



# 2024년 3분기 실적발표

2024.10.24 | 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

2024년 3분기

We Do Technology  
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

# 매출 분석

## DRAM

B/G 소폭 감소 QoQ  
ASP 10% 중반 ↑ QoQ

'24 Q3 매출  
**17.57조원**  
+7% QoQ / +94% YoY

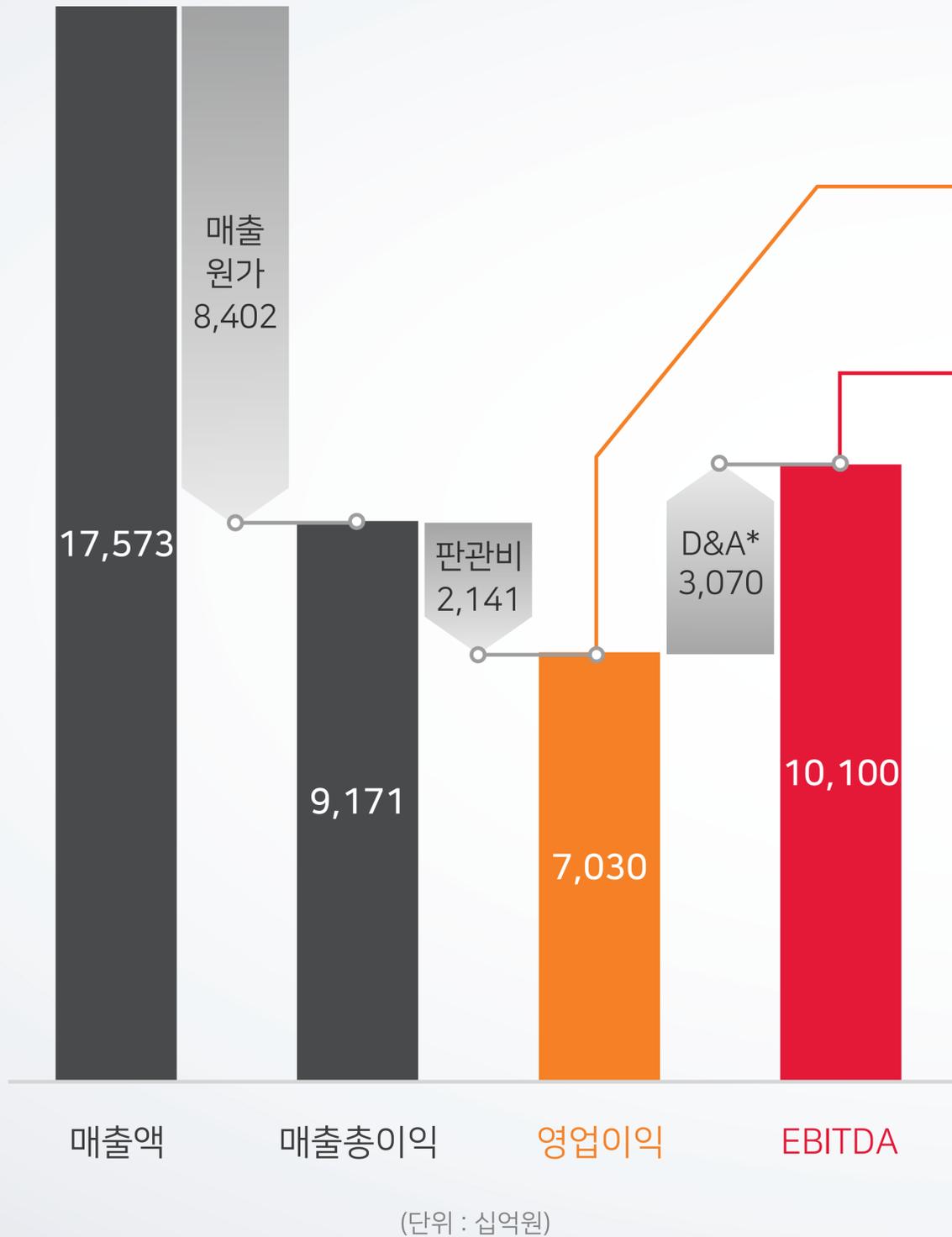
'24 Q2 매출  
**16.42조원**

## NAND

B/G 10% 중반 ↓ QoQ  
ASP 10% 중반 ↑ QoQ

**사상 최대의 분기 실적 달성**

# 이익 분석 - 영업이익



'18년 초호황기 달성했던 이익 규모를 넘어서는 실적 기록

## 영업이익 7.03조원

- HBM과 eSSD 등 고부가가치제품 판매 확대, DRAM/NAND 모두 전 분기 대비 수익성 개선
- HBM 매출 QoQ +70% 이상, YoY +330% 이상
- eSSD 매출 QoQ +20% 수준, YoY +430% 이상
- 영업이익률 40%

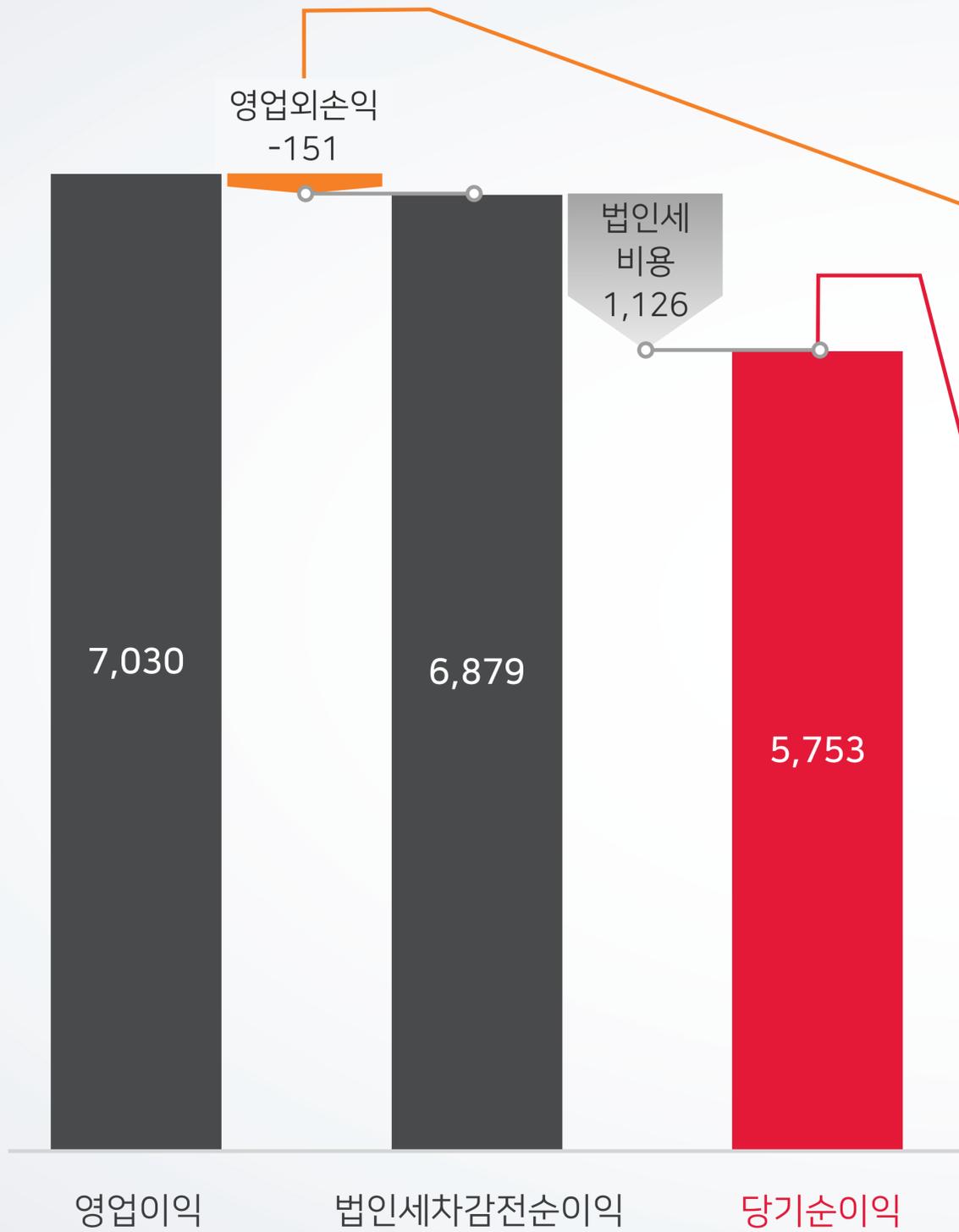
## EBITDA 10.10조원

(QoQ +18% / YoY +556%)

- EBITDA 마진율 57%

\* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

# 이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

## 영업외손익 -0.15조원

- 순이자비용 0.23조원
- 외환관련 순이익 약 180억원 등

## 당기순이익 5.75조원

- 당기순이익률 33%

# 재무 상태

'24 Q2말

'24 Q3말

현금\*

9.69조원

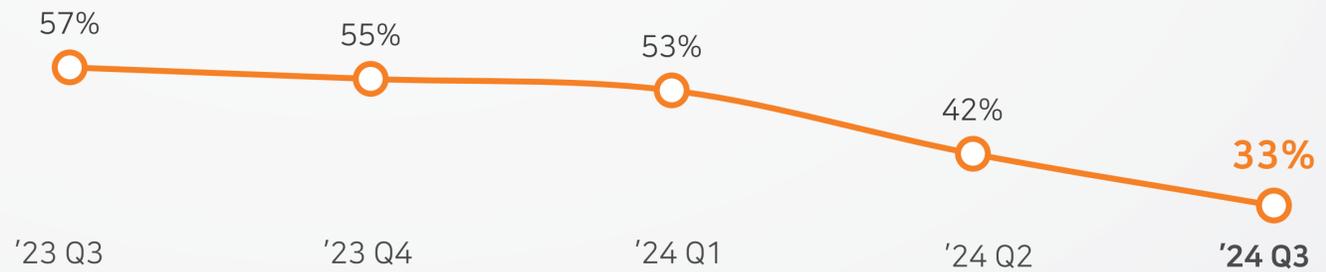
10.86조원

차입금\*\*

25.23조원

21.84조원

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

'24년 10% 중후반 → '25년 10% 후반

### NAND 수요 B/G

'24년 10% 중반 → '25년 10% 중반

### PC

내년 한자릿수% 초중반 성장 예상  
Win10 지원 종료에 따른 기업용 PC 교체 수요와 AI PC 출하 본격화로 점진적 수요 회복 기대  
AI PC 판매 확대될수록 LPCAMM2와 같은 고성능/저전력 제품 수요 증가 전망

### MO

내년 한자릿수% 초중반 성장 예상  
AI기능이 플래그십을 넘어 하이엔드 제품군 내 채용 확대되며 AI 스마트폰 판매 비중 증가 기대  
AI 스마트폰 성장으로 DRAM 채용량 증가 및 LPDDR5X/LPDDR5T와 같은 고성능 메모리 수요 확대 전망

### SV

내년 전체 서버 시장 한자릿수% 중후반 성장 예상  
AI 서버 수요 모멘텀은 중장기적으로도 지속될 전망  
컴퓨팅 연산 동작을 지원하는 HBM의 성능과 채용량 증가가 필수적, 고객 수요 다변화되며 custom HBM 수요도 점차 확대될 것

# 당사 계획

## 출하량

고부가가치 제품 중심 판매 확대, 수익성 개선 지속

### DRAM

4분기 B/G는 한자릿수% 중반 QoQ 증가

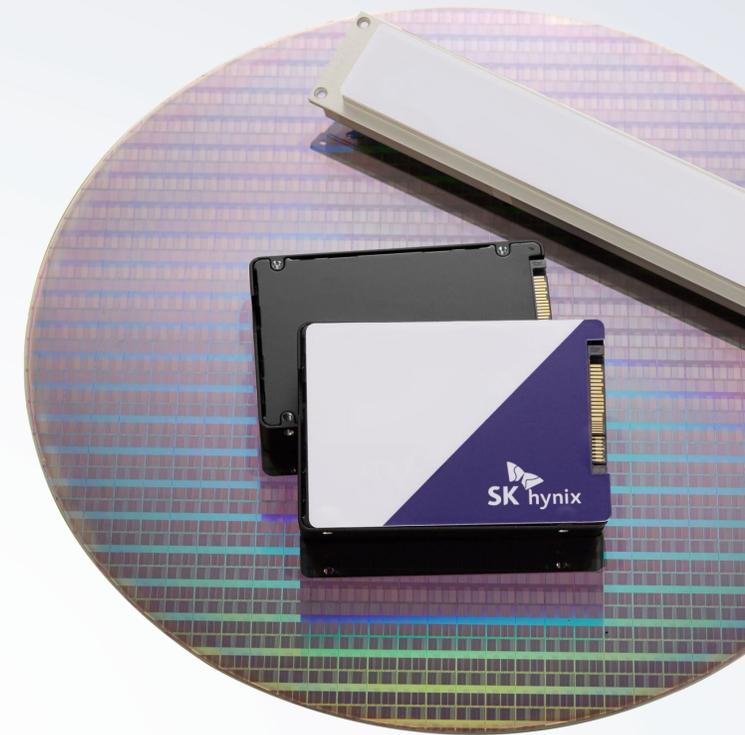
- 수요가 견조한 HBM과 서버 DRAM 중심 판매 확대

### NAND

4분기 B/G는 10% 초반 QoQ 증가

(Solidigm 합산 기준)

- eSSD 제품 판매 확대



## CapEx

- 확실한 경쟁 우위를 가진 제품 중심 생산 확대: 올해 수요가 둔화되는 제품을 선단공정으로 조기 전환
- 내년에도 HBM · DDR5 · LPDDR5 · eSSD 등 수요가 확실하게 늘어나는 제품을 안정적으로 공급할 수 있도록 선단공정 전환투자 중심 집행
- M15X와 용인클러스터 1기 fab 투자로 내년 인프라 투자는 올해 대비 증가
- M15X의 DRAM 생산 기여 시점 '26년 예상

# 제품/Tech

## Highlights



### HBM

- DRAM 내 매출 비중 3분기 30%, 4분기 40% 수준으로 확대 예상
- 3분기 중 HBM3E 출하량이 HBM3 초과
- 4분기 예정대로 HBM3E 12단 제품 출하 시작, 내년 상반기 중 12단 제품 판매 비중이 전체 HBM3E 출하량의 절반 이상으로 증가

### DRAM

- 8월 말, 업계최초 1cm 공정 적용 16Gb DDR5 제품 개발
- 1cm 공정은 이미 양산 안정성과 높은 제품 특성을 입증한 1bnm 플랫폼을 바탕으로 개발, 현재 제품 인증을 위한 샘플 제공

### eSSD

- 3분기 NAND 매출의 60% 이상 차지
- 60TB 제품 업계 유일 대량 공급 중, 122TB 제품도 내년 상반기 공급 목표로 인증 절차 진행 중
- 9월, 238단 기술 적용하여 PCIe Gen5 eSSD 제품인 'PEB110' 개발



# Appendix

2024년 3분기

We Do Technology  
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

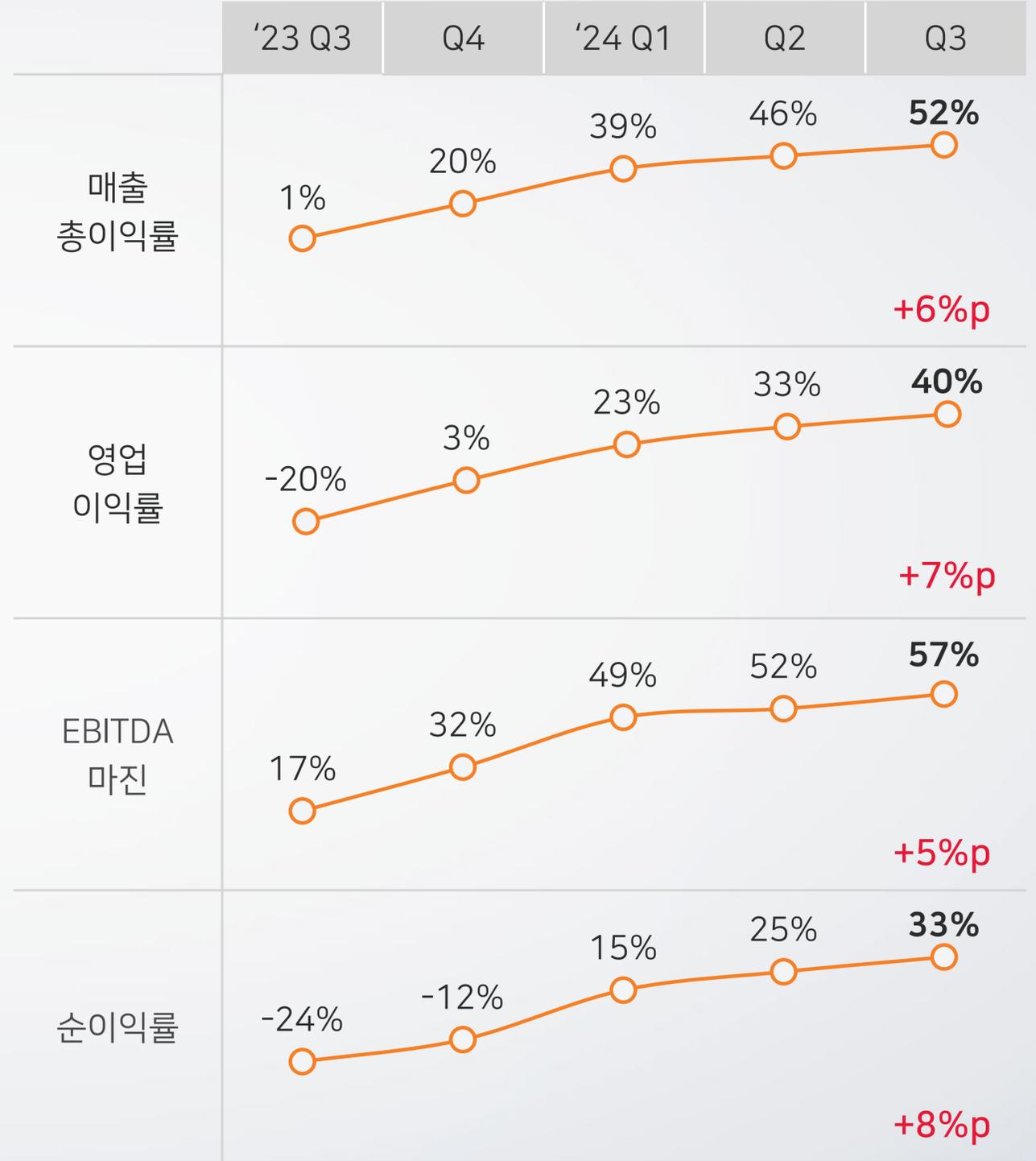
# 손익 요약

(단위 : 십억원)		'24 Q3	'24 Q2	'23 Q3	Q/Q	Y/Y
매출액		17,573	16,423	9,066	+7%	+94%
매출총이익		9,171	7,496	64	+22%	+14,202%
영업이익		7,030	5,469	(1,792)	+29%	-
EBITDA*		10,100	8,591	1,541	+18%	+556%
순이익		5,753	4,120	(2,185)	+40%	-
주당순이익 (원)	기본	8,344	5,983	(3,174)	-	-
	희석	7,924	5,938	(3,174)	-	-
주식수 (백만)	기본	689	689	688	-	-
	희석	710	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 Q3	'24 Q2	'23 Q3
기초현금**	9,688	10,319	7,491
영업활동으로 인한 현금흐름	7,804	5,697	1,029
당기순이익	5,753	4,120	(2,185)
유/무형자산 감가상각비*	3,082	3,132	3,353
운전자본 증감 등	(1,032)	(1,554)	(140)
투자활동으로 인한 현금흐름	(3,688)	(2,207)	(396)
유형자산의 취득	(3,516)	(2,079)	(1,520)
재무활동으로 인한 현금흐름	(2,741)	(4,120)	340
차입금 증감	(2,401)	(3,601)	659
리스부채의 상환	(149)	(149)	(118)
배당금 지급	(207)	(413)	(206)
외화환산으로 인한 현금흐름	(205)	(1)	67
현금증감	1,170	(631)	1,040
기말현금**	10,858	9,688	8,531

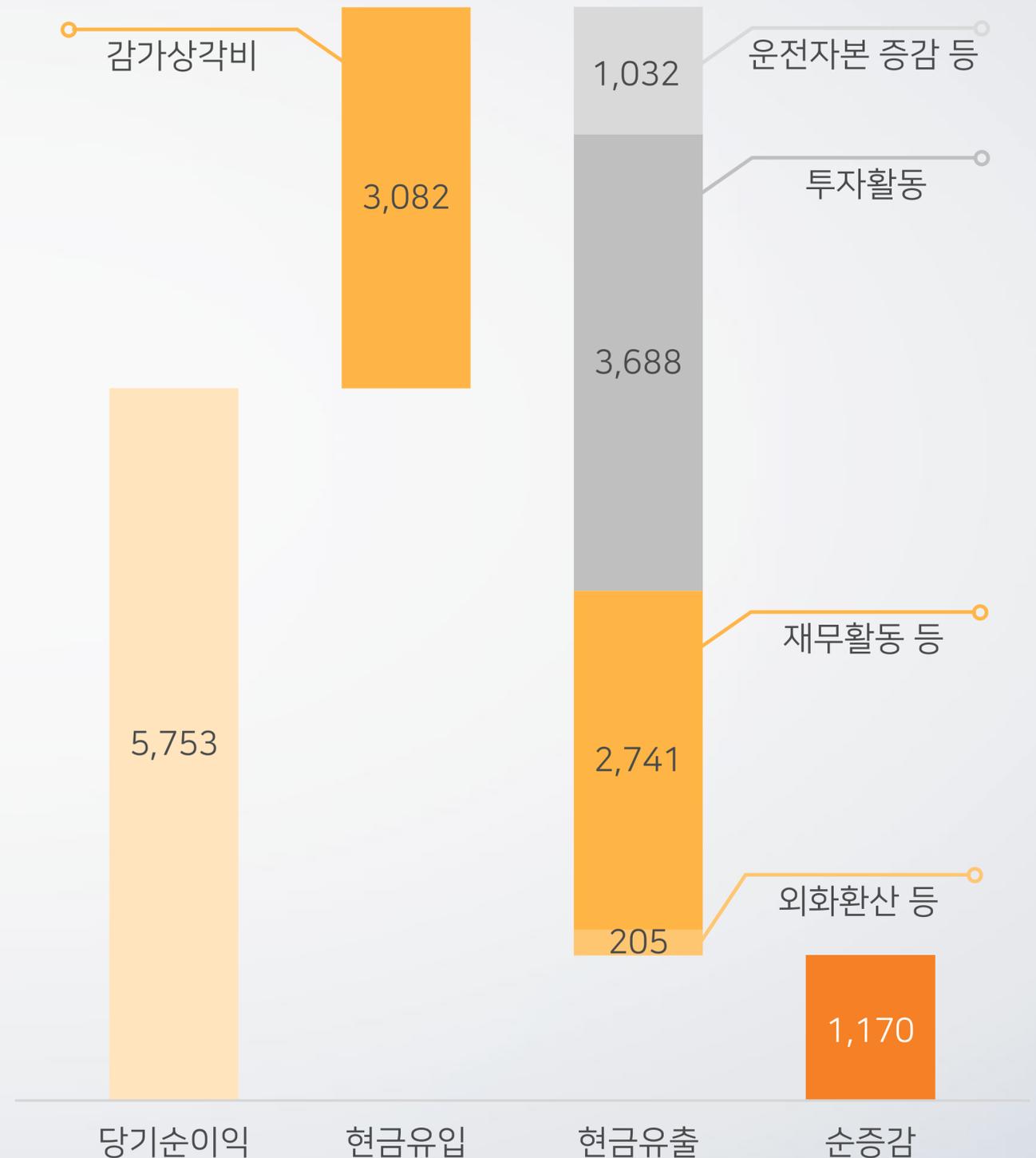
\* 유희자산감가상각비 포함

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

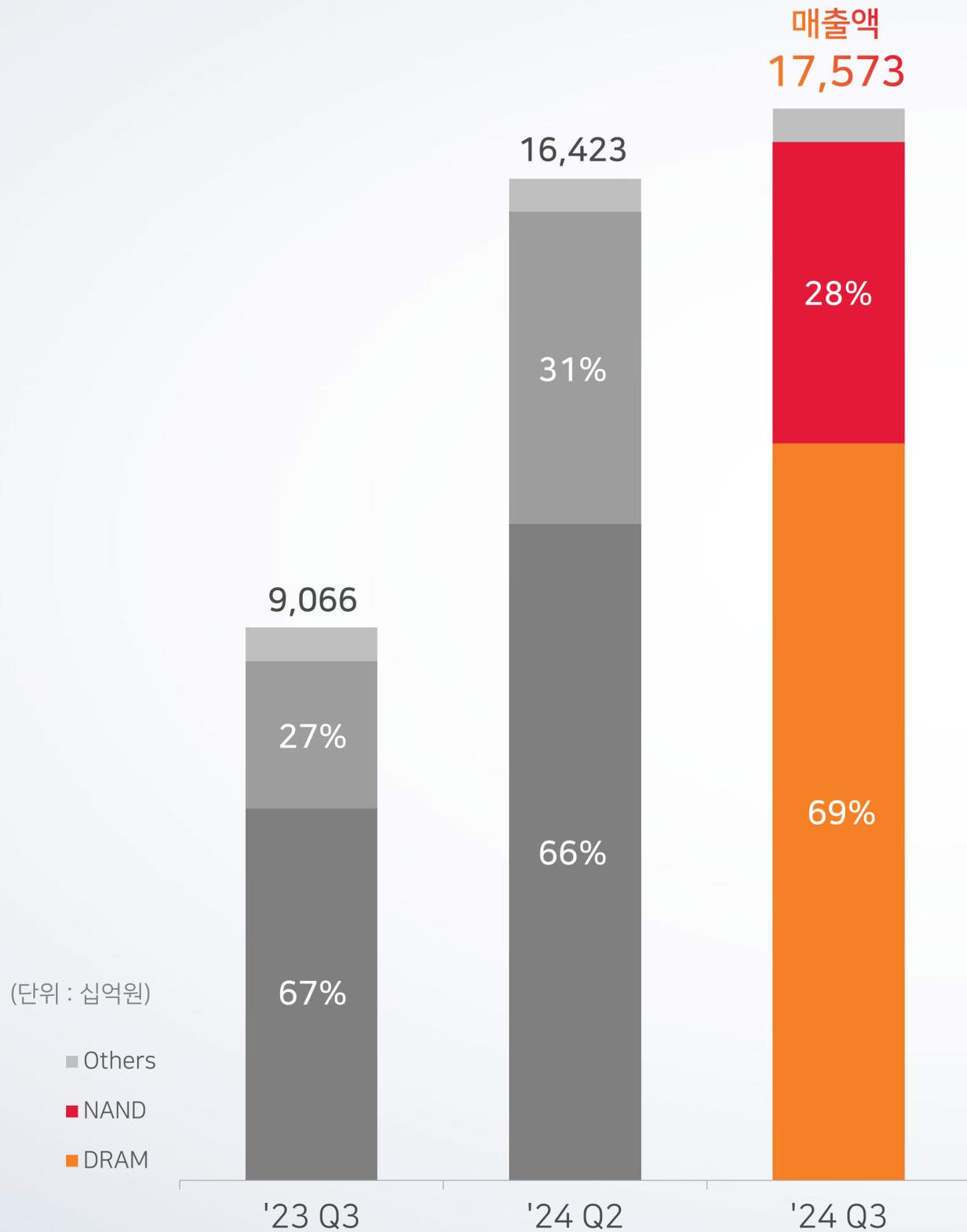
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

# 분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



# 제품별 매출

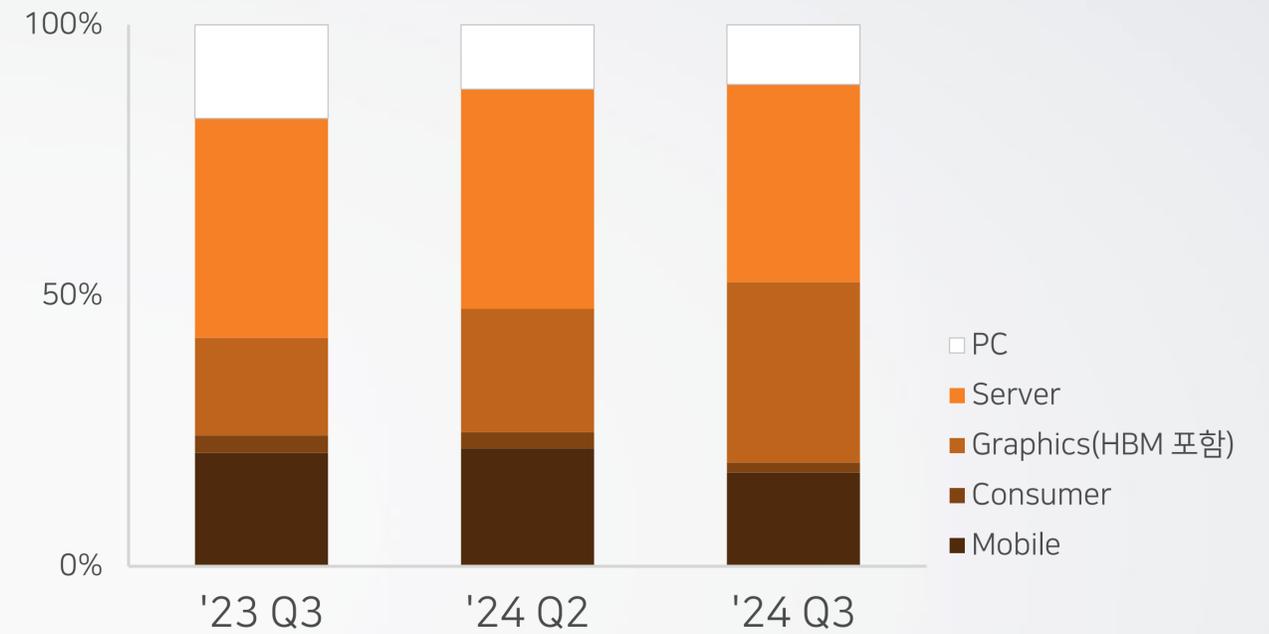


\* 제품별 KRW 매출 기준, '22년 1Q부터 Solidigm 포함

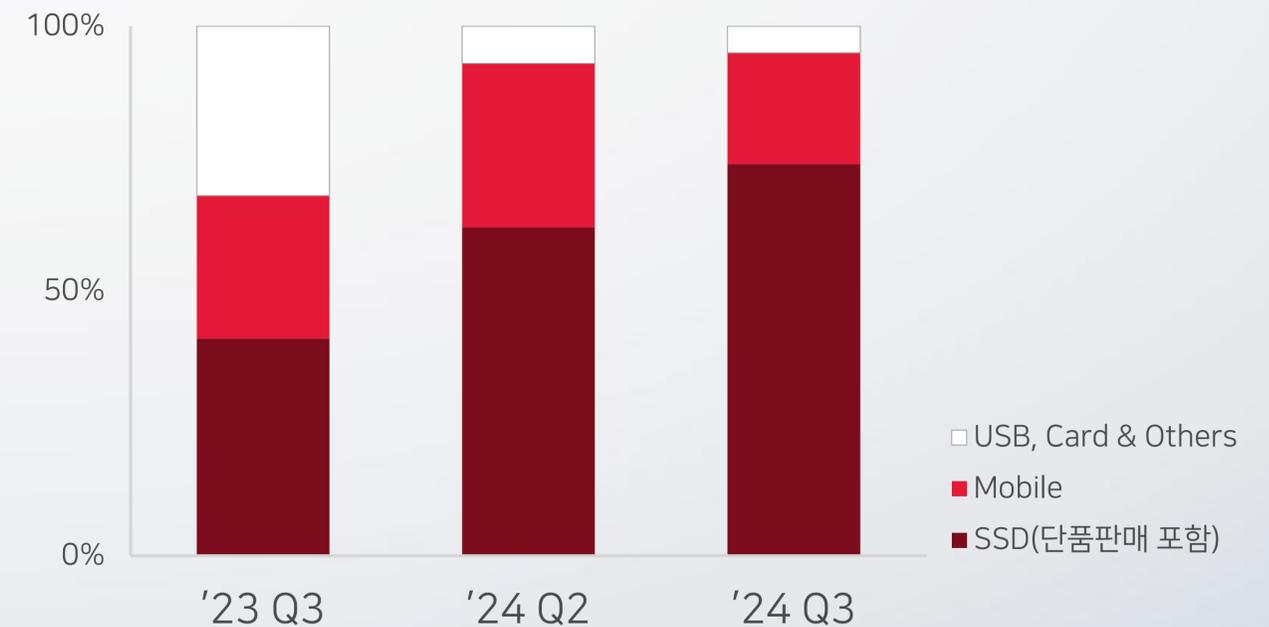
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

# 응용처별 매출

## DRAM



## NAND



\* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

# [첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q3'24	Q2'24	Q4'23	전분기대비	전년말대비
<b>자산</b>					
유동자산	37,078	35,684	30,468	+1,394	+6,610
현금성자산*	10,858	9,688	8,921	+1,170	+1,937
매출채권	10,471	10,224	6,600	+248	+3,871
재고자산	13,354	13,355	13,481	-1	-127
비유동자산	71,289	69,941	69,862	+1,348	+1,427
유형자산	54,634	53,232	52,705	+1,402	+1,929
무형자산	3,926	3,840	3,835	+87	+92
<b>자산총계</b>	<b>108,367</b>	<b>105,624</b>	<b>100,330</b>	<b>+2,743</b>	<b>+8,037</b>
<b>부채</b>					
차입금	21,845	25,228	29,469	-3,383	-7,624
단기차입금	1,742	1,548	4,146	+194	-2,404
유동성장기부채	3,399	4,727	5,712	-1,328	-2,313
사채	11,905	12,424	9,490	-520	+2,414
장기차입금	4,799	6,530	10,121	-1,730	-5,322
매입채무	1,890	2,093	1,846	-203	+44
<b>부채총계</b>	<b>43,066</b>	<b>45,794</b>	<b>46,826</b>	<b>-2,729</b>	<b>-3,761</b>
<b>자본</b>					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,479	4,420	4,373	+58	+106
이익잉여금	57,842	52,302	46,729	+5,541	+11,113
<b>자본총계</b>	<b>65,302</b>	<b>59,830</b>	<b>53,504</b>	<b>+5,471</b>	<b>+11,798</b>

\* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

## [첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q3'24	Q2'24	Q3'23	전분기대비	전년동기대비
매출액		17,573	16,423	9,066	+7%	+94%
매출원가		8,402	8,927	9,002	-6%	-7%
매출총이익		9,171	7,496	64	+22%	+14,202%
판관비		2,141	2,028	1,856	+6%	+15%
영업이익		7,030	5,469	-1,792	+29%	-
금융순손익		-233	-275	-337		
외환순손익		18	-159	-159		
지분법순손익		7	1	6		
기타영업외순손익		57	17	-187		
EBITDA		10,100	8,591	1,541	+18%	+556%
법인세비용차감전이익		6,879	5,052	-2,470	+36%	-
법인세비용		1,126	932	-285	+21%	-
총당기순이익		5,753	4,120	-2,185	+40%	-
주당순이익(원)	기본	8,344	5,983	-3,174		
	희석	7,924	5,938	-3,174		
주식수(백만)	기본	689	689	688		
	희석	710	710	688		