

# 삼성전자 재무상태표

## 평가 보고서



학번: 32193430

이름: 이재원

과목: 산업공학특론

담당교수: 장 영 철 교수님

분반: 1분반

제출일: 2021. 11. 26

# 목차

I. 사업의 내용

II. 재무상태표

III. 평가

1. 재무건전성

2. 비즈니스 모델

참고문헌

## I. 사업의 내용

삼성전자 반도체 부문

### (산업의 특성 등)

반도체는 일반적으로 정보를 저장하고 기억하는 메모리 반도체와 연산과 추론 등 논리적인 정보처리 기능을 하는 System LSI(비메모리 반도체)로 구분된다.

메모리 반도체는 읽고(Read) 쓸 수(Write) 있는 램(RAM, Random Access Memory) 제품과 읽기만 할 수 있는 롬(ROM, Read Only Memory) 제품으로 구분된다.

램(RAM)은 전원이 꺼지면 기억된 내용은 지워져 휘발성 메모리(Volatile Memory)라고 하며, 컴퓨터의 주 기억 장치, 응용프로그램의 일시적 로딩>Loading), 데이터의 일시적 저장 등에 사용된다. 롬(ROM)은 전원이 꺼져도 Data가 지워지지 않는 비휘발성 메모리로 대표적으로 입출력 시스템이나 IC카드 등에 사용된다.

System LSI 제품은 응용하는 곳에 따라 종류가 다양하며 가장 규모가 큰 것이 PC 및 모바일 기기, 서버(Server) 등의 중앙처리 장치인 CPU(Central Processing Unit)이고 가전, 네트워크, 게임 등 다양한 분야에 적용되고 있다. 당사는 스마트폰, 태블릿 등 모바일용 AP 제품과 이미지센서 등을 공급하고 있다.

한편, 주문형 반도체(파운드리 서비스)는 다른 업체가 설계한 반도체를 위탁 생산해서 공급해 주는 사업으로, 일반 제조업의 OEM 공급과 비슷한 개념의 '수탁 반도체 제조'이다. 반도체 공정 기술의 고도화와 투자 부담의 증가로 생산 시설을 보유하지 않은 팹리스(Fabless) 업체가 증가하고 있다.

### (국내외 시장여건 등)

2020년 메모리 시장은 코로나19(COVID-19)의 세계적 유행 및 미·중 간 무역분쟁 등으로 인한 불확실한 시황 속에서, 상반기에는 Cloud 서비스 확대에 의한 서버용 수요가, 하반기에는 비대면 수요 급증과 경기 회복 기대감으로 인한 모바일·PC용 수요가 확대되는 등 시장 변동성이 큰 흐름을 보였다.

2020년 DRAM 수요는 2019년 대비 약 22% 성장하였으며 특히 서버 응용 제품에서 높은 성장률을 보였습니다. 2021년에는 비대면 산업 중심으로 디지털 전환

이 가속화되면서 2020년 대비 약 15% 성장할 것으로 예상되며, 경기회복에 따른 스마트폰 및 데이터센터의 서버 수요도 증가할 것으로 전망된다. (출처: IDC 2020.12.) 당사는 제품 경쟁력 우위를 활용한 고용량·차별화 제품을 통해 포스트 코로나 시대의 미래 변화에 선제적으로 대응할 계획이다.

#### <반도체 사업 주요 제품 시장점유율 추이>

제 품	2020년	2019년	2018년
DRAM	43.1%	43.7%	43.9%

※ 시장점유율은 외부조사기관인 DRAmEXchange의 세계시장점유율 자료(금액 기준)를 활용하였다. (2020년 시장점유율은 당사 추정치입니다.)

#### (영업의 개황 등)

2020년 코로나19(COVID-19) 세계적 유행의 장기화 및 미·중 간 무역분쟁 등 상황 불확실성이 가중되고 있는 상황 속에서, 당사는 위기를 극복하고 비대면 산업 수요에 적기 대응하여 견조한 실적을 달성하였다.

당사는 메모리 사업에서 EUV(극 자외선, extreme ultraviolet) 공정을 업계 유일하게 양산에 적용하여 차세대 DRAM 개발의 핵심 기술을 가장 먼저 확보함으로써 다시 한번 반도체 미세 공정의 한계를 돌파하였다. 이를 통하여 원가 경쟁력을 제고하고 성능·특성·품질 완성도를 강화하여 시장 리더십을 선도할 예정입니다. 또한, AI·Edge Computing 등 포스트 코로나 시기의 신성장 시장 경쟁력도 지속 강화하고 있다. 그리고 앞선 기술력을 확보한 Vertical NAND(V-NAND)는 6세대 적층 제품으로의 전환을 가속화하여 기술 리더십 및 원가 경쟁력을 제고하고 고성능 SSD에 탑재하여 프리미엄 시장에 진입할 예정이다. 또한, 모바일 제품의 고용량화 및 성능 경쟁력의 격차 확보를 통해 모든 응용처에서 시장점유율 확대를 추진하고 있다. 당사는 급변하는 사업환경 속에서 지속 성장하기 위해 선단 공정 기반의 차별화 제품을 확대하고 다양한 제품 라인업으로 응용처에 따라 최적 대응하여 시장을 선도해 나갈 것이다.

System LSI 사업에서는 코로나19(COVID-19) 영향에 따른 비 대면 학습·업무의 확대 및 신기술을 적용한 제품 등 주요 고객사의 판매 호조와 Huawei 제재 반사이익을 노린 공격적인 시장선점 추진 등으로 5G 모뎀 내장 SoC, 미세 픽셀 적용 고

화소 이미지센서, 고주사율 Display Driver IC 등 모바일 부품을 확대하여 전년 대비 성장하였다. 향후 고성장이 예상되는 전장, 웨어러블(Wearable), Custom SoC 등 신규 사업 확장과 Foundry 공급처 확대를 통해 2021년을 착실히 준비할 예정이다.

Foundry 사업에서는 미·중 간 무역분쟁 영향에 따른 미국의 Huawei 제재 반사이익을 노리는 스마트폰 업체의 점유율 경쟁과 코로나19(COVID-19) 세계적 유행으로 인한 안전재고 확보 및 Stay-at-home 수요(PC·TV·Gaming 등) 강세에 따른 완성품 업체의 수요 경쟁이 팽리스(Fabless) 고객의 생산능력 선점 경쟁으로 이어지면서 강한 수요세가 지속되고 있다. 당사는 EUV 전용 라인 Ramp-up과 평택 신규 라인 조기 가동 등 생산능력 확대를 통해 수요에 대응하며 견실한 성장 모드를 이어갈 계획이다. 선단 공정에서는 TSMC와 양강 구도를 형성하여 경쟁 중으로, 2020년 4분기 중 5나노 1세대 신제품의 공급을 시작하였고, 수율 Ramp-up에 집중하고 있습니다. 또한, 당사는 개발·제조·인프라 혁신을 기조로 2021년 하반기에 5나노 2·3세대 공정 제품을 동시에 양산할 계획이며, 차세대 트랜지스터 구조인 GAA(Gate All Around) 개발로 미래 기술을 선도하고 이를 대형 고객의 차기 제품 수주로 연결하여 중장기 사업 확대 기반을 마련하고자 한다. 또한, 레가시 공정에서는 기존 모바일 중심의 사업구조에서 HPC, 컨슈머, 네트워크, 전장 등으로 고객 및 응용처 확대를 추진하고 CIS, DDI, PMIC 등 공정 포트폴리오를 다각화하고 있으며, 노드 단순화 및 생산라인 운영 효율 극대화에 집중할 예정이다. 8인치 파운드리 또한 수요 대비 공급이 부족한 상황에서 판가 인상 및 고수익 제품 중심으로의 선택과 집중을 통해 수익성 개선을 동반한 사업 확대에 주력할 계획이다.

## II. 재무상태표

표 1. 재무상태표

제 50 기 2018.12.31 현재

제 49 기 2017.12.31 현재

제 48 기 2016.12.31 현재

(단위 : 백만원)

	제 50 기	제 49 기	제 48 기
자산			
유동자산	80,039,455	70,155,189	69,981,128
현금및현금성자산	2,607,957	2,763,768	3,778,371
단기금융상품	34,113,871	25,510,064	30,170,656
매출채권	24,933,267	27,881,777	23,514,012
미수금	1,515,079	2,201,402	2,319,782
선급금	807,262	1,097,598	814,300
선급비용	2,230,628	2,281,179	2,375,520
재고자산	12,440,951	7,837,144	5,981,634
기타유동자산	1,390,440	582,257	743,163
매각예정분류자산			283,690
비유동자산	138,981,902	128,086,171	104,821,831
장기매도가능금융자산		973,353	913,989
기타포괄손익-공정가치금융자산	1,098,565		
당기손익-공정가치금융자산	7,413		
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	55,959,745	55,671,759	48,743,079
유형자산	70,602,493	62,816,961	47,228,830
무형자산	2,901,476	2,827,035	2,891,844
장기선급비용	4,108,410	3,031,327	3,507,399
순확정급여자산	562,356	811,210	557,091
이연법인세자산	654,456	586,161	110,239
기타비유동자산	3,086,988	1,368,365	869,360
자산총계	219,021,357	198,241,360	174,802,959
부채			
유동부채	43,145,053	44,495,084	34,076,122
매입채무	7,315,631	6,398,629	6,162,650
단기차입금	10,353,873	12,229,701	9,061,167
미지급금	8,385,752	9,598,654	7,635,740
선수금	214,615	214,007	200,445
예수금	572,702	500,740	389,528
미지급비용	6,129,837	6,657,674	6,284,646
미지급법인세	7,925,887	6,565,781	2,055,829
유동성장기부채	5,440	5,201	5,854
총당부채	2,135,314	2,273,688	2,221,717
기타유동부채	106,002	51,009	58,546
비유동부채	2,888,179	2,176,501	3,180,075
사채	43,516	46,808	58,542
장기미지급금	2,472,416	1,750,379	2,808,460
장기총당부채	372,217	379,201	312,467
기타비유동부채	30	113	606
부채총계	46,033,232	46,671,585	37,256,197

자본			
자본금	897,514	897,514	897,514
우선주자본금	119,467	119,467	119,467
보통주자본금	778,047	778,047	778,047
주식발행초과금	4,403,893	4,403,893	4,403,893
이익잉여금	166,555,532	150,928,724	140,747,574
기타자본항목	1,131,186	(4,660,356)	(8,502,219)
자본총계	172,988,125	151,569,775	137,546,762
자본과부채총계	219,021,357	198,241,360	174,802,959

## 표 2. 재무상태표

제 52 기 2020.12.31 현재

제 51 기 2019.12.31 현재

제 50 기 2018.12.31 현재

(단위 : 백만원)

	제 52 기	제 51 기	제 50 기
자산			
유동자산	73,798,549	72,659,080	80,039,455
현금및현금성 자산	989,045	2,081,917	2,607,957
단기금융상품	29,101,284	26,501,392	34,113,871
매출채권	24,736,740	26,255,438	24,933,267
미수금	1,898,583	2,406,795	1,515,079
선급비용	890,680	813,651	2,230,628
재고자산	13,831,372	12,201,712	12,440,951
기타유동자산	2,350,845	2,398,175	2,197,702
비유동자산	155,865,878	143,521,840	138,981,902
기타포괄손익-공정가치금융자산	1,539,659	1,206,080	1,098,565
당기손익-공정가치금융자산	3,107	3,181	7,413
종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자	56,587,548	56,571,252	55,959,745
유형자산	86,166,924	74,090,275	70,602,493
무형자산	7,002,648	8,008,653	2,901,476
순확정급여자산	1,162,456	486,855	562,356
이연법인세자산	992,385	547,176	654,456
기타비유동자산	2,411,151	2,608,368	7,195,398
자산총계	229,664,427	216,180,920	219,021,357
부채			
유동부채	44,412,904	36,237,164	43,145,053
매입채무	6,599,025	7,547,273	7,315,631
단기차입금	12,520,367	10,228,216	10,353,873
미지급금	9,829,541	9,142,890	8,385,752
선수금	424,368	355,562	214,615
예수금	432,714	383,450	572,702
미지급비용	7,927,017	5,359,291	6,129,837
당기법인세부채	3,556,146	788,846	7,925,887
유동성장기부채	87,571	153,942	5,440
충당부채	2,932,468	2,042,039	2,135,314
기타유동부채	103,687	235,655	106,002
비유동부채	1,934,799	2,073,509	2,888,179

사채	31,909	39,520	43,516
장기차입금	150,397	174,651	0
장기미지급금	1,247,752	1,574,535	2,472,416
장기충당부채	503,035	283,508	372,217
기타비유동부채	1,706	1,295	30
부채총계	46,347,703	38,310,673	46,033,232
자본			
자본금	897,514	897,514	897,514
우선주자본금	119,467	119,467	119,467
보통주자본금	778,047	778,047	778,047
주식발행초과금	4,403,893	4,403,893	4,403,893
이익잉여금(결손금)	178,284,102	172,288,326	166,555,532
기타자본항목	(268,785)	280,514	1,131,186
자본총계	183,316,724	177,870,247	172,988,125
부채와자본총계	229,664,427	216,180,920	219,021,357

### III. 평가

#### 1. 재무건전성

##### 1) 총차입금

총차입금은 단기차입금, 유동성장기부채, 사채, 장기차입금의 합으로, 당장 기업이 가지고 있는 현금의 양을 나타낸다. 아래 표는 II. 재무상태표에서 가져온 데이터를 기반으로 총차입금을 계산한 결과이다.

표 3. 총차입금

	2016	2017	2018	2019	2020
단기차입금	9,061,167	12,229,701	10,353,873	10,228,216	12,520,367
장기차입금	0	0	0	174,651	150,397
유동성 장기부채	5,854	5,201	5,440	153,942	87,571
사채	58,542	46,808	43,516	39,520	31,909
총차입금	9,125,563	12,281,710	10,402,829	10,596,329	12,790,244

(단위: 백만원, 매년 12월 31일 기준)



## 2) 순차입금비율

순차입금비율은 자본총계에서 순차입금이 차지하는 비율이다. 순차입금비율(순차입금(총차입금 - 현금및현금성자산)/자본총계 \* 100)을 다음과 같이 구하였다.

표 4. 순차입금비율

	2016	2017	2018	2019	2020
총차입금	9,125,563	12,281,710	10,402,829	10,596,329	12,790,244
현금및현금성자산	3,778,371	2,763,768	2,607,957	2,081,917	989,045
순차입금	5,347,192	9,517,942	7,794,872	8,514,412	11,801,199
자본총계	137,546,762	151,569,775	172,988,125	177,870,247	183,316,724
순차입금비율(%)	3.89	6.28	4.51	4.79	6.44

(단위: 백만원, 매년 12월 31일 기준)

위 표에서 순차입금비율은 2016년부터 2020년까지 3.89~6.44%로 자기 자본의 50% 이하이다. 따라서 삼성전자의 자본안정성은 뛰어나다고 할 수 있다.

## 2. 비즈니스 모델

유형자산비중은 자산총계에서 유형자산이 차지하는 비율을 의미한다.

표 5. 유형자산비중

	2016	2017	2018	2019	2020
유형자산	47,228,830	62,816,961	70,602,493	74,090,275	86,166,924
자산총계	137,546,762	151,569,775	172,988,125	177,870,247	183,316,724
유형자산 비중(%)	34.34	41.44	40.81	41.65	47.00

(단위: 백만원, 매년 12월 31일 기준)

유형자산비중은 2016~2020년까지 34.34~47.00%이다. 유형자산의 투자 부담이 다소 높을 수 있다.

표 6. 유형자산 회전율

	2016	2017	2018	2019	2020
매출채권	23,514,012	27,881,777	24,933,267	26,255,438	24,736,740
유형자산	47,228,830	62,816,961	70,602,493	74,090,275	86,166,924
유형자산 회전율(%)	49.79	44.39	35.31	35.44	28.71

(단위: 백만원, 매년 12월 31일 기준)

유형자산 회전율은 유형자산이 매출을 얼마나 벌어들이는지 측정하는 활동성 지표이다. 유형자산 회전율(매출채권/유형자산\*100)은 2016~2020년까지 28.71~49.79%로 유형자산 투자로 약 0.28~0.49배의 매출을 발생시킬 수 있다.

## 참고문헌

DART 전자공시 시스템 <https://dart.fss.or.kr/>

삼성전자 사업보고서(2021.03.09)

삼성전자 사업보고서(2019.04.01)

한경용어사전, <https://dic.hankyung.com/apps/economy.view?seq=1724>