

2019년 4분기

# 삼성전자 경영설명회

2020년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 4분기 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

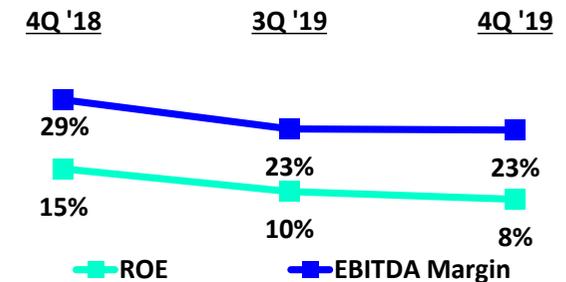
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# 전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '19 ( 매출비중 )	4Q '18 ( 매출비중 )	3Q '19	FY '19 ( 매출비중 )	FY '18 ( 매출비중 )
<b>매출액</b>	<b>59.88</b> <b>100.0%</b>	<b>59.27</b> <b>100.0%</b>	<b>62.00</b>	<b>230.40</b> <b>100.0%</b>	<b>243.77</b> <b>100.0%</b>
매출원가	38.55 64.4%	34.02 57.4%	39.99	147.24 63.9%	132.39 54.3%
<b>매출총이익</b>	<b>21.33</b> <b>35.6%</b>	<b>25.25</b> <b>42.6%</b>	<b>22.01</b>	<b>83.16</b> <b>36.1%</b>	<b>111.38</b> <b>45.7%</b>
판관비	14.17 23.7%	14.45 24.4%	14.23	55.39 24.0%	52.49 21.5%
- 연구개발비	4.92 8.2%	5.24 8.8%	5.13	19.91 8.6%	18.35 7.5%
<b>영업이익</b>	<b>7.16</b> <b>12.0%</b>	<b>10.80</b> <b>18.2%</b>	<b>7.78</b>	<b>27.77</b> <b>12.1%</b>	<b>58.89</b> <b>24.2%</b>
기타영업외수익/비용	0.06 0.1%	0.05 0.1%	0.19	0.36 0.2%	0.34 0.1%
지분법손익	0.16 0.3%	0.25 0.4%	0.11	0.41 0.2%	0.54 0.2%
금융손익	0.34 0.6%	0.51 0.9%	0.54	1.89 0.8%	1.39 0.6%
<b>법인세차감전이익</b>	<b>7.72</b> <b>12.9%</b>	<b>11.61</b> <b>19.6%</b>	<b>8.62</b>	<b>30.43</b> <b>13.2%</b>	<b>61.16</b> <b>25.1%</b>
법인세비용	2.49 4.2%	3.15 5.3%	2.33	8.69 3.8%	16.82 6.9%
<b>순이익</b>	<b>5.23</b> <b>8.7%</b>	<b>8.46</b> <b>14.3%</b>	<b>6.29</b>	<b>21.74</b> <b>9.4%</b>	<b>44.34</b> <b>18.2%</b>
지배기업 소유주지분 순이익	5.23 8.7%	8.33 14.1%	6.11	21.51 9.3%	43.89 18.0%
<b>주당순이익 (원)</b>	<b>769</b>	<b>1,226</b>	<b>899</b>	<b>3,166</b>	<b>6,461</b>

## 주요 수익성 지표

	4Q '19	4Q '18	3Q '19	FY '19	FY '18
<b>ROE</b>	<b>8%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>19%</b>
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.09	0.14	0.10	0.09	0.18
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.69	0.74	0.72	0.67	0.76
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.36	1.39	1.36	1.36	1.39
<b>EBITDA 마진</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>	<b>23%</b>	<b>24%</b>	<b>34%</b>



# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

(단위: 조원)

		4Q '19	4Q '18	3Q '19	YoY	QoQ	FY '19	FY '18	YoY
<b>총 액</b>		<b>59.88</b>	<b>59.27</b>	<b>62.00</b>	<b>1% ↑</b>	<b>3% ↓</b>	<b>230.40</b>	<b>243.77</b>	<b>5% ↓</b>
CE 부문		12.71	11.79	10.93	8% ↑	16% ↑	44.76	42.11	6% ↑
	VD	8.09	7.54	6.26	7% ↑	29% ↑	26.18	25.29	3% ↑
IM 부문		24.95	23.32	29.25	7% ↑	15% ↓	107.27	100.68	7% ↑
	무선	24.05	22.19	28.10	8% ↑	14% ↓	102.33	96.52	6% ↑
DS 부문		24.74	27.76	26.64	11% ↓	7% ↓	95.52	118.57	19% ↓
	반도체	16.79	18.75	17.59	10% ↓	5% ↓	64.94	86.29	25% ↓
	- 메모리	13.18	15.50	13.26	15% ↓	1% ↓	50.22	72.38	31% ↓
	DP	8.05	9.17	9.26	12% ↓	13% ↓	31.05	32.47	4% ↓
Harman		2.73	2.55	2.63	7% ↑	4% ↑	10.08	8.84	14% ↑

## 영업이익

(단위: 조원)

		4Q '19	4Q '18	3Q '19	YoY	QoQ	FY '19	FY '18	YoY
<b>총 액</b>		<b>7.16</b>	<b>10.80</b>	<b>7.78</b>	<b>△3.64</b>	<b>△0.62</b>	<b>27.77</b>	<b>58.89</b>	<b>△31.12</b>
CE 부문		0.81	0.68	0.55	0.13	0.26	2.61	2.02	0.58
IM 부문		2.52	1.51	2.92	1.01	△0.40	9.27	10.17	△0.90
DS 부문		3.66	8.50	4.24	△4.84	△0.59	15.58	46.52	△30.93
	반도체	3.45	7.77	3.05	△4.32	0.40	14.02	44.57	△30.56
	DP	0.22	0.97	1.17	△0.76	△0.95	1.58	2.62	△1.04
Harman		0.12	0.07	0.10	0.05	0.02	0.32	0.16	0.16

※ 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 4Q 실적 및 향후 전망

## 반도체

### 【 4분기 】

- 메모리 : 5G 영향 등에 따른 주요 응용처 수요 견조
  - DRAM : 서버/모바일 중심 수요 증가 적극 대응 및 10나노급 공정전환 확대 통한 원가 경쟁력 강화 지속
  - NAND : 5세대 V-NAND 전환 확대 통한 원가 경쟁력 제고
- S.LSI : 모바일 성수기 효과 감소에 따른 실적 하락
- 파운드리 : 5G칩/고화소 이미지센서 /중국向 HPC칩 수요 증가

### 【 '20년 1분기 】

- 메모리 : 비수기 영향에 따른 전반적 수요 하락 예상
  - DRAM : 탄력적 제품믹스를 통한 고용량 제품 중심 공급 주력
  - NAND : 서버SSD 등 5세대 V-NAND 고부가 제품 공급 확대
- S.LSI/파운드리 : 주요 고객사 플래그십 스마트폰 출시 따른 AP/이미지센서/DDI 등 주요 부품 수요 증가

### 【 '20년 】

- 메모리 : 데이터센터 중심 수요 견조세 전망
  - 당사는 모바일용 LPDDR5, 고용량 스토리지 등 차별화 제품 판매를 확대하고 1z 나노 DRAM 및 6세대 V-NAND 전환을 통한 기술 리더십 강화 주력
- S.LSI : 5G SoC/고화소 센서 시장에 차별화 제품으로 적극 대응
- 파운드리 : EUV 5/7나노 양산 확대 및 고객 다변화 추진하고, 3나노 GAA 공정 개발 통한 기술 경쟁력 강화

## D P

### 【 4분기 】

- 중소형 : 라인 가동률 하락에 따른 비용 증가 및 일부 프리미엄 제품군 수요 약세 등으로 실적 감소
- 대 형 : 공급과잉 속 판매 감소 및 판가 하락으로 적자 폭 확대

### 【 '20년 1분기 】

- 중소형 : 일부 고객 수요 약세에 따른 라인 가동률 감소로 실적 하락
- 대 형 : 비수기 속 매출 정체 등으로 적자 지속

### 【 '20년 】

- 중소형 : 5G스마트폰 교체수요 확대로 OLED 패널 채용 본격화 전망 차별화 기술/디자인 및 가격 경쟁력을 바탕으로 판매 증가와 가동률 제고를 추진하고, 폴더블 등 신규 응용처 수요에 적극 대응하여 시장을 넓히고 경쟁사와의 격차 확대를 추진
- 대 형 : 공급 과잉 지속 下 QD디스플레이로의 사업구조 전환에 따른 비용 발생 등으로 수익 약세 지속 전망 LCD 사업은 초대형, 8K 등 고부가 제품 비중을 지속 확대하고 Curved, Gaming 등 프리미엄 모니터 확장에 주력

# 사업군별 4Q 실적 및 향후 전망

## I M

### 【 4분기 】

- 무선 : 플래그십 신모델 출시효과 감소로 매출 전분기比 하락  
단, 연말성수기 효율적인 마케팅비 운영과 A시리즈를 비롯한 주요 모델 수익성 유지로 영업이익 하락폭은 제한적
- N/W : 국내 5G 상반기 조기확산에 따른 매출 감소,  
반면 美/日 등 해외 5G 매출은 증가

### 【 '20년 1분기 】

- 무선 : Flagship/폴더블 신제품 출시에 따른 제품믹스 개선으로  
매출 개선 예상  
단, Flagship 확판을 위한 마케팅비 증가 등으로  
영업이익은 전분기 수준 전망

### 【 '20년 】

- 무선 : 시장, 5G 수요 성장 기대되나 부품 고사양화 및 경쟁 심화  
당사, 5G 라인업 확대/폴더블 신규디자인 도입 등  
프리미엄 판매 확대,  
중저가 경쟁력 강화를 통한 업셀링 등 전년比 실적개선 노력
- N/W : 전년比 국내 5G 사업규모는 다소 축소되나, 내부 역량 및  
글로벌 사업 기반 강화를 통한 해외 5G 사업 적극 추진

## C E

### 【 4분기 】

- TV : 성공적 성수기 프로모션 下 초대형/QLED TV 등 프리미엄 제품  
판매확대 통한 제품 Mix 개선, 전년/전분기比 실적 개선
- DA : Bespoke 냉장고, 대형 건조기 등 프리미엄 제품 판매확대  
힘입어 전년/전분기比 실적 성장

### 【 '20년 1분기 】

- TV : 디자인/화질/사운드 등 업그레이드된 QLED 8K 신모델 등  
판매확대로 수익성 확보 추진  
※ Zero Bezel/Object Tracking Sound 등 기술력 차별화 적극 소구
- DA : 신제품 및 프리미엄 확판, B2B사업 강화로 지속 성장 추진

### 【 '20년 】

- TV : QLED/초대형 확판 지속, 8K TV 라인업 확대 및 가정용  
Micro LED 출시 등 프리미엄 시장 리더십 강화
- DA : Bespoke 등 프리미엄 라인업 강화, 뉴라이프 가전 확판 및  
B2B 사업 지속 강화 추진

## [별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'19년말	'19년 3분기말	'18년말
<b>자 산</b>	<b>3,525,645</b>	<b>3,533,860</b>	<b>3,393,572</b>
- 현금 등 ※	1,121,527	1,049,892	1,042,136
- 매출채권	351,313	403,672	338,678
- 재고자산	267,665	309,088	289,847
- 투자자산	201,969	190,415	177,068
- 유형자산	1,198,255	1,168,556	1,154,167
- 무형자산	207,035	157,057	148,916
- 기타자산	177,881	255,180	242,760
<b>자산계</b>	<b>3,525,645</b>	<b>3,533,860</b>	<b>3,393,572</b>
<b>부 채</b>	<b>896,841</b>	<b>899,437</b>	<b>916,040</b>
- 차입금	184,120	161,333	146,671
- 매입채무	87,182	114,223	84,799
- 미지급금·비용	313,621	271,966	310,512
- 미지급법인세	13,878	23,182	87,201
- 선(예)수금	19,694	17,817	17,715
- 기타부채	278,346	310,916	269,142
<b>자 본</b>	<b>2,628,804</b>	<b>2,634,423</b>	<b>2,477,532</b>
- 자본금	8,975	8,975	8,975
<b>부채와 자본계</b>	<b>3,525,645</b>	<b>3,533,860</b>	<b>3,393,572</b>

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

	'19년말	'19년 3분기말	'18년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	284%	294%	253%
부채비율 (총부채/총자본)	34%	34%	37%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	6%	6%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△36%	△34%	△36%

## [별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'19년 4분기	'19년	'18년
<b>기초현금<sup>※</sup></b>	<b>104.99</b>	<b>104.21</b>	<b>83.60</b>
영업활동으로 인한 현금흐름	19.72	45.38	67.03
순이익	5.23	21.74	44.34
감가상각비	6.55	26.57	25.17
투자활동으로 인한 현금흐름	△10.65	△29.57	△31.03
유형자산의 증가	△7.88	△25.37	△29.56
재무활동으로 인한 현금흐름	△0.41	△9.48	△15.09
차입금 증감	2.01	0.16	△4.03
자기주식 취득	-	-	△0.88
배당금 지급	△2.41	△9.64	△10.19
현금증감	7.16	7.94	20.61
<b>기말현금<sup>※</sup></b>	<b>112.15</b>	<b>112.15</b>	<b>104.21</b>

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

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

(단위 : 조원)

구 분	'19년말	'19년 3분기말	'18년말
<b>순현금</b>	<b>93.74</b>	<b>88.86</b>	<b>89.55</b>

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