2018년 4분기

삼성전자 경영설명회

2019년 1월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 "2018년 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

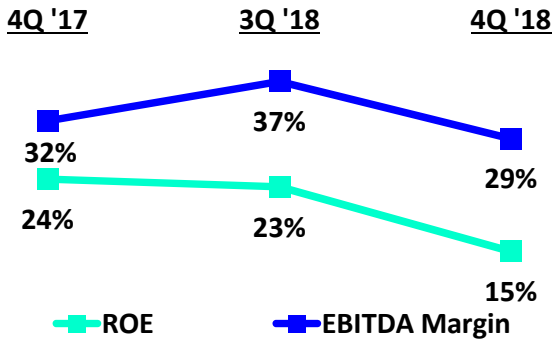
이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 "예측정보"에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

전사 손익 분석

(단위: 조원)	4Q '18	(매출비중)	4Q '17	(매출비중)	3Q '18	FY '18	(매출비중)	FY '17	(매출비중)
매출액	**59.27**	**100.0%**	**65.98**	**100.0%**	**65.46**	**243.77**	**100.0%**	**239.58**	**100.0%**
매출원가	34.02	57.4%	35.73	54.2%	35.19	132.39	54.3%	129.29	54.0%
매출총이익	**25.25**	**42.6%**	**30.25**	**45.8%**	**30.27**	**111.38**	**45.7%**	**110.28**	**46.0%**
판관비	14.45	24.4%	15.10	22.9%	12.69	52.49	21.5%	56.64	23.6%
- 연구개발비	5.24	8.8%	4.43	6.7%	4.52	18.35	7.5%	16.36	6.8%
영업이익	**10.80**	**18.2%**	**15.15**	**23.0%**	**17.57**	**58.89**	**24.2%**	**53.65**	**22.4%**
기타영업외수익/비용	0.05	0.1%	1.33	2.0%	0.02	0.34	0.1%	1.59	0.7%
지분법손익	0.25	0.4%	0.08	0.1%	0.12	0.54	0.2%	0.20	0.1%
금융손익	0.51	0.9%	0.14	0.2%	0.25	1.39	0.6%	0.76	0.3%
법인세차감전이익	**11.61**	**19.6%**	**16.70**	**25.3%**	**17.97**	**61.16**	**25.1%**	**56.20**	**23.5%**
법인세비용	3.15	5.3%	4.45	6.7%	4.82	16.82	6.9%	14.01	5.8%
순이익	**8.46**	**14.3%**	**12.26**	**18.6%**	**13.15**	**44.34**	**18.2%**	**42.19**	**17.6%**

주요 수익성 지표

	4Q '18	4Q '17	3Q '18	FY '18	FY '17
ROE	**15%**	**24%**	**23%**	**19%**	**21%**
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.14	0.19	0.20	0.18	0.18
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.74	0.94	0.82	0.76	0.85
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.39	1.38	1.40	1.39	1.38
EBITDA 마진	**29%**	**32%**	**37%**	**34%**	**31%**



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		4Q '18	4Q '17	3Q '18	YoY	QoQ	FY '18	FY '17	YoY
총 액		59.27	65.98	65.46	10% ↓	9% ↓	243.77	239.58	2% ↑
CE 부문		11.79	12.57	10.18	6% ↓	16% ↑	42.11	44.60	6% ↓
	VD	7.54	8.36	5.98	10% ↓	26% ↑	25.29	27.52	8% ↓
IM 부문		23.32	25.47	24.91	8% ↓	6% ↓	100.68	106.67	6% ↓
	무선	22.19	25.03	23.99	11% ↓	8% ↓	96.52	103.62	7% ↓
DS 부문		27.76	32.05	34.76	13% ↓	20% ↓	118.57	108.17	10% ↑
	반도체	18.75	21.11	24.77	11% ↓	24% ↓	86.29	74.26	16% ↑
	- 메모리	15.50	17.94	21.05	14% ↓	26% ↓	72.38	60.30	20% ↑
	DP	9.17	11.18	10.09	18% ↓	9% ↓	32.47	34.47	6% ↓
Harman		2.55	2.32	2.22	10% ↑	15% ↑	8.84	7.10	25% ↑

영업이익

(단위: 조원)

		4Q '18	4Q '17	3Q '18	YoY	QoQ	FY '18	FY '17	YoY
총 액		10.80	15.15	17.57	△4.35	△6.77	58.89	53.65	5.24
CE 부문		0.68	0.55	0.56	0.13	0.12	2.02	1.80	0.22
IM 부문		1.51	2.42	2.22	△0.90	△0.71	10.17	11.83	△1.66
DS 부문		8.50	12.20	14.56	△3.70	△6.07	46.52	40.33	6.19
	반도체	7.77	10.90	13.65	△3.13	△5.88	44.57	35.20	9.37
	DP	0.97	1.41	1.10	△0.44	△0.13	2.62	5.40	△2.78
Harman		0.07	0.06	0.08	0.01	△0.01	0.16	0.06	0.10

※ 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 Q4 실적 및 향후 전망

반도체

【 '18년 4분기 】

□ 메모리 : 대외환경 악화 및 고객사 재고 조정 영향으로 수요 감소
- DRAM : 판매 부진으로 실적 큰 폭 감소
- NAND : 업계 공급 확대에 따른 가격 하락 지속

□ S.LSI : 계절적 비수기에 따른 이미지센서 수요 둔화

□ 파운드리 : 가상화폐 시장 축소 및 비수기 따른 AP 수요 감소

【 '19년 1분기 】

□ 메모리 : 주요 응용처 재고 조정 지속 및 비수기 영향 등으로 수요 약세
- DRAM : 1Y나노 전환 및 고부가/차별화 제품 판매 확대
- NAND : 고용량 All-Flash-Array 및 UFS 중심 수요 대응 주력

□ S.LSI : 플래그십 스마트폰향 AP/이미지센서 판매 확대

□ 파운드리 : 모바일향 제품 및 가상화폐 채굴칩 수요 약세 지속

【 '19년 】

□ 메모리 : 성수기 효과 및 주요 응용처 고용량화 지속 등으로 수요는 점차 개선될 것으로 전망
- DRAM : 1Y나노의 안정적 램프업 및 1Z나노 개발 등을 통한 기술 경쟁력 강화 주력
- NAND : 5세대 V-NAND 공급 확대로 원가 경쟁력 제고

□ S.LSI : 5G모뎀 최초 상용화 및 이미지센서 라인업 확대

□ 파운드리 : 7나노 EUV 공정 본격 양산 및 고객수 40% 이상 확대

D P

【 '18년 4분기 】

□ 중소형 : Flexible OLED 수요 지속되었으나, Rigid OLED와 LTPS LCD 간의 경쟁 심화로 실적 소폭 하락

□ 대형 : TV의 초대형/고해상도 트렌드 지속 가운데 고부가 제품 판매 확대로 실적 소폭 개선

【 '19년 1분기 】

□ 중소형 : 전반적인 시장 수요 둔화 속에서 모바일向 패널 업체간 경쟁 심화로 어려운 시황 전망

□ 대형 : 계절적 비수기에 따른 수요 감소 및 업계 초대형 Capa 증설의 영향으로 판가 하락 압박 지속 예상

【 '19년 】

□ 중소형 : 수요 정체된 스마트폰 시장 내에서 디자인/기능 차별화 기술을 통한 OLED 비중 확대 추진
신규 응용처에 대한 기술 혁신으로 OLED 시장 영역 확대

□ 대형 : 점유율 경쟁보다 기술/제품 차별화에 주력
고해상도/초대형으로 사업 특화 추진

사업군별 Q4 실적 및 향후 전망

I M

【 '18년 4분기 】

□ 무선 : 성수기 불구 시장성장 둔화 속 스마트폰 판매량 감소 등 매출 하락 영향으로 이익 감소

□ N/W : 해외거래선 LTE 증설 및 한국/미국 5G 장비 공급 개시로 실적 개선

【 '19년 1분기 】

□ 무선 : 차별화된 디자인과 최고사양 채택한 S10 출시 통해 플래그십 판매 확대하며 실적 개선, 프리미엄 리더십 강화.
단, Mass 라인업 재편 영향으로 판매량 전분기 수준 유지.

□ N/W : 한국 5G 본격 상용화 및 해외 LTE망 증설 지속

【 '19년 】

□ 무선 : 플래그십의 새로운 디자인과 라인업 다변화,
중저가 H/W 강화/라인업 재편 통해 판매 확대하고
부품 표준화/마케팅 효율화 等 수익성 확보 노력 병행.
5G/폴더블 모델 출시를 통한 시장 선점 등 기술 리더십 강화.

□ N/W : 한국/미국 등 5G 초기시장 공급 확대를 통한 리더십 선점 및 글로벌 시장으로의 5G 사업 확대 기반 마련

C E

【 '18년 4분기 】

□ TV : 성공적 연말 프로모션에 따른 QLED/초대형 등 고부가 제품 판매 확대로 실적 개선

□ DA : 패밀리허브 냉장고, 대형건조기, 큐브 공기청정기 등 프리미엄 제품 판매 호조로 실적 소폭 개선

【 '19년 1분기 】

□ TV : QLED/초대형 등 고부가 제품 확판 주력하는 한편,
프리미엄 신모델 조기 도입 등 수익성 개선 지속 추진

□ DA : 무풍에어컨/무선청소기 등 프리미엄 가전 판매 강화,
제품 Mix 개선 및 재료비 절감 통한 수익성 확보 추진

【 '19년 】

□ TV : QLED 8K TV 글로벌 본격 확대, Micro LED 등 혁신제품 출시로 실적 개선 및 프리미엄 시장 리더십 강화 추진

□ DA : 프리미엄 제품 판매 강화, B2B사업 확대 등 실적 개선 주력

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'18년말	'18년 3분기말	'17년말
자 산	**3,393,572**	**3,371,958**	**3,017,521**
- 현금 등 ※	1,042,136	977,815	836,044
- 매출채권	338,678	419,401	276,960
- 재고자산	289,847	282,428	249,834
- 투자자산	177,068	171,459	166,442
- 유형자산	1,154,167	1,150,031	1,116,656
- 무형자산	148,916	148,001	147,605
- 기타자산	242,760	222,823	223,980
자산계	**3,393,572**	**3,371,958**	**3,017,521**
부 채	**916,040**	**950,926**	**872,607**
- 차입금	146,671	216,854	188,140
- 매입채무	84,799	102,092	90,839
- 미지급금·비용	310,512	257,358	278,959
- 미지급법인세	87,201	88,226	74,083
- 선(예)수금	17,715	17,637	20,428
- 기타부채	269,142	268,759	220,158
자 본	**2,477,532**	**2,421,032**	**2,144,914**
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	**3,393,572**	**3,371,958**	**3,017,521**

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

	'18년말	'18년 3분기말	'17년말
유동비율 (유동자산/유동부채)	253%	236%	219%
부채비율 (총부채/총자본)	37%	39%	41%
차입금비율 (총차입금/총자본)	6%	9%	9%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△36%	△31%	△30%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'18년 4분기	'18년	'17년
기초현금 ※	**97.78**	**83.60**	**88.23**
영업활동으로 인한 현금흐름	22.43	67.03	62.16
순이익	8.46	44.34	42.19
감가상각비	6.60	25.17	20.59
투자활동으로 인한 현금흐름	△6.07	△31.03	△50.56
유형자산의 증가	△5.84	△29.56	△42.79
재무활동으로 인한 현금흐름	△9.40	△15.09	△12.56
차입금 증감	△6.96	△4.03	2.59
자기주식 취득	-	△0.88	△8.35
배당금 지급	△2.45	△10.19	△6.80
현금증감	6.43	20.61	△4.63
기말현금 ※	**104.21**	**104.21**	**83.60**

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

☐ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등 ※ - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'18년말	'18년 3분기말	'17년말
순현금	**89.55**	**76.10**	**64.79**

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