

FY2008

4Q

Investor Relations 2008

4분기 경영실적 분석

Earnings Presentation

바른 기업, 깨어있는 기업
함께하는 기업, KT&G입니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM

CONTENTS

- 01 케이티앤지
4분기 경영실적 분석
- 02 한국인삼공사
4분기 경영실적 분석
- 03 부록

글로벌 초우량
기업을 향한 KT&G의
도전은 계속됩니다.

KOREA TOMORROW & GLOBAL



4분기 경영실적 분석

4분기 매출 17.4% 증가, 영업이익 47.8% 증가

주요항목	연간 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	'08	'07	증감율	'08. 4Q	'07. 4Q	증감율
판매수량 (억본) (내수)	1,016 (627)	1,009 (636)	0.8%↑ (1.4%↓)	271 (153)	247 (157)	10.0%↑ (2.7%↓)
순매출 (억원)	26,447	24,127	9.6%↑	7,249	6,172	17.4%↑
영업이익 (억원)	9,753	8,144	19.8%↑	2,746	1,858	47.8%↑
순이익 (억원)	8,943	6,612	35.3%↑	2,453	1,350	81.7%↑
순매출단가 (원)	641.8	617.5	3.9%↑	645.2	633.0	1.9%↑

→ FY07 대비 : 매출 및 수익 큰 폭으로 증가

- 전년실적대비 매출 및 영업이익 9.6%와 19.8% 증가
- 고가매출 비중 확대와 수출 호조로 매출 및 수익 대폭 증가
- 2008년 연간 경영실적 당초 경영목표 초과 달성

→ FY07.4Q 대비 : 큰 폭의 매출 및 영업이익 증가

- 전년동기대비 매출 17.4% 증가와 영업이익 47.8% 증가
- 수출부문 판매량 증가 및 단가상승으로 매출액 및 영업이익 대폭 증가
- 전년동기대비 환율상승(원화절하)으로 영업외수지 흑자폭 확대
- 전년동기대비 당기순이익 81.7% 증가, 원달러 환율 48.9% 절하

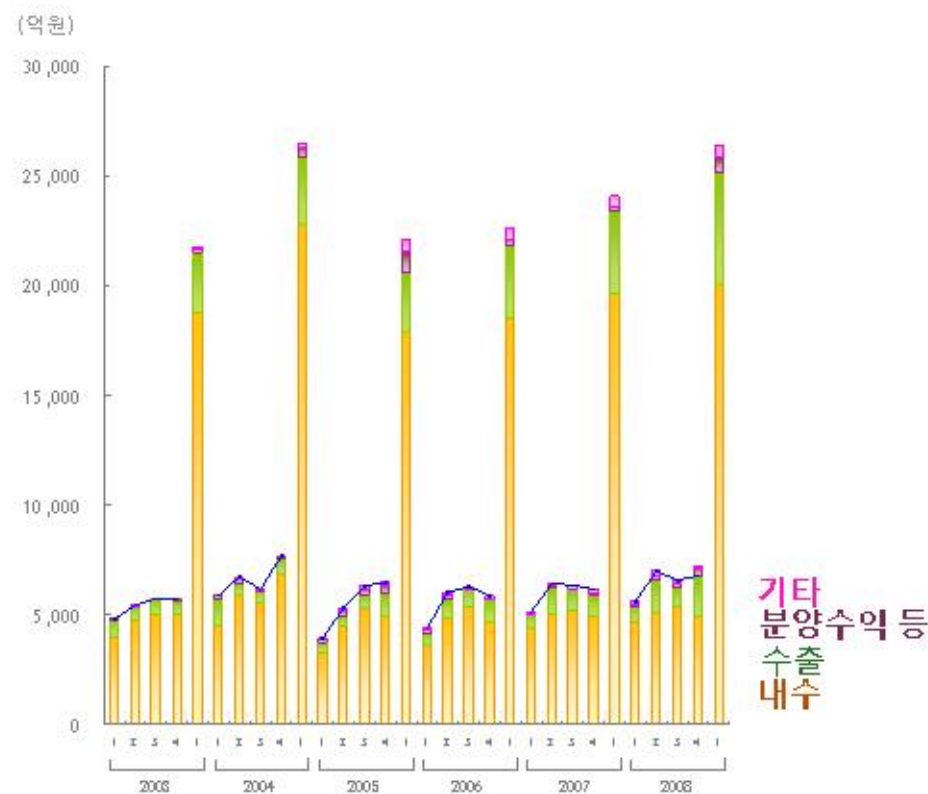
연간 매출 9.6% 증가, 분기매출 17.4% 증가

■ 순매출 분석 요약

(억원)	연간 실적		
	'08	'07	%yoy
제조담배	25,142	23,424	7.3%↑
- 내수	20,127	19,631	2.5%↑
- 수출	5,015	3,793	32.2%↑
분양수익	720	198	263.2%↑
기타	585	505	16.0%↑
계	26,447	24,127	9.6%↑

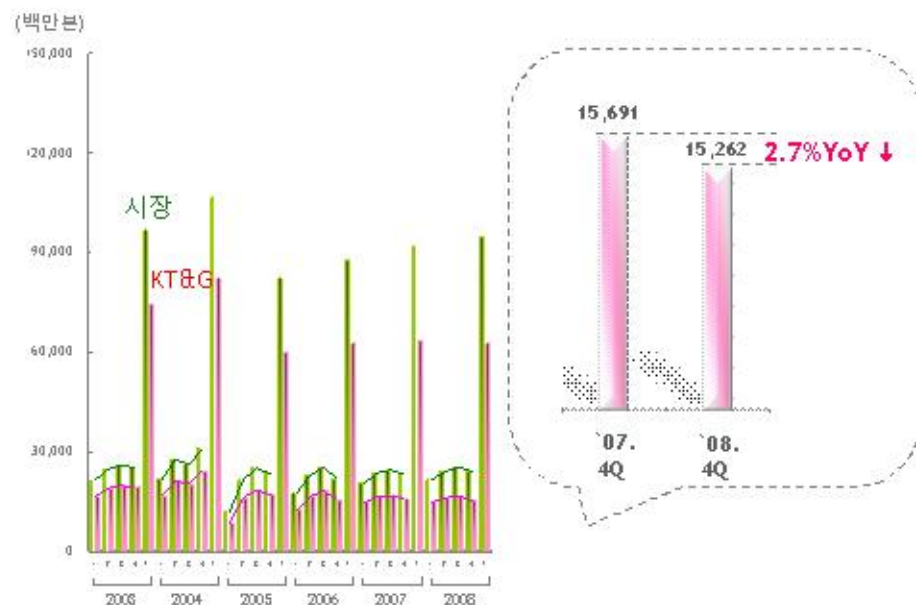
(억원)	분기 실적		
	'08. 4Q	'07. 4Q	%yoy
제조담배	6,785	5,927	14.5%↑
- 내수	4,924	4,966	0.9%↓
- 수출	1,861	961	93.8%↑
분양수익	349	109	219.2%↑
기타	115	136	15.4%↓
계	7,249	6,172	17.4%↑

■ 매출 추이



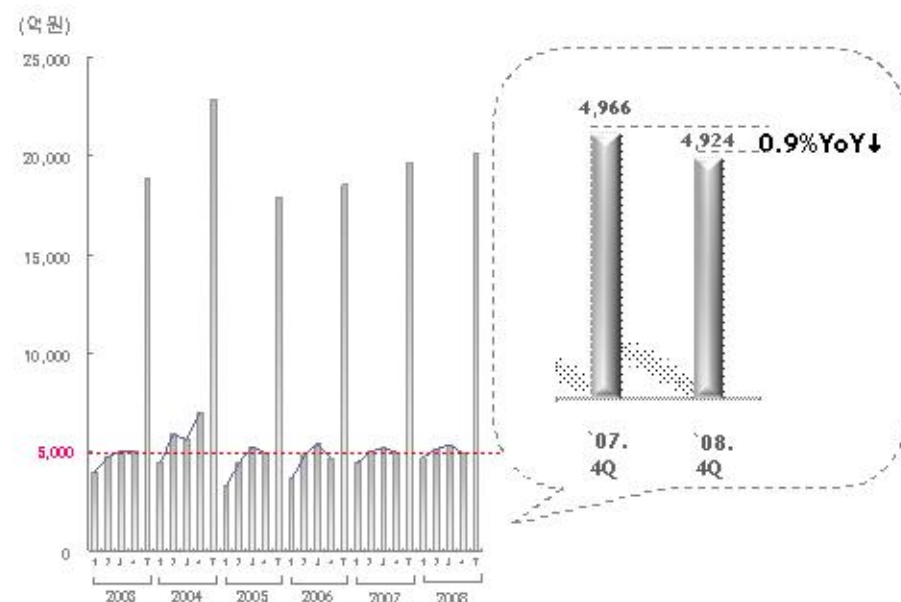
4분기 판매량 및 매출액 소폭 감소

■ 수량, 전년동기대비 2.7% 감소



- ◆ 내수 시장, 전년동기대비 3.7% 증가한 240억본 형성
 - '07. 4Q 231억본 → '08. 4Q 240억본
- ◆ KT&G 판매수량, 전년동기대비 2.7% 감소
 - '07. 4Q 157억본 → '08. 4Q 153억본
 - 시장점유율 추이 : 1Q 68.1% → 2Q 67.1% → 3Q 65.7% → 4Q 63.6%

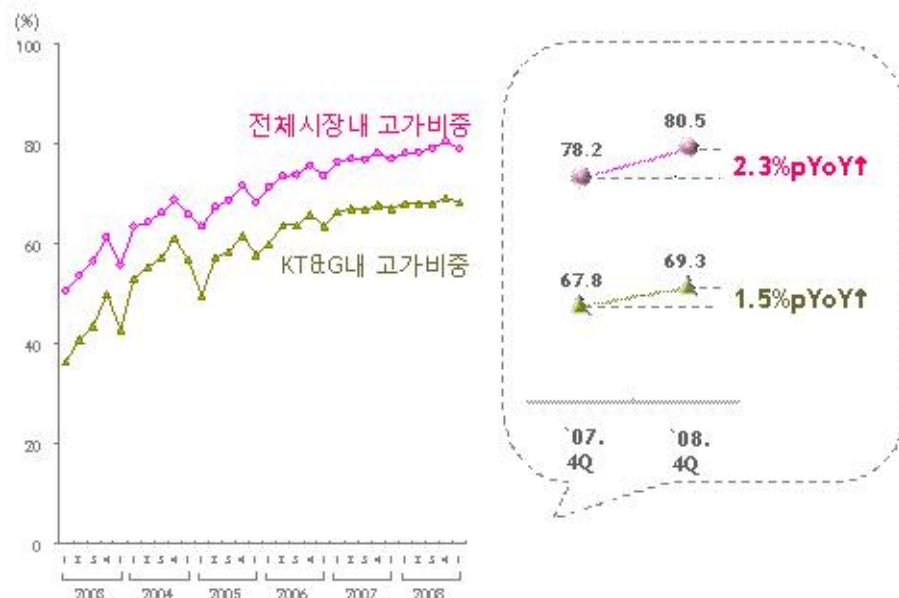
■ 금액, 전년동기대비 0.9% 감소



- ◆ 고가비중 확대 지속, 수량감소대비 매출액 소폭 감소
 - 전년동기 4,966억원 대비 0.9% 감소한 4,924억원 실현
 - 고가제품 매출비중 확대 지속에 따른 고수익 구조 유지
- ◆ 수량증가율 (-2.7%) < 금액증가율 (-0.9%) 추세 지속

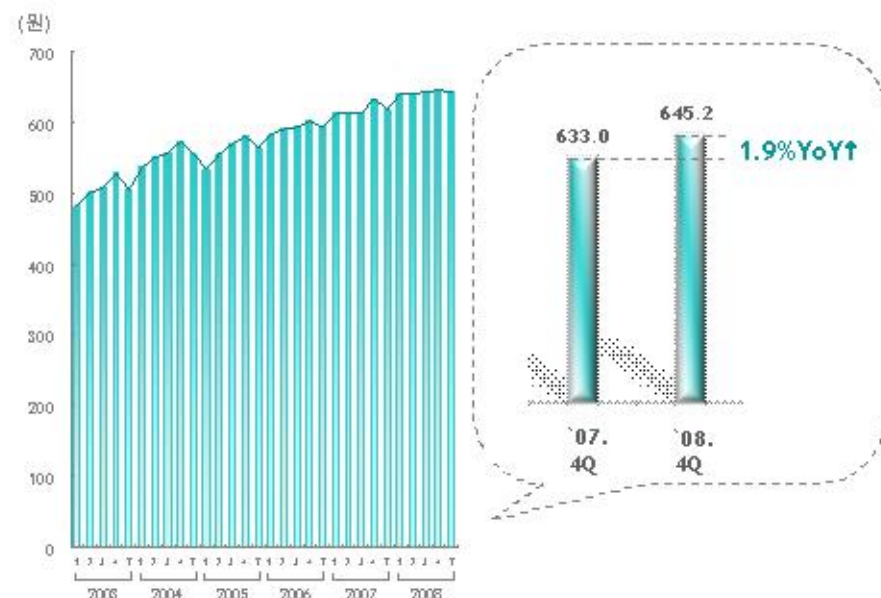
순매출단가 상승추세 유지

■ 고가시장, 비중 확대 지속



- 고가담배시장, 전년동기대비 2.3%p 증가
 - KT&G내 고가 제품 비중 1.5%p ↑
- KT&G내 고가담배 비중 확대추세 지속
 - '07.4Q 67.8% → '08.3Q 68.4% → '08.4Q 69.3%

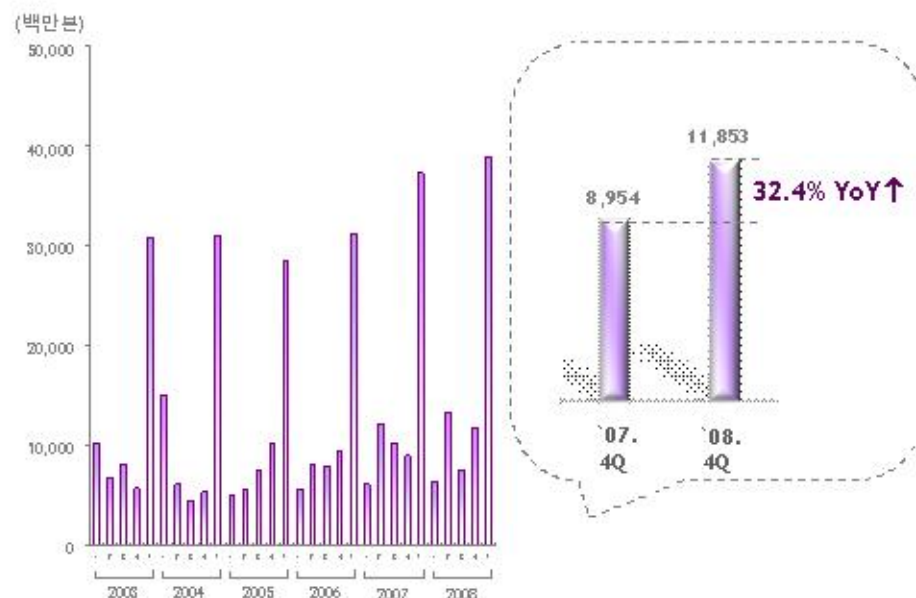
■ 순매출 단가, 최고치 경신 중



- 고가 제품 비중 확대로 순매출단가 최고치 경신
 - 전년동기 및 전분기대비 순매출단가 각각 1.9%와 0.5% 상승
 - '07.4Q 633.0원 → '08.3Q 642.2원 → '08.4Q 645.2원

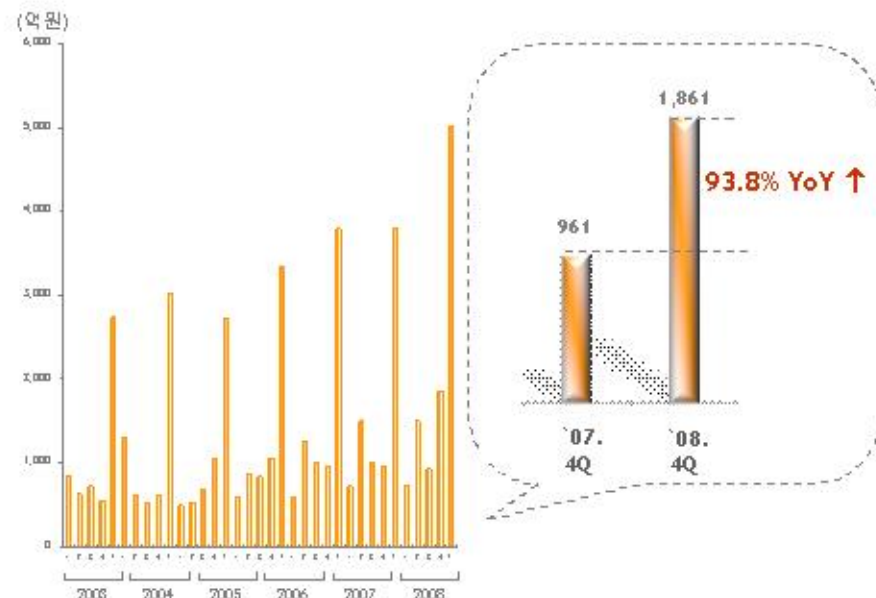
4분기 수량 및 매출액 큰 폭으로 증가

■ 수량, 전년동기대비 32.4% 증가



- 전년동기대비 32.4% 증가한 119억본 판매
 - 중동·중앙아시아(44.5%) 및 중국(69.8%) 증가
- 3분기 일시적인 판매량 감소 회복
 - '07.4Q 90억본 → '08.3Q 75억본 → '08.4Q 119억본

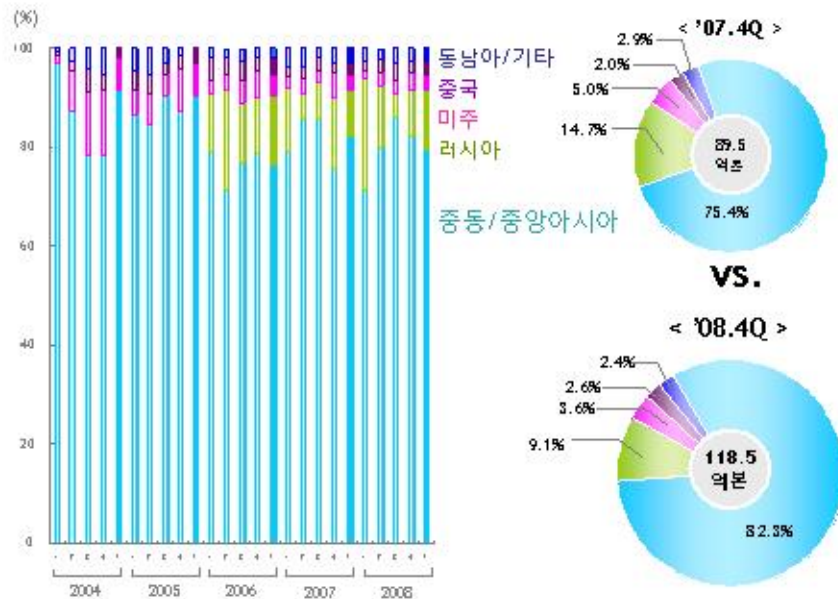
■ 금액, 전년동기대비 93.8% 증가



- 전년동기대비 93.8% 증가한 1,861억원 매출 실현
- 수량증가율 (32.4%) < 금액증가율 (93.8%) 추세 지속
 - 원화 절하 효과에 따른 단가 상승

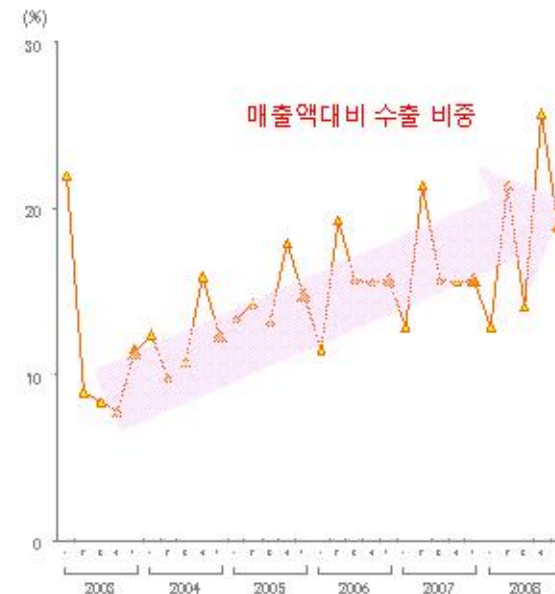
매출기여도 증가 추세 지속

■ 시장별 판매비중, 안정적 시장 확보



- 주력시장, 매출 회복으로 전체 매출비중 큰 폭으로 증가
 - 3분기 일시적 감소세였던 주력시장이 4분기 판매회복 주도
 - 중동 / 중앙아시아 4분기 시장비중 6.9%p ↑

■ 매출 기여도, 3분기 일시적 하락세에서 회복



- 전체 매출액대비 수출 기여도 상승세 지속
 - 연간매출기여도 : '07 15.7% → '08 19.0% (3.3%p ↑)
 - 분기매출 기여도 : '07.4Q 15.6% → '08.4Q 25.7% (10.1%p ↑)
- 시장 안정화와 고가제품 비중확대 지속으로 매출기여도 증가 전망

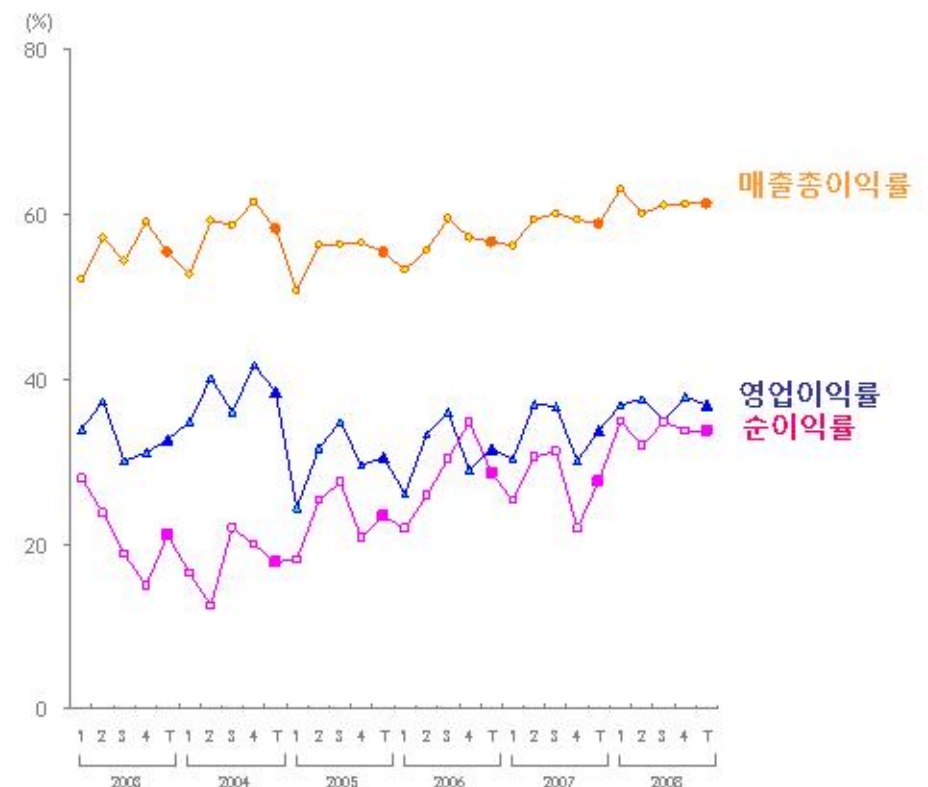
영업이익률 연간 3.1%p, 분기 7.8%p 증가

■ 수익성 분석 요약

(%)	연간 실적		
	'08	'07	%yoy
매출총이익률	61.3	58.9	2.4%p↑
영업이익률	36.9	33.8	3.1%p↑
법인세차감전순이익률	44.7	37.6	7.1%p↑
순이익률	33.8	27.4	6.4%p↑

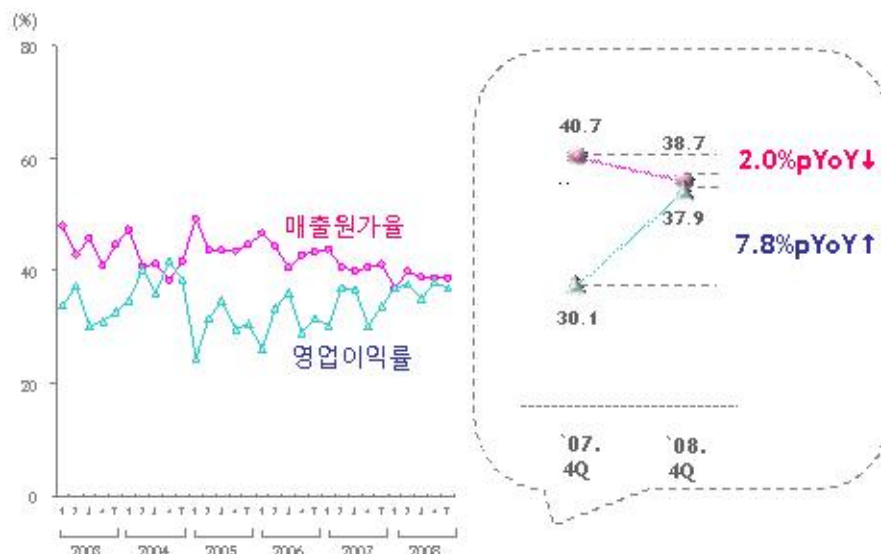
(%)	분기 실적		
	'08. 4Q	'07. 4Q	%yoy
매출총이익률	61.3	59.3	2.0%p↑
영업이익률	37.9	30.1	7.8%p↑
법인세차감전순이익률	42.6	30.7	11.9%p↑
순이익률	33.8	21.9	11.9%p↑

■ 수익성 추이

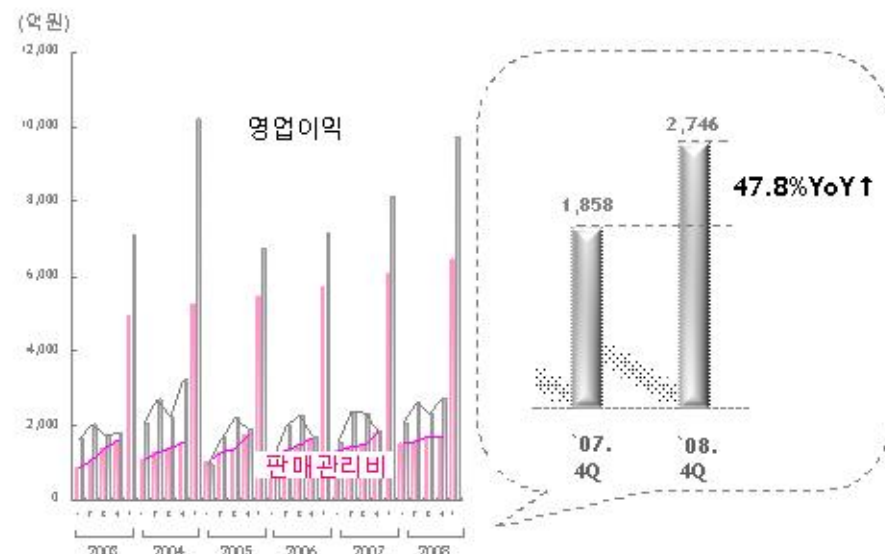


매출증가 및 원가율 개선으로 영업이익 큰 폭 증가

■ 수익성 추이



■ 수익 추이



→ 매출총이익 : 전년동기대비 21.4% 증가한 4,446억원 시현

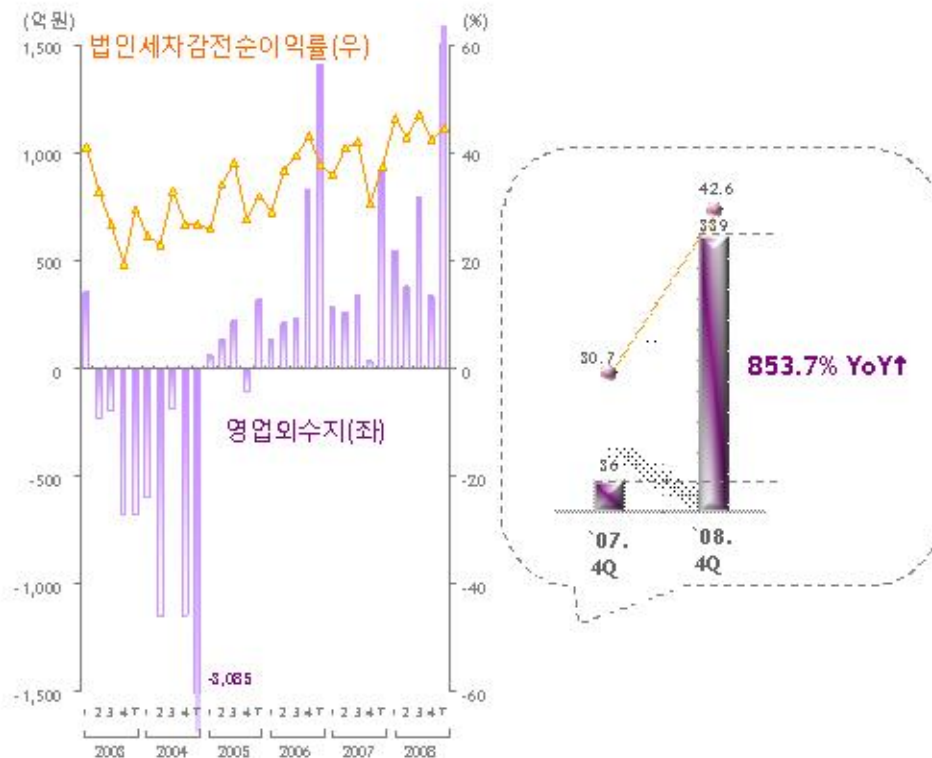
- 매출원가율 : 전년동기대비 2.0%p 개선된 38.7% 시현
- 판매관리비율 : 전년동기대비 5.7%p 감소
 - 매출액대비 판매비 비중 : '07. 4Q 29.2% → '08. 4Q 23.5%

→ 영업이익 : 전년동기대비 47.8% 증가한 2,746억원 시현

- 영업이익률 : 전년동기대비 7.8%p 상승한 37.9% 시현
 - 수출 호조(매출 93.8%↑)과 판매비 비중 감소(5.7%p↓)
- 영업이익 : 전년동기대비 47.8% 증가한 2,746억원 시현

영업외수지 흑자폭 확대, 주요지표 개선 지속

■ 영업외수지 추이



■ 주요 증감요인

→ 영업외수지 : 흑자폭 확대

- 전년동기대비 303억원 증가한 339억원 흑자 시현
- 영업외수지 주요 항목
 - 영업외수익 803억원 : 지분법이익 (287), 외환차익/환산익 (404)
 - 영업외비용 464억원 : 지분법손실(48), 외환차손/환산손 (259)

→ 순이익 : 전년동기대비 81.7% 증가한 2,453억원 시현

- 영업외수지 흑자폭 확대로 수익성 및 금액 대폭 증가
 - 법인세차감전순이익 : 전년동기대비 62.9% 증가, 이익률 11.9%p 개선
 - 당기순이익 : 전년동기대비 81.7% 증가, 이익률 11.9%p 개선

“주요 경영 및 투자지표 개선 지속”

2009년 순매출 2.9조원, 영업이익 1조원 돌파 목표

■ 영업환경과 주요 사업전략

영업환경

- 내수 시장규모 전년수준 유지
- 고가 / 저타르담배 시장 확대 지속
- 터키/이란 공장 가동 → 수출 구조 변화
- 분양수익 수익 기여도 증가

사업전략

- 경쟁력 보유 신제품 및 리뉴얼 제품 출시

<내수>

- 시장 M/S 유지 및 고가제품 비중 확대
- 빅브랜드 육성과 빅브랜드 중점 관리

<수출>

- 수출 수익성 제고 최우선 사업전략 유지
- 공장가동 안정화 및 지속적인 신시장 개척

■ 국내 시장규모
: 940~950억본 (전년수준)

■ 시장점유율
: 66.7% (전년수준)

■ 2009년 경영목표

	2008 실적	2009 목표	증감율
판매수량 (내수)	1,016억본 (627억본)	999억본 (630억본)	1.7%↓ (0.5%↑)
순매출	26,447억원	29,090억원	10.0%↑
영업이익	9,753억원	10,150억원	4.1%↑
순이익	8,943억원	8,100억원	9.4%↓
순매출단가 (내수)	641.8원	657.5원	2.4%↑

※ 2009년부터 IFRS기준 재무제표 작성예정

기존 주주가치 극대화 정책 유지

- 중장기 마스터플랜 충실히 이행
 - 시장상황 및 현금흐름 고려 주주가치극대화 정책 탄력적 운영
 - 2008년분 배당금 주당 2,800원 지급 예정
- 지속적인 경영실적 향상 및 높은 주주이익환원을 통한 기업 내재가치 개선

■ 중장기 Master Plan 추진현황

구분 (원)	Master Plan	추진실적	
		누적금액	추진율
자사주	1조 3천억	12,972억 (2,095만주)	99.8%
배당금	1조	10,205억	102.1%
계	2조 3천억	23,177억	100.8%

- '08년분 배당금 지급 예정분 포함금액

■ 주요 투자지표

주요항목	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
발행주식수 (기말/천주)	178,442	165,442	162,442	147,442	143,442	138,792
시가총액 (억원)	36,938	51,204	73,180	83,305	114,324	109,785
주당순자산 (원)	14,741	16,829	21,226	20,657	21,904	25,151
주당매출액 (원)	12,210	16,038	13,600	15,346	16,820	19,055
EPS (원)	2,576	3,183	3,497	4,608	4,992	6,872
PER (x)	8.0	9.7	12.9	12.3	16.0	11.5
PBR (x)	1.4	1.8	2.1	2.7	3.6	3.1

- 주가는 '08년 12월말 종가 기준.

KOREA GINSENG CORP.

1
2
3

4분기 경영실적 분석

2008년 4분기 경영실적 요약

연간 매출 19.4%, 영업이익 22.8% 증가

주요항목(억원)	전년 동기대비 실적 비교			연간 실적 비교		
	'08. 4Q	'07. 4Q	증가율	'08	'07	증가율
매출액	1,575	1,380	14.1% ↑	6,221	5,211	19.4% ↑
매출총이익	833	684	21.8% ↑	3,328	2,710	22.8% ↑
영업이익	393	351	12.0% ↑	1,995	1,625	22.8% ↑
순이익	287	269	6.7% ↑	1,450	1,283	13.0% ↑

* '07년 농수산주식 매각차익(79억) 제외시 누계대비 순이익 증가율 20.4%

→ FY '07.4Q 대비 : 매출 14.1%, 영업이익 12.0% 증가

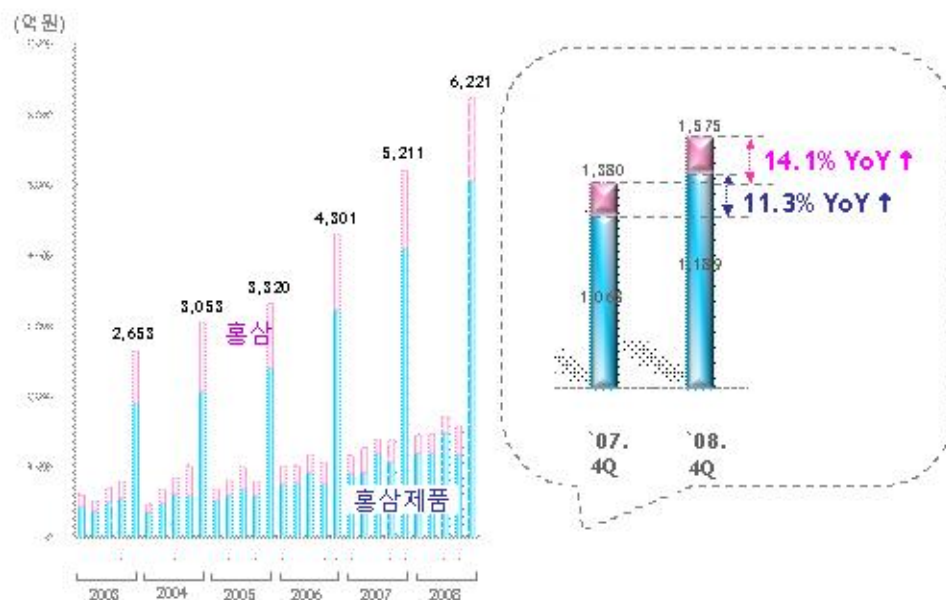
- 매출 : 전년 동기대비 14.1% 상승한 1,575억원 시현
- 프랜차이즈를 중심으로 한 유통채널 확장으로 수요저변 확대
- 영업이익 : 전년 동기대비 12.0% 상승한 393억원 시현

→ FY '07 대비 : 매출 19.4%, 영업이익 22.8% 증가

- 매출 : 연간대비 19.4% 상승한 6,221억원 시현
- CRM 시스템 활용 Target별 프로모션 등 적극적인 마케팅 판촉
- e-Biz, 대형마트 등 소비자 구매편의 유통망 성장
- 영업이익 : 연간대비 22.8% 상승한 1,995억원 시현

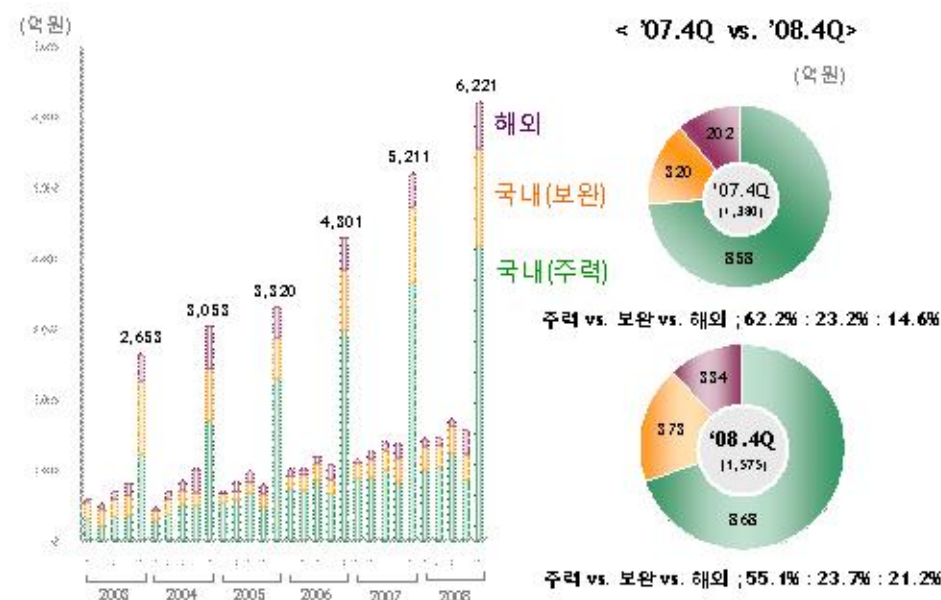
4분기 매출 14.1% 증가한 1,575억원 시현

■ 분기별 매출추이



- 지속적인 매출성장세 유지
 - '07.4Q(1,380억원) vs. '08.4Q(1,575억원) 14.1% ↑
- 홍삼제품 중심의 MKT활동으로 매출성장 견인
 - '07.4Q(1,068억원) vs. '08.4Q(1,189억원) 11.3% ↑
 - 3개년주이 : '06년) 75.4%, '07년) 78.9%, '08년) 81.6%

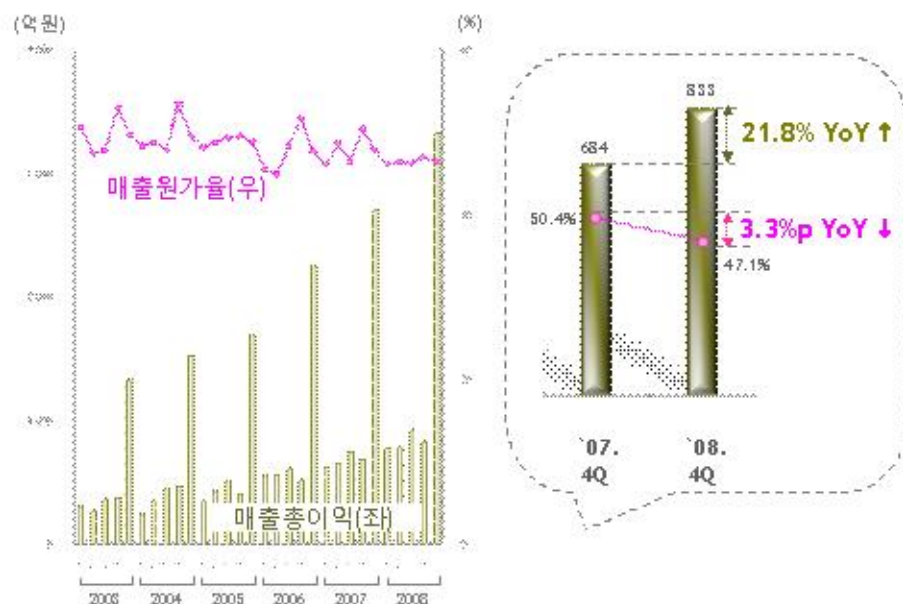
■ 분기별 국내/해외 매출추이



- 전년 동기대비 국내매출 5.3%, 해외매출 65.3% 증가
 - 국내 : '07.4Q(1,178억원) vs. '08.4Q(1,241억원) 5.3% ↑
 - 해외 : '07.4Q(202억원) vs. '08.4Q(334억원) 65.3% ↑
 - * 주시장(중화권) Target지역 집중공략 및 MKT 강화

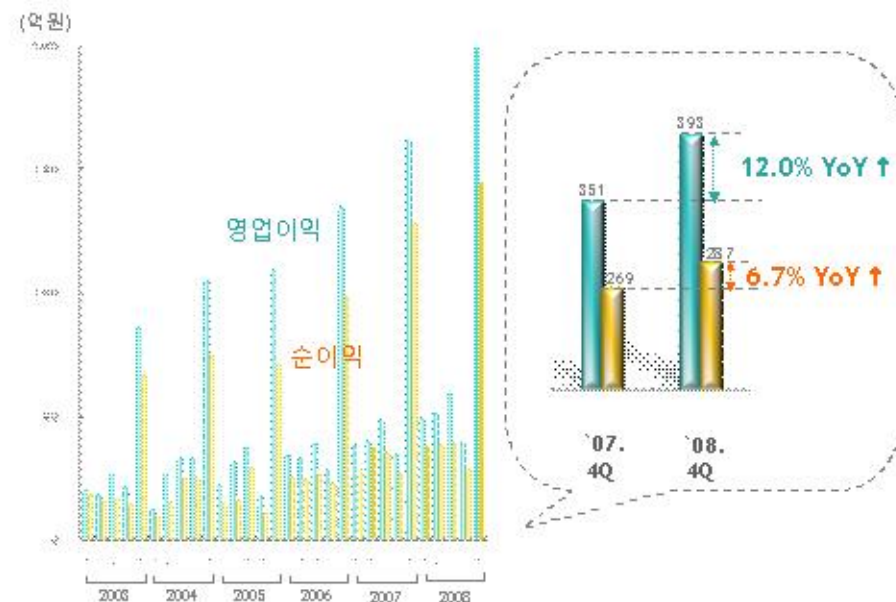
4분기 영업이익 12.0% 증가한 393억원 시현

■ 매출총이익과 매출원가율 추이



- 매출총이익 : 총 매출액 증가 및 매출원가율 하락으로 큰 폭 상승
- '07.4Q(684억원) vs. '08.4Q(833억원) 21.8% ↑
- 매출원가율 : 환율상승 등 요인으로 큰 폭 하락
- '07.4Q(50.4%) vs. '08.4Q(47.1%) 3.3%p ↓

■ 영업이익과 순이익 추이



- 영업이익 : 전년 동기대비 12.0% 증가한 393억원 시현
- 건식시장내 경쟁력 강화를 위한 전략제품 중심으로 판촉 강화
- 순이익 : 전년 동기대비 6.7% 증가한 287억원 시현

국내부문 홍삼시장 선도적 지위 유지 / 해외부문 지역별 매출 활성화

■ 경영환경 및 핵심 추진전략

경영환경

• 건강지향적 소비 Trend 확산

- 고객층 다양화 및 세분화된 목적상품 Needs 증가
- 저출산, 기대수명 연장 등 키즈 및 실버산업 성장 전망

• 전문매장 및 On-Line Shop 지속 증가

- 대형유통 등 편의성 중심의 구매편의 지향 소비층 부상
- 건식제품과 건강지향 Service 접목 Brand 출시 가속화

추진전략

• 국내 홍삼시장의 선도적 지위 공고화

- 전 연령층대상 마케팅전략 시행으로 미래수요기반 확충
- CRM 시스템 활용 고객 Royalty 강화 및 신규고객 확대
- F/C 등 주력유통망 적극 출점, 보완유통망 신 브랜드 개발

• 성장기반 구축을 통한 해외사업 활성화

- 시장 직접운영 체제 구축 및 전략지역 마케팅 집중
- 동남아(베트남, 싱가포르 등) 지역 등 신 성장거점 개척

• 미래 신 성장동력 적극 창출

- 건식사업 Shop-in-Shop 전용 브랜드 개발/육성
- 개별인정형 소재 지속탐색

■ 2009년도 경영목표

정관장 브랜드 신뢰성,
전문성 강화로 홍삼시장
No 1 위상 지속 유지

	2008 실적	2009 목표
매출	6,221억원	7,200억원
영업이익	1,995억원	2,160억원

더 좋은 내일을 상상합니다.

Q&A

KT&G
WWW.KTNG.COM



Thank you

KT&G
WWW.KTNG.COM

APPENDIX



KT&G - 요약 대차대조표

Investor Relations 2008
4분기 경영실적 분석 **APPENDIX**

(억원)	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
유동자산	17,468	20,020	20,329	16,027	14,671	17,110
당좌자산	3,476	7,404	9,071	5,862	4,876	6,355
- 현금, 단기금융, 유가증권, 단기매매증권	1,265	4,645	5,741	1,669	1,161	894
- 매출채권	1,529	2,252	2,413	2,632	2,949	4,072
재고자산	13,991	12,616	11,258	10,165	9,795	10,755
비유동자산	21,403	18,830	19,315	20,656	25,107	26,716
투자자산	9,721	6,661	6,924	6,237	9,806	11,055
유형자산	11,657	12,148	12,367	13,442	14,090	13,988
무형자산	25	21	25	21	17	12
기타비유동자산	-	-	-	957	1,194	1,662
자산총계	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778	43,826
유동부채	4,870	5,353	3,011	3,458	6,227	6,403
단기차입금	-	-	-	-	-	-
교환사채	-	201	-	-	-	-
비유동부채	5,847	1,355	2,153	2,768	2,131	1,995
교환사채	4,886	-	-	-	-	-
부채총계	10,717	6,708	5,164	6,226	8,358	8,427
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	811	2,773	3,000	3,354	4,668	4,711
자본조정	-7,378	-3,737	-3,263	-3,219	-4,149	-2,246
기타포괄손익	-	-	-	158	16	307
이익잉여금	25,170	23,557	25,193	20,615	21,336	23,077
자본총계	28,153	32,142	34,480	30,458	31,420	35,398
부채와 자본총계	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778	43,826

KT&G - 요약 손익계산서

Investor Relations 2008
4분기 경영실적 분석 **APPENDIX**

(억원)	1Q	2Q	3Q	4Q	FY06	1Q	2Q	3Q	4Q	FY07	1Q	2Q	3Q	4Q	FY08
순매출액	4,406	6,020	6,308	5,893	22,627	5,155	6,456	6,344	6,172	24,127	5,617	7,000	6,581	7,249	26,447
저조담배	4,199	5,740	6,218	5,709	21,866	5,038	6,278	6,182	5,927	23,424	5,420	6,658	6,279	6,785	25,142
분양수익	107	157	-	5	268	1	59	29	109	198	59	166	146	349	720
기타	99	123	90	179	492	117	119	133	137	505	138	176	156	115	585
매출원가	2,056	2,669	2,554	2,520	9,798	2,260	2,619	2,534	2,512	9,924	2,072	2,795	2,560	2,803	10,230
저조담배	1,794	2,391	2,427	2,356	8,969	2,011	2,509	2,405	2,223	9,149	1,992	2,567	2,406	2,544	9,510
기타	261	277	127	163	829	249	110	129	289	775	80	228	154	259	721
- 감가상각비	179	176	182	194	731	201	197	198	213	809	207	203	199	194	802
매출총이익	2,350	3,352	3,754	3,373	12,829	2,895	3,838	3,809	3,661	14,202	3,544	4,205	4,021	4,446	16,216
판매관리비	1,199	1,345	1,485	1,662	5,692	1,331	1,448	1,479	1,803	6,058	1,472	1,574	1,717	1,700	6,463
감가상각비	112	120	114	134	481	135	138	137	135	546	137	136	132	139	543
영업이익	1,151	2,007	2,269	1,711	7,137	1,564	2,389	2,331	1,858	8,144	2,073	2,631	2,304	2,746	9,753
영업외수익	415	632	474	1,426	2,947	500	542	523	478	2,014	634	619	936	803	2,781
이자수익	97	105	119	83	404	98	85	91	108	382	59	43	54	56	212
지분법이익	250	272	265	210	997	285	373	356	269	1,283	387	383	394	289	1,450
외환차익+환산익	4	13	12	-	23	14	3	7	52	53	110	144	403	404	850
영업외비용	280	419	244	591	1,534	214	278	179	442	1,087	90	236	142	464	721
이자비용	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	5	-	2	6
외환차손+환산손	41	24	30	20	110	3	22	23	8	35	13	23	19	259	103
기부금	124	288	88	489	989	64	4	35	147	250	25	157	23	76	280
법인세차감전순이익	1,286	2,220	2,498	2,545	8,550	1,850	2,653	2,674	1,894	9,071	2,617	3,014	3,097	3,085	11,813
법인세	321	659	578	494	2,053	548	678	689	543	2,459	656	774	809	631	2,870
당기순이익	965	1,561	1,920	2,051	6,497	1,302	1,975	1,985	1,350	6,612	1,962	2,239	2,288	2,453	8,943

한국인삼공사 - 요약 대차대조표

Investor Relations 2008
4분기 경영실적 분석 **APPENDIX**

(억원)	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
- 유동자산	2,440	2,538	2,518	3,424	4,033	4,663
당좌자산	859	863	627	926	918	898
재고자산	1,581	1,675	1,891	2,498	3,115	3,765
- 비유동자산	1,026	1,208	1,430	1,659	2,300	2,860
투자자산	613	743	942	1,036	88	104
유형자산	407	456	480	616	1,031	1,314
무형자산	6	10	8	7	18	17
기타 비유동 자산	-	-	-	-	1,163	1,425
자산총계	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333	7,523
- 유동부채	307	328	289	408	615	983
- 비유동부채	89	107	128	160	119	71
부채총계	396	435	417	568	734	1,054
- 자본금	1,649	1,149	649	649	649	649
- 이익잉여금	1,421	2,162	2,886	3,875	4,958	5,809
- 기타 포괄손익	-	-	-4	-9	-8	11
자본총계	3,070	3,311	3,530	4,515	5,599	6,469
부채와 자본총계	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333	7,523

한국인삼공사 - 요약 손익계산서

Investor Relations 2008
4분기 경영실적 분석 **APPENDIX**

(억원,%)					FY06					FY07					FY08
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	1,018	1,011	1,190	1,082	4,301	1,164	1,268	1,399	1,380	5,211	1,454	1,468	1,722	1,575	6,221
- 홍삼	251	227	265	316	1,058	255	338	197	312	1,101	256	270	234	386	1,147
- 홍삼제품	767	784	925	766	3,243	909	930	1,202	1,068	4,110	1,198	1,198	1,488	1,189	5,074
(비중)	(75.3)	(77.5)	(77.7)	(70.8)	(75.4)	(78.1)	(73.3)	(85.9)	(77.4)	(78.9)	(82.4)	(81.6)	(86.4)	(75.5)	(81.6)
매출원가	464	453	575	561	2,053	538	616	651	696	2,501	671	682	798	742	2,893
매출총이익	554	558	615	521	2,248	626	652	748	684	2,710	783	786	924	833	3,328
판매관리비	212	225	225	236	898	241	253	259	333	1,085	288	274	330	440	1,333
영업이익	342	333	390	285	1,350	385	399	489	351	1,625	495	512	594	393	1,995
영업외수익	9	13	17	27	66	17	120	39	14	190	31	19	17	31	95
영업외비용	5	8	49	-	62	8	4	48	9	69	10	-	65	29	101
법인세차감전순이익	347	337	358	311	1,354	394	515	480	356	1,746	516	531	546	395	1,989
당기순이익	253	244	264	228	989	285	373	356	269	1,283	381	386	396	287	1,450