

2014년 3분기

삼성전자 경영설명회

2014년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2014년 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

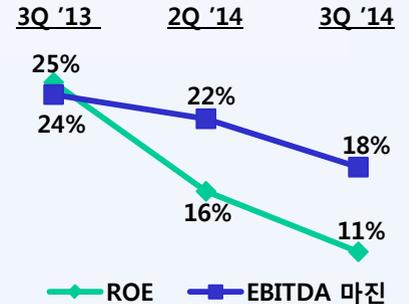
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	3Q '14	(매출비중)	2Q '14	(매출비중)	3Q '13
매출액	47.45	100.0%	52.35	100.0%	59.08
매출 원가	30.71	64.7%	31.67	60.5%	35.53
매출총이익	16.74	35.3%	20.68	39.5%	23.56
판관비	12.68	26.7%	13.49	25.8%	13.39
-연구개발비	3.34	7.0%	3.70	7.1%	3.66
영업이익	4.06	8.6%	7.19	13.7%	10.16
기타 영업외 수익/비용	0.54	1.1%	0.25	0.5%	△0.03
지분법 손익	0.002	0.0%	0.06	0.1%	0.15
금융손익	0.24	0.5%	0.28	0.5%	△0.04
법인세 차감전 이익	4.85	10.2%	7.79	14.9%	10.24
법인세 비용	0.62	1.3%	1.53	2.9%	1.99
순이익	4.22	8.9%	6.25	11.9%	8.24

주요 수익성 지표

	3Q '14	2Q '14	3Q '13
ROE	11%	16%	25%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.09	0.12	0.14
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.85	0.95	1.21
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.42	1.42	1.47
EBITDA 마진	18%	22%	24%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

		(단위: 조원)		3Q '14	QoQ	2Q '14	3Q '13
총 액		47.45	9% ↓	52.35	59.08		
CE 부문		11.60	11% ↓	13.00	12.05		
	VD	7.21	10% ↓	8.06	7.68		
IM 부문		24.58	14% ↓	28.45	36.57		
	무선	23.52	15% ↓	27.51	35.66		
DS 부문		16.29	0.4% ↑	16.23	17.90		
	반도체	9.89	1% ↑	9.78	9.74		
	- 메모리	7.93	15% ↑	6.92	6.37		
	DP	6.25	1% ↓	6.33	8.09		

영업이익

		(단위: 조원)		3Q '14	QoQ	2Q '14	3Q '13
총 액		4.06	△3.13	7.19	10.16		
CE 부문		0.05	△0.72	0.77	0.35		
IM 부문		1.75	△2.67	4.42	6.70		
DS 부문		2.33	0.24	2.09	3.09		
	반도체	2.26	0.40	1.86	2.06		
	DP	0.06	△0.16	0.22	0.98		

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 '14년 조직기준으로 작성됨

사업군별 Q3 실적 및 Q4 시장전망

반도체

[3분기]

□ 메모리 : 성수기 수요 견조 속 수익성 중심 제품 운영 및
첨단 공정전환 지속으로 실적 개선

- DRAM : 20nm급 비중 확대 속, 모바일/EDP 등 수요 강세 적극 대응
- NAND : 10nm급/3bit 제품 비중 확대 속, 모바일 스토리지 및 PC/기업용 고용량 SSD 판매 확대

□ 시스템LSI : AP 수요 감소 및 거래선 LSI 부품 재고 조정 영향
등으로 실적 약화

[4분기]

□ 메모리 : 계절적 성수기 효과로 수요 견조세 지속

- DRAM : 모바일 신제품용 수요 견조세 지속 및 서버 신규 플랫폼 영향 등으로 수급 견조세 전망
- NAND : 고용량 모바일 스토리지 및 컨슈머용 수요 증가, PC/기업용 고용량 SSD 수요 강세 지속 전망

□ 시스템LSI : 20nm AP 공급 증가 및 LSI 제품 판매 확대 등을 통한
실적 개선 추진

D P

[3분기]

□ LCD 판매 호조 불구, OLED 판매 약세로 실적 감소

- OLED : 거래선의 라인업 교체, 재고 정리 등으로 전분기 대비 판매 감소, 실적 약화
- LCD : UHD TV 패널 판매 증가 및 TV 패널 판가 상승, IT 판매량 증가 등으로 전분기 대비 실적 개선
 - TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 초반 감소
전년 동기 대비 한자리수 % 중반 증가
 - ↳ UHD, Curved 등 프리미엄 제품 판매 확대 지속
 - IT 패널 : 수익성 중심 제품 믹스 운영, 판매 확대

[4분기]

□ LCD : UHD TV 시장 확대 지속 및 패널 대형화 등으로
견조한 수급 상황 지속

□ OLED : High-end 신제품 확판 및 거래선 기반 / 보급형 제품
확대 적극 추진

사업군별 Q3 실적 및 Q4 시장전망

IM

[3분기]

- 무선, 판매량 소폭 성장 불구, 스마트폰 제품 믹스 약화 등 ASP 큰 폭 하락, 매출 하락에 따른 비용구조 약화 등으로 전분기 대비 실적 감소
 - 스마트폰 : 판매량은 중저가 중심으로 소폭 증가, Note4 분기말 출시에 따른 신모델 효과 미흡 속, H/E 비중 감소 및 구모델 가격 인하로 ASP 하락
 - 태블릿 : 성수기 속 신제품 Tab S 확대로 판매량 증가
- 네트워크 : 국내외 사업자 LTE 투자 확대로 매출 소폭 증가

[4분기]

- 연말 성수기 속 스마트폰·태블릿 수요 증가, 업체간 경쟁 심화
 - 업체별 신모델 출시 경쟁, 연말 성수기 프로모션을 위해 가격 경쟁 심화 예상

CE

[3분기]

- TV : 상반기 중남미 등 월드컵 특수 이후 상대적 판매 둔화 속, 판가하락 및 패널 가격 강세 영향 등으로 전분기 대비 실적 감소
 - 중국/아시아, 보급형 UHD TV 등 성장시장向 라인업 강화로 전분기 대비 높은 판매 성장
 - LCD TV : 중국 QoQ 24% ↑, 아시아 QoQ 11% ↑
 - Curved/UHD 등 신제품 판매 확대 지속
 - Curved TV QoQ 62% ↑, UHD TV QoQ 31% ↑

- 생활가전 : 에어컨 성수기 조기 종료 등 비수기 속에서 판매 둔화로 전분기 대비 실적 감소

- 냉장고 신제품 (FDR/FSR 등) 판매 확대
 - FDR/FSR 냉장고: QoQ 17% ↑ / YoY 45% ↑
 - ※ FDR : French Door Refrigerator, FSR : Food Showcase Refrigerator

[4분기]

- TV 수요는 선진시장 중심 연말 성수기 진입으로 전분기 대비 높은 성장 전망, 생활가전도 북미/구주 중심 수요 증가 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'14년 3분기말	'14년 2분기말	'13년 3분기말
유동자산	1,198,113	1,127,997	1,101,660
- 현금 등 *	669,512	606,630	526,836
- 매출채권	240,695	244,329	262,827
- 재고자산	188,727	182,761	219,346
- 기타유동자산	99,179	94,277	92,651
비유동자산	1,119,352	1,119,234	1,006,469
- 투자자산	177,097	175,488	161,305
- 유형자산	760,121	755,937	713,606
- 무형자산	46,848	42,203	39,710
- 기타비유동자산	135,286	145,606	91,848
자산계	2,317,465	2,247,231	2,108,129
부 채	682,788	652,096	663,741
- 차입금	139,385	139,722	117,559
- 매입채무	94,834	81,616	114,570
- 미지급금·비용	177,471	170,444	188,457
- 미지급법인세	39,436	43,047	35,089
- 선(예)수금	30,482	22,940	29,985
- 기타부채	201,180	194,327	178,081
자 본	1,634,677	1,595,135	1,444,388
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,317,465	2,247,231	2,108,129

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

	'14년 3분기말	'14년 2분기말	'13년 3분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	225%	226%	203%
부채비율 (총부채/총자본)	42%	41%	46%
차입금비율 (총차입금/총자본)	9%	9%	8%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-32%	-29%	-28%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'14년 3분기	'14년 2분기	'13년 3분기
기초현금*	60.66	61.48	46.99
영업활동으로 인한 현금흐름	10.44	8.91	15.01
순이익	4.22	6.25	8.24
감가상각비	4.33	4.20	3.94
투자활동으로 인한 현금흐름	-3.90	-8.84	-7.07
유형자산의 증가	-3.86	-4.68	-6.20
재무활동으로 인한 현금흐름	-0.20	-0.16	-1.54
차입금 증감	-0.12	1.91	-1.46
현금증감	6.29	-0.82	5.70
기말현금*	66.95	60.66	52.68

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'14년 3분기말	'14년 2분기말	'13년 3분기말
순현금	53.01	46.69	40.93

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