

2010년 2분기

삼성전자 경영설명회

2010년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재 작성된 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2010년 2분기 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 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 매수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, LCD, 통신, 디지털미디어 등 회사가 영위하는 주요사업 분야의 예상치 못한 급격한 여건변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

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

손익 분석

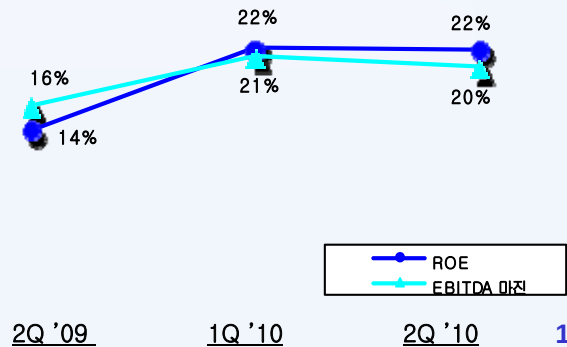
(단위: 조원)

	2Q '10	(매출 비중)	Y-on-Y	2Q '09	(매출 비중)	1Q '10	(매출 비중)
매출액	37.89	100.0%	17%↑	32.51	100.0%	34.64	100.0%
매출 원가	24.52	64.7%	7%↑	22.92	70.5%	23.01	66.4%
매출총이익	13.37	35.3%	39%↑	9.59	29.5%	11.63	33.6%
연구개발비	2.31	6.1%	34%↑	1.72	5.3%	2.05	5.9%
판관비	6.36	16.8%	20%↑	5.29	16.3%	5.54	16.0%
기타영업손익	0.31	0.8%	209%↑	0.09	0.3%	0.37	1.1%
영업이익	5.01	13.2%	88%↑	2.67	8.2%	4.41	12.7%
지분법 손익	0.55	1.5%	26%↑	0.44	1.3%	0.46	1.3%
금융순손익	△0.25	△0.7%	-	△0.13	△0.4%	0.10	0.3%
법인세 차감전 이익	5.31	14.0%	78%↑	2.98	9.2%	4.97	14.4%
법인세 비용	1.03	2.7%	61%↑	0.65	2.0%	0.98	2.8%
순이익	4.28	11.3%	83%↑	2.33	7.2%	3.99	11.5%

주요 수익성 지표

(단위: %)

	2Q '10	2Q '09	1Q '10
ROE	22%	14%	22%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.11	0.07	0.12
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.27	1.31	1.22
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.54	1.52	1.53
EBITDA 마진	20%	16%	21%



부문별 정보

부문별 매출

(단위: 조원)	2Q '10	Y-o-Y	2Q '09	1Q '10
반도체	9.53	55%↑	6.13	8.20
- 메모리	6.71	74%↑	3.85	5.59
LCD	7.76	31%↑	5.91	6.85
통신	8.78	4%↓	9.10	9.18
- 무선	8.05	5%↓	8.45	8.57
Digital Media	14.54	20%↑	12.15	12.61
- VD	8.59	13%↑	7.59	7.39
- 생활가전	3.17	23%↑	2.57	2.47
기타	△2.72		△0.78	△2.20
총 액	37.89	17%↑	32.51	34.64

* 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

부문별 영업이익

(단위: 조원)	2Q '10	(이익률)	Y-o-Y	2Q '09	(이익률)	1Q '10
반도체	2.94	30.8%	25.3%p↑	0.34	5.5%	1.96
LCD	0.88	11.3%	7.1%p↑	0.25	4.2%	0.49
통신	0.63	7.2%	3.6%p↓	0.98	10.8%	1.10
Digital Media	0.36	2.5%	7.0%p↓	1.16	9.5%	0.52
기타*	0.20			△0.06		0.34
총 액	5.01	13.2%	5.0%p↑	2.67	8.2%	4.41

* 기타 사업부문 및 기타 영업손익

현금 흐름표

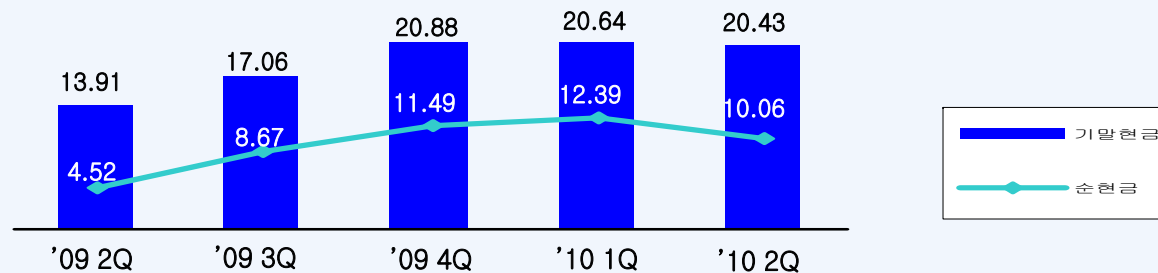
(단위: 조원)

	2Q '10	1Q '10
기초 현금*	20.64	20.88
영업활동으로 인한 현금흐름	3.82	5.23
순이익	4.28	3.99
감가상각	2.57	2.75
기타	△3.03	△1.51
투자활동으로 인한 현금흐름	△4.59	△4.48
유형자산의 증가	△5.09	△4.14
재무활동으로 인한 현금흐름	1.06	△1.11
차입금 증감	2.18	△1.15
현금 증감	△0.21	△0.24
기말 현금*	20.43	20.64

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

※ Free Cash Flow: '10년 1분기 0.87조원 → '10년 2분기 △0.65조원

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

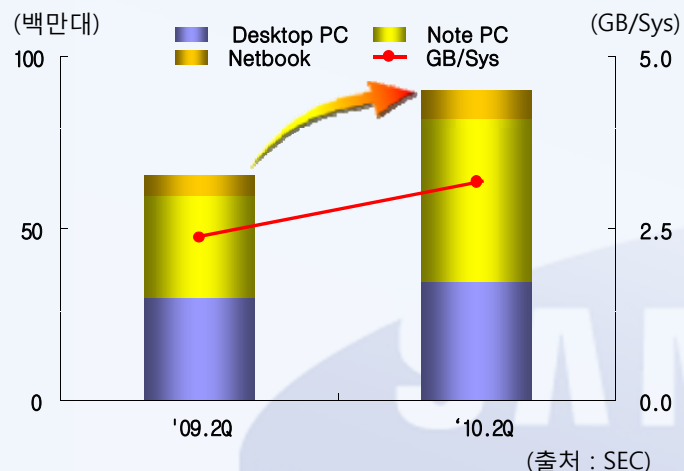
(단위: 조원)	2Q '10	1Q '10	2Q '09
유동 자산	60.69	55.30	45.36
현금*	20.43	20.64	13.91
매출채권	19.67	17.02	16.35
재고자산	13.82	11.72	9.95
비유동자산	64.99	59.80	57.00
투자자산	10.49	9.59	8.53
유형 자산	47.07	44.03	44.93
자산 총계	125.68	115.10	102.36
차입금	10.37	8.25	9.39
부채 총계	43.98	39.86	35.15
자본 총계	81.70	75.24	67.21

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

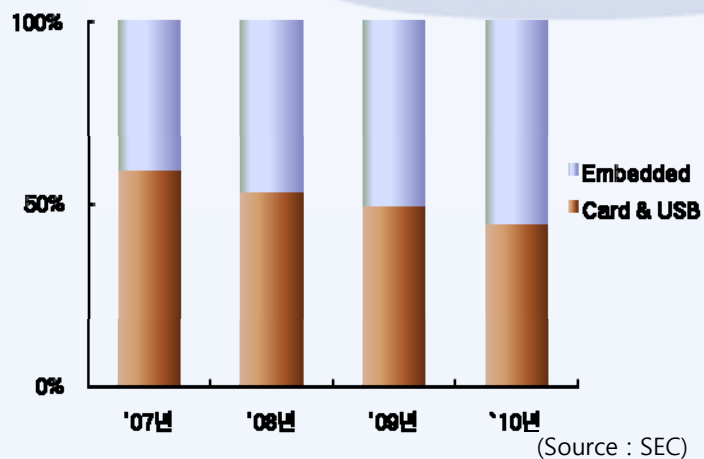
주요 재무 지표

(단위: %)	2Q '10	1Q '10	2Q '09
유동 비율 (유동자산/유동부채)	160%	157%	149%
부채 비율 (총부채/총자본)	54%	53%	52%
차입금 비율 (총 차입금/총자본)	13%	11%	14%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본))	△12%	△16%	△7%

PC 수요 현황 ('09.2Q vs '10.2Q)



NAND Application Outlook



메모리

• DRAM : 수요 견조세 지속 下 공급 제약으로 가격 상승 지속

- PC 출하량 : 20% 중반 ↑ (YoY), Flat (QoQ)
- GB/Sys : 30% 초반 ↑ (YoY), 10% 초반 ↑ (QoQ)
- 공정전환 차질 업체들로 인한 공급 부족 상황 지속

☞ **당사 : 40나노급 공정 전환 가속화를 통한 시장 지배력 확대 및 수익성 제고**

※ Bit 성장률, 시장 상회 지속 (10% 중반 vs 한자리수 후반)

• NAND : 계절적 비수기 불구 Embedded향 수요 견조세 지속

- Card 시장약세에도 불구, 스마트폰/Tablet PC 등 신규 수요처 증가로 인해 Set Embedded시장 수요 강세 견인 → 가격 안정세 유지

☞ **당사 : 30나노급 공정전환 확대 및 Embedded향 수요 대응**

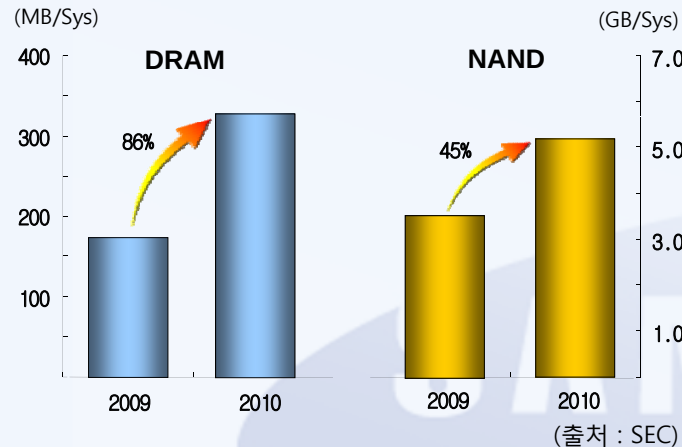
※ Bit 성장률, 시장 상회 지속 (20% 중반 vs 10% 후반)

시스템 LSI

• 계절적 비수기 불구 DDI, Mobile AP 등 수요 견조세 지속

→ 전년/전분기 대비 매출 및 수익성 개선

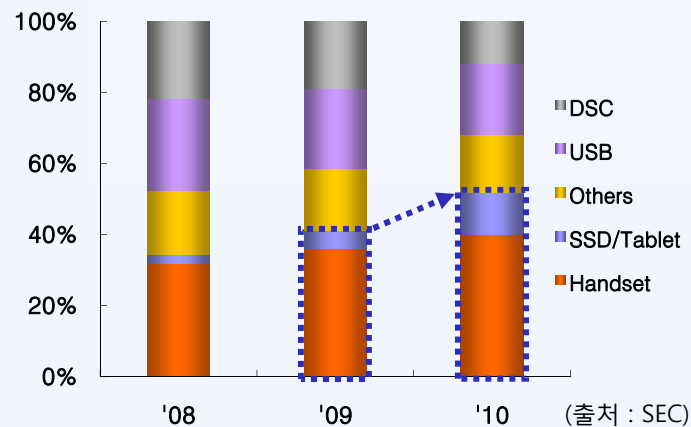
스마트폰향 메모리 탑재량



시 장

- **DRAM : 성수기 진입에 따른 수요 증가 전망**
 - 기업向 PC 교체 수요, Server 및 스마트폰 호조로 수요 견인 전망
 - GB/Sys는 BOM Cost 부담으로 성장세 둔화 전망
 - 업계 공급 증가 등으로 Tight한 수급 완화 예상
- **NAND : 신규 응용처 판매 및 고용량 제품 수요 증가 전망**
 - Tablet PC 등 신규 응용처 판매 본격화 및 스마트폰 Contents/Application 활용도 증가로 고용량 메모리 채용 증가

NAND 응용처 비중 전망

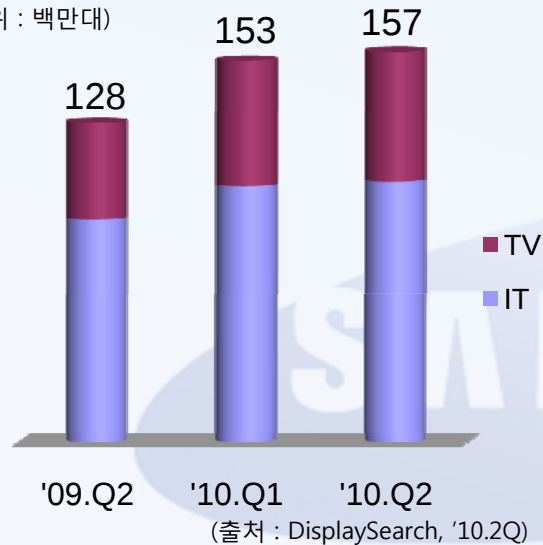


당 사

- **메모리 : 기술 및 원가 경쟁력 우위를 기반으로**
시장 지배력 확대, 수익성 제고 지속 추진
 - DRAM : 30/40나노급 양산을 통한 원가 경쟁력 제고 및 Green(저전력) 제품 판매 확대 추진
 - NAND : 20나노급 양산 및 30나노급 3 bit 제품 비중 확대
- **시스템 LSI**
 - 스마트폰, DTV 등 응용처 계절적 수요 증가로 주요 제품 매출/이익 성장 전망

대형 패널 판매량 (시장)

(단위 : 백만대)



패널 판가 (시장)

(단위 : US\$, %)

ASP	'10.1Q	'10.2Q	변동폭
Note PC	57	57	-
Monitor	90	90	-
TV	255	262	3%

(출처 : DisplaySearch, '10.2Q)

시 장

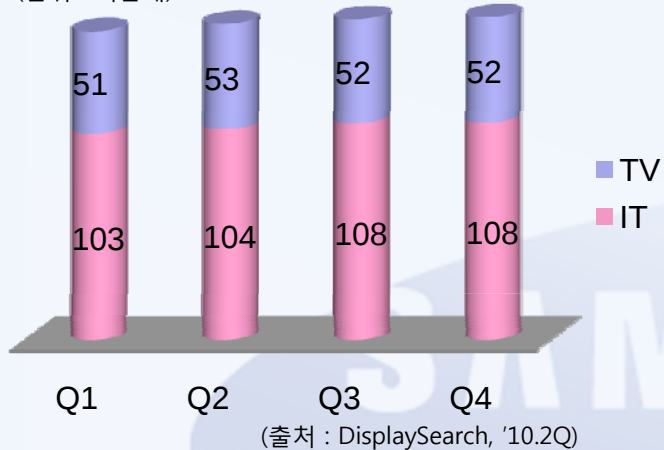
- 계절적 비수기에도 불구하고, 패널 수요 강세 지속으로 전년 동기 대비 큰 폭 성장, 전분기 대비 소폭 성장세 지속
 - 판매량 : '10.1Q 153 → '10.2Q 157백만대 (23% ↑ YoY, 2% ↑ QoQ)
 - TV : 월드컵 특수, LED, 3D TV 패널 수요 확대 등 수요 견조
 - IT : 노트북은 데스크탑의 노트북 전환과 노후PC 교체 등 B2B 수요 증가, 모니터는 비수기 및 데스크탑 수요 감소로 약세 시현

당 사

- 전체 판매량은 전년 동기 대비 10% 후반대 증가, 전 분기 대비는 한 자릿수% 후반대 증가
 - ☞ LED, 3D/240Hz TV 패널 등 프리미엄급 차별화 제품 판매 확대 및 라인 생산성 개선으로 수익성 제고
 - TV : 월드컵 특수 및 '10년 신제품 향 패널 수요 증가로 차별화 제품 판매 강화
 - ☞ 40"+, LED, 3D/240Hz 등
 - IT : PC 수요 호조로 노트북 패널 판매 견조
 - ☞ 14.x" 중심으로 판매 증가

2010년 패널 수요 전망 (시장)

(단위 : 백만대)



시 장

- 3분기는 성수기이나 세트 업체들의 패널 재고 조정 예상으로

TV 패널은 전분기와 동등 수준의 수요 전망

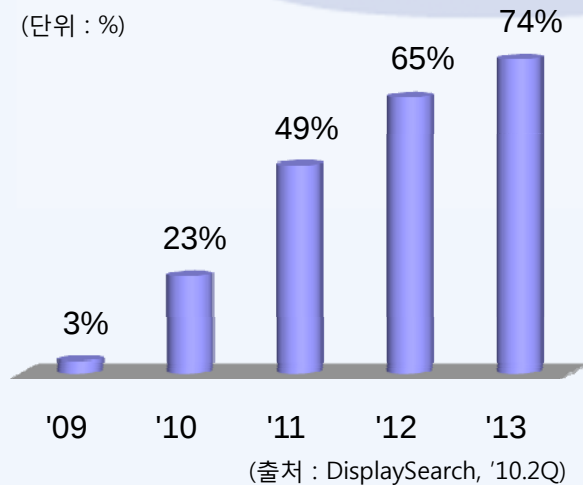
- TV : 북미, 중국 시장의 유통재고 증가 및 월드컵 특수에 따른 유럽시장의 선 구매로 하반기 패널 수요 증가세 둔화 우려가 있으나,

LED 및 3D TV 패널 수요는 지속 양호할 것으로 예상

- IT : 노후PC 교체 및 B2B 수요 지속으로 노트북 패널 위주 소폭 증가

LED TV 패널 침투율 (시장)

(단위 : %)



당 사

LED, 3D/240Hz TV 패널 등 프리미엄급 차별화 제품

판매 확대에 수익성 유지에 집중

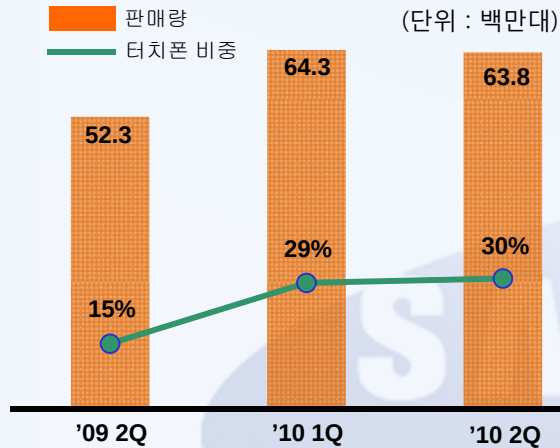
- TV : LED, 3D/240Hz 등 차별화 제품 비중 증대

- 고객업체들과 협력 강화로 안정적 판매 체제 유지

- IT : 고부가가치 / 수익성 위주 제품 Mix 운영

- LED, Slim 저전력 제품 등

휴대폰 판매 추이



2분기 신모델

[폴터치폰]



Acton



Champ

[전략 스마트폰]



Galaxy S
(Android)



Wave
(bada)

휴대폰

• 판매량 : 전년비 22% 성장한 63.8백만대

- Global 수요 회복으로 전지역에서 전년비 고른 성장을 했으나, 전분기比로는 구주 경기 영향 등으로 소폭 감소

· 북미 외 인도, 중남미 등 신흥시장은 견조한 판매세 유지, 구주는 소폭 물량 감소

· 전략 스마트폰의 분기말 출시에 따른 물량 증대 기여 미흡 등

☞ Wave(bada), Galaxy S(Android) 등 전략 스마트폰은 하반기부터 본격적인 판매 확대 예상

• 가격경쟁 심화 및 제품 Mix 개선 지연으로

전분기 대비 ASP 하락

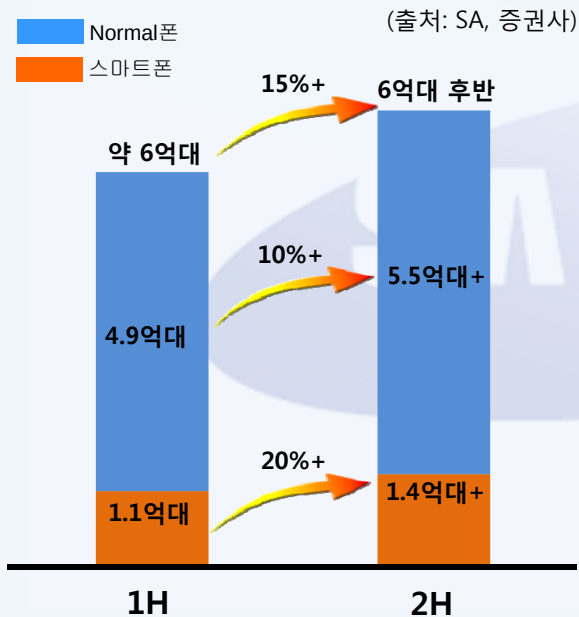
☞ ASP 하락 및 유로화 약세 등으로 매출 및 이익률 전분기比 하락

네트워크

• 국내외 M-WiMAX 사업 확대로 매출 지속 증대 및 견조한 수익성 유지

시 장

휴대폰 시장규모



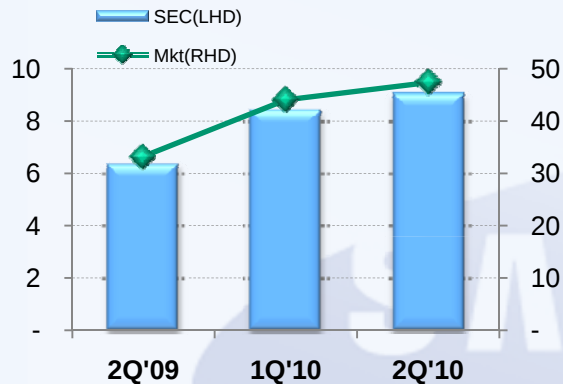
- 하반기 수요 : 성수기 진입 효과로 15% 수준 성장 전망
 - 3분기 시장은 전분기비 높은 한자리수 성장을 기대
 - 선진시장 : 업체별 전략모델(Android폰 중심) 출시 경쟁으로 수요 견인
 - 신흥시장 : 3G 및 폴터치 Feature폰 중심으로 수요 지속 증대
 - 중국 사업자별 3G 라인업 확대에 시장 수요 확대 예상

당 사

- 3분기 : Galaxy S 등 전략 제품 라인업 강화로 M/S 증대, 제품 Mix 개선 등을 통한 수익성 제고 적극 추진
 - 전략 스마트폰 판매 본격화로 스마트폰 시장 포지션 강화
 - Galaxy S : 미주 4대 사업자 출시, 구주 및 아주 사업자 지속 확산
 - 보급형 스마트폰 출시로 시장 수요에 적극 대응
 - 폴터치 및 메시징 등 Feature폰 신모델 도입으로 리더쉽 지속 유지
 - 제품 차별화 및 유통망 강화 전략 등으로 신흥시장 M/S 지속 증대
- ☞ 스마트폰 판매 확대에 따른 ASP 제고 등으로 수익성 개선 적극 추진
- M-WiMAX의 국내 및 아시아 시장 판매 확대에
네트워크 매출 지속 성장

평판 TV 시장

(단위: 백만대)



(Source : DisplaySearch '10.6月)

TV 부문

- 평판 TV 판매량 : 902만대 (YoY 43%↑, QoQ 7%↑)

– 선진 시장 및 신흥 시장 판매 확대

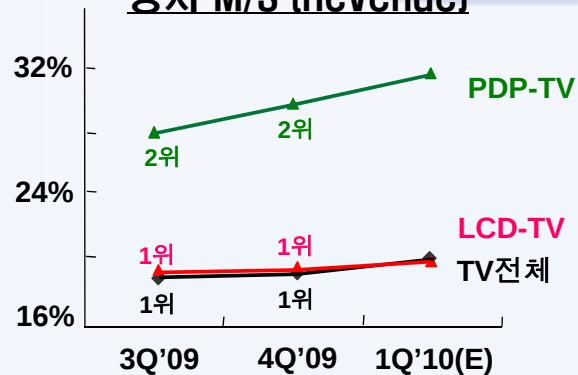
· 선진시장 : 대형 사이즈, LED-TV, 3D TV 등 프리미엄 제품 판매 비중 지속 증가

· 신흥시장 : BRICs 시장 판매 고성장 지속

※ 3월말 출시한 3D TV 누적 판매 50만대 이상 달성 (6월말 기준)

☞ LED, 3D TV 판매 확대로 TV 부문 이익은 전분기比 개선

당사 M/S (Revenue)



(Source : DisplaySearch '10.6月)

생활가전

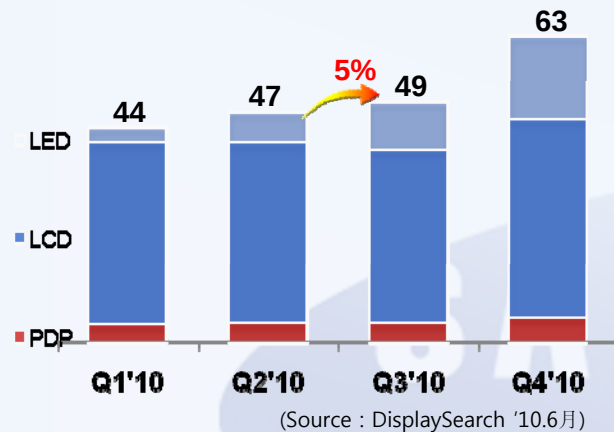
- 선진 시장에서 프리미엄 제품 판매 호조로, 매출은 전년比 23%, 전분기比 28% 성장

– 美 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 M/S 지속 증가

☞ 원자재 가격 및 물류 비용 상승 等에 따른 수익성 악화

평판TV 시장

(단위: 백만대)



시 장

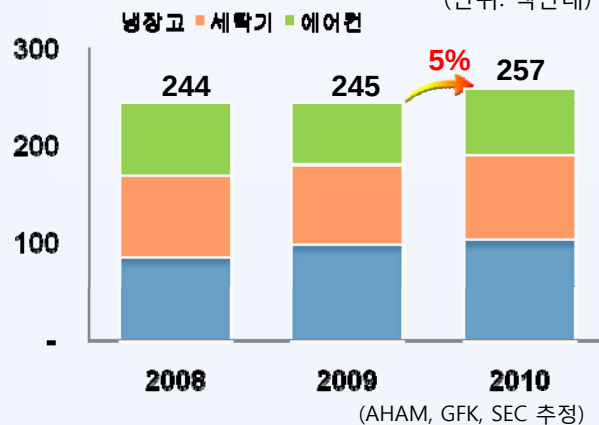
• 평판TV : 3분기 수요는 전년比 20%, 전분기比 5% 성장 전망

- LED-TV 및 3D TV 수요 지속 증가 기대
- LCD-TV內 LED 비중 확대 : '10.1Q 8% → 2Q 15% → 3Q 22% → 4Q 30%
- 신형시장 성장 지속 : '10년 하반기 수요는 전년 동기 대비 29% 성장

• 생활가전 : 3대 주요 제품(냉장고/세탁기/에어컨) 하반기 수요는 전년 대비 5% 수준 지속 성장 전망

생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



당 사

• 평판TV : LED, 3D TV 等 프리미엄 제품 판매 확대 → 시장 지배력 강화 및 수익성 유지

- LED TV 라인업 대폭 확대 및 차별화된 3D Total Solution 제공으로 시장 지배력 강화

• 생활가전 : 차별화 신제품 지속 출시 및 고부가 가치 중심 사업 구조 전환 및 시장 지배력 확대 지속 추진

- 프리미엄 및 친환경 低전력 제품 지속 출시

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억 원)

구 분	'10년 2/4 (A)	'10년 1/4 (B)	'09년 2/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	606,912	552,967	453,640	53,945	153,272
- 현금 등 *	204,285	206,433	139,085	-2,148	65,200
- 매출채권	196,702	170,209	163,469	26,493	33,233
- 재고자산	138,249	117,162	99,523	21,087	38,726
- 기타유동자산	67,676	59,163	51,563	8,513	16,113
비유동자산	649,855	597,991	569,978	51,864	79,877
- 투자자산	104,875	95,859	85,290	9,016	19,585
- 유형자산	470,665	440,290	449,271	30,375	21,394
- 무형자산	27,364	17,750	12,084	9,614	15,280
- 기타비유동자산	46,951	44,092	23,333	2,859	23,618
자산계	1,256,767	1,150,958	1,023,618	105,809	233,149
부 채	439,801	398,568	351,468	41,233	88,333
- 차입금	103,669	82,511	93,853	21,158	9,816
- 매입채무	97,506	104,561	86,811	-7,055	10,695
- 미지급금·비용	148,657	125,694	112,862	22,963	35,795
- 미지급법인세	15,133	11,759	5,026	3,374	10,107
- 선(예)수금	12,130	9,590	12,332	2,540	-202
- 기타부채	62,706	64,453	40,584	-1,747	22,122
자 본	816,966	752,390	672,150	64,576	144,816
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,256,767	1,150,958	1,023,618	105,809	233,149

※ 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'10년 2/4		'10년 1/4		'09년 2/4		전분기대비	전년대비
	(A)	%	(B)	%	(C)	%	(A - B)	(A - C)
매출액	378,919	100%	346,381	100%	325,104	100%	32,538	53,815
매출원가	245,257	64.7%	230,086	66.4%	229,241	70.5%	15,171	16,016
매출이익	133,662	35.3%	116,295	33.6%	95,863	29.5%	17,367	37,799
연구개발비	23,056	6.1%	20,529	5.9%	17,212	5.3%	2,527	5,844
판관비	63,557	16.8%	55,413	16.0%	52,915	16.3%	8,144	10,642
- 인건비 및 지급수수료	14,605	3.9%	13,309	3.8%	10,942	3.4%	1,296	3,663
- 마케팅 비용	22,551	6.0%	18,083	5.2%	20,058	6.2%	4,468	2,493
기타영업손익	3,093	0.8%	3,703	1.1%	1,000	0.3%	-610	2,093
영업이익	50,142	13.2%	44,056	12.7%	26,736	8.2%	6,086	23,406
지분법손익	5,529	1.5%	4,617	1.3%	4,381	1.3%	912	1,148
금융손익	-2,531	-0.7%	1,056	0.3%	-1,332	-0.4%	-3,587	-1,199
- 이자손익	18	0.0%	103	0.0%	-820	-0.3%	-85	838
- 환차손익	-2,548	-0.7%	953	0.3%	-512	-0.2%	-3,501	-2,036
법인세비용 차감전 이익	53,140	14.0%	49,729	14.4%	29,785	9.2%	3,411	23,355
- 법인세비용	10,370	2.7%	9,792	2.8%	6,441	2.0%	578	3,929
당기순이익	42,770	11.3%	39,937	11.5%	23,344	7.2%	2,833	19,426