

2009년 2분기

삼성전자 경영설명회

2009년 7월

본 자료에 포함된 “2009년 2분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

“예측정보”는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성에는 다음과 같은 것들이 포함됩니다.

- 환율, 이자율 등의 변동을 포함한 국내·외 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 매수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, LCD, 정보통신, 디지털미디어 등
회사가 영위하는 주요사업 분야의 예상치 못한 급격한 여건변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

<연결매출 / 연결영업이익>

(단위 : 조원)

	매 출			영 업 이 익		
	2Q '09	1Q '09	2Q '08	2Q '09	1Q '09	2Q '08
Device Solution	11.25	9.34	11.31	0.39	-0.98	1.36
<i>(이익률)</i>				<i>(3%)</i>	<i>(-10%)</i>	<i>(12%)</i>
반도체	6.14	5.22	5.73	0.24	-0.67	0.30
<i>(이익률)</i>				<i>(4%)</i>	<i>(-13%)</i>	<i>(5%)</i>
LCD	5.10	4.11	5.55	0.15	-0.31	1.05
<i>(이익률)</i>				<i>(3%)</i>	<i>(-8%)</i>	<i>(19%)</i>
Digital Media & Communications	21.98	19.99	18.39	2.07	1.50	1.01
<i>(이익률)</i>				<i>(9%)</i>	<i>(8%)</i>	<i>(5%)</i>
통신	10.04	9.77	7.88	1.00	1.12	0.89
<i>(이익률)</i>				<i>(10%)</i>	<i>(11%)</i>	<i>(11%)</i>
디지털 미디어	11.77	10.07	10.34	1.06	0.38	0.14
<i>(이익률)</i>				<i>(9%)</i>	<i>(4%)</i>	<i>(1%)</i>
총 액	32.51	28.67	29.10	2.52	0.47	2.40
<i>(이익률)</i>				<i>(8%)</i>	<i>(2%)</i>	<i>(8%)</i>

※ 세전이익 : **2.86** **0.80** **2.73**

매출 및 이익 (본사)

(단위 : 조원)

	2Q '09	(이익률)	Q-on-Q	1Q '09	(이익률)	2Q '08	(이익률)	Y-on-Y
매출액	21.02		13%	18.57		18.14		16%
매출총이익	4.46	(21%)	50%	2.98	(16%)	5.11	(28%)	-13%
판매관리비	3.40		20%	2.83		3.21		6%
영업이익	1.06	(5%)	620%	0.15	(1%)	1.89	(10%)	-44%
영업외손익	1.46		173%	0.54		0.68		115%
세전이익	2.53	(12%)	270%	0.68	(4%)	2.57	(14%)	-2%
법인세비용	0.27		330%	0.06		0.43		-37%
순이익	2.25	(11%)	264%	0.62	(3%)	2.14	(12%)	5%

【부문별 실적】	매출			영업이익		
	2Q '09	1Q '09	2Q '08	2Q '09	1Q '09	2Q '08
반도체	5.05	3.74	4.58	0.15	-0.65	0.27
- Memory	3.13	2.47	3.21			
- Sys.LSI	0.88	0.65	0.77			
L C D	4.56	3.75	4.71	0.19	-0.31	1.00
통신	8.05	8.06	6.14	0.57	0.94	0.79
- 무선	6.94	6.83	5.42			
디지털 미디어	3.24	2.93	2.56	0.15	0.15	-0.16
- 생활가전	1.62	1.31	1.11			

현금 흐름 및 재무 분석 (본사)

현금 흐름

(단위 : 조원)

	2Q '09	1Q '09
기초 현금 *	5.30	6.65
영업활동으로 인한 현금흐름	2.64	-0.06
순이익	2.25	0.62
감가상각	1.91	1.97
기 타	-1.52	-2.65
투자활동으로 인한 현금흐름	-1.11	-1.30
유형자산의 증가	-0.93	-0.60
재무활동으로 인한 현금흐름	-0.72	0.02
배당금 지급	-0.74	-
자사주 매입	-	-
스톡옵션 행사	0.01	0.02
현금 증가	0.81	-1.35
기말 현금*	6.11	5.30

요약 대차대조표

(단위 : 조원)

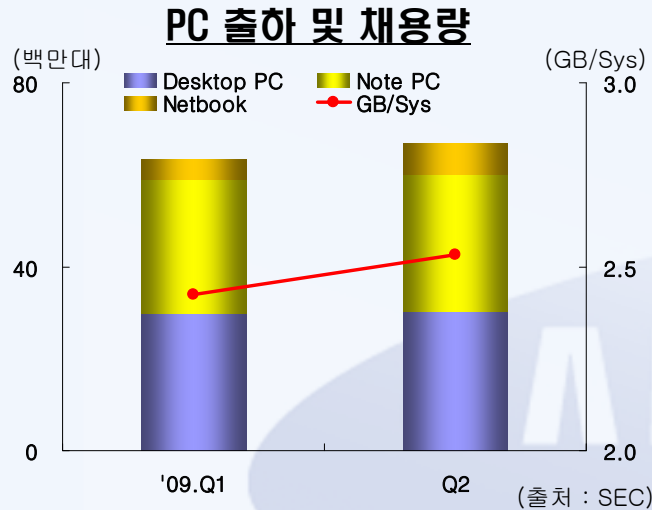
	2Q '09	1Q '09	2Q '08
자 산	76.0	74.5	71.0
유동자산	20.1	19.2	18.0
현금 *	6.1	5.3	6.4
매출채권 및 재고	10.0	9.1	7.8
비유동자산	55.9	55.3	52.9
유형자산	28.5	29.5	31.5
부 채	15.1	15.7	14.8
차입금	0.1	0.1	0.1
자 본	60.9	58.8	56.2
자본금	0.9	0.9	0.9
이익잉여금	57.6	55.3	54.3
ROE	15.1%	4.2%	15.7%

* 현금 = 현금 + 현금 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

DS : 반도체

2분기 실적 분석

메모리



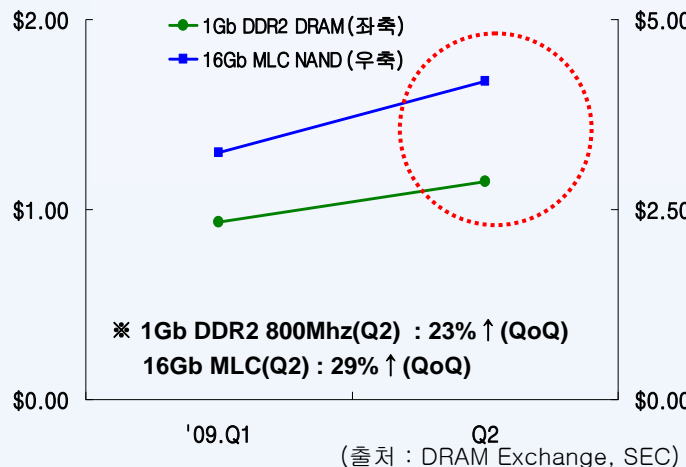
계절적 비수기下 공정전환 가속, 제품/기술 차별화를 통한
원가경쟁력 강화 및 수익성 提高 → 흑자 전환 시현

- DRAM : 제한적 공급 증가下 PC向 수요 견조 → 가격 상승
 - PC 출하량 : 한자리 수 중반대 ↑, QoQ (통상 2Q PC 출하량 : △2%)
 - GB/Sys 성장 : 한자리 수 중반대 ↑, QoQ
 - 업계 가동률 상승했으나, 공정전환 투자지연 지속 → 공급 증가 제한

☞ 당사 : Server/High-end PC向 DDR3 판매 강화 및

Mobile/Graphic/Consumer等 차별화 제품 확대

메모리 현물가격 동향



- NAND : 비수기下 Set Embedded向 수요 호조 → 가격상승 지속
 - 스마트 폰, PMP 등 신제품 출시 및 채용량 확대로 수요 회복
 - Card向 수요는 분기 중반 이후 약세 전환
 - 업계 가동률 증가에 따른 생산 증가 불구, 공급부족 상황 지속
- ☞ 당사 : Set Embedded 제품向 Solution (moviNAND, OneNAND 등)
대응 강화를 통한 수익성 提高

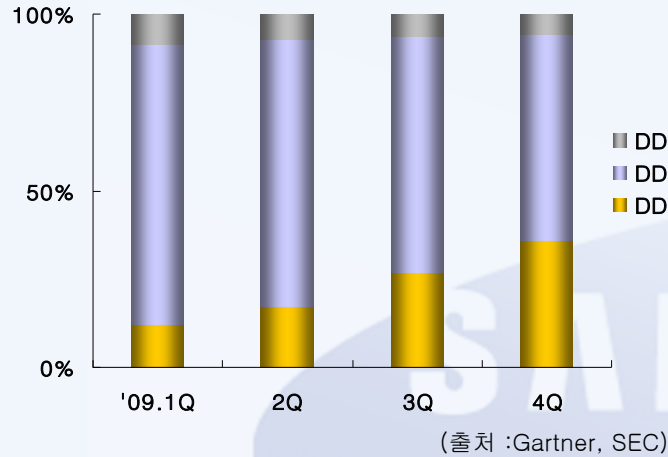
시스템 LSI

- Set 수요 회복, OEM 거래선 재고 소진으로 매출 증가 및 수익성 개선

DS : 반도체

사업 전망

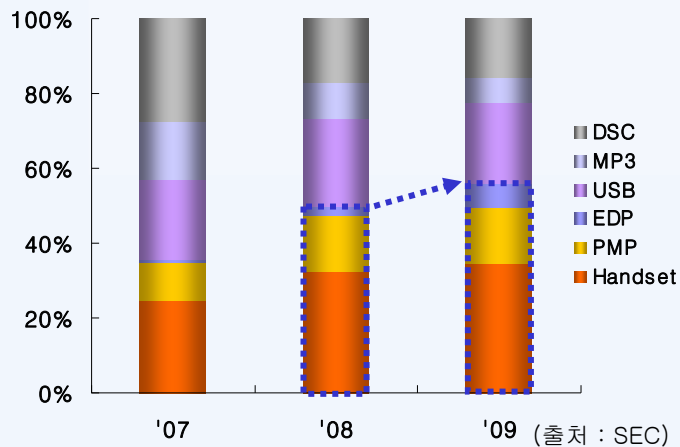
DDR 제품別 비중(시장 기준)



시장

- DRAM : 성수기 진입에 따른 PC 수요 증가 전망
 - 3Q PC 출하량 : 높은 한자리 수↑, QoQ (통상 3Q PC 출하 : 10%↑)
 - GB/Sys 성장: 저성장 지속 전망 (낮은 한자리 수↑, QoQ)
 - DDR3 전환 가속
 - Note PC向 DDR3 채용 증가 및 Server向 8GB/16GB 수요 확대
 - 제한적인 공급 증가세 전망 (경쟁사 DDR3 대응 어려움 지속)
- NAND : 계절적 성수기 효과로 수요 증가 전망
 - MP3/PMP 등 신제품 출시 및 스마트 폰向 고용량 수요 증가 예상
 - 스마트 폰/PMP 등 16GB/32GB 이상 채용 증가
 - 경쟁사 가동률 상승 및 공전전환에 따른 공급 증가 예상

NAND Application別 비중

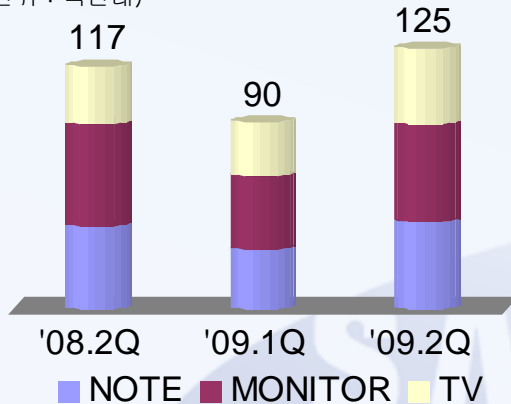


당사

- 메모리 : 경쟁력 우위 기반으로 업계 리더십 확대
 - DRAM: 50나노급 공정전환 확대/40나노급 도입으로 원가 경쟁력 提高 및 차세대 DDR3 제품 차별화 확대
 - NAND: Embedded向 고용량 제품 강화 및 40나노 이하 공정전환 가속
- S.LSI : 계절적 수요 증가 및 응용처 다각화를 통한 매출 확대

대형 패널 판매량 (시장)

(단위 : 백만대)



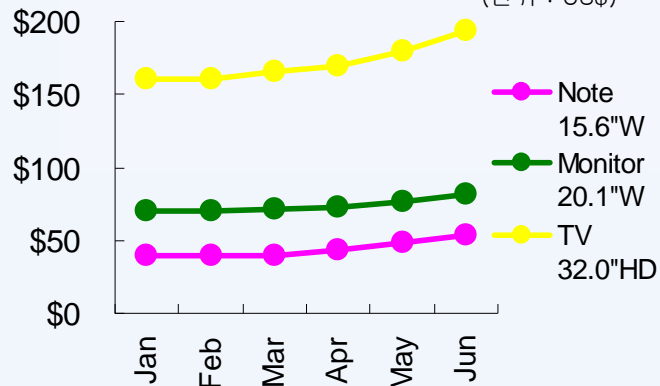
(출처 : DisplaySearch, '09.2Q)

대형 패널

- 시장 : 패널수요 견조 및 Glass 부족에 따른 공급 증가 제한
 - 수요 : 1Q 90 → 2Q 125백만대 (40%↑ QoQ, 8%↑YoY)
 - ASP : 전분기 대비 상승세 전환
- IT : 노트북 패널 판가 반등 (4%↑QoQ) 및 모니터 패널 상승세 지속 (12%↑QoQ)
- TV : 32"이하 소형 패널 가격 강세로 ASP 상승 (9%↑QoQ)

패널 판가 (시장)

(단위 : US\$)



(출처 : DisplaySearch, '09.6월)

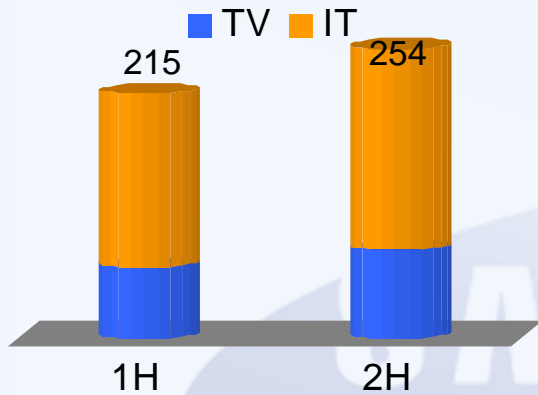
- 당사 : 패널 판매량 증가 (30%대 중반) 및 흑자 전환
 - IT : 신형 시장 판매 호조 및 신제품 수요 증가로 판매량 증가
 - ☞ 신제품 : 16:9, LED, Mini 노트 등
 - TV : 거래선 다변화 및 8-2라인의 성공적 Ramp Up에 따른 TV수요 대응 강화로 전분기 대비 큰폭 성장 (50%대 후반)
 - ☞ Slim 디자인의 Edge Type LED TV 패널 성공적 출시, 32"이하 수요확대 적극 대응

DS : LCD

사업 전망

'09년 대형 패널 수요 전망 (시장)

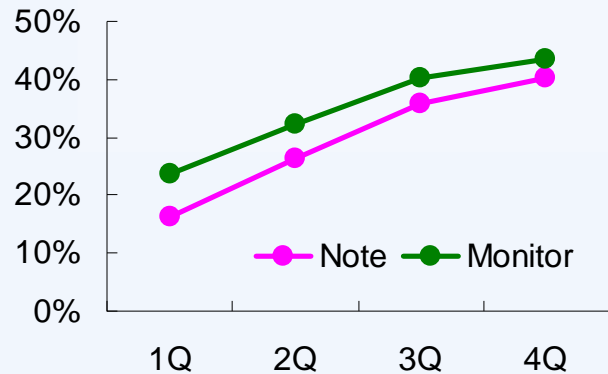
(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, '09.2Q)

'09년 IT 16:9 패널 비중 전망 (시장)

(단위 : %)



(출처 : DisplaySearch, '09.2Q)

시장

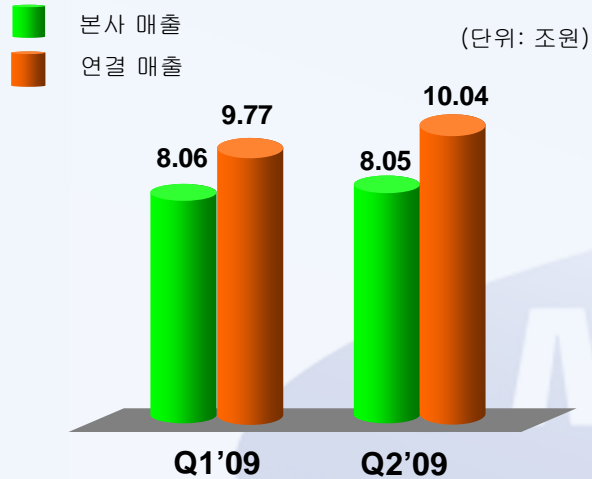
- 3분기 : 성수기 진입에 따른 패널 수요 지속 증가 전망
 - IT : 성수기에 의한 수요 증가 및 Glass 부족 등 공급 제약 기대
 - TV : 중국 등 신흥시장 중심으로 수요 증가세 지속 전망
- ※ 3분기 이후 비수기 진입 및 패널 가격 상승에 따른 수요 감소 등 리스크 요인은 지속 상존함

당사

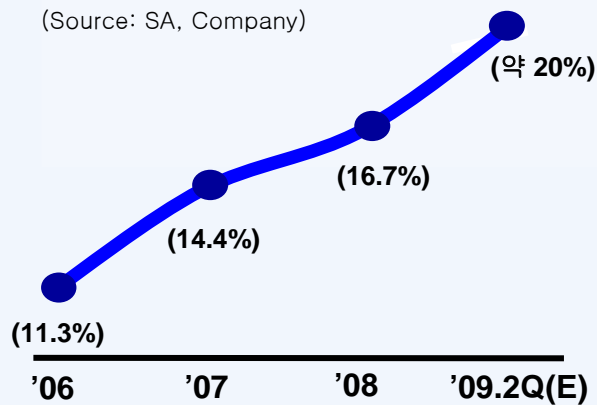
[제품 리더쉽 및 Supply Chain 경쟁력 강화 등 시장지배력 제고]

- IT : 제품 라인업 확충 및 미니노트북향 패널 적극 대응 등 판매 확대
 - 친환경, 저전력 LED 및 멀티미디어 대응 (16:9) 제품군과 20"이상 대형 모니터 제품군 강화
- TV : 제품 차별화 및 신규 Capa 적극 활용으로 시장 지배력 강화
 - 32"이하 중소형 판매 확대 및 차별화 제품 (240Hz/Slim/LED) 강화
 - ☞ LED 제품 라인업 강화로 시장 적극 확대
 - 8-2라인 최대 가동을 통한 성수기 수요 적극대응

매출 및 영업이익률



M/S 증가 추이



휴대폰

- 판매량 : 52.3백만대 (QoQ 14%↑, YoY 14%↑)
 - 지역별 라인업 강화로 선진 및 신흥시장 내 고른 판매 증가
 - 구주/북미, 터치폰 및 메세징폰 판매 호조
 - 신흥시장向 전략모델의 판매 호조세 지속

※ 시장 성장 比 Outperform 지속으로 M/S 증가 기대

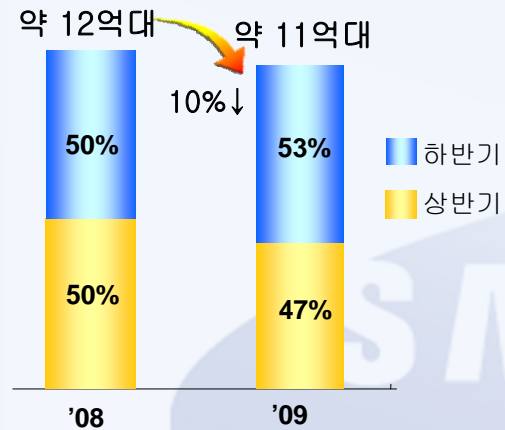
- 평가 : \$124 (QoQ 2%↑)

☞ 마케팅 비용은 전분기 대비 증가하였으나, Mid/High-end 판매 호조 및 원가 절감 등으로 두 자리수 마진 달성

네트워크

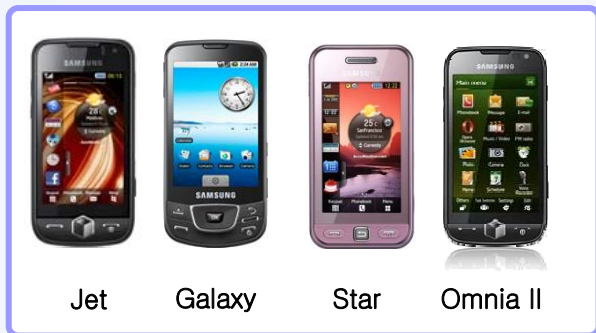
- 해외 Mobile WiMAX 사업 확대로 실적 호조세 유지

단말 시장 트렌드



(Source: SA, 증권사)

터치폰 주요모델



시장

- 3분기 수요 : QoQ 5% 수준 증가
 - 선진시장 : 계절적 성수기 및 사업자 프로모션 확대
 - 신흥시장 : 성수기 효과 및 중국 3G 서비스 확산
- 스마트폰, 터치스크린폰에 대한 수요는 지속 성장할 것으로 전망

당사

- 제품 라인업 강화를 통한 M/S 증대 지속
 - ※ '09년 연간 2억대 이상 판매 전망
 - 既 출시 전략제품의 글로벌 확산 및 하반기 주력제품 성공적 런칭
 - Jet, Galaxy, Star, Omnia II 등
 - 북미, 구주 등 선진시장 뿐만 아니라 3G 서비스 확산되는 신흥시장에서도 고른 성장 전망
- 해외 Mobile WiMAX 사업 확대 및 PC (넷북 등) 판매량 확대

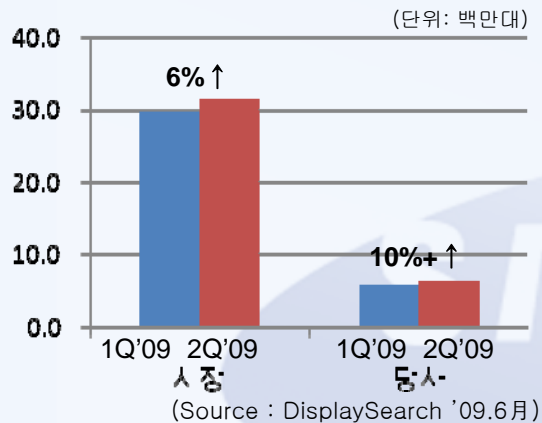
DMC : 디지털미디어

2분기 실적 분석

디지털 미디어

※ 판매량 : 해외부문 포함

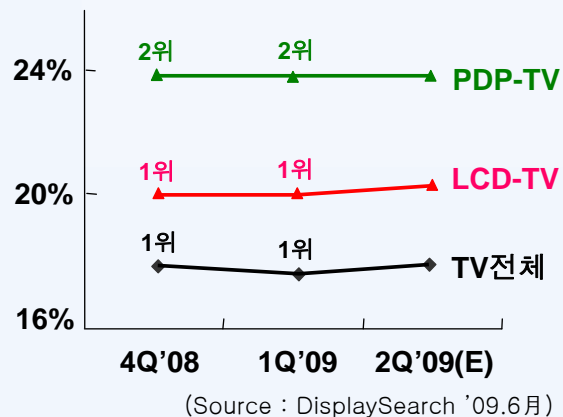
평판TV



- DM 매출 (연결) : 평판 TV 및 생활가전 부문 판매 호조에 힘입어 성장세 지속 (전분기 대비 17% 성장)
 - 평판TV : 시장 수요는 前분기 대비 6% 수준 상승하였으나, 當社 판매량은 10%대 상승으로 시장 대비 Outperform
 - 1분기말 도입된 차별화 신제품 판매 호조 (LED TV, 新디자인 LCD 等)

※ LED-TV 6월말 누적 판매 50만대 이상

평판TV 당사 M/S



- 모니터는 시장수준 성장(3%↑QoQ)으로 M/S 1위 지속 및 성장을 견인하는 20"+ 대형 모니터 시장에서 리더쉽 강화
 - '09.2Q 20"+ 판매 비중 : 시장 30%후반 vs. 當社 40%중반대
- 생활가전 : 계절적 성수기에 따른 프리미엄 제품 판매 호조로 매출 성장세 지속(20%중반대 성장) 및 수익성 개선
 - 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 판매 호조 → M/S 지속 증가
 - ※ 프리미엄 냉장고의 경우 전분기 대비 40% 수준의 매출 성장 달성

DMC : 디지털미디어

사업 전망

TV 시장 전망

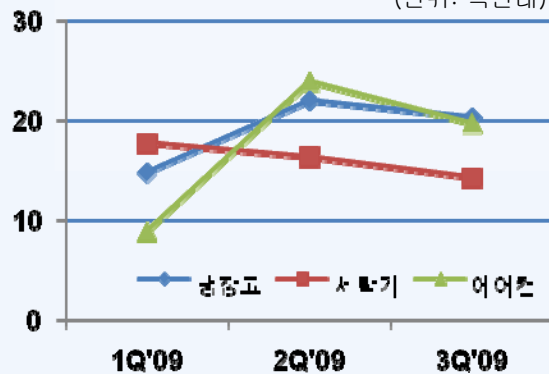
(단위: 백만대)

	1Q'09	2Q'09		3Q'09	
			QoQ		QoQ
CRT	19.6	17.8	-9%	15.5	-13%
LCD	26.8	28.1	5%	32.3	15%
PDP	2.8	3.2	16%	3.6	11%
Total	43.3	45.1	4%	51.7	15%

(Source : DisplaySearch '09.6月)

생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



(AHAM, GFK, SEC 추정)

시장

- 평판TV : 3분기 시장 수요는 지속 성장 (10% 중반대 성장 전망)하나, 가격 경쟁은 심화될 것으로 전망
 - 성장요인 : 계절적 성수기 영향, 중국 국경절 대응, 매력적인 가격수준 等
 - 신형시장 성장이 전체 시장 성장 견인 기대 (30%+QoQ)
 - TV 업체들의 신제품 출시 확대로 가격 경쟁 심화 예상

당사

- 평판TV : 프리미엄급 차별화제품 라인업 강화로 시장성장 Outperform
 - LED-TV 차별화(Full 라인업/화질/디자인)를 통해 Premium Segment 지배력 강화
 - SCM 적극 활용으로 시장 변화 신속 대응 및 원가경쟁력 제고 추진
- 생활가전 : 차별화 신제품 확대로 프리미엄 시장 지배력 강화
 - 친환경 低전력 제품 等 차별화 제품 지속 출시

[별첨 1] 요약대차대조표 (본사 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년 2/4 (A)	'09년 1/4 (B)	'08년 2/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	201,315	192,139	180,301	9,176	21,014
- 현금, 예금 등	55,531	47,250	53,562	8,281	1,969
- 유가증권	5,548	5,769	10,269	-221	-4,721
- 매출채권	62,720	52,106	39,246	10,614	23,474
- 재고자산	37,683	38,926	38,570	-1,243	-887
- 기타유동자산	39,833	48,088	38,654	-8,255	1,179
비유동자산	558,626	552,787	529,275	5,839	29,351
- 투자자산	252,811	239,537	197,892	13,274	54,919
- 유형자산	285,439	295,471	314,942	-10,032	-29,503
- 무형자산	6,408	6,631	6,068	-223	340
- 기타비유동자산	13,968	11,149	10,373	2,819	3,595
자산계	759,941	744,926	709,576	15,015	50,365
부채	150,942	156,567	148,053	-5,625	2,889
- 차입금	1,169	1,252	998	-83	171
- 매입채무	40,140	40,086	27,814	54	12,326
- 미지급금	29,661	26,042	33,092	3,619	-3,431
- 미지급비용	40,792	37,754	39,421	5,689	4,022
- 미지급법인세	363	1,901	6,816	-1,538	-6,453
- 기타부채	38,817	49,534	39,913	-13,368	-3,747
자본	608,999	588,360	561,523	20,639	47,476
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
- 자본잉여금	66,159	66,182	65,908	-23	251
- 자본조정	-85,696	-85,662	-86,041	-34	345
- 기타포괄손익누계액	44,028	45,866	29,751	-1,838	14,277
- 이익잉여금	575,533	552,998	542,930	22,535	32,603
부채와 자본계	759,941	744,926	709,576	15,015	50,365

[별첨 2] 요약손익계산서 (본사기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년 2/4 (A)		'09년 1/4 (B)		'08년 2/4 (C)		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
		%		%		%		
매출액	210,197	100%	185,662	100%	181,391	100%	24,535	28,806
- 국내	39,507	18.8%	31,017	16.7%	36,726	20.2%	8,490	2,781
- 수출	170,690	81.2%	154,645	83.3%	144,665	79.8%	16,045	26,025
매출원가	165,576	78.8%	155,899	84.0%	130,337	71.9%	9,677	35,239
매출총이익	44,621	21.2%	29,763	16.0%	51,054	28.1%	14,858	-6,433
판관비	33,985	16.2%	28,287	15.2%	32,116	17.7%	5,698	1,869
- 인건비 및 지급수수료	4,018	1.9%	4,049	2.2%	4,506	2.5%	-31	-488
- 마케팅 비용	13,454	6.4%	6,683	3.6%	10,397	5.7%	6,771	3,057
- R&D 비용 및 기술사용료	10,548	5.0%	11,118	6.0%	10,891	6.0%	-570	-343
영업이익	10,636	5.1%	1,476	0.8%	18,938	10.4%	9,160	-8,302
영업외손익	14,628	7.0%	5,351	2.9%	6,805	3.8%	9,277	7,823
- 환차손익	-4,176	-2.0%	1,735	0.9%	-501	-0.3%	-5,911	-3,675
- 환산손익	3,532	1.7%	-2,733	-1.5%	77	0.0%	6,265	3,455
- 지분법 평가손익	14,497	6.9%	4,355	2.3%	6,073	3.3%	10,143	8,425
법인세비용 차감전 순이익	25,263	12.0%	6,827	3.7%	25,742	14.2%	18,435	-480
- 법인세비용	2,728	1.3%	635	0.3%	4,323	2.4%	2,093	-1,595
당기순이익	22,535	10.7%	6,192	3.3%	21,419	11.8%	16,342	1,115