

2017년 1분기

삼성전자 경영설명회

2017년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2017년 1분기 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

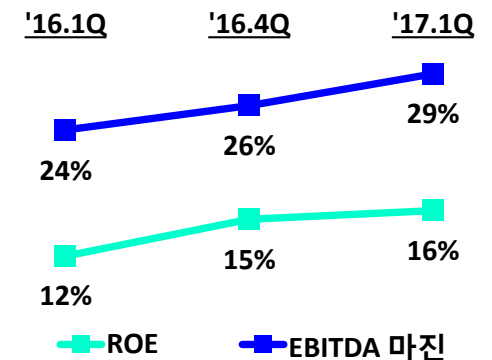
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	1Q '17	(매출비중)	1Q '16	(매출비중)	4Q '16
매출액	50.55	100.0%	49.78	100.0%	53.33
매출원가	28.16	55.7%	30.37	61.0%	30.88
매출총이익	22.39	44.3%	19.41	39.0%	22.45
판관비	12.49	24.7%	12.73	25.6%	13.23
- 연구개발비	3.77	7.5%	3.57	7.2%	3.54
영업이익	9.90	19.6%	6.68	13.4%	9.22
기타영업외수익/비용	0.04	0.1%	0.36	0.7%	0.11
지분법손익	0.02	0.04%	0.01	0.02%	0.001
금융손익	0.21	0.4%	0.07	0.1%	0.21
법인세차감전이익	10.16	20.1%	7.12	14.3%	9.55
법인세비용	2.48	4.9%	1.87	3.8%	2.46
순이익	7.68	15.2%	5.25	10.6%	7.09

주요 수익성 지표

	1Q '17	1Q '16	4Q '16
ROE	16%	12%	15%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.15	0.11	0.13
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.77	0.82	0.85
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.38	1.35	1.36
EBITDA 마진	29%	24%	26%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		1Q '17	1Q '16	4Q '16	YoY	QoQ
총 액		50.55	49.78	53.33	2% ↑	5% ↓
CE 부문		10.34	10.07	13.21	3% ↑	22% ↓
	VD	6.46	6.42	9.09	1% ↑	29% ↓
IM 부문		23.50	27.60	23.61	15% ↓	0.5% ↓
	무선	22.47	26.94	22.65	17% ↓	1% ↓
DS 부문		22.85	17.18	22.26	33% ↑	3% ↑
	반도체	15.66	11.15	14.86	40% ↑	5% ↑
	- 메모리	12.12	7.94	11.62	53% ↑	4% ↑
	DP	7.29	6.04	7.42	21% ↑	2% ↓

영업이익

(단위: 조원)

		1Q '17	1Q '16	4Q '16	YoY	QoQ
총 액		9.90	6.68	9.22	3.22	0.68
CE 부문		0.38	0.50	0.43	△0.12	△0.05
IM 부문		2.07	3.89	2.50	△1.83	△0.43
DS 부문		7.59	2.33	6.34	5.26	1.25
	반도체	6.31	2.63	4.95	3.68	1.36
	DP	1.30	△0.27	1.34	1.57	△0.03

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '17년 조직기준으로 작성됨

반도체

【 1분기 】

- 메모리 : 업계 공급 제약으로 타이트한 수급 지속
 - DRAM : 고용량 서버DRAM / LPDDR4x 등 고부가 제품 판매 확대
 - NAND : 48단 V-NAND 솔루션 제품 공급 주력
- S.LSI : 플래그십 스마트폰용 제품 판매 확대로 실적 개선

【 2분기 】

- 메모리 : 서버용 수요 강세, 모바일 고용량화 지속
 - DRAM : 안정화된 1X나노 기반 차별화/고부가 제품 판매 주력
 - NAND : V-NAND 기반 고용량 서버SSD 공급확대로 수익성 제고
- S.LSI : 10나노 AP 공급 본격화 및 이미지센서/DDI 등 고부가 LSI 제품 판매 확대 통한 안정적 실적 성장 주력

【 17년 】

- 메모리 : 서버/모바일 중심 수요 증가, 연간 수급 견조세 지속
 - 1X나노 DRAM / 64단 V-NAND 공정전환 확대에 주력하여 기술/원가경쟁력 제고
 - 단, 업계 3D NAND 공급 증가 가능성 상존
- S.LSI : 10나노 제품 안정적인 공급 확대, 파운드리 고객사 다변화를 통한 안정적 수요 기반 강화

D P

【 1분기 】

- OLED : 신제품 판매확대로 인한 Flexible 물량 증가 및 견조한 Rigid 제품 수요로 전분기 比 실적 개선
- LCD : 전략적 라인전환에 따라 일부 생산 Capa 감소하였으나, 수급/판가 강세 지속되는 가운데 UHD/대형 등 고부가 제품 비중 증가로 실적 견조세 유지

【 2분기 】

- OLED : 주요 고객 Flagship 모델 출시에 따른 영향으로 실적 견조세 유지
- LCD : 고부가 제품 판매확대 및 원가경쟁력 지속 제고로 수익성 확보 주력

【 17년 】

- OLED : Flexible 제품 공급 확대로 전년 대비 매출 증가 예상되나 중저가 내 LTPS LCD와의 경쟁 심화 Risk 상존
- LCD : 업계 공급 증가로 인한 불확실성 존재하나 고부가 제품 (UHD/초대형) 및 디자인 차별화 제품 (Frameless 등) 판매확대를 통한 수익성 확보 주력

I M

【 1분기 】

- 시장 : 계절적 비수기로 스마트폰·태블릿 수요 전분기비 감소
- 당사 : S7 물량/평가 하락 등으로 영업이익은 전분기비 감소
 - 스마트폰 판매량 : 갤럭시 A 2017년형 출시 등 전분기비 증가

【 2분기 】

- 시장 : 스마트폰·태블릿 수요 전분기 수준 전망
- 당사 : S8 확판으로 전분기비 매출/영업이익 개선
 - S8 : 조기 글로벌 확산, 마케팅 강화 중점 추진
 - 스마트폰 판매량 : 중저가 판매 감소로 전분기 수준 유지

【 17년 】

- 시장 : 스마트폰, 중고가 교체 수요 견조할 것으로 전망
 - 단, 업계 신제품 출시에 따른 하반기 경쟁 심화 예상
- 당사 : 전년비 스마트폰 판매 확대 및 실적 개선 추진
 - 고가 : S8 확판/하반기 Note 신제품 출시, Flagship 판매 확대
 - 중저가 : 라인업 효율 지속 제고 등 수익성 유지 주력

C E

【 1분기 】

- TV : 퀀텀닷TV/Curved TV 등 프리미엄 판매 확대로 매출 성장,
 - 패널價 상승 및 환 영향 등으로 전년 比 실적 감소
 - 퀀텀닷TV 판매량 39% ↑, Curved 63% ↑, 60"+ 39% ↑ (YoY)
- DA : 북미 가전수요 성장세 지속 下 냉장고/세탁기 등 주요제품
 - 매출 성장하였으나, B2B 투자 등으로 실적 전년 수준

【 2분기 】

- TV : QLED TV 등 신모델 본격 판매 확대, 프리미엄 라인업 비중
 - 증대 통한 매출 성장 및 실적 개선 주력
 - 화질(100% 컬러볼륨, HDR 1500~2000 밝기), 디자인(Invisible Connection, No-Gap Wall Mount), 사용성(One Remote) 등 차별화 경쟁력 소구
- DA : 에어컨 성수기 대응 강화, 핵심 유통별 온라인 판매 확대 등
 - 실적 개선 주력

【 17년 】

- TV : QLED TV/The Frame 등 고부가 라인업 확대로
 - 프리미엄 리더십 강화 및 수익성 제고 주력
- DA : 북미 빌더시장(빌트인키친, 시스템에어컨) 등 B2B사업 강화,
 - 유통과의 협력 및 마케팅 강화로 프리미엄 확판 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'17년 1분기말	'16년말	'16년 1분기말
자 산	2,642,174	2,621,743	2,412,398
- 현금 등 [※]	734,497	882,314	726,707
- 매출채권	223,407	242,792	255,056
- 재고자산	218,576	183,535	187,499
- 투자자산	126,211	125,931	123,257
- 유형자산	953,224	914,730	855,653
- 무형자산	147,759	53,440	53,750
- 기타자산	238,500	219,001	210,476
자산계	2,642,174	2,621,743	2,412,398
부 채	743,994	692,113	629,136
- 차입금	132,493	152,824	112,656
- 매입채무	95,695	64,850	78,297
- 미지급금·비용	252,871	240,532	201,649
- 미지급법인세	34,222	28,374	18,949
- 선(예)수금	16,533	20,439	26,559
- 기타부채	212,180	185,094	191,026
자 본	1,898,180	1,929,630	1,783,262
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,642,174	2,621,743	2,412,398

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

	'17년 1분기말	'16년말	'16년 1분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	227%	259%	258%
부채비율 (총부채/총자본)	39%	36%	35%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	8%	6%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△32%	△38%	△34%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구분	'17년 1분기	'16년 4분기	'16년 1분기
기초현금[※]	88.23	83.07	71.54
영업활동으로 인한 현금흐름	10.60	10.99	8.72
순이익	7.68	7.09	5.25
감가상각비	4.77	4.65	5.12
기타	△1.86	△0.76	△1.66
투자활동으로 인한 현금흐름	△17.46	△8.98	△3.39
유형자산의 증가	△8.90	△10.00	△4.74
재무활동으로 인한 현금흐름	△5.19	1.59	△4.26
차입금 증감	△3.14	1.63	△1.37
자기주식 취득	△2.05	-	△2.90
배당금 지급	-	△0.04	-
현금증감	△14.78	5.16	1.13
기말현금[※]	73.45	88.23	72.67

※ 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'17년 1분기말	'16년말	'16년 1분기말
순현금	60.20	72.95	61.41

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등