

2010년 3분기

삼성전자 경영설명회

2010년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재 작성된 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2010년 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 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 매수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, LCD, 통신, 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.

손익 분석

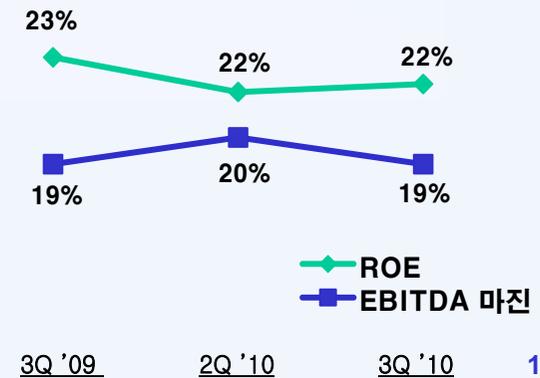
(단위: 조원)

| | 3Q '10 | (매출 비중) | Y-on-Y | 3Q '09 | (매출 비중) | 2Q '10 | (매출 비중) |
|-------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 매출액 | 40.23 | 100.0% | 12%↑ | 35.89 | 100.0% | 37.89 | 100.0% |
| 매출 원가 | 26.02 | 64.7% | 9%↑ | 23.77 | 66.2% | 24.52 | 64.7% |
| 매출총이익 | 14.21 | 35.3% | 17%↑ | 12.12 | 33.8% | 13.37 | 35.3% |
| 연구개발비 | 2.31 | 5.8% | 19%↑ | 1.94 | 5.4% | 2.31 | 6.1% |
| 판관비 | 7.15 | 17.8% | 19%↑ | 6.01 | 16.7% | 6.36 | 16.8% |
| 기타영업손익 | 0.11 | 0.3% | 145%↑ | 0.05 | 0.1% | 0.31 | 0.8% |
| 영업이익 | 4.86 | 12.1% | 15%↑ | 4.22 | 11.8% | 5.01 | 13.2% |
| 지분법 손익 | 0.56 | 1.4% | 10%↑ | 0.50 | 1.4% | 0.55 | 1.5% |
| 금융순손익 | 0.001 | 0.0% | - | △0.04 | △0.1% | △0.25 | △0.7% |
| 법인세 차감전 이익 | 5.42 | 13.5% | 16%↑ | 4.68 | 13.0% | 5.31 | 14.0% |
| 법인세 비용 | 0.96 | 2.4% | 11%↑ | 0.87 | 2.4% | 1.03 | 2.7% |
| 순이익 | 4.46 | 11.1% | 17%↑ | 3.81 | 10.6% | 4.28 | 11.3% |

주요 수익성 지표

(단위: %)

| | 3Q '10 | 3Q '09 | 2Q '10 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| ROE | 22% | 23% | 22% |
| 매출액 순이익률 (순이익/매출) | 0.11 | 0.11 | 0.11 |
| 총자산 회전율 (매출/총자산) | 1.32 | 1.41 | 1.27 |
| 재무 레버리지 (총자산/총자본) | 1.54 | 1.52 | 1.54 |
| EBITDA 마진 | 19% | 19% | 20% |



부문별 정보

부문별 매출

(단위: 조원)

| | 3Q '10 | Y-on-Y | 3Q '09 | 2Q '10 |
|------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 반도체 | 10.66 | 43%↑ | 7.46 | 9.53 |
| - 메모리 | 7.49 | 60%↑ | 4.69 | 6.71 |
| LCD | 8.10 | 4%↑ | 7.76 | 7.76 |
| 통신 | 11.12 | 16%↑ | 9.57 | 8.78 |
| - 무선 | 10.38 | 15%↑ | 9.01 | 8.05 |
| 디지털미디어 | 14.13 | 10%↑ | 12.90 | 14.54 |
| - VD | 8.05 | 2%↓ | 8.18 | 8.59 |
| - 생활가전 | 3.15 | 25%↑ | 2.52 | 3.17 |
| 기타 | △3.78 | | △1.80 | △2.72 |
| 총 액 | 40.23 | 12%↑ | 35.89 | 37.89 |

* 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

부문별 영업이익

(단위: 조원)

| | 3Q '10 | (이익률) | Y-on-Y | 3Q '09 | (이익률) | 2Q '10 |
|------------|-------------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| 반도체 | 3.42 | 32.1% | 17.5%p↑ | 1.09 | 14.6% | 2.94 |
| LCD | 0.52 | 6.5% | 9.0%p↓ | 1.20 | 15.5% | 0.88 |
| 통신 | 1.13 | 10.2% | 0.3%p↑ | 0.95 | 9.9% | 0.63 |
| 디지털미디어 | △0.23 | △1.6% | 적자전환 | 0.96 | 7.4% | 0.36 |
| 기타* | 0.02 | | | 0.02 | | 0.20 |
| 총 액 | 4.86 | 12.1% | 0.3%p↑ | 4.22 | 11.8% | 5.01 |

* 기타 사업부문 및 기타 영업손익

현금 흐름표

(단위: 조원)

| | 3Q '10 | 2Q '10 |
|-----------------------|-------------|--------------|
| 기초 현금* | 20.43 | 20.64 |
| 영업활동으로 인한 현금흐름 | 6.76 | 3.82 |
| 순이익 | 4.46 | 4.28 |
| 감가상각 | 2.65 | 2.57 |
| 기타 | △0.35 | △3.03 |
| 투자활동으로 인한 현금흐름 | △5.63 | △4.59 |
| 유형자산의 증가 | △5.75 | △5.09 |
| 재무활동으로 인한 현금흐름 | 0.16 | 1.06 |
| 차입금 증감 | 0.85 | 2.18 |
| 현금 증감 | 1.36 | △0.21 |
| 기말 현금* | 21.79 | 20.43 |

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

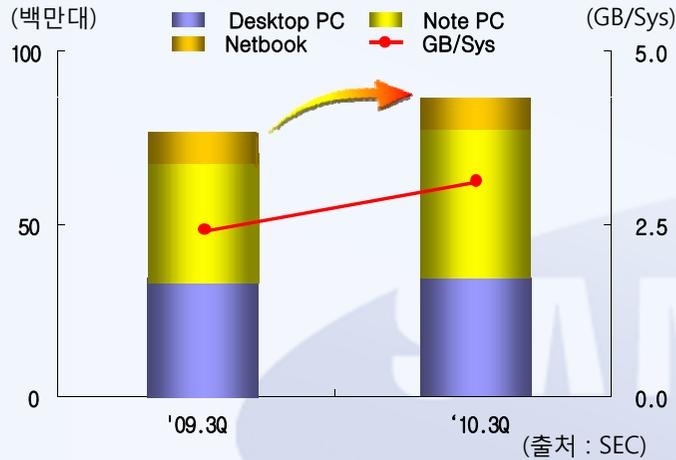
| (단위: 조원) | 3Q '10 | 2Q '10 | 3Q '09 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동 자산 | 63.30 | 60.69 | 50.94 |
| 현금* | 21.79 | 20.43 | 17.06 |
| 매출채권 | 19.29 | 19.67 | 16.94 |
| 재고자산 | 15.46 | 13.82 | 11.43 |
| 비유동자산 | 68.93 | 64.99 | 56.20 |
| 투자자산 | 11.48 | 10.49 | 8.90 |
| 유형 자산 | 49.41 | 47.07 | 43.40 |
| 자산 총계 | 132.23 | 125.68 | 107.14 |
| 차입금 | 11.01 | 10.37 | 8.39 |
| 부채 총계 | 46.67 | 43.98 | 36.87 |
| 자본 총계 | 85.56 | 81.70 | 70.27 |

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

주요 재무 지표

| (단위: %) | 3Q '10 | 2Q '10 | 3Q '09 |
|------------------------|--------|--------|--------|
| 유동 비율 (유동자산/유동부채) | 156% | 160% | 159% |
| 부채 비율 (총부채/총자본) | 55% | 54% | 52% |
| 차입금 비율 (총 차입금/총자본) | 13% | 13% | 12% |
| 순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본) | △13% | △12% | △12% |

PC 수요 현황 ('09.3Q vs '10.3Q)



메모리

• DRAM : 성수기 수요 미흡 속 공급 증가로 공급과잉 전환

- PC 출하량 : 10% 초반 ↑ (YoY), 한자리 중반 ↑ (QoQ)
- GB/Sys : 20% 후반 ↑ (YoY), Flat (QoQ)

☞ **당사** : 40나노급 비중 확대 및 30나노급 양산을 통한
원가 경쟁력 강화, Product mix를 통한 수익성 제고

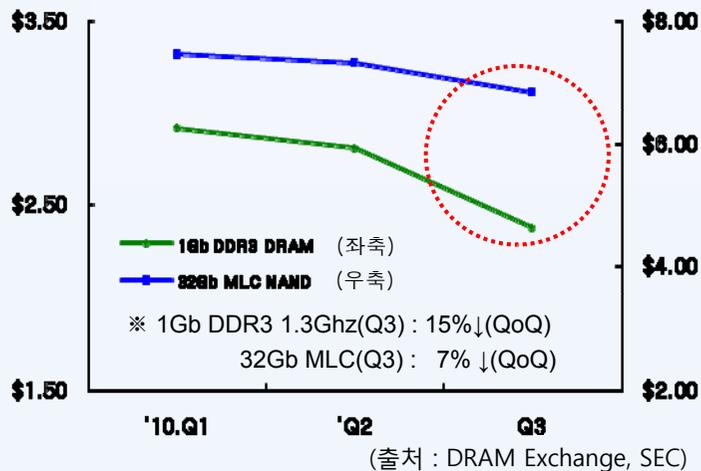
※ Bit 성장을, 시장 상회 지속 (20% 중반 vs 10% 중반)

• NAND : Set/Embedded향 수요 강세 지속

- 스마트폰, Tablet 등 신제품 출시 효과로 Embedded향 수요 견조한 반면,
카드/채널 수요는 약세 지속

☞ **당사** : Set/Embedded향 판매 확대, 20나노급 공정전환을 통한
원가 경쟁력 강화로 수익성 제고

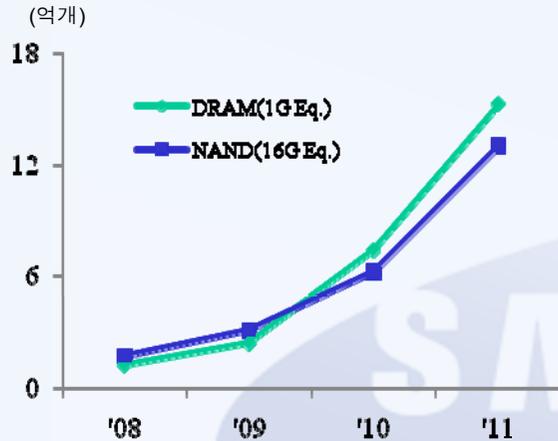
메모리 현물가격 동향



시스템 LSI

- 스마트폰, Tablet 등 모바일 수요 강세로 AP, CIS 등 매출 증가
→ 전년 및 전분기 대비 매출/이익 큰 폭 증가

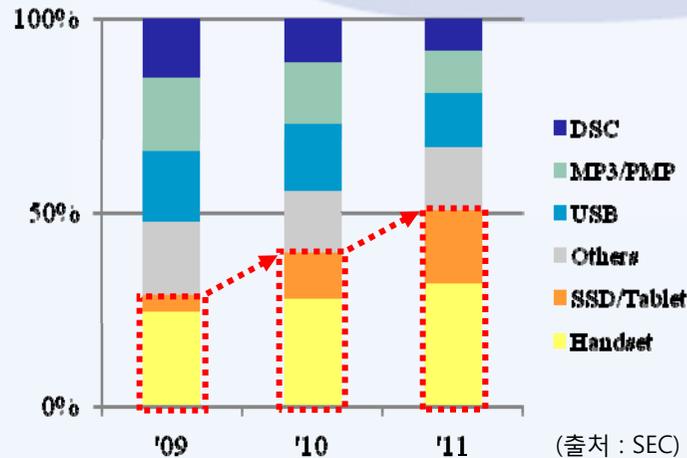
Handset向 메모리 탑재량



시 장

- **DRAM** : PC향 수요 둔화 속 공급 증가에 따른 공급과잉 지속
 - PC 수요 약세 및 GB/Sys 성장세 둔화 지속
 - 단, Server, Mobile향 수요는 견조세 지속 전망
 - 업계 공정 전환 개선에 따른 공급 증가 지속
- **NAND** : 계절적 성수기 효과로 Set/Embedded 수요 강세 지속
 - 스마트폰, Tablet, SSD 등 수요 강세로 Tight한 공급 상황 지속 전망

NAND 응용처 비중 전망



당 사

- **메모리** : 원가 경쟁력 우위 및 제품 차별화를 기반으로 시장 지배력 확대, 수익성 확보 역점
 - DRAM : 30나노급 공정 비중 확대 및 Mobile/Server 등 저전력/Green 제품 차별화 강화
 - NAND : 20나노급 양산 확대 및 Set/Embedded 시장 집중
- **시스템 LSI**
 - 모바일 수요 강세 지속으로 AP, CIS 등 주력 제품 성장세 지속 예상

대형 패널 판매량 (시장)



(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

패널 판가 (시장)

(단위 : US\$, %)

| ASP | '10.2Q | '10.3Q | 변동폭 |
|---------|--------|--------|------|
| Note PC | 57 | 50 | -13% |
| Monitor | 89 | 76 | -15% |
| TV | 260 | 248 | -5% |

(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

시 장

- 경기 침체 및 재고 이슈 등으로 전분기 대비 수요 감소했으나 전년 동기 대비 성장세는 지속

- 판매량 : '10.2Q 167 → '10.3Q 160백만대 (7% ↑ YoY, 4% ↓ QoQ)

· TV : 선진국 연말 성수기, 중국 국경절 대비 등 관련 수요 소폭 성장

· IT : 노트북 및 모니터 세트 제품의 판매 부진에 따른 패널 수요 약세 시현

당 사

- 전체 판매량은 전년 동기 대비 한 자릿수% 초반대 증가 및 전 분기 대비 동등 수준 유지 불구, 판가 하락으로 수익성 저하

☞ LED, 3D/240Hz TV 패널 등 프리미엄 및 차별화 제품 판매 확대 적극 추진

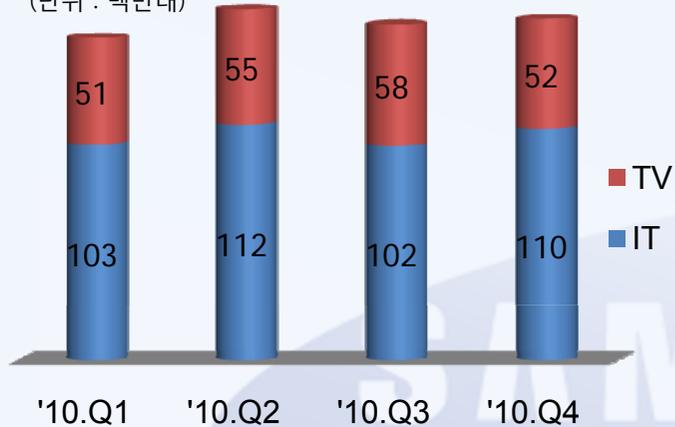
-TV : 중국 국경절 및 선진시장 연말 성수기 대비로 판매 증가

☞ 보급형 LED 패널 등

- IT : 수요 약세로 노트북 및 모니터 패널 판매량 감소

2010년 패널 수요 전망 (시장)

(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

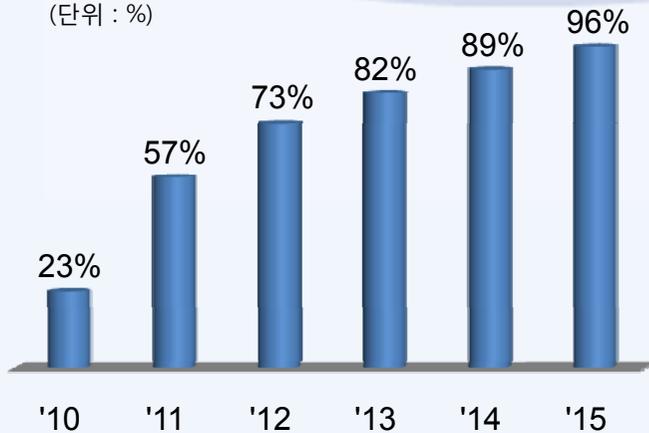
시 장

- 4분기는 경기 침체에 따른 세트 판매 부진 전망으로 패널 수요 약세가 지속될 것으로 전망

- TV : 중국지역의 신년 및 춘절 연휴 대비한 패널 수요 증가 전망에도 불구하고, 북미 및 유럽 등 선진국의 경기 침체에 따른 연말 성수기 세트 수요 감소로 인한 패널 수요 감소 예상
- IT : Tablet PC 성장 기대로 소폭 증가 전망

LED TV 패널 침투율 (시장)

(단위 : %)



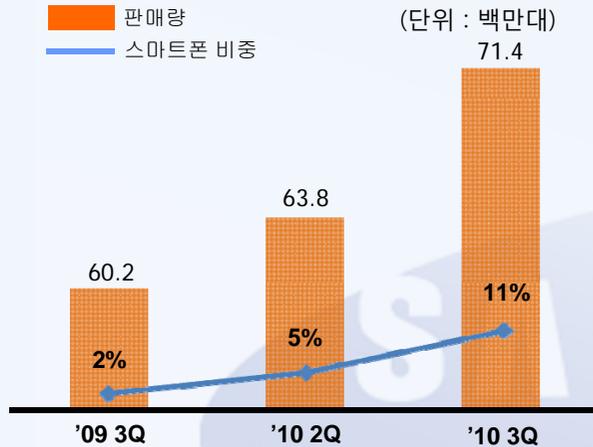
(출처 : DisplaySearch, '10.3Q)

당 사

- 프리미엄 및 차별화 제품의 판매 비중 증대 등 수익성 위주 제품 믹스 개선으로 수익성 하락 대응

- TV : 프리미엄 및 차별화 제품의 비중 증대
 - 3D/240Hz 등 프리미엄 급 제품, 보급형 LED 등 차별화 제품 비중 확대
- IT : 수익성 위주 제품 믹스 추진

휴대폰 판매 추이



주요 전략 제품

[스마트폰/Tablet]



Galaxy Tab
(Android)



Omnia7
(WP7)



Wave II
(bada)

[보급형 스마트폰]



Galaxy 580
(Android)



Wave 525
(bada)

휴대폰

• 판매량 : 71.4백만대(QoQ 12% ↑, YoY 19% ↑)

- Global 수요 회복세 下, GalaxyS, Wave 등을 포함한 스마트폰 판매 확대 및 터치폰 경쟁력 강화로 시장성장률 상회

· GalaxyS(누적 7백만대), Wave(2백만대) 등 전략 스마트폰 판매 호조 및 Mass 스마트폰 라인업 확대

· 선진시장 : Mid-High-end Seg 중심으로 판매 성장

• ASP : \$122(QoQ 14% ↑)

- 스마트폰 판매 호조로 전분기比 High-end 비중 증가

네트워크

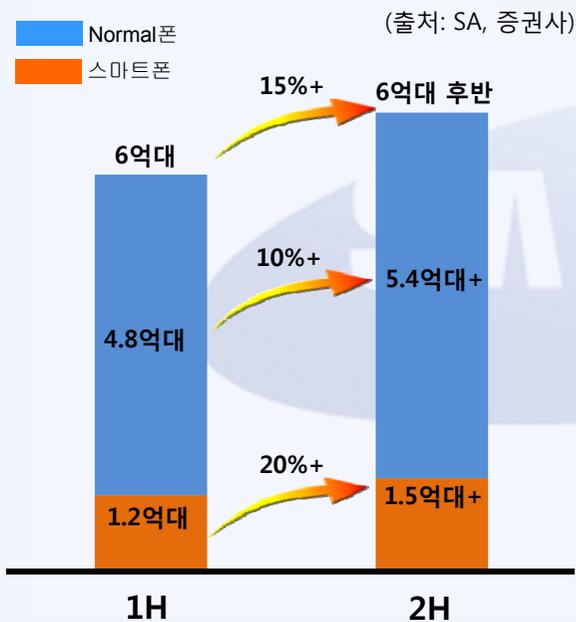
• 국내외 M-WiMAX 사업 확대 및 LTE 시장 진입으로 매출 증대

☞ 통신 부문은 휴대폰 사업 실적 호조와 함께 두자리수 이익률 달성

- 중고가 스마트폰 비중 확대 및 마케팅 비용 효율화 등

시 장

휴대폰 시장규모



• 4분기 수요 : 계절적 성수기 진입으로 시장 수요 지속 성장

- 선진시장 : 업체별 스마트폰 중심의 전략모델 출시 확대 및 성수기 효과 극대화를 위한 사업자 Promotion 확대
- 신흥시장 : 보급형 스마트폰 및 저가 폴더치폰 경쟁 심화

당 사

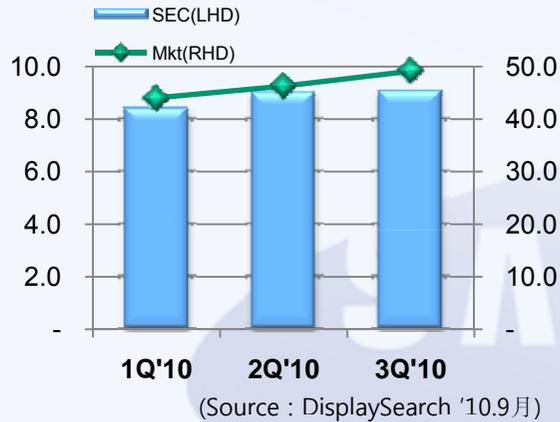
• 4분기 : 스마트폰, Tablet 제품을 포함한 Mix 강화 등으로 M/S 지속 증대

- 제품 라인업 지속 강화로 선진시장 성수기 효과에 적극 대응
 - Galaxy S, Wave II, Galaxy Tab 등 전략 모델의 물량 확대 적극 추진
 - 3분기 출시된 다양한 보급형 스마트폰으로 Mass 스마트폰 수요에 적극 대응
- 신흥시장 : 보급형 스마트폰 및 폴더치 피쳐폰 등 라인업 강화, 유통망 개선
 - ☞ 제품 Mix 개선 및 마케팅 비용의 효율적 집행으로 이익률 지속 개선

• M-WiMAX, LTE 등 모바일 N/W 솔루션 매출 지속 증가 전망

평판 TV 시장

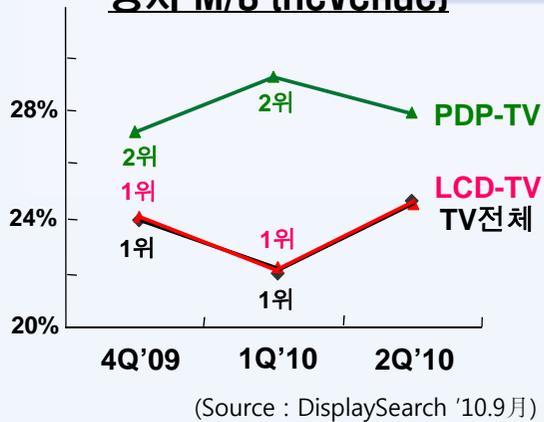
(단위: 백만대)



TV 부문

- **평판 TV 판매량 : 907만대 (YoY 17%↑, QoQ 1%↑)**
 - 신형 시장 판매 전분기 대비 성장 지속, 선진 시장은 역성장
 - 선진시장 : 유럽 월드컵 後 수요 감소, 美 경기 둔화 영향 等
 - 신형시장 : 월드컵 영향이 있는 중남미를 제외한 쏘지역 성장 지속
- ※ 3월말 출시한 3D TV 누적 판매 100만대 돌파 ('10.9월)
- ☞ **주력 시장인 미국, 유럽 등 선진 시장에서 프리미엄 제품 판매 둔화 等으로 이익률 하락**

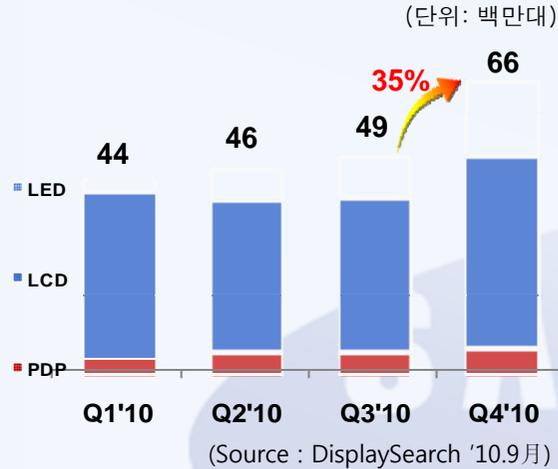
당사 M/S (Revenue)



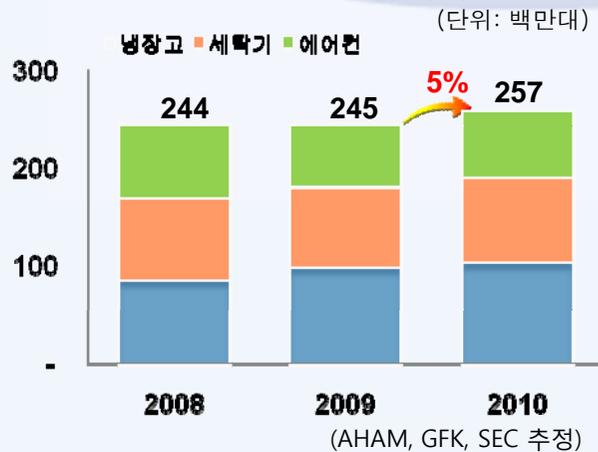
생활가전

- **선진 시장과 CIS 等 일부 신형 시장에서의 판매 호조로, 매출은 전년比 25% 성장**
 - 美 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 M/S 지속 증가
- ☞ **원자재가/물류비 상승 外 미래 대비 전략적 투자 等으로 적자 지속**

평판TV 시장



생활가전 시장 전망



시 장

- **평판TV : 4분기 수요는 전년比 20%, 전분기比 35% 성장 전망**
 - LED-TV 및 3D TV 수요 지속 증가 기대하나 가격 경쟁 심화 예상
 - LCD-TV內 LED 비중 확대 : 2Q 18% → 3Q 22% → 4Q 28%
 - 신형시장 성장 지속 : 4Q 전년 동기 대비 32% 증가 전망
- **생활가전 : 3대 주요 제품(냉장고/세탁기/에어컨) 4분기 수요는 전년 대비 10% 수준 성장 전망**

당 사

- **평판TV : LED TV, 3D TV 等 프리미엄 제품 판매 확대**
→ 매출 성장 및 수익성 개선 추진
 - LED TV 신규 모델 라인업 확대로 시장 대응력 강화
 - 3D TV 라인업 확대 및 3D Total Solution 제공 등으로 판매 확대
 - ※ 3D Total Solution : TV + BD Player + 안경 + 콘텐츠 + 홈시어터
- **생활가전 : 사업기반 강화노력 지속 및 차별화 제품 지속 출시로 매출 성장 및 수익성 확보 추진**
 - 프리미엄 및 친환경 低전력 제품 지속 출시

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

| 구 분 | '10년 3/4 (A) | '10년 2/4 (B) | '09년 3/4 (C) | 전분기 대비 (A - B) | 전년대비 (A - C) |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| 유동자산 | 633,005 | 606,912 | 509,390 | 26,093 | 123,615 |
| - 현금 등 * | 217,894 | 204,285 | 170,608 | 13,609 | 47,286 |
| - 매출채권 | 192,855 | 196,702 | 169,423 | -3,847 | 23,432 |
| - 재고자산 | 154,554 | 138,249 | 114,280 | 16,305 | 40,274 |
| - 기타유동자산 | 67,702 | 67,676 | 55,079 | 26 | 12,623 |
| 비유동자산 | 689,294 | 649,855 | 561,965 | 39,439 | 127,329 |
| - 투자자산 | 114,808 | 104,875 | 89,019 | 9,933 | 25,789 |
| - 유형자산 | 494,074 | 470,665 | 434,028 | 23,409 | 60,046 |
| - 무형자산 | 28,145 | 27,364 | 12,472 | 781 | 15,673 |
| - 기타비유동자산 | 52,267 | 46,951 | 26,446 | 5,316 | 25,821 |
| 자산계 | 1,322,299 | 1,256,767 | 1,071,355 | 65,532 | 250,944 |
| 부 채 | 466,714 | 439,801 | 368,632 | 26,913 | 98,082 |
| - 차입금 | 110,138 | 103,669 | 83,910 | 6,469 | 26,228 |
| - 매입채무 | 99,756 | 97,506 | 99,550 | 2,250 | 206 |
| - 미지급금·비용 | 150,242 | 148,657 | 114,306 | 1,585 | 35,936 |
| - 미지급법인세 | 18,808 | 15,133 | 9,555 | 3,675 | 9,253 |
| - 선(예)수금 | 12,904 | 12,130 | 12,317 | 774 | 587 |
| - 기타부채 | 74,866 | 62,706 | 48,994 | 12,160 | 25,872 |
| 자 본 | 855,585 | 816,966 | 702,723 | 38,619 | 152,862 |
| - 자본금 | 8,975 | 8,975 | 8,975 | 0 | 0 |
| 부채와 자본계 | 1,322,299 | 1,256,767 | 1,071,355 | 65,532 | 250,944 |

* 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

| 구 분 | '10년 3/4 | | '10년 2/4 | | '09년 3/4 | | 전분기대비 (A - B) | 전년대비 (A - C) |
|---------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|------------------|-----------------|
| | (A) | % | (B) | % | (C) | % | | |
| 매출액 | 402,292 | 100% | 378,919 | 100% | 358,938 | 100% | 23,373 | 43,354 |
| 매출원가 | 260,169 | 64.7% | 245,256 | 64.7% | 237,715 | 66.2% | 14,913 | 22,454 |
| 매출이익 | 142,123 | 35.3% | 133,663 | 35.3% | 121,223 | 33.8% | 8,460 | 20,900 |
| 연구개발비 | 23,134 | 5.8% | 23,057 | 6.1% | 19,415 | 5.4% | 77 | 3,719 |
| 판관비 | 71,475 | 17.8% | 63,557 | 16.8% | 60,051 | 16.7% | 7,918 | 11,424 |
| - 인건비 및 지급수수료 | 17,206 | 4.3% | 14,605 | 3.9% | 13,167 | 3.7% | 2,601 | 4,039 |
| - 마케팅 비용 | 24,407 | 6.1% | 22,551 | 6.0% | 21,527 | 6.0% | 1,856 | 2,880 |
| 기타영업손익 | 1,131 | 0.3% | 3,093 | 0.8% | 461 | 0.1% | -1,962 | 670 |
| 영업이익 | 48,645 | 12.1% | 50,142 | 13.2% | 42,218 | 11.8% | -1,497 | 6,427 |
| 지분법손익 | 5,579 | 1.4% | 5,529 | 1.5% | 5,049 | 1.4% | 50 | 530 |
| 금융손익 | 13 | 0.0% | -2,531 | -0.7% | -454 | -0.1% | 2,544 | 467 |
| - 이자손익 | -187 | 0.0% | 18 | 0.0% | -451 | -0.1% | -205 | 264 |
| - 환차손익 | 199 | 0.0% | -2,548 | -0.7% | -3 | 0.0% | 2,747 | 202 |
| 법인세비용 차감전 이익 | 54,237 | 13.5% | 53,140 | 14.0% | 46,813 | 13.0% | 1,097 | 7,424 |
| - 법인세비용 | 9,683 | 2.4% | 10,370 | 2.7% | 8,752 | 2.4% | -687 | 931 |
| 당기순이익 | 44,554 | 11.1% | 42,770 | 11.3% | 38,061 | 10.6% | 1,784 | 6,493 |