

2019년 3분기

삼성전자 경영설명회

2019년 10월

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 3분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토 과정에서 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.

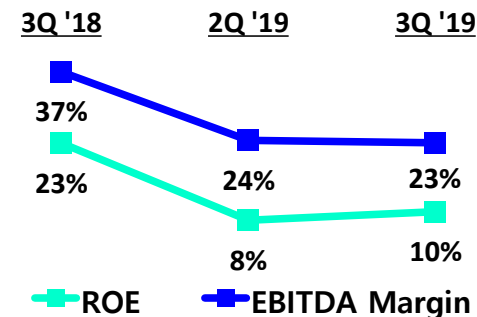
전사 손익 분석

(단위: 조원)

	3Q '19	(매출비중)	3Q '18	(매출비중)	2Q '19
매출액	62.00	100.0%	65.46	100.0%	56.13
매출원가	39.99	64.5%	35.19	53.8%	35.94
매출총이익	22.01	35.5%	30.27	46.2%	20.18
판관비	14.23	23.0%	12.69	19.4%	13.59
- 연구개발비	5.13	8.3%	4.52	6.9%	4.95
영업이익	7.78	12.5%	17.57	26.8%	6.60
기타영업외수익/비용	0.19	0.3%	0.02	0.04%	0.05
지분법손익	0.11	0.2%	0.12	0.2%	0.06
금융손익	0.54	0.9%	0.25	0.4%	0.47
법인세차감전이익	8.62	13.9%	17.97	27.5%	7.18
법인세비용	2.33	3.8%	4.82	7.4%	2.00
순이익	6.29	10.1%	13.15	20.1%	5.18
지배기업 소유주지분 순이익	6.11	9.8%	12.97	19.8%	5.06
기본 주당순이익 (원)	899		1,909		746

주요 수익성 지표

	3Q '19	3Q '18	2Q '19
ROE	10%	23%	8%
매출액 순이익률 (순이익/매출)	0.10	0.20	0.09
총자산 회전율 (매출/총자산)	0.72	0.82	0.66
재무 레버리지 (총자산/총자본)	1.36	1.40	1.35
EBITDA 마진	23%	37%	24%



사업군별 매출 및 영업이익

매출

(단위: 조원)

		3Q '19	3Q '18	2Q '19	YoY	QoQ
총 액		62.00	65.46	56.13	5% ↓	10% ↑
CE 부문		10.93	10.18	11.07	7% ↑	1% ↓
	VD	6.26	5.98	6.00	5% ↑	4% ↑
IM 부문		29.25	24.91	25.86	17% ↑	13% ↑
	무선	28.10	23.99	24.27	17% ↑	16% ↑
DS 부문		26.64	34.76	23.53	23% ↓	13% ↑
	반도체	17.59	24.77	16.09	29% ↓	9% ↑
	- 메모리	13.26	21.05	12.30	37% ↓	8% ↑
	DP	9.26	10.09	7.62	8% ↓	22% ↑
Harman		2.63	2.22	2.52	19% ↑	5% ↑

영업이익

(단위: 조원)

		3Q '19	3Q '18	2Q '19	YoY	QoQ
총 액		7.78	17.57	6.60	△9.80	1.18
CE 부문		0.55	0.56	0.71	△0.01	△0.16
IM 부문		2.92	2.22	1.56	0.70	1.36
DS 부문		4.24	14.56	4.15	△10.32	0.09
	반도체	3.05	13.65	3.40	△10.60	△0.35
	DP	1.17	1.10	0.75	0.07	0.43
Harman		0.10	0.08	0.09	0.02	0.01

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

※ 각 사업군별 매출 및 영업이익은 2019년 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 3Q 실적 및 향후 전망

반도체

【 3분기 】

- 메모리 : 계절적 성수기 영향 속 고객사들의 재고 확보용 수요 증가
 - DRAM : 모바일/서버 중심 수요 증가에 적극 대응하여 출하량 확대
 - NAND : 데이터센터향 2TB 이상 고용량 SSD 판매 확대
- S.LSI : 플래그십향 AP/OLED DDI 및 중국향 이미지센서 공급 확대
- 파운드리 : EUV 7나노 AP 및 HPC/컴퓨팅/5G 네트워크향 칩 수요 증가

【 4분기 】

- 메모리 : 고객사 재고 확보 지속으로 수요는 전분기 대비 소폭 증가
NAND는 업황 안정화 지속
 - DRAM : 1Y나노 전환 확대 및 모바일 LPDDR5 조기 수요 대응
 - NAND : 6세대 V-NAND 양산 개시
- S.LSI : 5G 1-Chip SoC 및 64/108Mp 고화소 이미지센서 공급 확대
- 파운드리 : 7나노 양산 본격화 및 HPC/AI/네트워크향 수주 확대

【 '20년 】

- 메모리 : 수요 건조세 예상되나, 대외환경 이슈 등에 따른 수요 불확실성 지속 가능
 - 당사는 업황에 따른 탄력적인 공급에 더욱 주력하고, 선단공정 전환 확대를 통한 기술 리더십 강화 지속
- S.LSI : 5G SoC/고화소 센서 시장에 차별화 제품으로 적극 대응
- 파운드리 : EUV 5/7나노 양산 확대 및 고객 다변화 추진

D P

【 3분기 】

- 중소형 : 성수기 진입 속 주요 고객사 신제품 출시에 따른 가동률 향상으로 실적 개선
- 대형 : 시장 수요 정체 속 경쟁사 10.5세대 Capa 증가 등 공급 과잉 및 판가 하락이 계속되어 실적 약세 지속

【 4분기 】

- 중소형 : 업체간 경쟁 심화 가운데 일부 라인 가동률 저하에 따른 비용 증가 및 제품 Mix 변화 등으로 전분기 대비 수익성 악화 우려
- 대형 : 비수기 진입 영향으로 TV 패널 수요 감소 및 판가 하락 지속으로 실적 악화 전망

【 '20년 】

- 중소형 : 업계 Capa 확대로 경쟁 심화 우려되나, 소비전력 및 두께 등 차별화 우위를 기반으로 5G 스마트폰 교체수요 증가에 적극 대응하여 전년비 가동률 개선 추진
- 대형 : QD 디스플레이 중심으로 사업구조 재편을 추진하면서, LCD 사업은 초대형, 8K, Curved 모니터 등 고부가 제품 중심의 전략 유지

사업군별 3Q 실적 및 향후 전망

I M

【 3분기 】

- 무선 : 노트10 및 A시리즈 판매 호조로 스마트폰 실적 전분기比 성장, 제품Mix 개선 및 라인업 전환 비용 감소로 이익 큰 폭 개선, 갤럭시 폴드 출시 및 5G 모델 확대로 기술 리더십 강화
- N/W : 국내 5G 커버리지 확대 및 해외 LTE망 증설 지속

【 4분기 】

- 무선 : A시리즈의 경우 신모델 출시 포함 견조한 판매가 지속되나, 노트10 신제품 효과 감소에 따른 제품Mix 약화와 성수기 마케팅비 증가로 전분기比 실적 하락 전망
- N/W : 5G 상용화 리더십을 바탕으로 국내 외 타지역 확산 추진

【 '20년 】

- 무선 : 5G 본격 대응 및 소라인업 경쟁력 강화를 통한 판매 확대 추진, 폴더블을 통한 추가 실적 성장 기반 강화, 프리미엄 확판 및 중저가 운영 최적화 등 수익성 개선 노력
- N/W : 국내 5G 전국망 확산에 지속 대응하는 한편, 美/日 등 해외 5G사업 적극 추진

C E

【 3분기 】

- TV : QLED/초대형 등 프리미엄 TV 판매호조로 매출 성장했으나, 가격경쟁 심화로 전년比 실적 소폭 둔화
- DA : 비스포크 냉장고, 애드워시 세탁기 등 신제품 판매확대로 전년比 실적 성장

【 4분기 】

- TV : 유통과의 협업 강화로 연말 성수기 판매 확대하는 한편, QLED TV 등 高부가 제품 판매 비중 지속 확대 추진. 8K/Lifestyle TV 등 혁신제품 판매 강화로 프리미엄 리더십 제고
- DA : 지역별 성수기 대응 강화, 국판向 뉴라이프 가전 확판 추진

【 '20년 】

- TV : QLED/초대형 확판 통한 프리미엄 TV시장 리더십 강화, 8K TV 라인업 강화 및 판매 확대로 8K 시장 본격 성장 주도
- DA : 비스포크/뉴라이프 가전 등 프리미엄 라인업 강화 및 확판, B2B 사업 강화로 지속 성장 추진

[별첨1] 요약재무상태

(단위 : 억원)

구 분	'19년 3분기말	'19년 2분기말	'18년 3분기말
자 산	3,533,860	3,429,401	3,371,958
- 현금 등 ※	1,049,892	993,070	977,815
- 매출채권	403,672	360,616	419,401
- 재고자산	309,088	312,470	282,428
- 투자자산	190,415	186,605	171,459
- 유형자산	1,168,556	1,166,242	1,150,031
- 무형자산	157,057	155,430	148,001
- 기타자산	255,180	254,968	222,823
자산계	3,533,860	3,429,401	3,371,958
부 채	899,437	851,931	950,926
- 차입금	161,333	154,643	216,854
- 매입채무	114,223	90,731	102,092
- 미지급금·비용	271,966	265,343	257,358
- 미지급법인세	23,182	22,894	88,226
- 선(예)수금	17,817	14,941	17,637
- 기타부채	310,916	303,379	268,759
자 본	2,634,423	2,577,470	2,421,032
- 자본금	8,975	8,975	8,975
부채와 자본계	3,533,860	3,429,401	3,371,958

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

	'19년 3분기말	'19년 2분기말	'18년 3분기말
유동비율 (유동자산/유동부채)	294%	292%	236%
부채비율 (총부채/총자본)	34%	33%	39%
차입금비율 (총차입금/총자본)	6%	6%	9%
순차입금비율 ((차입금-현금)/총자본)	△34%	△33%	△31%

[별첨2] 요약현금흐름

(단위 : 조원)

구 분	'19년 3분기	'19년 2분기	'18년 3분기
기초현금 ※	99.31	102.04	85.70
영업활동으로 인한 현금흐름	13.83	6.59	15.55
순이익	6.29	5.18	13.15
감가상각비	6.55	6.64	6.48
투자활동으로 인한 현금흐름	△6.88	△7.58	△6.12
유형자산의 증가	△6.80	△6.49	△5.61
재무활동으로 인한 현금흐름	△2.20	△2.78	3.63
차입금 증감	0.21	2.04	6.04
자기주식 취득	-	-	-
배당금 지급	△2.41	△4.81	△2.41
현금증감	5.68	△2.73	12.08
기말현금 ※	104.99	99.31	97.78

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

□ 순현금 현황 (순현금 = 현금 등 ※ - 차입금)

(단위 : 조원)

구 분	'19년 3분기말	'19년 2분기말	'18년 3분기말
순현금	88.86	83.84	76.10

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