

2015년 3분기

삼성전자 경영설명회

2015년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2015년 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 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

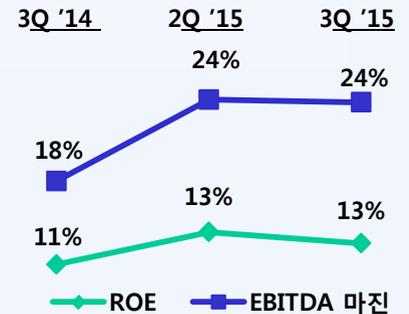
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	3Q '15	(매출비중)	2Q '15	(매출비중)	3Q '14
매출액	51.68	100.0%	48.54	100.0%	47.45
매출 원가	31.61	61.2%	28.96	59.7%	30.71
매출총이익	20.07	38.8%	19.58	40.3%	16.74
판관비	12.68	24.5%	12.68	26.1%	12.68
-연구개발비	3.42	6.6%	3.34	6.9%	3.34
영업이익	7.39	14.3%	6.90	14.2%	4.06
기타 영업외 수익/비용	△0.08	△0.2%	0.50	1.0%	0.54
지분법 손익	0.02	0.0%	0.03	0.1%	0.00
금융손익	0.06	0.1%	0.19	0.4%	0.24
법인세 차감전 이익	7.39	14.3%	7.63	15.7%	4.85
법인세 비용	1.93	3.7%	1.88	3.9%	0.62
순이익	5.46	10.6%	5.75	11.9%	4.22

주요 수익성 지표

	3Q '15	2Q '15	3Q '14
ROE	13%	13%	11%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.12	0.09
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.87	0.84	0.85
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.37	1.35	1.42
EBITDA 마진	24%	24%	18%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

		(단위: 조원)		3Q '15	QoQ	2Q '15	3Q '14
총 액		51.68	6% ↑	48.54		47.45	
CE 부문		11.59	3% ↑	11.20		11.60	
	VD	6.97	5% ↑	6.66		7.21	
IM 부문		26.61	2% ↑	26.06		24.58	
	무선	25.94	2% ↑	25.50		23.52	
DS 부문		20.31	14% ↑	17.87		16.29	
	반도체	12.82	14% ↑	11.29		9.89	
	- 메모리	9.14	8% ↑	8.49		7.93	
	DP	7.49	13% ↑	6.62		6.25	

영업이익

		(단위: 조원)		3Q '15	QoQ	2Q '15	3Q '14
총 액		7.39	0.50	6.90		4.06	
CE 부문		0.36	0.15	0.21		0.05	
IM 부문		2.40	△0.36	2.76		1.75	
DS 부문		4.65	0.79	3.87		2.33	
	반도체	3.66	0.26	3.40		2.26	
	DP	0.93	0.38	0.54		0.06	

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

반도체

【 3분기 】

- 메모리 : 공정전환 지속, 수익성 중심 제품 믹스 운영
 - DRAM : DDR4/LPDDR4 등 고부가 제품 수요 대응, 20나노 공정 전환 확대
 - NAND : SSD/UFS 등 고용량 솔루션 제품 판매 비중 확대
- S.LSI : 14nm 파운드리 공급 개시 및 성수기하 LSI 건조세 유지

【 4분기 】

- 메모리 : 고용량/솔루션 제품 판매 확대, 첨단 공정전환 지속
 - DRAM : 예년 대비 성수기 효과 둔화되는 가운데, DDR4/LPDDR4 전환 가속화 및 채용량 증가 등으로 서버/모바일향 수요 견조, PC향 수요도 일부 개선
 - NAND : 고용량 모바일 스토리지 및 SSD 수요 증가 대응, 10나노급 공정전환 및 3세대 V-NAND 양산 본격화로 제품 경쟁력 강화
- S.LSI : 14nm 파운드리 공급 본격화로 실적 개선 기대

D P

【 3분기 】

- OLED: 신제품 출시 및 중저가 판매량 증가, 외부 판매 확대로 가동율 향상 및 실적 개선
 - OLED 판매량 : 전분기 대비 30% 후반 증가
- LCD : 패널 수급 둔화 및 ASP 하락 불구, TV 사이즈 대형화로 판매 면적 증가, UHD 등 TV 패널 판매 확대로 견조한 수익 달성
 - TV 패널 판매량: (수량) 전분기 대비 10%대 중반 증가 (면적) 전분기 대비 10%대 초반 증가

【 4분기 】

- OLED: 원가 경쟁력 확보 노력 지속, 중저가 라인업 보강을 통한 추가 고객 확대 추진
- LCD : 신흥국 TV 수요 약세 및 LCD 패널 업계 Capa 증설 등으로 인한 전반적인 공급초과 및 ASP 하락에 대처하기 위한 원가절감, 재고 건전성 유지 및 고객 확보에 역점

사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

IM

【 3분기 】

- 무선: 신모델 출시효과로 판매량 전분기 대비 큰 폭 성장, 갤럭시S6 가격 조정 및 제품 믹스 영향으로 전분기 대비 매출 소폭 증가, 이익은 감소
 - 스마트폰 : S6 Edge+, Note5, A8, J5 등 가격대별 신모델 판매 호조, 중저가 비중 증대로 ASP 하락
 - 태블릿 : 시장수요 정체 속 전분기 수준 판매량/실적 유지
- 네트워크 : 해외 사업자 LTE 구축 확대로 전분기 대비 이익 개선

【 4분기 】

- 시장 : 성수기에 따른 스마트폰 및 태블릿 수요 성장 속 업계 경쟁 심화 전망
- 당사 : 판매량 확대 및 비용 효율화 등으로 견조한 실적 유지 노력
 - 스마트폰 : 3분기 출시한 가격대별 전략모델 확판 추진
 - 태블릿 : 성수기 효과로 판매량 소폭 확대

CE

【 3분기 】

- TV : 하반기 성수기 진입으로 시장 수요 전분기 대비 증가, UHD/초대형 등 프리미엄 제품 판매 확대로 실적 개선
 - 구주 수요 회복 등 선진시장 중심 판매량 큰 폭 증가
 - LCD TV 판매량 : 북미 QoQ 6%↑, 구주 QoQ 14%↑
 - 고부가 UHD TV 판매 확대로 제품 믹스 개선
 - UHD TV 판매량 : QoQ 23%↑ (비중: 2Q 17% → 3Q 19%)
- 생활가전 : 북미 수요 성장세 지속된 가운데, 프리미엄 제품 판매 호조로 전분기 대비 실적 개선
 - 프리미엄 제품군 매출 비중: 2Q 47% → 3Q 49%

【 4분기 】

- TV : 선진시장 중심 연말 성수기 수요 큰 폭 증가 예상되나, 신흥국 환 영향 지속 등으로 성수기 효과 제한적 가능성 有
 - 성수기 프로모션 적극 활용하여 프리미엄 제품 판매 확대 주력, 수익성 중심의 라인업 최적화 등 효율적 운영, 실적 개선 추진
- 생활가전 : 프리미엄 제품 판매 확대 및 신제품(Add Wash 등) 런칭 강화로 매출 증대 주력

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'15년 3분기말	'15년 2분기말	'14년 3분기말
유동자산	1,297,784	1,157,897	1,198,113
- 현금 등 *	697,248	618,338	669,512
- 매출채권	276,315	255,781	240,695
- 재고자산	228,411	193,112	188,727
- 기타유동자산	95,810	90,666	99,179
비유동자산	1,167,892	1,159,012	1,119,352
- 투자자산	140,350	144,662	177,097
- 유형자산	865,604	846,663	760,121
- 무형자산	55,603	55,304	46,848
- 기타비유동자산	106,335	112,383	135,286
자산계	2,465,676	2,316,909	2,317,465
부 채	658,389	577,542	682,788
- 차입금	128,869	113,137	139,385
- 매입채무	98,429	67,669	94,834
- 미지급금·비용	187,452	177,109	177,471
- 미지급법인세	17,122	17,506	39,436
- 선(예)수금	22,170	22,635	30,482
- 기타부채	204,347	179,486	201,180
자 본	1,807,287	1,739,367	1,634,677
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,465,676	2,316,909	2,317,465

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

	'15년 3분기말	'15년 2분기말	'14년 3분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	245%	251%	225%
부채비율 (총부채/총자본)	36%	33%	42%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	7%	9%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-31%	-29%	-32%

[별첨2] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구분	'15년 3분기	'15년 2분기	'14년 3분기
기초현금*	61.83	56.13	60.66
영업활동으로 인한 현금흐름	11.87	10.71	10.44
순이익	5.46	5.75	4.22
감가상각비	5.10	4.95	4.33
투자활동으로 인한 현금흐름	-5.84	-3.70	-3.90
유형자산의 증가	-6.06	-6.29	-3.86
재무활동으로 인한 현금흐름	1.31	-1.67	-0.20
차입금 증감	1.46	1.25	-0.12
현금증감	7.89	5.71	6.29
기말현금*	69.72	61.83	66.95

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'15년 3분기말	'15년 2분기말	'14년 3분기말
순현금	56.84	50.52	53.01

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