

2014년 2분기

삼성전자 경영설명회

2014년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2014년 2분기 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

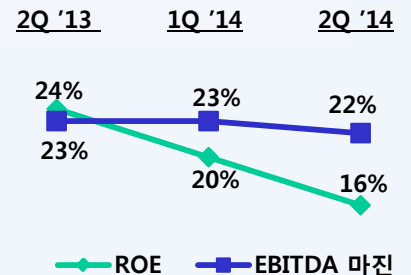
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '14	(매출비중)	1Q '14	(매출비중)	2Q '13
매출액	52.35	100.0%	53.68	100.0%	57.46
매출 원가	31.67	60.5%	32.05	59.7%	34.34
매출총이익	20.68	39.5%	21.63	40.3%	23.12
판관비	13.49	25.8%	13.14	24.5%	13.59
-연구개발비	3.70	7.1%	3.69	6.9%	3.54
영업이익	7.19	13.7%	8.49	15.8%	9.53
기타 영업외 수익/비용	0.25	0.5%	0.96	1.8%	0.09
지분법 손익	0.06	0.1%	0.03	0.1%	0.21
금융손익	0.28	0.5%	0.17	0.3%	△0.003
법인세 차감전 이익	7.79	14.9%	9.65	18.0%	9.83
법인세 비용	1.53	2.9%	2.07	3.9%	2.05
순이익	6.25	11.9%	7.57	14.1%	7.77

주요 수익성 지표

	2Q '14	1Q '14	2Q '13
ROE	16%	20%	24%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.12	0.14	0.14
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.95	0.98	1.19
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.42	1.44	1.48
EBITDA 마진	22%	23%	23%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

		(단위: 조원)		2Q '14	QoQ	1Q '14	2Q '13
총 액		52.35	2% ↓	53.68	57.46		
CE 부문		13.00	15% ↑	11.32	12.78		
	VD	8.06	9% ↑	7.39	7.94		
IM 부문		28.45	12% ↓	32.44	35.54		
	무선	27.51	12% ↓	31.36	34.96		
DS 부문		16.23	4% ↑	15.56	17.05		
	반도체	9.78	4% ↑	9.39	8.68		
	- 메모리	6.92	10% ↑	6.29	5.70		
	DP	6.33	4% ↑	6.10	8.18		

영업이익

		(단위: 조원)		2Q '14	QoQ	1Q '14	2Q '13
총 액		7.19	15% ↓	8.49	9.53		
CE 부문		0.77	300% ↑	0.19	0.43		
IM 부문		4.42	31% ↓	6.43	6.28		
DS 부문		2.09	12% ↑	1.87	2.92		
	반도체	1.86	5% ↓	1.95	1.76		
	DP	0.22	-	△0.08	1.12		

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '14년 조직기준으로 작성됨

사업군별 실적 분석 [2분기]

반도체

[메모리]

□ 시장 : 비수기 불구 주요 응용처 수요 견조세 지속

- DRAM : PC/서버 수요 견조, 게임기/Consumer 수요 강세 속 공급 증가 제한으로 안정적 수급 지속
- NAND : PC/Datacenter 및 Brand SSD 수요 견조, 고용량 카드 및 중화권 모바일향 수요 증가세 지속

□ 당 사 : 공정 전환 지속 및 수요 증가 적극 대응으로 수익성 개선

- DRAM : 20나노급 공정 전환 확대하고, 응용처별 수요에 탄력적인 제품 Mix로 대응하여 수익성 개선
- NAND : 공정전환 및 3bit 제품 확대하고, SSD/솔루션 제품 및 고용량 카드향 판매 확대하여 수익성 유지

[시스템LSI]

□ 모바일 AP 거래선 수요 약세로 매출 전분기 대비 소폭 감소

- 고화소 CIS 판매 증가 등 LSI 제품 매출은 증가

D P

[LCD]

□ 시장 : TV 및 노트북/모니터 패널 중심 수요 증가

- TV 패널 : 월드컵 및 UHD TV 효과로 수요 증가 (QoQ 8% ↑, YoY 2% ↑)
 - 수급 상황 개선으로 ASP 증가 (QoQ 4% ↑)
- IT 패널 : 윈도우 XP 종료 효과로 노트북 및 모니터 수요 증가 불구, 태블릿 수요 감소로 하락 (QoQ 1% ↓)

□ 당 사 : TV 패널 판매 확대하여 전분기 대비 실적 개선

- TV 패널 : 판매량, 전분기 대비 한자리수% 중반 증가 전년 동기 대비 10% 초반 증가
 - Curved, 60"+/UHD 등 프리미엄 제품 판매 확대
- IT 패널 : 태블릿 시장 수요 감소로 패널 판매 감소

[OLED]

□ 신규 High-end 스마트폰향 제품 판매 확대로 실적 소폭 증가

- 신규 High-end 5.1" FHD 판매 확대 및 5.1" QHD 양산 개시

사업군별 실적 분석 [2분기]

IM

[무선]

- **시 장** : 비수기 속 스마트폰 수요 전분기 대비 정체, 태블릿 수요 전분기 대비 소폭 감소
 - 선진, 미주 수요 견조, 반면 구주는 유통 재고 부담 등 수요 약세
 - 신흥, 중국시장 4G LTE 확산 앞두고 3G 수요 약화
- **당 사** : 재고증가에 따른 스마트폰/태블릿 판매 감소, S5 확판/재고감축을 위한 비용 증가로 실적하락
 - 스마트폰 : 중국, 3G 수요부진/가격경쟁 심화 및 유럽, 수요 약세 속 중저가 판매량 감소
 - 태블릿 : 교체수요 미흡 등 전반적 수요약세로 판매량 감소

[네트워크]

- 비수기 속 국내외 LTE 투자 감소로 전분기 대비 실적 감소

CE

[TV]

- **시 장** : 비수기 속 UHD TV 성장 및 월드컵 효과 등으로, FPTV 수요 소폭 성장 (QoQ 1.5% ↑)
 - 중남미 시장, 월드컵 특수로 큰 폭 성장 (QoQ 15% ↑)
 - UHD TV, 본격적 출시로 선진/중국 중심 큰 폭 성장 (QoQ 88% ↑)
- **당 사** : 성공적 신모델 출시 및 월드컵 수요 대응하여 시장 성장률 상회, 실적 개선
 - 선진시장 중심 프리미엄 제품 판매 확대 강화
 - 프리미엄급 LCD TV (7000시리즈~) : QoQ 63% ↑, YoY 30% ↑
 - 60"+ 초대형 LCD TV : QoQ 42% ↑, YoY 86% ↑
 - UHD TV, 중국 시장 向 보급형 라인업 강화 등 시장 수요 적극 대응, 판매량 증가, 시장 성장 큰폭 상회

[생활가전]

- 선진시장 중심 수요 증가 속, 프리미엄 제품 판매 호조 및 에어컨 성수기 효과로 실적 개선

사업군별 전망 [하반기]

반도체

- **메모리** : 계절적 수요 증가 속タイト한 수급 전망
 - DRAM : 주요 응용처 수요 강세, 모바일 신모델/중화권 수요 증가 업계 제한적 공급 증가 전망
 - NAND : 모바일 및 Enterprise/PC SSD向 수요 증가세 지속 카드 등 주요 응용처 탑재량 증가로 수요 확대
- **시스템 LSI** : 20nm 모바일 AP 신제품 출시될 계획이나 High-end 모바일 AP 거래선 수요 약세 지속 전망.
 - ※ 14nm는 연말 양산을 위해 계획대로 제품 개발중, 거래선 확보 순조로움

D P

- **LCD** : 성수기 및 사이즈 대형화, UHD TV 중심 건조한 수요 증가로 안정적 상황 지속 기대
 - UHD TV : Curved, 60"+ 등 프리미엄 외 보급형 등 확판 추진
- **OLED** : 사업 경쟁력 강화 및 중장기 성장성 확보에 주력
 - High-End : 신규 Flexible 및 초고해상도 제품 양산 등 혁신 지속
 - Mid-End : 제품 라인업 다변화로 확판 추진

I M

- **휴대폰** : 성수기 효과로 스마트폰, 태블릿 수요 성장
 - 스마트폰
 - High-end : 중국 TD-LTE 확산, 구주 재고 완화로 성장
 - Mid/Low-end : 신흥시장 중심 수요 성장
 - ※ 업체간 신모델 확산 등 경쟁 심화
- **태블릿** : 성수기 효과로 수요 성장, 신제품/가격 경쟁 심화
 - 연말 성수기 프로모션 등 4분기 수요 큰 폭 성장 기대

C E

- **TV**
 - FPTV 성수기 효과 및 신흥시장 성장세 지속 등 전년 대비 수요 성장 전망
 - 선진/중국시장 중심 UHD TV 본격적 판매 경쟁 예상
 - 글로벌 UHD TV 수요(QoQ): 3Q 3.6M (103% ↑) → 4Q 6.1M (70% ↑)
- **생활가전**
 - 북미 및 신흥시장 하반기 경기 개선 기대 속, 가전 수요는 전년 대비 증가 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'14년 2분기말	'14년 1분기말	'13년 2분기말
유동자산	1,127,997	1,162,460	1,047,904
- 현금 등 *	606,630	614,784	469,854
- 매출채권	244,329	252,359	271,080
- 재고자산	182,761	196,485	215,618
- 기타유동자산	94,277	98,832	91,352
비유동자산	1,119,234	1,090,466	989,712
- 투자자산	175,488	146,770	157,249
- 유형자산	755,937	765,190	703,983
- 무형자산	42,203	41,202	40,620
- 기타비유동자산	145,606	137,304	87,860
자산계	2,247,231	2,252,926	2,037,616
부 채	652,096	697,309	653,821
- 차입금	139,722	124,794	138,251
- 매입채무	81,616	102,630	105,264
- 미지급금·비용	170,444	199,878	180,430
- 미지급법인세	43,047	51,167	30,661
- 선(예)수금	22,940	28,301	28,843
- 기타부채	194,327	190,539	170,372
자 본	1,595,135	1,555,617	1,383,795
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,247,231	2,252,926	2,037,616

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

	'14년 2분기말	'14년 1분기말	'13년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	226%	214%	197%
부채비율 (총부채/총자본)	41%	45%	47%
차입금비율 (총차입금/총자본)	9%	8%	10%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-29%	-31%	-24%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'14년 2분기	'14년 1분기	'13년 2분기
기초현금*	61.48	54.50	43.56
영업활동으로 인한 현금흐름	8.91	12.21	8.60
순이익	6.25	7.57	7.77
감가상각비	4.20	4.00	3.81
투자활동으로 인한 현금흐름	-8.84	-6.54	-6.00
유형자산의 증가	-4.68	-5.94	-5.47
재무활동으로 인한 현금흐름	-0.16	1.26	0.42
차입금 증감	1.91	1.25	1.33
현금증감	-0.82	6.98	3.43
기말현금*	60.66	61.48	46.99

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'14년 2분기말	'14년 1분기말	'13년 2분기말
순현금	46.69	49.00	33.16

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