IBKS Spot Comment

IT/반도체/전기전자

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

[Micron technology]
25년 4분기 실적 리뷰

What's New: 4Q.25 실적은 컨센서스 상회

2025년 4분기 Micron 매출액은 $11.3B(YoY +49%, QoQ +21%)을 기록하며 시장 컨센서스 $11.2B 상회. EPS는 $3.03으로 시장 컨센서스 $2.86 상회

2026년 1분기 매출액 가이던스 $12.5B(+/- 300M). 시장 컨센서스는 $11.9B
EPS는 $3.75(+/-$0.15). 시장 컨센서스 $3.05

2025년 DRAM 수요는 +18% 수준, NAND는 +13% 수준으로 전망
지난 분기 전망 대비 Range는 유사하나 이전 전망 대비 개선된 것으로 발표

Analysis:

DRAM 매출액은 $9.0B, QoQ +22%
Bit Growth: low teen% 증가
ASP: low double digit%(QoQ) 상승

NAND 매출액은 $2.3B, QoQ +5%
Bit Growth: mid single% 감소
ASP: high-single digit% 상승

HBM 매출액 $2.0B, 전분기($1.5B) 대비 30% 이상 증가
HBM 시장 점유율은 DRAM 시장 점유율과 유사한 수준으로 기대

2025년 Bit Growth 가이던스는 DRAM(HBM 제외), NAND 모두 시장 하회 수준 전망

So What?:

25년 4분기 실적 특징은 AI 수요 강세에 따른 ASP 상승

25년 4분기 매출 가이던스가 25년 3분기 대비 10.6% 증가하는 것은 물량 보다는 가격이 변수. Server 및 Mobile 가격 7%대로 상승할 전망

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.