2018년 2분기

삼성전자 경영설명회

2018년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 "2018년 2분기 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

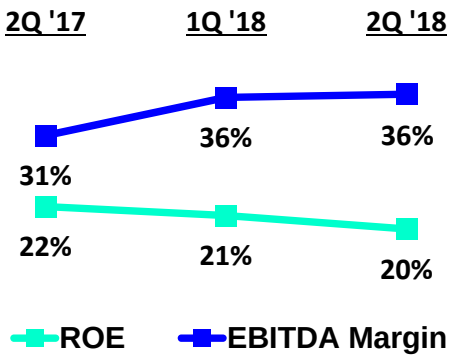
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 "예측정보"에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	2Q '18	(매출비중)	2Q '17	(매출비중)	1Q '18
매출액	**58.48**	**100.0%**	**61.00**	**100.0%**	**60.56**
매출원가	31.27	53.5%	32.40	53.1%	31.91
매출총이익	**27.21**	**46.5%**	**28.60**	**46.9%**	**28.65**
판관비	12.34	21.1%	14.53	23.8%	13.01
- 연구개발비	4.37	7.5%	3.97	6.5%	4.22
영업이익	**14.87**	**25.4%**	**14.07**	**23.1%**	**15.64**
기타영업외수익/비용	0.15	0.2%	0.12	0.2%	0.13
지분법손익	0.11	0.2%	0.02	0.04%	0.06
금융손익	0.29	0.5%	0.20	0.3%	0.34
법인세차감전이익	**15.41**	**26.3%**	**14.41**	**23.6%**	**16.18**
법인세비용	4.36	7.5%	3.36	5.5%	4.49
순이익	**11.04**	**18.9%**	**11.05**	**18.1%**	**11.69**

주요 수익성 지표

	2Q '18	2Q '17	1Q '18
ROE	**20%**	**22%**	**21%**
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.19	0.18	0.19
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.75	0.90	0.79
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.39	1.37	1.40
EBITDA 마진	**36%**	**31%**	**36%**



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		2Q '18	2Q '17	1Q '18	YoY	QoQ
총 액		58.48	61.00	60.56	4% ↓	3% ↓
CE 부문		10.40	10.80	9.74	4% ↓	7% ↑
	VD	5.94	6.18	5.84	4% ↓	2% ↑
IM 부문		24.00	30.01	28.45	20% ↓	16% ↓
	무선	22.67	28.92	27.66	22% ↓	18% ↓
DS 부문		27.70	25.25	28.35	10% ↑	2% ↓
	반도체	21.99	17.58	20.78	25% ↑	6% ↑
	- 메모리	18.50	13.94	17.33	33% ↑	7% ↑
	DP	5.67	7.71	7.54	27% ↓	25% ↓
Harman		2.13	2.15	1.94	1% ↓	10% ↑

영업이익

(단위: 조원)		2Q '18	2Q '17	1Q '18	YoY	QoQ
총 액		14.87	14.07	15.64	0.80	△0.77
CE 부문		0.51	0.35	0.28	0.16	0.24
IM 부문		2.67	4.06	3.77	△1.39	△1.10
DS 부문		11.69	9.69	11.76	2.00	△0.07
	반도체	11.61	8.03	11.55	3.58	0.06
	DP	0.14	1.71	0.41	△1.58	△0.27
Harman		0.04	0.01	△0.04	0.04	0.08

※ 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 Q2 실적 및 향후 전망

반도체

【 2분기 】

□ 메모리 : 데이터센터 수요 견조세 등 고용량 제품 수요 강세

- DRAM : 64GB 이상 고용량 서버DRAM 중심 공급 확대,
  주요 고객사 1Y나노 Qualification 진행
- NAND : 128GB 모바일 스토리지 수요 증가에 적극 대응

□ S.LSI : 계절적 비수기로 인한 부품 수요 약세

□ 파운드리 : 중국 HPC향 칩 및 모바일AP/이미지센서 수요 증가
(High Performance Computing)

【 하반기 】

□ 메모리 : 탑재량 확대에 따른 수요 견조세로 양호한 업황 지속

- DRAM : 고용량 서버DRAM 및 HBM 등 차별화 제품 판매 확대,
  10나노급 공정전환 확대 주력
- NAND : 8TB 서버SSD 등 고용량 솔루션 제품 수요 증가 대응,
  5세대 V-NAND 양산 본격화를 통한 기술리더십 강화

□ S.LSI : 증가하는 이미지센서/DDI 수요에 적극 대응

□ 파운드리 : EUV 적용 7나노 공정 시험 양산 등 기술 리더십 강화
`18년 매출 100억불 초과 달성 전망

D P

【 2분기 】

□ OLED : Rigid 가동률 개선 불구 Flexible 제품 수요 둔화 지속으로
실적 감소

□ LCD : TV 패널 판매 감소 및 판가 하락 확대로 실적 악화

【 하반기 】

□ OLED : Flexible 제품 공급 확대로 실적 개선 기대되나,
Rigid 제품의 LTPS LCD와의 경쟁 심화 Risk 상존

차별화된 기술 및 원가 경쟁력 강화를 통해 스마트폰 내
OLED 점유율 확대 추진하고, Foldable을 포함한
신규 제품군의 기술/원가 개선 등 제품 역량 강화

□ LCD : 대형/UHD 중심의 수요 확대 예상 불구,
업계 공급 증가로 실적 약세 지속 예상

초대형 및 8K TV 등 고부가 제품 중심 차별화 강화 및
주요 고객과의 전략적 파트너십을 견고히 하여
수익 확보에 집중

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

I M

【 2분기 】

□ 무선 : 시장, 비수기 지속 下 스마트폰 · 태블릿 수요 전분기比 소폭 증가

당사, 목표 대비 S9 판매 부진에 따른 매출 감소 속 마케팅비 증가로 실적 하락

□ N/W : 주요 해외거래선 LTE 증설투자확대로 실적 개선

【 하반기 】

□ 무선 : 시장, 성수기 진입하나 업체간 高스펙 및 가격경쟁 심화 등 어려운 경영환경 지속 예상

당사, 주요 가격대별 新모델 판매 확대로 수익성 확보 노력

- 하이엔드, 최고성능의 Note 신모델을 합리적 가격으로 조기 출시
- 중저가, 최신기술 도입 및 가성비 강화로 업계 경쟁 적극 대응

□ N/W : 주요 거래선 대상 5G 상용 솔루션 공급 추진

C E

【 2분기 】

□ TV : UHD/초대형 등 고부가 제품 판매 확대 및 QLED 신모델 판매호조에 힘입어 실적 큰 폭 개선

□ DA : 패밀리허브 냉장고, 큐브 공기청정기 등 프리미엄 확판 불구, 에어컨 등 계절제품 수요 둔화로 전분기 比 실적 개선 제한적

【 하반기 】

□ TV : 연말 성수기 수요 대응 강화, 다양한 라인업의 QLED 신제품 본격 확판으로 실적 성장세 지속 추진

- 8K/Micro LED TV 등 혁신제품 출시, QLED/75"+ 초대형 마케팅 강화 통한 프리미엄TV 시장 리더십 제고 주력

□ DA : 셰프컬렉션/대형건조기 등 프리미엄 신제품 판매 확대, 빌더/빌트인 가전 판매 강화 통한 수익성 확보 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'18년 2분기말	'18년 1분기말	'17년 2분기말
자 산	**3,186,884**	**3,124,731**	**2,775,894**
- 현금 등 ※	856,970	830,820	705,499
- 매출채권	350,131	353,707	275,859
- 재고자산	273,588	264,709	230,209
- 투자자산	166,929	163,044	149,214
- 유형자산	1,165,761	1,144,123	1,036,952
- 무형자산	149,995	148,054	152,213
- 기타자산	223,510	220,274	225,948
자산계	**3,186,884**	**3,124,731**	**2,775,894**
부 채	**855,635**	**892,132**	**768,837**
- 차입금	161,070	128,612	167,118
- 매입채무	84,103	93,011	90,758
- 미지급금·비용	264,790	303,253	228,214
- 미지급법인세	70,631	105,426	34,722
- 선(예)수금	17,480	19,569	20,237
- 기타부채	257,561	242,261	227,788
자 본	**2,331,249**	**2,232,599**	**2,007,057**
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	**3,186,884**	**3,124,731**	**2,775,894**

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

	'18년 2분기말	'18년 1분기말	'17년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	239%	227%	226%
부채비율 (총부채/총자본)	37%	40%	38%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	6%	8%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△30%	△31%	△27%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'18년 2분기	'18년 1분기	'17년 2분기
기초현금 ※	**83.08**	**83.60**	**73.45**
영업활동으로 인한 현금흐름	13.44	15.62	12.43
순이익	11.04	11.69	11.05
감가상각비	6.17	5.92	4.85
투자활동으로 인한 현금흐름	△9.01	△9.84	△12.63
유형자산의 증가	△8.28	△9.82	△12.24
재무활동으로 인한 현금흐름	△2.39	△6.93	△3.98
차입금 증감	2.95	△6.06	3.00
자기주식 취득	-	△0.88	△2.17
배당금 지급	△5.34	-	△4.82
현금증감	2.62	△0.52	△2.90
기말현금 ※	**85.70**	**83.08**	**70.55**

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

☐ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등 ※ - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'18년 2분기말	'18년 1분기말	'17년 2분기말
순현금	**69.59**	**70.22**	**53.84**

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