

2013년 4분기

**삼성전자 경영설명회**

2014년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2013년 4분기 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

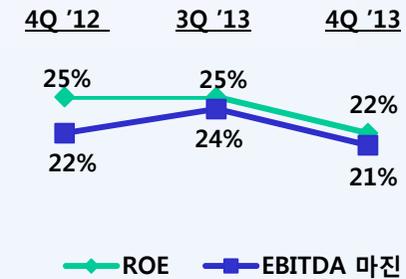
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '13 (매출비중)	3Q '13 (매출비중)	4Q '12	FY '13 (매출비중)	FY '12 (매출비중)
<b>매출액</b>	<b>59.28</b> <b>100.0%</b>	<b>59.08</b> <b>100.0%</b>	<b>56.06</b>	<b>228.69</b> <b>100.0%</b>	<b>201.10</b> <b>100.0%</b>
매출 원가	36.45 61.5%	35.53 60.1%	34.55	137.70 60.2%	126.65 63.0%
<b>매출총이익</b>	<b>22.83</b> <b>38.5%</b>	<b>23.56</b> <b>39.9%</b>	<b>21.51</b>	<b>91.00</b> <b>39.8%</b>	<b>74.45</b> <b>37.0%</b>
판관비	14.52 24.5%	13.39 22.7%	12.67	54.21 23.7%	45.40 22.6%
-연구개발비	3.79 6.4%	3.66 6.2%	2.96	14.32 6.3%	11.53 5.7%
<b>영업이익</b>	<b>8.31</b> <b>14.0%</b>	<b>10.16</b> <b>17.2%</b>	<b>8.84</b>	<b>36.79</b> <b>16.1%</b>	<b>29.05</b> <b>14.4%</b>
기타 영업외 수익/비용	0.86 1.4%	△0.03 -	△0.51	0.82 0.4%	△0.02 -
지분법 손익	△0.04 -	0.15 0.3%	0.22	0.50 0.2%	0.99 0.5%
금융손익	0.12 0.2%	△0.04 -	△0.01	0.26 0.1%	△0.10 -
<b>법인세 차감전 이익</b>	<b>9.25</b> <b>15.6%</b>	<b>10.24</b> <b>17.3%</b>	<b>8.53</b>	<b>38.36</b> <b>16.8%</b>	<b>29.92</b> <b>14.9%</b>
법인세 비용	1.95 3.3%	1.99 3.4%	1.49	7.89 3.4%	6.07 3.0%
<b>순이익</b>	<b>7.30</b> <b>12.3%</b>	<b>8.24</b> <b>14.0%</b>	<b>7.04</b>	<b>30.47</b> <b>13.3%</b>	<b>23.85</b> <b>11.9%</b>

## 주요 수익성 지표

	4Q '13	3Q '13	4Q '12	FY '13	FY '12
<b>ROE</b>	<b>22%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>	<b>21%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.12	0.14	0.13	0.13	0.12
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.20	1.21	1.33	1.16	1.19
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.46	1.47	1.51	1.46	1.51
<b>EBITDA 마진</b>	<b>21%</b>	<b>24%</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>



# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

(단위: 조원)		4Q '13	QoQ	3Q '13	4Q '12	FY '13	YoY	FY '12
<b>총 액</b>		<b>59.28</b>	<b>0.3% ↑</b>	<b>59.08</b>	<b>56.06</b>	<b>228.69</b>	<b>14% ↑</b>	<b>201.10</b>
CE 부문		14.27	18% ↑	12.05	14.56	50.33	2% ↓	51.11
VD		10.07	31% ↑	7.68	10.52	33.12	5% ↓	35.04
IM 부문		33.89	7% ↓	36.57	30.71	138.82	31% ↑	105.84
무선		32.17	9% ↓	35.20	29.60	133.72	32% ↑	101.63
DS 부문		17.00	5% ↓	17.90	17.52	67.76	1% ↓	68.29
반도체		10.44	7% ↑	9.74	9.59	37.44	7% ↑	34.89
- 메모리		6.52	2% ↑	6.37	5.33	23.71	14% ↑	20.86
DP		6.46	20% ↓	8.09	7.75	29.84	10% ↓	33.00

## 영업이익

(단위: 조원)		4Q '13	QoQ	3Q '13	4Q '12	FY '13	YoY	FY '12
<b>총 액</b>		<b>8.31</b>	<b>18% ↓</b>	<b>10.16</b>	<b>8.84</b>	<b>36.79</b>	<b>27% ↑</b>	<b>29.05</b>
CE 부문		0.66	88% ↑	0.35	0.70	1.67	28% ↓	2.32
IM 부문		5.47	18% ↓	6.70	5.47	24.96	29% ↑	19.42
DS 부문		2.14	31% ↓	3.09	2.56	10.00	35% ↑	7.42
반도체		1.99	3% ↓	2.06	1.42	6.89	65% ↑	4.17
DP		0.11	89% ↓	0.98	1.11	2.98	7% ↓	3.21

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 [4분기]

## 반도체

### [메모리]

- 시장 : 성수기 효과로 수요 견조세 지속
  - DRAM : 계절적 요인으로 PC향 수요 견조  
신제품 게임기 및 서버향 수요 강세
  - NAND : SSD 채용 증가로 수요 견조 지속  
성수기 태블릿 및 고용량 Card 판매증가로 수요 견조
- 당사 : 공정 전환과 고부가 제품 비중 확대로 실적 개선
  - DRAM : 20nm급 공정 확대로 원가 경쟁력 제고,  
고부가 제품 경쟁력 기반으로 시황에 따라  
탄력적인 제품 믹스 운영
  - NAND : 10nm급 공정 확대와 SSD 등 고부가 솔루션 제품  
판매 확대

### [시스템LSI]

- 주요 거래선 신제품향 AP 출하는 증가 했으나,  
하이엔드 모바일향 부품군 수요 예상대비 둔화됨으로서,  
매출 소폭 증가

## D P

### [ LCD ]

- 시장 : 성수기 진입 불구 공급 초과 지속에 따른  
패널 ASP 하락 지속
  - TV 패널 : 세트 업체들의 재고 조정에 따른 보수적 패널 구매로  
전분기 대비 수요 감소 ※ QoQ 1%↓, YoY 9%↓
  - ASP 하락 지속 (QoQ 7%↓)
  - IT 패널 : 태블릿 성장세 (QoQ 10%↑) 지속
- 당사 : ASP 하락, 거래선 재고 조정 영향 등으로 실적 감소
  - TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 초반 감소  
전년 동기 대비 한자리수% 초반 증가
  - UHD 판매 확대 및 신규 FAB 가동으로 거래선 기반 강화
  - IT 패널 : 태블릿 판매 증가세 지속

### [ OLED ]

- 신제품 판매는 증가하였으나 전체 판매량 감소에 따른  
영향 등으로 실적 감소

# 사업군별 실적 분석 [4분기]

## IM

### [무선]

- 시장 : 성수기 진입으로 스마트폰 및 태블릿 수요 성장
  - 스마트폰 : 연말 성수기 효과로 선진 및 신흥시장 성장 지속
  - 태블릿 : 글로벌 프로모션 확대 속 고성장세 시현
- 당사 : 계절적 마케팅 비용 증가 및 1회성 비용 등으로 전분기 대비 실적 하락
  - 스마트폰 : 3분기 고성장에 따른 기저효과, 연말 재고조정 등으로 판매량 소폭 감소
  - 태블릿 : 3분기말 출시된 Tab3, Note 10.1(2014) 판매 호조 등 전분기 대비 판매량 큰 폭 확대
  - 북미 및 구주 등 선진시장 중심으로 고성장세 지속

### [네트워크]

- 국내외 LTE 장비 공급 확대로 매출 증가

## CE

### [TV]

- 시장 : 연말 성수기 효과로 FPTV 수요 증가 (QoQ 29% ↑)  
특히, 북미/구주 등 선진시장 중심 성장 (QoQ 53% ↑)  
※ 전년 동기 대비 소폭 성장 (YoY 1% ↑)
  - 60"+ 초대형 TV 수요 큰 폭 증가 : 전분기 대비 50% 초반 성장
  - 전년 동기 대비, 선진시장은 구주 경기 영향 등 소폭 하락 (YoY -2% ↓)  
신흥시장 CRT 전환수요 등으로 성장세 지속 (YoY 2% ↑)
- 당사 : 성수기 프로모션 강화로 시장 성장 상회, 실적 개선
  - 특히, 북미/구주 등 선진시장은 프리미엄 제품 중심 판매 강화로 고성장 (QoQ 90% ↑, YoY 7% ↑)
  - 60"+ 초대형 QoQ 80% ↑, 스마트TV 63% ↑  
↳ 高부가 프리미엄 제품 판매 확대로 수익성 개선

### [생활가전]

- 선진시장 수요 소폭 개선 속,  
미국/구주 등 중심 프리미엄 급 판매 확대 적극 추진

# 사업군별 시장 전망

## 반도체

### □ '14년 전망

- DRAM : 공급 증가 어려움 속 서버/그래픽 수요 견조  
태블릿/보급형 스마트폰 성장으로 모바일 수요 견인
- NAND : 데이터센터 SSD 및 모바일 채용량 증가로 수요 견조
- S.LSI : 20nm AP 제품 출시 및 신규 거래선 확대.  
고화소 CIS 등 LSI 제품 경쟁력 강화

- 1분기 : 메모리는 비수기 불구, 예년대비 안정적 수급 지속 전망  
서버/게임기/SSD 수요는 상대적 견조세 유지  
S.LSI는 비수기 및 거래선 재고 조정으로 수요 약세 전망

## DP

### □ '14년 전망

- LCD : UHD 급성장 및 글로벌 스포츠 이벤트 등으로  
TV 수요 증가 기대되고, 태블릿 수요 증가세 지속으로  
'13년 대비 수급 상황 개선 기대
- UHD TV : 프리미엄 외 보급형 제품 확대 전망
- OLED : 하이엔드 외 미드엔드 스마트폰 및 태블릿 등  
제품군 확대를 통해 시장 확대 지속 예상

- 1분기 : 계절적 비수기 영향으로 패널 수요 둔화 전망

## IM

### □ '14년 전망

- 휴대폰 : 피쳐폰의 스마트폰 교체 확대 속 제품/가격 경쟁 심화  
· 스마트폰 : 유럽/중국 LTE 시장 본격 확대 및  
신흥시장 중심으로 지속 성장 기대  
※ 중고가 시장내 다변화된 고객 니즈 반영 추세
- 태블릿 : 선진/신흥 시장 내 고성장 지속되는 가운데  
다양한 신제품 및 가격 경쟁 심화

- 1분기 : 비수기 진입으로 전분기 대비 스마트폰/태블릿 수요 감소

## CE

### □ '14년 전망

- TV : 월드컵 효과 및 UHD TV 도입 확산 등 수요 성장 전망  
· UHD TV 수요 급성장 전망 ('14년 12.7M, D.Search)
- 생활가전 : 선진시장 경기 회복 예상되는 가운데  
전년 대비 소폭 성장 전망

- 1분기 : 계절적 비수기 진입으로 TV 수요 전분기 대비 감소 전망  
※ 전년 동기 대비 소폭 성장 전망

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'13년말	'13년 3분기말	'12년말
<b>유동자산</b>	<b>1,107,603</b>	<b>1,101,660</b>	<b>872,690</b>
- 현금 등 *	544,960	526,836	374,483
- 매출채권	249,885	262,827	238,612
- 재고자산	191,349	219,346	177,474
- 기타유동자산	121,409	92,651	82,121
<b>비유동자산</b>	<b>1,033,147</b>	<b>1,006,469</b>	<b>938,026</b>
- 투자자산	126,607	161,305	140,147
- 유형자산	754,964	713,606	684,847
- 무형자산	39,806	39,710	37,297
- 기타비유동자산	111,770	91,848	75,735
<b>자산계</b>	<b>2,140,750</b>	<b>2,108,129</b>	<b>1,810,716</b>
<b>부 채</b>	<b>640,590</b>	<b>663,741</b>	<b>595,914</b>
- 차입금	111,605	117,559	148,952
- 매입채무	84,371	114,570	94,891
- 미지급금·비용	205,411	188,457	168,954
- 미지급법인세	33,860	35,089	32,229
- 선(예)수금	28,824	29,985	24,840
- 기타부채	176,519	178,081	126,048
<b>자 본</b>	<b>1,500,160</b>	<b>1,444,388</b>	<b>1,214,802</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975
<b>부채와 자본계</b>	<b>2,140,750</b>	<b>2,108,129</b>	<b>1,810,716</b>

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

	'13년말	'13년 3분기말	'12년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	216%	203%	186%
부채비율 (총부채/총자본)	43%	46%	49%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	8%	12%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-29%	-28%	-19%

**[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)**

(단위 : 조원)

구분	'13년 4분기	'13년	'12년
<b>기초현금*</b>	<b>52.68</b>	<b>37.45</b>	<b>26.88</b>
영업활동으로 인한 현금흐름	10.28	46.71	37.97
순이익	7.30	30.47	23.85
감가상각비	3.94	15.47	14.84
투자활동으로 인한 현금흐름	-7.67	-25.19	-24.85
유형자산의 증가	-8.08	-23.16	-22.97
재무활동으로 인한 현금흐름	-0.40	-4.14	-1.86
차입금 증감	-0.38	-3.20	0.54
현금증감	1.81	17.05	10.57
<b>기말현금*</b>	<b>54.50</b>	<b>54.50</b>	<b>37.45</b>

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등\* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'13년말	'13년 3분기말	'12년말
<b>순현금</b>	<b>43.34</b>	<b>40.93</b>	<b>22.55</b>

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