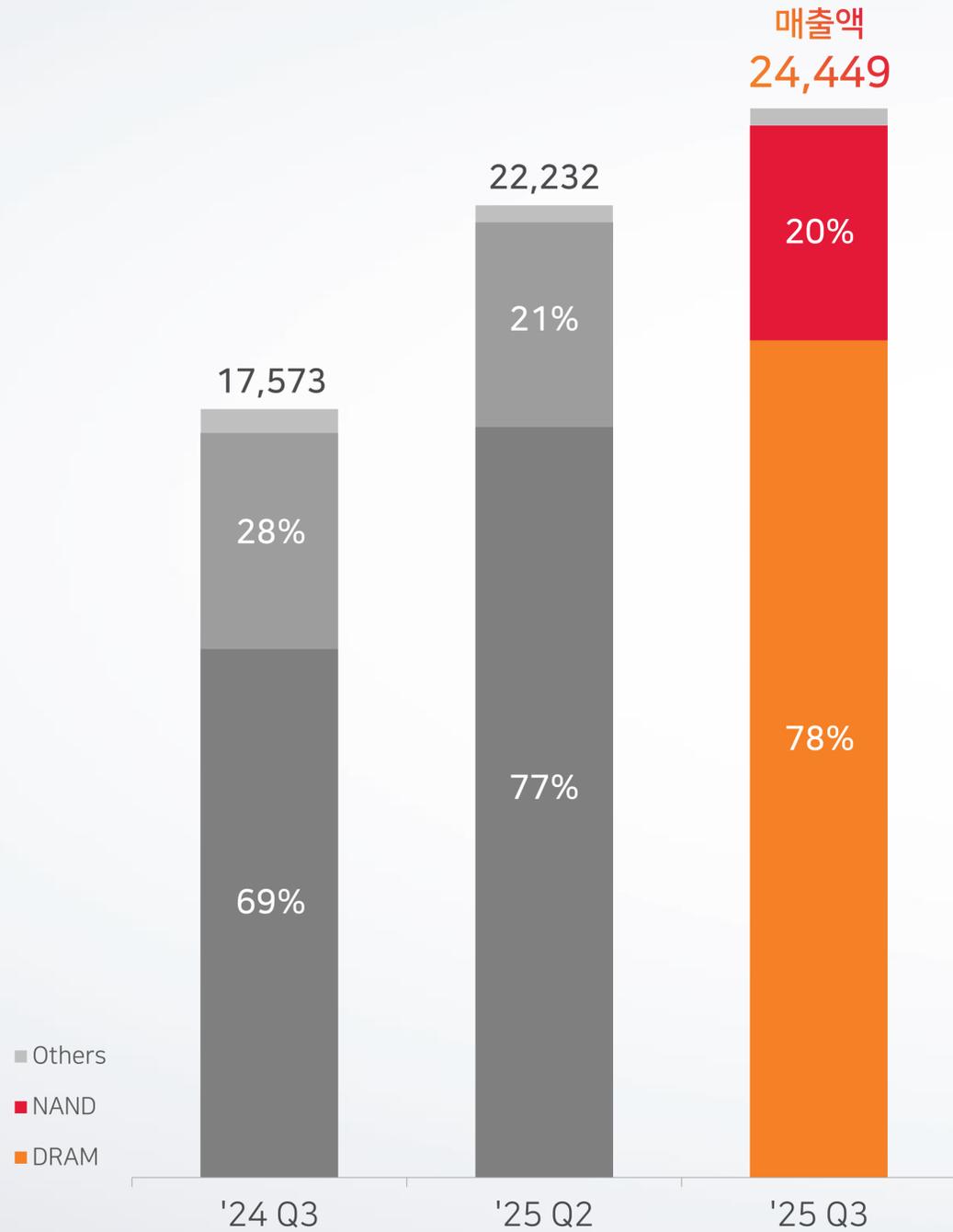
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

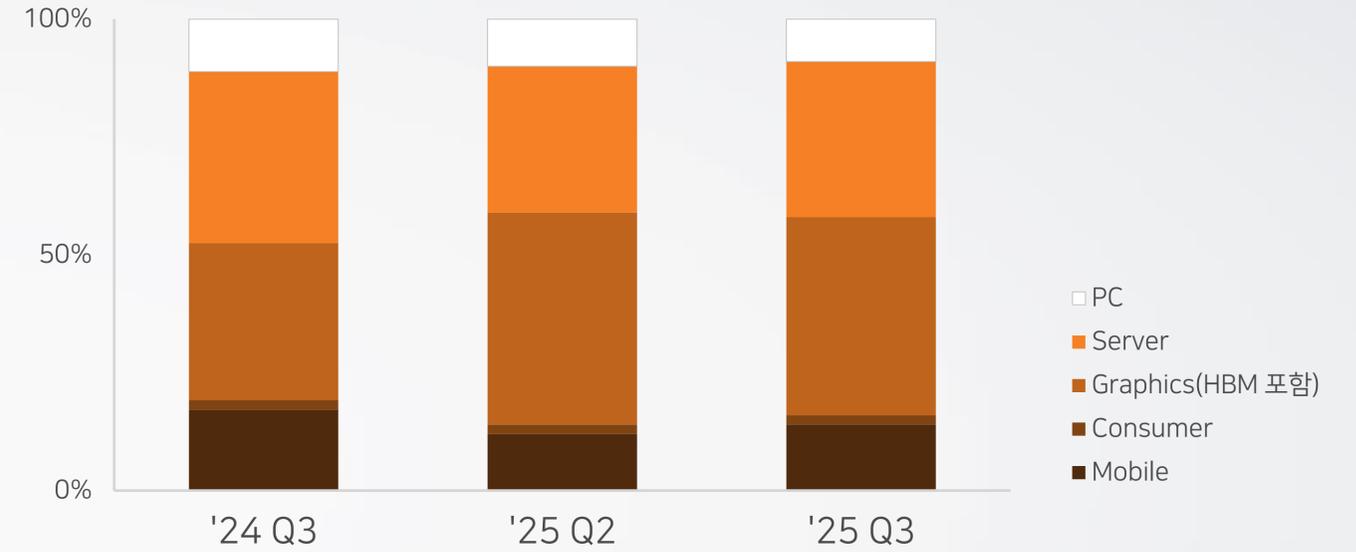


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

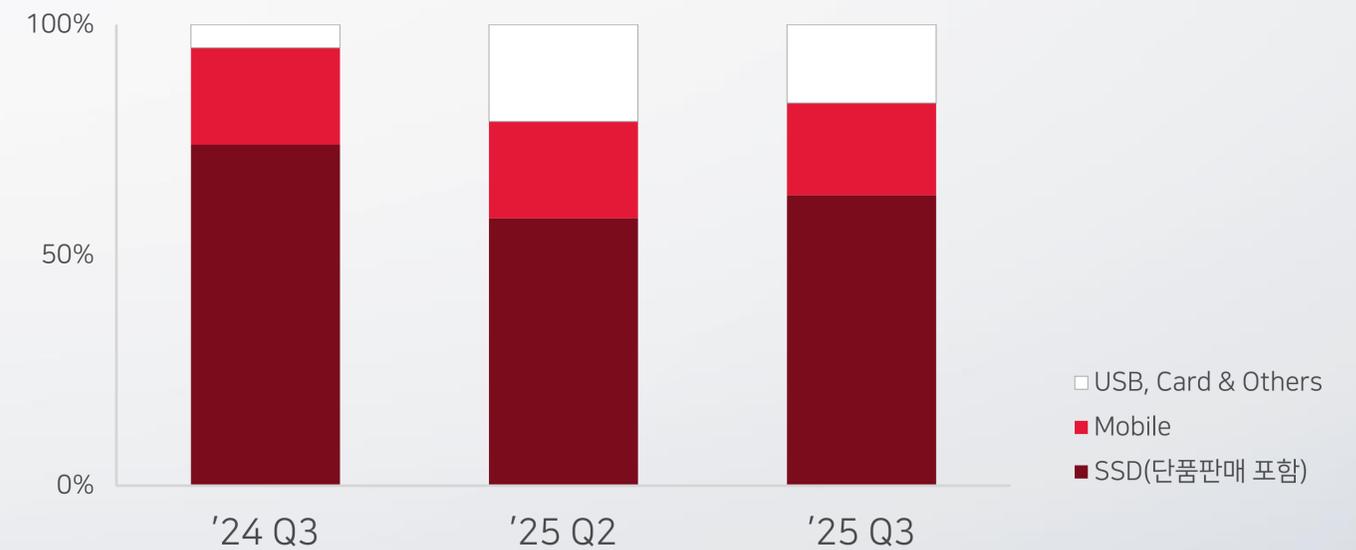
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q3'25	Q2'25	Q4'24	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	57,140	45,203	42,279	+11,936	+14,861
현금성자산*	27,854	16,962	14,156	+10,892	+13,698
매출채권	14,312	13,125	13,019	+1,187	+1,293
재고자산	13,156	13,408	13,314	-252	-158
비유동자산	91,295	83,885	77,576	+7,411	+13,719
유형자산	68,145	64,473	60,157	+3,672	+7,988
무형자산	3,954	3,945	4,019	+9	-65
자산총계	148,435	129,088	119,855	+19,347	+28,580
부채					
차입금	24,079	21,841	22,684	+2,238	+1,395
단기차입금	2,180	1,573	1,283	+607	+897
유동성장기부채	7,070	6,949	3,969	+121	+3,101
사채	11,025	9,161	12,409	+1,864	-1,385
장기차입금	3,804	4,158	5,022	-354	-1,218
매입채무	2,270	1,862	2,277	+408	-7
부채총계	48,429	41,945	45,940	+6,483	+2,489
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,757	4,726	4,487	+31	+270
이익잉여금	91,691	79,358	65,418	+12,333	+26,273
자본총계	100,006	87,142	73,916	+12,864	+26,091

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q3'25	Q2'25	Q3'24	전분기대비	전년동기대비
매출액		24,449	22,232	17,573	+10%	+39%
매출원가		10,420	10,249	8,402	+2%	+24%
매출총이익		14,029	11,983	9,171	+17%	+53%
판관비		2,646	2,770	2,141	-5%	+24%
영업이익		11,383	9,213	7,030	+24%	+62%
금융순손익		-103	-129	-233		
외환순손익		209	-613	18		
지분법순손익		-23	17	7		
기타영업외순손익		3,324	234	57		
EBITDA		14,949	12,645	10,100	+18%	+48%
법인세비용차감전이익		14,790	8,723	6,879	+70%	+115%
법인세비용		2,193	1,726	1,126	+27%	+95%
총당기순이익		12,598	6,996	5,753	+80%	+119%
주당순이익(원)	기본	18,242	10,135	8,344		
	희석	17,850	9,580	7,924		
주식수(백만)	기본	690	690	689		
	희석	712	711	710		