



행복한 삶을 꿈꾸는 사람들과 언제나 함께 합니다.

2007년 4분기
경영실적 보고

행복한 삶을 꿈꾸는 사람들과 언제나 함께 합니다.

Contents

Chapter I. 케이티앤지

Chapter II. 한국인삼공사

Chapter III. 부록



행복한 삶을 꿈꾸는 사람들과 언제나 함께 합니다.

Chapter
01

케이티앤지

2007년 4분기 경영실적 분석

전년동기대비 매출 4.8%, 영업이익 8.7% 증가

주요항목	연간실적 비교			동기대비 실적 비교		
	FY07	FY06	증감률	'07. 4Q	'06.4Q	증감률
판매수량 (억본) (내수)	1,009 (636)	938 (626)	7.6% ↑ (1.6% ↑)	247 (157)	250 (155)	1.2% ↓ (1.3% ↑)
순매출 (억원)	24,127	22,627	6.6% ↑	6,172	5,892	4.8% ↑
영업이익 (억원)	8,144	7,137	14.1% ↑	1,858	1,710	8.7% ↑
순이익 (억원)	6,612	6,497	1.8% ↑	1,350	2,051	34.2% ↓
순매출단가 (원)	617.5	592.1	4.3% ↑	633.0	601.5	5.2% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

연간 기준 대비 : 매출 및 수익 견고한 성장시현

- ★ 연간 기준 매출 및 영업이익 전년대비 각각 6.6%와 14.1% 증가
- ★ 주요 경영실적 요소 : 총 판매수량 7.6%↑, 국내 순매출단가 4.3%↑

동기 대비 : 매출 증가에 따른 수익 대폭 증가

- ★ 동기대비 매출 및 영업이익 각각 4.8%와 8.7% 증가
- ★ 내수 매출 증가 (6.7%), 고가제품 매출비중 확대 (1.8%p)

전년동기대비 4.8% 증가한 6,172억원 시현

◆ 순매출 분석 요약

(억원)	연간 실적		
	FY07	FY06	%yoy
제조담배	23,424	21,866	7.1% ↑
- 내수	19,631	18,529	5.9% ↑
- 수출	3,793	3,338	13.6% ↑
분양수익	198	268	26.2% ↓
기타	505	492	2.6% ↑
계	24,127	22,627	6.6% ↑

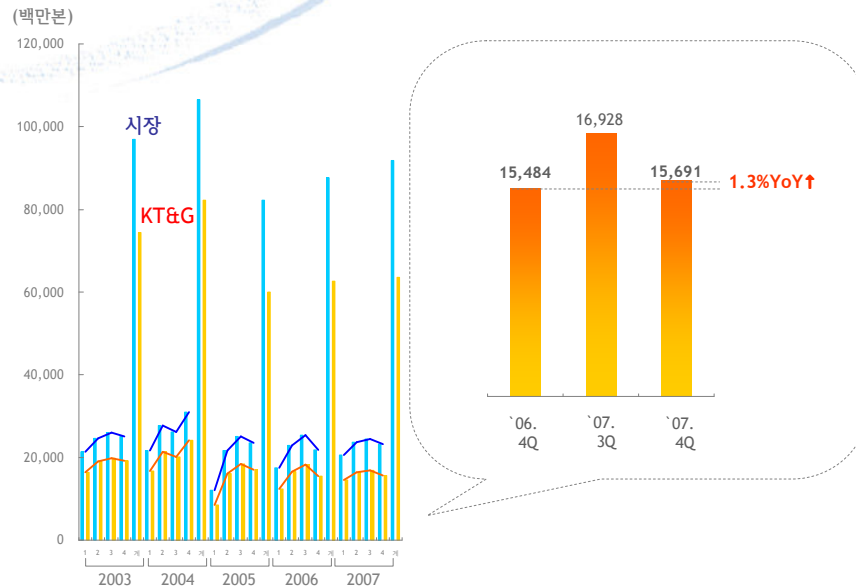
(억원)	분기 실적		
	'07. 4Q	'06. 4Q	%yoy
제조담배	5,927	5,709	3.8% ↑
- 내수	4,966	4,657	6.7% ↑
- 수출	961	1,052	8.7% ↓
분양수익	109	5	2,085.3% ↑
기타	136	179	23.9% ↓
계	6,172	5,892	4.8% ↑

◆ 매출 추이

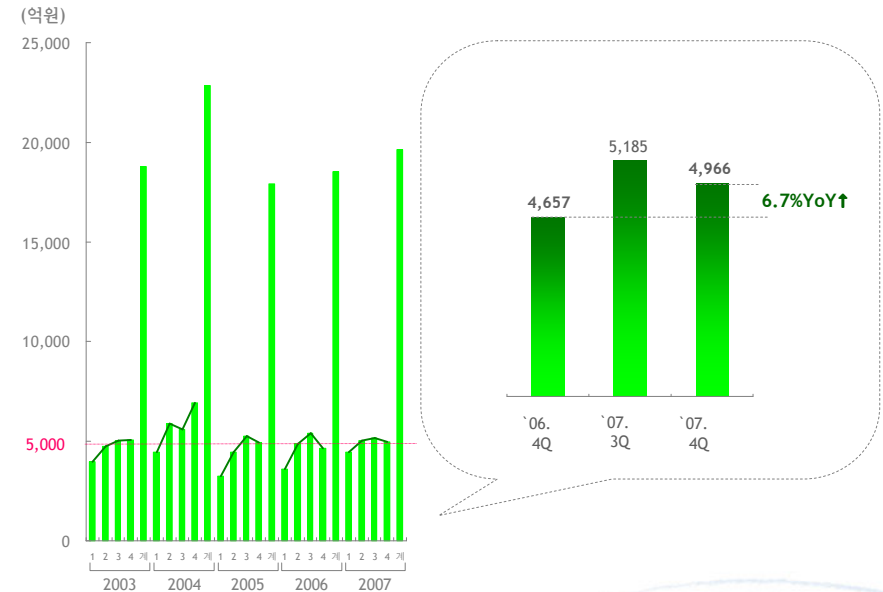


전년동기 대비 판매수량 1.3%, 매출액 6.7% 증가

◆ 분기별 매출수량 추이



◆ 분기별 매출액 추이



★ 내수시장, 전년동기대비 5.8% 증가

- '06. 4Q 219억본 → '07. 4Q 231억본

★ KT&G 판매수량, 전년동기대비 1.3% 증가

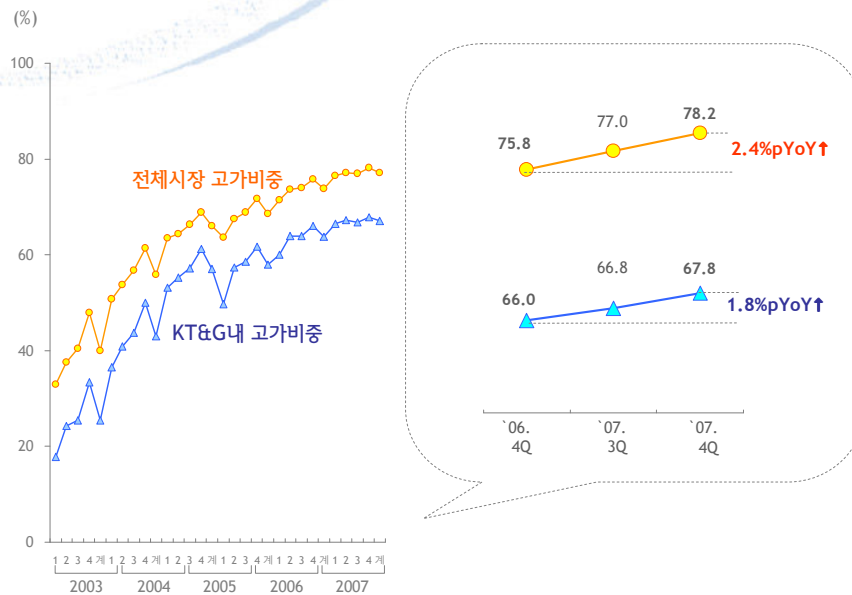
- '06. 4Q 155억본 → '07. 4Q 157억본
- 시장점유율 하락 ('07.3Q 69.3% → '07.4Q 67.8%)

★ 매출액 전년동기대비 6.7% 증가한 4,966억원 실현

- ★ 판매수량 회복과 고가매출 비중 확대(1.8%p) 지속

고가제품 매출비중 확대 및 순매출단가 최고치 갱신

◆ 고가시장 비중 추이



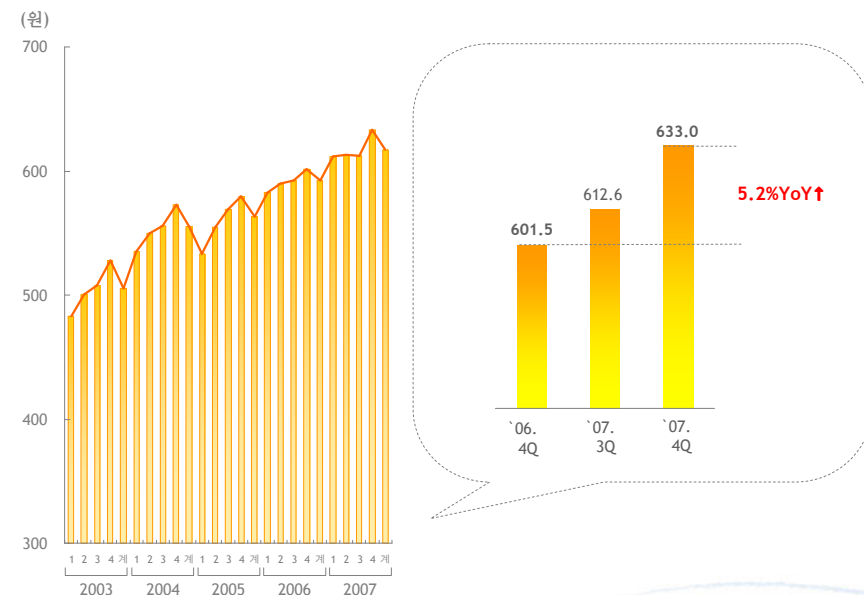
✦ 고가시장 비중 확대 지속

- 전년동기 대비 전체시장 2.4%p, KT&G내 비중은 1.8%p증가

✦ 저타르시장 비중도 확대

- 전체시장 저타르 신제품 출시 가속화로 전년동기대비 1.7%p 증가 (전체시장 47.0%)

◆ 순매출 단가 추이



✦ 고가제품 매출비중 확대로 순매출단가 큰 폭으로 상승

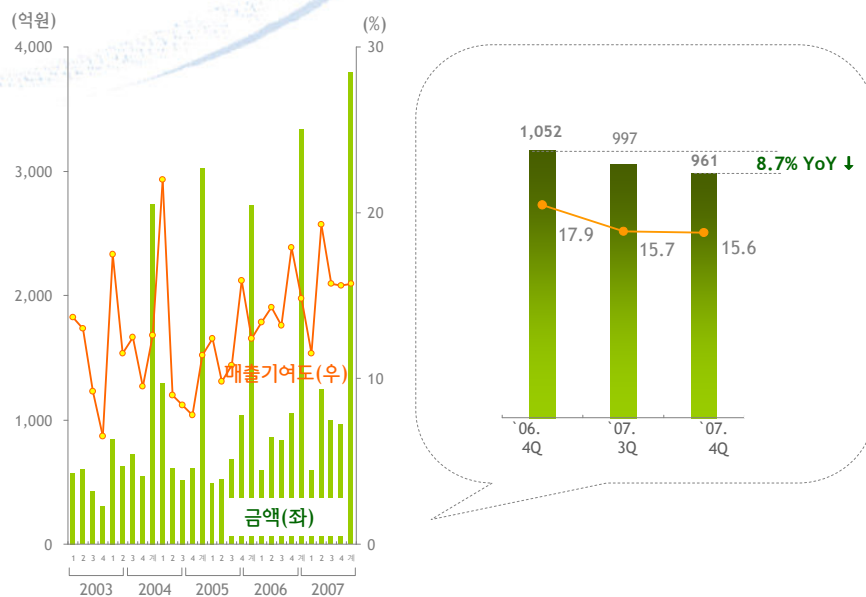
- 전분기대비 3.3%↑, 전년동기대비 5.2%↑

✦ 순매출단가 상승세 지속 전망

- 고가신제품 출시와 비수익 제품 퇴출 지속

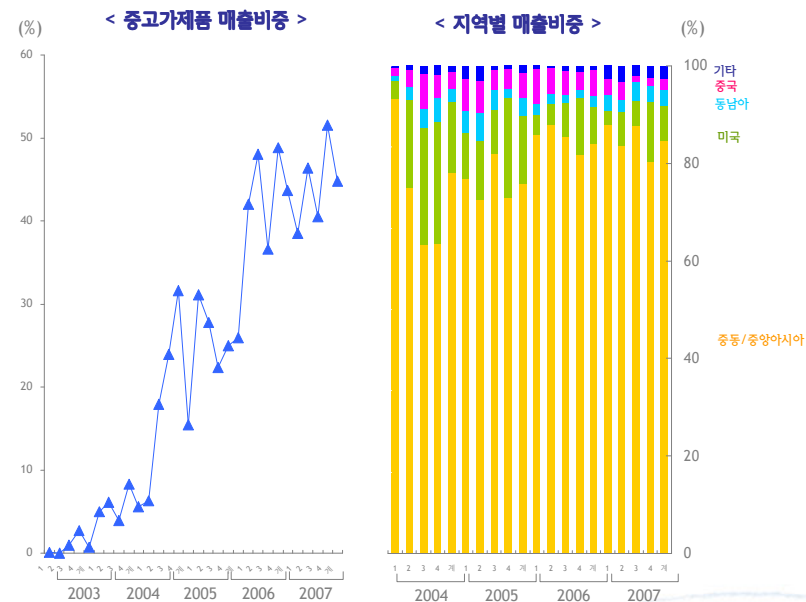
분기 매출은 감소, 연간매출은 큰 폭으로 증가

◆ 분기별 수출 추이



- ★ 4분기 감소, 연간은 대폭 증가
 - 전년동기대비 8.7% 감소 (961억원), 전년대비는 13.6% 증가 (3,793억원)
- ★ 2004년이후 매출기여도 점진적인 증가 추세

◆ 중고가제품 매출 비중 추이



- ★ 중아시아 / 중동 등 안정적 시장 확대 지속
- ★ 수익성 제고 중고가제품비중 확대 노력
 - 고가제품인 ESSE 글로벌 브랜드 육성 추진 중
 - 신흥 고가제품 판매시장 적극 개척

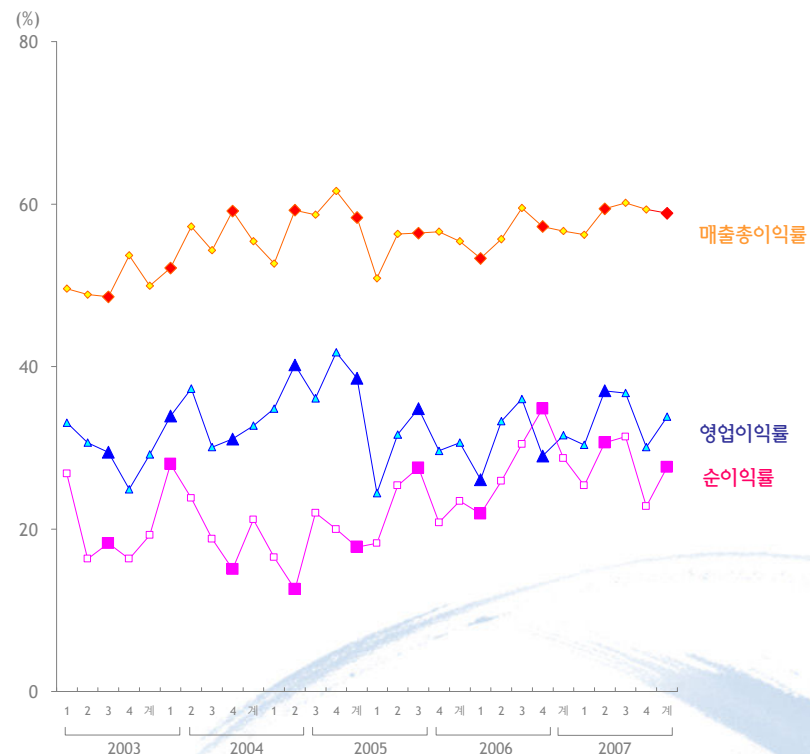
4분기 및 연간 영업이익률 30%대 유지

◆ 수익성 분석 요약

연간 실적 (%)	연간 실적		
	FY07	FY06	%yoy
매출총이익률	58.9	56.7	2.2%p↑
영업이익률	33.8	31.5	2.3%p↑
법인세차감전순이익	37.6	37.8	0.2%p↓
순이익률	27.4	28.7	1.3%p↓

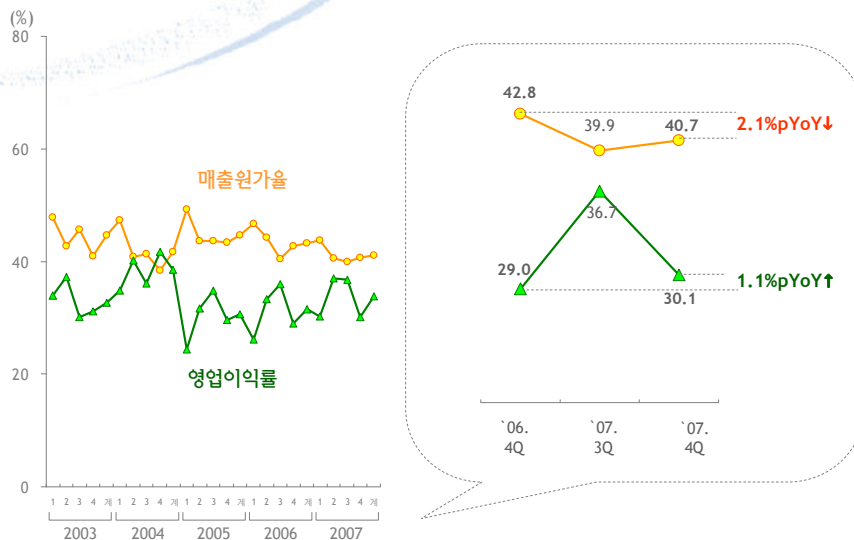
분기 실적 (%)	분기 실적		
	'07. 4Q	'06. 4Q	%yoy
매출총이익률	59.3	57.2	2.1%p↑
영업이익률	30.1	29.0	1.1%p↑
법인세차감전순이익	30.7	43.2	12.5%p↓
순이익률	21.9	34.8	12.9%p↓

◆ 수익성 추이



전년동기대비 영업이익률 1.1%p 증가한 30.1% 실현

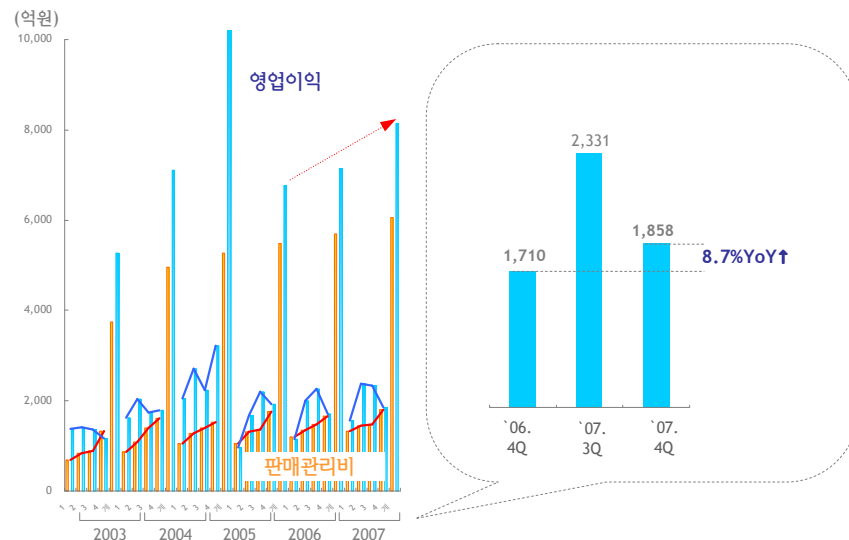
◆ 수익성 추이



매출총이익 : 전년동기대비 8.5% 증가한 3,661억원 실현

- ★ **매출원가율 : 전년동기대비 2.1%p 개선된 40.7% 실현**
 - 고부가가치 제품 매출비중 확대 및 입담배 효율성 증대
- ★ **판매관리비율 : 전년동기대비 1.0%p 상승, 1,803억원 사용**
 - 영업이익률은 전년동기대비 1.1%p 상승한 30.1% 실현

◆ 수익 추이

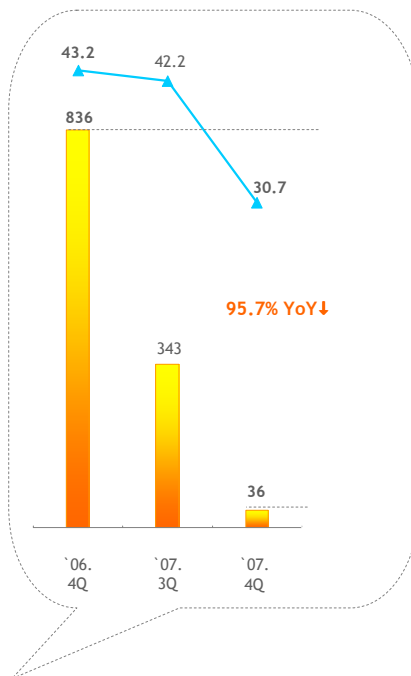
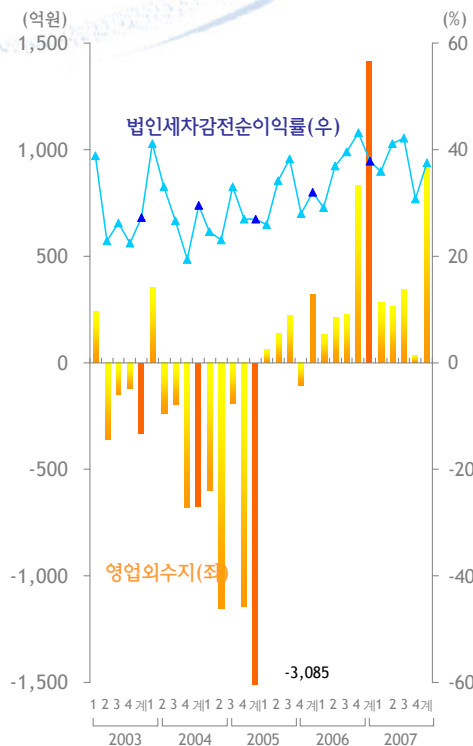


영업이익 : 전년동기대비 8.7% 증가한 1,858억원 실현

- ★ **영업이익 : 매출 증가와 원가 개선으로 증가세 지속**
 - 전년대비 14.1%증가한 8,144억원과 전년동기대비 8.7% 증가한 1,858억원 실현
- ★ **흑자전환된 수출부문 매출증가로 영업수익 기여도 증가 추세**

영업외수지 흑자기조 지속, 당기순이익 1,350억원 시현

◆ 영업외수지 추이



◆ 주요 증감요인

영업외수지 : 흑자폭 축소, 흑자기조 지속

- ★ 연간 및 4분기 각각 927억원과 36억원 흑자 시현
 - 전년 및 전년동기대비 각각 34.4%와 95.7% 감소
 - '06년 법인세 환급(561억원), 대손충당금 환입(287억원)
- ★ 4분기 영업외수지 주요 항목
 - 영업외수익 478억원 : 지분법이익 (269), 이자수익 (108)
 - 영업외비용 442억원 : 기부금(147), 연초안정화기금 (219)

순이익 : 연간 1.8% 증가, 4분기 34.2% 감소

- ★ 영업이익 증가와 영업외수지 흑자 지속으로 연간 순이익 소폭 증가
 - '06년 일시적인 대규모 영업외수익 흑자(1,413억원) 영향
 - 순이익 : 4분기 1,350억원과 연간 6,612억원 시현

➔ 주요 경영 및 투자지표 개선 지속

순매출 26,191 억원, 영업이익 9,070 억원

◆ 영업환경과 주요 사업전략

영업 환경	● 내수시장 수량 소폭 감소, 금액 증가 추세 지속
	● 고가 / 저타르담배 시장 확대 지속
	● 터키공장 가동 → 안정적 수출 기반 확대
사업 전략	● 중장기마스터플랜 기반 경영활동 전개
	● 내수시장 M/S 회복과 고가제품 비중 확대
	● 경쟁력 보유 신제품 및 확장브랜드 제품 출시
	● 수출 수익성 제고 및 터키 공장 조기 안정화

- 국내 시장규모
: 900억본 (전년대비 2.0% ↓)
- 시장점유율
: 69.5% (전년수준 유지)

◆ 2008년 경영목표

	2007 실적	2008 목표	증감율
판매수량 (내수)	1,009억본 (636억본)	1,033억본 (625억본)	2.4%↑ (1.7%↓)
순매출	24,127억원	26,191억원	8.6%↑
영업이익	8,144억원	9,070억원	11.4%↑
순이익	6,612억원	7,150억원	8.1%↑
순매출단가 (내수)	617.5원	641.3원	3.9%↑

기존 주주가치 극대화 정책 유지

- ★ 2007년 배당금 : 주당 2,600원 지급 계획
- ★ 중장기 마스터플랜 충실히 이행
 - 시장 상황 및 현금흐름 고려 주주가치극대화 정책 탄력적 운영
 - 마스터플랜과 별도로 추진했던 자사주소각(270만주, 2,098억원) 완료('08.01.15)

◆ 중장기 Master Plan 추진현황 (자사주 취득 및 배당부분 '06~'08)

구분 (원)	Master Plan	2006년	2007년	추진실적		잔액	
		금액	금액	누적금액	추진율	금액	잔여 비율
자사주	1조 3천억	8,578억	2,694억	11,272억	86.7%	1,728억	13.3%
배당금	1조	3,197억	3,404억	6,601억	66.0%	3,399억	34.0%
계	2조 3천억	11,775억	6,098억	17,873억	77.7%	5,127억	22.3%

- 2007년 배당금액은 지급예정 금액임

◆ 주요 투자지표

주요항목	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07
발행주식수 (기말/천주)	178,442	165,442	162,442	147,442	143,442
시가총액(억원)	36,940	51,200	73,180	83,310	114,324
주당순자산(원)	14,741	16,829	21,226	20,657	21,904
주당매출액(원)	12,210	16,038	13,600	15,346	16,820
EPS (원)	2,576	3,183	3,497	4,608	4,992
PER(x)	8.0	9.7	12.9	12.3	16.0
PBR(x)	1.4	1.8	2.1	2.7	3.6

- 주가는 '07년 12월말 종가 기준

행복한 삶을 꿈꾸는 사람들과 언제나 함께 합니다.

Chapter
02

한국인삼공사

2007년 4분기 경영실적 분석

전년 동기대비 매출 27.5 %, 영업이익 23.2 % 증가

주요항목	동기대비 실적 비교			연간대비 실적 비교		
	'07. 4Q	'06.4Q	증가율	FY07	FY06	증가율
매출 (억원)	1,380	1,082	27.5% ↑	5,211	4,301	21.2% ↑
매출총이익 (억원)	684	521	31.3% ↑	2,710	2,248	20.6% ↑
영업이익 (억원)	351	285	23.2% ↑	1,625	1,350	20.4% ↑
법인세차감전순이익 (억원)	366	313	16.9% ↑	1,746	1,356	28.8% ↑
순이익 (억원)	269	228	18.0% ↑	1,283	989	29.7% ↑

동기 대비 : 매출 27.5%, 영업이익 23.2% 증가

✦ 매출 및 영업이익 : 각각 1,380억원, 351억원 시현

- 소비자 Needs반영 적극적인 신제품 출시
- 공중파, Publicity 활용 노출증대로 브랜드 위상 강화

✦ 순이익 : 18.0% 증가한 269억원 시현

연간 대비 : 매출 21.2%, 영업이익 20.4% 증가

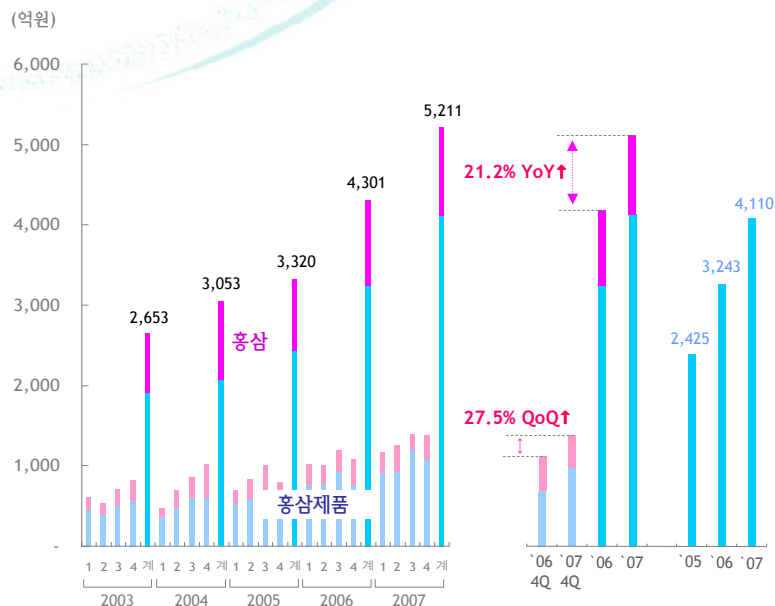
✦ 매출 및 영업이익 : 각각 5,211억원, 1,625억원 시현

- F/C를 중심으로 한 유통채널 확대 및 안정화
- 고객별 Target 프로모션 실시로 소비층 흡수

✦ 순이익 : 29.7% 증가한 1,283억원 시현

지속적인 매출성장

◆ 분기별 매출



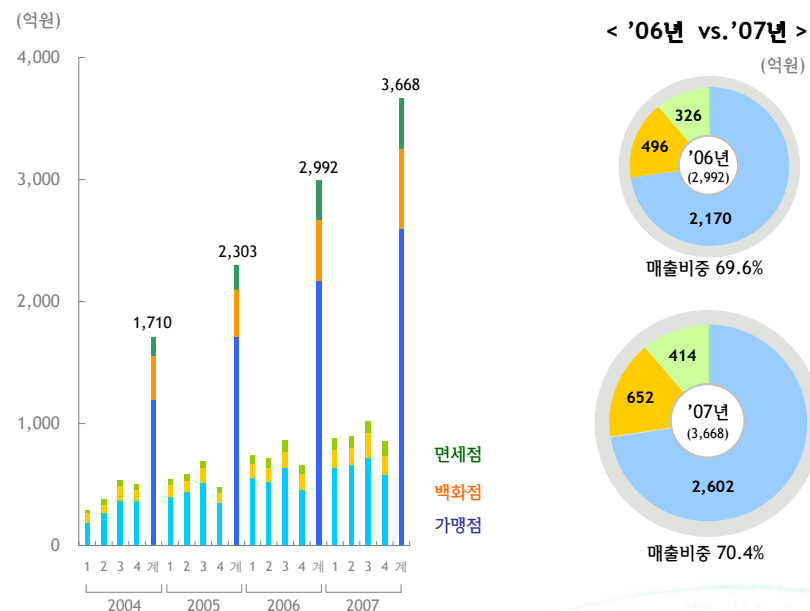
★ 매출신장 가속화

- '06.4Q(1,082억원) vs. '07.4Q(1,380억원) 27.5% ↑
- '06년(4,301억원) vs. '07년(5,211억원) 21.2% ↑

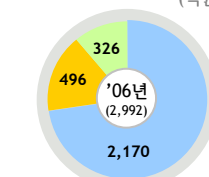
★ 홍삼제품 비중 상승 추세

- '05년 73.0% → '06년 75.4% → '07년 78.9%
 (2,425억원) (3,243억원) (4,110억원)

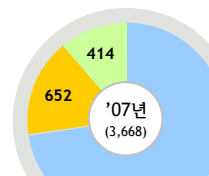
◆ 분기별 주력유통망 매출



< '06년 vs. '07년 >
 (억원)



매출비중 69.6%



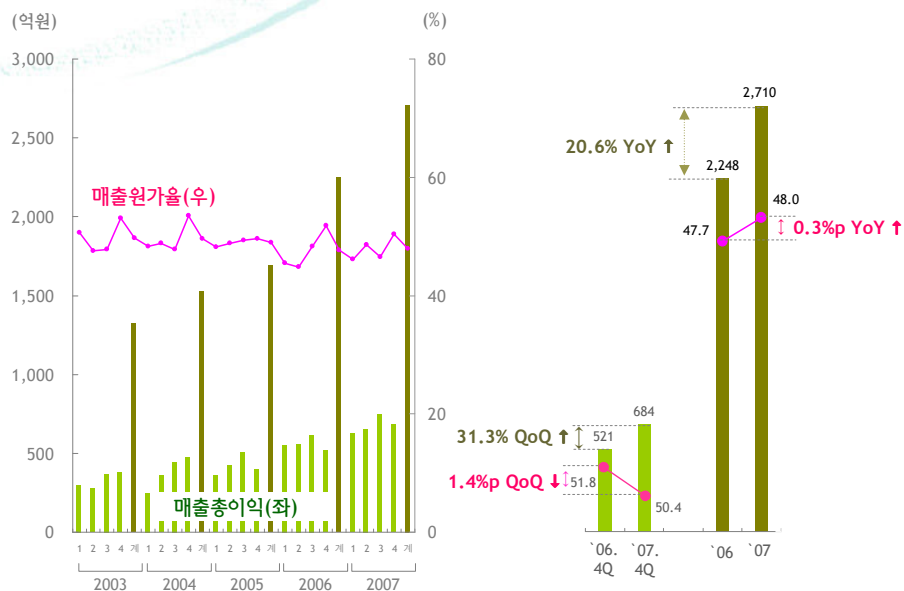
매출비중 70.4%

★ 주력유통망(F/C, 백화점, 면세점) 매출 큰 폭 성장

- '06년(2,992억원) vs. '07년(3,668억원) 22.6% ↑
- * 매출비중 : '06년 69.6% → '07년 70.4%, 0.8%p ↑
- 핵심상권 및 신흥개발지역 유통망 출점으로 신수요층 확보
- 정관장 멤버스 회원수 증가 ('06년 41만명 → '07년 78만명)

매출총이익 및 수익성 상승

◆ 매출총이익과 매출원가율



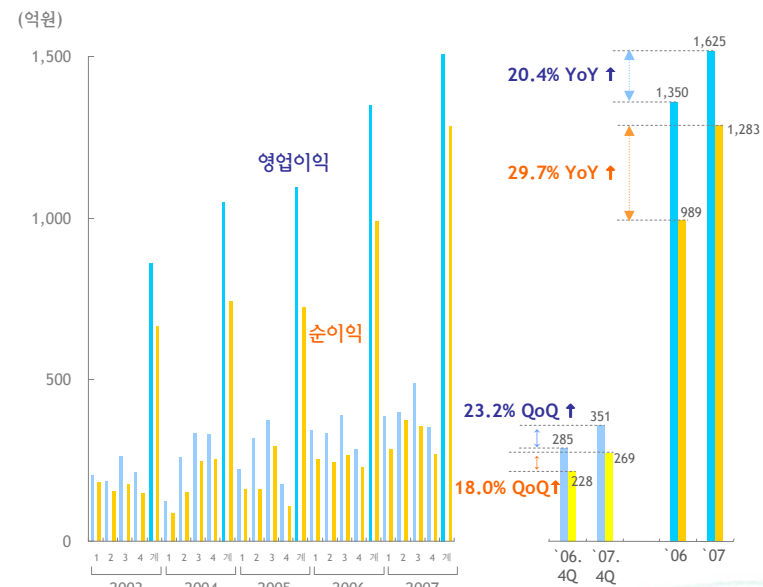
★ 매출총이익 : 기능성 홍삼제품 매출 Volume 확대로 상승

- '06.4Q(521억원) vs. '07.4Q(684억원) 31.3% ↑
- '06년(2,248억원) vs. '07년(2,710억원) 20.6% ↑

★ 매출원가율 : 전년동기대비 1.4%p 개선된 50.4%

- 고부가가치 홍삼제품 Portfolio 변화
- * 제품비중 : '06.4Q 70.8% → '07.4Q 77.4%, 6.6%p ↑

◆ 영업이익과 순이익



★ 영업이익

- '06.4Q(285억원) vs. '07.4Q(351억원) 23.2% ↑
- '06년(1,350억원) vs. '07년(1,625억원) 20.4% ↑

★ 순이익 : 연간 1,283억원 실현

매출 6,200억원, 영업이익 1,880억원

◆ 영업현황 및 중점 추진전략

영업환경

● 건강식품시장 성장 추세

- 건식시장 9.0% 수준 성장 전망

● 경쟁사의 로드샵 및 On-Line 유통망 확대

- 전문점 (Shop-in-Shop) 출점 증가
- Target세분화 공격적인 마케팅 활동

추진전략

● 국내 홍삼시장의 선도적 M/S 강화

- Portfolio 재정립 등 공격적 MKT 체제 구축
- 프랜차이즈 중심의 유통망 확충
- CRM 시스템 정착으로 고객 Loyalty 증대

● 해외시장 안정적 성장기반 조성

- 중화권 시장 Brand-Communication 강화
- 건식시장 발굴 및 유통채널 확보 (일본, 동남아)

● 미래성장기반 조성

- 생산시설확충 및 제반 Infra 구축

■ 적극적 유통, 수요저변
확대로 건식시장 leading

◆ 2008년 경영목표

	2007 실적	2008 목표
매출	5,211억원	6,200억원
영업이익	1,625억원	1,880억원



행복한 삶을 꿈꾸는 사람들과 언제나 함께 합니다.

Chapter 03 | 부록

(억원)	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07
유동자산	17,039	17,468	20,020	20,329	16,027	14,671
당좌자산	2,684	3,476	7,404	9,071	5,862	4,876
- 현금, 단기금융, 유가증권, 단기매매증권	909	1,265	4,645	5,741	1,669	1,161
- 매출채권	1,188	1,529	2,252	2,413	2,632	2,949
재고자산	14,354	13,991	12,616	11,258	10,165	9,795
비유동자산	20,624	21,403	18,830	19,315	20,656	25,107
투자자산	9,228	9,721	6,661	6,924	6,237	9,806
유형자산	11,377	11,657	12,148	12,367	13,442	14,090
무형자산	20	25	21	25	21	17
기타비유동자산	-	-	-	-	957	1,194
자산총계	37,663	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778
유동부채	7,429	4,870	5,353	3,011	3,458	6,227
단기차입금	2,900	-	-	-	-	-
교환사채	-	-	201	-	-	-
비유동부채	8,714	5,847	1,355	2,153	2,768	2,131
교환사채	8,199	4,886	-	-	-	-
부채총계	16,143	10,717	6,708	5,164	6,226	8,358
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	15	811	2,773	3,000	3,354	4,642
자본조정	-10,963	-7,378	-3,737	-3,263	-3,219	-4,149
기타포괄손익	-	-	-	-	158	42
이익잉여금	22,919	25,170	23,557	25,193	20,615	21,336
자본총계	21,521	28,153	32,142	34,480	30,458	31,420
부채와 자본총계	37,663	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778

(억원)	FY05					FY06					FY07				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
순매출액	3,964	5,324	6,315	6,491	22,093	4,406	6,020	6,308	5,892	22,627	5,155	6,456	6,344	6,172	24,127
제조담배	3,744	4,978	5,932	5,978	20,633	4,199	5,740	6,218	5,709	21,866	5,038	6,278	6,182	5,927	23,424
분양수익	137	235	211	370	953	107	157	-	5	268	1	59	29	109	198
기타	82	111	171	142	507	99	123	90	179	492	117	119	133	137	505
매출원가	1,951	2,327	2,755	2,814	9,847	2,056	2,669	2,554	2,520	9,798	2,260	2,619	2,534	2,512	9,924
제조담배	1,540	2,162	2,543	2,651	8,895	1,794	2,391	2,427	2,356	8,969	2,011	2,509	2,405	2,223	9,149
기타	411	165	213	162	951	261	277	127	163	829	249	110	129	289	775
감가상각비	171	168	173	173	684	179	176	182	194	731	201	197	198	213	809
매출총이익	2,013	2,997	3,560	3,677	12,246	2,350	3,352	3,754	3,373	12,829	2,895	3,838	3,809	3,661	14,202
판매관리비	1,045	1,314	1,362	1,756	5,477	1,199	1,345	1,485	1,662	5,692	1,331	1,448	1,479	1,803	6,058
감가상각비	98	100	106	121	425	112	120	114	134	481	135	138	137	135	546
영업이익	968	1,683	2,198	1,920	6,769	1,151	2,007	2,269	1,710	7,137	1,564	2,389	2,331	1,858	8,144
영업외수익	288	474	541	238	1,531	415	632	474	1,426	2,947	500	542	523	478	2,014
이자수익	52	66	88	100	306	97	105	119	83	404	98	85	91	108	382
외환차익	5	8	10	5	29	4	3	12	4	23	8	3	6	11	28
외화환산이익	0	8	1	-9	1	0	9	-	-9	-	6	-	1	41	25
영업외비용	225	336	317	344	1,212	280	419	244	591	1,534	214	278	179	442	1,087
이자비용	3	-	-	-	3	-	-	-	-1	-	-	-	1	-	1
외환차손	15	17	3	9	44	27	22	15	12	76	3	11	10	8	33
외화환산손실	7	-	-	10	17	14	2	15	3	34	-	11	13	-	2
법인세차감전순이익	1,031	1,821	2,422	1,814	7,088	1,286	2,220	2,498	2,545	8,550	1,850	2,653	2,674	1,894	9,071
법인세	308	476	684	462	1,929	321	659	578	494	2,053	548	678	689	543	2,459
당기순이익	723	1,345	1,738	1,352	5,159	965	1,561	1,920	2,051	6,497	1,302	1,975	1,985	1,350	6,612

KGC – 요약 재무제표

(억원)	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07
- 유동자산	2,315	2,440	2,538	2,518	3,424	4,033
당좌자산	1,001	859	863	627	926	918
재고자산	1,314	1,581	1,675	1,891	2,498	3,115
- 비유동자산	942	1,026	1,208	1,430	1,659	2,300
투자자산	508	613	743	942	50	88
유형자산	431	407	456	480	616	1,031
무형자산	3	6	10	8	7	18
기타 비유동자산	-	-	-	-	986	1,163
자산총계	3,257	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333
- 유동부채	163	307	328	289	408	615
- 비유동부채	188	89	107	128	160	119
부채총계	351	396	435	417	568	734
- 자본금	2,149	1,649	1,149	649	649	649
- 이익잉여금	757	1,421	2,162	2,886	3,875	4,958
- 기타 포괄손익	-	-	-	-4	-9	-8
자본총계	2,906	3,070	3,311	3,530	4,515	5,599
부채와 자본총계	3,257	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333

(억원,%)	FY05					FY06					FY07				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	689	828	1,002	801	3,320	1,018	1,011	1,190	1,082	4,301	1,164	1,268	1,399	1,380	5,211
- 홍삼	155	232	303	205	895	251	227	265	316	1,058	255	338	197	312	1,101
- 홍삼제품	534	596	699	596	2,425	767	784	925	766	3,243	909	930	1,202	1,068	4,110
(비중)	(77.5)	(72.0)	(69.8)	(74.4)	(73.0)	(75.3)	(77.5)	(77.7)	(70.8)	(75.4)	(78.1)	(73.3)	(85.9)	(77.4)	(78.9)
매출원가	332	404	496	396	1,628	464	453	575	561	2,053	538	616	651	696	2,501
매출총이익	358	424	506	404	1,692	554	558	615	521	2,248	626	652	748	684	2,710
판매관리비	134	104	134	226	598	212	225	225	236	898	241	253	259	333	1,085
영업이익	224	320	372	178	1,094	342	333	390	285	1,350	385	399	489	351	1,625
영업외수익	12	6	52	16	86	9	13	17	29	68	17	120	39	15	190
영업외비용	13	107	-	39	159	5	8	49	-	62	17	4	48	-	69
법인세차감전순이익	222	219	425	156	1,022	347	337	358	313	1,356	385	515	480	366	1,746
당기순이익	161	160	295	108	724	253	244	264	228	989	285	373	356	269	1,283

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>