

2013년 2분기

**삼성전자 경영설명회**

2013년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2013년 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 금융시장의 동향
- 사업의 처분, 인수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), DS (Device Solutions) 등 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

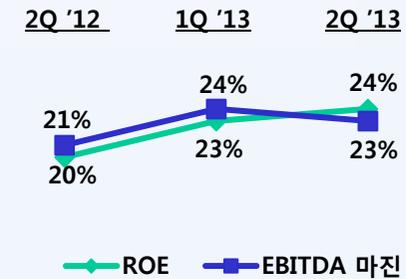
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '13	(매출비중)	1Q '13	(매출비중)	2Q '12
<b>매출액</b>	<b>57.46</b>	<b>100.0%</b>	<b>52.87</b>	<b>100.0%</b>	<b>47.60</b>
매출 원가	34.34	59.8%	31.38	59.4%	29.97
<b>매출총이익</b>	<b>23.12</b>	<b>40.2%</b>	<b>21.49</b>	<b>40.6%</b>	<b>17.63</b>
판관비	13.59	23.7%	12.71	24.0%	11.16
-연구개발비	3.54	6.2%	3.33	6.3%	2.87
<b>영업이익</b>	<b>9.53</b>	<b>16.6%</b>	<b>8.78</b>	<b>16.6%</b>	<b>6.46</b>
기타 영업외 수익/비용	0.09	0.2%	△0.10	△0.2%	0.26
지분법 손익	0.21	0.4%	0.18	0.3%	0.27
금융손익	△0.003	-	0.19	0.4%	△0.26
<b>법인세 차감전 이익</b>	<b>9.83</b>	<b>17.1%</b>	<b>9.05</b>	<b>17.1%</b>	<b>6.73</b>
법인세 비용	2.05	3.6%	1.89	3.6%	1.54
<b>순이익</b>	<b>7.77</b>	<b>13.5%</b>	<b>7.15</b>	<b>13.5%</b>	<b>5.19</b>

## 주요 수익성 지표

	2Q '13	1Q '13	2Q '12
<b>ROE</b>	<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.14	0.14	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.19	1.14	1.18
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.48	1.49	1.52
<b>EBITDA 마진</b>	<b>23%</b>	<b>24%</b>	<b>21%</b>



# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

(단위: 조원)		2Q '13	QoQ	1Q '13	2Q '12
총 액		57.46	9% ↑	52.87	47.60
CE 부문		12.78	14% ↑	11.24	12.83
	VD	7.94	7% ↑	7.43	8.58
IM 부문		35.54	8% ↑	32.82	23.36
	무선	34.58	9% ↑	31.77	22.43
DS 부문		17.05	8% ↑	15.81	17.03
	반도체	8.68	1% ↑	8.58	8.60
	- 메모리	5.70	11% ↑	5.12	5.42
	DP	8.18	15% ↑	7.11	8.25

## 영업이익

(단위: 조원)		2Q '13	QoQ	1Q '13	2Q '12
총 액		9.53	9% ↑	8.78	6.46
CE 부문		0.43	83% ↑	0.23	0.73
IM 부문		6.28	3% ↓	6.51	4.13
DS 부문		2.92	58% ↑	1.85	1.69
	반도체	1.76	64% ↑	1.07	1.03
	DP	1.12	46% ↑	0.77	0.71

주) CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), DS (Device Solutions), DP (Display Panel)

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '13년 조직기준으로 작성됨

# 사업군별 실적 분석 [2분기]

## 반도체

### [메모리]

- 시장 : PC 수요 부진 지속, 모바일향 수요 견조, SSD 시장 확대 지속
  - DRAM : PC DRAM 수요 부진, 서버/모바일 수요 견조
  - NAND : 스마트폰 및 보급형 Tablet 수요 증가, SSD 채용 확대로 수요 견조 지속
- 당사 : 고부가/차별화 제품 비중 확대 및 원가 경쟁력 제고를 통한 실적 개선
  - DRAM : 고부가 Specialty(Mobile/Server) 제품 시장 수요 성장세 적극 대응, 판매 확대
  - NAND : 10나노급 공정 전환을 통한 원가 경쟁력 강화, 고수익 솔루션 제품 및 3bit 비중 확대

### [시스템LSI]

- Mobile AP 판매 감소 영향 등으로 매출 감소

## D P

### [ LCD ]

- 시장 : SET 신제품 출시 및 프로모션 영향 등으로 전분기 대비 수요 증가
  - TV 패널 : 노동절 및 보조금 프로모션 영향으로 중국 중심 수요 확대 (6% ↑ QoQ)
  - IT 패널 : 전분기 대비 수요 증가 (9% ↑ QoQ) 태블릿 중심 수요 성장세 지속
  - TV 제품은 60"+/UHD 등 고가제품 출시로 ASP 상승 IT 제품 가격 약세 지속
- 당사 : 고부가 패널 판매 확대 등으로 실적 소폭 증가
  - TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 후반 증가 전년 동기 대비 한자리수% 후반 감소
    - 60"+ 초대형 TV 및 UHD 라인업 성공적 도입, 거래선 확대
  - IT 패널 : 고해상도 PLS 등 고부가 제품 판매 확대 지속
- 프리미엄 스마트폰향 OLED 패널 판매 확대로 실적 개선

# 사업군별 실적 분석 [2분기]

## IM

### [무선]

- 시장 : 비수기 속, 스마트폰 수요 소폭 성장
  - 스마트폰 : 전분기 대비 낮은 한자리수 성장
  - 태블릿 : 선진시장 감소, 신흥시장 성장
- 당사 : 갤럭시 S4 견조한 판매 속 스마트폰 판매량 증가. 신모델 런칭 및 R&D/유통 투자 확대 등에 따른 비용 증가로 이익 소폭 감소
  - 스마트폰 : S4 글로벌 런칭, 지역별 북미·중남미·중국 성장
  - 태블릿 : Note 8.0 출시 등 라인업 강화
  - P C : 수요 감소 영향으로 판매량 감소

### [네트워크]

- 일부 사업자 LTE망 투자 지연 등으로 전분기 대비 실적 감소

## CE

### [TV]

- 시장 : 비수기 및 유럽 시장 정체 속, FPTV 시장 전분기 대비 소폭 성장
  - 수요는 전분기 및 전년 동기 대비 한자리 초반 성장
  - 선진시장 중심 LED 비중 확대 지속 (1Q 88% → 2Q 90%)
- 당사 : 북미/중국 등 전략지역 라인업 강화, 판매 증가
  - 프리미엄 제품 및 대형 사이즈 등 고부가 제품 판매 확대
  - F7/8000시리즈 : 전분기 대비 판매량 7%↑ 증가
  - 60"↑ 대형 매출 비중 : 1분기 9% → 2분기 12%
  - 중국 등 신흥시장내 중/저가 라인업 강화, 판매 증가

### [생활가전]

- 시장 : 저성장 기조 속, 에어컨 성수기 수요 증가
- 당사 : 주력제품 라인업 강화/판매 확대 및 에어컨 성수기 효과 등으로 실적 증가

# 사업군별 하반기 시장 전망

## 반도체

### □ 메모리

- DRAM : 스마트폰 신제품 출시 등 모바일 수요 견조세 지속  
계절적 영향으로 PC 수요 소폭 증가,  
Datacenter향 서버 및 신규 게임기향 그래픽 수요 증가
- NAND : 모바일 신제품 출시 및 PC/Datacenter향 SSD 채용  
확대로 견조한 수요 성장세 지속

### □ 시스템 LSI

- 28나노 기반 AP 제품 및 고화소 이미지 센서 등 판매 확대  
적극 추진

## DP

### □ LCD

- 성수기 효과 기대 속, 유럽 수요 회복 지연 등 변수 있음
  - TV 패널 : 60"+ 초대형/UHD 시장 성장으로 Size 확대 지속
  - IT 패널 : 중저가 제품이 태블릿 성장 견인

### □ OLED : 고부가 스마트폰향 패널 수요 확대 지속 예상

- 사이즈 다양화 및 고해상도 등 라인업 확대

## IM

### □ 성수기 속, 스마트폰 및 태블릿 시장 성장 지속, 업체별 신제품 확대 등으로 경쟁 심화

- 스마트폰 : 선진 및 신흥시장 내 고른 성장
  - 선진시장 : LTE 교체 수요 지속, 연말 프로모션 경쟁 예상
  - 신흥시장 : 중국 등 보급형 스마트폰 중심으로 고성장
- 태블릿 : 선진 및 신흥시장 모두 고성장
  - 업체별 신제품 확대 등 경쟁 심화 예상

## CE

### □ TV

- 성수기 수요 증가 기대 속, 선진시장 및 중국 내  
UHD TV 등 신규 프리미엄 시장 경쟁 도입 예상
  - 3분기 이후 프리미엄 신모델 출시, 본격적 판매 경쟁 예상

### □ 생활가전

- 전체 시장 저성장 전망 속, 신흥시장 중심 가전 수요 증가 예상

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'13년 2/4	'13년 1/4	'12년 2/4
<b>유동자산</b>	<b>1,047,904</b>	<b>951,976</b>	<b>734,602</b>
- 현금 등 *	469,854	435,588	238,042
- 매출채권	271,080	233,982	241,173
- 재고자산	215,618	195,018	174,430
- 기타유동자산	91,352	87,388	80,957
<b>비유동자산</b>	<b>989,712</b>	<b>956,451</b>	<b>928,398</b>
- 투자자산	157,249	146,299	130,784
- 유형자산	703,983	687,657	688,396
- 무형자산	40,620	40,770	36,729
- 기타비유동자산	87,860	81,725	72,489
<b>자산계</b>	<b>2,037,616</b>	<b>1,908,427</b>	<b>1,663,000</b>
<b>부 채</b>	<b>653,821</b>	<b>620,370</b>	<b>560,359</b>
- 차입금	138,251	123,563	144,716
- 매입채무	105,264	104,781	105,163
- 미지급금·비용	180,430	166,895	142,669
- 미지급법인세	30,661	42,912	23,274
- 선(예)수금	28,843	30,531	27,685
- 기타부채	170,372	151,688	116,852
<b>자 본</b>	<b>1,383,795</b>	<b>1,288,057</b>	<b>1,102,641</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975
<b>부채와 자본계</b>	<b>2,037,616</b>	<b>1,908,427</b>	<b>1,663,000</b>

※ 현금 등 \* = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

	'13년 2/4	'13년 1/4	'12년 2/4
유동비율 (유동자산/유동부채)	197%	189%	165%
부채비율 (총부채/총자본)	47%	48%	51%
차입금비율 (총차입금/총자본)	10%	10%	13%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-24%	-24%	-8%

**[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)**

(단위 : 조원)

구분	'13년 2/4	'13년 1/4	'12년 2/4
<b>기초현금*</b>	<b>43.56</b>	<b>37.45</b>	<b>25.39</b>
영업활동으로 인한 현금흐름	8.60	12.82	5.93
순이익	7.77	7.15	5.19
감가상각비	3.81	3.78	3.74
기타	-2.98	1.89	-3.00
투자활동으로 인한 현금흐름	-6.00	-4.45	-6.48
유형자산의 증가	-5.47	-3.40	-6.18
재무활동으로 인한 현금흐름	0.42	-2.62	-0.78
차입금 증감	1.33	-2.69	0.27
현금증감	3.43	6.11	-1.59
<b>기말현금*</b>	<b>46.99</b>	<b>43.56</b>	<b>23.80</b>

※ 기초/기말 현금 \* = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등\* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'13년 2/4	'13년 1/4	'12년 2/4
<b>순현금</b>	<b>33.16</b>	<b>31.20</b>	<b>9.33</b>

※ 현금 등 \* = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

[ '13년 시설투자 계획 ]

- 전사 24조원 (반도체 13조원, DP 6.5조원 등)

※ 동 투자계획은 사상 최대였던 전년도보다 1조원 이상 증가한 규모이며, 하반기 및 내년도 시행 등을 감안, 규모가 더 증가할 수 있음.