

2018년 3분기

삼성전자 경영설명회

2018년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2018년 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), 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.

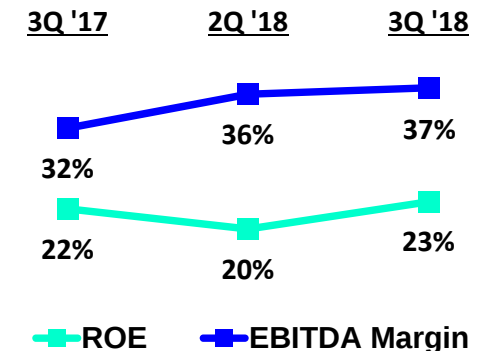
전사 손익 분석

(단위: 조원)

	3Q '18	(매출비중)	3Q '17	(매출비중)	2Q '18
매출액	65.46	100.0%	62.05	100.0%	58.48
매출원가	35.19	53.8%	33.00	53.2%	31.27
매출총이익	30.27	46.2%	29.04	46.8%	27.21
판관비	12.69	19.4%	14.51	23.4%	12.34
- 연구개발비	4.52	6.9%	4.18	6.7%	4.37
영업이익	17.57	26.8%	14.53	23.4%	14.87
기타영업외수익/비용	0.02	0.04%	0.10	0.2%	0.15
지분법손익	0.12	0.2%	0.08	0.1%	0.11
금융손익	0.25	0.4%	0.20	0.3%	0.29
법인세차감전이익	17.97	27.5%	14.91	24.0%	15.41
법인세비용	4.82	7.4%	3.72	6.0%	4.36
순이익	13.15	20.1%	11.19	18.0%	11.04

주요 수익성 지표

	3Q '18	3Q '17	2Q '18
ROE	23%	22%	20%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.20	0.18	0.19
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.82	0.89	0.75
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.40	1.38	1.39
EBITDA 마진	37%	32%	36%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		3Q '18	3Q '17	2Q '18	YoY	QoQ
총 액		65.46	62.05	58.48	5% ↑	12% ↑
CE 부문		10.18	11.01	10.40	8% ↓	2% ↓
	VD	5.98	6.52	5.94	8% ↓	1% ↑
IM 부문		24.91	27.69	24.00	10% ↓	4% ↑
	무선	23.99	27.20	22.67	12% ↓	6% ↑
DS 부문		34.76	28.02	27.70	24% ↑	26% ↑
	반도체	24.77	19.91	21.99	24% ↑	13% ↑
	- 메모리	21.05	16.30	18.50	29% ↑	14% ↑
	DP	10.09	8.28	5.67	22% ↑	78% ↑
Harman		2.22	2.09	2.13	6% ↑	4% ↑

영업이익

(단위: 조원)

		3Q '18	3Q '17	2Q '18	YoY	QoQ
총 액		17.57	14.53	14.87	3.04	2.71
CE 부문		0.56	0.49	0.51	0.07	0.05
IM 부문		2.22	3.29	2.67	△1.07	△0.45
DS 부문		14.56	10.85	11.69	3.72	2.87
	반도체	13.65	9.96	11.61	3.69	2.04
	DP	1.10	0.97	0.14	0.13	0.97
Harman		0.08	△0.03	0.04	0.11	0.04

※ 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 회계연도를 기준으로 작성되었으며, 인수와 관련된 비용이 반영되어 있음.

사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

반도체

【 3분기 】

- 메모리 : 서버/모바일 중심 시장 호조세 지속
 - DRAM : 선단공정 수율 향상 등에 따른 원가절감 확대
 - NAND : 고용량 SSD 및 모바일 스토리지 수요 증가 대응
- S.LSI : 이미지센서/OLED DDI 수요 증가에 의한 실적 개선
- 파운드리 : 모바일AP/이미지센서 수요 견조 및 EUV 7나노 초도 생산 개시

【 4분기 】

- 메모리 : 수요 견조세 지속 불구, 비수기 진입 영향으로 가격 안정화
 - DRAM : 응용처별 상황에 따른 탄력적인 제품 Mix 운영 주력
 - NAND : All-Flash-Array 및 고용량 UFS 등 프리미엄 시장 집중
- S.LSI/파운드리 : 모바일AP/이미지센서 비수기로 인한 수요 감소

【 '19년 】

- 메모리 : 클라우드 시장 확대, 보급형 스마트폰 고사양화 등에 따라 고용량 메모리 수요 확대 지속
 - DRAM : 고용량 서버/모바일/HBM2 등 차별화 제품 판매 확대
 - NAND : 5세대 V-NAND 공급 확대를 통한 원가경쟁력 강화 주력
- S.LSI : 멀티플 카메라 채용 확대에 따른 이미지센서 공급 확대
- 파운드리 : 고객수 30% 이상 확대 추진으로 미래 성장 교두보 마련

D P

【 3분기 】

- OLED : Flexible 중심 수요 증가에 따른 판매 확대 영향으로 전분기比 실적 대폭 개선
- LCD : 초대형/고화질 패널 판매 확대를 통해 전분기比 수익성 소폭 개선

【 4분기 】

- OLED : 주요 고객 수요 지속으로 견조한 실적 기대
Flexible 제품 기술 차별화 및 Rigid 제품 원가 경쟁력 제고에 집중하여 OLED 채용률 확대 추진
- LCD : 계절적 비수기의 영향으로 수급 약세가 예상되나, 초대형/고화질 제품 비중 확대 및 수율 향상을 통해 수익성 제고 노력

【 '19년 】

- OLED : Flexible 패널 중심 고객 기반 강화, 차별화 기술 바탕으로 신규 제품군 확대, 주요 스마트폰 업체와의 연계 및 원가 경쟁력 강화로 지속적인 매출 성장 및 수익성 제고 추진
- LCD : 초대형/UHD TV에 대한 시장 수요 증가가 기대되나 업계 생산 Capa 확대로 시장 內 불확실성 증가
Quantum Dot, 8K, 초대형 TV 등 차별화 기술을 바탕으로 고부가 제품 판매에 주력

사업군별 Q3 실적 및 향후 전망

I M

【 3분기 】

- 무선 : 노트9 출시로 견조한 플래그십 판매 달성하였으나, 중저가대 라인업 재정비 영향 등으로 전체 스마트폰 판매량 전분기 수준 유지
프로모션 비용 증가 및 부정적 환영향 등으로 이익 감소
- N/W : 주요 거래선 LTE 투자 상반기 조기 확대에 따른 3분기 공급 감소, 부정적 환영향 등으로 실적 하락

【 4분기 】

- 무선 : A시리즈 신제품 內 멀티 카메라 탑재 등 중저가 라인업 강화로 스마트폰 판매량 증가 전망
단, 성수기 마케팅비 증가 영향 등으로 수익성은 감소 예상
- N/W : 미국/한국 등 통신 선진시장 중심 5G 장비 공급 추진

【 '19년 】

- 무선 : 플래그십 內 신규 디자인 적용/라인업 다변화 등 판매 확대
중저가 內 카메라/센서 등 핵심 기능 강화로 경쟁에 적극 대응
또한, 폴더블/5G 모델 출시 통한 기술 혁신 주도 및 Bixby 중심 AI/IoT 서비스 강화 등 중장기 사업 경쟁력 강화
- N/W : 미국/한국 5G 상용화 등 글로벌 5G 시장 성장 적극 대응

C E

【 3분기 】

- TV : QLED 및 초대형 TV 등 高부가 제품 판매 확대로 전년 및 전분기 比 실적 개선
- DA : 세프컬렉션 냉장고/플렉스워시 세탁기 등 프리미엄 제품 확판 불구, 신흥국 경기침체로 실적 소폭 하락

【 4분기 】

- TV : 연말 성수기 대응 강화 및 QLED 8K TV 등 프리미엄 신제품 판매 확대로 실적 성장세 지속 추진
- DA : 지역별 성수기 대응 및 온라인 판매 강화 통해 프리미엄 제품 확판 주력

【 '19년 】

- TV : QLED TV 확판, 초대형 라인업 강화, 8K TV 본격 판매로 실적 성장 및 프리미엄 TV시장 리더십 제고
- DA : 프리미엄 제품 판매 확대 통한 수익성 강화, 빌트인가전/시스템에어컨 등 B2B사업 강화로 신성장 동력 확보

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분		'18년 3분기말	'18년 2분기말	'17년 3분기말
자 산		3,371,958	3,186,884	2,965,786
- 현금 등 ※		977,815	856,970	760,807
- 매출채권		419,401	350,131	303,512
- 재고자산		282,428	273,588	270,325
- 투자자산		171,459	166,929	154,023
- 유형자산		1,150,031	1,165,761	1,090,061
- 무형자산		148,001	149,995	153,762
- 기타자산		222,823	223,510	233,296
자산계		3,371,958	3,186,884	2,965,786
부 채		950,926	855,635	858,873
- 차입금		216,854	161,070	185,621
- 매입채무		102,092	84,103	113,674
- 미지급금·비용		257,358	264,790	237,395
- 미지급법인세		88,226	70,631	54,461
- 선(예)수금		17,637	17,480	20,406
- 기타부채		268,759	257,561	247,316
자 본		2,421,032	2,331,249	2,106,913
- 자본금		8,975	8,975	8,975
부채와 자본계		3,371,958	3,186,884	2,965,786

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

	'18년 3분기말	'18년 2분기말	'17년 3분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	236%	239%	220%
부채비율 (총부채/총자본)	39%	37%	41%
차입금비율 (총차입금/총자본)	9%	7%	9%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△31%	△30%	△27%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'18년 3분기	'18년 2분기	'17년 3분기
기초현금[※]	85.70	83.08	70.55
영업활동으로 인한 현금흐름	15.55	13.44	17.45
순이익	13.15	11.04	11.19
감가상각비	6.48	6.17	5.27
투자활동으로 인한 현금흐름	△6.12	△9.01	△11.52
유형자산의 증가	△5.61	△8.28	△11.21
재무활동으로 인한 현금흐름	3.63	△2.39	△1.27
차입금 증감	6.04	2.95	1.80
자기주식 취득	-	-	△2.10
배당금 지급	△2.41	△5.34	△0.98
현금증감	12.08	2.62	5.53
기말현금[※]	97.78	85.70	76.08

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'18년 3분기말	'18년 2분기말	'17년 3분기말
순현금	76.10	69.59	57.52

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