

2013년 3분기

# 삼성전자 경영설명회

2013년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2013년 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 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

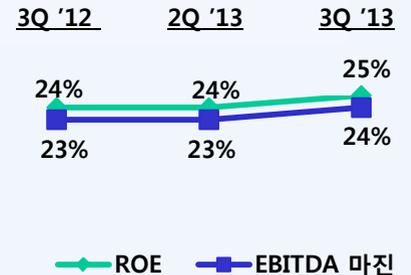
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 전사 손익 분석

(단위: 조원)	3Q '13	(매출비중)	2Q '13	(매출비중)	3Q '12
<b>매출액</b>	<b>59.08</b>	<b>100.0%</b>	<b>57.46</b>	<b>100.0%</b>	<b>52.18</b>
매출 원가	35.53	60.1%	34.34	59.8%	31.99
<b>매출총이익</b>	<b>23.56</b>	<b>39.9%</b>	<b>23.12</b>	<b>40.2%</b>	<b>20.19</b>
판관비	13.39	22.7%	13.59	23.7%	12.13
-연구개발비	3.66	6.2%	3.54	6.2%	2.98
<b>영업이익</b>	<b>10.16</b>	<b>17.2%</b>	<b>9.53</b>	<b>16.6%</b>	<b>8.06</b>
기타 영업외 수익/비용	△0.03	-	0.09	0.2%	0.06
지분법 손익	0.15	0.3%	0.21	0.4%	0.13
금융손익	△0.04	-	-	-	0.05
<b>법인세 차감전 이익</b>	<b>10.24</b>	<b>17.3%</b>	<b>9.83</b>	<b>17.1%</b>	<b>8.30</b>
법인세 비용	1.99	3.4%	2.05	3.6%	1.74
<b>순이익</b>	<b>8.24</b>	<b>14.0%</b>	<b>7.77</b>	<b>13.5%</b>	<b>6.56</b>

## 주요 수익성 지표

	3Q '13	2Q '13	3Q '12
<b>ROE</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.14	0.14	0.13
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.21	1.19	1.26
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.47	1.48	1.53
<b>EBITDA 마진</b>	<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>



# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

		(단위: 조원)		3Q '13	QoQ	2Q '13	3Q '12
총 액		59.08	3% ↑	57.46		52.18	
CE 부문		12.05	6% ↓	12.78		12.22	
	VD	7.68	3% ↓	7.94		8.23	
IM 부문		36.57	3% ↑	35.54		29.30	
	무선	35.20	2% ↑	34.58		28.40	
DS 부문		17.90	5% ↑	17.05		17.40	
	반도체	9.74	12% ↑	8.68		8.72	
	- 메모리	6.37	12% ↑	5.70		5.22	
	DP	8.09	1% ↓	8.18		8.46	

## 영업이익

		(단위: 조원)		3Q '13	QoQ	2Q '13	3Q '12
총 액		10.16	7% ↑	9.53		8.06	
CE 부문		0.35	18% ↓	0.43		0.40	
IM 부문		6.70	7% ↑	6.28		5.63	
DS 부문		3.09	6% ↑	2.92		2.22	
	반도체	2.06	17% ↑	1.76		1.02	
	DP	0.98	12% ↓	1.12		1.17	

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 [3분기]

## 반도체

### [메모리]

#### □ 시장 : 모바일/서버/PC/게임기 등 쏠 부문 수요 견조

- DRAM : 신제품 출시에 따른 모바일/게임기향 수요 증가, 서버향 수요 견조세 지속, PC향 계절적 수요 증가
- NAND : 신규 스마트폰 출시 등에 따른 수요 증대, PC/데이터센터향 SSD 채용 확산으로 수요 강세 지속

#### □ 당사 : 첨단 공정 전환 확대 속, 고부가/차별화 제품 판매 확대를 통해 실적 개선

- DRAM : 20나노급 공정 전환 확대 속, 고부가 모바일/서버향, 신제품 게임기향 DRAM 등 확판 추진
- NAND : 10나노급 공정 전환 확대 속 고부가 솔루션 제품 및 3bit MLC 채용 확대

### [시스템 LSI]

#### □ 주요 거래선 신제품 출시에 따른 모바일 AP 수요 증가로 매출 소폭 증가

## D P

### [ LCD ]

#### □ 시장 : 성수기 진입 불구 전분기 대비 수요 감소, 업계내 패널 재고 증가로 가격 하락

- TV 패널 : 유럽 수요 정체 및 중국 내 세트판매 감소에 따른 재고 이슈로 수요 감소 ※ 7%↓ QoQ, 7%↓ YoY
- IT 패널 : PC 시장 정체에 따른 노트/모니터 패널 수요 감소, 태블릿은 성장세 지속 ※ 1%↑ QoQ

#### □ 당사 : 패널 판매 증가 불구, 판가 하락으로 실적 둔화

- TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 중반 증가, 전년 동기 대비 한자리수% 초반 감소
- 60"+ 초대형/UHD TV 판매 증가, 거래선 확대
- IT 패널 : 프리미엄 노트북/모니터 (고해상도/PLS) 판매, 태블릿 판매 확대 적극 추진

### [ OLED ]

#### □ High-end 스마트폰 향 패널 판매 증가

- 기존 제품 외 Note3 등

# 사업군별 실적 분석 [3분기]

## IM

### [무선]

- 시장 : 성수기 진입으로 휴대폰 및 태블릿 수요 성장
  - 업계 신제품 출시 확대 등으로 스마트폰 및 태블릿 수요 전분기 대비 한자리수 후반 성장
- 당사 : Note3 출시 및 기존 모델 판매 호조 속 스마트폰 / 태블릿 판매량 증가, 마케팅비용 효율화 등으로 실적 개선
  - 스마트폰 : Note3 초기 판매 호조 등 High-end 판매량 유지, 보급형 판매 확대로 전분기 대비 판매량 성장
  - 태블릿 : Tab3 본격 판매 등 라인업 강화로 판매량 큰 폭 성장
  - P C : 중고가 제품 중심으로 제품믹스 개선

### [네트워크]

- 해외 LTE 장비 판매 확대로 전분기 대비 실적 개선

## CE

### [TV]

- 시장 : 북미 및 신흥시장 성장이 FDTV 시장 성장 견인, 서유럽 / 중국은 수요 감소로 전분기/전년 대비 역성장
  - 대형TV 시장은 선진시장 내 경쟁 심화로 ASP 하락 (선진시장 50/55" LED TV ASP :  $\Delta$ 5% QoQ 예상)
- 당사 : 북미 등 초대형 TV 라인업 강화, 중국, 보급형 전략제품 라인업 강화로 판매 확대
  - 60"이상 초대형 사이즈 등 고부가 제품 판매 확대
  - 60"+ 대형 매출 비중 : 2분기 12%  $\rightarrow$  3분기 14%
  - 신흥시장 내 프리미엄 제품 판매 증가
  - 신흥시장 내 F7/8000시리즈 : 전분기 대비 판매량 3% $\uparrow$  증가

### [생활가전]

- 시장 : 글로벌 저성장 기조 속, 성장시장 성장률 감소
- 당사 : 보급형 제품 라인업 강화 등 경쟁력 제고 주력

# 사업군별 4분기 전망

## 반도체

### □ 메모리

- DRAM : 모바일/서버향 수요 견조세 지속.  
공급 불확실 요인으로 시장 수급 타이트할 전망
- NAND : 모바일향 수요 및 PC/Datacenter향 SSD 수요 강세 속 견조한 수급 지속 전망

### □ 시스템 LSI

- 주요 거래선 신제품 판매 확대에 따른 모바일 AP 수요 증가 및 고화소 이미지 센서 수요 증가 전망

## DP

### □ LCD

- 성수기 불구 TV 패널 중심 수요 약화 가능성 우려
  - TV 패널: 업계내 재고 이슈 지속,  
반면, UHD/ 초대형 제품 수요 증가 예상
  - IT 패널 : 태블릿 비중 증가 추세 지속

### □ OLED : 차별화 제품 확대로 시장 리더십 강화

- 5.7" FHD (Glass & Curved) 등

## IM

### □ 무선

**; 성수기 영향으로 스마트폰 및 태블릿 시장 수요 강세 지속되나  
업체간 경쟁 심화 전망**

- 스마트폰 : 선진 및 신흥시장 내 고른 성장 기대
  - 선진시장 : 북미/한국 LTE 가입자 유치 등 성수기 프로모션
  - 신흥시장 : 보급형 판매 확대 등 수요 성장 지속
- 태블릿 : 연말 성수기 프로모션 확대 등 수요 고성장 전망

## CE

### □ TV

- 연말 성수기 효과에 따른 선진시장 수요 증가,  
월드컵 수요 pull-in 효과로 중남미 등 신흥시장 수요 성장 기대
- 선진 시장 및 중국내 60"+ 초대형 및 UHD TV 시장 경쟁 심화 예상

### □ 생활가전

- 글로벌 경기 영향 등으로 가전 수요 정체 예상

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'13년 3/4	'13년 2/4	'12년 3/4
<b>유동자산</b>	<b>1,101,660</b>	<b>1,047,904</b>	<b>820,774</b>
- 현금 등 *	526,836	469,854	303,366
- 매출채권	262,827	271,080	243,713
- 재고자산	219,346	215,618	194,738
- 기타유동자산	92,651	91,352	78,957
<b>비유동자산</b>	<b>1,006,469</b>	<b>989,712</b>	<b>946,497</b>
- 투자자산	161,305	157,249	148,024
- 유형자산	713,606	703,983	689,958
- 무형자산	39,710	40,620	36,977
- 기타비유동자산	91,848	87,860	71,538
<b>자산계</b>	<b>2,108,129</b>	<b>2,037,616</b>	<b>1,767,271</b>
<b>부 채</b>	<b>663,741</b>	<b>653,821</b>	<b>601,883</b>
- 차입금	117,559	138,251	153,448
- 매입채무	114,570	105,264	110,642
- 미지급금·비용	188,457	180,430	144,791
- 미지급법인세	35,089	30,661	33,563
- 선(예)수금	29,985	28,843	25,148
- 기타부채	178,081	170,372	134,291
<b>자 본</b>	<b>1,444,388</b>	<b>1,383,795</b>	<b>1,165,388</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975
<b>부채와 자본계</b>	<b>2,108,129</b>	<b>2,037,616</b>	<b>1,767,271</b>

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

	'13년 3/4	'13년 2/4	'12년 3/4
유동비율 (유동자산/유동부채)	203%	197%	172%
부채비율 (총부채/총자본)	46%	47%	52%
차입금비율 (총차입금/총자본)	8%	10%	13%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-28%	-24%	-13%

**[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)**

(단위 : 조원)

구 분	'13년 3/4	'13년 2/4	'12년 3/4
<b>기초현금*</b>	<b>46.99</b>	<b>43.56</b>	<b>23.80</b>
영업활동으로 인한 현금흐름	15.01	8.60	11.54
순이익	8.24	7.77	6.56
감가상각비	3.94	3.81	3.87
투자활동으로 인한 현금흐름	-7.07	-6.00	-5.75
유형자산의 증가	-6.20	-5.47	-4.94
재무활동으로 인한 현금흐름	-1.54	0.42	0.84
차입금 증감	-1.46	1.33	0.93
현금증감	5.70	3.43	6.53
<b>기말현금*</b>	<b>52.68</b>	<b>46.99</b>	<b>30.34</b>

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등\* - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'13년 3/4	'13년 2/4	'12년 3/4
<b>순현금</b>	<b>40.93</b>	<b>33.16</b>	<b>14.99</b>

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