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)

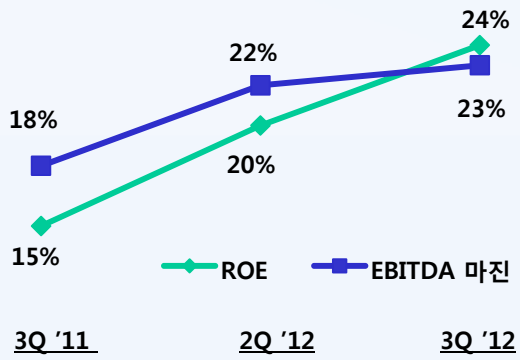
※ 현재 조직 기준으로 전년동기 사업군별 정보는 재작성되었습니다.

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%**

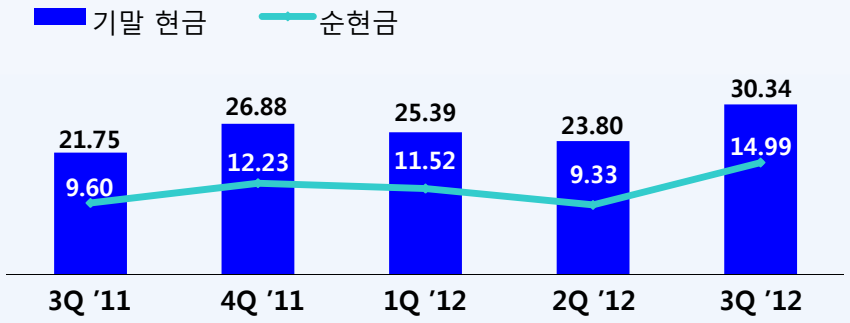


현금 흐름표

(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
  20㎚급 공정 비중 확대 통한 원가 절감

[시스템LSI]

□ 첨단 공정 및 고부가 제품 판매 확대로 실적 증가

- 32㎚ 전환 확대 속, 32㎚ 쿼드 코어 AP 포함한 고부가 제품 판매 확대
- CIS, 저화소 제품 수요 감소로 매출 소폭 하락

D P

[LCD]

□ 시장 :신흥시장 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]

I M

[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, 신흥시장 노트 PC 수요에 대응하며 수익성 확보 주력

C E

[T V]

□ 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
  신흥시장 : 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 신흥시장 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 포로모션 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 (A)	%	'12년 2/4 (B)	%	'11년 3/4 (C)	%	전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - 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