

2015년 4분기

삼성전자 경영설명회

2016년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2015년 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), DS (Device Solutions) 등 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

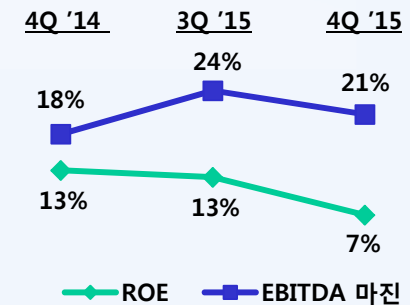
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '15 (매출비중)	3Q '15 (매출비중)	4Q '14	FY '15 (매출비중)	FY '14 (매출비중)
매출액	53.32 100.0%	51.68 100.0%	52.73	200.65 100.0%	206.21 100.0%
매출 원가	33.96 63.7%	31.61 61.2%	33.85	123.48 61.5%	128.28 62.2%
매출총이익	19.35 36.3%	20.07 38.8%	18.88	77.17 38.5%	77.93 37.8%
판관비	13.21 24.8%	12.68 24.5%	13.60	50.76 25.3%	52.90 25.7%
-연구개발비	3.46 6.5%	3.42 6.6%	3.65	13.71 6.8%	14.39 7.0%
영업이익	6.14 11.5%	7.39 14.3%	5.29	26.41 13.2%	25.03 12.1%
기타 영업외 수익/비용	△2.50 -	△0.08 -	△0.21	△2.04 -	1.54 0.7%
지분법 손익	0.99 1.9%	0.02 0.05%	0.25	1.10 0.5%	0.34 0.2%
금융손익	0.10 0.2%	0.06 0.1%	0.27	0.48 0.2%	0.97 0.5%
법인세 차감전 이익	4.72 8.9%	7.39 14.3%	5.59	25.96 12.9%	27.88 13.5%
법인세 비용	1.50 2.8%	1.93 3.7%	0.25	6.90 3.4%	4.48 2.2%
순이익	3.22 6.0%	5.46 10.6%	5.35	19.06 9.5%	23.39 11.3%

주요 수익성 지표

	4Q '15	3Q '15	4Q '14	FY '15	FY '14
ROE	7%	13%	13%	11%	15%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.06	0.11	0.10	0.09	0.11
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.90	0.87	0.95	0.85	0.93
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.36	1.37	1.40	1.36	1.40
EBITDA 마진	21%	24%	18%	23%	20%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)		4Q '15	QoQ	3Q '15	4Q '14	FY '15	YoY	FY '14
총 액		53.32	3% ↑	51.68	52.73	200.65	3% ↓	206.21
CE 부문		13.85	20% ↑	11.59	14.27	46.90	7% ↓	50.18
VD		9.37	35% ↑	6.97	9.79	29.22	10% ↓	32.45
IM 부문		25.00	6% ↓	26.61	26.29	103.55	7% ↓	111.76
무선		24.08	7% ↓	25.94	25.02	100.51	6% ↓	107.42
DS 부문		19.74	3% ↓	20.31	17.71	75.03	14% ↑	65.79
반도체		13.21	3% ↑	12.82	10.66	47.59	20% ↑	39.73
- 메모리		8.34	9% ↓	9.14	8.18	34.29	17% ↑	29.32
DP		6.53	13% ↓	7.49	7.05	27.49	7% ↑	25.73

영업이익

(단위: 조원)		4Q '15	QoQ	3Q '15	4Q '14	FY '15	YoY	FY '14
총 액		6.14	△1.25	7.39	5.29	26.41	1.39	25.03
CE 부문		0.82	0.45	0.36	0.18	1.25	0.07	1.18
IM 부문		2.23	△0.17	2.40	1.96	10.14	△4.42	14.56
DS 부문		2.98	△1.68	4.65	3.13	14.89	5.46	9.43
반도체		2.80	△0.86	3.66	2.70	12.79	4.01	8.78
DP		0.30	△0.63	0.93	0.47	2.30	1.64	0.66

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

※ 각 부문별 매출액은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음

※ 사업군별 매출 및 영업이익 정보는 '15년 조직기준으로 작성됨

사업군별 Q4 실적 및 향후 전망

반도체

【 4분기 】

- 메모리 : 일부 응용처 수요 약세에 따른 출하량 감소로 실적 둔화
 - DRAM : 수익성 중심 제품 믹스 운영 및 20나노 전환 확대로 원가 경쟁력 제고
 - NAND : 고용량 SSD/eMCP 등 솔루션 제품 판매 비중 확대
- S.LSI : 14nm 파운드리 공급 본격 증가로 실적 개선

【 1분기 】

- 메모리 : 비수기 영향으로 수요 약세 전망
 - DRAM : 20나노 전환 지속 확대, 고용량 서버 DRAM 등 고부가 제품 판매 확대 주력
 - NAND : 기업용 SSD 판매 확대, 3세대 V-NAND 램프업 본격화
- S.LSI : 비수기 수요 둔화 전망. 2세대 14nm 양산 및 신제품 프리미엄 스마트폰향 공급 추진

【 '16년 】

- 메모리 : IT업황 둔화 가능성 전망, 채용량 확대 중심 수요 증가
 - 당사는 고부가/차별화 제품 판매 확대 지속 및 첨단 공정 기반 기술 리더십 제고를 통한 중장기 수익기반 강화 주력
- S.LSI : 모바일 수요 불투명하나, 실적 성장세 지속 추진. 중장기 성장 위한 거래선 다변화/제품 라인업 확대 지속

D P

【 4분기 】

- OLED: 패널 판매량 증가 불구 중저가 판매 비중 증가에 따른 ASP 하락으로 실적 소폭 둔화
 - OLED 판매량 : 전분기 대비 10% 중반 증가
- LCD : TV 패널 판매량 감소 속, 판가 지속하락으로 실적 악화
 - TV 패널 판매량 (수량/면적) : QoQ 10%대 중반 감소

【 1분기 】

- OLED: 주요 거래선 신제품 양산 적기 대응 및 원가 개선 지속을 통한 수익성 확보에 주력
- LCD : 비수기 및 성장시장 침체 영향 등으로 세트 수요 감소 下 UHD/초대형 등 신제품 적극 대응을 통한 제품 믹스 개선 및 거래선 확대 추진

【 '16년 】

- OLED: 고객기반 지속 확대를 통한 고가동율 유지 및 수익성 제고 HMD, Automotive, 투명, 미러 등 신규 응용처 확대 지속
- LCD : 고부가(UHD ↑ /Curved/초대형) 라인업 강화, 거래선 기반 확대

사업군별 Q4 실적 및 향후 전망

I M

【 4분기 】

- 무선: 연말 재고 조정으로 물량 소폭 감소, 계절성에 따른 마케팅 비용 증가로 이익 소폭 감소
 - 스마트폰 : Note5 판매 확대, 중저가內 2016년형 A7/A5/J3 등 신제품 출시
 - 태블릿 : 성수기 효과로 전분기 대비 판매량 확대
- 네트워크 : 해외 사업자 LTE 구축 확대로 전분기 대비 실적 개선

【 1분기 】

- 시장 : 비수기 하, 스마트폰 및 태블릿 수요 감소 예상
- 당사 : 비수기 영향 및 구모델 단종으로 판매량 소폭 감소 단, 제품믹스 개선 및 신모델 효과로 실적 개선 기대

【 '16년 】

- 시장 : 스마트폰 및 태블릿 수요 한자리수 성장 전망
- 당사 : 시장 성장 둔화 속 경쟁 심화 등 어려움 예상되나, 제품력 강화 및 라인업 효율화를 통해 견조한 실적 유지 중점 추진

C E

【 4분기 】

- TV : 연말 성수기로 시장 수요 전분기 대비 증가, 북미 Black Friday 프로모션 등으로 판매 확대, 실적 큰 폭 개선
 - 북미 등 선진시장 중심 판매량 큰 폭 증가
 - LCD TV 판매량: 북미 QoQ 94% ↑ / YoY 19% ↑
 - SUHD / Curved TV 등 프리미엄 제품 판매 확대
 - SUHD TV 판매량: QoQ 106% ↑ (UHD비중: 3Q 19%→4Q 22%)
- DA : 북미 수요 성장세 지속된 가운데, 세프 컬렉션 등 프리미엄 가전 판매 호조, 실적 개선
 - 프리미엄 냉장고 매출 : QoQ 5% ↑, YoY 22% ↑

【 1분기 】

- TV : 비수기 및 성장시장 경기침체 등 수요 감소 전망 속, SUHD 신모델 성공적 출시 등 프리미엄 확판 기반 마련
- DA : 성장시장 경기 약세 속 글로벌 가전 수요 둔화 전망, 프리미엄 및 高부가 제품 판매 확대 역점

【 '16년 】

- TV : 올림픽 효과 등 수요 증가 전망, 프리미엄 제품 판매 강화 주력
- DA : 혁신제품 지속 출시, 고객 중심 마케팅 활동 및 B2B 사업 강화 추진

[별첨 1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'15년말	'15년 3분기말	'14년말
자 산	2,421,795	2,465,676	2,304,230
- 현금 등 *	715,360	697,672	656,677
- 매출채권	251,680	276,315	246,946
- 재고자산	188,118	228,411	173,175
- 투자자산	135,659	139,926	140,496
- 유형자산	864,771	865,604	808,730
- 무형자산	53,963	55,603	47,855
- 기타자산	212,244	202,145	230,351
자산계	2,421,795	2,465,676	2,304,230
부 채	631,197	658,389	623,348
- 차입금	128,740	128,869	112,655
- 매입채무	61,873	98,429	79,147
- 미지급금·비용	204,931	187,452	231,952
- 미지급법인세	34,016	17,122	21,611
- 선(예)수금	23,362	22,170	25,889
- 기타부채	178,275	204,347	152,094
자 본	1,790,598	1,807,287	1,680,882
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,421,795	2,465,676	2,304,230

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

	'15년말	'15년 3분기말	'14년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	247%	245%	221%
부채비율 (총부채/총자본)	35%	36%	37%
차입금비율 (총차입금/총자본)	7%	7%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	-33%	-31%	-32%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구분	'15년	'15년 4분기	'15년 3분기
기초현금*	65.67	69.77	62.28
영업활동으로 인한 현금흐름	40.06	12.36	11.87
순이익	19.06	3.22	5.46
감가상각비	19.66	5.05	5.10
기타	1.34	4.09	1.31
투자활동으로 인한 현금흐름	-27.10	-6.28	-6.24
유형자산의 증가	-25.88	-5.76	-6.06
재무활동으로 인한 현금흐름	-6.57	-3.59	1.31
차입금 증감	1.59	0.15	1.46
자기주식 취득	-5.02	-3.69	-
배당금 지급	-3.13	-0.05	-0.15
현금증감	5.87	1.77	7.48
기말현금*	71.54	71.54	69.77

* 기초/기말 현금 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기에금 등

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등* - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'15년말	'15년 3분기말	'14년말
순현금	58.66	56.88	54.40

* 현금 등 = 현금 및 현금성 자산, 단기금융상품, 단기매도가능금융자산, 장기 정기에금 등