



2026년 2분기 실적발표

2026.07.29 | 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 2분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

매출 분석

역대 최대 분기 매출 달성

'26 Q2 매출

79.32조원

+51% QoQ / +257% YoY

'26 Q1 매출

52.58조원

DRAM

B/G 한자릿수% 후반 ↑ QoQ

ASP 약 30% ↑ QoQ

NAND

B/G 10% 중반 ↑ QoQ

ASP 50% 중반 ↑ QoQ

이익 분석 - 영업이익

'25 Q2부터 '26 Q2까지

5개 분기 연속 사상 최대 분기 영업이익 경신

영업이익 60.54조원

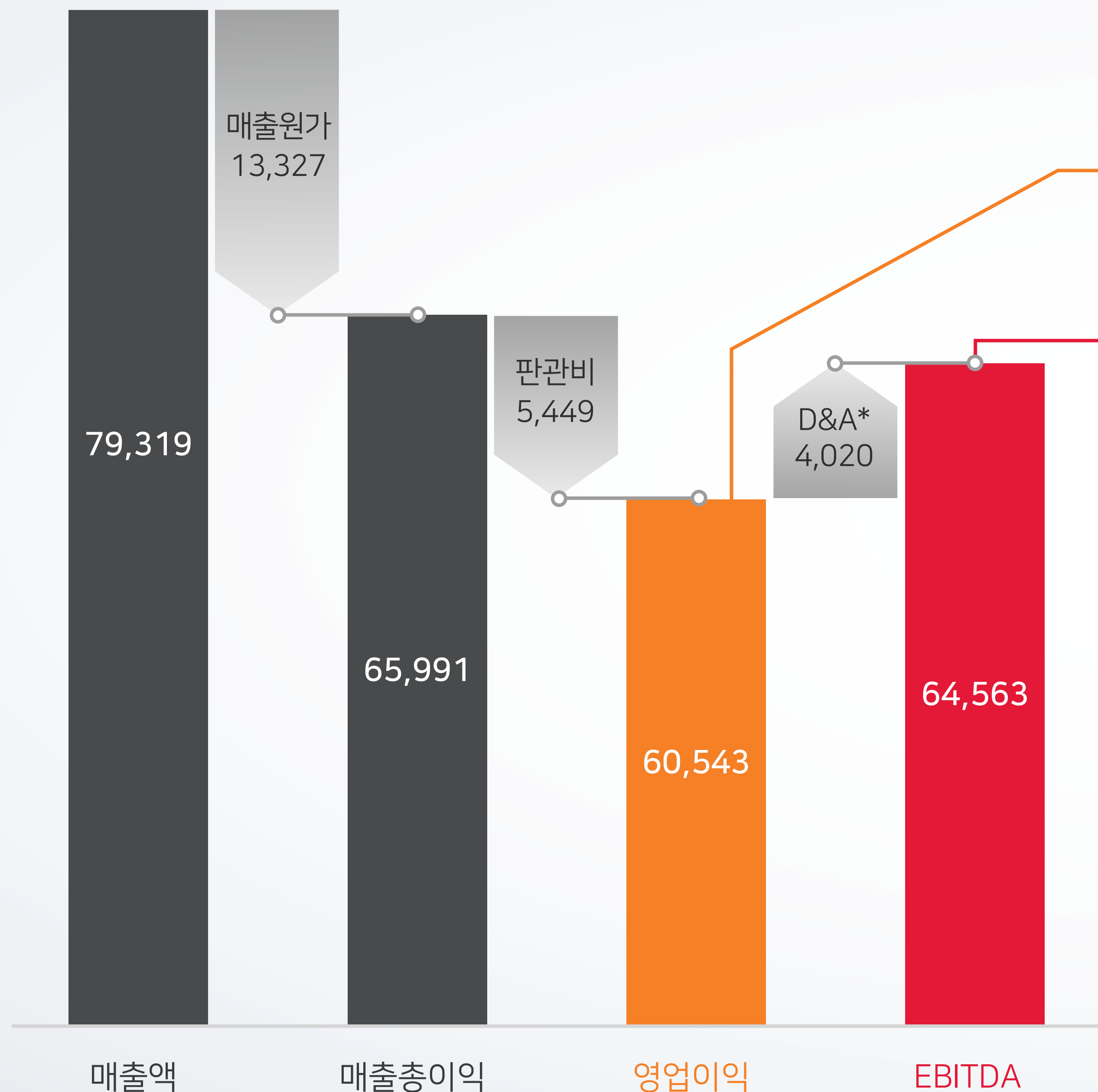
(QoQ +61% / YoY +557%)

- DRAM·NAND 전반에 걸친 가격 상승 및 원가 개선
- 영업이익률 76%, 분기 기준 최고 기록 달성

EBITDA 64.56조원

(QoQ +56% / YoY +411%)

- EBITDA 마진율 81%

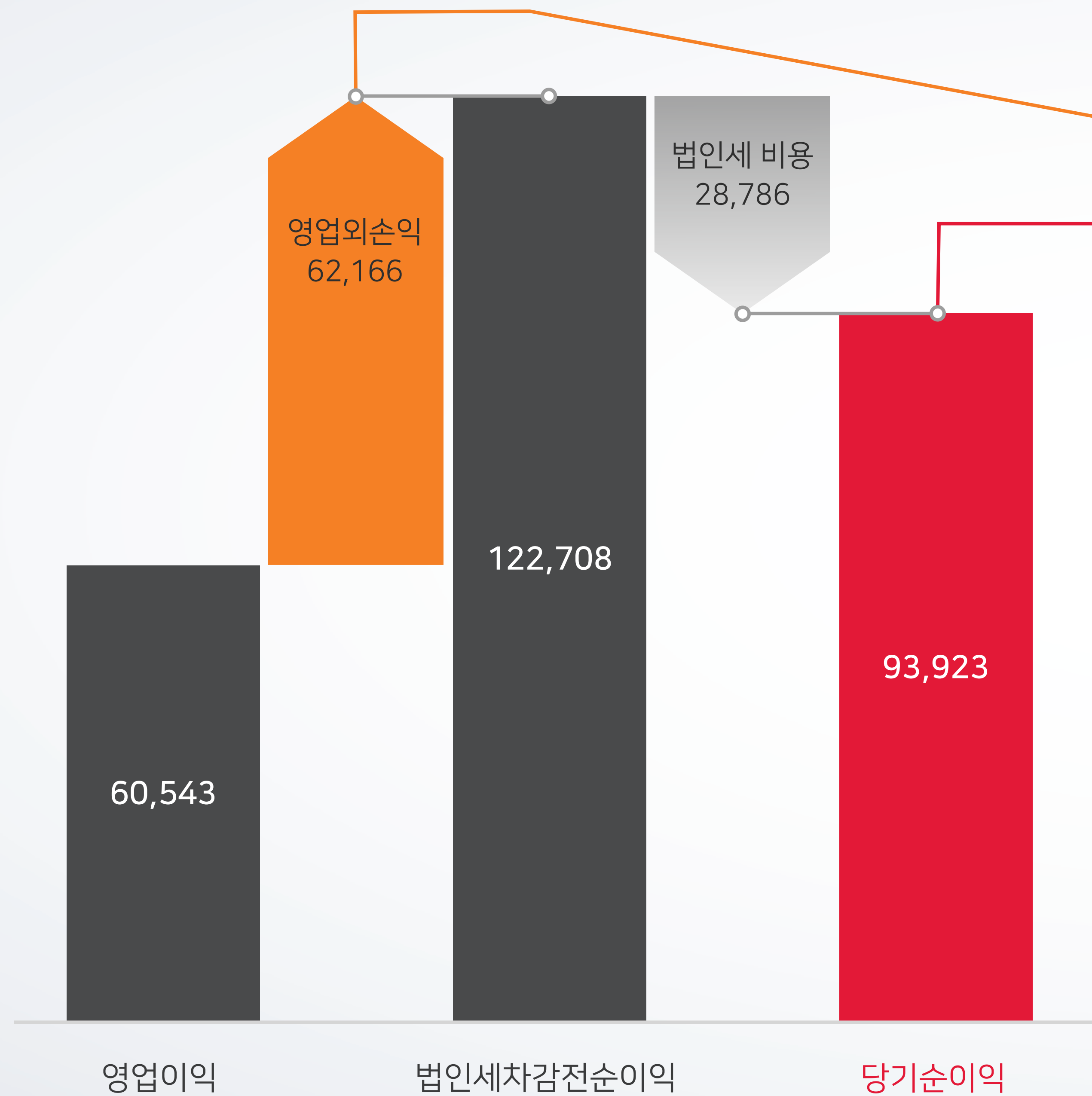


(단위 : 십억원)

* D&A : 감가상각비 및 무형자산상각비

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

이익 분석 - 순이익



(단위 : 십억원)

영업외손익 62.17조원

- 환율 상승 효과로 외환관련이익 1.15조원
- 투자자산 관련 손익 63.27조 포함한 기타 영업외수익 60.89조원

당기순이익 93.92조원

- 당기순이익률 118%

재무 상태

'25 Q2말

'26 Q1말

'26 Q2말

현금*

16.96조원

54.33조원

87.96조원

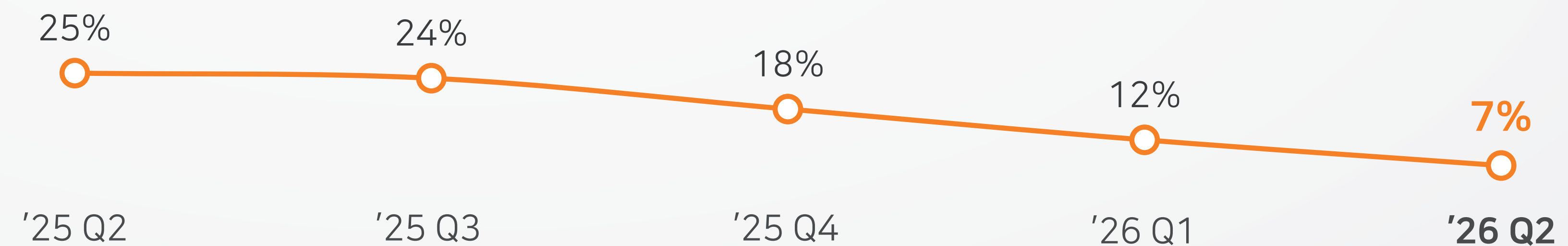
차입금**

21.84조원

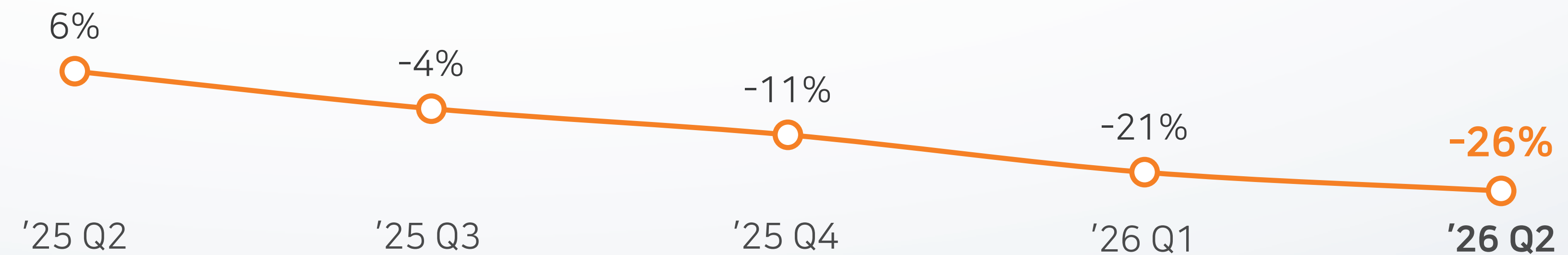
19.32조원

18.59조원

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

제한된 공급 여건에도 견조한 수요 증가세 이어가는 가운데,
향후 공급 제약 완화될 경우 잠재 수요 충족에 따라 시장 성장 폭 추가 확대 예상

DRAM 수요 B/G

'26년 20% 중반 성장

NAND 수요 B/G

'26년 10% 후반 성장



SV

- AI 기술이 에이전트 형태로 발전하고 다양한 서비스로 확산되면서 메모리 수요 범위 확장
- AI 서버 고도화로 HBM부터 서버 DRAM, eSSD까지 메모리 전 영역의 구조적 수요 확대
- AI 모델 · 소프트웨어 효율 개선으로 AI 서비스의 접근성과 활용 범위 확대되며 전체 인프라 수요 견인 전망
- 주요 빅테크 고객들은 AI 서비스 성장과 컴퓨팅 용량 부족에 대응해 인프라 투자 및 메모리 구매 확대 중



PC/Smartphone

- 메모리 물량 확보 어려움으로 일시적인 판매 조정 국면
- 향후 공급 부족 완화 및 AI 서비스 확산됨에 따라 점차 성장 동력 회복할 것으로 기대

당사 계획

LTA

- 핵심 고객 포함 10여개 고객과 협상 마무리하였으며, 주요 고객들과 추가 논의 중
- 가격 구조는 고객과 제품 특성에 따라 다르지만 가격 변동성에 대응할 수 있도록 설계
- 예치금 등 계약 이행 뒷받침하는 재무적 장치를 통해 중장기 수요 계획에 대한 신뢰성 제고

출하량

DRAM

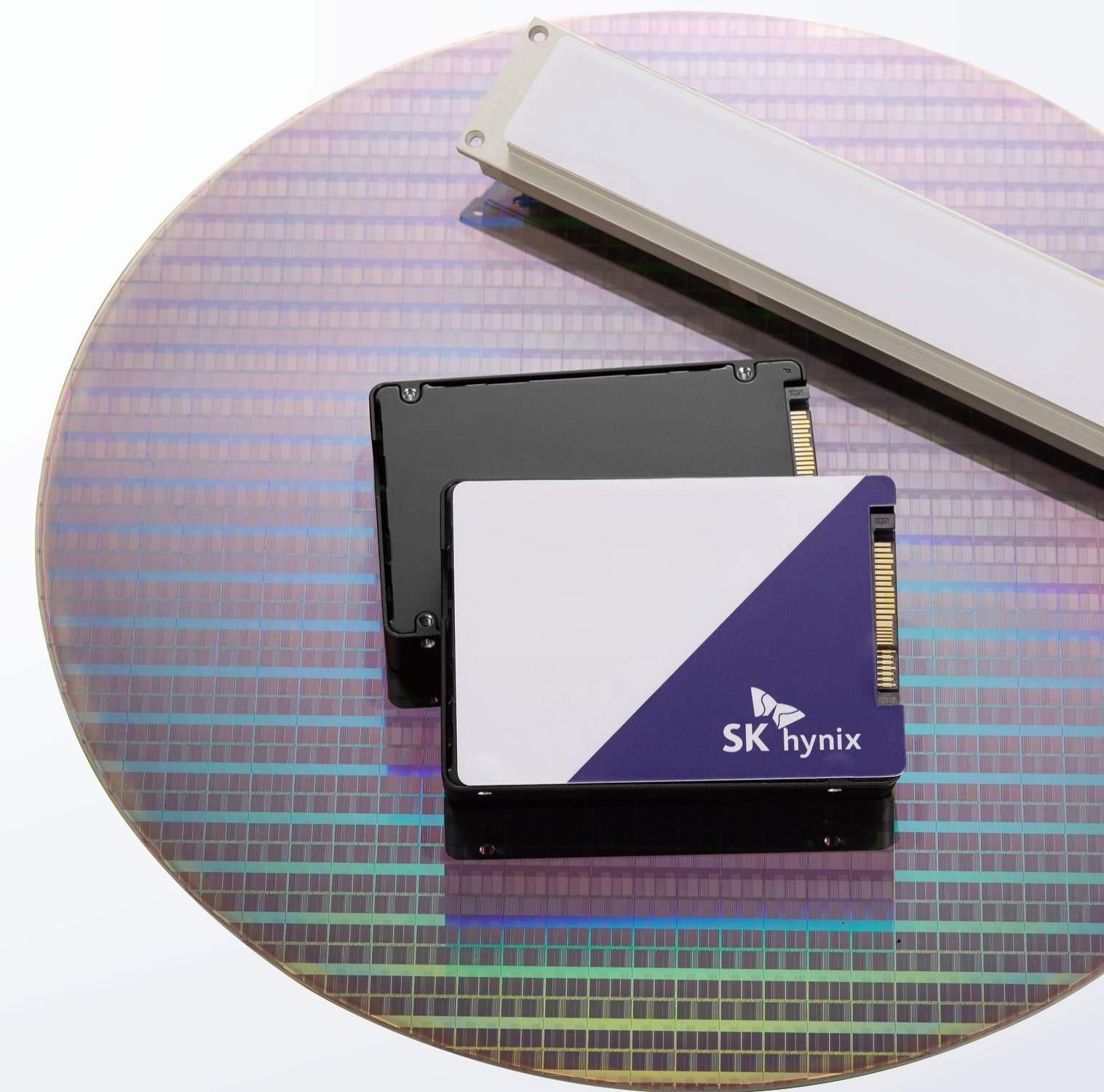
3분기 B/G는 약 10% QoQ 증가

- 서버향 제품 위주로 적극 대응

NAND

3분기 B/G는 한자릿수% 초반 QoQ 증가
(Solidigm 합산 기준)

- 321단 기반 제품과 SSD 판매 확대



제품/Tech Strategy

HBM

- HBM4는 고객이 요구하는 동작 속도 · 업계 최고 수준의 전력 효율 · 원가 경쟁력 달성, 2분기부터 양산 출하 시작하여 하반기 본격 생산 확대 계획
- HBM4E는 1cm 적용하여 상반기 주요 고객사향 샘플 공급 완료
- 성능 · 안정성 · 원가 경쟁력을 아우른 종합 경쟁력으로 HBM 리더십 지속 계획

DRAM

- 1cm 공정 기반의 SOCAMM2 제품 공급 본격화
- 고객사 개발 일정에 맞춘 제품 라인업 최적화 및 고객 기반 확대 위한 샘플 공급 준비 중

NAND

- 선단 공정 전환 가속화 및 고용량, 고성능 제품 중심의 포트폴리오 강화 예정
- 321단 제품은 지난 분기 NAND 생산량 중 최대 비중 도달, '26년말 국내 Capa의 50% 수준까지 확대할 계획

Financial Strategy

CapEx

- '26년 투자 규모는 40조원 후반 수준 예상
- M15X 양산 일정 Pull-in 및 '27년 초 용인 1기 팹 생산능력 조속한 확대 위한 준비 중
- 중장기적으로는 고객 수요와 투자 효율성 등 고려하여 P&T7과 M17, 용인 이후 신규 반도체 클러스터 조성 등 투자 계획 단계적 추진

ADR 발행 및 Capital Allocation

- '26년 7월 10일, 미국 나스닥 시장에 ADR 상장, 해외 기업 역대 최대 규모의 미국 IPO
- 향후 투자 소요 확대 예상되나, 강화된 재무 여력 기반으로 미래 성장 투자 · 재무 건전성 목표 달성 · 주주환원 확대 병행 가능
- 주주환원 규모와 연속성을 제고할 수 있는 방향으로 추가적인 주주환원 실행 방안 검토 중



Appendix

2026년 2분기

We Do Technology
첨단기술의 중심, 더 나은 세상을 만듭니다

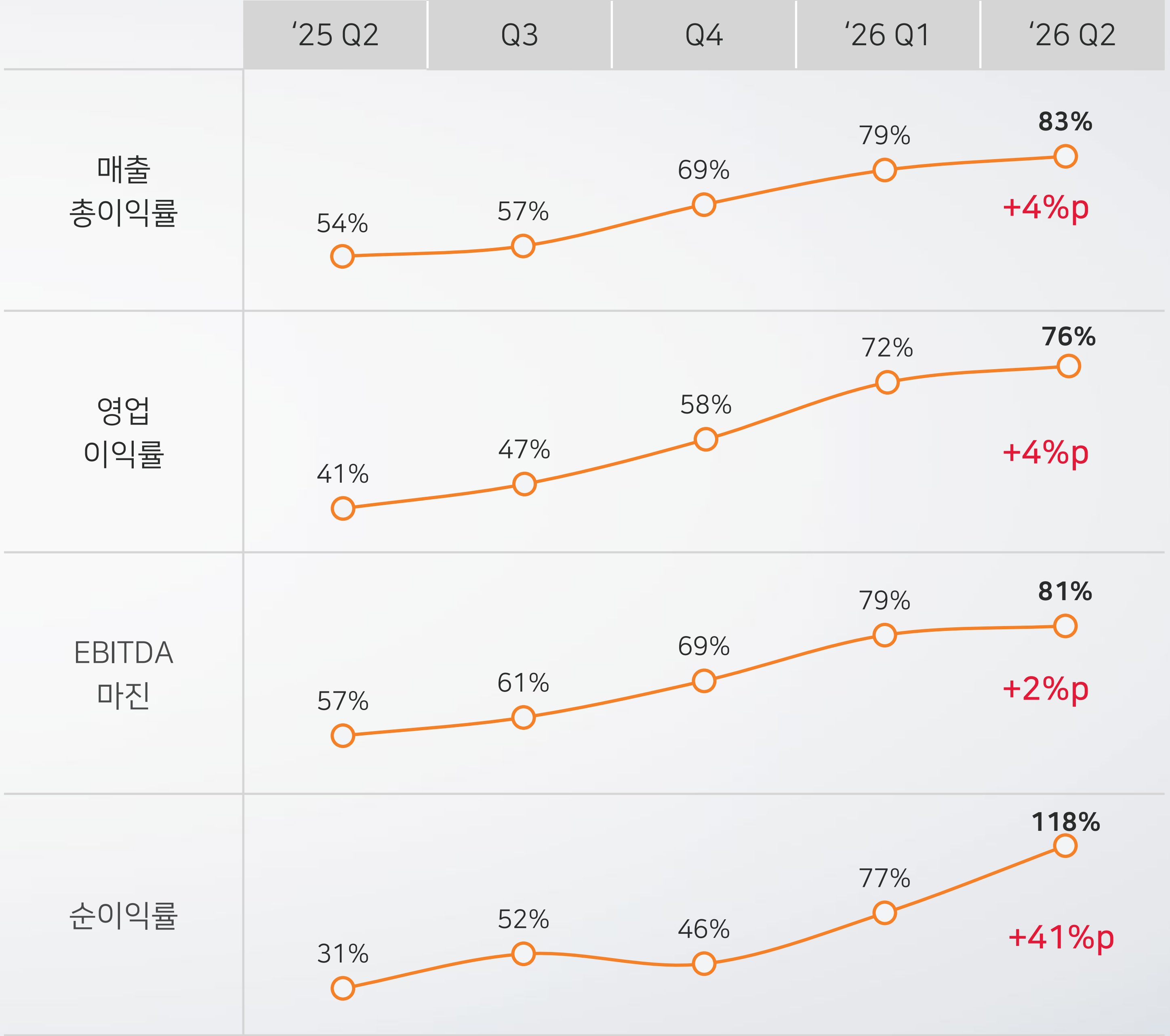
손익 요약

(단위 : 십억원)

		'26 Q2	'26 Q1	'25 Q2	Q/Q	Y/Y
매출액		79,319	52,576	22,232	+51%	+257%
매출총이익		65,991	41,679	11,983	+58%	+451%
영업이익		60,543	37,610	9,213	+61%	+557%
EBITDA*		64,563	41,336	12,645	+56%	+411%
순이익		93,923	40,346	6,996	+133%	+1,242%
주당순이익 (원)	기본	132,126	21,852	11,756		
	희석	131,478	21,522	11,411		
주식수 (백만)	기본	710	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 Q2	'26 Q1	'25 Q2
기초현금**	54,330	34,942	14,311
영업활동으로 인한 현금흐름	65,710	26,430	9,208
당기순이익	93,923	40,346	6,996
유/무형자산 감가상각비*	4,030	3,729	3,454
운전자본 증감 등	(32,243)	(17,645)	(1,243)
투자활동으로 인한 현금흐름	(28,747)	(7,228)	(4,329)
유형자산의 취득	(10,671)	(7,657)	(4,332)
재무활동으로 인한 현금흐름	(4,666)	(2,951)	(1,780)
차입금 증감	(3,032)	(2,754)	(484)
리스부채의 상환	(139)	(148)	(150)
배당금 지급	(1,594)	0	(1,159)
외화환산으로 인한 현금흐름	1,332	3,138	(447)
현금증감	33,628	19,388	2,651
기말현금**	87,958	54,330	16,962

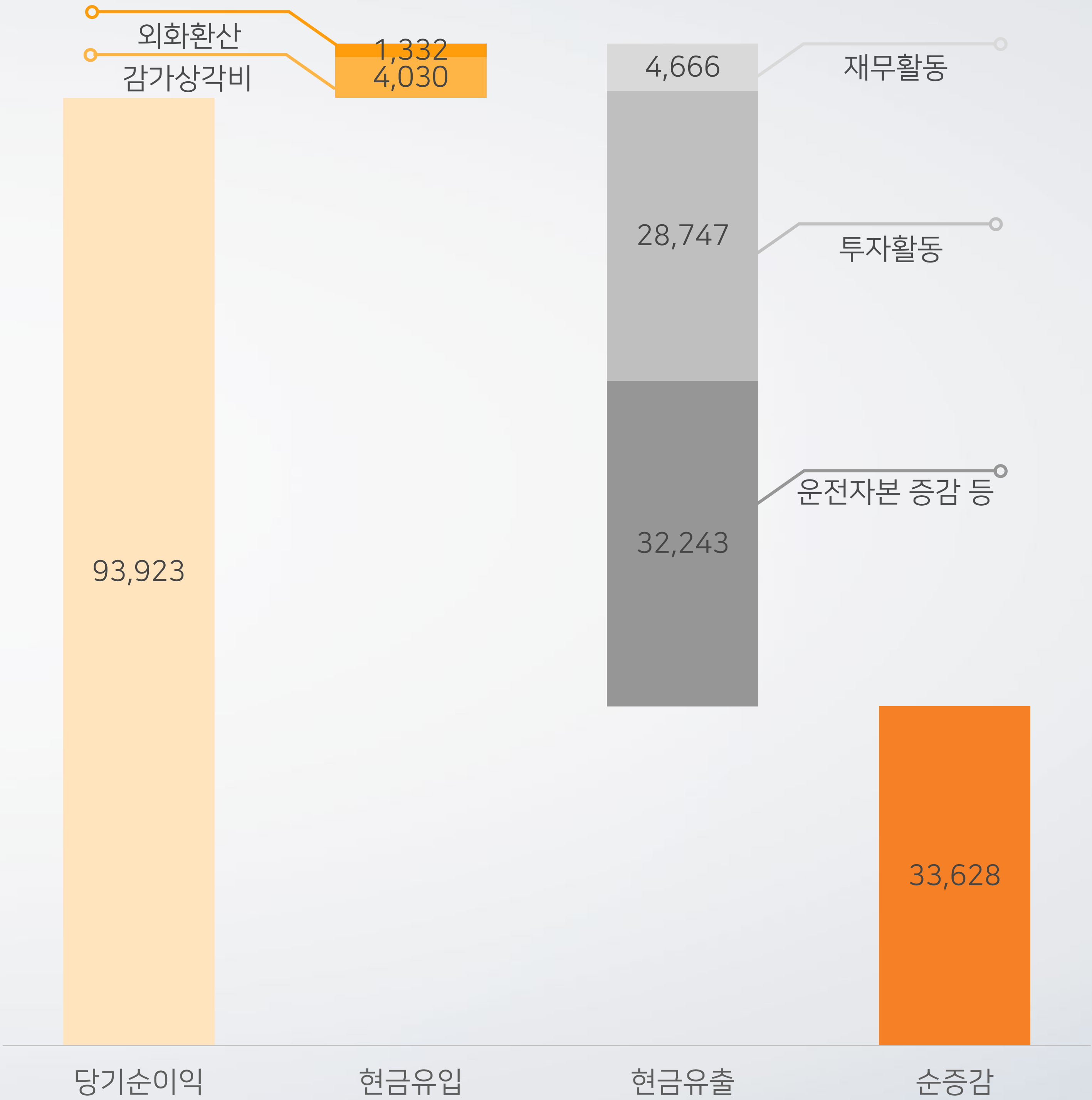
* 운휴자산감가상각비 포함

** 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

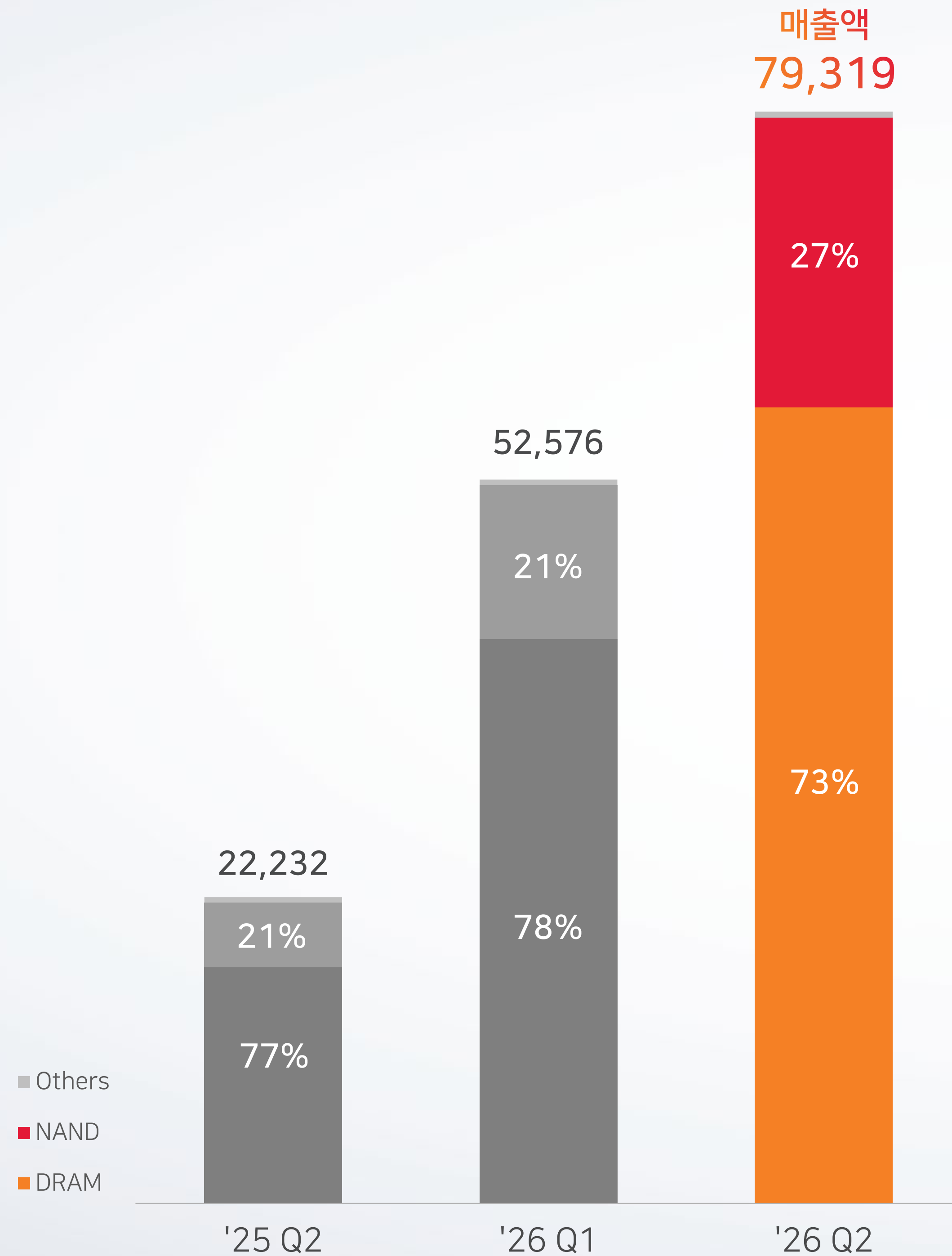
분기 순현금흐름

(단위 : 십억원)



제품별 매출

(단위 : 십억원)

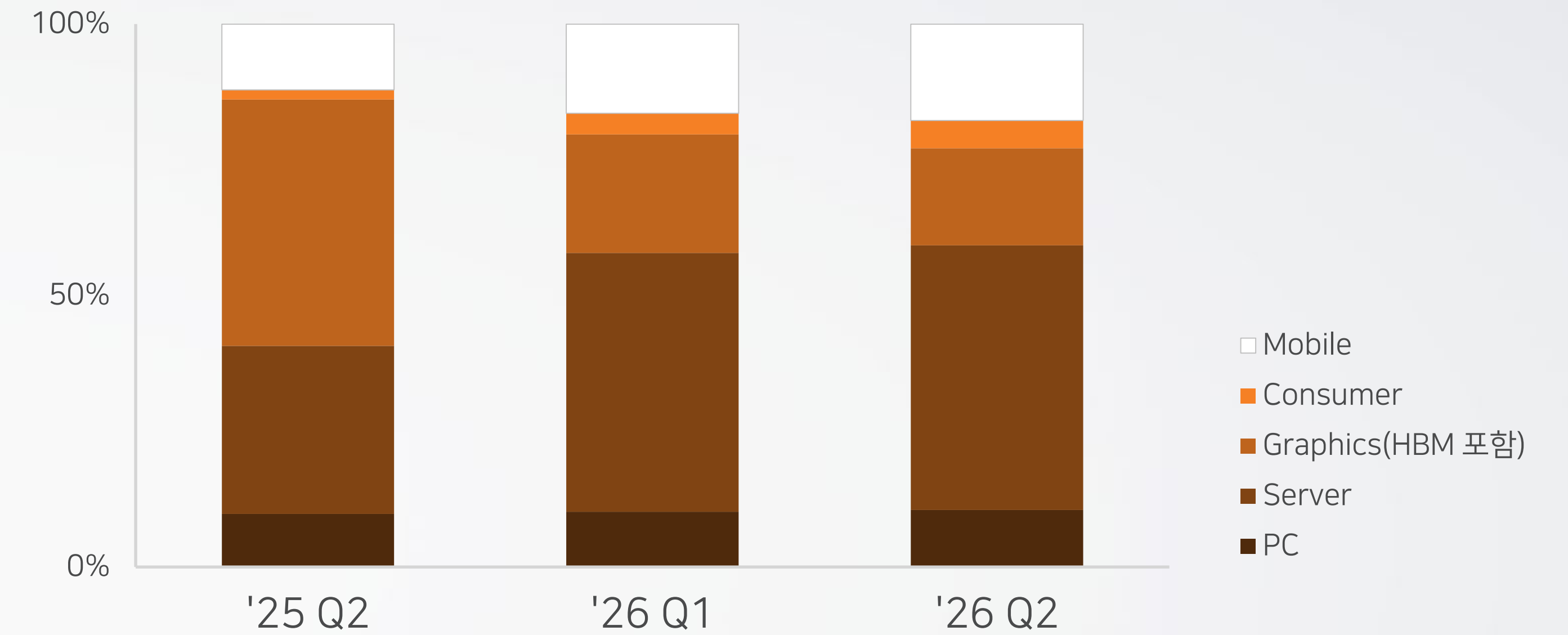


* 제품별 KRW 매출 기준, Solidigm 포함

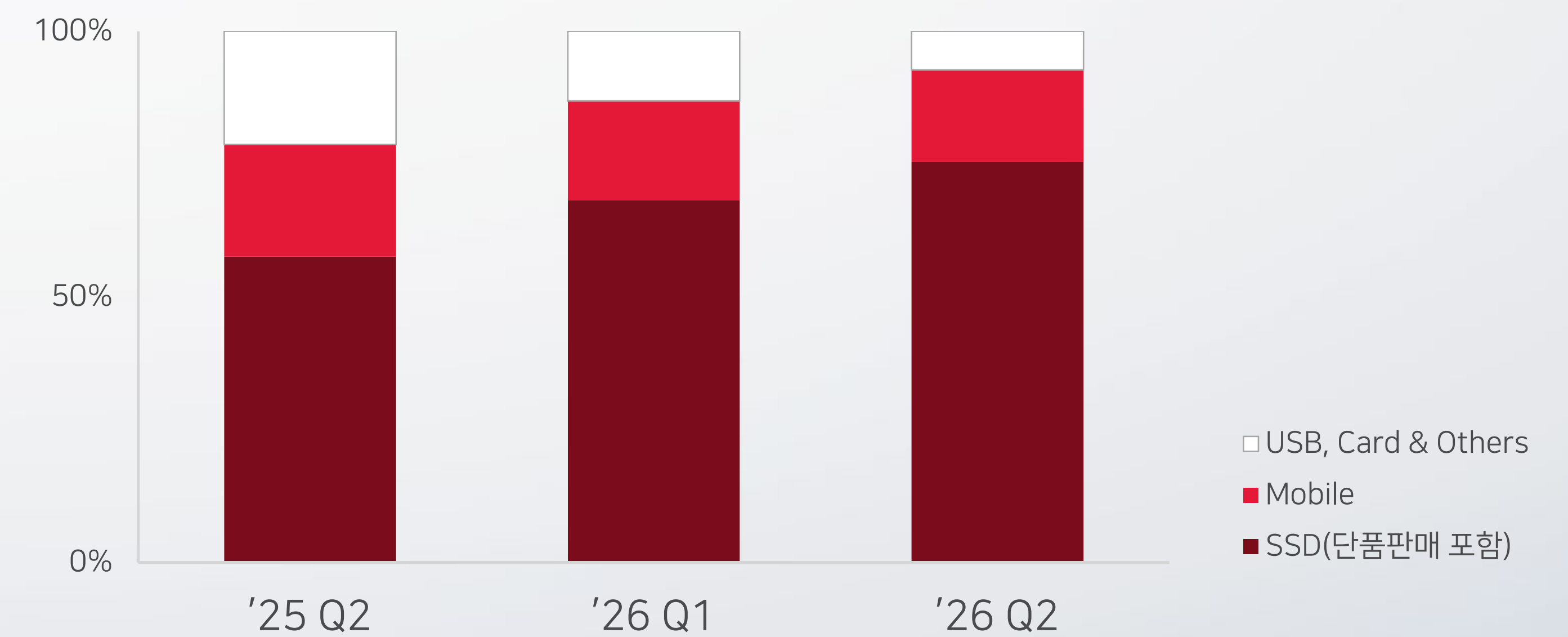
※ 본 자료의 모든 수치는 '억원'에서 반올림하여 일부 단수 차이가 발생

응용처별 매출

DRAM



NAND



* NAND 응용처별 매출 비중은 Solidigm 포함 USD 매출 기준



THE END

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q2'26	Q1'26	Q4'25	전분기대비	전년말대비
자산						
유동자산		156,156	106,506	69,458	+49,650	+86,698
	현금성자산*	87,958	54,330	34,942	+33,628	+53,016
	매출채권	47,821	33,808	18,199	+14,014	+29,622
	재고자산	17,986	15,974	14,289	+2,012	+3,696
비유동자산		192,706	116,323	106,650	+76,384	+86,057
	유형자산	88,889	82,052	77,503	+6,837	+11,386
	무형자산	4,283	4,051	4,049	+233	+234
자산총계		348,862	222,829	176,108	+126,033	+172,755
부채						
	차입금	18,587	19,318	22,248	-731	-3,661
	단기차입금	2,664	2,522	2,396	+142	+269
	유동성장기부채	3,194	3,369	5,766	-174	-2,572
	사채	10,544	10,751	11,206	-207	-662
	장기차입금	2,184	2,676	2,880	-492	-696
	매입채무	3,043	2,798	2,848	+245	+195
부채총계		86,169	58,449	55,441	+27,720	+30,728
자본						
자본금		3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금		11,876	8,510	8,954	+3,366	+2,922
이익잉여금		242,270	148,746	106,577	+93,523	+135,693
자본총계		262,693	164,380	120,667	+98,313	+142,026

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품+단기투자자산

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q2'26	Q1'26	Q2'25	전분기대비	전년동기대비
매출액		79,319	52,576	22,232	+51%	+257%
매출원가		13,327	10,897	10,249	+22%	+30%
매출총이익		65,991	41,679	11,983	+58%	+451%
판관비		5,449	4,069	2,770	+34%	+97%
영업이익		60,543	37,610	9,213	+61%	+557%
금융순손익		150	22	-129		
외환순손익		1,147	1,573	-613		
지분법순손익		-20	-27	17		
기타영업외순손익		60,889	12,438	234		
EBITDA		64,563	41,336	12,645	+56%	+411%
법인세비용차감전이익		122,708	51,617	8,723	+138%	+1,307%
법인세비용		28,786	11,271	1,726	+155%	+1,567%
총당기순이익		93,923	40,346	6,996	+133%	+1,242%
주당순이익(원)	기본	132,126	21,852	11,756		
	희석	131,478	21,522	11,411		
주식수(백만)	기본	710	696	690		
	희석	712	712	711		