

# Samsung Electronics

## 2012

Разработано FIVEX ANALYTICS GROUP © для компании Онлайн-капитал

Глава департамента по исследованию финансовых рисков  
кандидат экономических наук Фурсова В.А.

Руководитель проекта: ведущий аналитик Мизик О.В.

В случае копирования материалов ссылка на FIVEX ANALYTICS GROUP обязательна ©

Январь 2013

Доход Samsung Electronics за 2012 г. достиг 201,1 трлн. южнокорейских вон, что на 21,9% выше показателя 2011 г. Компания зафиксировала чистую прибыль 23,85 трлн. вон (на 73,3% больше по сравнению с 2011 г.). Операционная прибыль выросла на 85,7 % и составила 29,05 трлн. вон (табл. 1).

Доход за 4 квартал, завершившийся 31 декабря 2012 г., составил 56,06 трлн. вон, что на 18,5% больше, чем за тот же период 2011 г. и на 9,6% больше по сравнению с 3 кварталом 2012 г. Операционная прибыль составила 8,84 трлн. вон. Рост составил 89,4% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и 9,6% по сравнению с 3 кварталом 2012 г.

Чистая прибыль Samsung Electronics по итогам 4 квартала 2012 г. выросла на 75,6% - до рекордных 7,04 трлн. вон по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и на 7,22% по сравнению с предыдущим кварталом 2012 г.

Высокие показатели компания получила благодаря активным продажам смартфонов и планшетов на мировом рынке.

Доля себестоимости в выручке от реализации в 4 квартале 2012 г. по отношению к 4 кв. 2011 г. снизилась на 5 п.п. и составила 61,6%. Валовая маржа выросла на 4,96 п.п., операционная маржа – на 5,9 п.п., маржа чистой прибыли - на 4,1 п.п.

По сравнению с предыдущим кварталом доля себестоимости в выручке от реализации выросла на 0,29 п.п., операционная маржа – на 0,16 п.п., валовая маржа снизилась на 0,34 п.п., маржа чистой прибыли не изменилась.

Активы компании по состоянию на 31 декабря 2012 г. выросли на 16,22% по сравнению с предыдущим годом и составили 181,07 трлн. вон. Собственный капитал вырос на 19,9% до 121,48 трлн. вон.

**Таблица 1 - Финансовые показатели компании  
Samsung Electronics за 2010 – 2012 г.г. (млрд. южнокорейских вон).**

	2010	2011	2012	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	4 кв. 2011	Измене- ния, % 2012 / 2011	Измене- ния, % 4 кв.2012/ 3 кв. 2012	Измене- ния, % 4 кв. 2012/ 4 кв. 2011
<b>Активы</b>	134 289	155 800	181 072	160 157	166 300	176 727	181 072	155 800	16,22	2,46	16,22
<b>Обязательства</b>	44 940	54 487	59 591	54 650	56 036	60 188	59 591	54 487	9,37	-0,99	9,37
<b>Капитал</b>	89 349	101 314	121 480	105 507	110 264	116 538	121 480	101 314	19,90	4,24	19,90
<b>Выручка от реализации продукции</b>	154 630	165 002	201 104	45 271	47 597	52 180	56 059	47 304	21,88	7,43	18,51
<b>Себестоимость</b>	102 667	112 145	126 652	30 138	29 971	31 990	34 553	31 509	12,94	8,01	9,66
Доля себестоимости в выручке, %	66,40%	67,97%	63,00%	66,57%	62,97%	61,31%	61,6%	66,6%	- 4,97 п.п.	0,29 п.п.	- 5 п.п.
<b>Валовая прибыль</b>	51 964	52 857	74 452	15 132	17 626	20 190	21 506	15 795	40,86	6,52	36,16
<i>(Маржа)</i>	33,60%	32,03%	37,02%	33,40%	37,00%	38,70%	38,36%	33,39%	4,99 п.п.	- 0,34 п.п.	4,96 п.п.
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	26 243	37 212	45 402	6 767	8 359	12 126	12 669	11130	22,01	4,48	13,83
Расходы на R&D	9 099	9 980	11 533	2 728	2 873	2 980	2 956	2 742	15,56	-0,81	7,80
<b>Операционная прибыль</b>	17 297	15 644	29 049	5 850	6 724	8 061	8 837	4 665	85,69	9,63	89,43
<i>(Маржа)</i>	11,20%	9,48%	14,44%	12,92%	14,10%	15,60%	15,76%	9,86%	4,96 п.п.	0,16 п.п.	5,90 п.п.
<b>Прибыль до уплаты налогов</b>	19 329	17 192	29 915	6 350	6 730	8 302	8 532	5 483	74,01	2,77	55,61
<i>(Маржа)</i>	12,50%	10,40%	14,90%	14,00%	14,10%	15,90%	15,20%	11,60%	4,5 п.п.	-0,70 п.п.	3,60п.п.
Отчисление на налог на прибыль	3 182	3 433	6 070	1 302	1 537	1 738	1 494	1 475	76,81	-14,04	1,29
<b>Чистая прибыль</b>	16 147	13 759	23 845	5 048	5 193	6 565	7 039	4 008	73,30	7,22	75,62
<i>(Маржа)</i>	10,4%	8,3%	11,9%	11,2%	10,9%	12,6%	12,6%	8,5%	3,6 п.п.	0	4,10 п.п.

*Источник: данные Samsung Electronics, расчеты FIVEX ANALYTICS GROUP*

*Финансовые показатели компании Samsung Electronics по сегментам бизнеса*

Продажи конечных продуктов и оборудования Samsung значительно выросли по сравнению с тем же периодом 2011 года во всех бизнес-сегментах.

Подразделение Digital Media&Communications, которое включает в себя направление потребительской электроники, IT и телекоммуникации, в 4 квартале 2012 г. получило прибыль 45,61 трлн. вон, что на 29,46% больше, чем годом ранее (табл. 2).

Подразделение IT&Mobile Communications, которое включает мобильные телефоны и оборудование для телекоммуникационных сетей, IT-продукты и цифровое фото- и видеооборудование, по итогам 4 квартала 2012 г., принесло Samsung Electronics операционную прибыль 5,44 трлн. вон (рост составил 112,5% по отношению к 4 кварталу 2011 г.) при доходе 31,32 трлн. вон (на 50,7% больше, чем в 4 квартале 2011 г.).

Подразделение потребительской электроники (Consumer Electronics), которое включает производство оптических дисплеев и бытовую технику, получило в 4 квартале 13,95 трлн. вон дохода (на 20,3% больше предыдущего квартала, но на 1,1% меньше предыдущего года). Операционная прибыль составила 740 млрд. вон, что на 89,7% больше, чем в предыдущем квартале и на 37% больше, чем за тот же период годом ранее.

**Таблица 2 – Данные об объемах продаж по сегментам (трлн. вон)**

			1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	4 кв. 2011	Изменения, % 4 кв. 2012/ 3 кв. 2012	Изменения, % 4 кв. 2012/ 4 кв. 2011
Доход	Digital Media & Communications	CE	10,75	12,15	11,6	13,95	14,11	20,26	-1,13
		IM	23,22	24,04	29,92	31,32	20,78	4,68	50,72
		<b>Всего</b>	<b>34,25</b>	<b>36,57</b>	<b>41,9</b>	<b>45,61</b>	<b>35,23</b>	<b>8,85</b>	<b>29,46</b>
	Device Solutions	Semicon	7,98	8,6	8,72	9,59	9,17	9,98	4,58
		DP	8,54	8,25	8,46	7,75	8,55	-8,39	-9,36
		<b>Всего</b>	<b>16,33</b>	<b>17,03</b>	<b>17,40</b>	<b>17,52</b>	<b>17,61</b>	<b>0,69</b>	<b>-0,51</b>
	<b>Всего</b>			<b>45,27</b>	<b>47,6</b>	<b>52,18</b>	<b>56,06</b>	<b>47,30</b>	<b>7,44</b>
Операционная прибыль	Digital Media & Communications	CE	0,48	0,76	0,39	0,74	0,54	89,74	37,04
		IM	4,27	4,19	5,63	5,44	2,56	-3,37	112,50
		<b>Всего</b>	<b>4,77</b>	<b>4,9</b>	<b>5,88</b>	<b>6,21</b>	<b>3,13</b>	<b>5,61</b>	<b>98,40</b>
	Device Solutions	Semicon	0,76	1,11	1,02	1,42	1,31	39,22	8,40
		DP	0,28	0,75	1,17	1,11	0,14	-5,13	692,86
		<b>Всего</b>	<b>1,06</b>	<b>1,88</b>	<b>2,22</b>	<b>2,56</b>	<b>1,43</b>	<b>15,32</b>	<b>79,02</b>
	<b>Всего</b>			<b>5,85</b>	<b>6,72</b>	<b>8,06</b>	<b>8,84</b>	<b>4,67</b>	<b>9,68</b>

\* CE (Consumer Electronics), IM (IT& Mobile Communications), DP(Display Panel)

Источник: данные Samsung Electronics, расчеты FIVEX ANALYTICS GROUP

Операционная прибыль подразделения Device Solutions в 4 квартале 2012 г. достигла 2,56 трлн. вон (на 79,02% больше, чем в 4 квартале 2011 г. и на 15,3% больше предыдущего квартала), а совокупный доход – 17,52 трлн. вон (на 0,51% меньше, чем в 4 квартале 2011 г. и на 0,69% больше предыдущего квартала).

Операционная прибыль полупроводникового подразделения Samsung (Semicon), включая память DRAM и LSI-системы, достигла 1,42 трлн. вон при квартальной выручке в 9,59 трлн. вон, что на 8,4% выше, чем годом ранее и на 39,2% больше, чем в предыдущем квартале.

Операционная прибыль подразделения по производству панельных дисплеев (Display Panel) составила 1,11 трлн. корейских вон, при совокупном доходе от продаж в 7,75 трлн. вон. В 4 квартале 2012 г. наблюдается снижение как дохода (на 8,4%), так и прибыли (на 5,1%) по сравнению с 3 кварталом. Но в отношении к предыдущему году, рост прибыли составил 692,9%.

**Таким образом,** ежеквартальная динамика финансовых показателей компании Samsung Electronics в 2012 году демонстрирует рост всех показателей. В 4 квартале 2012 г. наблюдается значительный рост операционной и чистой прибыли по отношению к аналогичному периоду 2011 г. Высокие показатели компании обусловлены, в первую очередь, ростом уровня продаж смартфонов и планшетов. Благодаря подразделению мобильных коммуникационных устройств, в 4 квартале 2012 года компания получила 56% выручки.