

2012년 1분기

# 삼성전자 경영설명회

2012년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2012년 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), 반도체, DP (Display Panel) 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.

# 사업군별 매출 및 영업이익

## 매출

| (단위: 조원) |       | 1Q '12 | Y-on-Y | 1Q '11 | 4Q '11 |
|----------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 총 액      |       | 45.27  | 22% ↑  | 36.99  | 47.30  |
| DMC 부문   |       | 34.25  | 40% ↑  | 24.50  | 35.23  |
|          | CE    | 10.67  | 2% ↑   | 10.47  | 14.00  |
|          | - VD  | 7.71   | 0.3% ↑ | 7.68   | 10.88  |
|          | IM    | 23.22  | 70% ↑  | 13.69  | 20.78  |
|          | - 무선  | 18.90  | 86% ↑  | 10.14  | 17.18  |
| DS 부문    |       | 16.33  | 5% ↑   | 15.55  | 17.61  |
|          | 반도체   | 7.98   | 13% ↓  | 9.18   | 9.17   |
|          | - 메모리 | 4.89   | 17% ↓  | 5.87   | 5.45   |
|          | DP    | 8.54   | 31% ↑  | 6.51   | 8.55   |
|          | - LCD | 6.18   | 17% ↑  | 5.27   | 6.25   |
| 기타       |       | △5.31  | -      | △3.06  | △5.54  |

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

## 영업이익

| (단위: 조원) |     | 1Q '12 | Y-on-Y | 1Q '11 | 4Q '11 |
|----------|-----|--------|--------|--------|--------|
| 총 액      |     | 5.85   | 98% ↑  | 2.95   | 5.30   |
| DMC 부문   |     | 4.77   | 209% ↑ | 1.54   | 3.20   |
|          | CE  | 0.53   | 550% ↑ | 0.08   | 0.66   |
|          | IM  | 4.27   | 193% ↑ | 1.46   | 2.54   |
| DS 부문    |     | 1.06   | 25% ↓  | 1.42   | 2.06   |
|          | 반도체 | 0.76   | 54% ↓  | 1.64   | 2.31   |
|          | DP  | 0.28   | -      | △0.23  | △0.22  |
| 기타       |     | 0.02   | -      | △0.01  | 0.04   |

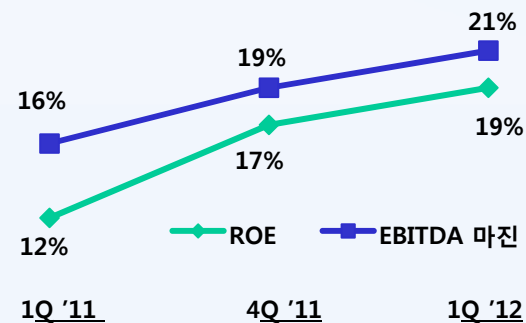
주) DMC (Digital Media & Communications), CE (Consumer Electronics), IM (IT & Mobile communications), DS (Device Solutions), DP (Display Panel)

# 전사 손익 분석

| (단위: 조원)          | 1Q '12       | (매출비중)       | Y-on-Y       | 1Q '11       | (매출비중)       | 4Q '11       | (매출비중)       |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>매출액</b>        | <b>45.27</b> | <b>100%</b>  | <b>22% ↑</b> | <b>36.99</b> | <b>100%</b>  | <b>47.30</b> | <b>100%</b>  |
| 매출 원가             | 30.14        | 66.6%        | 16% ↑        | 26.05        | 70.4%        | 31.51        | 66.6%        |
| <b>매출총이익</b>      | <b>15.13</b> | <b>33.4%</b> | <b>38% ↑</b> | <b>10.93</b> | <b>29.6%</b> | <b>15.79</b> | <b>33.4%</b> |
| 연구개발비             | 2.73         | 6.0%         | 16% ↑        | 2.34         | 6.3%         | 2.74         | 5.8%         |
| 판관비               | 6.77         | 14.9%        | 17% ↑        | 5.79         | 15.7%        | 8.46         | 17.9%        |
| 기타영업손익            | 0.21         | 0.5%         | 40% ↑        | 0.15         | 0.4%         | 0.70         | 1.5%         |
| <b>영업이익</b>       | <b>5.85</b>  | <b>12.9%</b> | <b>98% ↑</b> | <b>2.95</b>  | <b>8.0%</b>  | <b>5.30</b>  | <b>11.2%</b> |
| 지분법 손익            | 0.37         | 0.8%         | 2% ↓         | 0.38         | 1.0%         | 0.32         | 0.7%         |
| 금융손익              | 0.13         | 0.3%         | 108% ↑       | 0.06         | 0.2%         | △0.14        | △0.3%        |
| <b>법인세 차감전 이익</b> | <b>6.35</b>  | <b>14.0%</b> | <b>87% ↑</b> | <b>3.39</b>  | <b>9.2%</b>  | <b>5.47</b>  | <b>11.6%</b> |
| 법인세 비용            | 1.30         | 2.9%         | 116% ↑       | 0.60         | 1.6%         | 1.47         | 3.1%         |
| <b>순이익</b>        | <b>5.05</b>  | <b>11.2%</b> | <b>81% ↑</b> | <b>2.78</b>  | <b>7.5%</b>  | <b>4.00</b>  | <b>8.5%</b>  |

## 주요 수익성 지표

|                   | 1Q '12     | 1Q '11     | 4Q '11     |
|-------------------|------------|------------|------------|
| <b>ROE</b>        | <b>19%</b> | <b>12%</b> | <b>17%</b> |
| 순이익률 (순이익/매출)     | 0.11       | 0.08       | 0.08       |
| 총자산 회전율 (매출/총자산)  | 1.15       | 1.09       | 1.31       |
| 재무 레버리지 (총자산/총자본) | 1.52       | 1.50       | 1.52       |
| <b>EBITDA 마진</b>  | <b>21%</b> | <b>16%</b> | <b>19%</b> |

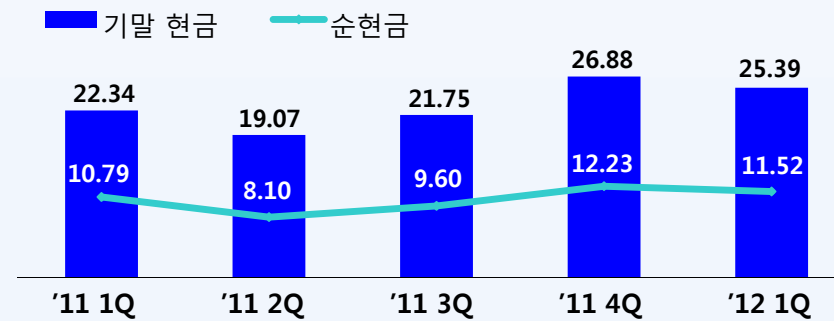


# 현금 흐름표

| (단위: 조원)              | 1Q '12       | 4Q '11       |
|-----------------------|--------------|--------------|
| <b>기초 현금*</b>         | <b>26.88</b> | <b>21.75</b> |
| <b>영업활동으로 인한 현금흐름</b> | <b>8.43</b>  | <b>7.32</b>  |
| 순이익                   | 5.05         | 4.00         |
| 감가상각                  | 3.49         | 3.49         |
| 기타                    | △0.11        | △0.17        |
| <b>투자활동으로 인한 현금흐름</b> | <b>△8.02</b> | <b>△4.74</b> |
| 유형자산의 증가              | △7.69        | △5.93        |
| <b>재무활동으로 인한 현금흐름</b> | <b>△1.99</b> | <b>2.85</b>  |
| 차입금 증감                | △0.74        | 2.81         |
| <b>현금 증감</b>          | <b>△1.49</b> | <b>5.13</b>  |
| <b>기말 현금*</b>         | <b>25.39</b> | <b>26.88</b> |

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

## 기말 현금 및 순현금 현황



# 재무상태표

| (단위: 조원)     | <u>1Q '12</u> | <u>4Q '11</u> | <u>1Q '11</u> |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>유동자산</b>  | <b>71.29</b>  | <b>71.50</b>  | <b>60.96</b>  |
| 현금*          | 25.39         | 26.88         | 22.34         |
| 매출채권         | 21.90         | 21.88         | 17.74         |
| 재고자산         | 16.36         | 15.72         | 14.18         |
| <b>비유동자산</b> | <b>88.86</b>  | <b>84.13</b>  | <b>75.58</b>  |
| 투자자산         | 13.49         | 12.82         | 12.18         |
| 유형자산         | 66.00         | 62.04         | 55.18         |
| <b>자산 총계</b> | <b>160.16</b> | <b>155.63</b> | <b>136.53</b> |
| 차입금          | 13.87         | 14.65         | 11.55         |
| <b>부채 총계</b> | <b>54.65</b>  | <b>53.79</b>  | <b>45.03</b>  |
| <b>자본 총계</b> | <b>105.51</b> | <b>101.84</b> | <b>91.50</b>  |

\* 현금 = 현금 + 현금등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

## 주요 재무 지표

|                        | <u>1Q '12</u> | <u>4Q '11</u> | <u>1Q '11</u> |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동 비율 (유동자산/유동부채)      | 158%          | 161%          | 160%          |
| 부채 비율 (총부채/총자본)        | 52%           | 53%           | 49%           |
| 차입금 비율 (총차입금/총자본)      | 13%           | 14%           | 13%           |
| 순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본) | △11%          | △12%          | △12%          |

# 사업군별 실적 분석

## 반도체

### [메모리]

#### □ 시장 : 계절적 비수기 속 주력제품 가격 하락

- DRAM : PC 수요 약세 및 Mobile DRAM 가격 경쟁 지속
- NAND : 채널 수요 약세로 Spot 가격 약세, Embedded 수요 견조 속 가격 압박

#### □ 당사 : 주력제품 가격 하락에 따른 실적 약화속 공정전환 및 차별화 제품 중심 Mix 대응

- DRAM : 서버/모바일용 고부가 Specialty 제품 판매 역점
- NAND : 채널 공급 최소화 및 고부가/솔루션 제품 확대

### [시스템LSI]

#### □ 계절적 수요 약세 속 주력제품 판매 감소로 실적 약화

- 라인 전환 및 Set 거래선의 신제품 출시 앞둔 부품 전환 영향 등
- 32nm CAPA 확충 및 공정 전환으로 기술 기반 강화 성과

## Display Panel

### [ LCD ]

#### □ 시장 :비수기 진입에 따른 세트 수요 약세로 태블릿 패널 외 제품 수요 감소

- TV 패널 : 유럽 경기 침체, 중국 및 신흥 시장 약세로 전분기 대비 수요 감소 (9% ↓, QoQ)
- IT 패널 : 모니터, 노트북 수요 약세, 태블릿 수요 확대

#### □ 당사 :태블릿, 3D/LED 등 고부가 라인업 강화로 수익성 개선 적극 추진

- TV 패널 판매량 : 10% 중반 감소 (QoQ)  
20% 초반 증가 (YoY)
- 고부가 3D/LED TV 비중 증가, Tablet 패널 판매 증가

※ SMD : 스마트폰용 OLED 패널 판매 확대 등으로 전분기 대비 실적 증대

# 사업군별 실적 분석

## I M

### [휴대폰]

#### □ 시장 : 비수기 속 전분기 대비 10% 초반대 감소

- 미주, 유럽 등 선진시장 수요 약세로 스마트폰 및 피쳐폰 모두 전분기 대비 감소

#### □ 당사 : 스마트폰 판매 확대에 따른 Mix 개선 등으로 전분기 대비 실적 대폭 성장

- 스마트폰 : 신흥시장 강세 下 전지역 성장
  - 기존 모델(Galaxy SII, Ace, Y 등) 판매 호조 속 High-end 전략모델 (Galaxy Note, LTE 등) 판매 확대
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 상승

### [네트워크/IT]

#### □ 네트워크는 LTE 사업 확대 효과

#### □ IT는 중고가 PC 판매 호조 및 프린터 중고속 제품군 판매 확대 효과

## C E

### [TV]

#### □ 시장 : 비수기 및 선진시장 수요 둔화 영향 속 전체 시장 수요 전분기 대비 하락

- 수요는 전분기 대비 30% 초반 하락 (전년비 동등 수준)
- LED TV 비중 증가 : '11년 4Q 50% 수준 → '12년 1Q 50% 후반

#### □ 당사 : 선진/신흥시장향 전략 LED TV 비중 증가로 견조한 실적 창출, 시장 성장 상회

※ 전년 대비 판매 및 실적 큰폭 개선

- 선진시장향 7/8000급 프리미엄급, 신흥시장향 지역 특화 LED TV 모델 라인업 확대
- LED TV 비중 : '11년 4Q 60% 수준 → '12년 1Q 60% 중반

### [생활가전]

#### □ 전분기 대비 시장 수요 감소로 매출 소폭 감소했으나, 프리미엄 제품 비중 증대, 원자재 가격 하락 등으로 수익성 개선



# 사업군별 시장 전망 (2분기)

## 반도체

### □ 메모리

- DRAM : 수요 개선으로 PC DRAM 수급개선 효과 기대  
Mobile DRAM은 가격 경쟁 지속 전망
- NAND : 채널 수요 약세 지속, 모바일 신제품 및 SSD 탑재  
Note PC 증가 등 Embedded 수요 증가 전망

### □ 시스템LSI

- Set 신제품 출시로 32nm Mobile AP 및 고화소 이미지 센서  
수요 증가 전망

## Display Panel

### □ LCD

- 세트업체 신제품 출시 및 노동절, 올림픽, 신학기 등  
프로모션 확대로 수요 증가 기대
- 단, 공급 초과 상황, 거시경제 불확실성 등 Risk요인 상존

## I M

### □ 휴대폰

- 스마트폰 중심 전분기 대비 수요 소폭 회복
- 미국/일본/국내 : LTE 스마트폰이 중고가 수요 견인
- 태블릿 : 신제품 출시 확대 등 경쟁 지속

### □ 네트워크/ IT

- 네트워크 : 미국 LTE 망 확충 지속, 국내 LTE 수요 둔화
- IT : PC 시장 회복세로 수요 소폭 증가 전망  
프린터는 계절적 비수기로 수요 둔화 예상

## C E

### □ TV

- 신형시장 및 LED TV 성장세가 전체 시장 수요 성장 견인
- LED 비중 지속 증가 : 1분기 50% 후반 → 2분기 60% 중반

- 생활가전 : 선진시장 저성장, 신형시장 성장 기조 지속  
에어컨 성수기 진입 등 전체 시장 소폭 성장

※ 하반기는 계절적 성수기 진입과 함께 Set 수요 증가 및 부품 수급 개선 등으로 긍정적 실적 흐름 기대

- 부품사업 : PC/모바일 등 신제품 출시에 따른 수급 개선 효과
- Set 사업 : 스마트폰 글로벌 수요 증가, TV/생활가전 선진시장 수요 개선 및 신형시장 성장세 지속

# [별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억 원)

| 구 분            | '12년 1/4<br>(A)  | '11년말<br>(B)     | '11년 1/4<br>(C)  | 전분기 대비<br>(A - B) | 전년대비<br>(A - C) |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| <b>유동자산</b>    | <b>712,928</b>   | <b>715,020</b>   | <b>609,571</b>   | <b>-2,092</b>     | <b>103,357</b>  |
| - 현금 등 *       | 253,902          | 268,776          | 223,408          | -14,874           | 30,494          |
| - 매출채권         | 219,003          | 218,821          | 177,433          | 182               | 41,570          |
| - 재고자산         | 163,565          | 157,167          | 141,763          | 6,398             | 21,802          |
| - 기타유동자산       | 76,458           | 70,256           | 66,967           | 6,202             | 9,491           |
| <b>비유동자산</b>   | <b>888,638</b>   | <b>841,292</b>   | <b>755,751</b>   | <b>47,346</b>     | <b>132,887</b>  |
| - 투자자산         | 134,874          | 128,184          | 121,801          | 6,690             | 13,073          |
| - 유형자산         | 659,984          | 620,440          | 551,821          | 39,544            | 108,163         |
| - 무형자산         | 33,291           | 33,552           | 28,714           | -261              | 4,577           |
| - 기타비유동자산      | 60,489           | 59,116           | 53,415           | 1,373             | 7,074           |
| <b>자산계</b>     | <b>1,601,566</b> | <b>1,556,312</b> | <b>1,365,322</b> | <b>45,254</b>     | <b>236,244</b>  |
| <b>부 채</b>     | <b>546,499</b>   | <b>537,859</b>   | <b>450,334</b>   | <b>8,640</b>      | <b>96,165</b>   |
| - 차입금          | 138,688          | 146,466          | 115,478          | -7,778            | 23,210          |
| - 매입채무         | 116,714          | 102,767          | 97,026           | 13,947            | 19,688          |
| - 미지급금·비용      | 139,223          | 160,565          | 116,532          | -21,342           | 22,691          |
| - 미지급법인세       | 23,843           | 12,628           | 16,839           | 11,215            | 7,004           |
| - 선(예)수금       | 30,884           | 31,658           | 22,609           | -774              | 8,275           |
| - 기타부채         | 97,147           | 83,775           | 81,850           | 13,372            | 15,297          |
| <b>자 본</b>     | <b>1,055,067</b> | <b>1,018,453</b> | <b>914,988</b>   | <b>36,614</b>     | <b>140,079</b>  |
| - 자본금          | 8,975            | 8,975            | 8,975            | 0                 | 0               |
| <b>부채와 자본계</b> | <b>1,601,566</b> | <b>1,556,312</b> | <b>1,365,322</b> | <b>45,254</b>     | <b>236,244</b>  |

※ 현금 등 = 현금 및 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

## [별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

| 구 분           | '12년 1/4 |       | '11년 4/4 |       | '11년 1/4 |       | 전분기대비<br>(A - B) | 전년대비<br>(A - C) |
|---------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|------------------|-----------------|
|               | (A)      | %     | (B)      | %     | (C)      | %     |                  |                 |
| 매출액           | 452,705  | 100%  | 473,040  | 100%  | 369,850  | 100%  | -20,335          | 82,855          |
| 매출원가          | 301,384  | 66.6% | 315,093  | 66.6% | 260,544  | 70.4% | -13,709          | 40,840          |
| 매출이익          | 151,321  | 33.4% | 157,947  | 33.4% | 109,306  | 29.6% | -6,626           | 42,015          |
| 연구개발비         | 27,284   | 6.0%  | 27,424   | 5.8%  | 23,441   | 6.3%  | -140             | 3,843           |
| 판관비           | 67,671   | 14.9% | 84,576   | 17.9% | 57,911   | 15.7% | -16,905          | 9,760           |
| - 인건비 및 지급수수료 | 18,159   | 4.0%  | 18,304   | 3.9%  | 15,458   | 4.2%  | -145             | 2,701           |
| - 마케팅 비용      | 21,536   | 4.8%  | 31,700   | 6.7%  | 17,197   | 4.6%  | -10,164          | 4,339           |
| 기타영업손익        | 2,138    | 0.5%  | 7,017    | 1.5%  | 1,531    | 0.4%  | -4,879           | 607             |
| 영업이익          | 58,504   | 12.9% | 52,964   | 11.2% | 29,485   | 8.0%  | 5,540            | 29,019          |
| 지분법손익         | 3,673    | 0.8%  | 3,208    | 0.7%  | 3,756    | 1.0%  | 465              | -83             |
| 금융손익          | 1,325    | 0.3%  | -1,428   | -0.3% | 636      | 0.2%  | 2,753            | 689             |
| - 이자손익        | 303      | 0.1%  | 234      | 0.0%  | 116      | 0.0%  | 69               | 187             |
| - 외환관련손익      | 2,288    | 0.5%  | -2,021   | -0.4% | 700      | 0.2%  | 4,309            | 1,588           |
| 법인세비용 차감전 이익  | 63,503   | 14.0% | 54,744   | 11.6% | 33,877   | 9.2%  | 8,759            | 29,626          |
| - 법인세비용       | 13,018   | 2.9%  | 14,731   | 3.1%  | 6,030    | 1.6%  | -1,713           | 6,988           |
| 당기순이익         | 50,485   | 11.2% | 40,013   | 8.5%  | 27,847   | 7.5%  | 10,472           | 22,638          |

### [별첨 3] 사업별 매출 및 영업이익 (K-IFRS 기준)

[ 단위 : 조원 ]

| 구 분              |        | '11년  |       |       |       |        |
|------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
|                  |        | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 년간     |
| 매<br>출           | DMC 부문 | 24.50 | 26.77 | 29.71 | 35.23 | 116.22 |
|                  | CE     | 10.47 | 11.23 | 11.32 | 14.00 | 47.02  |
|                  | IM     | 13.69 | 15.03 | 17.94 | 20.78 | 67.45  |
|                  | DS 부문  | 15.55 | 16.12 | 16.49 | 17.61 | 65.77  |
|                  | 반도체    | 9.18  | 9.16  | 9.48  | 9.17  | 36.99  |
|                  | DP     | 6.51  | 7.09  | 7.08  | 8.55  | 29.24  |
| 영<br>업<br>이<br>익 | DMC 부문 | 1.54  | 2.19  | 2.77  | 3.20  | 9.70   |
|                  | CE     | 0.08  | 0.47  | 0.34  | 0.66  | 1.55   |
|                  | IM     | 1.46  | 1.71  | 2.42  | 2.54  | 8.13   |
|                  | DS 부문  | 1.42  | 1.59  | 1.53  | 2.06  | 6.61   |
|                  | 반도체    | 1.64  | 1.79  | 1.59  | 2.31  | 7.34   |
|                  | DP     | -0.23 | -0.21 | -0.09 | -0.22 | -0.75  |

※ 반도체, DP 사업 실적은 조직개편 전후에도 동일함