

2019년 2분기

삼성전자 경영설명회

2019년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 2분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 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

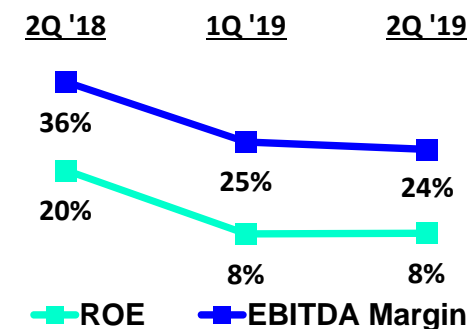
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '19	(매출비중)	2Q '18	(매출비중)	1Q '19
매출액	56.13	100.0%	58.48	100.0%	52.39
매출원가	35.94	64.0%	31.27	53.5%	32.75
매출총이익	20.18	36.0%	27.21	46.5%	19.64
판관비	13.59	24.2%	12.34	21.1%	13.41
- 연구개발비	4.95	8.8%	4.37	7.5%	4.90
영업이익	6.60	11.8%	14.87	25.4%	6.23
기타영업외수익/비용	0.05	0.1%	0.15	0.2%	0.06
지분법손익	0.06	0.1%	0.11	0.2%	0.08
금융손익	0.47	0.8%	0.29	0.5%	0.54
법인세차감전이익	7.18	12.8%	15.41	26.3%	6.91
법인세비용	2.00	3.6%	4.36	7.5%	1.87
순이익	5.18	9.2%	11.04	18.9%	5.04
지배기업 소유주지분 순이익	5.06	9.0%	10.98	18.8%	5.11
기본 주당순이익 (원)	746		1,617		752

주요 수익성 지표

	2Q '19	2Q '18	1Q '19
ROE	8%	20%	8%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.09	0.19	0.10
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.66	0.75	0.61
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.35	1.39	1.37
EBITDA 마진	24%	36%	25%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		2Q '19	2Q '18	1Q '19	YoY	QoQ
총 액		56.13	58.48	52.39	4% ↓	7% ↑
CE 부문		11.07	10.40	10.04	6% ↑	10% ↑
	VD	6.00	5.94	5.84	1% ↑	3% ↑
IM 부문		25.86	24.00	27.20	8% ↑	5% ↓
	무선	24.27	22.67	25.92	7% ↑	6% ↓
DS 부문		23.53	27.70	20.62	15% ↓	14% ↑
	반도체	16.09	21.99	14.47	27% ↓	11% ↑
	- 메모리	12.30	18.50	11.47	34% ↓	7% ↑
	DP	7.62	5.67	6.12	35% ↑	24% ↑
Harman		2.52	2.13	2.19	18% ↑	15% ↑

영업이익

(단위: 조원)

		2Q '19	2Q '18	1Q '19	YoY	QoQ
총 액		6.60	14.87	6.23	△8.27	0.36
CE 부문		0.71	0.51	0.54	0.20	0.17
IM 부문		1.56	2.67	2.27	△1.11	△0.71
DS 부문		4.15	11.69	3.54	△7.54	0.61
	반도체	3.40	11.61	4.12	△8.21	△0.72
	DP	0.75	0.14	△0.56	0.61	1.31
Harman		0.09	0.04	0.01	0.05	0.08

※ 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 2Q 실적 및 향후 전망

반도체

【 2분기 】

- 메모리 : 전반적인 업황 약세는 지속되었으나, 데이터센터 고객사 구매 재개 및 모바일 고용량화에 따라 수요 증가
 - DRAM : 데이터센터 수요 및 고용량 모바일 제품 수요 대응
 - NAND : 가격 탄력성에 따른 단품 포함 전 응용처 수요 증가
- S.LSI : 고화소/빅픽셀 이미지센서 및 5G모뎀 수요 견조
- 파운드리 : 모바일향 8/10나노 AP 및 이미지센서 수요 증가

【 하반기 】

- 메모리 : 계절적 성수기 영향 속 주요 응용처의 고용량화 등으로 수요 증가하나, 업황 불확실성 지속
 - DRAM : 응용처별 수요에 따른 탄력적인 제품 mix 운영 주력, 안정적인 1Y나노 램프업을 통한 기술 경쟁력 제고
 - NAND : 5세대 V-NAND 기반 Enterprise SSD 등 고부가 제품 공급 확대 및 6세대 V-NAND 양산을 통한 수익성 기반 강화
- S.LSI : AP/이미지센서/DDI 제품의 계절적 수요 증가 예상되며, 64Mp 센서 및 EUV 7나노 AP 등 고부가 제품 공급 확대
- 파운드리 : EUV 6나노 양산, 4나노 개발 완료/인프라 구축으로 EUV 선단 공정 경쟁력 극대화

D P

【 2분기 】

- 고객 수요 회복 속 1회성 수익 발생으로 전분기 대비 실적 개선
- 중소형 : 차별화 기술 (FoD, HIAA 等) 기반의 OLED 판매 확대로 가동률 개선
- 대 형 : 판가 하락 지속되었으나, 초대형/초고해상도 TV, 커브드 모니터 등 프리미엄 제품 비중 확대 및 원가 경쟁력 강화 주력

【 하반기 】

- 중소형 : 주요 고객사 신제품 출시에 따른 판매 확대 및 가동률 향상 기대되나 전반적인 스마트폰 시장 수요 정체로 인한 Risk 상존 생산 효율 향상 통한 수익성 개선 노력 및 非 스마트폰 제품 역량 강화하여 지속 성장 동력 확보
- 대 형 : 경쟁사의 지속적인 Capa 확대로 공급 과잉이 우려되나 8K/초대형 等 프리미엄 TV 중심 사업 전개 및 모니터 等 Non TV 사업 강화로 수익성 제고

사업군별 2Q 실적 및 향후 전망

I M

【 2분기 】

- 무선 : 중저가 신제품 판매 호조로 스마트폰 판매량은 증가했으나 신모델효과 감소 및 프리미엄 수요 저조로 플래그십 판매 하락
중저가 경쟁심화 대응/구모델 소진 비용 증가로 수익 감소
- N/W : 국내 5G 본격 상용화 및 해외 LTE망 증설로 실적 성장

【 하반기 】

- 무선 : 전략제품 라인업 강화 및 중저가 신모델 판매 확대 중점 추진,
외부환경 및 경쟁구도 변화에 적극 대응
3분기는 노트10/Fold 성공적 출시 역점, 운영 효율화 등
수익성 개선 노력 지속
- N/W : 한국/미국 등 5G 상용화 리더십을 바탕으로
글로벌 5G 사업 확대 기반 강화

C E

【 2분기 】

- TV : 신모델 판매호조 및 프리미엄 비중 확대 등 제품 Mix 개선으로
매출 증가하였으나, 가격경쟁 심화로 수익성은 소폭 하락
- DA : 계절적 성수기 下 무풍 에어컨 판매 호조, 프리미엄 제품 및
신모델 판매 확대 힘입어 실적 큰 폭 성장

【 하반기 】

- TV : 연말 성수기 판매 확대 주력하는 한편, QLED/초대형 TV 등
高부가 제품 판매 비중 지속 확대 추진
- 8K/Lifestyle TV 등 혁신제품 판매 강화, 프리미엄 리더십 제고
- DA : Bespoke 냉장고 등 신제품 및 뉴라이프 가전(공기청정기,
의류관리기 등) 확판, B2B 사업 강화 통한 지속 성장 추진

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'19년 2분기말	'19년 1분기말	'18년 2분기말
자 산	3,429,401	3,450,679	3,186,884
- 현금 등 [※]	993,070	1,020,352	856,970
- 매출채권	360,616	367,093	350,131
- 재고자산	312,470	314,560	273,588
- 투자자산	186,605	183,711	166,929
- 유형자산	1,166,242	1,163,924	1,165,761
- 무형자산	155,430	148,680	149,995
- 기타자산	254,968	252,359	223,510
자산계	3,429,401	3,450,679	3,186,884
부 채	851,931	918,527	855,635
- 차입금	154,643	132,045	161,070
- 매입채무	90,731	98,028	84,103
- 미지급금·비용	265,343	292,973	264,790
- 미지급법인세	22,894	97,548	70,631
- 선(예)수금	14,941	15,964	17,480
- 기타부채	303,379	281,969	257,561
자 본	2,577,470	2,532,152	2,331,249
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	3,429,401	3,450,679	3,186,884

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

	'19년 2분기말	'19년 1분기말	'18년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	292%	263%	239%
부채비율 (총부채/총자본)	33%	36%	37%
차입금비율 (총차입금/총자본)	6%	5%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△33%	△35%	△30%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'19년 2분기	'19년 1분기	'18년 2분기
기초현금[※]	102.04	104.21	83.08
영업활동으로 인한 현금흐름	6.59	5.24	13.44
순이익	5.18	5.04	11.04
감가상각비	6.64	6.84	6.17
투자활동으로 인한 현금흐름	△7.58	△4.46	△9.01
유형자산의 증가	△6.49	△4.20	△8.28
재무활동으로 인한 현금흐름	△2.78	△4.10	△2.39
차입금 증감	2.04	△4.10	2.95
자기주식 취득	-	-	-
배당금 지급	△4.81	△0.001	△5.34
현금증감	△2.73	△2.18	2.62
기말현금[※]	99.31	102.04	85.70

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'19년 2분기말	'19년 1분기말	'18년 2분기말
순현금	83.84	88.83	69.59

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