

2012년 3분기

삼성전자 경영설명회

2012년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2012년 3분기 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)	3Q '12	Y-on-Y	3Q '11	2Q '12
총 액	52.18	26% ↑	41.27	47.60
DMC 부문	41.90	41% ↑	29.71	36.57
CE	11.60	2% ↑	11.40	12.15
- VD	8.23	2% ↓	8.38	8.58
IM	29.92	67% ↑	17.94	24.04
- 무선	26.25	82% ↑	14.42	20.52
DS 부문	17.40	6% ↑	16.49	17.03
반도체	8.72	8% ↓	9.48	8.60
- 메모리	5.22	5% ↓	5.50	5.42
DP	8.46	19% ↑	7.08	8.25
- LCD	5.40	0.5% ↓	5.42	5.63
기타	△7.12	-	△4.93	△6.00

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

영업이익

(단위: 조원)	3Q '12	Y-on-Y	3Q '11	2Q '12
총 액	8.12	91% ↑	4.25	6.72
DMC 부문	5.88	112% ↑	2.77	4.90
CE	0.43	38% ↑	0.31	0.76
IM	5.63	132% ↑	2.42	4.19
DS 부문	2.29	50% ↑	1.53	1.88
반도체	1.15	28% ↓	1.59	1.11
DP	1.09	흑자전환	△0.09	0.75
기타	△0.05	-	△0.05	△0.06

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

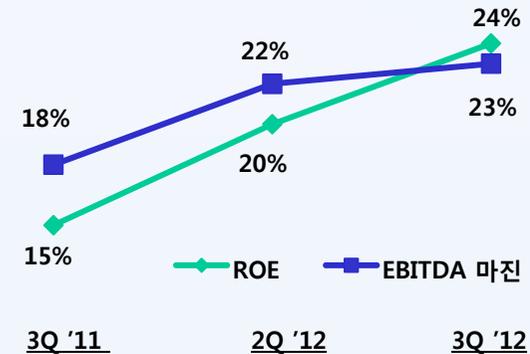
※ 현재 조직 기준으로 전년동기 사업군별 정보는 재작성되었습니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	3Q '12	(매출비중)	Y-on-Y	3Q '11	(매출비중)	2Q '12	(매출비중)
매출액	52.18	100%	26% ↑	41.27	100%	47.60	100%
매출 원가	31.99	61.3%	15% ↑	27.75	67.2%	29.97	63.0%
매출총이익	20.19	38.7%	49% ↑	13.52	32.8%	17.63	37.0%
연구개발비	2.98	5.7%	22% ↑	2.43	5.9%	2.87	6.0%
판관비	9.22	17.7%	36% ↑	6.80	16.5%	8.36	17.6%
기타영업손익	0.13	0.3%	-	△0.04	△0.1%	0.33	0.7%
영업이익	8.12	15.6%	91% ↑	4.25	10.3%	6.72	14.1%
지분법 손익	0.13	0.3%	55% ↓	0.29	0.7%	0.27	0.6%
금융손익	0.05	0.1%	-	△0.41	△1.0%	△0.26	△0.6%
법인세 차감전 이익	8.30	15.9%	101% ↑	4.13	10.0%	6.73	14.1%
법인세 비용	1.74	3.3%	152% ↑	0.69	1.7%	1.54	3.2%
당기순이익	6.56	12.6%	91% ↑	3.44	8.3%	5.19	10.9%

주요 수익성 지표

	3Q '12	3Q '11	2Q '12
ROE	24%	15%	20%
순이익률 (순이익/매출)	0.13	0.08	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.26	1.17	1.18
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.52	1.50	1.52
EBITDA 마진	23%	18%	22%

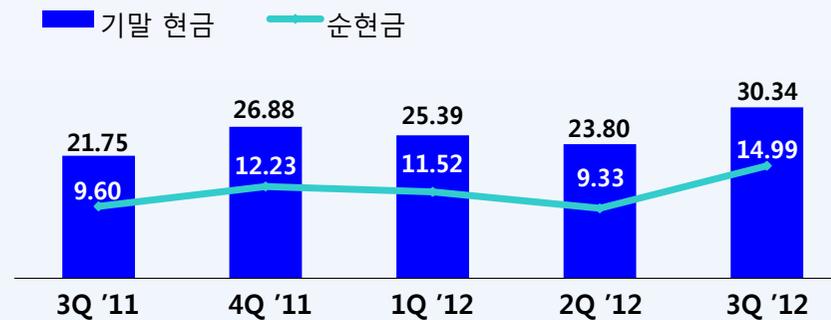


현금 흐름표

(단위: 조원)	3Q '12	2Q '12
기초 현금*	23.80	25.39
영업활동으로 인한 현금흐름	11.54	5.93
순이익	6.56	5.19
감가상각	3.87	3.74
기타	1.11	△3.00
투자활동으로 인한 현금흐름	△5.75	△6.48
유형자산의 증가	△4.94	△6.18
재무활동으로 인한 현금흐름	0.84	△0.78
차입금 증감	0.93	0.27
현금 증감	6.54	△1.59
기말 현금*	30.34	23.80

* 현금 = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

기말 현금 및 순현금 현황



재무상태표

(단위: 조원)	3Q '12	2Q '12	3Q '11
유동자산	82.08	73.46	67.21
현금*	30.34	23.80	21.75
매출채권	24.37	24.12	21.73
재고자산	19.47	17.44	16.63
비유동자산	94.65	92.84	80.95
투자자산	14.80	13.66	12.01
유형자산	69.00	68.84	59.66
자산 총계	176.73	166.30	148.16
차입금	15.34	14.47	12.15
부채 총계	60.19	56.04	49.50
자본 총계	116.54	110.26	98.66

* 현금 = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

주요 재무 지표

	3Q '12	2Q '12	3Q '11
유동 비율 (유동자산/유동부채)	172%	165%	161%
부채 비율 (총부채/총자본)	52%	51%	50%
차입금 비율 (총차입금/총자본)	13%	13%	12%
순차입금 비율 ((차입금-현금)/총자본)	△13%	△8%	△10%

사업군별 실적 분석 [3분기]

반도체

[메모리]

- 시장 : 성수기 효과 둔화 속 PC 수요 약세 지속
모바일/서버 수요는 상대적 견조
 - DRAM : PC, 신학기 수요 약세로 공급 초과 지속
스마트폰 고성장에 힘입어 모바일향 수요는 지속 성장
 - NAND : 공급 업체들의 보수적 투자 기조 지속 가운데,
분기말 모바일 신제품 출시 등으로 수요 증가
- 당사 : 고부가 제품 비중 확대 등 수익성 확보 주력
 - DRAM : 모바일/서버향 제품 확판 등 고부가 제품 집중
 - NAND : eMMC/SSD 등 솔루션 제품 확대 통한 믹스 개선 및
20nm급 공정 비중 확대 통한 원가 절감

[시스템LSI]

- 첨단 공정 및 고부가 제품 판매 확대로 실적 증가
 - 32nm 전환 확대 속, 32nm 쿼드 코어 AP 포함한 고부가 제품
판매 확대
 - CIS, 저화소 제품 수요 감소로 매출 소폭 하락

D P

[LCD]

- 시장 : 신형시장 수요 호조 및 태블릿 판매 경쟁 등으로
전분기 대비 패널 수요 증가 (2% ↑ QoQ)
 - TV 패널 : 중국 국경절 판매 호조 및 연말 성수기향
수요 증가로 패널 판매 견조 (9% ↑ QoQ)
 - 일부 제품 공급 제약으로 가격 소폭 상승 (32", 40" 중심)
 - IT 패널 : 태블릿 수요 확대 지속 불구, 노트북·모니터 수요
약세 지속으로 전분기 대비 감소 (-1% ↓ QoQ)
- 당사 : 고부가 TV/태블릿 패널 판매 확대 속
OLED 실적 성장세에 힘입어 실적 성장 지속
 - TV 패널 판매량 : 전분기 대비 동등 수준
전년 동기 대비 10% 중반 증가
 - 40"+ 3D/LED TV, 태블릿 등 고부가 패널 판매 증가 지속
 - OLED : 신제품 출시에 따른 스마트폰향 OLED 패널 판매 확대로
실적 성장 견인

사업군별 실적 분석 [3분기]

IM

[무선]

□ 시장 : 성수기 진입 속 신제품 출시 등으로
전분기 대비 견조한 성장

- 스마트폰 : 전분기 대비 10% 초반대 성장
- 피쳐폰 : 전분기 대비 10% 수준 성장

□ 당사 : High-end 스마트폰 판매 확대 및
제품 믹스 개선 등으로 전분기 대비 큰폭의
매출/이익 성장

- 스마트폰 : Galaxy SIII의 글로벌 확산 및 중저가 라인업 강화로
스마트폰 판매 큰 폭 성장
- 피쳐폰 : 성수기 효과로 전분기 대비 소폭 판매 증가
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 상승

[네트워크/IT]

□ 네트워크는 LTE 장비 판매 증가 속 가격경쟁으로
수익성 둔화

□ IT는 PC 수요 약세속, 신형시장 노트북 수요에
대응하며 수익성 확보 주력

CE

[TV]

□ 시장 : 평판 TV는 하계 휴가 시즌 영향 등
수요 성장 둔화 속 업체간 경쟁 심화

- LED TV는 보급형 제품 확대로 전분기 대비 30% 중반 성장
- LED TV 비중 : '11.3Q 40% 후반 → '12.2Q 60% 중반
→ '12.3Q 70% 초반

□ 당사 : 가격경쟁 심화 속 전략 LED TV 판매 비중
확대로 견조한 수익성 유지

- 선진시장 : 7/8000 및 60"이상 초대형 등 프리미엄급 적극 대응
- 신형시장 : 30"/40"대 지역 특화 LED TV 판매 확대 적극 추진
- LED TV 비중 : '12.2Q 80% 중반 → '12.3Q 90% 수준

[생활가전]

□ 선진 시장 수요 둔화 및 에어컨 비수기 등 영향으로
실적 하락

- 프리미엄급 및 신형시장 확판 적극 추진, 비중 증대

사업군별 시장 전망 (4분기)

반도체

□ 메모리

- DRAM : 연말 PC 수요 약세 지속으로 공급 초과 지속, 모바일 신제품 출시로 모바일향 수요 증가 전망
- NAND : 성수기 효과 및 모바일 신제품 출시 본격화로 타이트한 수급 전망

□ 시스템LSI

- 성수기 효과 및 신제품 모바일 기기의 수요 증가로 Mobile AP, CIS 중심 고성장 전망

D P

□ TV

- 연말 성수기 및 중국 춘절 대비 등으로 수요 증가 기대
- 특히, 중국 정부의 에너지 보조금 정책 지속으로 LED/대형 TV 관련 수요 증가 기대

□ IT

- 태블릿 : 세트 업체들의 신제품 본격 출시 등 수요 증가 지속
- 노트북/모니터 : 비수기 진입으로 수요 약세 지속 전망

I M

□ 무선

- 휴대폰, 연말 성수기 효과 및 업체별 신제품 출시 확대 속 스마트폰/신흥시장 중심 수요 성장 견인 전망
- 스마트폰 : OS별 / 가격대별 다양한 신제품 출시 경쟁 확대
- 피쳐폰 : 성수기 효과로 전분기 대비 성장
- 태블릿, 신제품 출시 및 가격 경쟁 등으로 시장수요 확대 전망

□ 네트워크/ IT

- 네트워크 : 미국, 일본 등 해외사업자 LTE 망 확대 전망
- I T : 연말 프로모션 경쟁 등으로 노트 PC 수요 전분기 대비 증가 기대

C E

□ TV

- 성수기 속, 업체간 판매 경쟁 확대로 시장 수요 성장 전망 (QoQ 20% 중반↑, YoY 한자리 중반↑)
- LED TV 비중 지속 증가 : 3Q 70% 초반 → 4Q 80% 수준

□ 생활가전 : 선진시장 침체 영향으로 성장 둔화 지속되나

신흥시장 중심 전체 수요 소폭 성장 기대

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년 3/4 (A)	'12년 2/4 (B)	'11년 3/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	820,774	734,602	672,143	86,172	148,631
- 현금 등 *	303,366	238,042	217,509	65,324	85,857
- 매출채권	243,713	241,174	217,323	2,539	26,390
- 재고자산	194,738	174,430	166,296	20,308	28,442
- 기타유동자산	78,957	80,956	71,015	-1,999	7,942
비유동자산	946,497	928,398	809,516	18,099	136,981
- 투자자산	148,024	136,603	120,072	11,421	27,952
- 유형자산	689,958	688,396	596,598	1,562	93,360
- 무형자산	36,977	36,729	34,082	248	2,895
- 기타비유동자산	71,538	66,670	58,764	4,868	12,774
자산계	1,767,271	1,663,000	1,481,659	104,271	285,612
부 채	601,883	560,359	495,016	41,524	106,867
- 차입금	153,448	144,717	121,522	8,731	31,926
- 매입채무	110,642	105,163	112,756	5,479	-2,114
- 미지급금·비용	144,791	142,669	130,063	2,122	14,728
- 미지급법인세	33,563	23,274	11,502	10,289	22,061
- 선(예)수금	25,148	27,685	21,162	-2,537	3,986
- 기타부채	134,291	116,851	98,011	17,440	36,280
자 본	1,165,388	1,102,641	986,643	62,747	178,745
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
부채와 자본계	1,767,271	1,663,000	1,481,659	104,271	285,612

* 현금 등 = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년 3/4		'12년 2/4		'11년 3/4		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
	(A)	%	(B)	%	(C)	%		
매출액	521,773	100%	475,970	100%	412,740	100%	45,803	109,033
매출원가	319,896	61.3%	299,712	63.0%	277,542	67.2%	20,184	42,354
매출총이익	201,877	38.7%	176,258	37.0%	135,197	32.8%	25,619	66,680
연구개발비	29,756	5.7%	28,729	6.0%	24,292	5.9%	1,027	5,464
판관비	92,187	17.7%	83,594	17.6%	67,992	16.5%	8,593	24,195
- 인건비 및 지급수수료	21,131	4.0%	19,962	4.2%	16,489	4.0%	1,169	4,642
- 마케팅 비용	36,783	7.0%	31,257	6.6%	23,321	5.7%	5,526	13,462
기타영업손익	1,313	0.3%	3,307	0.7%	-384	-0.1%	-1,994	1,697
영업이익	81,247	15.6%	67,241	14.1%	42,529	10.3%	14,006	38,718
지분법손익	1,326	0.3%	2,688	0.6%	2,921	0.7%	-1,362	-1,595
금융손익	451	0.1%	-2,628	-0.6%	-4,127	-1.0%	3,079	4,578
- 이자손익	756	0.1%	362	0.1%	96	0.0%	394	660
- 외환관련손익	77	0.0%	-3,688	-0.8%	-5,565	-1.3%	3,765	5,642
법인세비용 차감전 이익	83,024	15.9%	67,301	14.1%	41,322	10.0%	15,723	41,702
- 법인세비용	17,375	3.3%	15,366	3.2%	6,906	1.7%	2,009	10,469
당기순이익	65,649	12.6%	51,934	10.9%	34,417	8.3%	13,715	31,232