

2014년 1분기

삼성전자 경영설명회

2014년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2014년 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

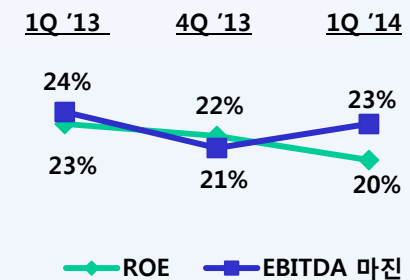
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	1Q '14	(매출비중)	4Q '13	(매출비중)	1Q '13
매출액	53.68	100.0%	59.28	100.0%	52.87
매출 원가	32.05	59.7%	36.45	61.5%	31.38
매출총이익	21.63	40.3%	22.83	38.5%	21.49
판관비	13.14	24.5%	14.52	24.5%	12.71
-연구개발비	3.69	6.9%	3.79	6.4%	3.33
영업이익	8.49	15.8%	8.31	14.0%	8.78
기타 영업외 수익/비용	0.96	1.8%	0.86	1.4%	△0.10
지분법 손익	0.03	0.1%	△0.04	-	0.18
금융손익	0.17	0.3%	0.12	0.2%	0.19
법인세 차감전 이익	9.65	18.0%	9.25	15.6%	9.05
법인세 비용	2.07	3.9%	1.95	3.3%	1.89
순이익	7.57	14.1%	7.30	12.3%	7.15

주요 수익성 지표

	1Q '14	4Q '13	1Q '13
ROE	20%	22%	23%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.14	0.12	0.14
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.98	1.20	1.14
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.44	1.46	1.49
EBITDA 마진	23%	21%	24%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		1Q '14	QoQ	4Q '13	1Q '13
총 액		53.68	9% ↓	59.28	52.87
CE 부문		11.32	21% ↓	14.27	11.24
	VD	7.39	27% ↓	10.07	7.43
IM 부문		32.44	4% ↓	33.89	32.82
	무선	31.36	4% ↓	32.56	32.17
DS 부문		15.56	8% ↓	17.00	15.81
	반도체	9.39	10% ↓	10.44	8.58
	- 메모리	6.29	3% ↓	6.52	5.12
	DP	6.10	6% ↓	6.46	7.11

영업이익

(단위: 조원)		1Q '14	QoQ	4Q '13	1Q '13
총 액		8.49	2% ↑	8.31	8.78
CE 부문		0.19	71% ↓	0.66	0.23
IM 부문		6.43	18% ↑	5.47	6.51
DS 부문		1.87	13% ↓	2.14	1.85
	반도체	1.95	2% ↓	1.99	1.07
	DP	△0.08	-	0.11	0.77

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ '13년 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '14년 조직기준으로 작성됨

사업군별 실적 분석 [1분기]

반도체

[메모리]

□ 시장 : 비수기속 데이터센터/게임향 수요 강세 지속

- DRAM : 계절적 요인으로 모바일향 수요는 감소했으나, PC향 수요 예년 대비 견조, 서버/게임기향 수요 강세
- NAND : 모바일향 수요는 감소한 반면, 데이터센터향 SSD 및 고용량 Card향 수요 증가세 지속

□ 당 사 : 상대적 수요 강세 제품 적극 대응, 공정전환 확대를 통해 수익성 개선

- DRAM : 서버/그래픽 중심 수요 증가 대응, 20nm급 공정 전환과 생산 효율화로 수익성 개선
- NAND : 고용량 솔루션 및 Card 판매 확대, 공정전환 확대를 통해 가격 하락에도 수익성 유지

[시스템LSI]

□ 모바일 AP의 계절적 수요 감소 영향으로 전분기 대비 실적 약화

- ISOCELL 도입 고화소 제품 출시로 CIS 매출 증가

D P

[LCD]

□ 시장 : 비수기로 패널 수요 감소 및 ASP 하락 지속

- TV 패널 : 세트 업체들의 구매 감소로 전분기 대비 수요 감소 (QoQ 10% ↓, YoY 3% ↓)
- ASP 하락 지속 (QoQ 4% ↓)
- IT 패널 : 태블릿 포함 전체 패널 수요 감소 (QoQ 12% ↓)

□ 당 사 : 전체 판매량 감소 및 ASP 하락 등으로 실적 약화

- TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 초반 증가
전년 동기 대비 10% 초반 증가
- UHD 판매 확대 및 신규 Fab 램프업으로 중국 거래선 대응
- IT 패널 : 판매량 감소 속 고해상도 태블릿 패널 비중 확대

[OLED]

□ 비수기 영향 및 신제품 모델 교체 영향 등으로 전분기 대비 실적 다소 약화

- 신규 High-end 5.1" FHD 양산 개시

사업군별 실적 분석 [1분기]

IM

[무선]

□ 시장 : 비수기 진입으로 스마트폰 및 태블릿 수요 감소

- 선진시장 : 전분기 판매경쟁 심화에 따른 채널 재고 확대
- 신흥시장 : 중국시장 성장 정체 등 수요 감소

□ 당사 : 스마트폰 판매 확대, 마케팅비 효율화 및 일회성 비용 정산 영향 등으로 전분기 대비 이익 증가

- 스마트폰 : S4·Note3 외 S5 도입 등 High-end 라인업 강화, 중저가 내 Grand 2 확판 등으로 판매량 증가
- 태블릿 : Note PRO 12.2, Tab PRO 12"/8" 출시 등 중고가 라인업 강화

[네트워크]

□ 계절적 영향으로 전분기 대비 매출 감소

CE

[TV]

□ 시장 : 비수기 진입으로 FPTV 수요 감소 (QoQ 29% ↓), 전년 동기 대비 소폭 성장 (YoY 2% ↑)

- 전년 동기 대비, 중남미 시장 월드컵 특수 수요로 큰 폭 성장 (YoY 22% ↑) 구주 성장세 전환 (YoY 3% ↑), 북미 역성장 (YoY 4% ↓)

□ 당사 : 시장 성장률 상회하였으나, 시장 수요 감소로 전분기 대비 실적 감소

- 북미/구주 등 선진시장 중심 프리미엄 제품 판매 확대 강화
· 60"+ 초대형 LCD TV YoY 95% ↑, UHD TV QoQ 48% ↑
- 중남미 시장, 월드컵 수요 대응 강화로 전분기/전년 대비 모두 판매량 증가 (YoY 74% ↑, QoQ 3% ↑)

[생활가전]

□ 계절적 비수기 속 판매량 감소, 신제품 출시 준비 등 비용 증가로 실적 감소

사업군별 전망

반도체

- **메모리** : 2분기 모바일 신제품 출시 및 중국 LTE 시장 확대로 모바일향 수요 증가 예상, PC 탑재량 증가 및 데이터 센터向 서버/SSD 수요 성장세 지속
 - '14년은 DRAM 시장의 안정적인 수급이 지속될 전망이며, NAND는 데이터 센터/PC向 SSD 중심 수요 증가 전망
- **시스템 LSI** : 2분기 약세 지속, 하반기는 계절적 수요 및 20nm 신제품 출시 등으로 실적 개선 기대.
 - ※ Globalfoundries와 14nm 라이선스 협력 체결, 중장기 성장 기반 강화

DP

- **LCD** : 월드컵 효과, UHD TV 시장확대 등 수요 증가로 시황 개선 기대
 - UHD TV : 보급형 제품 및 Curved 등 프리미엄 제품 확대
 - '14년은 연간으로 견조한 수요 증가 속 Capa 증가 둔화로 수급 개선 기대
- **OLED** : 신규 High-end 스마트폰향 패널 판매 증가, Mid-end 등 라인업 증가
 - 웨어러블 (스마트와치) 등 제품군 확대

IM

- **휴대폰** : 비수기 지속, 전분기 대비 소폭 증가
 - 스마트폰
 - High-end : 북미 조기 Upgrade 확산, 중국 TD-LTE 확대 등 교체 수요 증가 기대
 - Mid/Low-end : 신형시장 중심 수요 개선
 - 업체간 신모델 확산 등 경쟁 심화
- **Tablet** : 비수기 속에 수요 소폭 증가
 - 성장세 둔화 속 업체별 라인업 다변화로 경쟁심화

CE

- **TV**
 - 월드컵 특수 및 신제품 출시 효과 등 수요 소폭 성장 전망
 - 특히 UHD TV는 라인업 확대 및 출시 경쟁 등 큰 폭 성장 기대
 - 2분기 글로벌 UHD TV 수요 : 1.8M (QoQ 58% ↑, D.Search)
- **생활가전**
 - 2분기는 선진시장 수요 증가 기대 속, 에어컨 성수기 진입으로 가전 수요 소폭 증가 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'14년 1분기말	'13년말	'13년 1분기말
유동자산	1,162,460	1,107,603	951,976
- 현금 등 *	614,784	544,960	435,588
- 매출채권	252,359	249,885	233,982
- 재고자산	196,485	191,349	195,018
- 기타유동자산	98,832	121,409	87,388
비유동자산	1,090,466	1,033,147	956,451
- 투자자산	146,770	126,607	146,299
- 유형자산	765,190	754,964	687,657
- 무형자산	41,202	39,806	40,770
- 기타비유동자산	137,304	111,770	81,725
자산계	2,252,926	2,140,750	1,908,427
부 채	697,309	640,590	620,370
- 차입금	124,794	111,605	123,563
- 매입채무	102,630	84,371	104,781
- 미지급금·비용	199,878	205,411	166,895
- 미지급법인세	51,167	33,860	42,912
- 선(예)수금	28,301	28,824	30,531
- 기타부채	190,539	176,519	151,688
자 본	1,555,617	1,500,160	1,288,057
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,252,926	2,140,750	1,908,427

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

	'14년 1분기말	'13년말	'13년 1분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	214%	216%	189%
부채비율 (총부채/총자본)	45%	43%	48%
차입금비율 (총차입금/총자본)	8%	7%	10%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-31%	-29%	-24%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'14년 1분기	'13년 4분기	'13년 1분기
기초현금*	54.50	52.68	37.45
영업활동으로 인한 현금흐름	12.21	10.28	12.82
순이익	7.57	7.30	7.15
감가상각비	4.00	3.94	3.78
투자활동으로 인한 현금흐름	-6.54	-7.67	-4.45
유형자산의 증가	-5.94	-8.08	-3.40
재무활동으로 인한 현금흐름	1.26	-0.40	-2.62
차입금 증감	1.25	-0.38	-2.69
현금증감	6.98	1.81	6.11
기말현금*	61.48	54.50	43.56

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'14년 1분기말	'13년 4분기말	'13년 1분기말
순현금	49.00	43.34	31.20

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