

2010년 3분기

# 삼성전자 경영설명회

2010년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재 작성된 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2010년 3분기 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, 통신, 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.

# 손익 분석

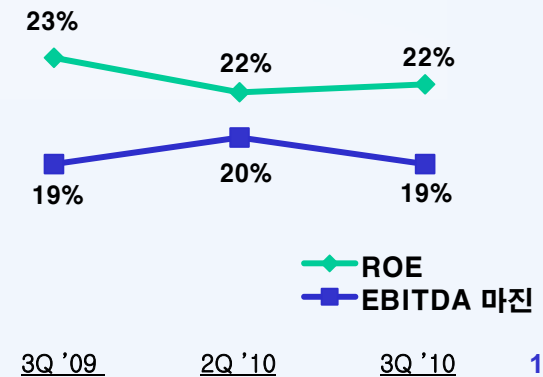
(단위: 조원)

	3Q '10	(매출 비중)	Y-on-Y	3Q '09	(매출 비중)	2Q '10	(매출 비중)
<b>매출액</b>	<b>40.23</b>	<b>100.0%</b>	<b>12%↑</b>	<b>35.89</b>	<b>100.0%</b>	<b>37.89</b>	<b>100.0%</b>
매출 원가	26.02	64.7%	9%↑	23.77	66.2%	24.52	64.7%
<b>매출총이익</b>	<b>14.21</b>	<b>35.3%</b>	<b>17%↑</b>	<b>12.12</b>	<b>33.8%</b>	<b>13.37</b>	<b>35.3%</b>
연구개발비	2.31	5.8%	19%↑	1.94	5.4%	2.31	6.1%
판관비	7.15	17.8%	19%↑	6.01	16.7%	6.36	16.8%
기타영업손익	0.11	0.3%	145%↑	0.05	0.1%	0.31	0.8%
<b>영업이익</b>	<b>4.86</b>	<b>12.1%</b>	<b>15%↑</b>	<b>4.22</b>	<b>11.8%</b>	<b>5.01</b>	<b>13.2%</b>
지분법 손익	0.56	1.4%	10%↑	0.50	1.4%	0.55	1.5%
금융순손익	0.001	0.0%	-	△0.04	△0.1%	△0.25	△0.7%
<b>법인세 차감전 이익</b>	<b>5.42</b>	<b>13.5%</b>	<b>16%↑</b>	<b>4.68</b>	<b>13.0%</b>	<b>5.31</b>	<b>14.0%</b>
법인세 비용	0.96	2.4%	11%↑	0.87	2.4%	1.03	2.7%
<b>순이익</b>	<b>4.46</b>	<b>11.1%</b>	<b>17%↑</b>	<b>3.81</b>	<b>10.6%</b>	<b>4.28</b>	<b>11.3%</b>

## 주요 수익성 지표

(단위: %)

	3Q '10	3Q '09	2Q '10
<b>ROE</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.11	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.32	1.41	1.27
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.54	1.52	1.54
<b>EBITDA 마진</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>20%</b>



# 부문별 정보

## 부문별 매출

(단위: 조원)

	3Q '10	Y-on-Y	3Q '09	2Q '10
반도체	10.66	43%↑	7.46	9.53
- 메모리	7.49	60%↑	4.69	6.71
LCD	8.10	4%↑	7.76	7.76
통신	11.12	16%↑	9.57	8.78
- 무선	10.38	15%↑	9.01	8.05
디지털미디어	14.13	10%↑	12.90	14.54
- VD	8.05	2%↓	8.18	8.59
- 생활가전	3.15	25%↑	2.52	3.17
기타	△3.78		△1.80	△2.72
<b>총 액</b>	<b>40.23</b>	<b>12%↑</b>	<b>35.89</b>	<b>37.89</b>

\* 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

## 부문별 영업이익

(단위: 조원)

	3Q '10	(이익률)	Y-on-Y	3Q '09	(이익률)	2Q '10
반도체	3.42	32.1%	17.5%p↑	1.09	14.6%	2.94
LCD	0.52	6.5%	9.0%p↓	1.20	15.5%	0.88
통신	1.13	10.2%	0.3%p↑	0.95	9.9%	0.63
디지털미디어	△0.23	△1.6%	적자전환	0.96	7.4%	0.36
기타*	0.02			0.02		0.20
<b>총 액</b>	<b>4.86</b>	<b>12.1%</b>	<b>0.3%p↑</b>	<b>4.22</b>	<b>11.8%</b>	<b>5.01</b>

\* 기타 사업부문 및 기타 영업손익

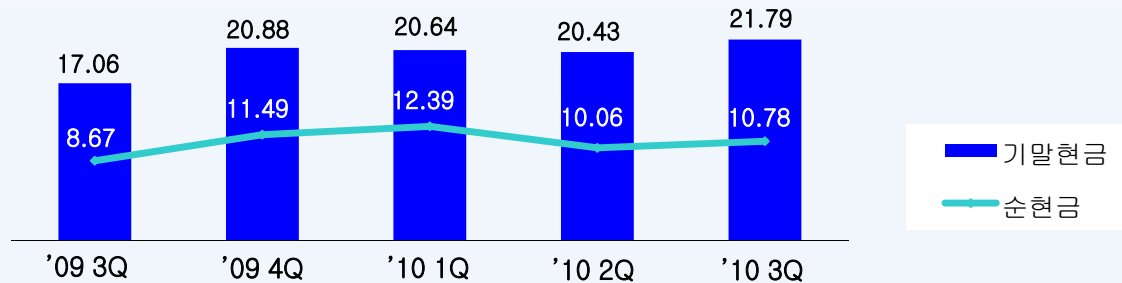
# 현금 흐름표

(단위: 조원)

	3Q '10	2Q '10
<b>기초 현금*</b>	20.43	20.64
<b>영업활동으로 인한 현금흐름</b>	6.76	3.82
순이익	4.46	4.28
감가상각	2.65	2.57
기타	△0.35	△3.03
<b>투자활동으로 인한 현금흐름</b>	△5.63	△4.59
유형자산의 증가	△5.75	△5.09
<b>재무활동으로 인한 현금흐름</b>	0.16	1.06
차입금 증감	0.85	2.18
<b>현금 증감</b>	<b>1.36</b>	<b>△0.21</b>
<b>기말 현금*</b>	21.79	20.43

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



# 재무상태표

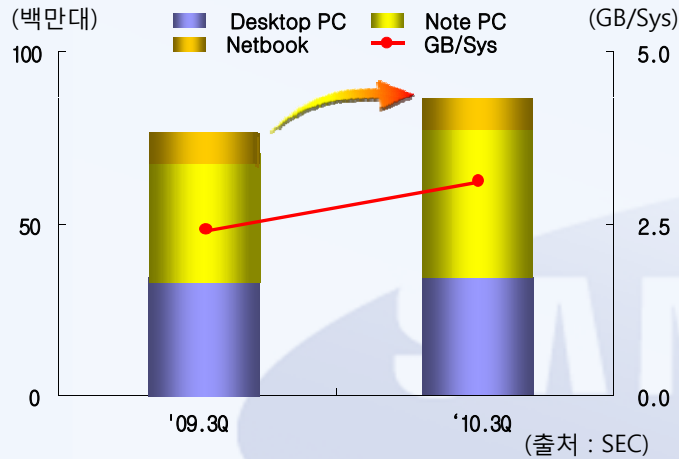
(단위: 조원)	3Q '10	2Q '10	3Q '09
<b>유동 자산</b>	<b>63.30</b>	<b>60.69</b>	<b>50.94</b>
현금*	21.79	20.43	17.06
매출채권	19.29	19.67	16.94
재고자산	15.46	13.82	11.43
<b>비유동자산</b>	<b>68.93</b>	<b>64.99</b>	<b>56.20</b>
투자자산	11.48	10.49	8.90
유형 자산	49.41	47.07	43.40
<b>자산 총계</b>	<b>132.23</b>	<b>125.68</b>	<b>107.14</b>
차입금	11.01	10.37	8.39
<b>부채 총계</b>	<b>46.67</b>	<b>43.98</b>	<b>36.87</b>
<b>자본 총계</b>	<b>85.56</b>	<b>81.70</b>	<b>70.27</b>

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

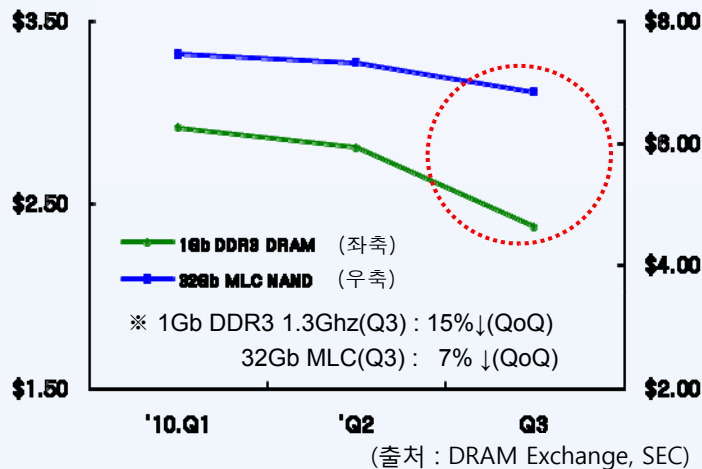
## 주요 재무 지표

(단위: %)	3Q '10	2Q '10	3Q '09
유동 비율 (유동자산/유동부채)	156%	160%	159%
부채 비율 (총부채/총자본)	55%	54%	52%
차입금 비율 (총 차입금/총자본)	13%	13%	12%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△13%	△12%	△12%

### PC 수요 현황 ('09.3Q vs '10.3Q)



### 메모리 현물가격 동향



### 메모리

#### • DRAM : 성수기 수요 미흡 속 공급 증가로 공급과잉 전환

- PC 출하량 : 10% 초반 ↑(YoY), 한자리 중반 ↑(QoQ)
- GB/Sys : 20% 후반 ↑(YoY), Flat (QoQ)

☞ 당사 : 40나노급 비중 확대 및 30나노급 양산을 통한  
원가 경쟁력 강화, Product mix를 통한 수익성 제고

※ Bit 성장을, 시장 상회 지속 (20% 중반 vs 10% 중반)

#### • NAND : Set/Embedded향 수요 강세 지속

- 스마트폰, Tablet 등 신제품 출시 효과로 Embedded향 수요 견조한 반면,  
카드/채널 수요는 약세 지속

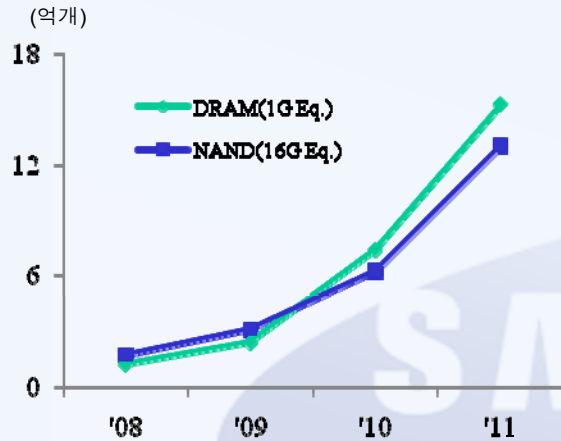
☞ 당사 : Set/Embedded향 판매 확대, 20나노급 공정전환을 통한  
원가 경쟁력 강화로 수익성 제고

### 시스템 LSI

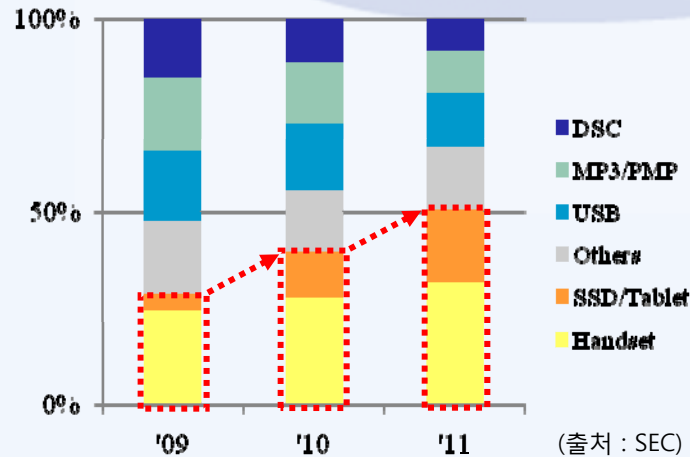
#### • 스마트폰, Tablet 등 모바일 수요 강세로 AP, CIS 등 매출 증가

→ 전년 및 전분기 대비 매출/이익 큰 폭 증가

### Handset向 메모리 탑재량



### NAND 응용처 비중 전망



### 시 장

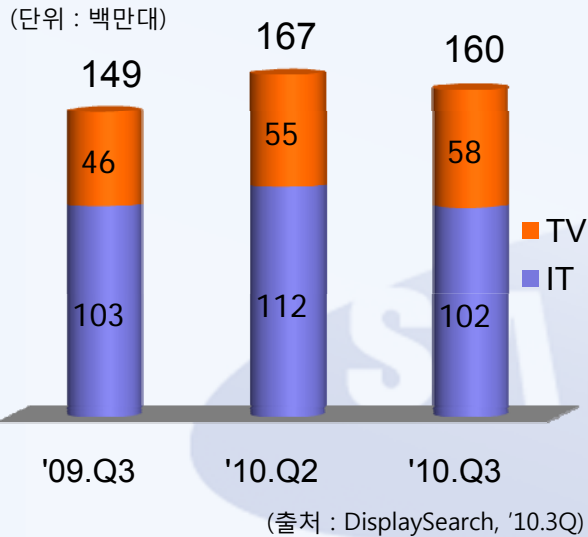
- **DRAM** : PC향 수요 둔화 속 공급 증가에 따른 공급과잉 지속
  - PC 수요 약세 및 GB/Sys 성장세 둔화 지속
    - 단, Server, Mobile향 수요는 견조세 지속 전망
  - 업계 공정 전환 개선에 따른 공급 증가 지속
- **NAND** : 계절적 성수기 효과로 Set/Embedded 수요 강세 지속
  - 스마트폰, Tablet, SSD 등 수요 강세로 Tight한 공급 상황 지속 전망

### 당 사

- **메모리** : 원가 경쟁력 우위 및 제품 차별화를 기반으로 시장 지배력 확대, 수익성 확보 역점
  - DRAM : 30나노급 공정 비중 확대 및 Mobile/Server 등 저전력/Green 제품 차별화 강화
  - NAND : 20나노급 양산 확대 및 Set/Embedded 시장 집중
- **시스템 LSI**
  - 모바일 수요 강세 지속으로 AP, CIS 등 주력 제품 성장세 지속 예상



### 대형 패널 판매량 (시장)



### 시 장

- 경기 침체 및 재고 이슈 등으로 전분기 대비 수요 감소 했으나 전년 동기 대비 성장세는 지속

- 판매량 : '10.2Q 167 → '10.3Q 160백만대 (7% ↑ YoY, 4% ↓ QoQ)

· TV : 선진국 연말 성수기, 중국 국경절 대비 등 관련 수요 소폭 성장

· IT : 노트북 및 모니터 세트 제품의 판매 부진에 따른 패널 수요 약세 시현

### 당 사

- 전체 판매량은 전년 동기 대비 한 자릿수% 초반대 증가 및 전 분기 대비 동등 수준 유지 불구, 판가 하락으로 수익성 저하

☞ LED, 3D/240Hz TV 패널 등 프리미엄 및 차별화 제품 판매 확대 적극 추진

-TV : 중국 국경절 및 선진시장 연말 성수기 대비로 판매 증가

☞ 보급형 LED 패널 등

- IT : 수요 약세로 노트북 및 모니터 패널 판매량 감소

### 패널 판가 (시장)

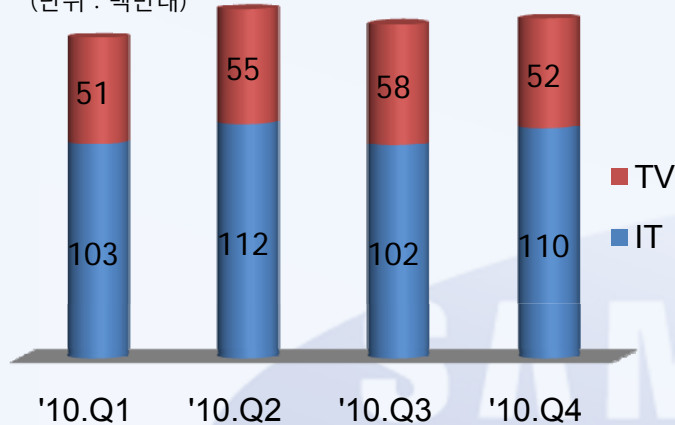
(단위 : US\$, %)

ASP	'10.2Q	'10.3Q	변동폭
Note PC	57	50	-13%
Monitor	89	76	-15%
TV	260	248	-5%

(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

### 2010년 패널 수요 전망 (시장)

(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

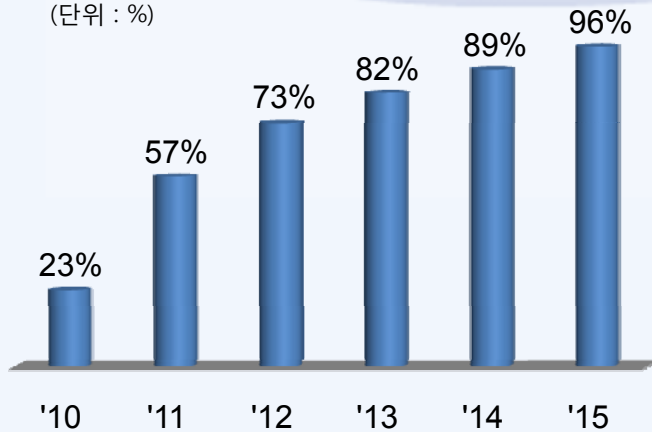
### 시 장

- 4분기는 경기 침체에 따른 세트 판매 부진 전망으로 패널 수요 약세가 지속될 것으로 전망

- TV : 중국지역의 신년 및 춘절 연휴 대비한 패널 수요 증가 전망에도 불구하고, 북미 및 유럽 등 선진국의 경기 침체에 따른 연말 성수기 세트 수요 감소로 인한 패널 수요 감소 예상
- IT : Tablet PC 성장 기대로 소폭 증가 전망

### LED TV 패널 침투율 (시장)

(단위 : %)



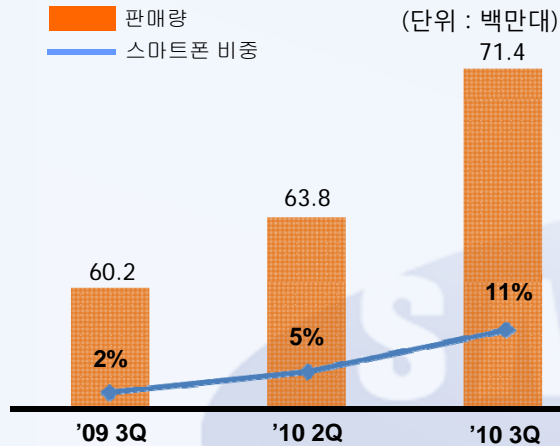
(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

### 당 사

- 프리미엄 및 차별화 제품의 판매 비중 증대 등 수익성 위주 제품 믹스 개선으로 수익성 하락 대응

- TV : 프리미엄 및 차별화 제품의 비중 증대
  - 3D/240Hz 등 프리미엄 급 제품, 보급형 LED 등 차별화 제품 비중 확대
- IT : 수익성 위주 제품 믹스 추진

### 휴대폰 판매 추이



### 주요 전략 제품

[스마트폰/Tablet]



Galaxy Tab  
(Android)



Omnia7  
(WP7)



Wave II  
(bada)

[보급형 스마트폰]



Galaxy S580  
(Android)



Wave 525  
(bada)

### 휴대폰

#### • 판매량 : 71.4백만대(QoQ 12% ↑, YoY 19% ↑)

- Global 수요 회복세 下, GalaxyS, Wave 등을 포함한 스마트폰 판매 확대 및 터치폰 경쟁력 강화로 시장성장률 상회

· GalaxyS(누적 7백만대), Wave(2백만대) 등 전략 스마트폰 판매 호조 및 Mass 스마트폰 라인업 확대

· 선진시장 : Mid-High-end Seg 중심으로 판매 성장

#### • ASP : \$122(QoQ 14% ↑)

- 스마트폰 판매 호조로 전분기比 High-end 비중 증가

### 네트워크

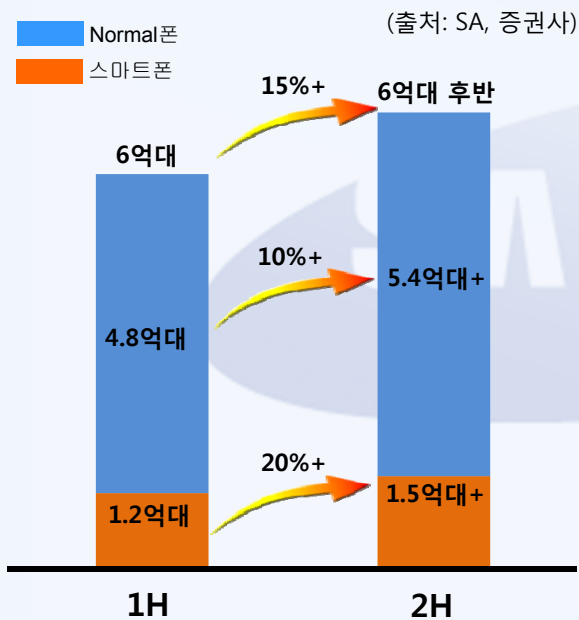
#### • 국내외 M-WiMAX 사업 확대 및 LTE 시장 진입으로 매출 증대

#### ☞ 통신 부문은 휴대폰 사업 실적 호조와 함께 두자리수 이익률 달성

- 중고가 스마트폰 비중 확대 및 마케팅 비용 효율화 등

### 시 장

#### 휴대폰 시장규모



#### • 4분기 수요 : 계절적 성수기 진입으로 시장 수요 지속 성장

- 선진시장 : 업체별 스마트폰 중심의 전략모델 출시 확대 및 성수기 효과 극대화를 위한 사업자 Promotion 확대
- 신흥시장 : 보급형 스마트폰 및 저가 폴더치폰 경쟁 심화

### 당 사

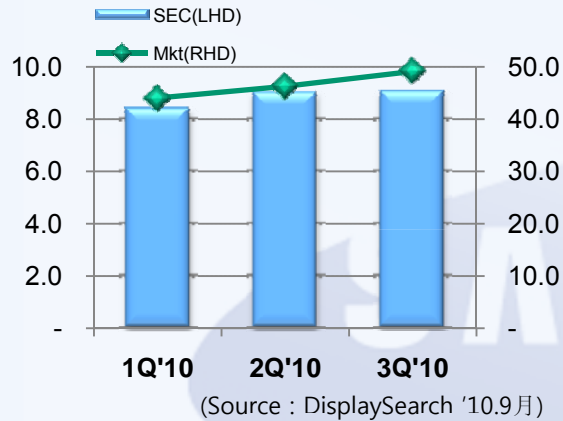
#### • 4분기 : 스마트폰, Tablet 제품을 포함한 Mix 강화 등으로 M/S 지속 증대

- 제품 라인업 지속 강화로 선진시장 성수기 효과에 적극 대응
  - Galaxy S, Wave II, Galaxy Tab 등 전략 모델의 물량 확대 적극 추진
  - 3분기 출시된 다양한 보급형 스마트폰으로 Mass 스마트폰 수요에 적극 대응
- 신흥시장 : 보급형 스마트폰 및 폴더치 피쳐폰 등 라인업 강화, 유통망 개선
  - ☞ 제품 Mix 개선 및 마케팅 비용의 효율적 집행으로 이익률 지속 개선

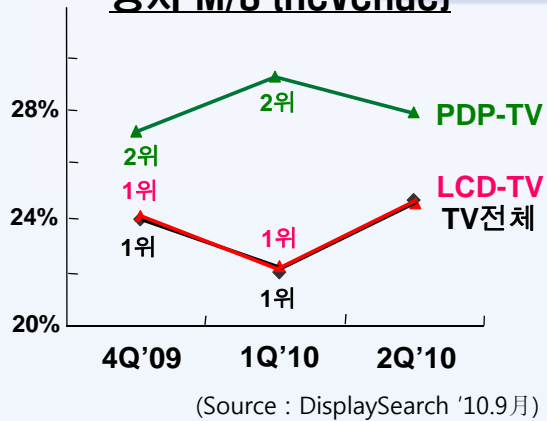
#### • M-WiMAX, LTE 등 모바일 N/W 솔루션 매출 지속 증가 전망

### 평판 TV 시장

(단위: 백만대)



### 당사 M/S (Revenue)



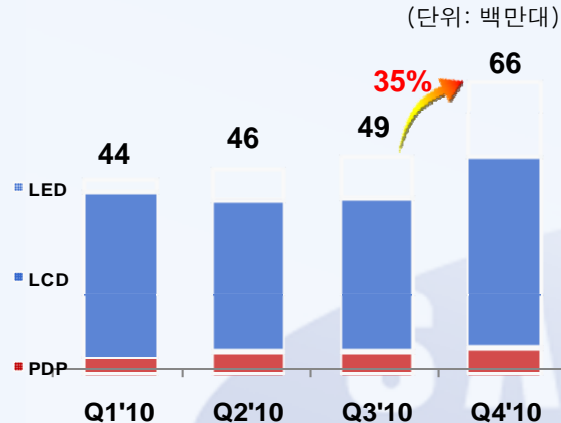
### TV 부문

- **평판 TV 판매량 : 907만대 (YoY 17%↑, QoQ 1%↑)**
  - 신형 시장 판매 전분기 대비 성장 지속, 선진 시장은 역성장
  - 선진시장 : 유럽 월드컵 後 수요 감소, 美 경기 둔화 영향 等
  - 신형시장 : 월드컵 영향이 있는 중남미를 제외한 쏘지역 성장 지속
- ※ 3월말 출시한 3D TV 누적 판매 100만대 돌파 ('10.9月)
- ☞ **주력 시장인 미국, 유럽 등 선진 시장에서 프리미엄 제품 판매 둔화 等으로 이익률 하락**

### 생활가전

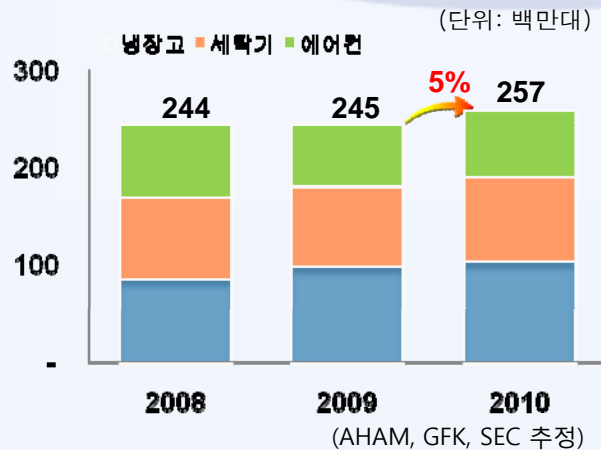
- 선진 시장과 CIS 等 일부 신형 시장에서의 판매 호조로, 매출은 전년比 25% 성장
  - 美 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 M/S 지속 증가
- ☞ 원자재가/물류비 상승 外 미래 대비 전략적 투자 等으로 적자 지속

### 평판TV 시장



(Source : DisplaySearch '10.9月)

### 생활가전 시장 전망



### 시 장

- **평판TV : 4분기 수요는 전년比 20%, 전분기比 35% 성장 전망**
  - LED-TV 및 3D TV 수요 지속 증가 기대하나 가격 경쟁 심화 예상
  - LCD-TV內 LED 비중 확대 : 2Q 18% → 3Q 22% → 4Q 28%
  - 신형시장 성장 지속 : 4Q 전년 동기 대비 32% 증가 전망
- **생활가전 : 3대 주요 제품(냉장고/세탁기/에어컨) 4분기 수요는 전년 대비 10% 수준 성장 전망**

### 당 사

- **평판TV : LED TV, 3D TV 等 프리미엄 제품 판매 확대**  
→ 매출 성장 및 수익성 개선 추진
  - LED TV 신규 모델 라인업 확대로 시장 대응력 강화
  - 3D TV 라인업 확대 및 3D Total Solution 제공 등으로 판매 확대
    - ※ 3D Total Solution : TV + BD Player + 안경 + 콘텐츠 + 홈시어터
- **생활가전 : 사업기반 강화노력 지속 및 차별화 제품 지속 출시로 매출 성장 및 수익성 확보 추진**
  - 프리미엄 및 친환경 低전력 제품 지속 출시

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'10년 3/4 (A)	'10년 2/4 (B)	'09년 3/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
<b>유동자산</b>	<b>633,005</b>	<b>606,912</b>	<b>509,390</b>	<b>26,093</b>	<b>123,615</b>
- 현금 등 *	217,894	204,285	170,608	13,609	47,286
- 매출채권	192,855	196,702	169,423	-3,847	23,432
- 재고자산	154,554	138,249	114,280	16,305	40,274
- 기타유동자산	67,702	67,676	55,079	26	12,623
<b>비유동자산</b>	<b>689,294</b>	<b>649,855</b>	<b>561,965</b>	<b>39,439</b>	<b>127,329</b>
- 투자자산	114,808	104,875	89,019	9,933	25,789
- 유형자산	494,074	470,665	434,028	23,409	60,046
- 무형자산	28,145	27,364	12,472	781	15,673
- 기타비유동자산	52,267	46,951	26,446	5,316	25,821
<b>자산계</b>	<b>1,322,299</b>	<b>1,256,767</b>	<b>1,071,355</b>	<b>65,532</b>	<b>250,944</b>
<b>부 채</b>	<b>466,714</b>	<b>439,801</b>	<b>368,632</b>	<b>26,913</b>	<b>98,082</b>
- 차입금	110,138	103,669	83,910	6,469	26,228
- 매입채무	99,756	97,506	99,550	2,250	206
- 미지급금·비용	150,242	148,657	114,306	1,585	35,936
- 미지급법인세	18,808	15,133	9,555	3,675	9,253
- 선(예)수금	12,904	12,130	12,317	774	587
- 기타부채	74,866	62,706	48,994	12,160	25,872
<b>자 본</b>	<b>855,585</b>	<b>816,966</b>	<b>702,723</b>	<b>38,619</b>	<b>152,862</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
<b>부채와 자본계</b>	<b>1,322,299</b>	<b>1,256,767</b>	<b>1,071,355</b>	<b>65,532</b>	<b>250,944</b>

\* 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

## [별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'10년 3/4		'10년 2/4		'09년 3/4		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	402,292	100%	378,919	100%	358,938	100%	23,373	43,354
매출원가	260,169	64.7%	245,256	64.7%	237,715	66.2%	14,913	22,454
매출이익	142,123	35.3%	133,663	35.3%	121,223	33.8%	8,460	20,900
연구개발비	23,134	5.8%	23,057	6.1%	19,415	5.4%	77	3,719
판관비	71,475	17.8%	63,557	16.8%	60,051	16.7%	7,918	11,424
- 인건비 및 지급수수료	17,206	4.3%	14,605	3.9%	13,167	3.7%	2,601	4,039
- 마케팅 비용	24,407	6.1%	22,551	6.0%	21,527	6.0%	1,856	2,880
기타영업손익	1,131	0.3%	3,093	0.8%	461	0.1%	-1,962	670
영업이익	48,645	12.1%	50,142	13.2%	42,218	11.8%	-1,497	6,427
지분법손익	5,579	1.4%	5,529	1.5%	5,049	1.4%	50	530
금융손익	13	0.0%	-2,531	-0.7%	-454	-0.1%	2,544	467
- 이자손익	-187	0.0%	18	0.0%	-451	-0.1%	-205	264
- 환차손익	199	0.0%	-2,548	-0.7%	-3	0.0%	2,747	202
법인세비용 차감전 이익	54,237	13.5%	53,140	14.0%	46,813	13.0%	1,097	7,424
- 법인세비용	9,683	2.4%	10,370	2.7%	8,752	2.4%	-687	931
당기순이익	44,554	11.1%	42,770	11.3%	38,061	10.6%	1,784	6,493