2011년 4분기

삼성전자 경영설명회

2012년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 "2011년 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 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 인수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, DP (Display Panel), 통신, DM & A (Digital Media & Appliances) 등 회사가 영위하는 주요사업 분야의 예상치 못한 급격한 여건변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

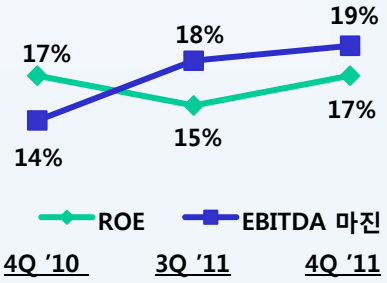
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적은 "예측정보"에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

손익 분석

(단위: 조원)	4Q '11	(매출비중)	4Q '10	(매출비중)	3Q '11	FY '11	(매출비중)	FY '10	(매출비중)
매출액	**47.30**	**100.0%**	**41.87**	**100.0%**	**41.27**	**165.00**	**100.0%**	**154.63**	**100.0%**
매출 원가	31.51	66.6%	29.12	69.5%	27.75	112.15	68.0%	102.67	66.4%
매출총이익	**15.79**	**33.4%**	**12.76**	**30.5%**	**13.52**	**52.86**	**32.0%**	**51.96**	**33.6%**
연구개발비	2.74	5.8%	2.43	5.8%	2.43	9.98	6.0%	9.10	5.9%
판관비	8.46	17.9%	7.20	17.2%	6.80	27.42	16.6%	26.24	17.0%
기타영업손익	0.70	1.5%	△0.12	△0.3%	△0.04	0.79	0.5%	0.68	0.4%
영업이익	**5.30**	**11.2%**	**3.01**	**7.2%**	**4.25**	**16.25**	**9.8%**	**17.30**	**11.2%**
지분법 손익	0.32	0.7%	0.69	1.7%	0.29	1.40	0.8%	2.27	1.5%
금융손익	△0.14	△0.3%	△0.09	△0.2%	△ 0.41	△0.49	△0.3%	△0.24	△0.2%
법인세 차감전 이익	**5.47**	**11.6%**	**3.62**	**8.6%**	**4.13**	**17.16**	**10.4%**	**19.33**	**12.5%**
법인세 비용	1.47	3.1%	0.20	0.5%	0.69	3.42	2.1%	3.18	2.1%
순이익	**4.00**	**8.5%**	**3.42**	**8.2%**	**3.44**	**13.73**	**8.3%**	**16.15**	**10.4%**

주요 수익성 지표

	4Q '11	4Q '10	3Q '11	FY '11	FY '10
ROE	**17%**	**17%**	**15%**	**14%**	**20%**
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.10
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.31	1.36	1.17	1.14	1.25
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.52	1.52	1.50	1.52	1.52
EBITDA 마진	**19%**	**14%**	**18%**	**18%**	**18%**



부문별 정보

매출

(단위: 조원)	4Q '11	Y-on-Y	4Q '10	3Q '11	FY '11	Y-on-Y	FY '10
반도체	**9.17**	**1% ↓**	**9.25**	**9.48**	**36.99**	**2% ↓**	**37.64**
- 메모리	5.45	10% ↓	6.04	5.50	22.70	12% ↓	25.83
DP	**8.55**	**19% ↑**	**7.20**	**7.08**	**29.24**	**2% ↓**	**29.92**
- LCD	6.25	8% ↑	5.81	5.42	22.70	11% ↓	25.38
통신	**17.82**	**52% ↑**	**11.75**	**14.90**	**55.53**	**39% ↑**	**40.07**
- 무선	17.18	54% ↑	11.15	14.42	53.43	40% ↑	38.15
DM & A	**16.96**	**4% ↑**	**16.33**	**14.36**	**58.92**	**1% ↑**	**58.39**
- VD	10.88	6% ↑	10.28	8.38	34.80	1% ↓	35.07
기타	△5.20	-	△2.66	△4.55	△15.68	-	△11.39
총 액	**47.30**	**13% ↑**	**41.87**	**41.27**	**165.00**	**7% ↑**	**154.63**

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

영업이익

(단위: 조원)	4Q '11	Y-on-Y	4Q '10	3Q '11	FY '11	Y-on-Y	FY '10
반도체	**2.31**	**29% ↑**	**1.80**	**1.59**	**7.34**	**27% ↓**	**10.11**
DP	**△0.22**	**-**	**0.10**	**△0.09**	**△0.75**	**-**	**1.99**
통신	**2.64**	**79% ↑**	**1.48**	**2.52**	**8.27**	**90% ↑**	**4.36**
DM & A	**0.57**	**-**	**△0.20**	**0.24**	**1.41**	**229% ↑**	**0.43**
기타*	△0.004	-	△0.17	△0.01	△0.02	-	0.41
총 액	**5.30**	**76% ↑**	**3.01**	**4.25**	**16.25**	**6% ↓**	**17.30**

* 기타 사업부문 및 기타 영업손익

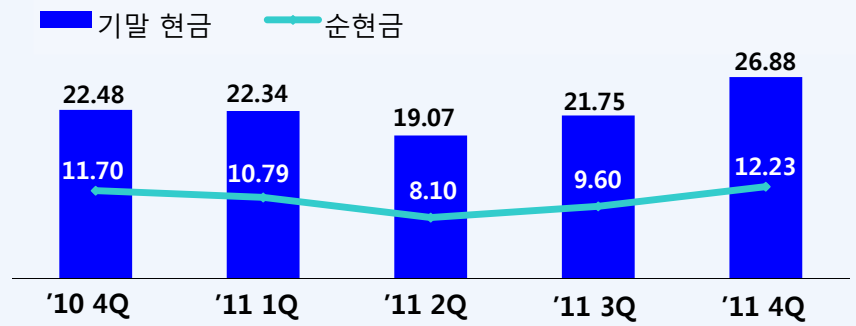
※ SetTop Box 사업 귀속조직 변경으로 '10年 해당실적 조정 (통신 → DM&A)

현금 흐름표

(단위: 조원)	4Q '11	FY '11	FY '10
기초 현금*	**21.75**	**22.48**	**20.88**
영업활동으로 인한 현금흐름	**7.32**	**22.92**	**23.83**
순이익	4.00	13.73	16.15
감가상각	3.49	12.93	10.85
기타	△0.17	△3.74	△3.17
투자활동으로 인한 현금흐름	**△4.74**	**△21.62**	**△22.03**
유형자산의 증가	△5.93	△21.97	△21.62
재무활동으로 인한 현금흐름	**2.85**	**3.11**	**△0.15**
차입금 증감	2.81	3.76	1.70
현금 증감	**5.13**	**4.40**	**1.60**
기말 현금*	**26.88**	**26.88**	**22.48**

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

기말 현금 및 순현금 현황



시설 투자 실적 및 계획

- **'11年 23조원 집행**
  - 반도체 13.0조, DP 6.4조 등
- **'12年 25조원 투자 계획**
  - 반도체 15.0조, DP 6.6조 등

※ 시황 등 환경 변화에 따라 변동 가능

재무상태표

(단위: 조원)	FY '11	3Q '11	FY '10
유동 자산	**71.50**	**67.21**	**61.40**
현금*	26.88	21.75	22.48
매출채권	21.88	21.73	19.15
재고자산	15.72	16.63	13.36
비유동자산	**84.13**	**80.95**	**72.89**
투자자산	12.82	12.01	11.80
유형자산	62.04	59.66	52.96
자산 총계	**155.63**	**148.16**	**134.29**
차입금	14.65	12.15	10.78
부채 총계	**53.79**	**49.50**	**44.94**
자본 총계	**101.84**	**98.66**	**89.35**

* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

주요 재무 지표

	FY '11	3Q '11	FY '10
유동 비율 (유동자산/유동부채)	161%	161%	154%
부채 비율 (총부채/총자본)	53%	50%	50%
차입금 비율 (총차입금/총자본)	14%	12%	12%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본))	△12%	△10%	△13%

사업군별 실적 분석

반도체

[메모리]

□ 시장 : 성수기 효과 미진속 PC向 수요 약세 지속,
모바일/서버향 수요는 상대적으로 견조

- DRAM : 업계 PC향 제품 감산 불구 공급 초과 상황 지속
- NAND : Embedded 수요 지속 견조한 가운데,
카드향 등 채널 수요 약세 전환

□ 당사 : 공정전환 통한 원가 경쟁력 강화 및
차별화/솔루션 제품 확대를 통한 수익성 확보

- DRAM : 30나노급 이하 공정 확대 및 모바일/서버향 제품 강화
- NAND : 20나노급 공정 확대 및 eMMC, SSD 등 솔루션 제품 강화

[시스템LSI]

□ 계절적 요인 및 Set 업체 연말 재고 조정 등 영향으로
전분기 대비 매출 소폭 감소

- 모바일 AP • CIS 등 주력 제품 견조세 지속
(전년 동기 대비 고성장 지속)

Display Panel

[LCD]

□ 시장 :수요 감소 우려 불구 선진시장 연말 성수기
TV 중심 판매 호조로 수요 및 판가 안정세

- TV 패널 : 북미 '블랙 프라이데이' 등 연말 성수기 수요 호조
유럽은 경기 침체로 소비 위축 지속
(5%↑QoQ)
- IT 패널 : 태국 홍수 영향 및 모니터 부진 등으로 수요 감소

□ 당사 :LED 고부가/차별화 라인업 강화로
판매 확대 적극 추진

- TV 패널 판매량 : 20% 중반 증가 (QoQ)
20% 수준 증가 (YoY)

• LED, 3D TV 등 고부가 패널 판매 증가

※ SMD : 스마트폰 수요 증가로 판매량 및 매출 증가세 지속

사업군별 실적 분석

통 신

[휴대폰]

□ 시장 : 성수기 효과로 전분기 대비 10% 중반 성장

- 보급형 스마트폰 신제품 확대 등 시장 성장 주도
- 유럽 등 선진시장 수요 강세 시현

□ 당사 : High-end 및 보급형 스마트폰 풀라인업 강화로 견조한 실적 달성

- 스마트폰(QoQ 약 30%↑) : 선진시장 강세 下 전지역 성장
  · Galaxy SII 판매 강세 속 High-end(Galaxy Note/Nexus) 및 보급형(Galaxy Ace/Y 등) 확대로 전 Seg에서 판매량 증가
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 상승

※ '11년 : High-end 스마트폰 시장 리더쉽 강화로 판매, 매출 급증 및 수익성 큰 폭 개선

[네트워크]

□ 국내/북미 LTE 사업 확대로 매출 성장 지속

DM&A

[T V]

□ 시장 : 성수기下 선진시장의 큰 폭 성장 및 성장시장의 견조한 성장세 지속

- 수요는 전분기 대비 20% 후반 성장 (YoY 한자리 초반↑)
- LED TV 성장이 전체 시장 성장 견인 : QoQ 40% 수준↑

□ 당사 : 차별화된 LED TV 전략 제품 판매 확대로 시장 성장 상회 및 수익성 개선

- 선진시장向 D7/8000級 프리미엄 판매 역점,
  성장시장向 지역 특화 모델 라인업 강화로 판매 확대
- LED TV 전분기 대비 50% 후반↑ : 4분기 비중 60% 수준

※ '11년 : 수요둔화下 선진/성장시장內 제품 믹스 개선으로 시장 성장 상회 및 큰 폭의 수익성 제고 실현

[생활가전]

□ 글로벌 경기침체 영향으로 전분기비 시장 수요 감소

□ 당사는 미국/구주 등 선진시장 판매 증가에 힘입어 전분기 대비 매출 성장

사업군별 시장 전망

반도체

☐ **'12년 전망**

- DRAM : PC向 수요 약세 등으로 상반기 경쟁 심화 지속,
  Specialty 수요 견조 예상되나 공급증가 우려 높음
- NAND : 스마트폰/태블릿/PC向 Embedded 수요 강세 지속
- S.LSI : 스마트 모바일 기기 지속 성장으로 주요 제품 수요 견인

☐ **1분기는** 비수기 진입에 따른 IT 수요 둔화 예상되는 가운데,
DRAM은 HDD 공급 이슈로 PC 수요 감소에 따른 공급초과 지속
반면, 모바일向 NAND/S.LSI 수요 상대적 견조세 지속 전망

Display Panel

☐ **'12년 전망**

- 신흥시장 중심 수요 회복 불구, 중국 업체 생산 본격화에 따른
  공급 초과 지속 우려
- 업계 투자 축소 흐름속 보수적 라인 운영시 '11年 대비 수급
  개선 기대

☐ **1분기는** 평판 TV 비수기 진입으로 수요 감소 예상,
반면 IT는 SET 업체들의 신제품 출시에 따른 수요 증가 기대

통신

☐ **'12년 전망**

- 휴대폰 : 전년대비 높은 한 자리수 성장 예상
  · 피쳐폰 성장세 둔화 속 스마트폰 성장 지속(YoY 30%이상↑)
  ※ 신흥시장 / 보급형 스마트폰 수요 증가 및 경쟁 심화
  · 미국, 한국, 일본 등 선진시장 내 LTE 확산
- 태블릿 : 전년대비 대폭 성장 예상
  · 보급형 신제품 확대 등 경쟁 본격화

☐ **1분기는** 비수기 영향으로 전분기 대비 Global 수요 감소 전망
· 업체별 스마트폰 신제품 출시 등 경쟁 지속

DM&A

☐ **'12년 전망**

- TV : 신흥시장 및 LED 성장세가 전체 시장 수요 성장 견인
  · LED 비중 지속 증가 : '11년 40% 중반 → '12년 60% 후반
- 생활가전 : 선진시장 低성장 기조 지속되는 가운데
  신흥시장 성장은 다소 둔화 전망

☐ **1분기는** TV/생활가전은 비수기 영향으로 전분기 대비
수요 둔화되나, 전년 동기 대비 소폭 성장 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년말 (A)	'11년 3/4 (B)	'10년말 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	715,020	672,143	614,026	42,877	100,994
- 현금 등 ※	268,776	217,509	224,800	51,267	43,976
- 매출채권	218,821	217,323	191,531	1,498	27,290
- 재고자산	157,167	166,296	133,645	-9,129	23,522
- 기타유동자산	70,256	71,015	64,050	-759	6,206
비유동자산	841,292	809,516	728,861	31,776	112,431
- 투자자산	128,184	120,073	118,007	8,111	10,177
- 유형자산	620,440	596,598	529,646	23,842	90,794
- 무형자산	33,552	34,082	27,794	-530	5,758
- 기타비유동자산	59,116	58,763	53,414	353	5,702
자산계	1,556,312	1,481,659	1,342,887	74,653	213,425
부 채	537,859	495,016	449,397	42,843	88,462
- 차입금	146,466	121,522	107,754	24,944	38,712
- 매입채무	102,767	112,756	91,487	-9,989	11,280
- 미지급금·비용	160,620	130,063	140,036	30,557	20,584
- 미지급법인세	12,628	11,502	20,515	1,126	-7,887
- 선(예)수금	31,658	21,162	19,361	10,496	12,297
- 기타부채	83,720	98,011	70,244	-14,291	13,476
자 본	1,018,453	986,643	893,490	31,810	124,963
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,556,312	1,481,659	1,342,887	74,653	213,425

※ 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'11년 (A)	%	'11년 4/4 (B)	%	'11년 3/4 (C)	%	'10년 (D)	%	'11년간 전년대비 (A - D)	'11년 4/4 전분기대비 (B - C)
매출액	1,650,018	100%	473,040	100%	412,739	100%	1,546,303	100%	103,715	60,301
매출원가	1,121,451	68.0%	315,093	66.6%	277,542	67.2%	1,026,668	66.4%	94,783	37,551
매출이익	528,567	32.0%	157,946	33.4%	135,197	32.8%	519,635	33.6%	8,932	22,749
연구개발비	99,798	6.0%	27,425	5.8%	24,292	5.9%	90,994	5.9%	8,804	3,133
판관비	274,219	16.6%	84,577	17.9%	67,992	16.5%	262,431	17.0%	11,788	16,585
- 인건비 및 지급수수료	66,228	4.0%	18,304	3.9%	16,489	4.0%	62,124	4.0%	4,104	1,815
- 마케팅 비용	94,095	5.7%	31,700	6.7%	23,321	5.7%	90,592	5.9%	3,503	8,379
기타영업손익	7,947	0.5%	7,020	1.5%	-384	-0.1%	6,756	0.4%	1,191	7,404
영업이익	162,497	9.8%	52,964	11.2%	42,529	10.3%	172,966	11.2%	-10,469	10,435
지분법손익	13,992	0.8%	3,209	0.7%	2,921	0.7%	22,671	1.5%	-8,679	288
금융손익	-4,899	-0.3%	-1,428	-0.3%	-4,127	-1.0%	-2,350	-0.2%	-2,549	2,699
- 이자손익	616	0.0%	232	0.0%	96	0.0%	-230	0.0%	846	136
- 외환관련손익	-6,648	-0.4%	-2,022	-0.4%	-5,565	-1.3%	-1,797	-0.1%	-4,851	3,543
법인세비용 차감전 이익	171,590	10.4%	54,744	11.6%	41,323	10.0%	193,287	12.5%	-21,697	13,421
- 법인세비용	34,249	2.1%	14,731	3.1%	6,906	1.7%	31,822	2.1%	2,427	7,825
당기순이익	137,341	8.3%	40,013	8.5%	34,417	8.3%	161,465	10.4%	-24,124	5,596