

2009년 3분기

삼성전자 경영설명회

2009년 10월

본 자료에 포함된 “2009년 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 금융 시장의 동향
- 사업의 처분, 매수 등을 포함한 회사의 전략적인 의사결정
- 반도체, LCD, 정보통신, 디지털미디어 등
회사가 영위하는 주요사업 분야의 예상치 못한 급격한 여건변화
- 기타 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화

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

<연결매출 / 연결영업이익>

(단위 : 조원)

	매 출			영 업 이 익		
	3Q '09	2Q '09	3Q '08	3Q '09	2Q '09	3Q '08
Device Solution	14.21	11.25	11.55	2.17	0.39	0.65
<i>(이익률)</i>				<i>(15%)</i>	<i>(3%)</i>	<i>(6%)</i>
반도체	7.46	6.14	5.95	1.15	0.24	0.19
<i>(이익률)</i>				<i>(15%)</i>	<i>(4%)</i>	<i>(3%)</i>
LCD	6.73	5.10	5.58	1.01	0.15	0.45
<i>(이익률)</i>				<i>(15%)</i>	<i>(3%)</i>	<i>(8%)</i>
Digital Media & Communications	23.25	21.98	19.83	1.98	2.07	0.80
<i>(이익률)</i>				<i>(9%)</i>	<i>(9%)</i>	<i>(4%)</i>
통신	10.71	10.04	8.88	1.03	1.00	0.84
<i>(이익률)</i>				<i>(10%)</i>	<i>(10%)</i>	<i>(9%)</i>
디지털 미디어	12.37	11.77	10.78	0.94	1.06	-0.05
<i>(이익률)</i>				<i>(8%)</i>	<i>(9%)</i>	<i>(-0.5%)</i>
총 액	35.87	32.51	30.27	4.23	2.52	1.48
<i>(이익률)</i>				<i>(12%)</i>	<i>(8%)</i>	<i>(5%)</i>

※ 세전이익 : **4.62** **2.86** **1.59**

매출 및 이익 (본사)

(단위 : 조원)

	3Q '09	(이익률)	Q-on-Q	2Q '09	(이익률)	3Q '08	(이익률)	Y-on-Y
매출액	24.86		18%	21.02		19.26		29%
매출총이익	6.71	(27%)	50%	4.46	(21%)	4.29	(22%)	56%
판매관리비	3.94		16%	3.40		3.27		20%
영업이익	2.77	(11%)	160%	1.06	(5%)	1.02	(5%)	170%
영업외손익	1.51		3%	1.46		0.38		299%
세전이익	4.27	(17%)	69%	2.53	(12%)	1.40	(7%)	205%
법인세비용	0.55		102%	0.27		0.18		202%
순이익	3.72	(15%)	65%	2.25	(11%)	1.22	(6%)	206%

【부문별 실적】	매출			영업이익		
	3Q '09	2Q '09	3Q '08	3Q '09	2Q '09	3Q '08
반도체	6.11	5.05	4.78	1.08	0.15	0.24
- Memory	3.80	3.13	3.03			
- Sys.LSI	1.07	0.88	1.02			
L C D	6.01	4.56	4.81	0.92	0.19	0.38
통신	9.08	8.05	6.85	0.70	0.57	0.50
- 무선	7.60	6.94	6.09			
디지털 미디어	3.54	3.24	2.67	0.06	0.15	-0.10
- 생활가전	1.63	1.62	1.27			

현금 흐름 및 재무 분석 (본사)

현금 흐름

(단위 : 조원)

	3Q '09	2Q '09
기초 현금 *	6.11	5.30
영업활동으로 인한 현금흐름	3.93	2.64
순이익	3.72	2.25
감가상각	1.87	1.91
기 타	-1.66	-1.52
투자활동으로 인한 현금흐름	-1.44	-1.11
유형자산의 증가	-1.34	-0.93
재무활동으로 인한 현금흐름	0.20	-0.72
배당금 지급	-0.07	-0.74
자사주 매입	-	-
스톡옵션 행사	0.27	0.01
현금 증가	2.68	0.81
기말 현금*	8.79	6.11

요약 대차대조표

(단위 : 조원)

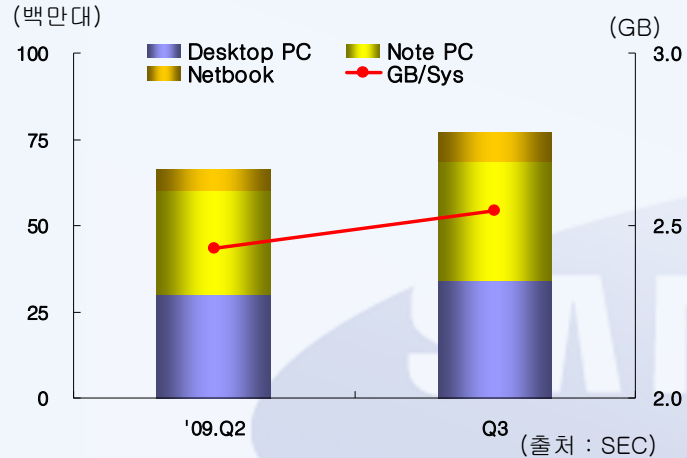
	3Q '09	2Q '09	3Q '08
자 산	80.8	76.0	75.0
유동자산	24.7	20.1	20.6
현금 *	8.8	6.1	8.1
매출채권 및 재고	11.3	10.0	8.3
비유동자산	56.1	55.9	54.5
유형자산	28.0	28.5	31.9
부 채	16.8	15.1	17.0
차입금	0.1	0.1	0.1
자 본	63.9	60.9	58.1
자본금	0.9	0.9	0.9
이익잉여금	61.2	57.6	55.4
ROE	23.9%	15.1%	8.5%

* 현금 = 현금 + 현금 등가물 + 단기금융상품 + 단기매도가능증권

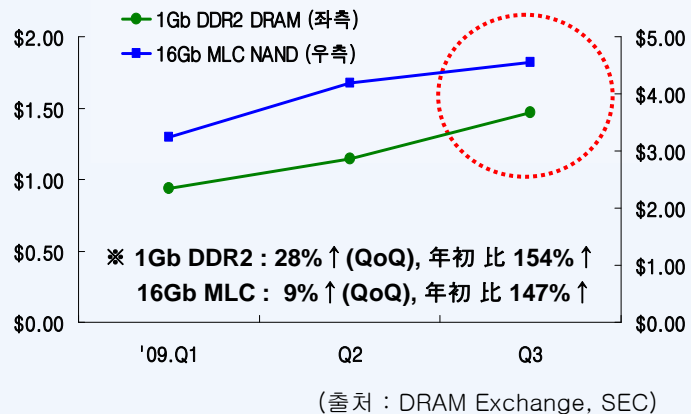
DS 부문 : 반도체

3분기 실적

PC 출하 및 채용량



메모리 현물가격 동향



메모리

- DRAM : 성수기 수요 증가에 따른 가격 상승세 지속
 - PC 출하량 : 10% 중반↑ QoQ (통상 3Q PC 출하량 : 10%↑)
 - GB/Sys 성장 : 한자리 수 중반↑ QoQ
 - 수요 강세로 공급 증가에도 불구하고 가격 강세 지속
 - ※ Spot 가격 : 1G DDR2 기준 2Q 比 28% 상승
 - ☞ 당사 : 50/40나노급 공정 전환을 통한 원가 절감 확대, DDR3 전환 가속 및 차별화 제품 확대로 시장 리더십 강화
- NAND : 계절적 성수기 진입으로 수요 강세 지속
 - Consumer/Mobile向 수요 확대
 - MP3/PND 등 신제품 출시 증가 및 고용량 전환 확대
 - 스마트폰向 Embedded 수요 증가세 지속 및 Card 수요 확대
 - 가동률 상승 등 공급 증가 불구 공급부족 상황 지속
 - ☞ 당사 : 40/30나노급 공정 전환을 통한 원가 경쟁력 강화, 주요 Set 제품의 Embedded向 수요 대응 강화로 수익성 提高

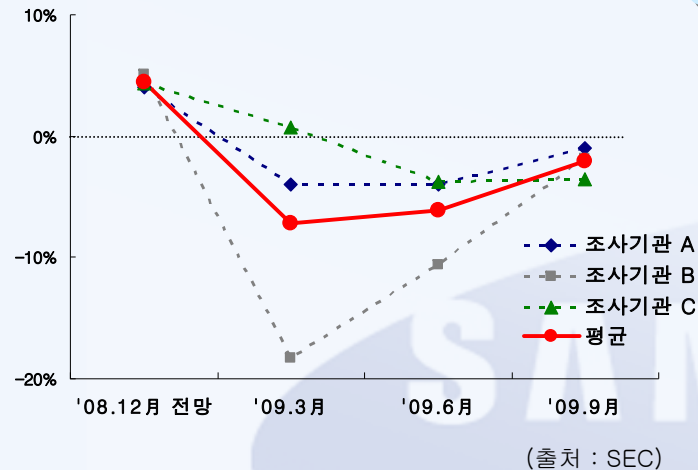
시스템 LSI

- Mobile Solution, Home& Media 등 쏘분야 매출 두자릿 수 증가

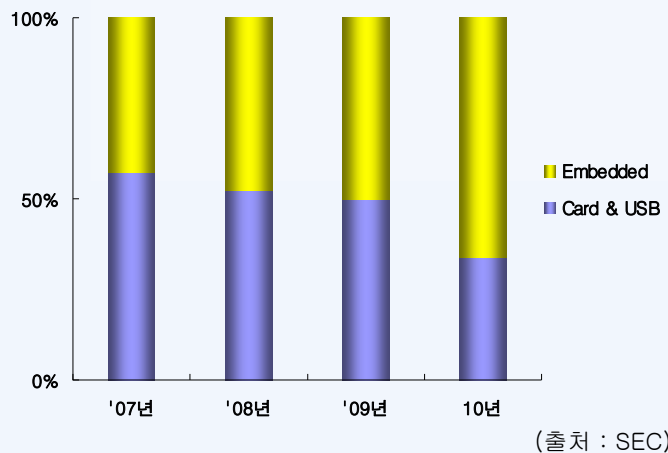
DS 부문 : 반도체

사업 전망

(성장률) '09년 PC 수요 전망 변화



NAND 수요 비중 변화 전망



시장

- DRAM : 수요 성장은 둔화되나 공급 증가도 제한적일 전망
 - 4Q PC 출하량 : 한자리 수 증반↑ QoQ
 - GB/Sys 성장 : 낮은 한자리 수↑ QoQ
 - ※ 年初 전망 比 '09년 PC 출하량 上向 예상
(조사기관 평균 '09년 PC 출하 성장률 : '09.3월 △7% → 9월 △2%)
- DDR3 전환 가속 : '10.1Q bit crossover 발생 전망
- 경쟁사 추가적 가동률 상승 제한 및 공정전환 지연
- NAND : 업체 공정전환 등으로 공급 증가 예상되나, 年末 성수기向 수요 강세 지속 전망
 - Consumer/Mobile向 고용량 제품 수요 강세, Card 수요 견조
 - 16GB/32GB 이상 채용 스마트폰/MP3/PMP 수요 강세 전망

당사

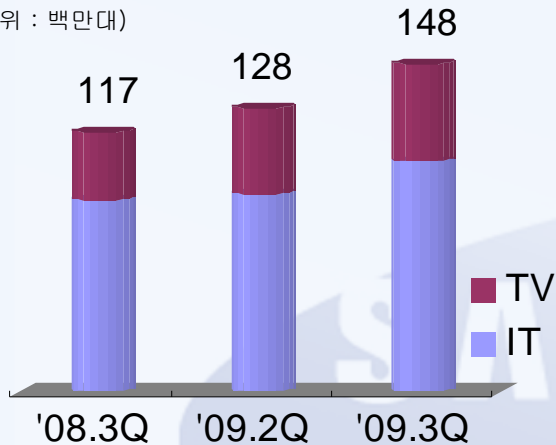
- 메모리 : 경쟁력 우위 강화로 시장 지배력 확대 및 수익성 提高
 - DRAM: 40나노급 공정전환 확대를 통한 DDR3 원가 경쟁력 提高, Server/Mobile 等 차별화 제품을 통한 수익기반 확대
 - NAND: 30나노급 공정 비중 확대, Set embedded向 Solution 강화
- S.LSI : 계절적 수요 증가로 쏠제품群 고른 성장 전망

DS 부문 : LCD

3분기 실적

대형 패널 판매량 (시장)

(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, '09.3Q)

시장

- 연말 성수기 대비한 패널수요는 증가했으나 Glass 부족 등으로 가동률 증가 폭 제한 → 공급 부족 발생
 - 판매량 : '09.2Q 128 → '09.3Q 148백만대 (15%QoQ, 26%YoY)
 - ASP : 전 제품 상승세 지속
 - IT : 노트북 패널 공급 부족 심화로 큰 폭 상승 (22%QoQ), 모니터 패널 예상외 수요 강세로 상승세 지속 (17%QoQ)
 - TV : 중국 국경절 및 연말 성수기용 패널 수요 지속 강세 (16%QoQ) (32", 40" 제품 중심 수요 강세)

당사

- 쏘제품 판매 호조로 전분기 대비 판매량 10%대 중반 증가
 - IT : Mini 노트 등 컨슈머향 노트북 수요 견조 및 기업향 모니터 수요 예상 대비 강세
 - ☞ Mini 노트 및 16:9, LED 패널 등
 - TV : 8-2라인의 성공적 Ramp Up 과 함께 중국 및 LED 판매 확대로 전분기 대비 20%대 중반 증가
 - ☞ Edge LED 패널, 240Hz 등 프리미엄 제품 판매 확대

패널 평가 (시장)

(단위 : US\$, %)

ASP	'09.2Q	'09.3Q	변동폭
Note PC	52	64	22%
Monitor	79	93	17%
TV	221	256	16%

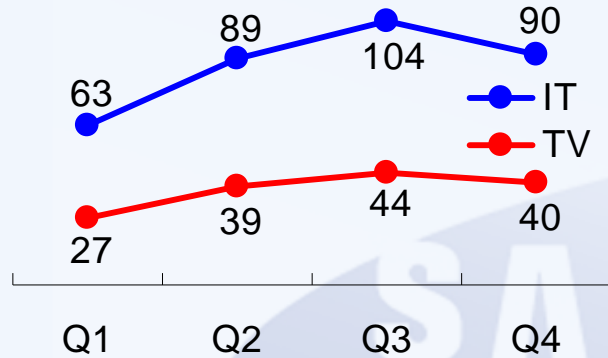
(출처 : DisplaySearch, '09.3Q)

DS 부문 : LCD

사업 전망

'09년 대형 패널 수요 전망 (시장)

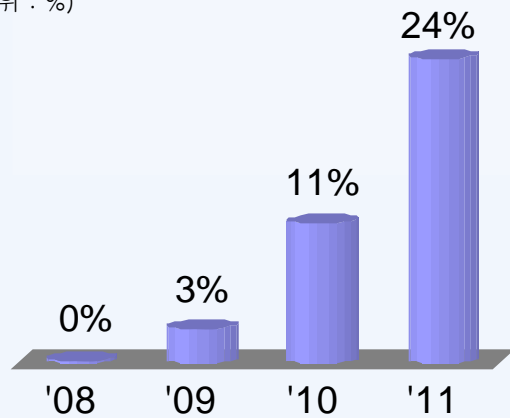
(단위 : 백만대)



(출처 : DisplaySearch, 3Q)

LCD TV LED BLU 침투율 (시장)

(단위 : %)



(출처 : DisplaySearch, 3Q)

시장

- 4분기는 비수기로 수요 감소 예상되나, '08년 대비 완만 예상
 - IT : 비수기 영향 및 세트업체의 보수적 재고운영 예상
 - TV : 세트업체의 연말 재고수준 정상대비 낮을 것으로 예상되고 중국 춘절수요 기대 등 수요 감소세는 전년 대비 감소 전망

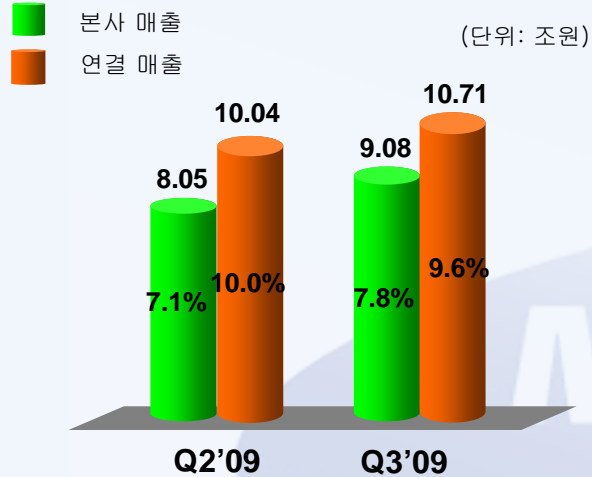
당사

- IT : 고성능 제품군 판매 확대 및 주요 거래선과의 협력 강화
 - 16:9 및 친환경 제품(저전력 LED)
- TV : 차별화 제품 라인업 확대 및 중국 등 신흥시장 판매 확대
 - LED, 240Hz, Slim 등 차별화 제품 라인업 지속 확대
 - 대형거래선 및 중국업체와의 전략적 협력 지속 강화

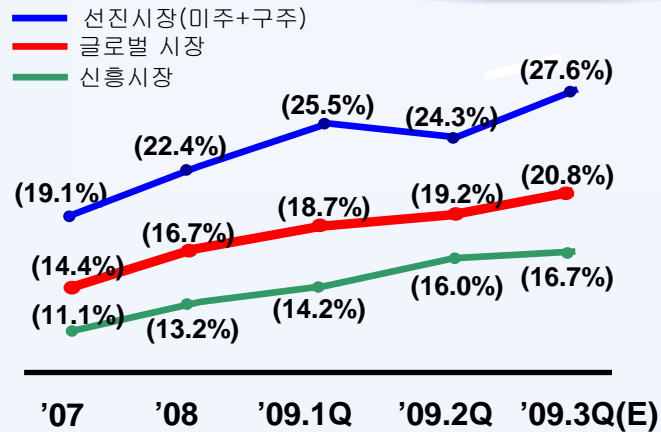
DMC 부문 : 통신

3분기 실적

매출 및 영업이익률



M/S 증가 추이



휴대폰

- 판매량 : 60.2백만대 (QoQ 15%↑, YoY 16%↑)
- ☞ 시장 성장 대비 Outperform 지속 → M/S 20%대 진입 예상
 - 선진시장 : 당사 필터칩 라인업 다변화로 판매 호조
 - Jet (AMOLED 필터칩), Star, Touchwiz 등
 - 신흥시장 : 중남미, CIS 채널 수요 개선 및 중국 국경절 프로모션 등 수요 확대 속 당사 신흥시장향 전략모델 판매 증가
 - 제품차별화 확대 : 보급형 Touch폰(Corby) 글로벌 출시
- 평가 : \$120 (QoQ 3%↓)
 - 국내시장 수요 둔화로, 고가군 비중이 높은 국판 물량 감소

☞ 전분기 대비 비용 증가에도 불구하고, 프리미엄층 판매 호조 및 원가 경쟁력 제고로 견조한 이익률 유지

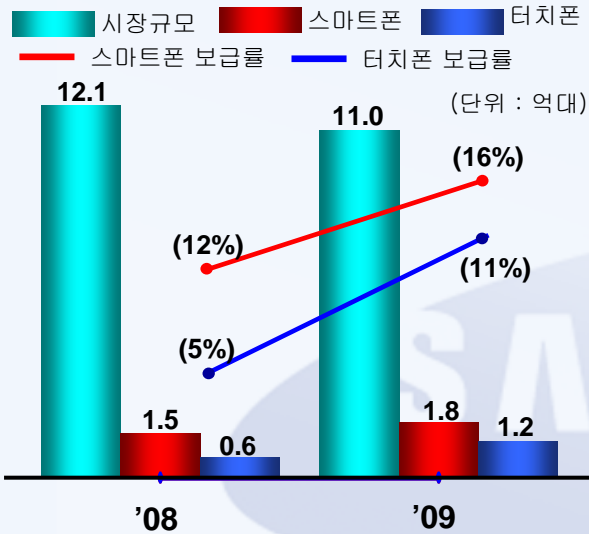
네트워크

- 해외 M-WiMAX 추가 수주 및 공급확대로 해외 매출 증가

DMC 부문 : 통신

사업 전망

단말 시장 트렌드



터치폰 / 스마트폰 주요모델



시장

- 4분기 수요 : 계절적 성수기 효과로 전분기 比 소폭 성장
 - 선진시장 : 구주/미주 사업자 연말 프로모션 확대
 - 업체별 경쟁력 있는 모델에 선택과 집중 예상
 - 신흥시장 : CIS/동남아 중심 경기회복에 따른 수요 개선 및 중국 3G 프로모션 확대
- 업체間 Mass 마켓向 전략 모델 확대 등 가격 경쟁 예상
 - 스마트폰, 플터치폰 보급형 모델 런칭 강화

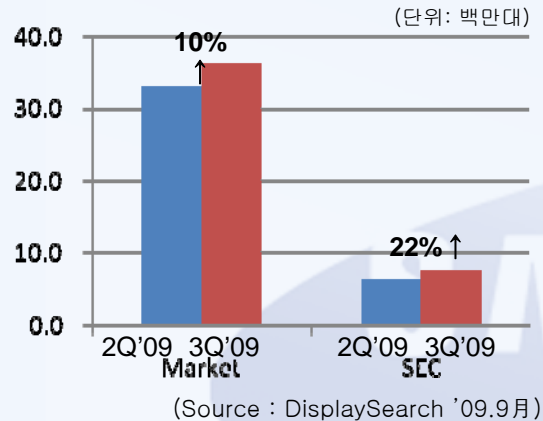
당사

- 제품 차별화 및 사업자 Co-Work 강화 → 판매량 지속 증대 예상
 - AMOLED폰 글로벌 확산, 스마트폰 신모델 확대 (Android, LiMo 등)
 - 선진시장, 주요 사업자 Promotion에 당사 모델 다수 선정
 - 중국 3G 라인업 확대 및 프로모션 강화 → 시장 지배력 강화
 - ☞ 연간 Global M/S 20%대 진입 및 두자리수 이익률 달성 추진
- 美, 日, 중남미 등 Mobile WiMAX 사업 확대 기대

DMC부문 : 디지털미디어

3분기 실적

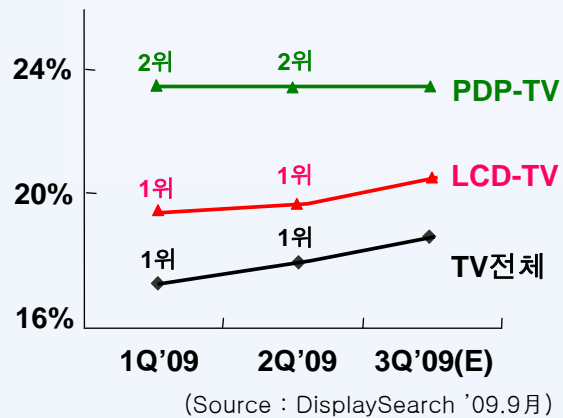
평판TV 시장



TV

- 평판 TV 판매량 : 773만대 (QoQ 22%↑, YoY 24%↑)
 - LCD TV 판매는 시장 성장 대비 Outperform 지속
 - ※ LED TV 3분기 누계 판매 120만대 돌파하며 판매 지속 호조
 - 선진시장 : LED 및 40"급 이상 대형 제품 판매 호조 지속
 - 신흥시장 : BRICs 시장 판매 대폭 증가
- ☞ 프리미엄群 제품 판매 호조 및 원가 경쟁력 제고로 2분기 연속 두 자리 수 영업 이익률 달성

평판TV 당사 M/S



생활가전

- 계절적 비수기에도 불구하고, 프리미엄 제품 판매 호조로 매출 성장세 소폭 하락 ($\Delta 2\%QoQ$)
 - 프리미엄 냉장고 및 DRUM 세탁기 판매 호조 → M/S 지속 증가
 - ※ 프리미엄 제품군의 경우, 전분기 대비 10%대 매출 성장 달성

DMC부문 : 디지털미디어

사업 전망

TV 시장 전망

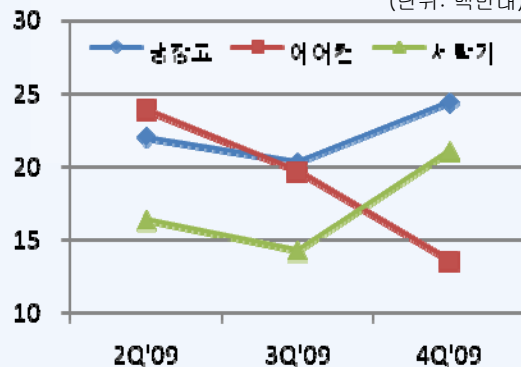
(단위: 백만대)

	2Q'09	3Q'09		4Q'09	
			QoQ		QoQ
CRT	11.4	13.3	16%	12.7	-5%
LCD	29.9	32.7	9%	40.7	25%
PDP	3.1	3.5	15%	4.4	26%
Total	44.4	49.6	12%	57.8	17%

(Source : DisplaySearch '09.9월)

생활가전 시장 전망

(단위: 백만대)



(AHAM, GFK, SEC 추정)

시장

- 평판TV : 4Q 시장 수요는 지속 성장 (20% 중반대 성장 전망)하나, 업체간 가격 경쟁 예상
 - 성장요인 : 성수기(中 국경절, 美 추수감사절), 매력적 가격수준 等
 - 4분기는 연말 특수로 선진시장 성장폭이 신흥시장보다 大
 - 선진시장 +32%QoQ vs. 신흥시장 +16%QoQ
 - TV 업체들의 신제품 출시로 인한 가격 경쟁 예상
- 생활가전 : 4분기는 계절성으로 냉장고/세탁기 수요 회복 전망

당사

- TV : 시장 성장 대비 Outperform → 시장 지배력 확대
 - 프리미엄 제품(LED, 40" FHD급 이상 等) 판매 확대
 - '09년간 LED TV 250만대 판매 예상
 - SCM 스피드 제고, 규모의 경제 등을 통한 원가 경쟁력 제고
- 생활가전 : 차별화 신제품 확대로 프리미엄 시장 지배력 강화
 - 친환경 低전력 제품 等 차별화 제품 지속 출시

[별첨 1] 요약대차대조표 (본사 기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년 3/4 (A)	'09년 2/4 (B)	'08년 3/4 (C)	전분기 대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
유동자산	247,051	201,315	205,681	45,736	41,370
- 현금, 예금 등	80,358	55,531	70,692	24,827	9,666
- 유가증권	7,561	5,548	10,273	2,013	-2,712
- 매출채권	72,496	62,720	39,740	9,776	32,756
- 재고자산	40,436	37,683	42,769	2,753	-2,333
- 기타유동자산	46,200	39,835	42,208	6,366	3,992
비유동자산	560,558	558,626	544,510	1,932	16,048
- 투자자산	258,061	252,811	209,912	5,250	48,149
- 유형자산	279,961	285,439	318,520	-5,478	-38,559
- 무형자산	6,475	6,408	6,260	67	215
- 기타비유동자산	16,061	13,968	9,818	2,093	6,243
자산계	807,610	759,941	750,191	47,669	57,419
부채	168,204	150,942	169,612	17,262	-1,408
- 차입금	1,082	1,169	1,137	-87	-55
- 매입채무	46,772	40,140	39,596	6,632	7,176
- 미지급금	33,455	29,661	36,259	3,784	-2,814
- 미지급비용	44,451	40,792	41,783	3,659	2,668
- 미지급법인세	4,193	363	9,026	3,830	-4,833
- 기타부채	38,251	38,817	41,812	-556	-3,551
자본	639,406	608,999	580,579	30,407	58,827
- 자본금	8,975	8,975	8,975	0	0
- 자본잉여금	65,813	66,159	65,930	-346	-117
- 자본조정	-82,749	-85,696	-86,003	2,947	3,254
- 기타포괄손익누계액	35,338	44,028	37,294	-8,690	-1,956
- 이익잉여금	612,029	575,533	554,383	36,496	57,646
부채와 자본계	807,610	759,941	750,191	47,669	57,419

[별첨 2] 요약손익계산서 (본사기준)

(단위 : 억원)

구 분	'09년 3/4 (A)		'09년 2/4 (B)		'08년 3/4 (C)		전분기대비 (A - B)	전년대비 (A - C)
		%		%		%		
매출액	248,620	100%	210,196	100%	192,562	100%	38,424	56,058
- 국내	40,779	16.4%	39,507	18.8%	33,238	17.3%	1,272	7,541
- 수출	207,841	83.6%	170,690	81.2%	159,324	82.7%	37,151	48,517
매출원가	181,561	73.0%	165,576	78.8%	149,615	77.7%	15,985	31,946
매출총이익	67,059	27.0%	44,621	21.2%	42,947	22.3%	22,438	24,112
판관비	39,385	15.8%	33,985	16.2%	32,713	17.0%	5,400	6,672
- 인건비 및 지급수수료	5,716	2.3%	4,018	1.9%	4,637	2.4%	1,698	1,079
- 마케팅 비용	13,933	5.6%	13,454	6.4%	10,407	5.4%	479	3,526
- R&D 비용 및 기술사용료	12,424	5.0%	10,548	5.0%	10,465	5.4%	1,876	1,959
영업이익	27,674	11.1%	10,636	5.1%	10,234	5.3%	17,038	17,440
영업외손익	15,056	6.1%	14,627	7.0%	3,775	2.0%	429	11,281
- 환차손익	-1,468	-0.6%	-4,176	-2.0%	1,301	0.7%	2,708	-2,769
- 환산손익	1,644	0.7%	3,533	1.7%	-2,347	-1.2%	-1,889	3,991
- 지분법 평가손익	14,644	5.9%	14,497	6.9%	3,649	1.9%	147	10,995
법인세비용 차감전 순이익	42,730	17.2%	25,263	12.0%	14,009	7.3%	17,467	28,721
- 법인세비용	5,499	2.2%	2,728	1.3%	1,822	0.9%	2,771	3,677
당기순이익	37,231	15.0%	22,535	10.7%	12,187	6.3%	14,696	25,044