



글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여!







2007년 1분기 경영실적 요약



<u></u> . 케이티<u>앤</u>지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부록

전년동기대비 매출 17.0%, 영업이익 35.9% 증가

(단위:억원)

	동기대비 실적 비교			분기 대비 중감물			2007 경영목표 대비		
주요항목	'07. 1Q	'06. 1Q		전년동기 ('06.1Q)	전분기 (`06.4Q)			달성률	
판매수량(억본) (내수)	206 (145)	180 (124)		14.6%† (17.4%†)	17.7%↓ (6.1%↓)		995 (628)	20.7% (23.1%)	
순매출(억원)	5,155	4,406		17.0% 1	12.5%↓		25,026	20.6%	
영업이익(억원)	1,564	1,151		35.9%↑	8.6%↓		7,500	20.9%	
순이익(억원)	1,302	965		34.9%↑	36.5%↓		6,200	21.0%	
순매출단가(원)	611.7	582.8		5.0%↑	1.7%↑		618.5	98.9%	

[※] 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

FY06.1Q 대비: 매출 및 수익성 대폭 증가

- 내수시장 회복으로 국내 판매량 급증
 - vs. '06.1Q 수량 17.4%↑, 금액 23.2%↑
- 순매출단가 상승세 지속, 수익성향상 기여
 - vs. '06.1Q 5.0%↑, 전분기대비 1.7%↑
- 매출 및 영업이익 전년동기대비 각각 17.0%와 35.9% 증가

FY06. 4Q 대비 : 매출 및 수익 감소

- 계절적 요인으로 매출 및 수익 감소
 - 전분기대비 매출 및 영업이익 각각 12.5%와 8.6% 감소
- 매출 및 수익 감소 불구 수익성 향상
 - 영업이익률 1.3%p↑
 - M/S 전분기와 동일 수준(0.1%p↓)



매출요약



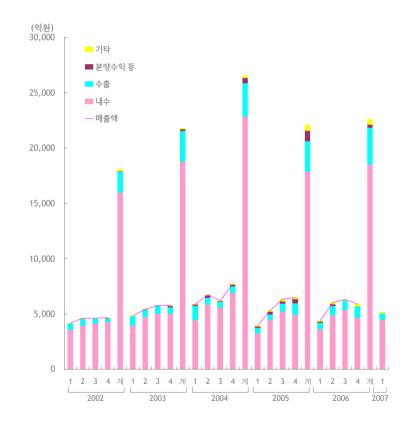
전년동기대비 17.0% 증가한 5,155억원 시현

▶ 순매출 분석 요약

(억원)	1Q FY07	1QFY06	4Q FY06
제조담배	5,038	4,199	5,709
(%)	(97.8)	(95.3)	(96.9)
- 내수	4,446	3,608	4,657
- 수출	591	591	1,052
분양수익	1	107	5
기타	117	99	179
계	5,155	4,406	5,892

	증진	감율		
	vs. 1Q FY06	vs. 4Q FY06		
제조담배	20.0 %↑	11.8 %↓		
세포함에	(2.5%p1)	(0.9%p1)		
- 내수	23.2%↑	4.5%↓		
- 수출	-	43.8%↓		
분양수익	99.4 %↓	87.4%↓		
기타	17.2%↑	34.9%↓		
계	17.0%↑	12.5 %↓		

ሾ 매출 추이





매출분석 - 내수시장 분석



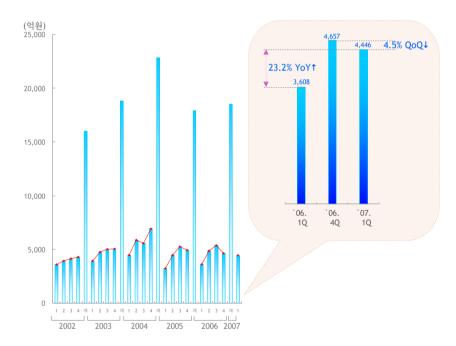
전년동기대비 수량, 금액 대폭 증가

▼ KT&G수량 큰 폭 증가, 시장규모도 증가



- 국내 시장, 206억본 형성
 - 전년동기대비 17.4% 증가, 전분기대비 6.0% 감소
- KT&G 판매 수량, 시장 추세와 동일
 - 전년동기대비 17.4% 증가, 전분기대비 6.1% 감소

▼ KT&G금액, 수량증가율 상회



- 전년동기대비 23.2% 증가한 4,446억원 시현
 - 판매수량 회복과 고가브랜드 매출 비중 확대
 - 고가매출비중: '06.1Q 60.1% → '07.1Q 66.5% (6.4%p↑)
- 전분기대비는 계절적 요인으로 소폭 감소 (4.5%↓)

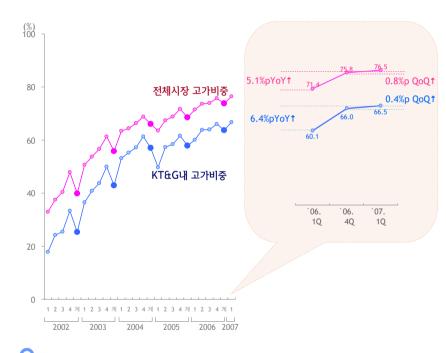


매출분석 - 순매출 단가



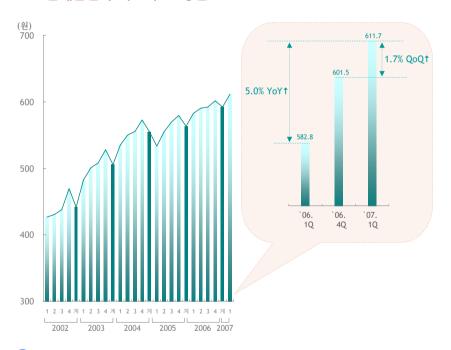
순매출 단가 상승세 지속

▼ 고가시장 비중 증가추세 지속



- 시장대비 KT&G 고가 담배 매출 비중 증가세 상회
 - 전년동기대비 전체 시장 5.1%p↑ < KT&G 6.4%↑
- 저타르 시장도 증가세 지속
 - 전년동기대비 전체 시장 7.4%p↑(46.4%) < KT&G 7.7%p↑(34.6%)

▼ 순매출단가 최고치 또 경신



• 순매출 단가 최고치 경신 중

- 전년동기 및 전분기대비 각각 5.0%와 1.7% 증가한 611.7원 시현
- '06.1Q 582.8원 → '06.4Q 601.5원 → '07.1Q 611.7원
- 고가 신제품 지속적 출시로 고가비증 확대 → 순매출 단가 상승
 - 고가 담배 매출 비중 : '06.1Q 60.1% → '06.4Q 66.0% → '07.1Q 66.5%

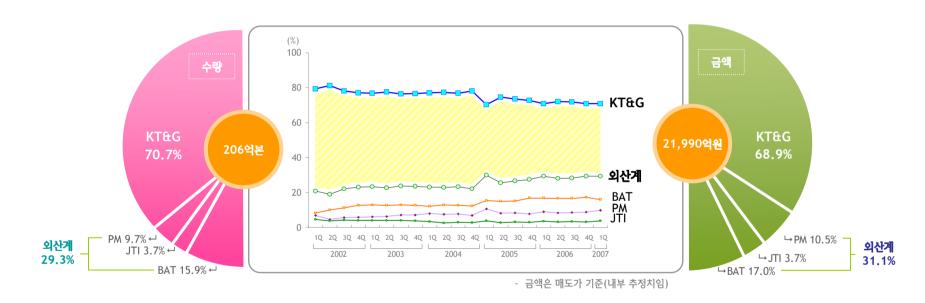


매출분석 - 내수시장 시장점유율



KT&G 시장점유율 전분기와 동일 수준

▼ 분기별 시장점유율 추이 ('07.1Q)



- KT&G: 마케팅 강화 활동 전개로 안정적 M/S 유지
 - 전분기대비 소폭 하락 (0.1%p)한 70.7% 시현

- 경쟁사: 업체별 M/S 등락폭 심화 조짐
 - 전분기대비 PM 1.0%p↑, BAT 1.4%p↓, JTI는 전분기와 동일 수준



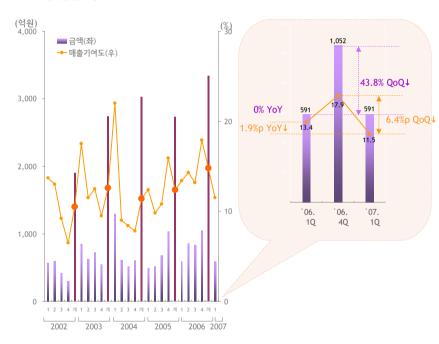
매출분석 - 수출 (제조담배)



<u>」.</u> 케이티<u>앤</u>지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부

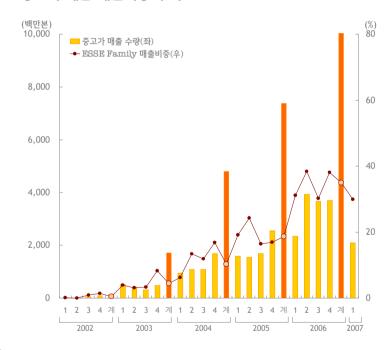
안정적인 매출 유지, 2분기 이후 본격 성장 전망

▶ 수출금액



- 1분기 판매수량 일시적 정체
 - 매출, 전년동기와 같은 591억원 시현
 - 중고가제품 매출비중도 일시적 하락('06.1Q 42.0 % → '07.1Q 34.6 %)
- 2분기이후 수출 본격적 증가 전망
 - 연간목표 367억본(전년대비 17.6%증가) 차질없이 진행

▼ 중고가 제품 매출비중 추이



■ 수익성 제고 최우선 정책 유지

- 판매단가 상승세 노력 지속
- 주력시장에 대한 마케팅 강화 및 신규시장 개척
 - 중동 / 중앙아시아(러시아시장 판매증가 노력)



수익성 요약



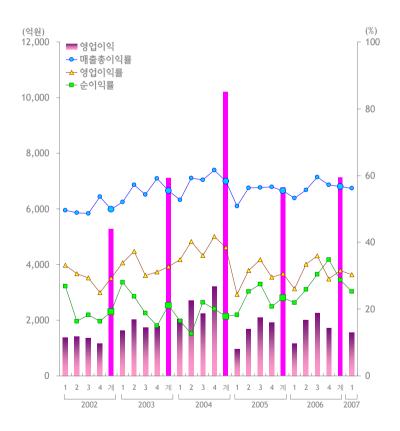
영업이익, 전년동기대비 35.9% 증가한 1,564억원 시현

▶ 수익성 분석 요약

(억원)	1Q FY07	1Q FY06	4Q FY06
매출액	5,155	4,406	5,892
매출총이익	2,895	2,350	3,373
(%)	(56.2)	(53.3)	(57.2)
영업이익	1,564	1,151	1,711
(%)	(30.3)	(26.1)	(29.0)
법인세차감전순이익	1,850	1,286	2,545
(%)	(35.9)	(29.2)	(43.2)
순이익	1,302	965	2,051
(%)	(25.3)	(21.9)	(34.8)

	증긴	율
	vs. 1Q FY06	vs. 4Q FY06
매출액	17.0%↑	12.5%↓
매출총이익	23.2%↑	14.2%↓
영업이익	35.9%↑	8.6%↓
법인세차감전순이익	43.9%↑	27.3%↓
순이익	34.9%↑	36.5%↓

▶ 수익성 추이



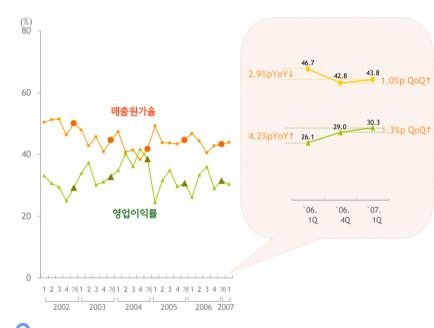


수익성 분석 - 영업이익



전년동기대비 수익률 큰 폭 개선

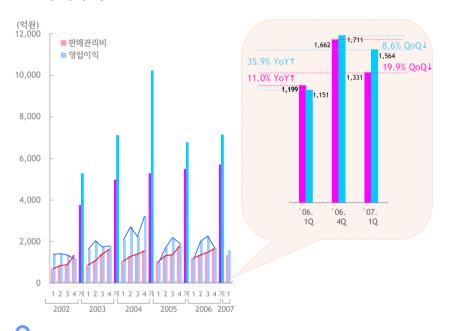
▶ 수익성 추이



매출원가율: 전년동기대비 2.9%p 하락, 전분기대비 1.0%p 증가

- 매출원가율은 전년동기대비 2.9%p 하락한 43.8% 시현
- 고가제품 매출비중 확대와 국산엽 사용비중 감소 지속
- 전분기대비 소폭 증가요인은 매출감소에 따른 고정비 비중 증가 기인
- 판매관리비율은 전년동기대비 1.4%p 감소

▶ 수익 추이



영업이익: 전년동기대비 35.9% 증가, 전분기대비 8.6% 감소

- 영업이익은 매출증가와 원가율 개선으로 1,500억원대 유지
- 영업이익률: 전년동기대비 4.2%p 증가 30.3% 시현
- 전분기대비 매출감소와 원가율 상승 불구 영업이익률 개선 지속 (1.3%p↑)



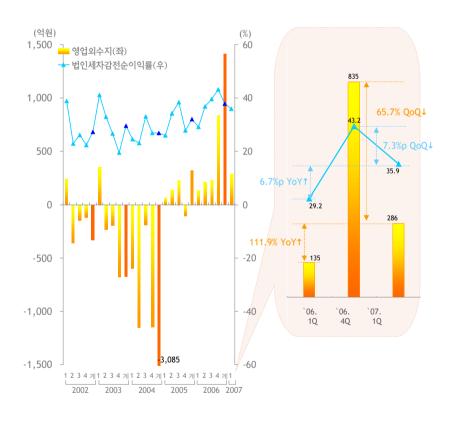
수익성 분석 - 영업외수지



___._케이티앤지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부

흑자기조 유지로 주당지표 상승 기여

▼ 영업외수지 추이



▼ 주요 증감요인

영업외수지: 흑자기조 지속

- 전년동기대비 111.9% 증가한 286억원 시현
- 영업외수지 주요 항목
- 영업외수익 (500억원) : 이자수익 (98억원), 지분법이익 (285억원), 유형자산처분익 (56억원) 등
- 영업외비용 (214억원) : 기부금 (64억원), 유형자산처분손 (21억원) 등

순이익: 전년동기대비 34.9% 증가한 1,302억원 시현

- 매출 및 수익성 향상으로 순이익 큰 폭으로 증가
 - 전년동기대비 법인세차감전순이익 43.9% 증가, 이익률 6.7%p 개선
 - 전년동기대비 순이익률 3.4%p 개선
- 순이익 증가에 따른 주요경영 및 투자지표 대폭 개선



2007년 2분기 영업전망



Ⅰ. 케이티앤지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부록

내수부문 시장지배력 유지 / 수출부문 수익기여도 개선 지속 전망

▶ 영업전망

내수

시장점유율 회복 노력

- 이미지 제품 및 초슬림 확장제품 공격적 출시
- 전사적/통합적 역량을 집중 마케팅 활동 강화 지속
- → 유통채널 우위 기반 적극적인 마케팅 활동 강화

고가 및 저타르 시장 확대 지속

- 강력한 브랜드 관리로 고가담배(2,500원급) 판매비중 확대
- 초저타르 제품 확장 및 신기능제품 개발 주력
- → 공격적인 신제품 및 리뉴얼 제품 출시

수출

매출 증가 및 수익성 개선 추세 지속

- 주력시장 안정화 및 신시장 확대
- 지역별 시장 세분화 및 신시장 개척을 통한 마케팅 강화
- 지속적인 수익성 제품 비중 확대를 통한 단가 상승 지속
- → 성장성과 수익성 동시 확대 전략을 통한 기여도 상승

▼ 경영실적 저망

- 시장지배력 유지
- 신제품 및 이미지 제품 공격적 출시 및 마케팅 활동 강화
- 순매출단가 상승세 지속
- 고가/저타르 제품 매출비중 확대 추세 지속
- 영업이익 및 순이익 증가 지속
 - 매출증가 및 영업외수지 개선
- 수출부문의 매출 및 수익 기여도 개선 지속
- → 연초 경영목표 유지



주주가치 극대화 정책



<u></u> ... 케이티<u>앤</u>지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부록

기존 주주가치 극대화 정책 유지

■ 중장기 마스터플랜 충실히 이행

- 시장 상황 및 현금흐름 고려 주주가치극대화 정책 탄력적 운영

▼ 중장기 Master Plan 추진현황 (자사주 취득 및 배당부문 '06~'08)

74	6	200	6년	'07 ~'08			
구분	Master Plan	금액	추진율	금액	잔여비율		
자사주	1조 3천억원	8,578억원	66.0%	4,442억원	34.0%		
배당금	1조원	3,197억원	32.0%	6,803억원	68.0%		
계	2조 3천억원	11,775억원	52.1%	11,225억원	48.8%		

⁻ 상기 Master Plan 금액은 최소 금액 기준임

▼ 주요 투자지표

주요항목	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	1Q FY07
발행주식수 (기말/천주)	181,443	178,442	165,442	162,442	147,442	147,442
시가총액(억원)	29,757	36,938	51,204	73,180	83,305	90,677
주당순자산(원)	11,268	14,741	16,829	21,226	20,657	19,448
주당매출액(원)	9,959	12,210	16,038	13,600	15,346	13,984
EPS (원)	1,915	2,576	3,183	3,497	4,608	3,908
PER(x)	8.6	8.0	9.7	12.9	12.3	15.7
PBR(x)	1.5	1.4	1.8	2.1	2.7	3.2

⁻ 주가는 '07.3.31일 종가 기준, 07년 1Q 주당지표는 연환산 추정수치(분기실적 X 4)임.





2007년 1분기 경영실적 요약 ((*)(주)한국인삼공사







전년동기대비 매출 14.3%, 영업이익 12.6% 증가

(단위:억원)

マムガロ	실적	비교	동기대비 증가(율)			
주요항목	'07.1Q	'06.1Q	Balance	증가율		
매출	1,164	1,018	146	14.3% 🛧		
매출총이익	626	554	72	13.0% 🛧		
영업이익	385	342	43	12.6% 🛧		
법인세차감전순이익	385	347	38	11.0% 🛧		
당기순이익	285	253	32	12.6% 🛧		

전년동기(FY06. 1Q)대비

- 매출: 14.3% 상승한 1,164억원 시현
 - 신제품 적기출시 테마별 프로모션을 통한 고객저변 확대
 - 가맹점, 백화점 등 유통채널 적극적 확대 및 안정화

- 영업이익: 12.6% 상승한 385억원 시현
 - TV Publicity 활용 등 판촉효율 제고



경영실적 분석 - 매출분석

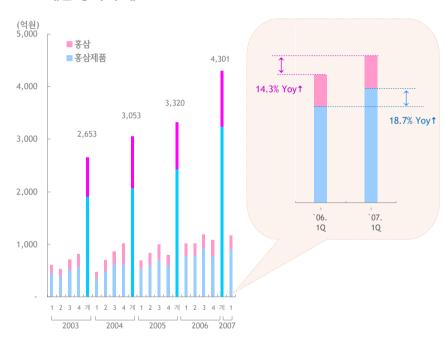


Ⅰ. 케이티앤지 Ⅱ. 한국인삼공사 Ⅲ. 부록



매출 전년동기 대비 14.3% 증가한 1,164억원 시현

▶ 매출 증가 추세



- 매출성장 지속
 - '07.1Q vs.'06.1Q 14.3% 1
- 소비자 Needs를 반영한 신제품 출시 등 홍삼제품 비중 상승
 - '06.1Q (75.2%) → '07.1Q (78.1%) : 2.9%p ↑ (766억원) (909억원) : 18.7% ↑

▼ 주요 Sales Network별 매출액



- 주력유통망의 핵심상권 입점 등 Sales Network 강화
 - '06.1Q 745억원 → '07.1Q 888억원 (19.2% ↑, 국내매출의 80.2%)
- 가맹점(FC) 월 평균 매출액 증가
 - '06.1Q 35백만원 → '07.1Q 42백만원(7백만원 ↑)



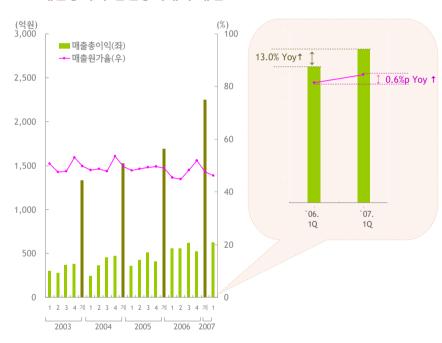
경영실적 분석 - 수익성분석





매출총이익 전년동기 대비 13.0% 증가한 626억원 시현

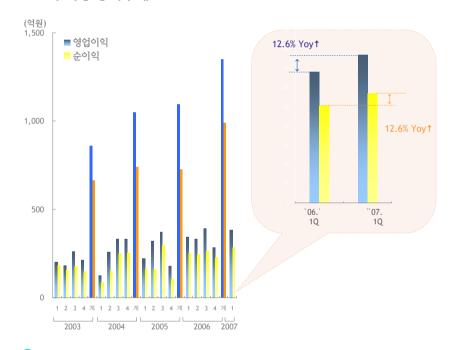
▼ 매출총이익 전년동기대비 개선



■ 매출총이익 상승추세 지속

- '06.1Q 554억원 → '07.1Q 626억원 (13.0% ↑)
- 원료삼 단가 인상, 환율하락 등 영향 매출원가율 소폭 상승
 - '06.1Q $45.6\% \rightarrow$ '07.1Q 46.2% (0.6%p 1)

▼ 수익성 증가추세



- 영업이익 '06.1Q 342억원 → '07.1Q 385억원 (12.6% ↑)
- 순이익 '06.1Q 253억원 → '07.1Q 285억원 (12.6% ↑)



2007년 2분기 주요업무 추진계획 (*)(주)한국인삼공사





고객지향적 마케팅전략 지속 시행으로 경영실적 개선

국내

• 체계적인 고객확대전략 추진

- · CRM 마케팅 강화
- · 브랜드 Leader-Ship 공고화

• 유통망 확대로 성장기반 조성

- ㆍ 중,소 도시군 및 신흥개발지 개척
- · 유통채널 적극 확장

• 건강기능식품 사업 적극 추진

- · Business-Model 수립
- 전용 브랜드 개발 등 운영방향 설정

• R&D 투자 활성화

- ㆍ국/내외 우수 신소재 발굴 및 연구
- · 연구소, 학회 등 Network 강화

▶ 해외

• 중화권 시장 공략 강화

- · 공략지역 선정 집중 마케팅 실시
- · 대만지역 지정판매점 안정적 정착

• 특화 마케팅 / 역외시장 확충

- · 일본지역 건기식시장 Test-Launching
- 현지 유통업체와의 전략적 제휴 추진



연간 경영목표 달성 전망





KT&G - 요약 대차대조표







	FY02	FY03		FY05		'07.1Q
유동자산	17,039	17,468	20,020	20,329	16,027	21,597
당좌자산	2,684	3,476	7,404	9,071	5,862	12,010
- 현금,단기금융, 유가증권, 단기매매증권	909	1,265	4,645	5,741	1,669	7,472
- 매출채권	1,188	1,529	2,252	2,413	2,632	2,289
재고자산	14,354	13,991	12,616	11,258	10,165	9,587
비유동자산	20,624	21,403	18,830	19,315	20,656	20,883
투자자산	9,228	9,721	6,661	6,924	6,237	6,479
유형자산	11,377	11,657	12,148	12,367	13,442	13,341
무형자산	20	25	21	25	21	20
기타비유동자산	-	-	-	-	957	1,043
자산총계	37,663	38,870	38,850	39,644	36,684	42,480
유동부채	7,429	4,870	5,353	3,011	3,458	10,979
단기차입금	2,900	-	-	-	-	
교환사채	-	-	201	-	-	
비유동부채	8,714	5,847	1,355	2,153	2,768	2,827
교환사채	8,199	4,886	-	-	-	
부채총계	16,143	10,717	6,708	5,164	6,226	13,805
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	15	811	2,773	3,000	3,354	3,400
자본조정	-10,963	-7,378	-3,737	-3,263	-3,219	-3,186
기타포괄손익	-	-	-	-	158	191
이익잉여금	22,919	25,170	23,557	25,193	20,615	18,720
자본총계	21,521	28,153	32,142	34,480	30,458	28,675
부채와 자본총계	37,663	38,870	38,850	39,644	36,684	42,480



KT&G - 요약 손익계산서







		FY05				FY06	07.1Q				
(억원)	1Q	2Q	3Q	4Q	1103	1Q	2Q	3Q	4Q		
순매출액	3,964	5,324	6,315	6,491	22,093	4,406	6,020	6,308	5,893	22,627	5,1
제조담배	3,744	4,978	5,932	5,978	20,633	4,199	5,740	6,218	5,709	21,866	5,0
분양수익	137	235	211	370	953	107	157	-	5	268	
기타	82	111	171	142	507	99	123	90	179	492	1
매출원가	1,951	2,327	2,755	2,814	9,847	2,056	2,669	2,554	2,520	9,798	2,2
제조담배	1,540	2,162	2,543	2,651	8,895	1,794	2,391	2,427	2,356	8,969	2,0
기타	411	165	213	162	951	261	277	127	163	829	;
- 감가상각비	171	168	173	173	684	179	176	182	194	731	;
매출총이익	2,013	2,997	3,560	3,677	12,246	2,350	3,352	3,754	3,373	12,829	2,
판매관리비	1,045	1,314	1,362	1,756	5,477	1,199	1,345	1,485	1,662	5,692	1,
감가상각비	98	100	106	121	425	112	120	114	134	481	
영업이익	968	1,683	2,198	1,920	6,769	1,151	2,007	2,269	1,711	7,137	1,!
영업외수익	288	474	541	238	1,531	415	632	474	1,426	2,947	!
이자수익	52	66	88	100	306	97	105	119	83	404	
외환차익	5	8	10	5	29	4	3	12	4	23	
외화환산이익	0	8	1	- 9	1	0	9	-	-9	-	
영업외비용	225	336	316	344	1,212	280	419	244	591	1,534	
이자비용	3	-	-	-	3	-	-	-	-1	-	
외환차손	15	17	3	9	44	27	22	15	12	76	
외화환산손실	7	-	-	10	17	14	2	15	3	34	
법인세차감전순이익	1,031	1,821	2,422	1,814	7,088	1,286	2,220	2,498	2,545	8,550	1,
법인세	308	476	684	462	1,929	321	659	578	494	2,053	
당기순이익	723	1,345	1,738	1,352	5,159	965	1,561	1,920	2,051	6,497	1,



한국인삼공사 - 재무제표



□. 케이티앤지 □. 한국인삼공사 □. 부록



▶ 요약대차대조표

(억원)	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	'07.1Q
- 유동자산	2,315	2,440	2,538	2,518	3,424	3,811
당좌자산	1,001	859	863	627	926	1,675
재고자산	1,314	1,581	1,675	1,891	2,498	2,136
- 비유동자산	942	1,026	1,208	1,430	1,659	1,684
투자자산	508	613	743	942	1,036	94
유형자산	431	407	456	480	616	637
무형자산	3	6	10	8	7	6
기타 비유동자산	-	-	-	-	-	947
자산총계	3,257	3,466	3,746	3,948	5,083	5,496
- 유동부채	163	307	328	289	408	754
- 비유동부채	188	89	107	128	160	142
부채총계	351	396	435	417	568	896
- 자본금	2,149	1,649	1,149	649	649	649
- 이익잉여금	757	1,421	2,162	2,886	3,875	3,960
- 기타 포괄손익	-	-	-	-4	-9	-9
자본총계	2,906	3,070	3,311	3,530	4,515	4,600
부채와 자본총계	3,257	3,466	3,746	3,948	5,083	5,496

▼ 요약손익계산서

(0101.0/)					EVOE					EVO	107.40
(억원,%)	1Q	2Q	3Q	4Q	FY05	1Q	2Q	3Q	4Q	FY06	'07.1Q
매출액	689	828	1,002	801	3,320	1,018	1,012	1,190	1,082	4,301	1,164
- 홍삼	155	232	303	205	895	251	227	265	316	1,058	255
- 홍삼제품	534	596	699	596	2,425	766	785	925	766	3,243	909
(비중)	(77.5)	(72.0)	(69.8)	(74.4)	(73.0)	(75.2)	(77.6)	(77.7)	(70.8)	(75.4)	(78.1)
매출원가	332	404	496	396	1,628	464	453	575	561	2,053	538
매출총이익	358	424	506	404	1,692	554	558	615	521	2,248	626
판매관리비	134	104	134	226	598	212	225	225	236	898	241
영업이익	224	320	372	178	1,094	342	333	390	285	1,350	385
영업외수익	12	6	52	16	86	9	13	17	27	66	17
영업외비용	13	107	-	39	159	5	8	49	-	62	17
법인세차감전순이익	222	219	425	156	1,022	347	337	358	311	1,354	385
당기순이익	161	160	295	108	724	253	244	264	228	989	285



▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904▶ Web Site : http://www.ktng.com