

IBKS Spot Comment

IT/반도체/디스플레이

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

[Micron technology] 25년 2분기 실적 리뷰

What's New: 2Q.25 실적은 컨센서스 상회

2025년 2분기 Micron 매출액은 \$8.05B. YoY +38%, QoQ -8% 시장 컨센서스 소폭 상회. EPS는 \$1.56, 시장 컨센서스는 \$1.43 상회

2025년 3분기 매출액은 \$8.8B(+/- 200M). 시장 컨센서스는 \$8.48B. EPS는 \$1.57(+/- \$0.1)

2025년 DRAM 수요는 +17% 수준, NAND는 +10% 내외로 전망

Analysis:

DRAM 매출액은 \$6.1B. QoQ -4%.

Bit Growth: high-single-digit %(QoQ) 감소

ASP: mid single-digit %(QoQ) 상승

NAND 매출액은 \$1.9B. QoQ -17%

Bit Growth: low-single-digit % 증가

ASP: high-teen-digit % 하락

HBM 매출액 \$1B 상회. 전분기 대비 50% 이상 증가. 연내 TAM은 \$35B 상회할 것. HBM3E 8Hi는 NVIDIA GB200에 공급, 12Hi는 GB300으로 개발 중. HBM4는 2026년 대응 가능할 것.

2025년 Bit Growth 가이드는 DRAM은 High teen 유지, NAND는 10%로 하향.

So What?:

HBM 시장에서 강한 자신감. 제품 경쟁력 높다고 판단. DRAM과 비슷한 시장 점유율 기대.

2025년은 HBM으로 성장 모색. 서버향 High End DRAM 모듈 성장에도 기대.