

2011년 2분기

삼성전자 경영설명회

2011년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2011년 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, 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)

	2Q '11	(매출 비중)	Y-on-Y	2Q '10	(매출 비중)	1Q '11	(매출 비중)
<b>매출액</b>	<b>39.44</b>	<b>100%</b>	<b>4%↑</b>	<b>37.89</b>	<b>100%</b>	<b>36.99</b>	<b>100%</b>
매출 원가	26.83	68.0%	9%↑	24.53	64.7%	26.05	70.4%
<b>매출총이익</b>	<b>12.61</b>	<b>32.0%</b>	<b>6%↓</b>	<b>13.37</b>	<b>35.3%</b>	<b>10.93</b>	<b>29.6%</b>
연구개발비	2.46	6.2%	7%↑	2.31	6.1%	2.34	6.3%
판관비	6.37	16.2%	0.3%↑	6.36	16.8%	5.79	15.7%
기타영업손익	△0.02	△0.1%	-	0.31	0.8%	0.15	0.4%
<b>영업이익</b>	<b>3.75</b>	<b>9.5%</b>	<b>25%↓</b>	<b>5.01</b>	<b>13.2%</b>	<b>2.95</b>	<b>8.0%</b>
지분법 손익	0.41	1.0%	26%↓	0.55	1.5%	0.38	1.0%
금융순손익	0.002	0.01%	-	△0.25	△0.7%	0.06	0.2%
<b>법인세 차감전 이익</b>	<b>4.16</b>	<b>10.6%</b>	<b>22%↓</b>	<b>5.31</b>	<b>14.0%</b>	<b>3.39</b>	<b>9.2%</b>
법인세 비용	0.66	1.7%	37%↓	1.04	2.7%	0.60	1.6%
<b>순이익</b>	<b>3.51</b>	<b>8.9%</b>	<b>18%↓</b>	<b>4.28</b>	<b>11.3%</b>	<b>2.78</b>	<b>7.5%</b>

## 주요 수익성 지표

	2Q '11	2Q '10	1Q '11
<b>ROE</b>	<b>15%</b>	<b>22%</b>	<b>12%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.09	0.11	0.08
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.16	1.27	1.09
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.48	1.54	1.50
<b>EBITDA 마진</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>16%</b>



# 부문별 정보

## 부문별 매출

(단위: 조원)

	2Q '11	Y-on-Y	2Q '10	1Q '11
반도체	9.16	4%↓	9.53	9.18
- 메모리	5.89	12%↓	6.71	5.87
DP	7.09	9%↓	7.76	6.51
- LCD	5.76	15%↓	6.80	5.27
통신	12.18	43%↑	8.52	10.64
- 무선	11.69	45%↑	8.05	10.14
DM & A	14.07	5%↓	14.80	13.52
- VD	7.86	11%↓	8.85	7.68
기타	△3.06	-	△2.72	△2.86
<b>총 액</b>	<b>39.44</b>	<b>4%↑</b>	<b>37.89</b>	<b>36.99</b>

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

## 부문별 영업이익

(단위: 조원)

	2Q '11	(이익률)	Y-on-Y	2Q '10	(이익률)	1Q '11
반도체	1.79	19.6%	11.3%p↓	2.94	30.9%	1.64
DP	△0.21	△3.0%	14.3%p↓	0.88	11.3%	△0.23
통신	1.67	13.7%	6.3%p↑	0.63	7.4%	1.43
DM & A	0.51	3.6%	1.2%p↑	0.36	2.4%	0.10
기타*	△0.01			0.20		0.01
<b>총 액</b>	<b>3.75</b>	<b>9.5%</b>	<b>3.7%p↓</b>	<b>5.01</b>	<b>13.2%</b>	<b>2.95</b>

※ 기타 사업부문 및 기타 영업손익

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

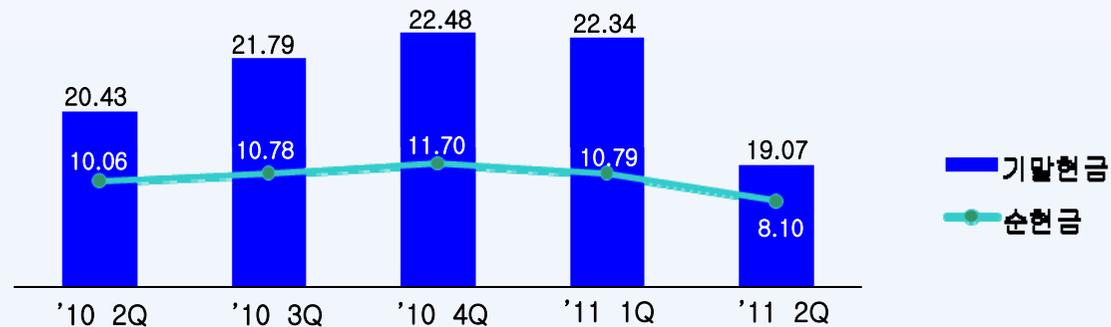
# 현금흐름표

(단위: 조원)

	2Q '11	1Q '11
<b>기초 현금*</b>	22.34	22.48
<b>영업활동으로 인한 현금흐름</b>	4.57	4.34
순이익	3.51	2.78
감가상각	3.15	2.98
기타	△2.09	△1.42
<b>투자활동으로 인한 현금흐름</b>	△6.06	△5.95
유형자산의 증가	△5.65	△5.53
<b>재무활동으로 인한 현금흐름</b>	△1.68	1.43
차입금 증감	△0.60	1.04
<b>현금 증감</b>	△3.27	△0.14
<b>기말 현금*</b>	19.07	22.34

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

## 기말 현금 및 순현금 현황



# 재무상태표

(단위: 조원)	2Q '11	1Q '11	2Q '10
유동 자산	59.44	60.96	60.69
현금*	19.07	22.34	20.43
매출채권	19.90	17.74	19.67
재고자산	14.06	14.18	13.82
비유동자산	78.53	75.58	64.99
투자자산	12.35	12.18	10.49
유형자산	57.38	55.18	47.07
<b>자산 총계</b>	<b>137.97</b>	<b>136.53</b>	<b>125.68</b>
차입금	10.97	11.55	10.37
<b>부채 총계</b>	<b>43.36</b>	<b>45.03</b>	<b>43.98</b>
<b>자본 총계</b>	<b>94.61</b>	<b>91.50</b>	<b>81.70</b>

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

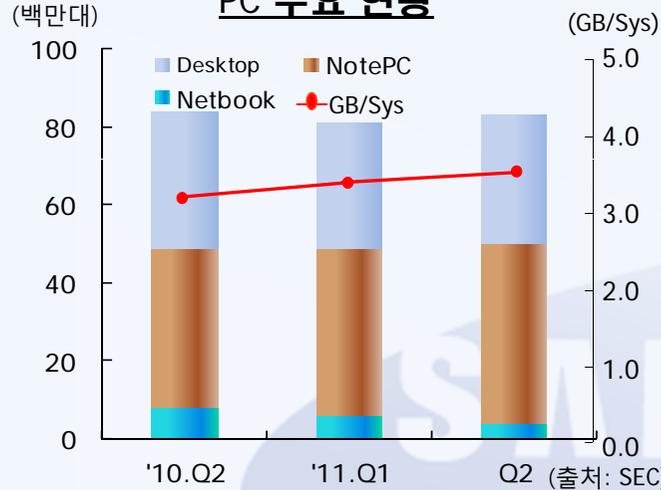
## 주요 재무 지표

	2Q '11	1Q '11	2Q '10
유동 비율 (유동자산/유동부채)	163%	160%	160%
부채 비율 (총부채/총자본)	46%	49%	54%
차입금 비율 (총 차입금/총자본)	12%	13%	13%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△9%	△12%	△12%

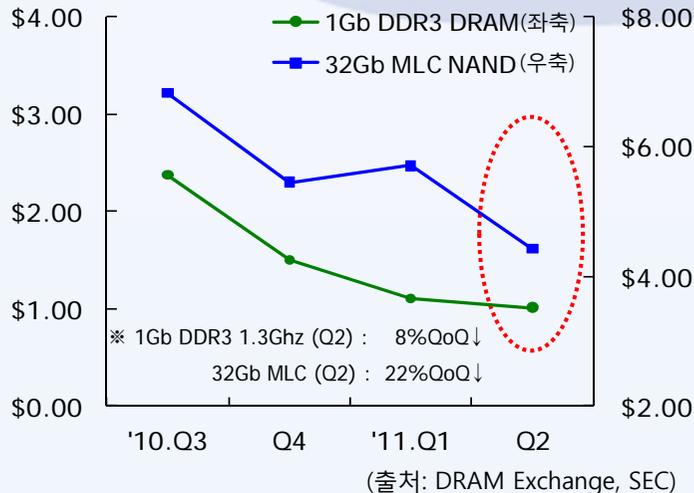
# 반도체

## 2분기 실적

### PC 수요 현황



### 메모리 현물 가격 동향



### 메모리

- **DRAM** : 전형적 계절적 비수기속 Consumer PC 수요 부진, 모바일/서버向 수요는 상대적 호조세 지속

- PC 출하량 : 한자리 초반 ↑ (QoQ, YoY)

• GB/Sys : 한자리 후반 ↑ (QoQ), 10% 중반 ↑ (YoY)

☞ **당사** : 30나노급 공정 비중 확대를 통한 원가 경쟁력 강화, 모바일/서버 등 고부가 제품 강화/차별화로 수익성 확보

- **NAND** : 비수기 채널 수요 부진, Set/Embedded향 수요 견조

- 신규 스마트폰, Tablet 등 모바일向 수요 견조세 지속

- Card 등 채널 수요 약세, 일부 업체 저가 공급 등으로 Spot 가격 하락

☞ **당사** : 20나노급 공정 전환 가속을 통한 원가 경쟁력 강화, Set/Embedded향 판매 확대로 수익성 확보

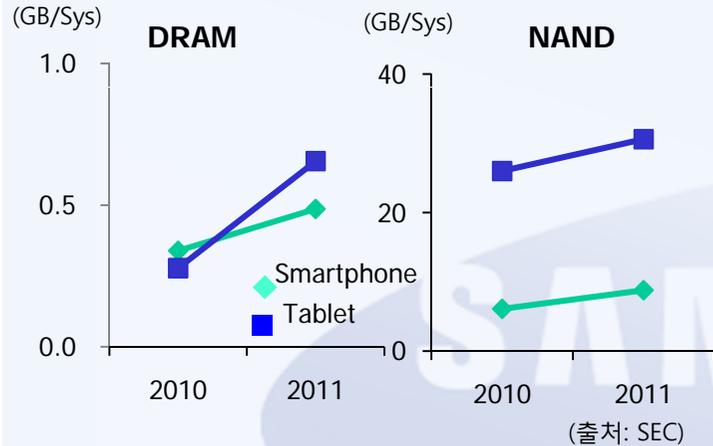
### 시스템 LSI

- 스마트폰 등 고성능 모바일 기기 수요 강세속 모바일向 AP, 고화소 이미지 센서 등 주요 제품 수요 증가 지속

☞ **당사** : 듀얼코어 AP 판매 확대(Austin Fab 양산 개시),

고화소 BSI 이미지 센서 판매 확대 등 매출/수익성 개선

### Smartphone/Tablet 메모리 탑재량



### 메모리

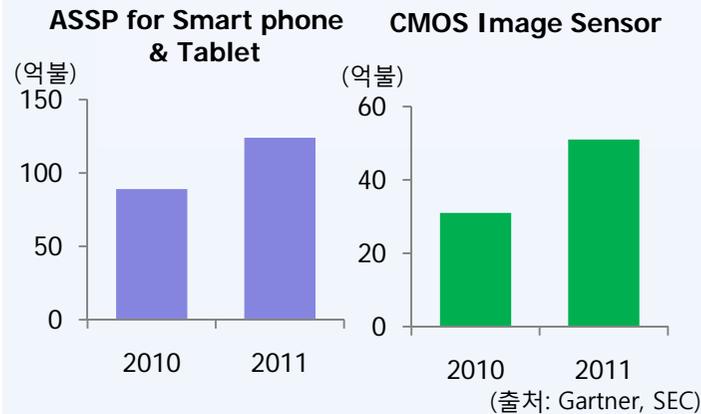
#### • DRAM : 성수기 PC 수요 증가 기대되나 재고 등 우려요인 상존

- 3Q PC 수요 예년대비 저조 전망 : 출하 한자릿수 후반 ↑, GB/Sys 한자릿 수 후반 ↑
- '11 연간 PC 출하량 낮은 한자릿수 ↑, GB/Sys 20% 초반 ↑
- Server/Mobile 등은 수요 견조세 지속될 것으로 예상되나, 업계 공급 증가에 따른 경쟁심화 전망

#### • NAND : 전형적 성수기 및 신제품 출시 효과 기대

- 스마트폰, 태블릿 등 신제품 출시 영향으로 Tight한 수급 예상
- Data center 증가, Ultra-thin Notebook 판매 증가로 견조한 SSD 수요 전망
- 채널 수요는 3분기 중반까지 약세 지속 가능

### S.LSI 주요 제품 시장 전망

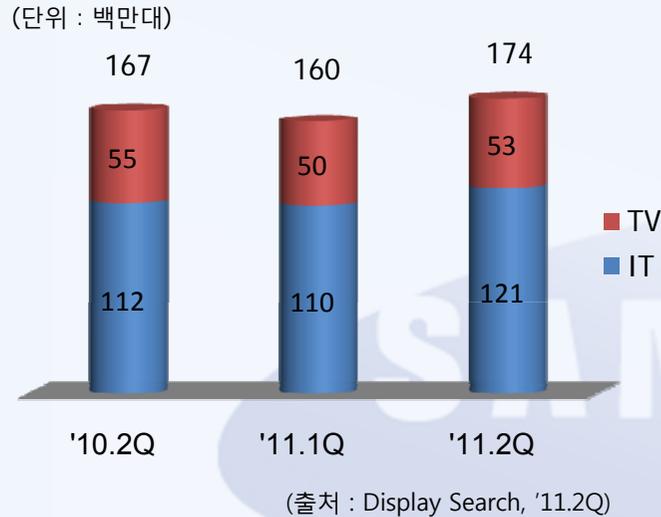


### 시스템 LSI

#### • 계절적 성수기 진입에 따른 수요 증가 전망

- 고성능 모바일 제품 수요 호조로 듀얼코어 AP, BSI 이미지 센서 등 수요 증가 전망

**대형 패널 판매량 (시장)**



**시 장**

• 계절적 비수기 및 선진시장 경기 회복 둔화에 따른 SET 수요 감소로 패널 수요는 제한적으로 증가

- 판매량 : '11.1Q 160 → '11.2Q 174백만대 (8%↑ QoQ, 4%↑ YoY)

· TV : 성수기 및 중국 국경절 대비 등으로 패널 수요는 다소 증가 되었으나, SET 판매 부진으로 패널 재고 수준 증가

※ 신제품 출시 등 LED 비중 증가로 Blended ASP는 상승되었으나 40"+ 대형 제품의 판가 하락세는 지속

· IT : Tablet 수요 강세와 더불어 성수기 대비한 패널 수요로 증가세

※ SET 업체들의 성수기 대비 수요 및 업계내 공급 제한 등으로 모니터 중심 Blended ASP 상승

**패널 판가 (시장)**

(단위 : USD, %)

		'11.1Q	'11.2Q	증감률
Note PC	15.6"LED	44	45	2%
Monitor	20"LED	66	69	5%
TV	46"LED	476	451	-5%

(출처 : Display Search, '11.2Q)

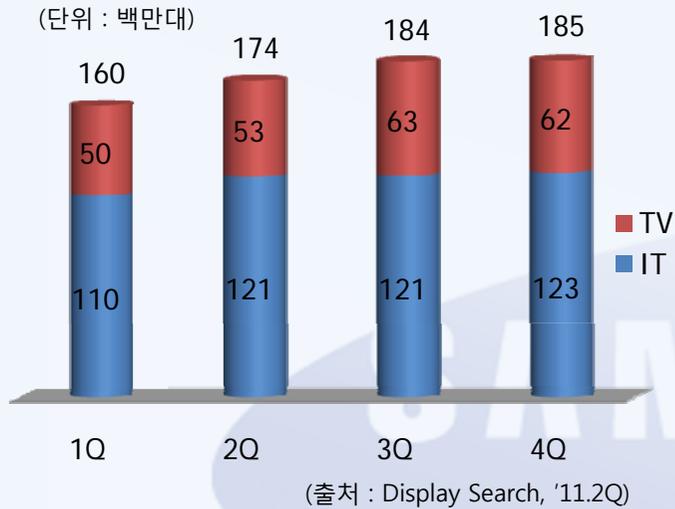
**당 사**

• 전체 판매량은 전분기 및 전년 동기 대비 모두 10% 증반대 증가

-TV : LED TV 패널 판매량은 증가세 지속

- IT : 고부가 제품인 Tablet 패널 판매 지속 확대

**2011년 패널 수요 전망 (시장)**



• 3분기는 성수기 불구 유럽 금융 위기 등 경기 불안 지속으로 수요 소폭 성장 예상

- 패널 수요 : '11.2Q 174 → '11.3Q 184백만대 (6% ↑ QoQ, 16% ↑ YoY)

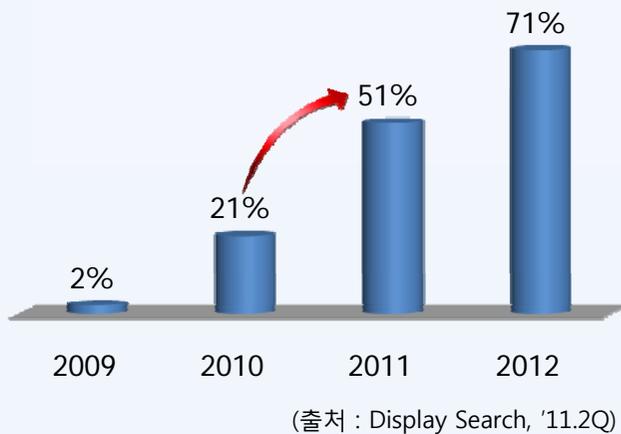
- TV : LED TV 비중 증가 및 성수기 대비 등 패널 수요 증가 기대  
→ SET 업체들의 보수적 재고 운영으로 증가 폭 축소 가능성 有

- IT : 재정 위기에 따른 유럽지역 판매 부진, 재고 증가 등에 따라 전분기와 동등 수준 수요 예상

· 노트북 : 성수기 효과 불구, 유럽지역 內 높은 SET 재고 영향 등으로 수요 소폭 증가 예상

→ Tablet 패널 수요는 증가세 지속 전망

**LED TV 패널 침투율 (시장)**



• 수요 부진 및 재고 이슈 우려 下, 업계내 신규라인 Ramp-up 지연 등 예상

### 주요 전략 제품

#### [프리미엄 스마트폰]



Galaxy S II  
(Android)



Galaxy S  
(Android)

#### [보급형 스마트폰]



Galaxy Ace  
(Android)



Galaxy mini  
(Android)



Galaxy Gio  
(Android)

#### [태블릿 PC]



Galaxy Tab 10.1  
(Android)



Galaxy Tab (7")  
(Android)

### 휴대폰

- 판매량 : 전년대비 10% 후반대 ↑ (전분기대비 높은 한자리수 ↑)

- 시장 수요는 전분기대비 소폭 개선 下, 전지역에서 고른 판매량 개선
- 스마트폰 : 중고가 라인업 강화로 선진시장 중심으로 큰 폭 성장
  - Galaxy S II의 성공적인 런칭으로 High-end 판매 확대
  - Galaxy Ace, mini, Gio 등 1분기 출시한 보급형 모델 판매 호조 지속
- 피쳐폰 : 시장 수요 성장세 둔화 속 판매량 전분기대비 소폭 하락

- ASP : 전분기 대비 10% 초반 상승

- 스마트폰 판매 호조로 제품 믹스 개선

### 네트워크

- 국내외 통신 사업자의 LTE 사업 본격화 및 국내 3G망 Upgrade 등 수요 증가로 전년대비 매출 및 수익성 개선

### 시장 수요 전망



(출처: SA, 증권사)

- 하반기는 성수기 진입으로 상반기 대비 15% 이상 성장 예상, 3분기 시장은 전분기 대비 한자리수 후반대 성장 전망

- 스마트폰 : Global 수요 성장 지속 (상반기 대비 19% + ↑) 下, 업계 경쟁 심화 전망

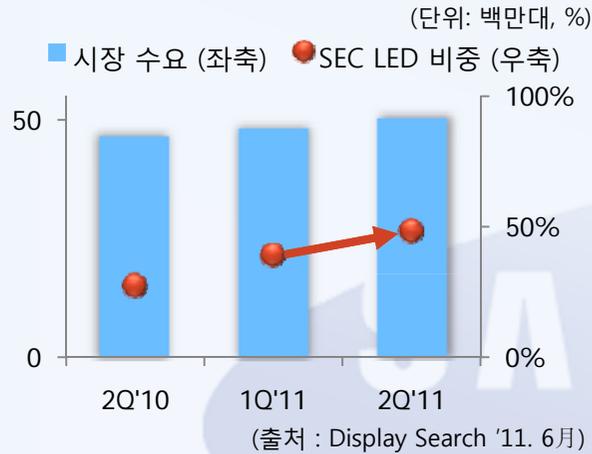
- LTE 신제품 확대 등 선진시장 스마트폰 수요 강세 지속  
→ 북미 LTE 서비스 확산, 구주 사업자 스마트폰 라인업 확대 등

- 3G 서비스 확산 속 신흥시장내 보급형 스마트폰 수요 성장  
→ 중국, 중남미, 중아 등

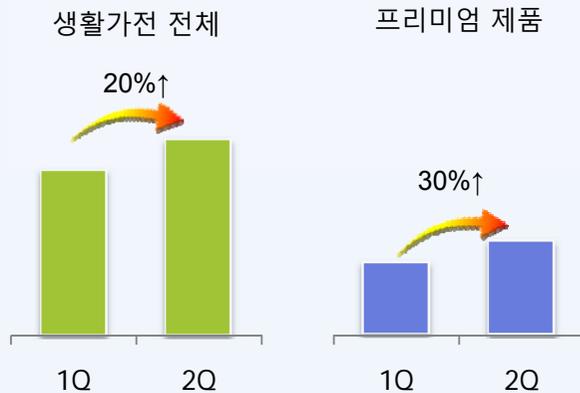
- 피쳐폰 : 계절적 성수기 효과로 수요 확대 (상반기 대비 14%+) 下  
보급형 스마트폰 확대에 따른 가격 압박 심화

- 태블릿 : 업체별 신모델 출시 확대 등 시장 성장 예상

### 평판 TV 수요 및 당사 LED 비중



### 생활가전 매출



### T V

• 시장 : 평판 TV 수요는 선진국 경기 회복 둔화, 비수기 등으로 전분기 대비 한자리 중반 성장 (전년비 한자리 후반 성장)

- 중남미/아시아 지역 등 신흥시장은 20% 수준의 견조한 성장세 유지
- LCD TV는 유럽/중국의 판매 감소 불구 신흥시장 호조로 한자리 중반 성장

• 당사 : 판매량은 전분기 대비 시장 수준 성장, 수익성 제고 노력으로 전분기 대비 수익성 개선

- 전략 신모델 라인업 보강 및 프리미엄 제품 비중 확대
- 선진, 신흥시장 모두 대형 및 LED TV 판매 비중 증가
  - 2분기 LED TV 판매 비중 50% 수준

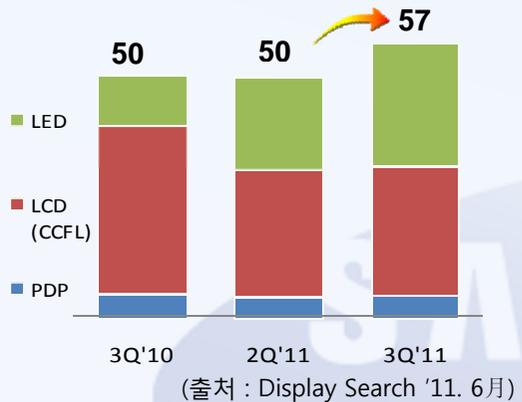
### 생활가전

• 내수/선진시장 판매호조 및 신흥시장 매출 증가 下 전분기 대비 프리미엄 판매 비중 증가로 수익성 개선

- 중남미/중아 등 주요 신흥시장 매출 성장
- 에어컨/냉장고 판매 확대 下, 프리미엄 제품 비중 확대

### 평판 TV 시장

(단위: 백만대)



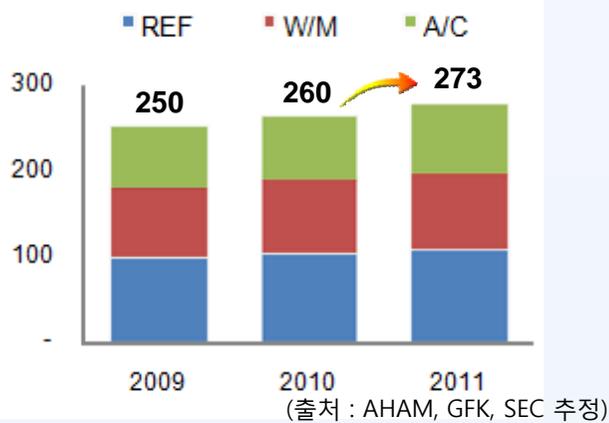
### T V

#### • 평판 TV : 3분기 성수기 진입으로 전분기비 10% 중반 성장 전망

- LED TV 및 3D TV 수요 지속 증가 속 가격 경쟁 심화 예상
  - LCD TV內 LED 비중 확대 : 2Q 40% 초반 → 3Q 40% 후반
  - 선진시장은 정체이나 신흥시장의 성장세가 전체 성장 견인 예상
  - 신흥시장 : 3Q 수요는 전분기비 20% 후반 성장 (중국, 40% 수준 성장)
- ※ 미국 경기 회복 둔화 및 유럽 재정 위기 등 선진국 위주의 불안요소 상존

### 생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



### 생활가전

#### • 선진시장 경기 불확실성 下, 수요정체 가능성 있으나 신흥시장 중심으로 3분기 가전수요 소폭 성장 예상

- 중남미 및 중국 등 신흥시장이 글로벌 가전시장 성장 주도

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 2/4 (A)	'11년 1/4 (B)	'10년 2/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
<b>유동자산</b>	<b>594,445</b>	<b>609,571</b>	<b>606,912</b>	<b>-15,126</b>	<b>-12,467</b>
- 현금 등 *	190,714	223,408	204,285	-32,694	-13,571
- 매출채권	199,020	177,433	196,702	21,587	2,318
- 재고자산	140,604	141,763	138,249	-1,159	2,355
- 기타유동자산	62,443	66,967	67,676	-4,524	-5,233
<b>비유동자산</b>	<b>785,253</b>	<b>755,751</b>	<b>649,855</b>	<b>29,502</b>	<b>135,398</b>
- 투자자산	123,534	121,801	104,875	1,733	18,659
- 유형자산	573,806	551,821	470,665	21,985	103,141
- 무형자산	33,279	28,719	27,364	4,560	5,915
- 기타비유동자산	54,634	53,410	46,951	1,224	7,683
<b>자산계</b>	<b>1,379,697</b>	<b>1,365,322</b>	<b>1,256,767</b>	<b>14,375</b>	<b>122,930</b>
<b>부 채</b>	<b>433,615</b>	<b>450,334</b>	<b>439,801</b>	<b>-16,719</b>	<b>-6,186</b>
- 차입금	109,696	115,478	103,669	-5,782	6,027
- 매입채무	89,556	97,026	97,506	-7,470	-7,950
- 미지급금·비용	145,331	142,226	148,657	3,105	-3,326
- 미지급법인세	10,906	16,839	15,133	-5,933	-4,227
- 선(예)수금	16,066	15,378	12,130	688	3,936
- 기타부채	62,060	63,387	62,706	-1,327	-646
<b>자 본</b>	<b>946,082</b>	<b>914,988</b>	<b>816,966</b>	<b>31,094</b>	<b>129,116</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
<b>부채와 자본계</b>	<b>1,379,697</b>	<b>1,365,322</b>	<b>1,256,767</b>	<b>14,375</b>	<b>122,930</b>

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

## [별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 2/4		'11년 1/4		'10년 2/4		전분기 대비 (A - B)	전년 대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	394,389	100%	369,850	100%	378,919	100%	24,539	15,470
매출원가	268,272	68.0%	260,544	70.4%	245,257	64.7%	7,728	23,015
매출이익	126,117	32.0%	109,306	29.6%	133,662	35.3%	16,811	-7,545
연구개발비	24,641	6.2%	23,441	6.3%	23,056	6.1%	1,200	1,585
판관비	63,740	16.2%	57,911	15.7%	63,557	16.8%	5,829	183
- 인건비 및 지급수수료	15,977	4.1%	15,458	4.2%	14,605	3.9%	519	1,372
- 마케팅 비용	21,877	5.5%	17,197	4.6%	22,551	6.0%	4,680	-674
기타영업손익	-217	-0.1%	1,531	0.4%	3,093	0.8%	-1,748	-3,310
영업이익	37,519	9.5%	29,485	8.0%	50,142	13.2%	8,034	-12,623
지분법손익	4,107	1.0%	3,756	1.0%	5,529	1.5%	351	-1,422
금융손익	20	0.0%	636	0.2%	-2,531	-0.7%	-616	2,551
- 이자손익	170	0.0%	116	0.0%	18	0.0%	54	152
- 환차손익	-150	0.0%	520	0.1%	-2,548	-0.7%	-670	2,398
법인세비용 차감전 이익	41,646	10.6%	33,878	9.2%	53,140	14.0%	7,768	-11,494
- 법인세비용	6,582	1.7%	6,030	1.6%	10,370	2.7%	552	-3,788
당기순이익	35,064	8.9%	27,847	7.5%	42,769	11.3%	7,217	-7,705