

2009년 4분기

삼성전자 경영설명회

2010년 1월

본 자료에 포함된 “2009년 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 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 매수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, LCD, 정보통신, 디지털미디어 등
회사가 영위하는 주요사업 분야의 예상치 못한 급격한 여건변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

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

<연결매출 / 연결영업이익>

	매 출				영 업 이 익			
	4Q '09	3Q '09	FY '09	FY '08	4Q '09	3Q '09	FY '09	(단위 : 조원) FY '08
반도체 <i>(이익률)</i>	8.02	7.46	26.85	22.35	1.70 <i>(21%)</i>	1.15 <i>(15%)</i>	2.42 <i>(9%)</i>	0.00 -
LCD <i>(이익률)</i>	6.34	6.73	22.28	21.52	0.53 <i>(8%)</i>	1.01 <i>(15%)</i>	1.38 <i>(6%)</i>	2.35 <i>(11%)</i>
통신 <i>(이익률)</i>	11.57	10.71	42.09	34.57	0.99 <i>(9%)</i>	1.03 <i>(10%)</i>	4.13 <i>(10%)</i>	2.98 <i>(9%)</i>
디지털미디어 <i>(이익률)</i>	14.68	12.37	48.89	42.19	0.47 <i>(3%)</i>	0.94 <i>(8%)</i>	2.85 <i>(6%)</i>	0.40 <i>(1%)</i>
총 액 <i>(이익률)</i>	39.24	35.87	136.29	118.38	3.70 <i>(9%)</i>	4.23 <i>(12%)</i>	10.92 <i>(8%)</i>	5.71 <i>(5%)</i>

※ 세전이익 : 3.61 4.62 11.90 6.14

매출 및 이익 (본사)

(단위 : 조원)

	4Q '09	(이익률)	Q-on-Q	3Q '09	(이익률)	FY '09	(이익률)	Y-on-Y	FY '08	(이익률)
매출액	25.32		2%	24.86		89.77		23%	72.95	
매출총이익	7.23	(29%)	8%	6.71	(27%)	21.37	(24%)	22%	17.57	(24%)
판매관리비	4.86		23%	3.94		15.02		12%	13.44	
영업이익	2.37	(9%)	-14%	2.77	(11%)	6.35	(7%)	54%	4.13	(6%)
영업외손익	0.99		-34%	1.51		4.49		153%	1.77	
세전이익	3.36	(13%)	-21%	4.27	(17%)	10.84	(12%)	83%	5.91	(8%)
법인세비용	0.30		-45%	0.55		1.19		212%	0.38	
순이익	3.05	(12%)	-18%	3.72	(15%)	9.65	(11%)	75%	5.53	(8%)

【 부문별 실적 】	매 출				영 업 이 익			
	4Q '09	3Q '09	FY '09	FY '08	4Q '09	3Q '09	FY '09	FY '08
반도체	6.89	6.11	21.79	17.66	1.56	1.08	2.15	0.13
- Memory	4.37	3.80	13.77	11.58				
L C D	5.72	6.01	20.04	18.07	0.42	0.92	1.23	2.04
통 신	9.11	9.08	34.30	26.72	0.76	0.70	2.98	2.37
- 무 선	7.27	7.60	28.63	23.70				
디지털 미디어	3.50	3.54	13.21	9.87	-0.37	0.06	-0.01	-0.39
- 생활가전	1.53	1.63	6.09	4.19				

현금 흐름 및 재무 분석 (본사)

현금 흐름

(단위 : 조원)

	4Q '09	FY '09	FY '08
기초 현금 *	8.79	6.65	7.81
영업활동으로 인한 현금흐름	6.24	12.74	10.86
순이익	3.05	9.65	5.53
감가상각	1.84	7.60	7.62
기 타	1.35	-4.51	-2.29
투자활동으로 인한 현금흐름	-2.61	-6.47	-11.01
유형자산의 증가	-2.38	-5.24	-9.49
재무활동으로 인한 현금흐름	0.03	-0.48	-1.01
배당금 지급	-	-0.81	-1.17
자사주 매입	-	-	-
스톡옵션 행사	0.03	0.33	0.17
현금 증가	3.65	5.79	-1.16
기말 현금*	12.44	12.44	6.65

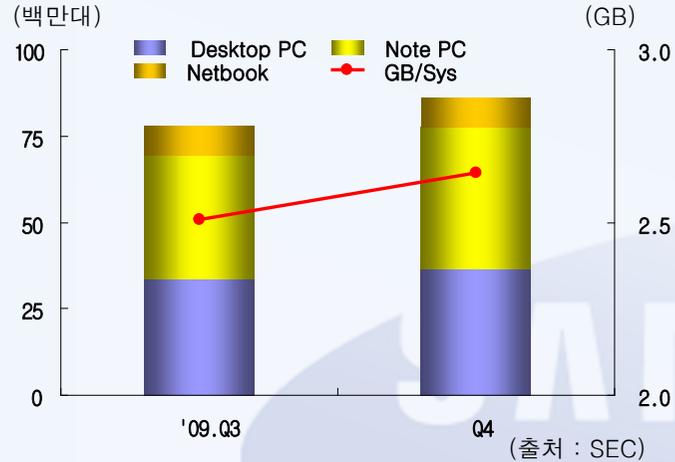
요약 대차대조표

(단위 : 조원)

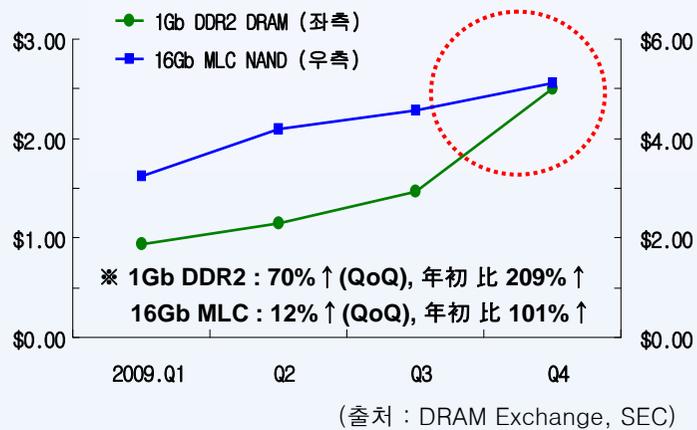
	FY '09	3Q '09	FY '08
자 산	86.0	80.8	72.5
유동자산	27.2	24.7	17.8
현 금*	12.4	8.8	6.6
매출채권 및 재고	9.9	11.3	6.9
비유동자산	58.9	56.1	54.7
유형자산	28.5	28.0	31.2
부 채	19.2	16.8	14.4
차입금	0.1	0.1	0.1
자 본	66.8	63.9	58.1
자본금	0.9	0.9	0.9
이익잉여금	64.3	61.2	55.4
ROE	15.4%	23.9%	10.1%

* 현금 = 현금 + 현금 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

PC 수요 현황



메모리 현물가격 동향



메모리

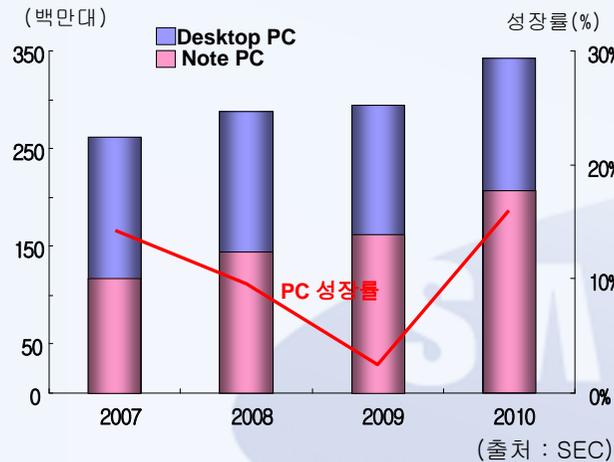
- **DRAM : 계절적 수요 강세로 가격 상승세 지속**
 - 성수기 수요 호조로 PC 출하 예상 상회
 - Spot 가격 : 1G DDR3 30% ↑, 1G DDR2 70% ↑
 - ☞ 50/40나노급 공정 전환을 통한 원가 경쟁력 강화, 고용량 DDR3 전환 통한 시장 리더십 강화
- **NAND : Embedded 向 고용량 수요 강세 지속**
 - 스마트폰 등 고용량(16GB/32GB) Embedded 向 수요 강세
 - 중국 중심 저용량 제품 수요 약세 전환
 - ☞ 30나노급 공정 전환을 통한 원가 경쟁력 강화, Embedded 向 수요 대응 강화로 수익성 제고

시스템 LSI

- **Home & Media 매출 호조 등으로 성장세 지속 유지**

시 장

PC 출하 Trend



• DRAM

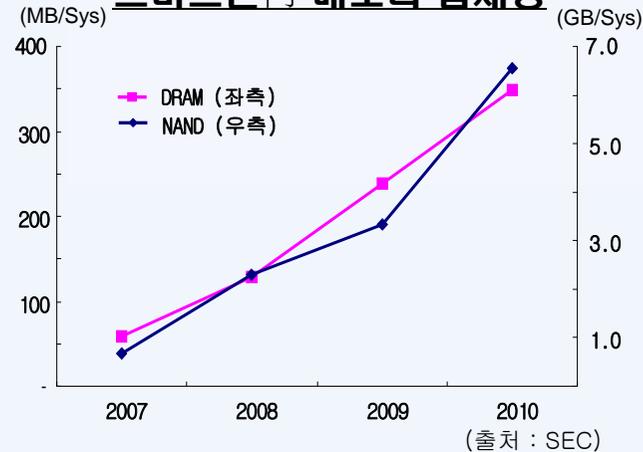
- '10년 Windows7 보급 확대 및 하반기 기업向 PC 교체 수요 등으로 연간 호조 예상
- 1분기 : 계절적 비수기 진입 불구 PC OEM 주문 강세 등 전반적 수요 호조 지속 전망

• NAND

- '10년 스마트폰 수요 견조 속 신규 응용처 영향으로 수요 증가 기대下, 제한적인 공급 증가로 Tight한 수급 전망
- 1분기 : 중화권 춘절 및 신학기 수요 등으로 예년 比 강세 예상

당 사

스마트폰向 메모리 탑재량



• 메모리 : 경쟁사 대비 기술 격차 확대를 통한 시장 지배력 강화 및 수익성 제고

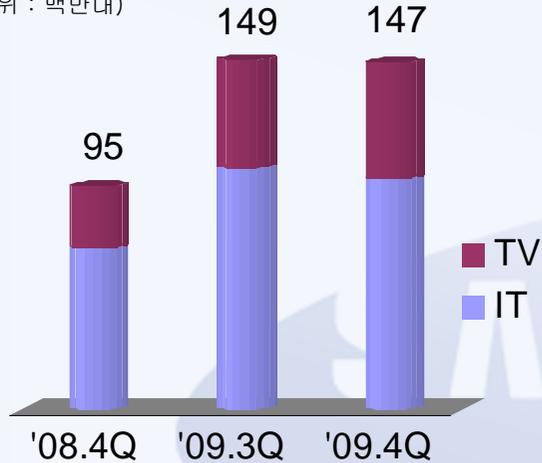
- DRAM : 40나노급 공정 확대, 30나노급 도입으로 원가 경쟁력 제고 차별화 제품을 통한 안정적 수익기반 강화
- NAND : 30나노급 공정 확대 및 moviNAND/SSD 차별화 강화

• 시스템 LSI : 全 분야 매출 / 이익 확대 추진

- 스마트폰向 Mobile AP 사업강화, Foundry 거래선 확대 등

대형 패널 판매량 (시장)

(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, '09.4Q)

시 장

- 중국 및 선진시장 SET 판매 호조로 패널 재고 감소 및 Glass 부족에 따른 공급 제한 지속 → 양호한 수급상황 전개

- 판매량 : '09.3Q 149 → '09.4Q 147백만대 (-1%QoQ, 55%YoY)

· TV : SET 판매 호조 및 중국 춘절向 대비 등 패널 수요 강세

· IT : 노트북 - SET 판매 호조로 패널 수요 호조
모니터 - SET 업체 재고 조정으로 수요 감소

당 사

- 노트북 및 TV 패널 판매 호조로 전분기 수준 판매량 달성

- TV : 당사 거래선 SET 판매 호조 및 중국 춘절 수요 확대, LED TV 도입 거래선 확대 등 수요 강세

☞ 40"이상, LED, 240Hz 등 프리미엄 제품 판매 확대

- IT : 경기 개선 및 Windows7 출시 영향 등 노트북 패널 판매 견조

☞ 16:9 및 LED 패널 등

패널 판가 (시장)

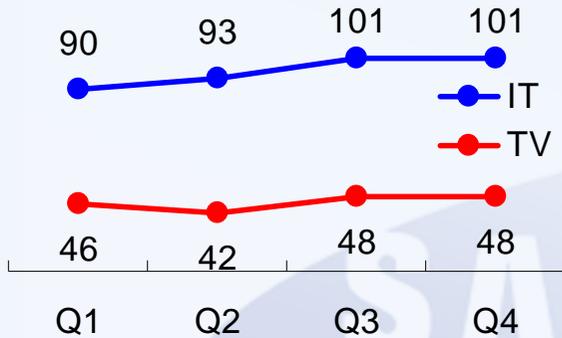
(단위 : US\$, %)

ASP	'09.3Q	'09.4Q	변동폭
Note PC	62	57	-7%
Monitor	89	83	-7%
TV	250	241	-4%

(출처 : DisplaySearch, '09.4Q)

'10년 대형 패널 수요 전망 (시장)

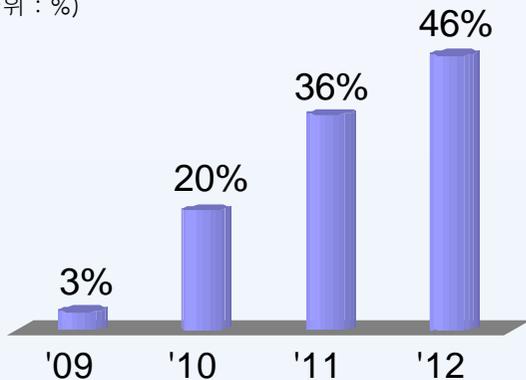
(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, 4Q)

LCD TV LED BLU 침투율 (시장)

(단위 : %)



(출처 : DisplaySearch, 4Q)

시 장

- '10년 글로벌 경제 회복에 대한 기대감 속, 중국 등 신흥시장의 지속성장, 스포츠 이벤트 등 견조한 수요 성장세 전망

☞ 하반기 패널업체들의 공급 능력 증가로 공급 초과 우려 有

- 1분기는 전통적 비수기임에도 불구하고, 수요 강세 지속 전망

- TV : '09년 4분기 SET 판매 호조에 따른 패널 재고 감소 및 중국 춘절, 동계 올림픽 및 월드컵 등 수요 강세 지속

- IT : 모니터 패널 재고 확충 및 신제품 전환 등 호조

당 사

- TV : 차별화 제품 판매 확대로 시장 지배력 강화

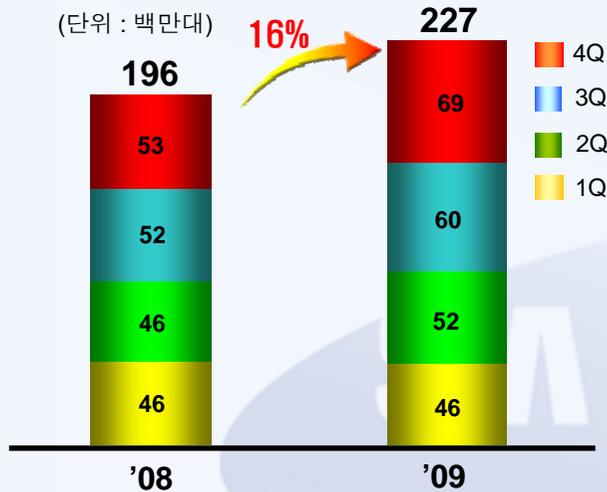
- '10년 신제품 및 차별화 제품 판매 확대 (2 Edge LED, 240Hz, Slim 등)

- Captive 거래선 및 중국업체와의 전략적 협력 지속 강화

- IT : 고부가가치/수익성 위주 제품 Mix 운영과 거래선 협력강화

- 16:9, LED 및 저전력 제품 등

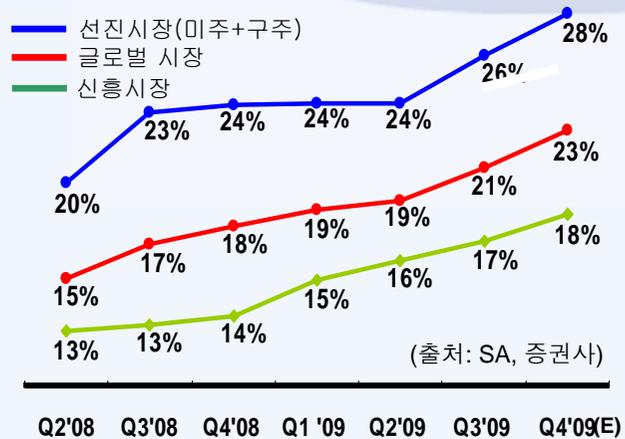
휴대폰 판매 추이



휴대폰

- 판매량 : 68.8백만대 (QoQ 14% ↑, YoY 31% ↑)
 - 선진시장 : 스마트폰(Omnia2), 터치폰(Corby) 라인업 확대 및 사업자 Co-marketing 강화로 성수기 효과 극대화
 - 신흥시장 : 지역특화 전략모델 확대, 유통채널 다각화로 판매 호조
 - 제품차별화 : 보급형 스마트폰, 터치폰 라인업 지속 확대
 - Galaxy-Lite(Android), Hero(Limo), Behold2, Moment 등
- ☞ '09년 시장수요 전년비 역성장 불구 당사는 16% 성장
 - 글로벌 M/S 20% 돌파 기대
- 평가 : \$115 (QoQ 4% ↓)
 - 가격경쟁 심화, Mid-end 판매 비중 증가로 평가 소폭 하락
- ☞ 중고가群 판매 호조 및 원가 경쟁력 제고로 견조한 이익률 달성
 - 연간 두자리수 이익률 유지

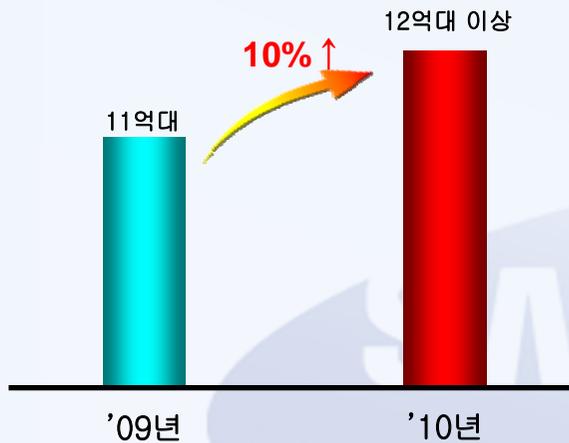
휴대폰 M/S



네트워크

- 해외 M-WiMAX 공급 확대 및 국내 사업자 3G망 증설 등 실적 호조

휴대폰 시장규모



시 장

- '10년 수요 : 전년비 10% 수준 성장
 - 경기회복, 소비심리 개선 등으로 글로벌 수요 회복
 - 선진시장 : 스마트폰 시장 본격 확대
 - 신흥시장 : 중국 3G 수요 및 기타 지역 교체수요 확대
- 스마트폰 / 폴더치폰 시장 內 신제품 및 가격 경쟁 심화
- 1분기는 계절적 비수기 진입으로 전분기比 수요 감소

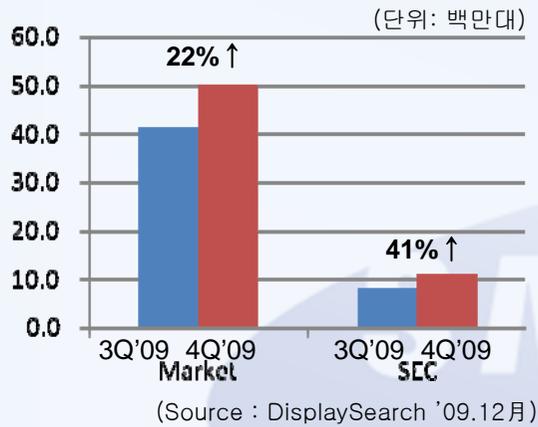
당 사

터치폰 및 스마트폰

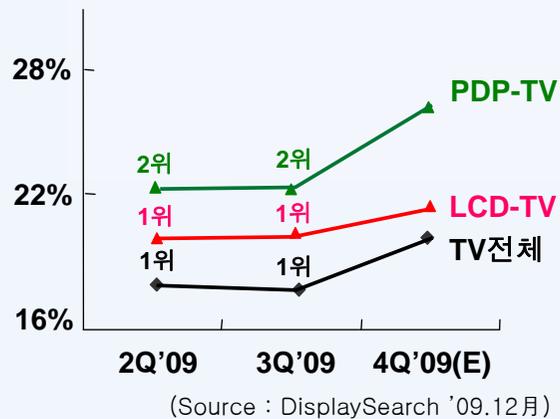


- 연간 판매량 : 시장 성장을 대비 Outperform
 - 터치/AMOLED 확대 및 신흥시장向 특화폰 확대
 - 스마트폰 라인업 강화 : OS별(WM, Android, LiMo, Bada 등), 가격대별
- 사업자 협력(개발/프로모션 등) 및 유통시장 지배력 강화
- 원가절감 등 비용 효율화 지속 추진
 - ↳ 연간 글로벌 M/S 지속 확대 및 두 자릿수 이익률 달성
- Mobile WiMAX 본격 확대 및 LTE 사업 기반 강화 추진

평판TV 시장



평판TV 당사 M/S



TV / 모니터

• 평판 TV 판매량 : 10.9백만대 (QoQ 41% ↑, YoY 41% ↑)

- 계절적 성수기下, LCD TV 판매는 시장 대비 Outperform 지속

※ LED TV 판매 연간 250만대 달성

· 선진시장 : LED 및 40"급 이상 대형 제품 판매 호조 지속

· 신흥시장 : BRICs 시장 판매 대폭 증가

☞ 가격 경쟁 심화 및 계절적 마케팅 비용 증가로 마진은 감소했으나, 제품 판매 호조로 시장 지배력은 확대

• 모니터 : 22"+ 대형 모니터 리더십 강화로 M/S 지속 1위 유지

생활가전

• 에어컨 비수기에도 불구하고, 냉장고 및 세탁기 판매 호조로 전분기比 매출 소폭 성장

- 美 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 M/S 지속 증가

TV 시장 전망

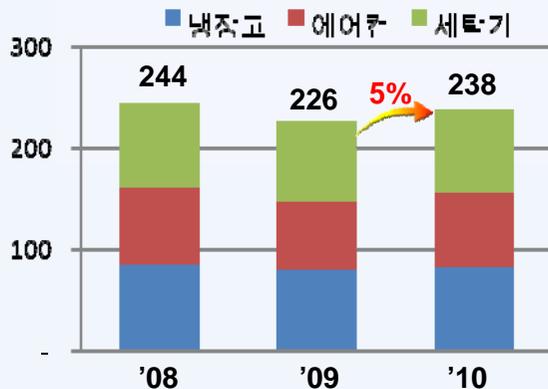
(단위: 백만대)

	3Q'09	4Q'09		1Q'10	
			QoQ		QoQ
CRT	13.7	11.3	-18%	8.5	-25%
LCD	37.5	45.5	21%	36.6	-20%
PDP	3.6	4.5	24%	3.0	-32%
Total	54.9	61.3	12%	48.1	-22%

(Source : DisplaySearch '09.12월)

생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



(AHAM, GFK, SEC 추정)

시 장

- **평판TV** : 연간 전체 수요는 前年比 20%대 초반 성장 기대하나, 1분기는 계절적 비수기로 前分期比 하락 전망
 - LED TV 및 신흥 시장이 LCD-TV 수요 성장 견인 전망
 - LED TV 비중 확대 : '09년 3% → '10년 15% 수준
 - 중국 등을 포함한 신흥 시장 前年比 38% 성장 (선진 시장 7% 성장)
 - 1분기는 중국 춘절 및 동계 올림픽 수요 증가 기대
- **생활가전** : 경기 회복 기대로 전년대비 수요 증가 전망

당 사

- **TV** : 시장 대비 Outperform → 시장 지배력 확대
 - LED-TV 라인업 확대를 통한 다양한 고객층 저변 확대
 - '10년 LED TV 판매 1,000만대 목표
 - SCM 효율 제고, 규모의 경제 등을 통한 원가 경쟁력 제고
- **생활가전** : 차별화 신제품 확대로 프리미엄 시장 지배력 강화
 - 친환경 低전력 제품 등 차별화 제품 지속 출시

[별첨 1] 요약대차대조표 (본사 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년 4/4 (A)	'09년 3/4 (B)	'08년 4/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	271,732	247,051	177,908	24,681	93,824
- 현금, 예금 등	103,391	80,358	56,665	23,033	46,726
- 유가증권	21,044	7,561	9,821	13,483	11,223
- 매출채권	62,913	72,496	30,898	-9,583	32,015
- 재고자산	36,336	40,436	38,178	-4,100	-1,842
- 기타유동자산	48,048	46,200	42,346	1,847	5,702
비유동자산	588,510	560,558	547,284	27,952	41,226
- 투자자산	266,241	258,061	216,531	8,180	49,711
- 유형자산	285,024	279,961	312,498	5,063	-27,474
- 무형자산	6,404	6,475	6,531	-71	-127
- 기타비유동자산	30,841	16,061	11,724	14,779	19,115
자산계	860,242	807,610	725,192	52,632	135,050
부채	191,995	168,204	144,057	23,791	47,938
- 차입금	1,006	1,082	1,142	-76	-136
- 매입채무	47,853	46,772	23,881	1,081	23,972
- 미지급금	45,959	33,455	37,874	12,504	8,085
- 미지급비용	50,060	44,451	38,367	5,609	8,365
- 미지급법인세	6,259	4,193	4,124	2,066	2,135
- 기타부채	40,858	38,251	38,669	2,608	5,517
자본	668,247	639,406	581,135	28,841	87,112
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
- 자본잉여금	66,519	65,813	65,896	706	623
- 자본조정	-82,557	-82,749	-85,970	192	3,413
- 기타포괄손익누계액	32,744	35,338	38,074	-2,594	-5,330
- 이익잉여금	642,566	612,029	554,161	30,537	88,405
부채와 자본계	860,242	807,610	725,192	52,632	135,050

[별첨 2] 요약손익계산서 (본사기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년		'09년 4/4		'09년 3/4		'08년		'09년간 전년대비 (A - D)	'09년 4/4 전분기대비 (B - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%	(D)	%		
매출액	897,728	100%	253,249	100%	248,620	100%	729,530	100%	168,198	4,629
- 국내	149,739	16.7%	38,436	15.2%	40,779	16.4%	135,567	18.6%	14,172	-2,343
- 수출	747,989	83.3%	214,813	84.8%	207,841	83.6%	593,963	81.4%	154,026	6,972
매출원가	684,025	76.2%	180,989	71.5%	181,561	73.0%	553,806	75.9%	130,219	-572
매출총이익	213,703	23.8%	72,261	28.5%	67,059	27.0%	175,724	24.1%	37,979	5,202
판관비	150,218	16.7%	48,562	19.2%	39,385	15.8%	134,383	18.4%	15,835	9,177
- 인건비 및 지급수수료	18,920	2.1%	5,137	2.0%	5,716	2.3%	18,526	2.5%	394	-579
- 마케팅 비용	56,422	6.3%	22,351	8.8%	13,933	5.6%	47,106	6.5%	9,316	8,418
- R&D 비용 및 기술사용료	46,749	5.2%	12,660	5.0%	12,424	5.0%	43,084	5.9%	3,664	236
영업이익	63,485	7.1%	23,699	9.4%	27,674	11.1%	41,341	5.7%	22,144	-3,975
영업외손익	44,920	5.0%	9,886	3.9%	15,056	6.1%	17,742	2.4%	27,178	-5,170
- 환차손익	-5,620	-0.6%	-1,710	-0.7%	-1,468	-0.6%	-1,523	-0.2%	-4,097	-242
- 환산손익	2,808	0.3%	364	0.1%	1,644	0.7%	-3,537	-0.5%	6,345	-1,280
- 지분법 평가손익	47,351	5.3%	13,854	5.5%	14,644	5.9%	17,922	2.5%	29,429	-790
법인세비용 차감전 순이익	108,405	12.1%	33,585	13.3%	42,730	17.2%	59,082	8.1%	49,323	-9,145
- 법인세비용	11,910	1.3%	3,048	1.2%	5,499	2.2%	3,823	0.5%	8,087	-2,451
당기순이익	96,495	10.7%	30,537	12.1%	37,231	15.0%	55,259	7.6%	41,236	-6,694