

2011년 3분기

삼성전자 경영설명회

2011년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2011년 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, 인수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, DP (Display Panel), 통신, DM & A (Digital Media & Appliances) 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 '11	(매출 비중)	Y-on-Y	3Q '10	(매출 비중)	2Q '11	(매출 비중)
매출액	41.27	100.0%	3%↑	40.23	100.0%	39.44	100.0%
매출 원가	27.75	67.2%	7%↑	26.02	64.7%	26.83	68.0%
매출총이익	13.52	32.8%	5%↓	14.21	35.3%	12.61	32.0%
연구개발비	2.43	5.9%	5%↑	2.31	5.8%	2.46	6.2%
판관비	6.80	16.5%	5%↓	7.15	17.8%	6.37	16.2%
기타영업손익	△0.04	△0.1%	-	0.12	0.3%	△0.02	△0.1%
영업이익	4.25	10.3%	13%↓	4.86	12.1%	3.75	9.5%
지분법 손익	0.29	0.7%	48%↓	0.56	1.4%	0.41	1.0%
금융순손익	△0.41	△1.0%	-	0.001	0.003%	0.002	0.01%
법인세 차감전 이익	4.13	10.0%	24%↓	5.42	13.5%	4.16	10.6%
법인세 비용	0.69	1.7%	29%↓	0.97	2.4%	0.66	1.7%
순이익	3.44	8.3%	23%↓	4.46	11.1%	3.51	8.9%

주요 수익성 지표

	3Q '11	3Q '10	2Q '11
ROE	15%	22%	15%
순이익률 (순이익/매출)	0.08	0.11	0.09
총자산 회전을 (매출/총자산)	1.17	1.32	1.16
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.50	1.54	1.48
EBITDA 마진	18%	19%	17%



부문별 정보

부문별 매출

(단위: 조원)

	3Q '11	Y-on-Y	3Q '10	2Q '11
반도체	9.48	11%↓	10.66	9.16
- 메모리	5.50	27%↓	7.49	5.89
DP	7.08	13%↓	8.10	7.09
- LCD	5.42	20%↓	6.79	5.76
통신	14.90	37%↑	10.84	12.18
- 무선	14.42	39%↑	10.38	11.69
DM & A	14.36	0.4%↓	14.42	14.07
- VD	8.38	0.6%↑	8.34	7.86
기타	△4.55	-	△3.79	△3.06
총 액	41.27	3%↑	40.23	39.44

* 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

부문별 영업이익

(단위: 조원)

	3Q '11	(이익률)	Y-on-Y	3Q '10	(이익률)	2Q '11
반도체	1.59	16.8%	15.3%p↓	3.42	32.1%	1.79
DP	△0.09	△1.2%	7.7%p↓	0.52	6.5%	△0.21
통신	2.52	16.9%	6.2%p↑	1.16	10.7%	1.67
DM & A	0.24	1.6%	3.4%p↑	△0.25	△1.8%	0.51
기타*	△0.01			0.01		△0.01
총 액	4.25	10.3%	1.8%p↓	4.86	12.1%	3.75

* 기타 사업부문 및 기타 영업손익

* SetTop Box 사업 귀속조직 변경으로 '10년 해당실적 조정 (통신 → DM&A)

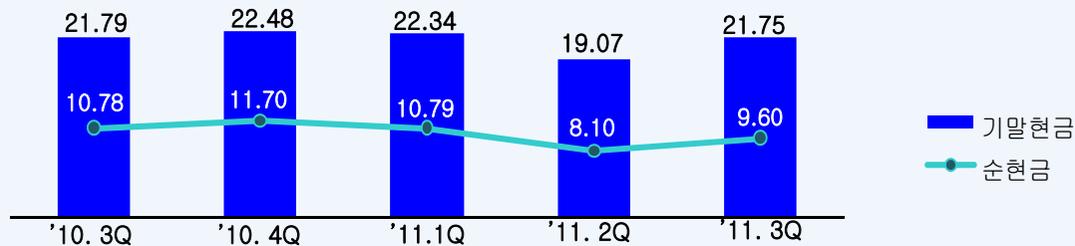
현금흐름표

(단위: 조원)

	3Q '11	2Q '11
기초 현금*	19.07	22.34
영업활동으로 인한 현금흐름	6.69	4.57
순이익	3.44	3.51
감가상각	3.32	3.15
기타	△0.07	△2.09
투자활동으로 인한 현금흐름	△4.87	△6.06
유형자산의 증가	△4.86	△5.65
재무활동으로 인한 현금흐름	0.51	△1.68
차입금 증감	0.51	△0.60
현금 증감	2.68	△3.27
기말 현금*	21.75	19.07

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

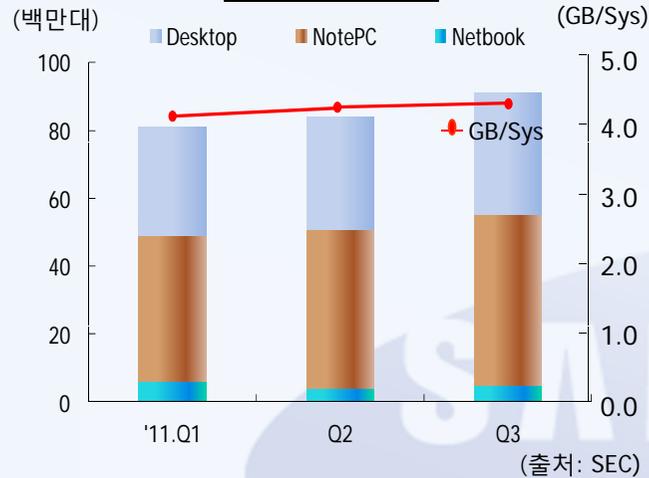
(단위: 조원)	3Q '11	2Q '11	3Q '10
유동 자산	67.21	59.44	63.30
현금*	21.75	19.07	21.79
매출채권	21.73	19.90	19.29
재고자산	16.63	14.06	15.46
비유동자산	80.95	78.53	68.93
투자자산	12.01	12.35	11.48
유형자산	59.66	57.38	49.41
자산 총계	148.16	137.97	132.23
차입금	12.15	10.97	11.01
부채 총계	49.50	43.36	46.67
자본 총계	98.66	94.61	85.56

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

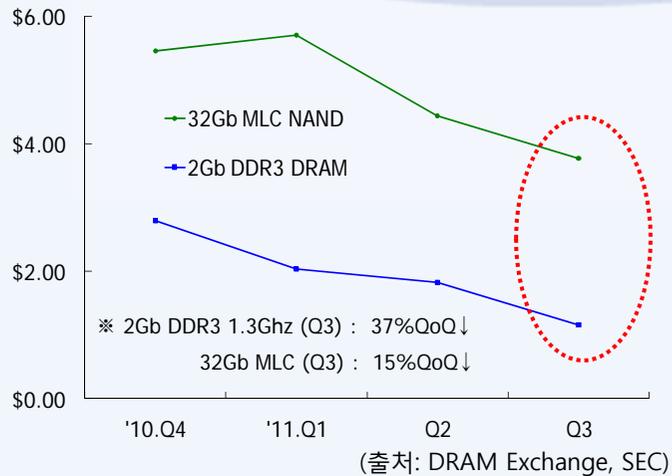
주요 재무 지표

	3Q '11	2Q '11	3Q '10
유동 비율 (유동자산/유동부채)	161%	163%	156%
부채 비율 (총부채/총자본)	50%	46%	55%
차입금 비율 (총 차입금/총자본)	12%	12%	13%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△10%	△9%	△13%

PC 수요 현황



메모리 현물 가격 동향



메모리

- **DRAM : 성수기 효과 약한 가운데 PC향 수요 약세 지속**
모바일/서버향 수요 상대적 강세

- 3Q PC 출하량 : 한자리 후반 ↑ (QoQ), 한자리 중반 ↑ (YoY)
- GB/Sys : 한자리 후반 ↑ (QoQ), 20% 중반 ↑ (YoY)
- 모바일 기기 판매호조 및 데이터 센터 확산 등으로 모바일/서버향 수요 견조
- ☞ **당사 : 30나노급 이하 공정 전환을 통한 원가 경쟁력 강화,**
모바일/서버향 등 차별화 제품 확판 등 견조한 실적 창출

- **NAND : 모바일향 수요 호조세 지속**

- 스마트폰/태블릿향 eMMC 및 서버/노트PC향 SSD 등 Embedded 수요 증가
- OEM향 수요 강세에 따른 채널향 공급 감소로 Spot 가격 상승세 전환
- ☞ **당사 : 20나노급 공정 전환 가속을 통한 원가 경쟁력 강화,**
모바일 기기 및 SSD향 Embedded 판매 확대 등 견조한 실적 창출

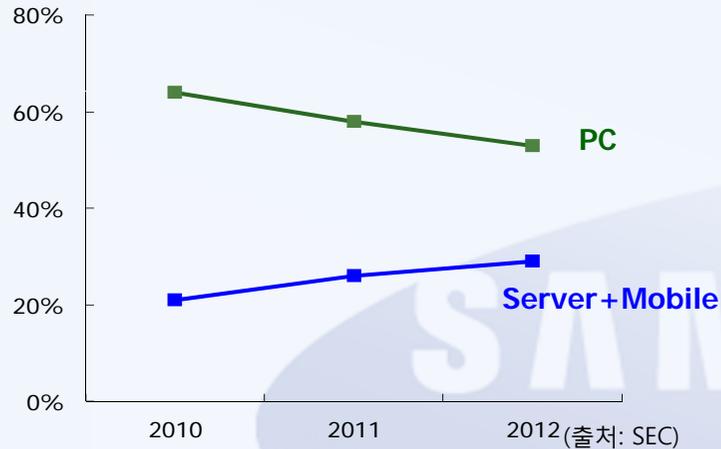
시스템 LSI

- **스마트 모바일 기기향 제품 수요 강세 지속**

- ☞ **당사 : 신규 라인 성공적 Ramp-up으로 매출 증가 및 수익성 제고**
- 32나노 듀얼코어 Mobile향 AP(HKMG) 개발 등 기술 리더십 강화

메모리

응용처별 DRAM 수요 비중 추이

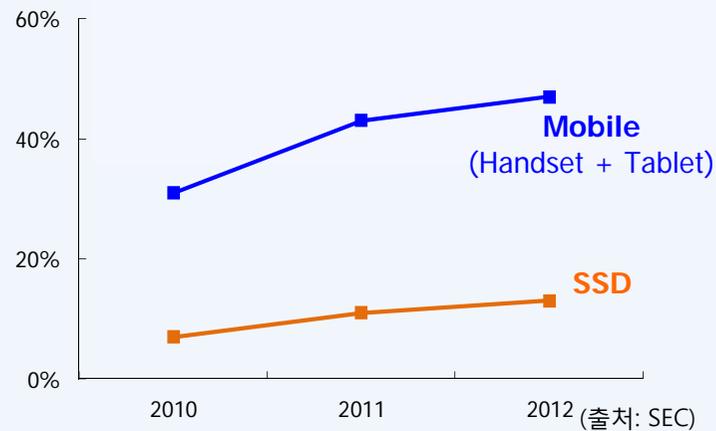


- **DRAM : PC향 수요 약세, 모바일/서버향 수요 견조세 지속**
 - 경기 불확실성 및 모바일 기기의 수요 잠식 영향 등으로 PC 수요 약세 전망
 - PC 출하 한자릿수 후반 ↑(QoQ), GB/Sys : 한자릿수 초반 ↑(QoQ)
 - 신제품 출시, 보급형 스마트폰 확산에 따른 모바일향 수요 견조 전망 속, 업계내 Mobile DRAM 공급 증가에 따른 경쟁 증가 예상

- **NAND : 모바일 신제품 출시 효과로 수요 견조세 전망**
 - Card 등 Consumer향 수요 약세 예상
 - 스마트 모바일 기기 및 SSD향 Embedded 수요 지속 견조 전망
 - 일부 업체 공정전환 및 Capa 증설로 공급 증가 전망

☞ **당사 : 모바일/서버향 수요 성장세 적극 대응, 차별화된 원가/제품 경쟁력으로 견조한 실적 달성 추진**

응용처별 NAND 수요 비중 추이

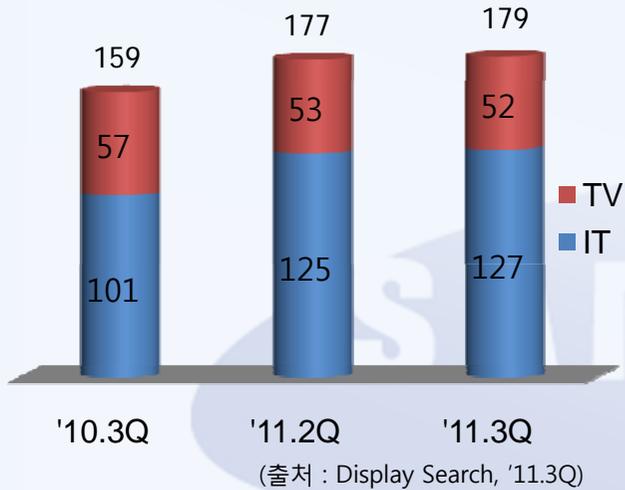


시스템 LSI

- **모바일 AP, CIS 등 스마트 모바일향 제품 수요 상대적 호조**
 - ☞ **당사 : 듀얼코어 AP, 고화소 이미지 센서 등 고부가 제품 판매 확대로 견조한 실적 기대**

대형 패널 판매량 (시장)

(단위 : 백만대)



시 장

• **성수기 불구 선진시장 경기 둔화 영향 등 수요 약세로 패널 판가 하락세 지속**

- 판매량 : '11.2Q 177 → '11.3Q 179백만대 (1% ↑ QoQ, 12% ↑ YoY)

· TV : 선진국 수요 약세 및 중국 국경절 관련 수요도 평이한 수준으로 패널 수요는 예상 대비 낮은 수준 기록

※ 패널 업체들의 가동률 조정 노력에도 불구하고

재고 소진 위한 가격 인하로 TV패널 가격 하락세 지속

· IT : Desk Top PC 수요 약세로 모니터 패널 수요 둔화

노트북 수요 약세로 판가 하락

※ Tablet 패널은 견조한 수요 증가세 지속

패널 판가 (시장)

(단위 : USD, %)

		'11.2Q	'11.3Q	증감률
Note PC	15.6"LED	\$46	\$43	-5%
Monitor	20"LED	\$68	\$65	-4%
TV	46"LED	\$447	\$417	-7%

(출처 : Display Search, '11.3Q)

당 사

☞ **LCD 사업 어려움 속 OLED 실적 호조세 지속으로 수익성 개선**

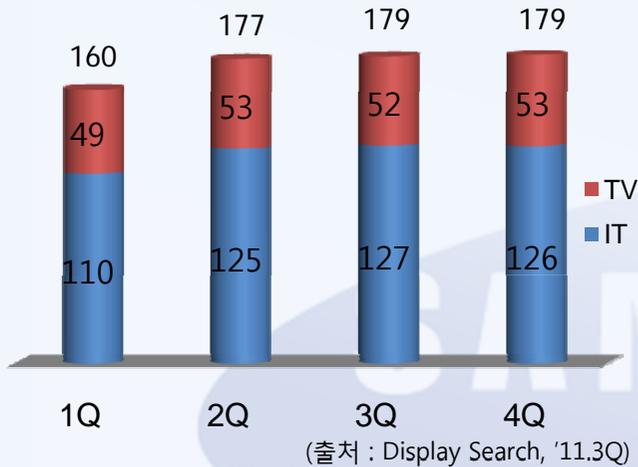
• **LCD 전체 판매량은 전분기 대비 한자리수% 초반대 증가 전년 동기 대비 10% 후반대 증가**

-TV : LED TV 패널 판매량 증가세 지속, 43"/48" 등 차별화 제품 판매 증가

- IT : 고부가 제품인 Tablet 패널 판매 확대

2011년 패널 수요 전망 (시장)

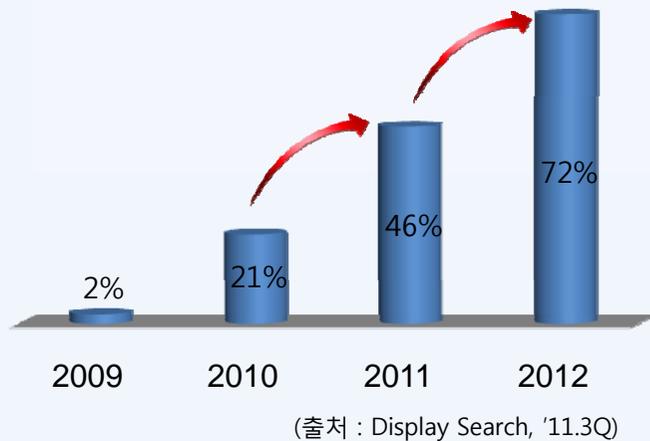
(단위 : 백만대)



4분기는 글로벌 경기 침체 영향 우려 속 연말 성수기, 중국 춘절 대비 패널 수요 소폭 성장 예상

- 패널 수요 : '11.3Q 179 → '11.4Q 179백만대 (0% QoQ, 4% ↑YoY)
- TV : 선진국 경기 둔화 지속 불구, 춘절 수요 기대, 남미 및 동유럽 등 이머징 국가들의 견조한 성장세에 힘입어 소폭 성장 전망
 - SET 업체들의 보수적 재고 운영으로 패널 판매는 SET 대비 낮을 전망
 - ※ LED TV패널 비중은 Entry Model의 판매 확대로 '11년 4분기에 50%대 후반, '12년 70% 이상으로 확대 예상

LED TV 패널 침투율 (시장)



- IT : 경기 침체에 의한 소비 위축 등으로 수요 둔화 예상
 - 노트북 : Tablet 등 신규 모바일 기기에 의한 시장 잠식으로 수요 감소
 - 모니터 : Desktop PC의 노트북 전환 구매 추세로 수요 지속 둔화
 - ※ Tablet 패널 수요는 증가세 지속 전망

**당사 : LCD 사업 수익성 개선 적극 추진
OLED 사업 호조세 지속 기대**

- 보급형 LED, 3D 외 Tablet 패널 등 고부가 제품 판매 확대

시장 수요



(출처 : SA, 증권사)

휴대폰

- 시장수요 : 성수기 진입으로 전분기 대비 약 6 ~ 8% 성장
- 판매량 : 전년대비 20% 후반대 ↑ (전분기비 20% 초반대 ↑)

- 성수기 효과와 함께 제품 경쟁력을 토대로 전지역에서 고른 판매량 증가
 - 선진시장 : Galaxy S II 런칭 지역 확대 등 스마트폰 중심 성장 지속
 - 신흥시장 : 스마트폰 비중 지속 증대 (중국, 동남아, 중남미 등)
- Full line-up 전략으로 모든 Segment에서 성장
 - 스마트폰 : Galaxy S II 글로벌 확산 및 보급형 라인업 지속 강화
 - 피쳐폰 : 플터치 라인업 중심으로 전분기대비 10% 이상 증가
 - Galaxy Tab : 10.1 확산, 8.9 추가 런칭으로 판매량 증가

- ASP : 전분기 대비 소폭 상승

- 가격경쟁 불구, 스마트폰 판매 호조로 제품 믹스 개선 효과 지속

☞ 매출 및 영업이익 분기 최대 및 영업이익률도 개선

네트워크

- 4세대 LTE 사업 본격화, 3G망 Upgrade 사업 등으로 전년대비 매출 및 수익성 개선

주요 신제품

[프리미엄 스마트폰]



Galaxy Note
(Android)



Galaxy Nexus
(Android)



Omnia W
(Windows phone)

[보급형 스마트폰]



Galaxy Y Pro
(Android)



Galaxy Y
(Android)



Wave M
(bada)

• 4분기는 연말 성수기로 업계 신제품 출시 경쟁 전망

- 스마트폰 : High-end 및 보급형 신제품 출시 확대
 - 선진시장 : 크리스마스 특수를 대비한 스마트폰 수요 강세 지속
 - ※ 북미 LTE 서비스 확산, 구주 사업자 보급형 스마트폰 라인업 강화 등
 - 신흥시장 : 중국, 인도, 중남미 등 보급형 스마트폰 라인업 지속 확대
- 피쳐폰 : 연말 성수기 수요 확대 속 보급형 스마트폰과 경쟁
- 태블릿 : 선진시장 중심 수요 증가 속 보급형 신제품 출시 확대

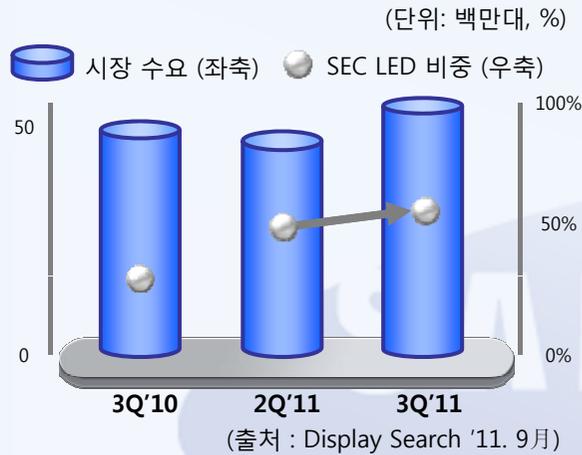
☞ **당사 : 스마트폰 판매량 증가 등 실적 강세 지속 추진**

- 갤럭시 SII LTE/Note/Nexus, AMOLED 탑재 Tab7.7 등
- 4분기 High-end 신제품 출시 및 보급형 스마트폰 지속 확대

• 네트워크 : 북미/아시아 LTE 사업 확대, 3G망 업그레이드 사업 지속

→ 매출 성장 기대

평판 TV 수요 및 당사 LED 비중



T V

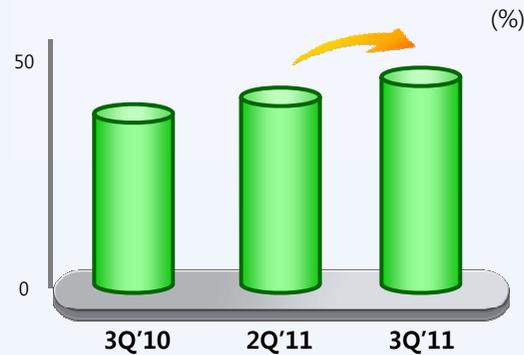
• 시장 : 평판 TV 수요는 신형시장이 수요 성장을 견인, 전분기 대비 10% 중반 성장 (전년비 10% 초반 성장)

- 중남미/아시아 지역 등 신형시장은 20% 중반 수준의 견조한 성장세 유지
- LCD TV도 선진 시장의 수요 감소 불구 신형시장 호조로 10% 중반 성장

☞ 당사 : 판매량은 전분기 대비 시장 성장 상회, 수익성 제고 노력으로 전분기 대비 수익성 개선

- 신형시장 판매 및 프리미엄 제품 비중 확대
- 선진, 신형시장 모두 대형 및 LED TV 판매 비중 증가
- 3분기 LED TV 판매 비중 50% 중반 수준

생활가전 신형시장 매출 비중

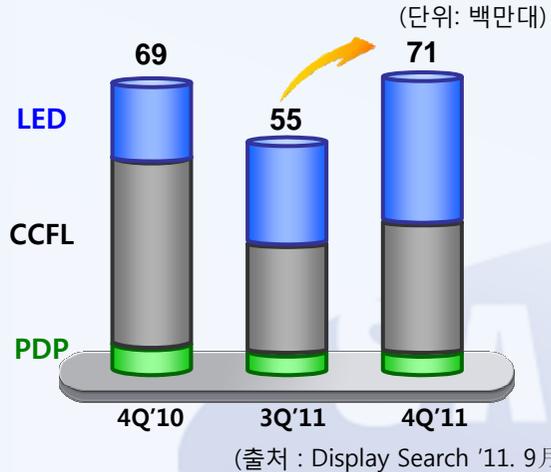


생활가전

☞ 당사 : 프리미엄 및 신형시장 판매 비중은 증가하였으나 선진시장 경기둔화 및 에어컨 비수기 등으로 수익성 하락

- CIS/아프리카 등 일부 신형시장 매출 성장
- 북미/구주 등 주력시장 수요 침체로 판매 부진

평판 TV 시장



생활가전 주요 전략 제품



- 스마트 냉장고 (RF4289)**
- 4 door
 - 8" LCD
 - Smart Grid
 - 무선 인터넷 기능 (Wi-Fi)



- 버블 세탁기 (WF1124)**
- 70% 에너지 절감
 - 대용량 (12kg)
 - LCD 디스플레이 장착
 - 저진동, 저소음(VRT)

T V

- **시장 : 성수기를 대비한 업체간 판매 경쟁 확대로 전분기 대비 30% 수준 성장 전망 (전년비 한자리 초반 ↑)**

- LED TV 및 3D TV 수요 지속 증가 속 가격 경쟁 예상
 - ※ LCD TV內 LED 비중 확대 : 3Q 40% 후반 → 4Q 50% 중반
- 선진시장 성수기 진입으로 성장세 전환 : 성장율 3Q 0% → 4Q 30% 수준
- 신흥시장 성장 지속 : 4Q 수요 전분기 대비 30% 수준 성장

- ☞ **당사 : 성수기 대응 마케팅 활동 및 프리미엄/지역 특화형 제품 판매 확대로 시장 성장 상회 및 실적 개선 역점**

- LED TV, Smart TV 등 프리미엄 및 신흥시장 지역 특화 모델 판매 확대
- LED TV 판매 비중 60% 수준 전망

생활가전

- **시장 : 신흥시장 중심으로 4분기 수요 소폭 성장 예상되나, 선진시장 경기침체 영향으로 성장둔화 지속 전망**

- 에너지 규제 강화에 따른 고효율 제품 및 스마트 가전의 경쟁 예상

- ☞ **당사 : 신흥시장 현지화 모델 강화 및 고부가 제품 판매 확대로 실적 개선 역점**

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 3/4 (A)	'11년 2/4 (B)	'10년 3/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	672,143	594,445	633,005	77,698	39,138
- 현금 등 *	217,509	190,714	217,894	26,795	-385
- 매출채권	217,323	199,020	192,855	18,303	24,468
- 재고자산	166,296	140,604	154,554	25,692	11,742
- 기타유동자산	71,015	62,443	67,702	8,572	3,313
비유동자산	809,516	785,253	689,294	24,263	120,222
- 투자자산	120,072	123,534	114,808	-3,462	5,264
- 유형자산	596,598	573,806	494,074	22,792	102,524
- 무형자산	34,082	33,274	28,135	808	5,947
- 기타비유동자산	58,764	54,634	52,267	4,130	6,497
자산계	1,481,659	1,379,697	1,322,299	101,962	159,360
부 채	495,016	433,615	466,714	61,401	28,302
- 차입금	121,522	109,696	110,138	11,826	11,384
- 매입채무	112,756	89,556	99,756	23,200	13,000
- 미지급금·비용	130,063	114,157	116,860	15,906	13,203
- 미지급법인세	11,502	10,906	18,808	596	-7,306
- 선(예)수금	21,162	24,883	18,563	-3,721	2,599
- 기타부채	98,011	84,417	102,589	13,594	-4,578
자 본	986,643	946,082	855,585	40,561	131,058
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,481,659	1,379,697	1,322,299	101,962	159,360

* 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 3/4		'11년 2/4		'10년 3/4		전분기 대비 (A - B)	전년 대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	412,739	100%	394,389	100%	402,292	100%	18,350	10,447
매출원가	277,542	67.2%	268,272	68.0%	260,169	64.7%	9,270	17,373
매출이익	135,197	32.8%	126,117	32.0%	142,123	35.3%	9,080	-6,926
연구개발비	24,292	5.9%	24,641	6.2%	23,134	5.8%	-349	1,158
판관비	67,992	16.5%	63,740	16.2%	71,496	17.8%	4,252	-3,504
- 인건비 및 지급수수료	16,489	4.0%	15,977	4.1%	17,206	4.3%	512	-717
- 마케팅 비용	23,321	5.7%	21,877	5.5%	24,407	6.1%	1,444	-1,086
기타영업손익	-384	-0.1%	-217	-0.1%	1,152	0.3%	-167	-1,536
영업이익	42,529	10.3%	37,519	9.5%	48,645	12.1%	5,010	-6,116
지분법손익	2,921	0.7%	4,107	1.0%	5,579	1.4%	-1,186	-2,658
금융손익	-4,127	-1.0%	20	0.0%	13	0.0%	-4,147	-4,140
- 이자손익	96	0.0%	170	0.0%	-187	0.0%	-74	283
- 외환관련손익	-4,223	-1.3%	-150	0.1%	200	0.2%	-5,803	-6,503
법인세비용 차감전 이익	41,323	10.0%	41,646	10.6%	54,237	13.5%	-323	-12,914
- 법인세비용	6,906	1.7%	6,582	1.7%	9,683	2.4%	324	-2,777
당기순이익	34,417	8.3%	35,064	8.9%	44,554	11.1%	-647	-10,137