

2017년 2분기

삼성전자 경영설명회

2017년 7월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2017년 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.

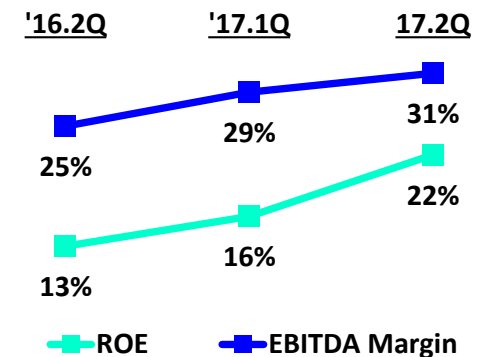
전사 손익 분석

(단위: 조원)

	2Q '17	(매출비중)	2Q '16	(매출비중)	1Q '17
매출액	61.00	100.0%	50.94	100.0%	50.55
매출원가	32.40	53.1%	29.61	58.1%	28.16
매출총이익	28.60	46.9%	21.33	41.9%	22.39
판관비	14.53	23.8%	13.18	25.9%	12.49
- 연구개발비	3.97	6.5%	3.50	6.9%	3.77
영업이익	14.07	23.1%	8.14	16.0%	9.90
기타영업외수익/비용	0.12	0.2%	△0.24	-	0.04
지분법손익	0.02	0.04%	0.004	0.01%	0.02
금융손익	0.20	0.3%	0.16	0.3%	0.21
법인세차감전이익	14.41	23.6%	8.07	15.8%	10.16
법인세비용	3.36	5.5%	2.22	4.4%	2.48
순이익	11.05	18.1%	5.85	11.5%	7.68

주요 수익성 지표

	2Q '17	2Q '16	1Q '17
ROE	22%	13%	16%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.18	0.11	0.15
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.90	0.84	0.77
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.37	1.35	1.38
EBITDA 마진	31%	25%	29%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		2Q '17	2Q '16	1Q '17	YoY	QoQ
총 액		61.00	50.94	50.55	20% ↑	21% ↑
CE 부문		10.92	11.04	10.34	1% ↓	6% ↑
	VD	6.18	6.61	6.46	7% ↓	4% ↓
IM 부문		30.01	26.56	23.50	13% ↑	28% ↑
	무선	28.92	26.07	22.47	11% ↑	29% ↑
DS 부문		25.25	18.43	22.85	37% ↑	11% ↑
	반도체	17.58	12.00	15.66	46% ↑	12% ↑
	- 메모리	13.94	8.43	12.12	65% ↑	15% ↑
	DP	7.71	6.42	7.29	20% ↑	6% ↑
Harman		2.15		0.54		

영업이익

(단위: 조원)

		2Q '17	2Q '16	1Q '17	YoY	QoQ
총 액		14.07	8.14	9.90	5.92	4.17
CE 부문		0.32	1.00	0.38	△0.68	△0.06
IM 부문		4.06	4.32	2.07	△0.26	1.99
DS 부문		9.69	2.79	7.59	6.90	2.10
	반도체	8.03	2.64	6.31	5.39	1.72
	DP	1.71	0.14	1.30	1.57	0.41
Harman		0.01		0.02		

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

※ 각 사업군별 매출 및 영업이익은 2017년 조직 기준으로 작성되었으며, 각 부문별 매출은 부문간 내부 매출을 포함하고 있음.

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

(1Q '17는 인수 절차가 완료된 3월 11일 이후의 실적임.)

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

반도체

【 2분기 】

- 메모리 : 서버 DRAM/SSD 수요 강세, 업계 공급계약 지속
 - DRAM : 고용량 서버DRAM, 저전력 LPDDR4X 등 고부가 판매 확대
 - NAND : 4TB이상 Enterprise SSD 등 서버SSD 수요 대응 주력
- S.LSI : 플래그십 스마트폰용 제품 판매 확대로 실적 개선
- 파운드리 : 10나노 AP 제품의 안정적 양산 본격화

【 하반기 】

- 메모리 : 신규 서버 플랫폼 및 클라우드 확대로 서버 수요 강세, 신규 스마트폰 출시에 따른 모바일 수요 회복 등 서버/모바일 중심 수요 견조세 지속
 - DRAM : 1X나노 서버/모바일 판매 확대로 고수익성 유지 주력
 - NAND : 평택캠퍼스 64단 V-NAND 생산 본격화를 통한 고부가 솔루션 제품 공급 확대
- S.LSI : 이미지센서/OLED DDI 등 고부가 LSI 제품 판매 확대
- 파운드리 : 10나노 AP 공급 확대 및 14나노 응용처 다변화

D P

【 2분기 】

- OLED : Flagship 스마트폰용 Flexible 제품 중심의 매출 증가로 실적 개선
- LCD : 수급/판가 안정 지속 下 UHD/대형 등 고부가 제품 판매 증가로 실적 개선

【 하반기 】

- OLED : Flexible 제품 공급 본격 확대로 매출 증가 예상되나 중저가는 LTPS LCD와의 경쟁 심화 우려
3분기에는 신규 Capa Ramp-up에 따른 비용 증가로 인한 Risk 상존
- LCD : Set 업체의 패널 재고 증가 및 패널 업계 공급 확대에 의한 수급 불균형 예상되나 고부가 제품 (UHD/초대형), 디자인 차별화 제품 (Frameless 등)의 판매 확대를 통한 수익성 확보에 주력

사업군별 Q2 실적 및 향후 전망

I M

【 2분기 】

- 무선 : S8 글로벌 확산에 따른 매출/영업이익 대폭 개선,
중저가 스마트폰 판매량은 감소
- N/W : 해외 주요 거래선 LTE 증설사업으로 인해 실적 강세 지속

【 하반기 】

- 무선 : Note 신제품 출시 및 S8/S8+ 글로벌 판매 지속으로
플래그십 판매 견조세 유지하는 가운데,
중저가 라인업 효율화 지속으로 수익성 유지 추진
- ※ 3분기는 S8 신제품 출시 효과 감소 및 중저가 비중 확대,
Note 신제품 출시에 따른 마케팅 비용 증가 등으로
전분기 대비 실적 감소 전망
- N/W : 해외 LTE-A 사업확대 지속 下 IoT 등 차세대 네트워크 사업
추진 본격화

C E

【 2분기 】

- TV : QLED/UHD TV 등 프리미엄 제품 판매 확대했으나,
패널價 상승에 따른 수익성 하락 및 판매둔화로
실적 감소
- DA : 무풍에어컨 등 계절제품 판매 호조로 매출 성장하였으나,
원자재값 상승 및 B2B시장 투자 영향 등으로 전년동기 比 실적 감소

【 하반기 】

- TV : 엔트리급 축소, UHD/초대형 확대 등 고부가 중심 라인업 재편,
QLED/The Frame 확판 및 성수기 대응 강화로 실적 개선 주력
- QLED 프리미엄 마케팅 확대 통한 인지도 제고 적극 추진
- DA : Family Hub/Flex Wash 등 프리미엄 제품 판매 확대 및
빌트인가전/시스템에어컨 등 B2B 강화로 실적 개선 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'17년 2분기말	'17년 1분기말	'16년 2분기말
자 산	2,775,894	2,642,174	2,439,607
- 현금 등 [※]	705,499	734,497	771,404
- 매출채권	275,859	223,407	260,818
- 재고자산	230,209	218,576	178,587
- 투자자산	133,329	126,211	122,716
- 유형자산	1,036,952	953,224	846,350
- 무형자산	152,213	147,759	52,478
- 기타자산	241,833	238,500	207,254
자산계	2,775,894	2,642,174	2,439,607
부 채	768,837	743,994	621,182
- 차입금	167,118	132,493	122,448
- 매입채무	90,758	95,695	73,447
- 미지급금·비용	228,214	252,871	178,334
- 미지급법인세	34,722	34,222	18,638
- 선(예)수금	20,237	16,533	25,703
- 기타부채	227,788	212,180	202,612
자 본	2,007,057	1,898,180	1,818,425
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	2,775,894	2,642,174	2,439,607

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

	'17년 2분기말	'17년 1분기말	'16년 2분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	226%	227%	271%
부채비율 (총부채/총자본)	38%	39%	34%
차입금비율 (총차입금/총자본)	8%	7%	7%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△27%	△32%	△36%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구분	'17년 2분기	'17년 1분기	'16년 2분기
기초현금[※]	73.45	88.23	72.67
영업활동으로 인한 현금흐름	12.43	10.60	13.34
순이익	11.05	7.68	5.85
감가상각비	4.85	4.77	4.83
기타	△3.47	△1.86	2.67
투자활동으로 인한 현금흐름	△12.63	△17.46	△4.39
유형자산의 증가	△12.24	△8.90	△4.01
재무활동으로 인한 현금흐름	△3.98	△5.19	△4.51
차입금 증감	3.00	△3.14	0.70
자기주식 취득	△2.17	△2.05	△2.45
배당금 지급	△4.82	-	△2.92
현금증감	△2.90	△14.78	4.47
기말현금[※]	70.55	73.45	77.14

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등[※] - 차입금)

(단위 : 조원)

구분	'17년 2분기말	'17년 1분기말	'16년 2분기말
순현금	53.84	60.20	64.90

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