

2011년 1분기

삼성전자 경영설명회

2011년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2011년 1분기 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, 인수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, DP (Display Panel), 통신, DM & A (Digital Media & Appliances) 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.

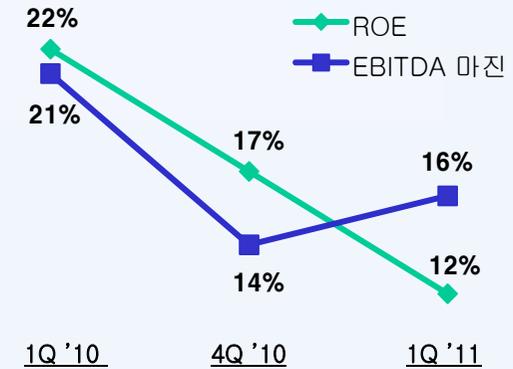
손익 분석

(단위: 조원)

	1Q '11	(매출 비중)	Y-on-Y	1Q '10	(매출 비중)	4Q '10	(매출 비중)
매출액	36.99	100%	7%↑	34.64	100%	41.87	100%
매출 원가	26.05	70.4%	13%↑	23.01	66.4%	29.12	69.5%
매출총이익	10.93	29.6%	6%↓	11.63	33.6%	12.76	30.5%
연구개발비	2.34	6.3%	14%↑	2.05	5.9%	2.43	5.8%
판관비	5.79	15.7%	5%↑	5.54	16.0%	7.20	17.2%
기타영업손익	0.15	0.4%	59%↓	0.37	1.1%	△0.12	△0.3%
영업이익	2.95	8.0%	33%↓	4.41	12.7%	3.01	7.2%
지분법 손익	0.38	1.0%	19%↓	0.46	1.3%	0.69	1.7%
금융순손익	0.06	0.2%	40%↓	0.11	0.3%	△0.09	△0.2%
법인세 차감전 이익	3.39	9.2%	32%↓	4.97	14.4%	3.62	8.6%
법인세 비용	0.60	1.6%	38%↓	0.98	2.8%	0.20	0.5%
순이익	2.78	7.5%	30%↓	3.99	11.5%	3.42	8.2%

주요 수익성 지표

	1Q '11	1Q '10	4Q '10
ROE	12%	22%	17%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.08	0.12	0.08
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.09	1.22	1.36
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.50	1.53	1.52
EBITDA 마진	16%	21%	14%



부문별 정보

부문별 매출

(단위: 조원)

	1Q '11	Y-on-Y	1Q '10	4Q '10
반도체	9.18	12%↑	8.20	9.25
- 메모리	5.87	5%↑	5.59	6.04
- S.LSI	2.32	100%↑	1.16	2.16
DP	6.51	5%↓	6.85	7.20
- LCD	5.27	12%↓	5.98	5.81
통신	10.64	19%↑	8.96	11.75
- 무선	10.14	18%↑	8.57	11.15
DM & A	13.52	5%↑	12.83	16.33
- VD	7.68	1%↑	7.61	10.28
- 생활가전	2.79	13%↑	2.47	2.97
기타	△2.87	-	△2.21	△2.67
총 액	36.99	7%↑	34.64	41.87

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

부문별 영업이익

(단위: 조원)

	1Q '11	(이익률)	Y-on-Y	1Q '10	(이익률)	4Q '10
반도체	1.64	17.9%	5.9%p↓	1.96	23.8%	1.80
DP	△0.23	△3.5%	10.7%p↓	0.49	7.2%	0.10
통신	1.43	13.5%	1.2%p↑	1.10	12.2%	1.48
DM & A	0.10	0.8%	3.3%p↓	0.53	4.1%	△0.20
기타*	△0.004			0.34		△0.16
총 액	2.95	8.0%	4.7%p↓	4.41	12.7%	3.01

•기타 사업부문 및 기타 영업손익

※ SetTop Box 사업 귀속조직 변경으로 '10년 해당실적 조정 (통신 → DM&A)

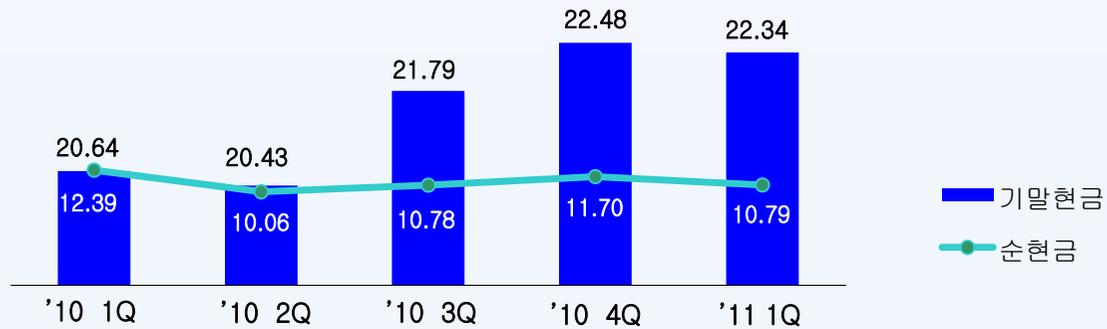
현금흐름표

(단위: 조원)

	1Q '11	4Q '10
기초 현금*	22.48	21.79
영업활동으로 인한 현금흐름	4.34	8.02
순이익	2.78	3.42
감가상각	2.98	2.87
기타	△1.42	1.73
투자활동으로 인한 현금흐름	△5.95	△7.33
유형자산의 증가	△5.53	△6.64
재무활동으로 인한 현금흐름	1.43	△0.27
차입금 증감	1.04	△0.18
현금 증감	△0.14	0.69
기말 현금*	22.34	22.48

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

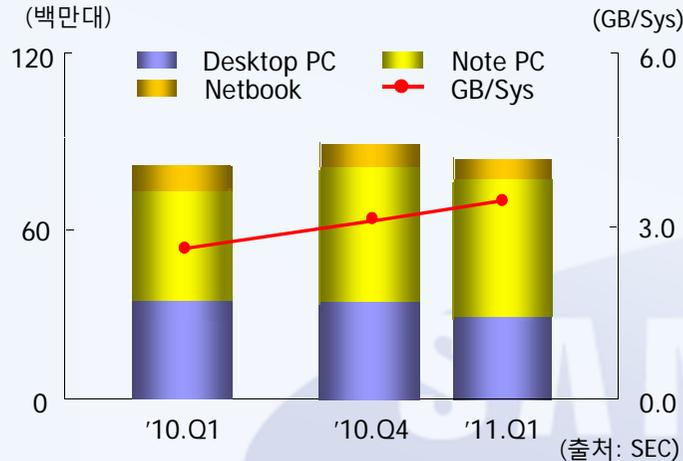
(단위: 조원)	1Q '11	4Q '10	1Q '10
유동 자산	60.96	61.40	55.30
현금*	22.34	22.48	20.64
매출채권	17.74	19.15	17.02
재고자산	14.18	13.36	11.72
비유동자산	75.58	72.89	59.80
투자자산	12.18	11.80	9.59
유형자산	55.18	52.96	44.03
자산 총계	136.53	134.29	115.10
차입금	11.55	10.78	8.25
부채 총계	45.03	44.94	39.86
자본 총계	91.50	89.35	75.24

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

주요 재무 지표

(단위: %)	1Q '11	4Q '10	1Q '10
유동 비율 (유동자산/유동부채)	160%	154%	157%
부채 비율 (총부채/총자본)	49%	50%	53%
차입금 비율 (총 차입금/총자본)	13%	12%	11%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△12%	△13%	△16%

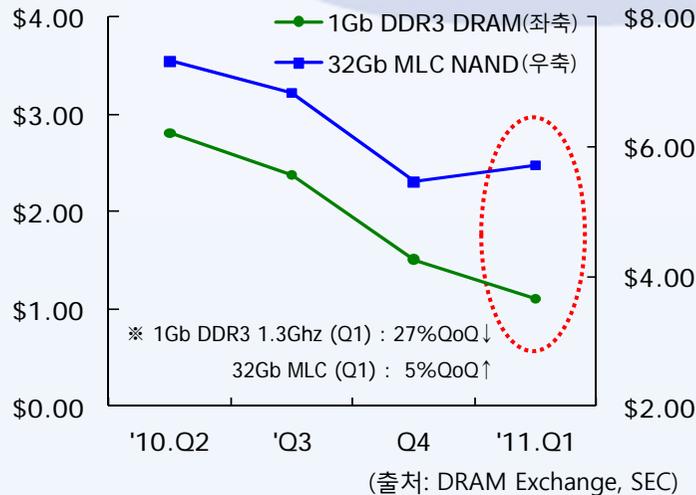
PC 수요 현황



메모리

- **DRAM : 계절적 비수기로 PC 수요 약세속**
모바일/서버向 수요는 상대적 호조세 지속
 - PC 출하량 : 한자리 후반 ↓ (QoQ), Flat (YoY)
 - GB/Sys : 약 10% ↑ (QoQ) , 20% 중반 ↑ (YoY) 증가
- ☞ **당사 : 30나노급 공정 비중 확대를 통한 원가 경쟁력 강화,**
모바일/서버 등 고부가 제품 강화로 견조한 실적 달성
- **NAND : 채널 수요 부진속 Set/Embedded향 수요 강세 지속**
 - 스마트폰, Tablet 등 모바일向 수요 견조세 지속
 - Card 등 채널 수요는 비수기 및 중저가폰向 Bundle Card 수요 감소로 약세
- ☞ **당사 : 20나노급 공정 전환 가속화를 통한 원가 경쟁력 강화,**
Set/Embedded향 판매 확대로 실적 개선

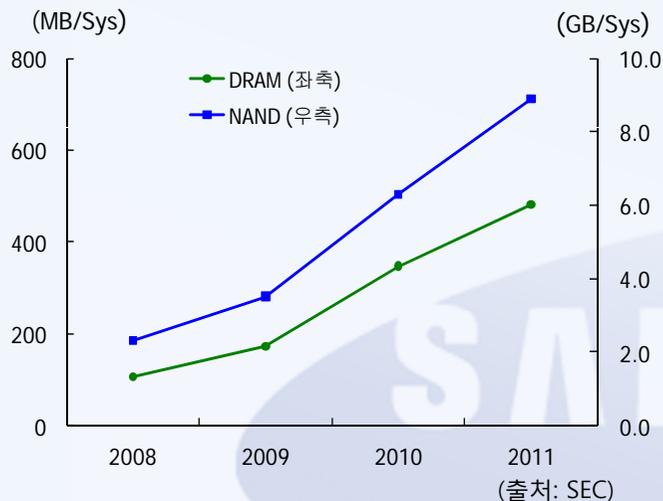
메모리 현물 가격 동향



시스템 LSI

- **스마트폰 등 고성능 모바일 기기 수요 강세속**
모바일向 AP, 고화소 이미지 센서 등 주요 제품 수요 증가
- ☞ **당사 : 듀얼코어 AP 양산, 고화소 이미지 센서 등 전제품 매출 성장**

스마트폰내 메모리 탑재량

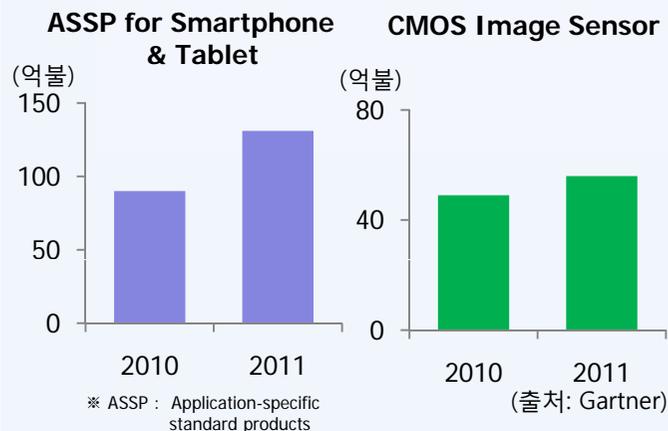


시 장

- **DRAM : 비수기 지속되나 성수기향 재고비축 수요 등 기대**
 - 낮은 DRAM BOM Cost 수준, 인텔 칩셋 이슈 해결에 따른 효과 기대
 - 하반기향 스마트폰, Tablet 등 모바일向 수요 견조세 지속
- **NAND : 모바일 수요 견조속 Tight한 공급 상황 지속**
 - 업체간 스마트폰/Tablet 신제품 출시 경쟁으로 수요 견조세 지속
 - 채널 수요는 약세 지속 예상
- **시스템 LSI : 모바일 기기 중심으로 수요 강세 지속**

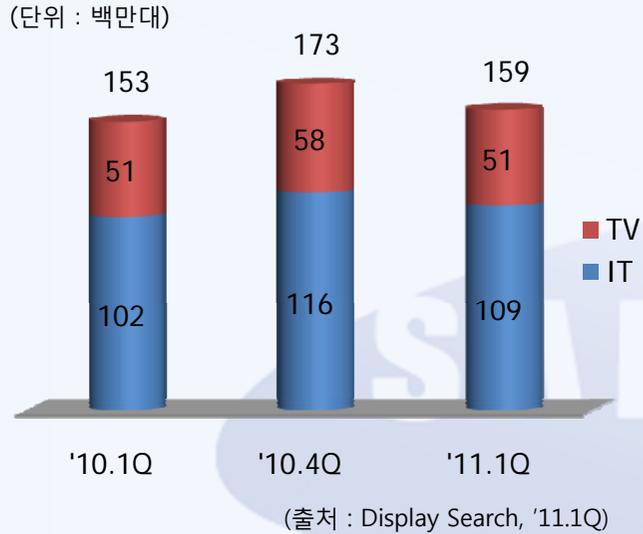
S.LSI 주요 제품 시장 전망

당 사



- **메모리**
 - DRAM : 30나노급 공정 전환 확대로 기술리더십/원가경쟁력 강화, 모바일/서버向 등 차별화 제품 믹스 강화 등 적극 추진
 - NAND : 20나노급 공정 전환 확대를 통한 원가경쟁력 강화 및 M/S 증대, Set/Embedded향 거래선 대응 강화 등 중점 추진
- **시스템 LSI**
 - 듀얼코어 모바일 AP 본격 양산, 고화소 이미지 센서 판매 확대로 성장세 지속
 - 파운드리 거래선 공급 확대 추진

대형 패널 판매량 (시장)



시 장

• 계절적 비수기下, 선진시장 정체, 중국 시장 성장세 둔화 등 영향으로 전분기 대비 패널 수요 감소

- 판매량 : '10.4Q 173 → '11.1Q 159백만대 (8% ↓ QoQ, 4% ↑ YoY)

· TV : 비수기 영향 및 Set 업체들의 보수적인 재고 운용 등으로 전분기 대비 수요 감소 (12% ↓ QoQ)

※ 패널 판가 하락세 지속 불구, LED TV 패널 등 신제품 비중 증가로 Blended ASP는 소폭 상승 ('10.4Q \$219 → '11.1Q \$223 2% ↑ QoQ)

· IT : 비수기에 따른 Set 판매 둔화로 패널 수요 약세 (6% ↓ QoQ) Tablet 수요는 강세 지속

※ 수익성 악화에 따른 패널 업체들의 가동률 조정 속, Tablet과 LED 모니터 비중 증가로 Blended ASP 상승 (NB 2% ↑, MNT 4% ↑)

패널 판가 (시장)

(단위 : USD, %)

ASP	'10.4Q	'11.1Q	변동폭
Note PC	48	49	2%
Monitor	70	72	4%
TV	219	223	2%

(출처 : Display Search, '11.1Q)

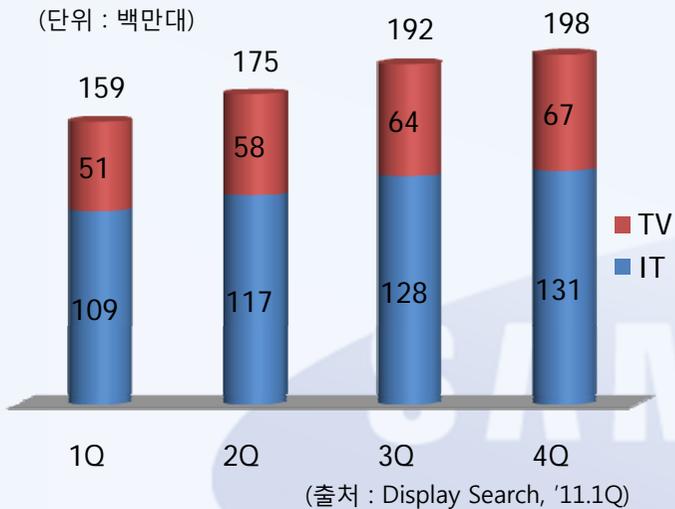
당 사

• 전체 판매량은 전분기 대비 한자리수 후반 % 감소, 전년 동기 대비 10% 수준 증가

-TV : 전체 판매량 감소 불구 LED TV 판매량은 증가 (10% 후반 ↑ QoQ)

- IT : 고부가 제품인 Tablet 패널의 판매량 증가세 지속 (30% 후반 ↑ QoQ)

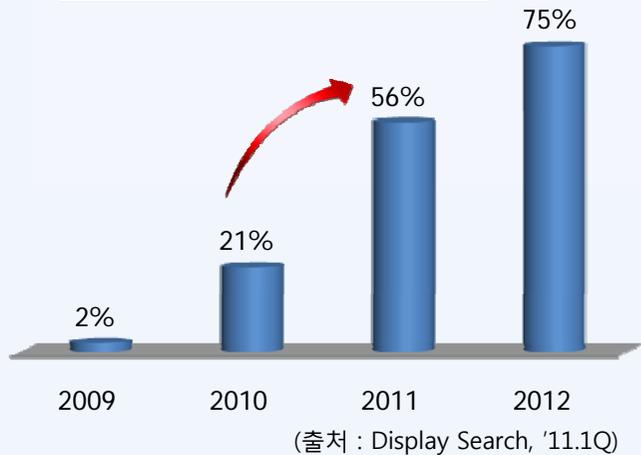
2011년 패널 수요 전망 (시장)



시 장

- 2분기는 비수기 지속되나, SET 신제품 관련 수요 등 기대
 - TV : SET 업체들의 신제품 출시 관련 패널 수요 및 LED 비중 지속 확대에 따른 ASP 상승 효과 기대
 - IT : 중국 시장 및 북미 신학기 대비 수요 등 전분기 대비 수요 증가 기대
→ Tablet용 패널 수요는 증가세 지속 전망
- ※ 전반적으로 Set 업체들의 패널 재고수준이 낮아 재고 先 확보 위한 수요 기대

LED TV 패널 침투율 (시장)



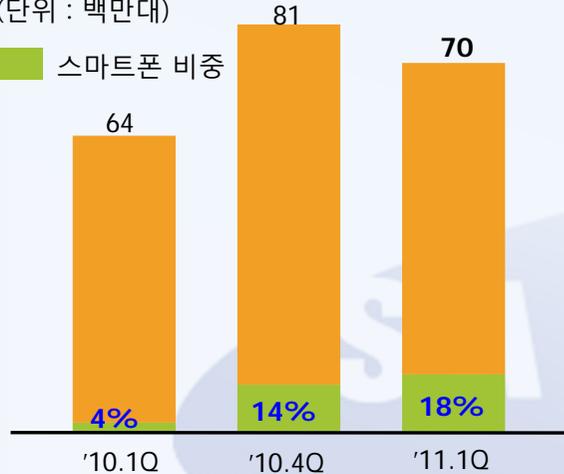
당 사

- ☞ 차별화 제품 확대, 라인 효율성 제고 등 수익성 확보에 역점
- TV : 기존 High-end급 외 보급형 LED, 3D 본격 판매 등 제품 라인업 확대 및 거래선 기반 강화 추진
 - 1-Side LED, 보급형 3D 및 신형시장向 제품 (32"이하 급) 등
- IT : Tablet 패널 판매 확대
고부가 제품 라인업 확대 (Slim, 광시야각, LED, 3D 등)

판매량 (Tablet 포함)

(단위 : 백만대)

스마트폰 비중



휴대폰

- 판매량 : 전년비 9% 성장한 약 7천만대 (QoQ 14% ↓)

- 비수기 下 시장 수요 약세로 판매량 감소 불구 스마트폰은 지속 성장
- 스마트폰 : Full Line-up 구축으로 증가세 지속 (QoQ 16% ↑)
- Galaxy S, WaveII 등 기존 High-end 전략모델 판매 호조 속, Galaxy Ace, Galaxy mini, Wave525 등 전략 Mass 모델 판매 본격화

- 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 ASP 상승

- 스마트폰 비중 지속 증대 : '10.4Q 14% → '11.1Q 18%

ASP

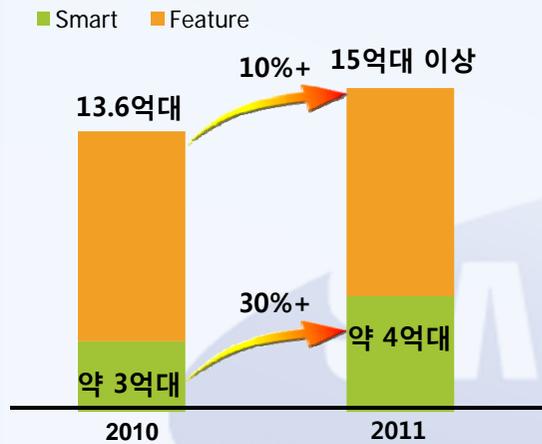


네트워크

- 국내외 LTE 사업 확대 및 국내 3G망 업그레이드 등으로 매출 전년 대비 지속 확대

☞ 통신 부문은 계절적 비수기 불구 휴대폰 및 네트워크 모두 견조한 실적 달성으로 전년 및 전분기 대비 수익성 개선

휴대폰 시장규모



주요 전략 제품

[스마트폰/Tablet]

[보급형 스마트폰]



Galaxy S II (Android)



Galaxy Tab 10.1 (Android)



Galaxy Ace (Android)



Galaxy mini (Android)

시 장

• 2분기 수요 : 비수기 지속 下, 전분기 대비 소폭 성장 전망

- 스마트폰 및 신형시장 중심으로 시장 수요 견인
- 프리미엄 스마트폰 교체 수요 및 보급형 스마트폰 시장 지속 확대
- 신형시장 : 중저가 스마트폰 및 Feature폰 수요 지속 성장
- Tablet : 업체별 신모델 출시 확대로 제품 및 가격 경쟁 심화

당 사

• 2분기 판매량 : 시장 성장 Outperform 지속 추진

- 스마트폰 신제품 확대로 판매 증가 기대
- Flagship 모델 강화 : Galaxy S II Global 출시, 북미 4G 특화 모델 확대 등
- 보급형 라인업 지속 확대 : 가격대별 다양한 시장 수요에 적극 대응
- Galaxy Tab 신모델(10.1") 출시로 Tablet 라인업 강화
- 신형시장 내 유통 채널 경쟁력 지속 제고

☞ Global M/S 증대 및 두자리수 이익률 유지 역점

N/W : LTE 사업 북미, 아주 시장 진출, 기존 M-WiMAX 및 국내 3G망 증설 등으로 매출 확대 추진

평판 TV

(단위: 백만대)



TV

- 시장 : 비수기 下 수요는 전년 대비 소폭 성장, 전분기 대비 하락
- 당사 : 평판 TV 판매 880만대 (YoY 5% ↑, QoQ 31% ↓)
 - 선진, 신흥시장 모두 대형 및 LED TV 판매 비중 지속 증가
 - 특히 신흥시장에서 LED TV 판매 대폭 성장 (YoY 420% ↑)
 - ※ LED TV 판매 비중 지속 확대 : '10.4Q 33% → '11.1Q 39% 수준

생활가전

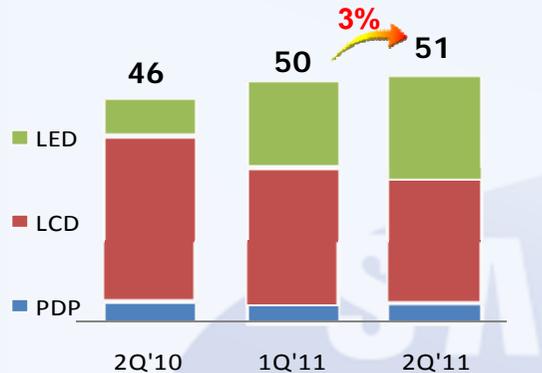
생활가전 신흥시장 판매비중 (CIS/중남미)



- CIS, 중남미 등 신흥시장 판매 호조 및 구주지역 프리미엄 제품의 경쟁력 강화로 매출은 전년 대비 10% 초반수준 성장
 - CIS, 중남미 등 일부 신흥시장 매출 성장 : 50% 초반 ↑ YoY
 - 전체 매출내 비중 증가세 : '10.1Q 13% → '11.1Q 17%
 - 프리미엄 제품(냉장고, 드럼 세탁기, 시스템 에어컨) 매출 성장 : 10%중반 ↑ YoY
- ☞ DM&A 부문은 계절적 비수기에도 불구하고, TV 및 IT 부문의 프리미엄 제품 판매 확대 및 생활가전 부문의 실적 개선 등으로 전분기 대비 흑자전환

평판 TV 시장

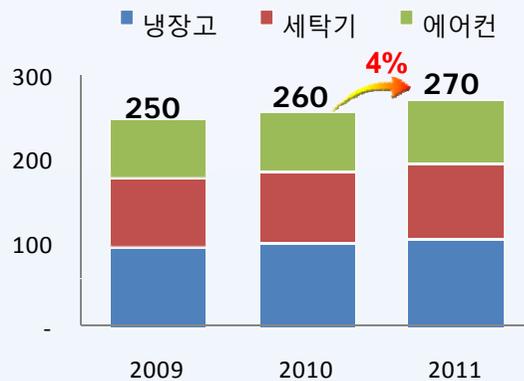
(단위: 백만대)



(출처 : Display Search '11.3월)

생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



(출처 : AHAM, GFK, SEC 추정)

시 장

• 평판 TV : 2분기 시장은 전년비 11%, 전분기비 3% 수준 성장 전망

- LED-TV 및 3D TV 수요 지속 증가 속 가격 경쟁 지속 예상
- LCD-TV內 LED 비중 확대 : '10.4Q 30% → '11.1Q 38% → 2Q 45% 전망
- 선진시장은 정체이나 신흥시장의 성장세가 전체 성장 견인 예상
- 신흥시장 : '11.2Q 수요는 전년 동기 대비 21% 성장

• 생활가전 : 3대 주요 제품(냉장고/세탁기/에어컨) 수요는 전년비 4% 수준의 안정적 성장 전망

당 사

• 평판 TV : 신모델 판매 확대로 매출 성장 및 수익성에 역점

- 선진시장 : 3D, 스마트 TV 등 프리미엄 제품군의 라인업 및 판매채널 확대
- 신흥시장 : 지역 특화 및 보급형 전략 모델 판매 확대 추진 등

• 생활가전 : 제품력 강화 및 Global 공급체계 확대로 지속적 매출 성장 및 수익성 확보 적극 추진

- 프리미엄급, 친환경/고효율 제품 지속 출시
- 효율성 제고 : 해외 전략거점 확대, SCM 강화 등

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 1/4 (A)	'10년 4/4 (B)	'10년 1/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	609,571	614,026	552,967	-4,455	56,604
- 현금 등 *	223,408	224,800	206,433	-1,392	16,975
- 매출채권	177,433	191,531	170,209	-14,098	7,224
- 재고자산	141,763	133,645	117,162	8,118	24,601
- 기타유동자산	66,967	64,050	59,163	2,917	7,804
비유동자산	755,751	728,861	597,991	26,890	157,760
- 투자자산	121,801	118,007	95,859	3,794	25,942
- 유형자산	551,821	529,646	440,290	22,175	111,531
- 무형자산	28,714	27,802	17,750	912	10,964
- 기타비유동자산	53,415	53,406	44,092	9	9,323
자산계	1,365,322	1,342,887	1,150,958	22,435	214,364
부 채	450,334	449,397	398,568	937	51,766
- 차입금	115,478	107,754	82,511	7,724	32,967
- 매입채무	97,026	91,487	104,561	5,539	-7,535
- 미지급금·비용	142,226	150,494	125,694	-8,268	16,532
- 미지급법인세	16,839	20,515	11,759	-3,676	5,080
- 선(예)수금	15,378	13,988	9,590	1,390	5,788
- 기타부채	63,387	65,159	64,453	-1,772	-1,066
자 본	914,988	893,490	752,390	21,498	162,598
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,365,322	1,342,887	1,150,958	22,435	214,364

* 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 1/4		'10년 4/4		'10년 1/4		전분기 대비 (A - B)	전년 대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	369,850	100%	418,711	100%	346,381	100%	-48,861	23,469
매출원가	260,544	70.4%	291,156	69.5%	230,086	66.4%	-30,612	30,458
매출이익	109,306	29.6%	127,555	30.5%	116,295	33.6%	-18,249	-6,989
연구개발비	23,441	6.3%	24,274	5.8%	20,529	5.9%	-833	2,912
판관비	57,911	15.7%	71,965	17.2%	55,413	16.0%	-14,054	2,498
- 인건비 및 지급수수료	15,458	4.2%	16,774	4.0%	13,309	3.8%	-1,316	2,149
- 마케팅 비용	17,197	4.6%	25,591	6.1%	18,083	5.2%	-8,394	-886
기타영업손익	1,531	0.4%	-1,193	-0.3%	3,703	1.1%	2,724	-2,172
영업이익	29,485	8.0%	30,123	7.2%	44,056	12.7%	-638	-14,571
지분법손익	3,756	1.0%	6,946	1.7%	4,617	1.3%	-3,190	-861
금융손익	636	0.2%	-889	-0.2%	1,056	0.3%	1,525	-420
- 이자손익	116	0.0%	-164	0.0%	103	0.0%	280	13
- 환차손익	520	0.1%	-725	-0.2%	953	0.3%	1,245	-433
법인세비용 차감전 이익	33,878	9.2%	36,180	8.6%	49,729	14.4%	-2,303	-15,852
- 법인세비용	6,030	1.6%	1,976	0.5%	9,792	2.8%	4,054	-3,762
당기순이익	27,847	7.5%	34,204	8.2%	39,938	11.5%	-6,357	-12,090