

2018년 1분기

삼성전자 경영설명회

2018년 4월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2018년 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), DS (Device Solutions) 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.

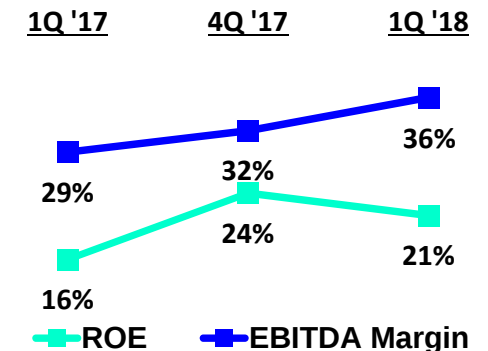
전사 손익 분석

(단위: 조원)

	1Q '18	(매출비중)	1Q '17	(매출비중)	4Q '17
매출액	60.56	100.0%	50.55	100.0%	65.98
매출원가	31.91	52.7%	28.16	55.7%	35.73
매출총이익	28.65	47.3%	22.39	44.3%	30.25
판관비	13.01	21.5%	12.49	24.7%	15.10
- 연구개발비	4.22	7.0%	3.77	7.5%	4.43
영업이익	15.64	25.8%	9.90	19.6%	15.15
기타영업외수익/비용	0.13	0.2%	0.04	0.1%	1.33
지분법손익	0.06	0.1%	0.02	0.04%	0.08
금융손익	0.34	0.6%	0.21	0.4%	0.14
법인세차감전이익	16.18	26.7%	10.16	20.1%	16.70
법인세비용	4.49	7.4%	2.48	4.9%	4.45
순이익	11.69	19.3%	7.68	15.2%	12.26

주요 수익성 지표

	1Q '18	1Q '17	4Q '17
ROE	21%	16%	24%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.19	0.15	0.19
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.79	0.77	0.94
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.40	1.38	1.38
EBITDA 마진	36%	29%	32%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		1Q '18	1Q '17	4Q '17	YoY	QoQ
총 액		60.56	50.55	65.98	20% ↑	8% ↓
CE 부문		9.74	10.22	12.57	5% ↓	23% ↓
	VD	5.84	6.46	8.36	10% ↓	30% ↓
IM 부문		28.45	23.50	25.47	21% ↑	12% ↑
	무선	27.66	22.47	25.03	23% ↑	11% ↑
DS 부문		28.35	22.85	32.05	24% ↑	12% ↓
	반도체	20.78	15.66	21.11	33% ↑	2% ↓
	- 메모리	17.33	12.12	17.94	43% ↑	3% ↓
	DP	7.54	7.29	11.18	3% ↑	33% ↓
Harman		1.94	0.54	2.32	261% ↑	16% ↓

영업이익

(단위: 조원)

		1Q '18	1Q '17	4Q '17	YoY	QoQ
총 액		15.64	9.90	15.15	5.74	0.50
CE 부문		0.28	0.41	0.55	△0.14	△0.27
IM 부문		3.77	2.07	2.42	1.70	1.35
DS 부문		11.76	7.59	12.20	4.17	△0.44
	반도체	11.55	6.31	10.90	5.24	0.65
	DP	0.41	1.30	1.41	△0.90	△1.00
Harman		△0.04	0.02	0.06	△0.06	△0.10

※ CE : Consumer Electronics (의료기기 사업 제외), IM : IT & Mobile communications, DS : Device Solutions, DP : Display Panel

※ 각 사업군별 매출 및 영업이익은 2018년 조직 기준으로 작성되었으며, 각 부문별 매출은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음.

※ Harman의 매출 및 영업이익은 삼성전자 회계년도를 기준으로 작성되었으며, 인수와 관련된 비용이 반영되어 있음.

사업군별 Q1 실적 및 향후 전망

반도체

【 1분기 】

- 메모리 : 서버/그래픽 수요 강세로 양호한 시황 지속
 - DRAM : 32GB 이상 고용량 서버DRAM 판매 확대
 - NAND : 서버 SSD 수요 견조했으나, 스마트폰 시장 약세 영향으로 출하량 둔화
- S.LSI : 프리미엄 스마트폰향 부품 수요 증가로 실적 성장
- 파운드리 : HPC향 제품 주문 증가 영향으로 실적 증가 (High Performance Computing)

【 2분기 】

- 메모리 : 서버/모바일 중심 DRAM 수요 견조세 지속 및 NAND 가격 안정화로 고용량 스토리지 중심 수요 확대
- S.LSI : 스마트폰향 부품 수요 성장세 둔화
- 파운드리 : HPC향 제품 및 10나노 공급 확대로 실적 증가 지속

【 하반기 】

- 메모리 : 전응용처 채용량 확대 중심으로 수요 견조세 지속 전망
 - DRAM : 고용량 서버DRAM/HBM 등 차별화 제품 판매 확대 주력
 - NAND : 64단 전환 확대 및 5세대 V-NAND 적기 양산 추진
- S.LSI : 차별화된 AP/이미지센서 등의 제품 공급 확대 주력
- 파운드리 : 고객 다변화 및 기술 리더십 강화(7나노 EUV 등)

D P

【 1분기 】

- OLED : 거래선 수요 감소 및 LTPS LCD와의 경쟁 심화로 실적 하락
- LCD : 비수기 판매 감소 및 판가하락 지속 下
고부가 비중 확대 / 원가 절감 노력으로 이익 확보

【 2분기 】

- OLED: 수요 약세 지속, 원가 절감 및 생산 효율 향상을 통한 수익 확보 노력
- LCD : 업계 신규라인 가동에 따른 공급 초과 상황 지속 전망
원가 절감 지속 및 P-Mix 개선 집중

【 하반기 】

- OLED: 주요 고객 Flexible 제품 수요에 적극 대응하고 신기술/신제품을 통한 고객 기반 확충과 원가 경쟁력 강화로 시장 점유율 확대 추진
LTPS LCD와의 기술 차별화 강화 및 신규 응용처 역량 강화
- LCD : 대형/고해상도 TV의 기술 중심 제품 차별화 지속 및 고부가 제품 판매 비중 확대. 주요 고객과의 전략적 파트너십 강화를 통해 수익 확보에 집중

사업군별 Q1 실적 및 향후 전망

I M

【 1분기 】

- 무선 : S9 조기 출시 및 S8 등 기존모델의 견조한 판매를 통한 Flagship 판매 증가로 실적 큰 폭 개선
- N/W : 해외 거래선 LTE 투자 및 신규 솔루션 공급으로 실적 개선

【 2분기 】

- 무선 : 고가 스마트폰 시장 수요 정체로 플래그십 판매 둔화 예상, 또한 마케팅 비용증가로 수익성은 하락할 전망
- N/W : 북미 LTE망 확대, 선진시장 5G 솔루션 공급 등 실적 개선

【 하반기 】

- 무선 : 가격대별 신모델 출시 및 중저가 라인업 효율 제고 등 견조한 실적 유지 역점, Bixby 2.0 추진 등 서비스 강화
- N/W : 5G 상용화 관련 차세대 솔루션 공급 확대 추진

C E

【 1분기 】

- TV : 초대형/QLED 등 프리미엄 제품 비중 확대하였으나, 중저가 라인업 축소 등 라인업 재편으로 전년 比 실적 소폭 감소
- DA : 세탁기/시스템에어컨 등 판매호조로 전년 比 매출 성장하였으나, 원자재가 상승, 북미 신규공장 가동비용 등 실적은 소폭 하락

【 2분기 】

- TV : 신모델 본격 판매확대, 글로벌 스포츠 이벤트 효과로 실적 개선 기대
※ 신규 QLED TV, 원-인비저블 커넥션/엠비언트 모드 등 신기능 소구
- DA : 무풍에어컨/퀵드라이브 세탁기/ 패밀리허브 냉장고 등 프리미엄 판매 확대로 실적 개선 추진

【 하반기 】

- TV : 75"↑ 초대형 QLED/8K TV 등 高부가 제품 라인업 확대, Micro LED TV 등 혁신제품 출시로 프리미엄 리더십 강화
- DA : 북미 빌더向, 구주 빌트인 가전 등 프리미엄 시장 확대로 실적 성장 추진

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분		'18년 1분기말	'17년말	'17년 1분기말
자 산		3,124,731	3,017,521	2,642,174
- 현금 등 ※		830,820	836,044	734,497
- 매출채권		353,707	276,960	223,407
- 재고자산		264,709	249,834	218,576
- 투자자산		163,044	166,442	139,336
- 유형자산		1,144,123	1,116,656	953,224
- 무형자산		148,054	147,605	147,759
- 기타자산		220,274	223,980	225,375
자산계		3,124,731	3,017,521	2,642,174
부 채		892,132	872,607	743,994
- 차입금		128,612	188,140	132,493
- 매입채무		93,011	90,839	95,695
- 미지급금·비용		303,253	278,959	252,871
- 미지급법인세		105,426	74,083	34,222
- 선(예)수금		19,569	20,428	16,533
- 기타부채		242,261	220,158	212,180
자 본		2,232,599	2,144,914	1,898,180
- 자본금		8,975	8,975	8,975
부채와 자본계		3,124,731	3,017,521	2,642,174

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

	'18년 1분기말	'17년말	'17년 1분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	227%	219%	227%
부채비율 (총부채/총자본)	40%	41%	39%
차입금비율 (총차입금/총자본)	6%	9%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△31%	△30%	△32%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'18년 1분기	'17년 4분기	'17년 1분기
기초현금[※]	83.60	76.08	88.23
영업활동으로 인한 현금흐름	15.62	21.69	10.60
순이익	11.69	12.26	7.68
감가상각비	5.92	5.71	4.77
투자활동으로 인한 현금흐름	△9.84	△8.96	△17.46
유형자산의 증가	△9.82	△10.44	△8.90
재무활동으로 인한 현금흐름	△6.93	△2.12	△5.19
차입금 증감	△6.06	0.93	△3.14
자기주식 취득	△0.88	△2.03	△2.05
배당금 지급	-	△1.00	-
현금증감	△0.52	7.52	△14.78
기말현금[※]	83.08	83.60	73.45

※ 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'18년 1분기말	'17년말	'17년 1분기말
순현금	70.22	64.79	60.20

※ 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기예금 등