

2012년 4분기

삼성전자 경영설명회

2013년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2012년 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), 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

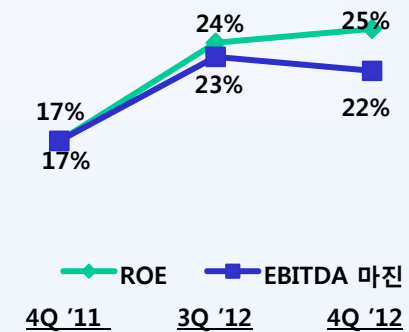
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '12	(매출비중)	3Q '12	(매출비중)	4Q '11
매출액	56.06	100.0%	52.18	100.0%	47.30
매출 원가	34.55	61.6%	31.99	61.3%	31.51
매출총이익	21.51	38.4%	20.19	38.7%	15.79
판관비	12.67	22.6%	12.13	23.2%	11.13
-연구개발비	2.96	5.3%	2.98	5.7%	2.74
영업이익	8.84	15.8%	8.06	15.5%	4.67
기타 손익	△0.51	△0.9%	0.06	0.1%	0.64
지분법 손익	0.22	0.4%	0.13	0.3%	0.32
금융 손익	△0.01	△0.02%	0.05	0.1%	△0.14
법인세 차감전 이익	8.53	15.2%	8.30	15.9%	5.48
법인세 비용	1.49	2.7%	1.74	3.3%	1.47
순이익	7.04	12.6%	6.56	12.6%	4.01

주요 수익성 지표

	4Q '12	3Q '12	4Q '11
ROE	25%	24%	17%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.13	0.13	0.08
총자산 회전율 (매출/총자산)	1.33	1.26	1.30
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.51	1.53	1.52
EBITDA 마진	22%	23%	17%



사업군별 매출 및 영업이익

매출 (단위: 조원)		4Q '12	Q-on-Q	3Q '12	4Q '11
총 액		56.06	7% ↑	52.18	47.30
DMC 부문		45.61	9% ↑	41.90	35.23
CE		13.95	20% ↑	11.60	14.11
	- VD	10.52	28% ↑	8.23	10.88
IM		31.32	5% ↑	29.92	20.78
	- 무선	27.23	4% ↑	26.25	17.18
DS 부문		17.52	1% ↑	17.40	17.61
반도체		9.59	10% ↑	8.72	9.17
	- 메모리	5.33	2% ↑	5.22	5.45
DP		7.75	8% ↓	8.46	8.55
	- LCD	4.96	8% ↓	5.40	6.25
기타		△7.07	-	△7.12	△5.54

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

영업이익 (단위: 조원)		4Q '12	Q-on-Q	3Q '12	4Q '11
총 액		8.84	10% ↑	8.06	4.67
DMC 부문		6.21	6% ↑	5.88	3.13
CE		0.74	87% ↑	0.39	0.54
	IM	5.44	3% ↓	5.63	2.56
DS 부문		2.56	15% ↑	2.22	1.43
반도체		1.42	39% ↑	1.02	1.31
	DP	1.11	5% ↓	1.17	0.14
기타		0.07	-	△0.04	0.11

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

※ 사업군별 정보는 '12년 조직기준으로 작성되었습니다.

사업군별 실적 분석 [4분기]

반도체

[메모리]

- 시장 : 모바일 수요 강세 속 공급 증가둔화, 수급 개선
 - DRAM : PC 수요 부진, 모바일 수요 견조세 지속
업계 공급둔화 및 모바일 공급 전환으로 공급초과 완화
 - NAND : 계절적 효과 및 모바일 신제품 출시로 수요 증가
업계 공급증가 제약으로 수급 개선 및 가격 안정화
- 당사 : 차별화 제품 비중 확대 등 수익성 확보
 - DRAM : 고부가(모바일/서버) 제품 판매 확대로 수익성 확보
 - NAND : 20nm급 고용량 차별화 제품 비중 확대
eMMC/SSD 등 고부가 솔루션 제품 강화로 실적 개선

[시스템LSI]

- 32nm 모바일 AP 등 첨단 제품 판매 확대로 실적 개선
 - 모바일 AP : 거래선 주력 모바일 기기 판매 호조로
32nm 제품 판매 증가
 - CIS : 8Mp 포함 주요 거래선향 판매 증가

D P

[LCD]

- 시장 : 선진시장 수요 회복 지연에도 불구하고, 중국 등
신흥시장 판매 호조로 패널 수요 견조세 유지
 - TV 패널 : 북미, 중국 성수기 판매 호조 (1% ↓ QoQ)
· 세트 업체들의 연말 재고 조정 불구 패널 가격 보합세 유지
 - IT 패널 : 노트북 및 모니터 판매 부진 불구
태블릿 패널 판매 강세 지속 (1% ↑ QoQ)
· 패널 업체 수익성 이슈로 가격은 보합세 유지
- 당사 : 제품 믹스 개선 등 고부가 제품의
판매 강세로 견조한 실적 창출
 - TV 패널 판매량 : 전분기 대비 한자리수 중반% 감소
전년 동기 대비 10% 초반 감소
· Narrow Bezel/LED TV, 태블릿 등 고부가 패널 판매 증가 지속
 - OLED : 프리미엄 스마트폰향 OLED 패널 판매 확대 지속

사업군별 실적 분석 [4분기]

I M

[무선]

□ 시장 : 성수기 속 스마트폰/태블릿 확대, 경쟁 심화

- 스마트폰 : 선진/신흥시장 전분기 대비 수요 성장
- 태블릿 : 사업자/유통 프로모션 확대, 중저가 신제품 증가

□ 당사 : 스마트폰 및 태블릿 판매 확대로 실적 유지

- 스마트폰 : 펜기능 강화한 NoteII 본격 판매, 중저가 라인업 경쟁력 강화
- 태블릿 : Note10.1 외 보급형 제품도 판매 증가
- ASP : 제품 믹스 개선으로 전분기 대비 소폭 상승

[네트워크/IT]

□ 네트워크/IT 모두 가격경쟁 심화 속 수익성 다소 둔화

- 해외 LTE 장비 판매 증가세는 지속되었으며, 노트 PC 중심으로 해외 매출은 증가

C E

[TV]

□ 시장 : 성수기 효과로 선진/신흥시장 모두 LED TV 중심으로 성장

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

□ 당사 : 차별화된 LED TV 전략 제품 판매 확대가 실적 견인

- 선진시장 : ES7/8000급 포함 프리미엄 모델 판매 역점, 신흥시장 : 지역 특화 모델 라인업 강화 및 판매 확대
- LED TV : 전분기 대비 50% 초반 성장
- 판매 비중 : 3분기 80% 후반 → 4분기 90% 초반

[생활가전]

□ 시장 : 글로벌 경기 영향으로 전분기 대비 수요 감소

□ 당사 : 미국/구주 등 선진시장 판매 증가가 실적 견인

- 대용량 세탁기, 냉장고 등 프리미엄 판매 확대

사업군별 시장 전망

반도체

□ '13년 전망

- DRAM : 수요/공급 성장세 둔화속 수급 균형 전망
 - PC 수요 약세 지속, 모바일/서버 중심 수요 성장
- NAND : 수요 견조속 공급 증가세 둔화로タイト한 수급 전망
 - eMMC/SSD 등 솔루션 제품 수요 증가
- S.LSI : 스마트 모바일 기기향 수요 지속 견조 전망

□ 1분기 : 메모리는 비수기 영향으로 PC/모바일향 수요 약화,
S.LSI는 비수기 속 거래선 재고조정 등에 따른 영향 예상

D P

□ '13년 전망

- 업계 보수적 투자에 따른 Capa 성장 제약 등으로
'12년 대비 수급 상황 개선 전망
- TV 패널 : 대형화 추세 지속, 60"+ 초대형 시장 성장 기대
- IT 패널 : 태블릿 성장 강세 지속 예상

□ 1분기 : 계절적 비수기 영향으로 패널 수요 둔화 전망

- SET 업체들의 TV 및 태블릿 신제품 출시로 3월부터
수요 회복 기대

I M

□ '13년 전망

- 휴대폰 : 스마트폰 성장세 둔화 속 신제품/가격 경쟁 심화
 - 스마트폰 : 선진시장 LTE 망 확산에 따른 교체 수요 기대
신흥시장 보급형 스마트폰 중심으로 성장
 - 피쳐폰 : 저가 스마트폰으로 교체 확대됨에 따라
수요 감소
- 태블릿 : 선흥시장 확산 등 성장 지속되나 업체간 경쟁 심화

□ 1분기 : 비수기 영향으로 스마트폰, 태블릿 전분기 대비 수요 감소

C E

□ '13년 전망

- TV : 선흥시장 및 LED TV 성장세가 시장 성장 견인
 - LED 비중 지속 증가 : '12년 80% 수준 → '13년 80% 중반
- 생활가전 : 선진시장 저성장 기조 지속되는 가운데
선흥시장 성장은 다소 둔화 전망

□ 1분기 : 비수기 영향으로 전분기 대비 수요 둔화 전망

※ 전년 동기 대비 소폭 성장 전망

[별첨 1] 요약재무상태표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년말	'12년 3/4	'11년말
유동자산	872,690	820,774	715,021
- 현금 등 *	374,483	303,366	268,776
- 매출채권	238,613	243,713	218,821
- 재고자산	177,474	194,738	157,167
- 기타유동자산	82,120	78,957	70,257
비유동자산	938,026	946,497	842,982
- 투자자산	146,079	148,024	128,184
- 유형자산	684,847	689,958	620,440
- 무형자산	37,297	36,977	33,552
- 기타비유동자산	69,803	71,538	60,806
자산계	1,810,716	1,767,271	1,558,003
부 채	595,914	601,883	544,866
- 차입금	148,952	153,448	146,466
- 매입채무	94,891	110,642	102,767
- 미지급금·비용	168,954	144,791	160,565
- 미지급법인세	32,229	33,563	12,628
- 선(예)수금	24,840	25,148	31,658
- 기타부채	126,048	134,291	90,782
자 본	1,214,802	1,165,388	1,013,137
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	1,810,716	1,767,271	1,558,003

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

	'12년말	'12년 3/4	'11년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	186%	172%	161%
부채비율 (총부채/총자본)	49%	52%	54%
차입금비율 (총차입금/총자본)	12%	13%	14%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-19%	-13%	-12%

[별첨 2] 요약손익계산서 (K-IFRS 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'12년		'12년 4/4		'12년 3/4		'11년		'11년 4/4	
		%		%		%		%		%
매출액	2,011,036	100.0%	560,588	100.0%	521,773	100.0%	1,650,018	100.0%	473,039	100.0%
매출원가	1,266,519	63.0%	345,527	61.6%	319,896	61.3%	1,121,451	68.0%	315,093	66.6%
매출총이익	744,517	37.0%	215,061	38.4%	201,877	38.7%	528,567	32.0%	157,947	33.4%
판관비	454,024	22.6%	126,689	22.6%	121,263	23.2%	372,124	22.6%	111,296	23.5%
- 연구개발비	115,328	5.7%	29,559	5.3%	29,756	5.7%	99,798	6.0%	27,424	5.8%
- 인건비 및 지급수수료	78,397	3.9%	19,145	3.4%	21,131	4.0%	66,228	4.0%	18,304	3.9%
- 마케팅 비용	129,859	6.5%	40,283	7.2%	36,783	7.0%	94,095	5.7%	31,700	6.7%
영업이익	290,493	14.4%	88,373	15.8%	80,613	15.5%	156,443	9.5%	46,650	9.9%
기타 손익	-230	-0.01%	-5,103	-0.9%	633	0.1%	6,383	0.4%	6,395	1.4%
지분법 손익	9,866	0.5%	2,180	0.4%	1,326	0.3%	13,992	0.8%	3,208	0.7%
금융 손익	-979	-0.05%	-126	-0.02%	451	0.1%	-4,899	-0.3%	-1,427	-0.3%
- 이자손익	2,464	0.1%	1,043	0.2%	756	0.1%	616	0.04%	259	0.1%
- 외환차이 등	-3,443	-0.2%	-1,169	-0.2%	-305	-0.1%	-5,515	-0.3%	-1,686	-0.4%
법인세비용 차감전 이익	299,150	14.9%	85,323	15.2%	83,024	15.9%	171,919	10.4%	54,827	11.6%
- 법인세비용	60,697	3.0%	14,938	2.7%	17,375	3.3%	34,329	2.1%	14,751	3.1%
당기순이익	238,453	11.9%	70,385	12.6%	65,649	12.6%	137,590	8.3%	40,075	8.5%

※ 기타 영업손익 항목을 영업외손익 항목으로 재분류하는 최근 K-IFRS 개정 기준에 의거하여 작성되었음.

[별첨 3] 개정된 K-IFRS에 따른 영업이익

(단위 : 조원)

구 분		'11년					'12년				
		1Q	2Q	3Q	4Q	년간	1Q	2Q	3Q	4Q	년간
전사		2.84	3.81	4.33	4.67	15.64	5.69	6.46	8.06	8.84	29.05
	DMC 부문	1.47	2.13	2.79	3.13	9.52	4.72	4.80	5.88	6.21	21.61
	CE	0.02	0.40	0.30	0.54	1.26	0.46	0.71	0.39	0.74	2.30
	IM	1.42	1.70	2.45	2.56	8.12	4.22	4.15	5.63	5.44	19.44
	DS 부문	1.37	1.69	1.57	1.43	6.06	0.95	1.69	2.22	2.56	7.42
	반도체	1.63	1.81	1.64	1.31	6.38	0.70	1.03	1.02	1.42	4.17
	DP	-0.27	-0.13	-0.09	0.14	-0.35	0.23	0.71	1.17	1.11	3.21

[별첨4] 요약현금흐름표 (K-IFRS 기준)

(단위 : 조원)

구 분	'12년 4/4	'12년	'11년
기초현금*	30.34	26.88	22.48
영업활동으로 인한 현금흐름	12.07	37.97	22.92
순이익	7.04	23.85	13.73
감가상각	3.73	14.84	12.93
기타	1.30	-0.72	-3.74
투자활동으로 인한 현금흐름	-4.60	-24.85	-21.62
유형자산의 증가	-4.15	-22.97	-21.97
재무활동으로 인한 현금흐름	0.06	-1.86	3.11
차입금증감	0.08	0.54	3.76
현금증감	7.11	10.57	4.40
기말현금*	37.45	37.45	26.88

* 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산 + 단기금융상품 + 단기매도가능금융자산

※ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'11년 4/4	'12년 1/4	'12년 2/4	'12년 3/4	'12년 4/4
순현금	12.23	11.52	9.33	14.99	22.55

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