

2019년 1분기

삼성전자 경영설명회

2019년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 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

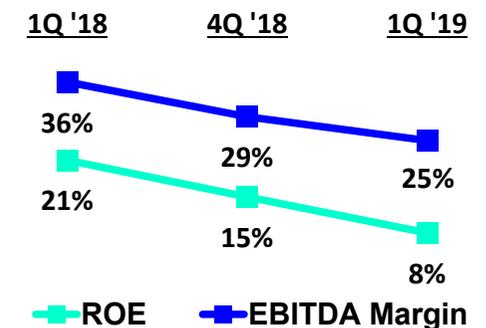
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	1Q '19	(매출비중)	1Q '18	(매출비중)	4Q '18
매출액	52.39	100.0%	60.56	100.0%	59.27
매출원가	32.75	62.5%	31.91	52.7%	34.02
매출총이익	19.64	37.5%	28.65	47.3%	25.25
판관비	13.41	25.6%	13.01	21.5%	14.45
- 연구개발비	4.90	9.4%	4.22	7.0%	5.24
영업이익	6.23	11.9%	15.64	25.8%	10.80
기타영업외수익/비용	0.06	0.1%	0.13	0.2%	0.05
지분법손익	0.08	0.1%	0.06	0.1%	0.25
금융손익	0.54	1.0%	0.34	0.6%	0.51
법인세차감전이익	6.91	13.2%	16.18	26.7%	11.61
법인세비용	1.87	3.6%	4.49	7.4%	3.15
순이익	5.04	9.6%	11.69	19.3%	8.46
지배기업 소유주지분 순이익	5.11	9.7%	11.61	19.2%	8.33
기본 주당순이익 (원)	752		1,709		1,226

주요 수익성 지표

	1Q '19	1Q '18	4Q '18
ROE	8%	21%	15%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.10	0.19	0.14
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.61	0.79	0.74
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.37	1.40	1.39
EBITDA 마진	25%	36%	29%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		1Q '19	1Q '18	4Q '18	YoY	QoQ
총 액		52.39	60.56	59.27	14% ↓	12% ↓
CE 부문		10.04	9.74	11.79	3% ↑	15% ↓
	VD	5.84	5.84	7.54	0.1% ↓	23% ↓
IM 부문		27.20	28.45	23.32	4% ↓	17% ↑
	무선	25.92	27.66	22.19	6% ↓	17% ↑
DS 부문		20.62	28.35	27.76	27% ↓	26% ↓
	반도체	14.47	20.78	18.75	30% ↓	23% ↓
	- 메모리	11.47	17.33	15.50	34% ↓	26% ↓
	DP	6.12	7.54	9.17	19% ↓	33% ↓
Harman		2.19	1.94	2.55	13% ↑	14% ↓

영업이익

(단위: 조원)

		1Q '19	1Q '18	4Q '18	YoY	QoQ
총 액		6.23	15.64	10.80	△9.41	△4.57
CE 부문		0.54	0.28	0.68	0.27	△0.14
IM 부문		2.27	3.77	1.51	△1.50	0.76
DS 부문		3.54	11.76	8.50	△8.23	△4.96
	반도체	4.12	11.55	7.77	△7.43	△3.65
	DP	△0.56	0.41	0.97	△0.97	△1.54
Harman		0.01	△0.04	0.07	0.04	△0.06

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

※ 각 사업군별 매출 및 영업이익은 2019년 조직 기준으로 작성되었으며, 각 부문별 매출은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음.

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

사업군별 Q1 실적 및 향후 전망

반도체

【 1분기 】

- 메모리 : 주요 고객사들의 재고 조정 지속으로 수요 약세 지속
 - DRAM : 스마트폰 신제품 출시에 따른 모바일향 수요 증가 대응
 - NAND : 128GB 이상 고용량 모바일 스토리지 공급 확대
- S.LSI : 5G모뎀 최초 상용화 및 플래그십 스마트폰 AP/모뎀 공급 확대
- 파운드리 : 중국 스마트폰 비수기 따른 모바일 부품 수요 부진

【 2분기 】

- 메모리 : 일부 응용처 수요 약세 완화
 - DRAM : 모바일향 LPDDR4X 등 고성능/차별화 제품 공급 확대
 - NAND : All-Flash-Array 등 고부가 제품 공급 주력
- S.LSI : 모바일향 이미지센서/DDI 및 5G 모뎀/RF/PMIC 수요 견조
- 파운드리 : EUV 7나노 제품 출하 시작 및 EUV 5나노 개발 완료

【 하반기 】

- 메모리 : 성수기 및 주요 응용처 고용량화 영향으로 수요 증가
 - DRAM : 1Y나노 램프업, 1Z나노 양산 등을 통해 기술 경쟁력 제고
 - NAND : 고용량 SSD/UFS 시장 성장 견인,
5세대 V-NAND 공급 확대로 원가 경쟁력 강화
- S.LSI : 스마트폰 고스펙 요구에 맞춰 모뎀/이미지센서 라인업 확대
- 파운드리 : EUV 4나노 공정 개발 및 고객 다변화에 매진

D P

【 1분기 】

- 중소형 : 주요 고객 Flexible OLED 판매 급감 및 LTPS LCD와의 경쟁 심화에 따른 판가 하락
- 대형 : 비수기 판매 감소 및 중국 업체의 초대형 Capa 증가에 따른 판가 하락 지속

【 2분기 】

- 중소형 : FoD 등 차별화 기술 기반 Rigid 제품 판매 확대 기대되나 Flexible 제품 수요 약세 지속 전망
- 대형 : 업계 공급 과잉 지속 전망되나 고부가 수요 적극 대응 및 원가 절감 등 추진

【 하반기 】

- 중소형 : Flexible OLED 수요 회복에 따른 판매 확대 기대되나 LTPS LCD와의 경쟁 지속으로 판가 하락 압박 우려 상존 Foldable/IT등 신규 제품군 개척, 안정적 수요 확보 노력
- 대형 : 성수기 고객 수요 적극 대응으로 실적 개선 노력, 초대형/8K TV 등 프리미엄 제품의 차별화 추진

사업군별 Q1 실적 및 향후 전망

I M

【 1분기 】

- 무선 : S10 판매 호조로 전분기비 매출은 큰 폭으로 개선되었으나, 중저가 라인업 재편에 따른 구모델 축소로 판매량 소폭 증가, 신제품 고사양화 및 브랜드 마케팅, 중저가 라인업 교체를 위한 비용 발생 등으로 수익 개선은 제한적
- N/W : 국내 5G 상용화 본격 추진 등으로 견조한 실적 성장

【 2분기 】

- 무선 : S10 시리즈의 견조한 판매가 이어지는 가운데 A신모델의 좋은 시장반응으로 판매량 전분기비 소폭 증가, 5G/A80 등 신기술 확산 및 A시리즈 중심 중저가 라인업 전면 재구성으로 쏠라인업 경쟁력 강화 추진
- N/W : 5G 상용화 및 해외 LTE망 증설 등으로 견조한 실적 지속

【 하반기 】

- 무선 : Note포함 가격대별 경쟁력 있는 신모델로 판매 확대 추진, Operation 효율 제고 및 비용 효율화로 수익성 확보 병행, 5G/Fold 등 혁신 제품 확판으로 프리미엄 리더십 강화
- N/W : 해외 4G LTE 확산 지속下 한국/미국 등 5G 초기시장 공급 확대를 통한 리더십 선점 및 5G 사업 기반 강화 추진

C E

【 1분기 】

- TV : QLED TV 등 프리미엄 판매 확대 통한 제품 Mix 개선 및 신모델 조기 도입 효과 등으로 전년비 실적 개선
- DA : 신모델 및 국판향 뉴라이프 가전(공기청정기/건조기 등) 판매호조로 전년비 실적 개선

【 2분기 】

- TV : 글로벌 스포츠 이벤트 부재 등 역기저 효과로 전년비 판매 감소 전망되나, 프리미엄 신모델 본격 확판 추진
- DA : 계절적 성수기 下 에어컨 등 신제품 판매 강화, 실적 성장 추진

【 하반기 】

- TV : QLED 8K TV 글로벌 본격 확대, The Frame/Serif TV 등 신규 라이프스타일 제품 출시로 프리미엄 시장 리더십 강화 주력
- DA : 프리미엄/뉴라이프 가전 확판, B2B사업 확대 등 실적 성장 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'19년 1분기말	'18년말	'18년 1분기말
자 산	3,450,679	3,393,572	3,124,731
- 현금 등 ※	1,020,352	1,042,136	830,820
- 매출채권	367,093	338,678	353,707
- 재고자산	314,560	289,847	264,709
- 투자자산	183,711	177,068	163,044
- 유형자산	1,163,924	1,154,167	1,144,123
- 무형자산	148,680	148,916	148,054
- 기타자산	252,359	242,760	220,274
자산계	3,450,679	3,393,572	3,124,731
부 채	918,527	916,040	892,132
- 차입금	132,045	146,671	128,612
- 매입채무	98,028	84,799	93,011
- 미지급금·비용	292,973	310,512	303,253
- 미지급법인세	97,548	87,201	105,426
- 선(예)수금	15,964	17,715	19,569
- 기타부채	281,969	269,142	242,261
자 본	2,532,152	2,477,532	2,232,599
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	3,450,679	3,393,572	3,124,731

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

	'19년 1분기말	'18년말	'18년 1분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	263%	253%	227%
부채비율 (총부채/총자본)	36%	37%	40%
차입금비율 (총차입금/총자본)	5%	6%	6%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△35%	△36%	△31%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구분	'19년 1분기	'18년 4분기	'18년 1분기
기초현금[※]	104.21	97.78	83.60
영업활동으로 인한 현금흐름	5.24	22.43	15.62
순이익	5.04	8.46	11.69
감가상각비	6.84	6.60	5.92
투자활동으로 인한 현금흐름	△4.46	△6.07	△9.84
유형자산의 증가	△4.20	△5.84	△9.82
재무활동으로 인한 현금흐름	△4.10	△9.40	△6.93
차입금 증감	△4.10	△6.96	△6.06
자기주식 취득	-	-	△0.88
배당금 지급	△0.001	△2.45	△0.003
현금증감	△2.18	6.43	△0.52
기말현금[※]	102.04	104.21	83.08

※ 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기상각후원가금융자산, 장기 정기에금 등

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'19년 1분기말	'18년말	'18년 1분기말
순현금	88.83	89.55	70.22

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기상각후원가금융자산, 장기 정기에금 등