

2017년 3분기

# 삼성전자 경영설명회

2017년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2017년 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.

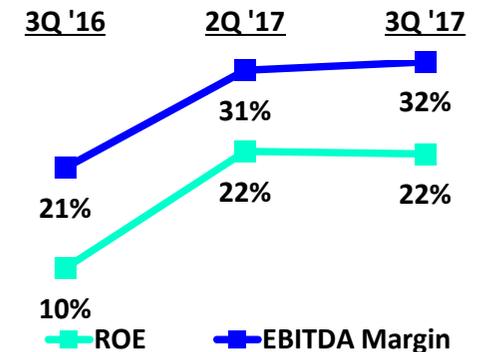
# 전사 손익 분석

(단위: 조원)

	3Q '17	( 매출비중 )	3Q '16	( 매출비중 )	2Q '17
<b>매출액</b>	<b>62.05</b>	<b>100.0%</b>	<b>47.82</b>	<b>100.0%</b>	<b>61.00</b>
매출원가	33.00	53.2%	29.41	61.5%	32.40
<b>매출총이익</b>	<b>29.04</b>	<b>46.8%</b>	<b>18.40</b>	<b>38.5%</b>	<b>28.60</b>
판관비	14.51	23.4%	13.20	27.6%	14.53
- 연구개발비	4.18	6.7%	3.51	7.3%	3.97
<b>영업이익</b>	<b>14.53</b>	<b>23.4%</b>	<b>5.20</b>	<b>10.9%</b>	<b>14.07</b>
기타영업외수익/비용	0.10	0.2%	0.54	1.1%	0.12
지분법손익	0.08	0.1%	0.01	0.01%	0.02
금융손익	0.20	0.3%	0.23	0.5%	0.20
<b>법인세차감전이익</b>	<b>14.91</b>	<b>24.0%</b>	<b>5.97</b>	<b>12.5%</b>	<b>14.41</b>
법인세비용	3.72	6.0%	1.43	3.0%	3.36
<b>순이익</b>	<b>11.19</b>	<b>18.0%</b>	<b>4.54</b>	<b>9.5%</b>	<b>11.05</b>

## 주요 수익성 지표

	3Q '17	3Q '16	2Q '17
<b>ROE</b>	<b>22%</b>	<b>10%</b>	<b>22%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.18	0.09	0.18
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.89	0.79	0.90
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.38	1.36	1.37
<b>EBITDA 마진</b>	<b>32%</b>	<b>21%</b>	<b>31%</b>



# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

(단위: 조원)

		3Q '17	3Q '16	2Q '17	YoY	QoQ
<b>총 액</b>		<b>62.05</b>	<b>47.82</b>	<b>61.00</b>	<b>30% ↑</b>	<b>2% ↑</b>
CE 부문		11.13	10.78	10.92	3% ↑	2% ↑
	VD	6.52	6.60	6.18	1% ↓	6% ↑
IM 부문		27.69	22.54	30.01	23% ↑	8% ↓
	무선	27.20	22.09	28.92	23% ↑	6% ↓
DS 부문		28.02	20.29	25.25	38% ↑	11% ↑
	반도체	19.91	13.15	17.58	51% ↑	13% ↑
	- 메모리	16.30	9.86	13.94	65% ↑	17% ↑
	DP	8.28	7.06	7.71	17% ↑	7% ↑
Harman		2.09		2.15		3% ↓

## 영업이익

(단위: 조원)

		3Q '17	3Q '16	2Q '17	YoY	QoQ
<b>총 액</b>		<b>14.53</b>	<b>5.20</b>	<b>14.07</b>	<b>9.33</b>	<b>0.47</b>
CE 부문		0.44	0.79	0.32	△0.34	0.12
IM 부문		3.29	0.10	4.06	3.19	△0.77
DS 부문		10.85	4.40	9.69	6.45	1.16
	반도체	9.96	3.37	8.03	6.59	1.93
	DP	0.97	1.02	1.71	△0.05	△0.74
Harman		△0.03		0.01		△0.04

※ CE : Consumer Electronics (프린팅 사업 제외), IM : IT & Mobile communications, DS : Device Solutions, DP : Display Panel

※ 각 사업군별 매출 및 영업이익은 2017년 조직 기준으로 작성되었으며, 각 부문별 매출은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음.

※ Harman의 매출 및 영업이익은 삼성전자 회계년도를 기준으로 작성되었으며, 인수와 관련된 비용이 반영되어 있음.

# 사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

## 반도체

### 【 3분기 】

- 메모리 : 데이터센터 및 스마트폰 신제품 영향으로 수요 강세 지속
  - DRAM : 고용량 서버DRAM 및 LPDDR4X 판매 확대
  - NAND : 데이터센터용 NVMe SSD 등 고부가 솔루션 공급 주력
- S.LSI : DDI/이미지센서 등 고부가 LSI 제품 판매 확대로 실적 개선
- 파운드리 : 10나노 수율 안정화 및 공급 확대로 실적 개선

### 【 4분기 】

- 메모리 : 서버/모바일 중심 수요 증가로 타이트한 수급 지속
  - DRAM : 응용처별 시황에 따른 믹스 운영 및 1X나노 전환 지속
  - NAND : 서버SSD 등 고수익/차별화 제품 공급 확대
- S.LSI : 프리미엄용 OLED DDI 공급 지속 확대
- 파운드리 : 10나노 공정의 가상화폐 등으로 응용처 다변화 추진

### 【 18년 】

- 메모리 : 전응용처 고용량화 지속에 따른 견조한 수급 전망
  - 시황을 고려한 투자/공급 운영, 10나노급 DRAM 공급 확대 및 5세대 V-NAND 적기 양산을 통한 제품/기술리더십 강화 주력
- S.LSI : AP/이미지센서/OLED DDI 수요 견조로 실적 성장세 지속
- 파운드리 : EUV 적용 7나노 이하 선단 공정 개발 집중

## D P

### 【 3분기 】

- OLED: 고객 신제품 출시로 Flexible 제품 중심 매출 확대되었으나, 신규라인 초기 Ramp-up 비용 증가, Rigid 제품과 LTPS LCD와의 경쟁 심화
- LCD : 주요 고객의 재고 조정 등에 의한 판가 하락

### 【 4분기 】

- OLED: Flexible 제품 공급 본격 확대 및 Rigid 신제품 출시에 따라 실적 개선 전망
- LCD : 계절적 비수기下 패널 업계 공급 확대 등으로 수급 불균형 지속 우려, 고부가 제품 (UHD/초대형) 판매 비중 확대를 통한 수익성 확보에 주력

### 【 18년 】

- OLED: OLED가 모바일 시장內 Mainstream이 될 것으로 예상 특히 H/E 제품군에서 Flexible 패널의 지배력 강화가 전망되며, 적기 공급체계 구축 및 차별화 기술 확보를 통해 실적 개선 추진
- LCD : 고객사와의 전략적 파트너십을 강화하고 UHD/대형/QD/Frameless 등 고부가, 디자인 차별화 제품 판매확대를 통한 수익성 제고에 집중

# 사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

## I M

### 【 3분기 】

- 무선 : Note8 출시, J시리즈 신제품 호조 등 스마트폰 판매량 증가 단, 중·저가 비중 증가로 전분기비 실적 감소
- N/W : 해외 주요 거래선 LTE 투자 축소로 매출/이익 감소

### 【 4분기 】

- 무선 : 시장, 성수기로 스마트폰/태블릿 수요 증가 예상되나, 경쟁사 신제품 본격 판매로 프리미엄 세그내 경쟁 심화 전망 당사, Note8 등 Flagship 판매 확대 주력, 제품믹스 개선을 통해 견조한 실적 달성 추진
- N/W : 선진 시장 대상으로 차세대 네트워크 솔루션 도입 추진

### 【 18년 】

- 무선 : 시장, 스마트폰 시장 High-end 교체수요 증가 등 성장세 회복 단, 경쟁 심화와 재료비 강세 등 경영 환경 어려움 지속 당사, Flagship 차별화 및 라인업 운영 효율화 등 수익성 개선 또한, Bixby/IoT 등 서비스/SW 경쟁력 강화 주력
- N/W : 주요 선진 시장을 대상으로 5G 대비한 차세대 네트워크 솔루션 공급 확대

## C E

### 【 3분기 】

- TV : QLED TV 등 프리미엄 판매 비중 증가로 전분기 比 실적 개선되었으나, 패널價 상승 영향으로 전년 比 수익성 감소
- DA : 에어컨/세탁기 판매 호조 및 프리미엄 확판으로 매출 성장하였으나, B2B시장 투자비용 발생 등으로 실적 감소

### 【 4분기 】

- TV : UHD/초대형 등 프리미엄 제품 중심 연말 성수기 대응 강화, QLED TV 마케팅 강화 통한 판매확대 및 실적 성장 주력  
- Digital Signage, Cinema LED 등 B2B사업 역량 강화 추진
- DA : 쿼드라이브 세탁기, 파워건 청소기 등 신제품 확판 주력

### 【 18년 】

- TV : QLED TV 판매확대로 프리미엄 시장 리더십 지속, UHD/초대형 등 高부가 중심 라인업 재편 통한 수익성 개선 주력
- DA : 프리미엄 확판, B2B사업 확대, 온라인 판매 강화 등 실적 성장 추진

## [별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'17년 3분기말	'17년 2분기말	'16년 3분기말
<b>자 산</b>	<b>2,965,786</b>	<b>2,775,894</b>	<b>2,444,715</b>
- 현금 등 <sup>※</sup>	760,807	705,499	830,681
- 매출채권	303,512	275,859	216,932
- 재고자산	270,325	230,209	183,782
- 투자자산	154,023	149,214	124,453
- 유형자산	1,090,061	1,036,952	838,738
- 무형자산	153,762	152,213	50,882
- 기타자산	233,296	225,948	199,247
<b>자산계</b>	<b>2,965,786</b>	<b>2,775,894</b>	<b>2,444,715</b>
<b>부 채</b>	<b>858,873</b>	<b>768,837</b>	<b>649,351</b>
- 차입금	185,621	167,118	129,573
- 매입채무	113,674	90,758	78,573
- 미지급금·비용	237,395	228,214	189,419
- 미지급법인세	54,461	34,722	17,821
- 선(예)수금	20,406	20,237	23,260
- 기타부채	247,316	227,788	210,705
<b>자 본</b>	<b>2,106,913</b>	<b>2,007,057</b>	<b>1,795,364</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975
<b>부채와 자본계</b>	<b>2,965,786</b>	<b>2,775,894</b>	<b>2,444,715</b>

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

	'17년 3분기말	'17년 2분기말	'16년 3분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	220%	226%	262%
부채비율 (총부채/총자본)	41%	38%	36%
차입금비율 (총차입금/총자본)	9%	8%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△27%	△27%	△39%

## [별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'17년 3분기	'17년 2분기	'16년 3분기
<b>기초현금<sup>※</sup></b>	<b>70.55</b>	<b>73.45</b>	<b>77.14</b>
영업활동으로 인한 현금흐름	17.45	12.43	14.34
순이익	11.19	11.05	4.54
감가상각비	5.27	4.85	4.71
투자활동으로 인한 현금흐름	△11.52	△12.63	△5.68
유형자산의 증가	△11.21	△12.24	△5.40
재무활동으로 인한 현금흐름	△1.27	△3.98	△1.49
차입금 증감	1.80	3.00	1.01
자기주식 취득	△2.10	△2.17	△2.36
배당금 지급	△0.98	△4.82	△0.15
현금증감	5.53	△2.90	5.93
<b>기말현금<sup>※</sup></b>	<b>76.08</b>	<b>70.55</b>	<b>83.07</b>

※ 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

### □ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등<sup>※</sup> - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'17년 3분기말	'17년 2분기말	'16년 3분기말
<b>순현금</b>	<b>57.52</b>	<b>53.84</b>	<b>70.11</b>

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등