2019년 4분기 SK 하이닉스 실적발표

2020년 1월 31일

Disclaimer

2019년 4분기 실적은 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 한국채택 국제회계기준(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.

2019년 4분기 재무실적

매출 및 손익

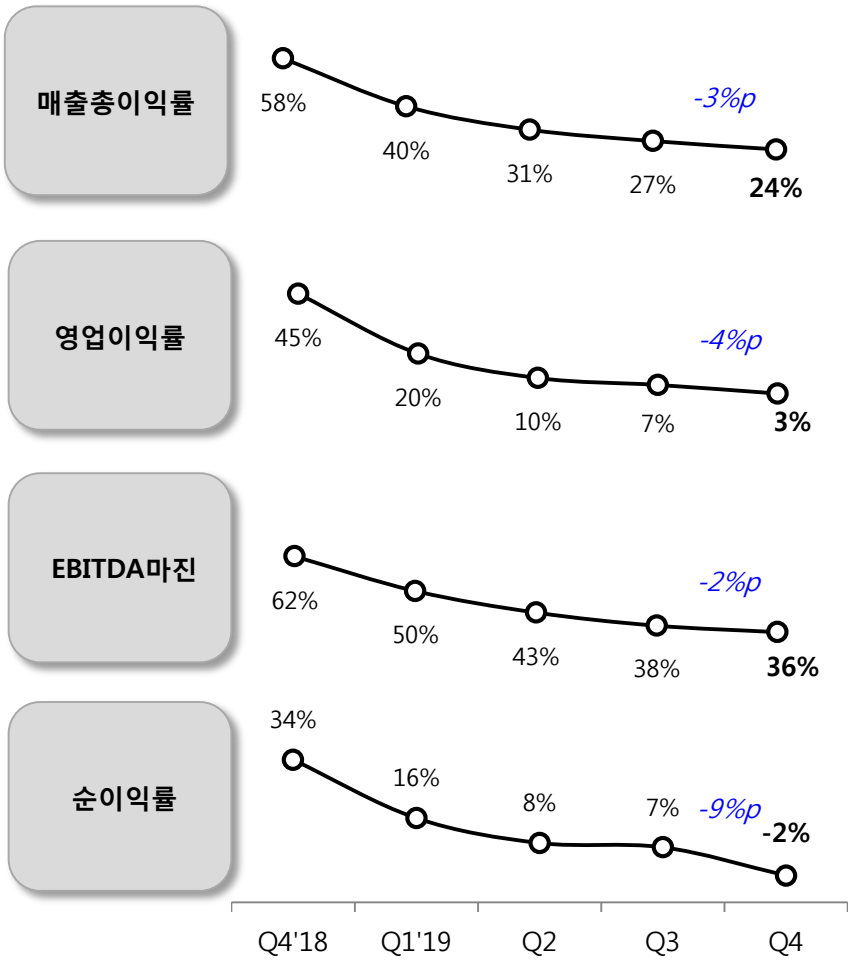
손익 요약

(단위: 십억원)		Q4'19	Q3'19	Q4'18	QoQ	YoY
매출액		6,927	6,839	9,938	+1%	-30%
매출총이익		1,653	1,816	5,774	-9%	-71%
영업이익		236	473	4,430	-50%	-95%
EBITDA*		2,478	2,631	6,181	-6%	-60%
순이익		-118	495	3,398	N/A	N/A
주당순이익 (원)	기본	-173	721	4,965		
	희석	-173	721	4,965		
주식수(백만)	기본	684	684	684		
	희석	684	684	684		

* EBITDA = 영업이익 + 감가상각 및 무형자산상각비

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

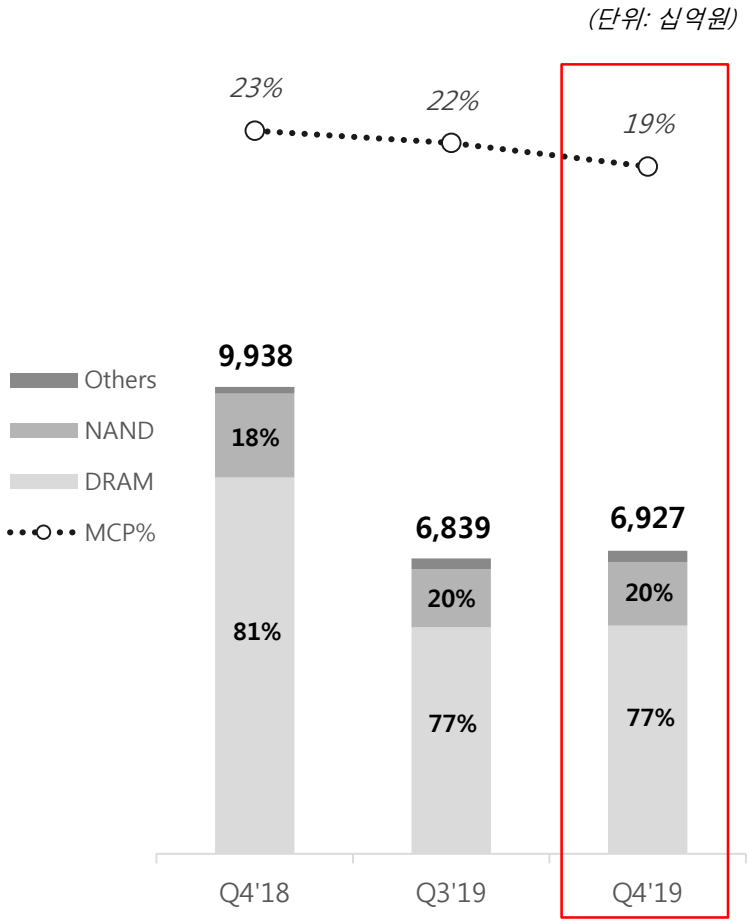
수익성 지표



SK hynix

매출 분석 - 1

매출 변화 추이



* 매출 비중은 USD 기준

○ 4분기 매출은 수요 회복세에 적극 대응하고 가격 환경이 개선됨에 따라, 달러 약세에도 불구하고 전 분기 대비 1% 증가

○ 연간 매출 27조원, 영업이익 2.7조원, 당기순이익 2조원 기록

DRAM

○ QoQ B/G +8%, ASP -7%

○ Win 7 서비스 종료에 따른 PC 교체 수요 지속 및 고객 재고 정상화에 따른 인터넷 데이터센터 고객들의 구매 증가에 적극 대응하여 출하량 증가

○ 전 제품군의 가격 하락세 둔화됨

NAND

○ QoQ B/G +10%, ASP Flat

○ PC향 SSD 수요 호조와 모바일 신제품 수요 등 솔루션 시장에 판매를 확대하여 출하량 증가

○ 주요 제품 가격의 상승 전환이 시작되었으나, 단위당 판가가 낮은 고용량 제품의 판매 비중이 증가한 영향으로 ASP는 전분기 수준 유지

MCP

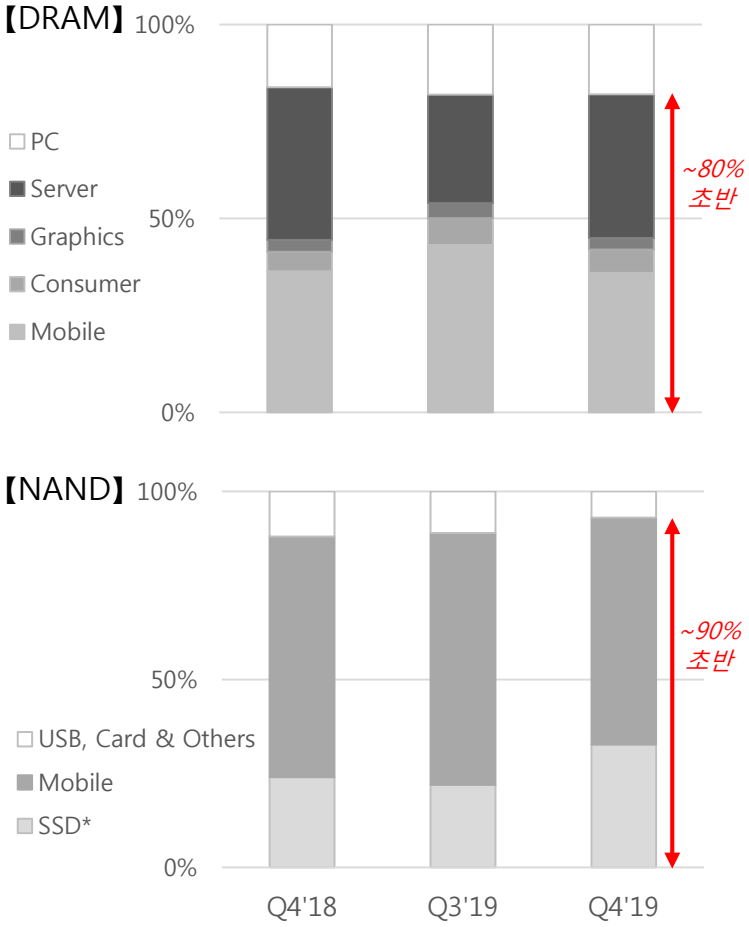
○ 고사양 제품 수요는 견조하였으나, 중저사양 수요가 상대적으로 부진하여 매출 감소

○ QoQ 매출 9% 감소하면서 매출 비중도 소폭 축소

SK hynix

매출 분석 - 2

Application별 매출 비중



* SSD향 단품판매 포함

❖ 업계 공급 조절 노력으로 재고 수준이 점차 낮아지는 가운데, 수요가 회복세를 보이며 수급 환경 개선

Server DRAM

○ 인터넷 데이터센터 고객을 중심으로 부품 재고가 정상화되면서 구매 증가세가 본격화, 전분기 대비 매출비중 증가

○ 당분간 견조한 구매 흐름은 지속될 전망

Mobile DRAM + Mobile NAND

○ 스마트폰향 수요는 지난 2개 분기 동안 강세를 지속했던 기저 영향으로 상대적으로 완만한 수요 증가세를 보임

○ 그럼에도 일부 고객의 신제품 판매가 호조를 보였으며, 메모리 탑재량 증가세 지속

PC/Graphics DRAM

○ Win 7 서비스 종료 시한 도래에 따른 기업향 PC 교체수요로 견조한 PC 연관 부품 수요 지속

SSD

○ PC내 고용량 SSD 탑재율 증가세가 지속되었고, 서버고객의 구매 재개로 서버향 SSD 수요도 견조

○ 처음으로 전체 NAND 중 SSD 비중이 30%를 돌파

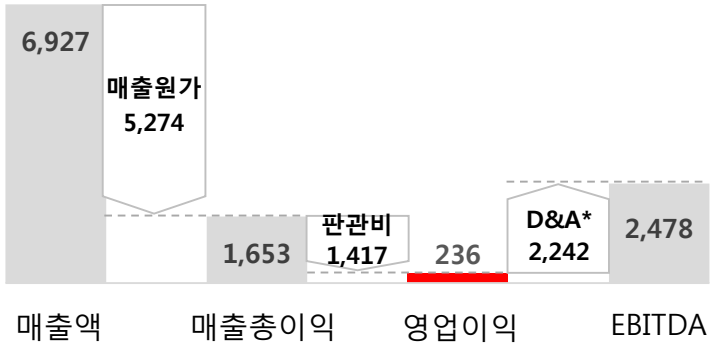
SK hynix

이익 분석

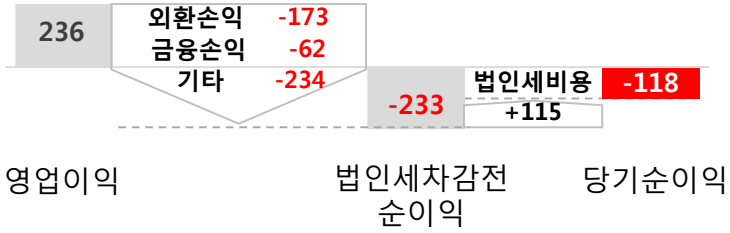
분기 손익 분석

【영업이익】

(단위: 십억원)



【당기순이익】



* 감가상각비 및 무형자산상각비

○ 수요 증가에 대응하기 위해 비중을 확대한 제품군의 수익성이 상대적으로 낮았고, 신규 공정 전환 초기의 원가 부담 등으로 매출원가가 상승, 매출총이익은 1.7조원(-9% QoQ), 영업이익은 236십억원(-50% QoQ) 기록

○ 투자활동 지속과 신규 자산 취득 등으로 감가상각과 무형자산상각비는 전 분기 대비 소폭 증가한 반면, 영업이익 감소로 EBITDA는 2.5조원, EBITDA 마진율은 36% 기록

○ 기말 환율 하락에 따른 외환관련 손실, Kioxia 투자자산에 대한 공정가치 평가 손실 인식 등으로 순영업외비용 469십억원 발생

○ 당기순이익은 -118십억원, 당기순이익률 -2% 기록

SK hynix

재무 상태

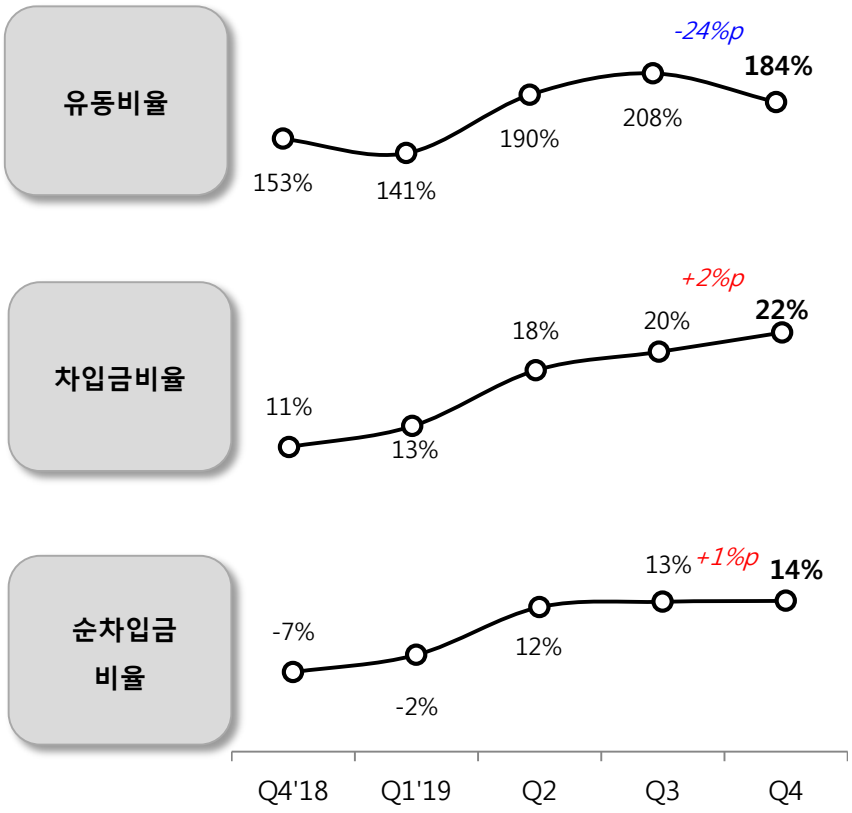
재무상태 요약

(단위: 십억원)	Q4'19	Q3'19	Q4'18	QoQ	vs. Q4'18
자산	64,789	63,672	63,658	+1,118	+1,131
현금*	3,995	3,256	8,369	+739	-4,375
부채	16,846	15,406	16,806	+1,441	+40
차입금 **	10,524	9,703	5,282	+821	+5,242
자본	47,943	48,266	46,852	-323	+1,091
자본금	3,658	3,658	3,658	0	0
이익잉여금	42,931	43,123	42,034	-192	+897

* 현금 = 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품 + 단기투자자산

** 차입금 = 단기차입금 + 유동성장기부채 + 사채 + 장기차입금

안정성 지표



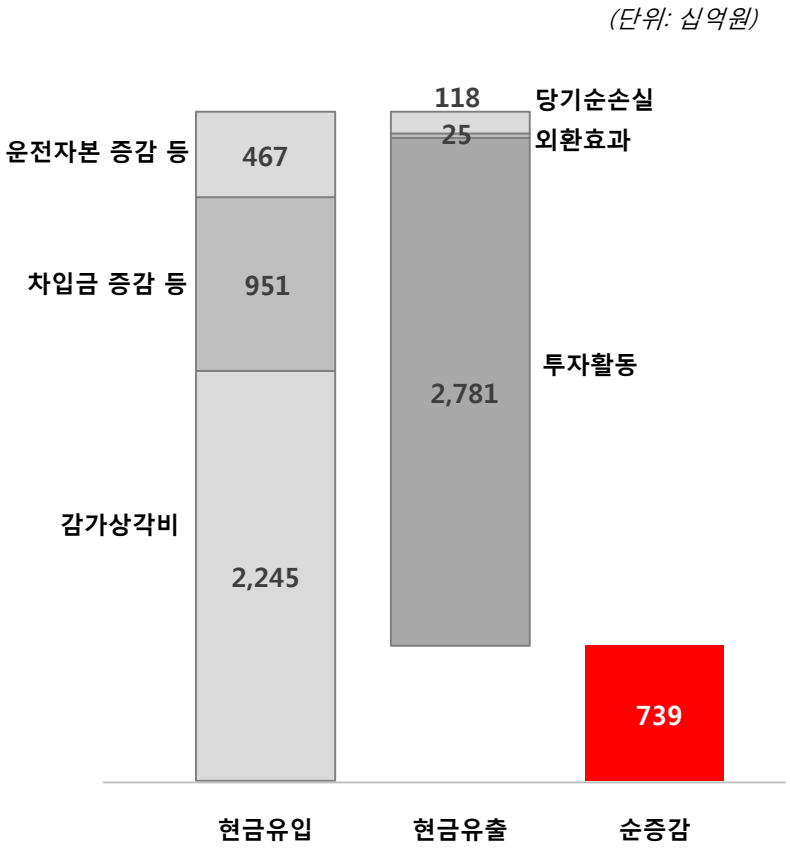
현금 흐름

현금흐름표

(단위: 십억원)	Q4'19	Q3'19	Q4'18
기초현금	3,256	3,110	5,675
영업활동으로 인한 현금흐름	2,594	2,509	6,995
당기순이익	(118)	495	3,398
유/무형자산 감가상각비	2,245	2,160	1,753
운전자본 증감 등	467	(146)	1,844
투자활동으로 인한 현금흐름	(2,781)	(3,092)	(4,613)
유형자산의 취득	(2,531)	(2,892)	(4,278)
재무활동으로 인한 현금흐름	951	711	296
차입금 증감	1,071	776	296
배당금 지급	0	0	0
자사주 취득	0	0	0
외화환산으로 인한 현금흐름	(25)	18	15
현금증감	739	146	2,694
기말현금	3,995	3,256	8,369

* 운휴자산감가상각비 포함

분기 순현금흐름



배당 정책 재검토

중기 배당 정책 (FY19~FY21)

『주당 1,000원 + 연간 FCF*의 5% 추가 배당』

*FCF = 결산기 연결기준 현금흐름표상의 영업활동현금흐름 – 유형자산취득금액

○ **배당의 예측가능성을 확보하고 실적의 변동성을 반영하기 위해 매년『고정 배당금』과 실적에 따른『추가 배당금』을 지급**

- '19년 FCF가 마이너스 전환됨에 따라 FCF 기반 배당 정책 재검토 필요

○ **'19년 주당 배당금은 1,000원**

- FCF 급감에도 호황기인 '17년 수준의 DPS 유지

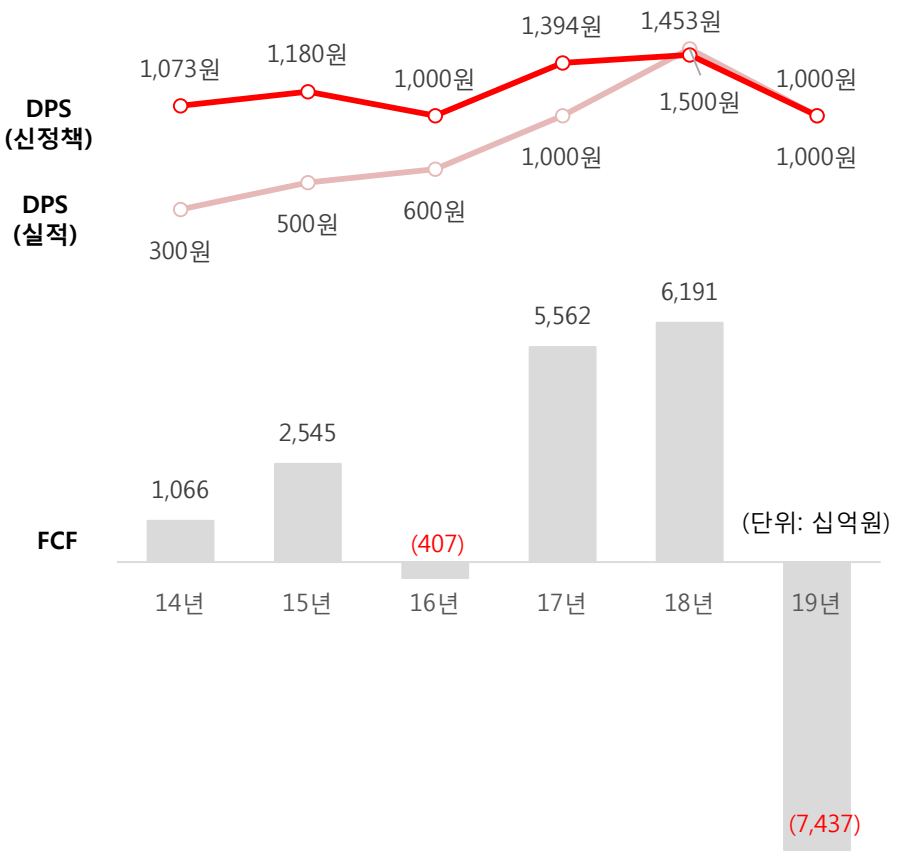
○ **'19년~'21년 적용 후 필요시 재점검 예정**

【배당 추이】

(십억원)	'14년	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년
DPS* (원)	**300**	**500**	**600**	**1,000**	**1,500**	**1,000**
배당총액	**218**	**353**	**424**	**706**	**1,026**	**684**
배당성향 (연결기준)	**5.2%**	**8.2%**	**14.3%**	**6.6%**	**6.6%**	**34.0%**
시가배당률	**0.6%**	**1.6%**	**1.3%**	**1.3%**	**2.5%**	**1.1%**

* Dividend Per Share, 주당배당금

新 배당정책 적용 시 DPS



SK hynix

[첨부1] 요약재무상태표

K-IFRS 기준 (십억원)

	Q4'19	Q3'19	Q4'18	전분기대비	전년말대비
자산					
유동자산	14,458	14,175	19,894	+282	-5,437
현금성자산*	3,995	3,256	8,369	+739	-4,375
매출채권	4,262	4,758	6,320	-496	-2,058
재고자산	5,296	5,474	4,423	-178	+873
비유동자산	50,332	49,496	43,764	+836	+6,568
유형자산	39,950	38,938	34,953	+1,012	+4,997
무형자산	2,571	2,566	2,679	+5	-108
자산총계	**64,789**	**63,672**	**63,658**	+1,118	+1,131
부채					
차입금	10,524	9,703	5,282	+821	+5,242
단기차입금	1,168	1,072	586	+96	+583
유동성장기부채	1,569	1,225	1,029	+344	+541
사채/전환사채	2,745	2,866	1,506	-120	+1,239
장기차입금	5,040	4,539	2,162	+501	+2,879
매입채무	1,043	915	1,096	+128	-54
부채총계	**16,846**	**15,406**	**16,806**	+1,441	+40
자본					
자본금	3,658	3,658	3,658	-	-
자본잉여금	4,144	4,144	4,144	-	-
이익잉여금	42,931	43,123	42,034	-192	+897
자본총계	**47,943**	**48,266**	**46,852**	-323	+1,091

* 현금성 자산 = 현금 및 현금성자산+단기금융상품

[첨부2] 요약손익계산서

K-IFRS 기준 (십억원)

		Q4'19	Q3'19	전분기대비	2019	2018	전년대비
매출액		6,927	6,839	+1%	26,991	40,445	-33%
매출원가		5,274	5,023	+5%	18,825	15,181	+24%
매출총이익		1,653	1,816	-9%	8,165	25,264	-68%
판관비		1,417	1,343	+5%	5,453	4,420	+23%
영업이익		236	473	-50%	2,713	20,844	-87%
금융순손익		-62	-63		-208	-32	
외환순손익		-173	79		109	340	
지분법순손익		10	4		24	15	
기타영업외순손익		-244	28		-195	175	
EBITDA		2,478	2,631	-6%	11,251	27,260	-59%
법인세비용차감전이익		-233	520	-145%	2,443	21,341	-89%
법인세비용		-115	25	-563%	426	5,801	-93%
총당기순이익		-118	495	N/A	2,016	15,540	-87%
주당순이익(원)	기본	-173	721		2,943	22,255	
	희석	-173	721		2,943	22,252	
주식수(백만)	기본	684	684		684	698	
	희석	684	684		684	698	

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.