



글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여.
작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.

Investor Relations 2008

2008년 1분기 경영실적 보고

KT&G
WWW.KTNG.COM

2008년 1분기 경영실적 보고

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여
작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.

CONTENTS

Chapter 1. 케이티앤지

Chapter 2. 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

KT&G
WWW.KTNG.COM

2008년 1분기 경영실적 보고

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여!
작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.

Chapter 1.

케이티앤지

KT&G
WWW.KTNG.COM



전년동기대비 매출 9.0%, 영업이익 32.5% 증가

(단위:억 원)

주요항목	동기대비 실적 비교		증감률	2008 경영목표 대비	
	'08. 1Q	'07. 1Q		연간목표	달성률
판매수량(억본) (내수)	210 (147)	206 (145)	2.1%↑ (0.9%↑)	1,033 (625)	20.3% (23.4%)
순매출(억 원)	5,617	5,155	9.0%↑	26,191	21.4%
영업이익(억 원)	2,073	1,564	32.5%↑	9,070	22.9%
순이익(억 원)	1,962	1,302	50.7%↑	7,150	27.4%
순매출단가(원)	640.0	611.7	4.6%↑	641.3	99.8%

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

전년동기(FY07.1Q) 대비 : 매출 및 수익성 큰 폭으로 증가

- ❁ 내수시장 회복세 지속으로 국내 판매량 증가세 유지
- vs. '07.1Q 수량 0.9%, 금액 5.5% 증가
- ❁ 수출부문 전체 매출 및 수익 기여도 증가

- ❁ 매출 및 영업이익 전년동기대비 각각 9.0%와 32.5% 증가
- ❁ 순매출단가 상승세 지속으로 수익성향상 기여
- vs. '07.1Q 4.6%, 전분기대비 1.1% 증가

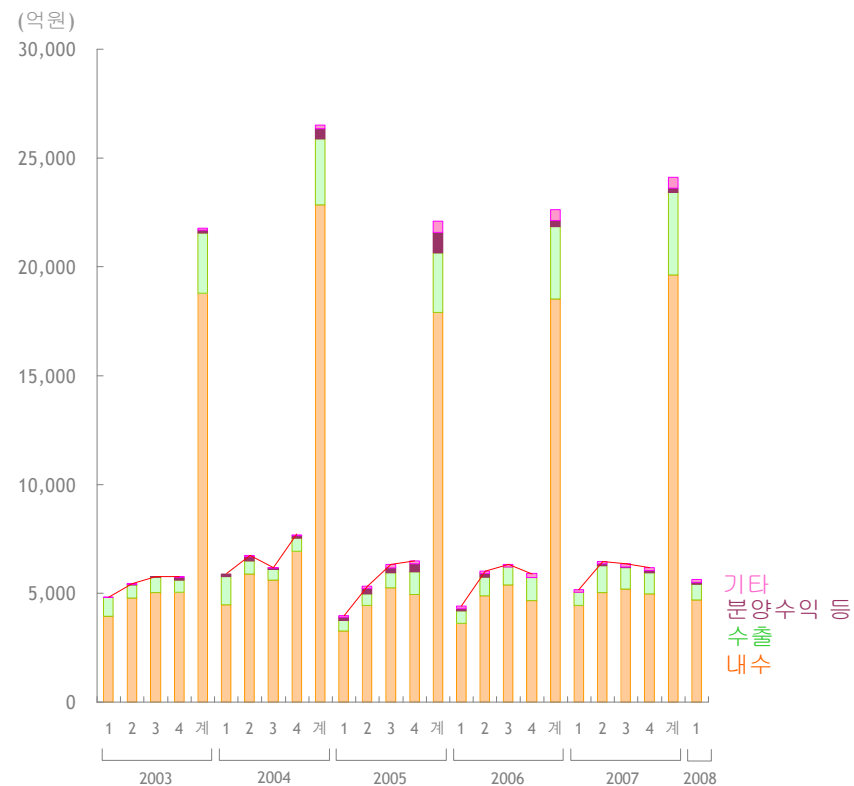


전년동기대비 9.0% 증가한 5,617억원 시현

■ 순매출 분석 요약

	1Q FY08	1Q FY07	증감률
제조담배	5,420	5,038	7.6 %↑
- 내수	4,693	4,446	5.5 %↑
- 수출	727	591	23.0 %↑
분양수익	59	1	9,235.8 %↑
기타	138	117	18.4 %↑
계	5,617	5,155	9.0 %↑

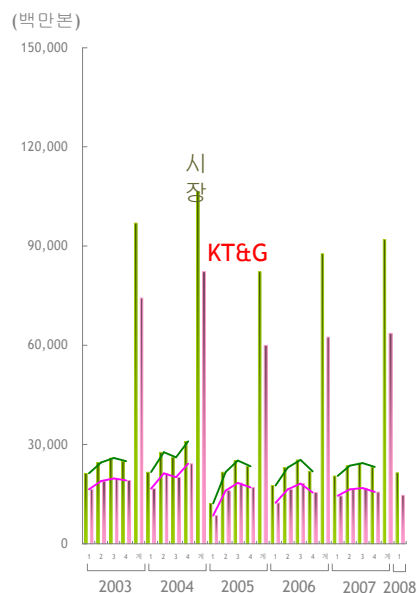
■ 매출 추이



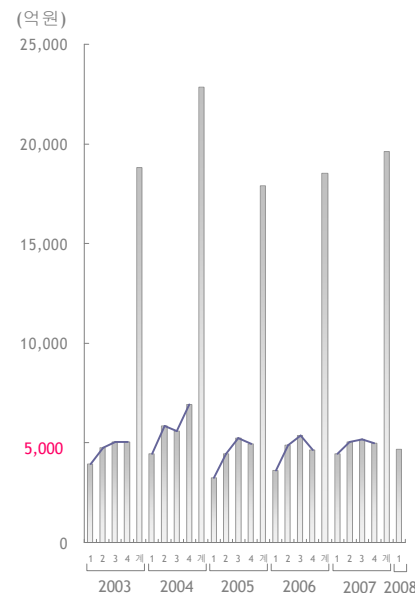


전년동기대비 판매수량 0.9%, 매출액 5.5% 증가

■ 분기별 매출수량 추이



■ 분기별 매출액 추이



❁ 내수시장, 전년동기대비 4.7% 증가

- '07. 1Q 206억본 → '08. 1Q 215억본

❁ KT&G 판매수량, 전년동기대비 0.9% 증가

- '07. 1Q 145억본 → '08. 1Q 147억본

- 시장점유율 소폭 상승 ('07.4Q 67.8% → '08.1Q 68.1% 0.3%p↑)

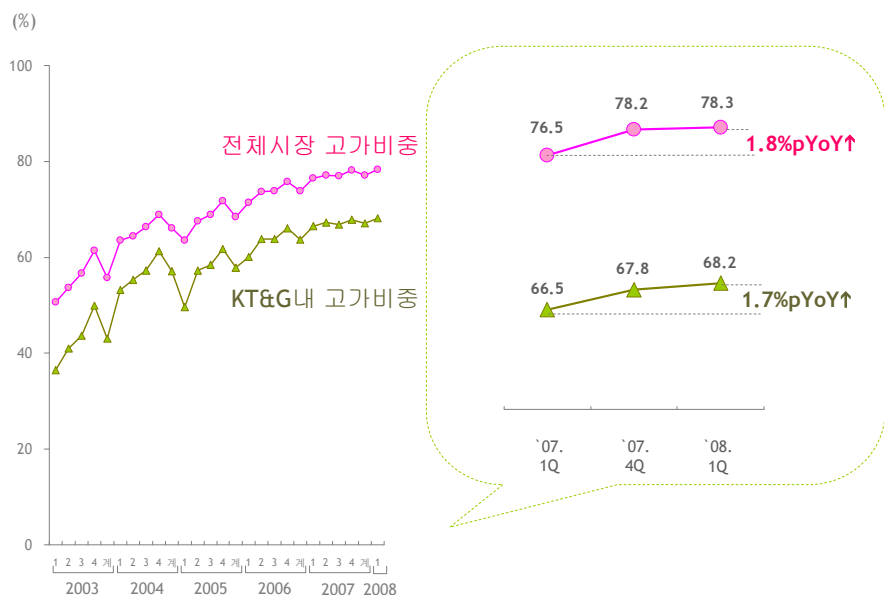
❁ 매출액, 전년동기대비 5.5% 증가한 4,693억원 시현

❁ 내수 판매수량 회복(0.9%)과 고가매출 비중 확대(1.7%p) 지속

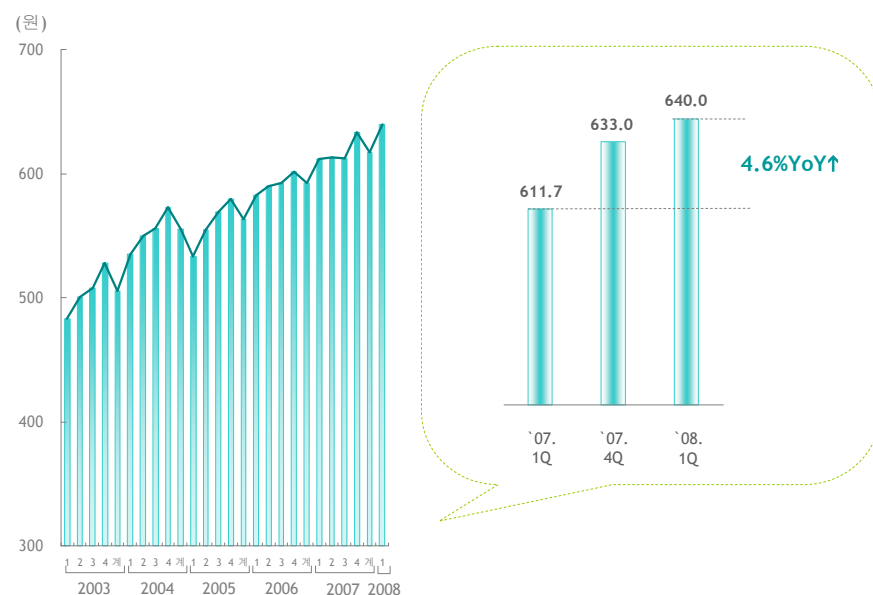


고가제품 매출비중 확대 및 순매출단가 최고치 경신

■ 고가시장 비중 추이



■ 순매출 단가 추이



❁ 고가제품 시장 비중 확대 지속

- 전년동기대비 전체시장 1.8%p, KT&G내 비중은 1.7%p 증가

❁ 저타르시장 비중도 확대

- 지속적 신제품 출시로 저타르 전체시장 전년동기대비 0.7%p 증가(47.1%), KT&G내 비중은 1.9%p 증가(50.9%)

❁ 순매출단가, 고가제품 매출비중 확대 지속으로 최고치 경신

- 전분기대비 1.1%, 전년동기대비 4.6% 증가한 640.0원 실현
- 연간 목표치(641.3원) 99.8% 달성

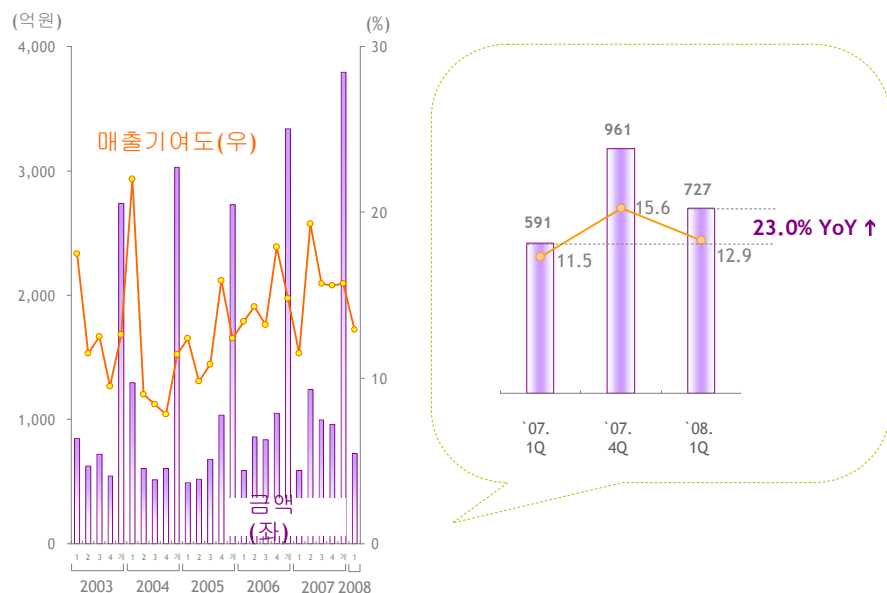
❁ 순매출단가 상승세 지속 전망

- 고가신제품 출시 등을 통한 sales mix 개선



전년동기대비 매출 대폭 증가 및 수익성 향상

■ 분기별 수출 추이



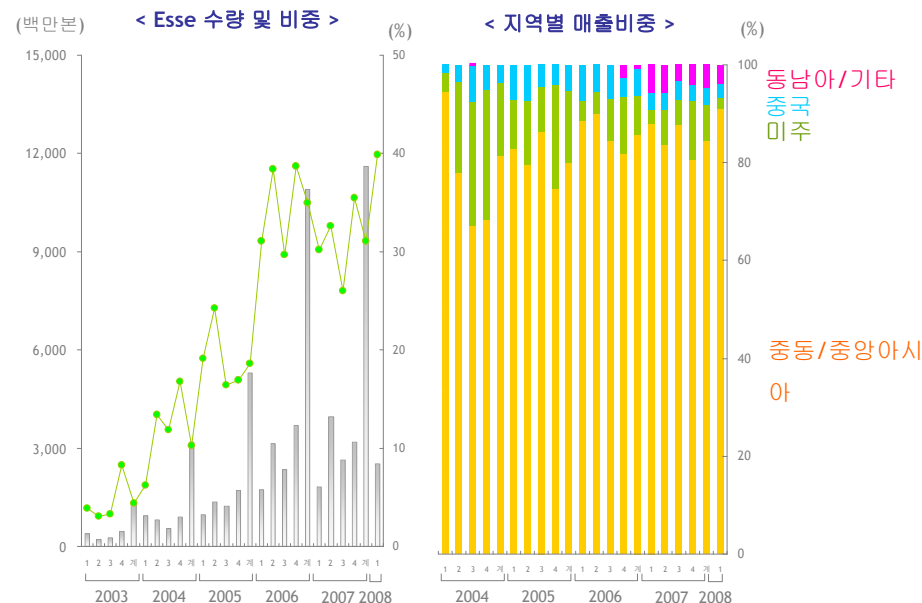
❁ 판매수량 증가와 고가제품 매출 비중 확대로 큰 폭으로 증가

- 전년동기대비 23.0% 증가한 727억원 시현

❁ 전년동기대비 전체 매출기여도 상승

- 전년동기대비 1.4%p 증가한 12.9% 시현

■ 중고가제품 매출 비중 추이



❁ 러시아시장 판매 확대

- '07.1Q 8억본 → '08.1Q 14억본

❁ 수익성 제고 사업전략 추진

- 글로벌 브랜드인 ESSE 매출비중 확대 지속
('07.1Q 30.2% → '08.1Q 39.9%, 9.7%p↑)

- 공격적인 마케팅 활동을 통한 고가제품 판매시장 적극 개척

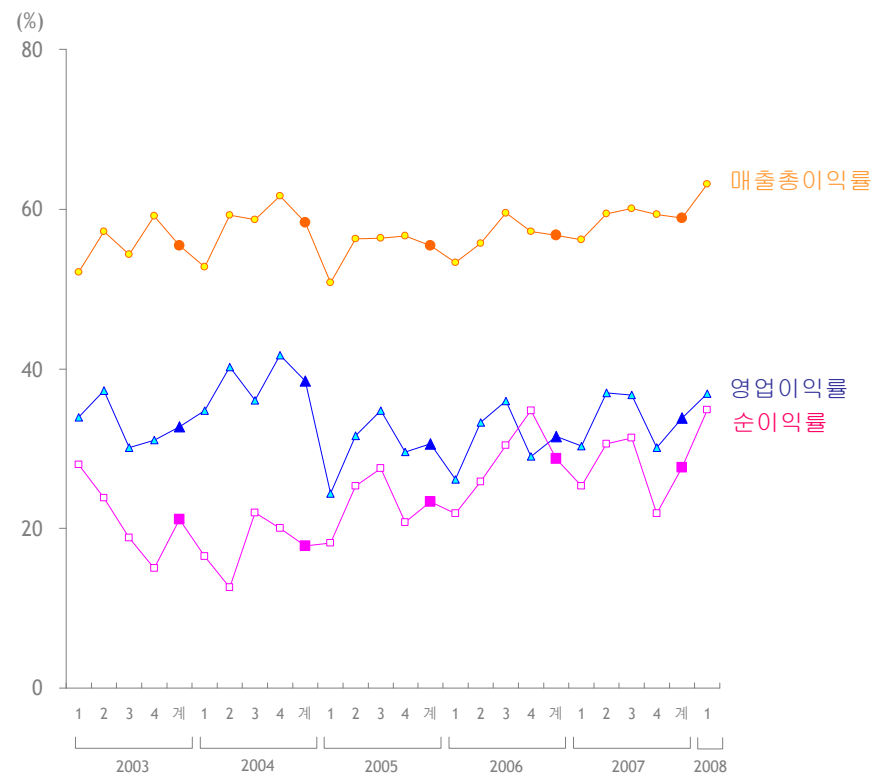


'08.1분기 영업이익률 큰 폭으로 증가

■ 수익성 분석 요약

	1Q FY08	1Q FY07	증감률
매출총이익률	63.1%	56.2%	6.9%p↑
영업이익률	36.9%	30.3%	6.6%p↑
법인세차감전순이익률	46.6%	35.9%	10.7%p↑
순이익률	34.9%	25.3%	9.6%p↑

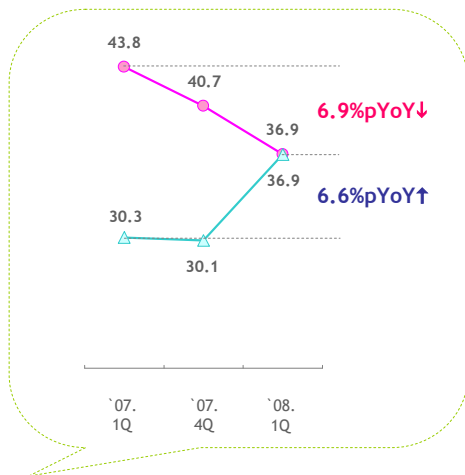
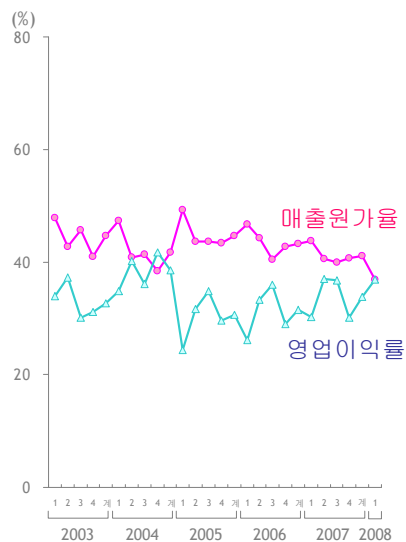
■ 수익성 추이





전년동기대비 영업이익률 6.6%p 증가한 36.9% 시현

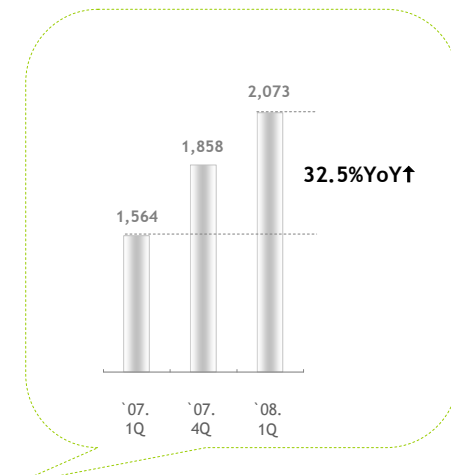
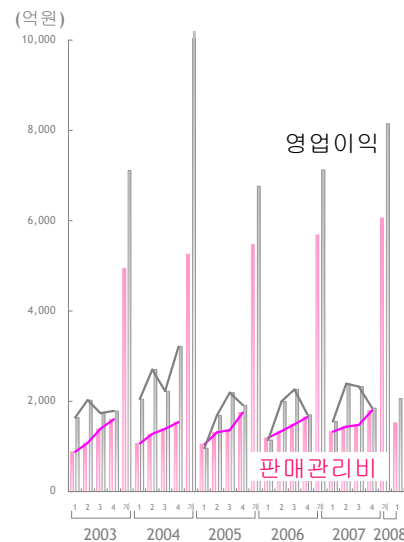
■ 수익성 추이



매출총이익 : 전년동기대비 22.5% 증가한 3,544억원 시현

- ❁ 매출원가율, 전년동기대비 6.9%p 개선된 36.9% 시현
 - 매출수량 증가와 고부가가치 제품 매출비중 확대
 - 국산업 사용비중 감소 지속
- ❁ 영업이익률, 전년동기대비 6.6%p 상승한 36.9% 시현

■ 수익 추이



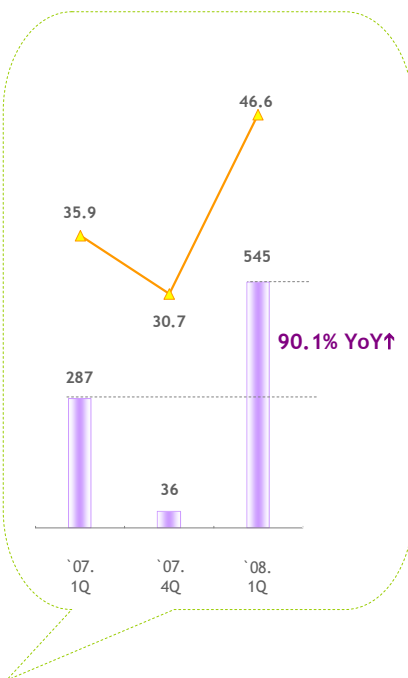
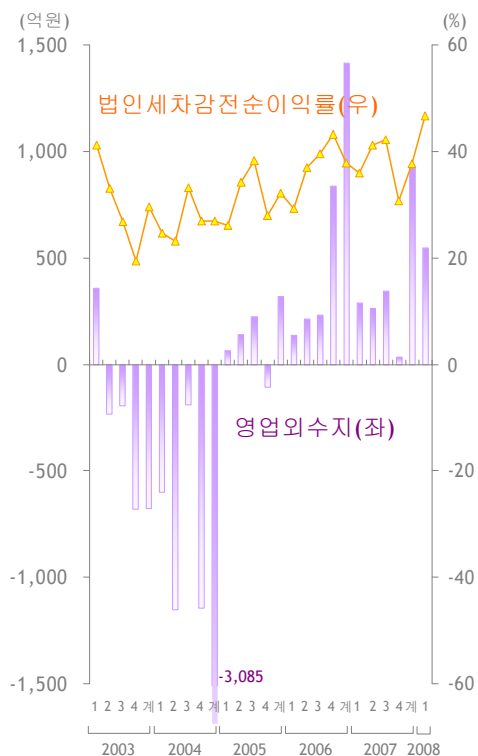
영업이익 : 전년동기대비 32.5% 증가한 2,073억원 시현

- ❁ 영업이익, 매출 증가와 원가 개선으로 큰 폭 증가
 - 전년동기대비 32.5%, 전분기대비 11.6% 증가한 2,073억원 시현
- ❁ 수출부문, 매출증가 및 흑자기조 유지로 수익 기여도 증가 지속



영업외수지 흑자폭 확대, 당기순이익 1,962억원 시현

■ 영업외수지 추이



■ 주요 증감요인

영업외수지 : 흑자폭 확대

- ❁ 1분기 545억원 흑자 시현
 - 전년동기 및 전분기대비 각각 90.1%와 1,415.4% 증가
- ❁ 1분기 영업외수지 주요 항목
 - 영업외수익 634억원 : 지분법이익 (387), 이자수익 (59)
 - 영업외비용 90억원 : 기부금(25), 지분법손실 (12)

순이익 : 전년동기대비 50.7% 증가

- ❁ 영업이익 증가와 영업외수지 흑자폭 확대로 순이익 큰 폭 증가
 - 법인세차감전순이익
 - : 전년동기대비 41.4% 증가한 2,617억원(이익률 46.6%)
 - 순이익
 - : 전년동기대비 50.7% 증가한 1,962억원 시현(순이익률 34.9%)

➔ 주요 경영 및 투자지표 개선 지속



내수부문 수익성 개선 / 수출부문 기여도 증가 지속

■ 영업전망

< 내 수 >

절대우위 시장점유율 유지

- 전략브랜드 효과적 출시
 - 차별화된 Value 및 레귤러 고타르 제품 출시
 - 세분 시장별 적극적인 마케팅 활동 강화 지속
 - '08년 연간 시장점유율 목표 달성 노력
- 시장지배력 유지에 마케팅 역량 집중

고가 시장 비중 확대 지속

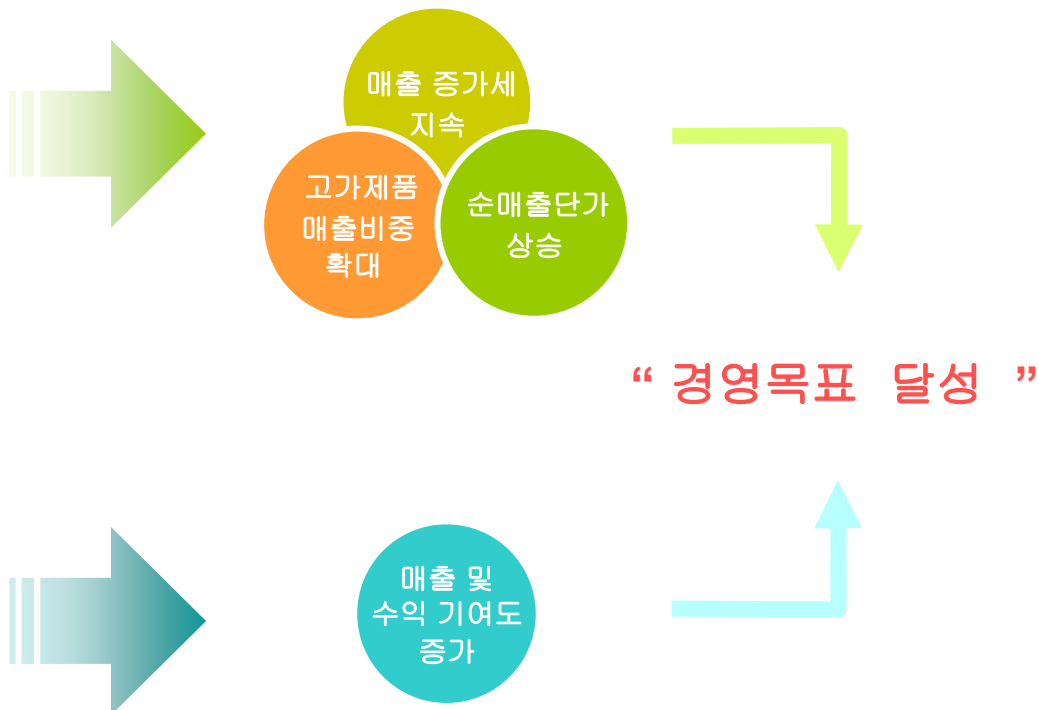
- 소비자 기호에 부응하는 고가 신제품 지속 출시
 - 지속적인 sales mix 개선
- 고가제품 비중 확대를 통한 연간 목표 초과 달성 노력

< 수 출 >

전체 매출 및 수익성 기여도 증가 지속

- 지속적인 시장별 마케팅 강화
 - 중동/중앙아시아 : 안정적 M/S 확대, 기타지역 : 프리미엄 브랜드 육성
 - 중고가 제품 매출비중 확대를 통한 단가 상승 지속
- 매출 및 수익성 동시 확대 전략 유지

■ 경영실적 전망





기존 주주가치 극대화 정책 유지

★ 중장기 마스터플랜 충실히 이행

- 시장 상황 및 현금흐름 고려 주주가치극대화 정책 탄력적 운영
- 마스터플랜 충실히 이행 중 (잔여비율 자사주 13.3%, 배당금 34.0%)

★ 지속적인 주요 투자지표 향상

- 지속적인 경영실적 향상 및 높은 주주이익환원을 통한 기업가치 개선

■ 중장기 Master Plan 추진현황 (자사주 취득 및 배당부문 '06-'08)

구분 (원)	Master Plan	추진실적		잔액	
		누적금액	추진율	금액	잔여비율
자사주	1조 3천억 원	11,272억원 (1,900만주)	86.7%	1,728억원	13.3%
배당금	1조원	6,601억원	66.0%	3,399억원	34.0%
계	2조 3천억 원	17,873억원	77.7%	5,127억원	22.3%

■ 주요 투자지표

주요항목	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	1Q08
발행주식수 (기말/천주)	178,442	165,442	162,442	147,442	143,442	140,742
시가총액(억원)	36,940	51,200	73,180	83,310	114,324	109,216
주당순자산(원)	14,741	16,829	21,226	20,657	21,904	21,174
주당매출액(원)	12,210	16,038	13,600	15,346	16,820	15,964
EPS(원)	2,576	3,183	3,497	4,608	4,992	6,012
PER(x)	8.0	9.7	12.9	12.3	16.0	12.9
PBR(x)	1.4	1.8	2.1	2.7	3.6	3.7

- 주가는 '08년 3월말 종가 기준, '08년 1Q 주당지표는 연환산 추정수치(분기실적X4)임.

2008년 1분기 경영실적 보고

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여!
작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.

Chapter 2.

한국인삼공사

 (주)한국인삼공사

전년동기 대비 매출 24.9%, 영업이익 28.6% 증가

(단위:억원)

주요항목	실적비교		동기대비 증가(율)	
	'08.1Q	'07.1Q	Balance	증가율
매출	1,454	1,164	290	24.9 % ↑
매출총이익	783	626	157	25.1 % ↑
영업이익	495	385	110	28.6 % ↑
법인세차감전순이익	516	394	122	31.0 % ↑
당기순이익	381	285	96	33.7 % ↑

전년동기 (FY07. 1Q) 대비

❁ 매출 : 24.9% 상승한 1,454억원 실현

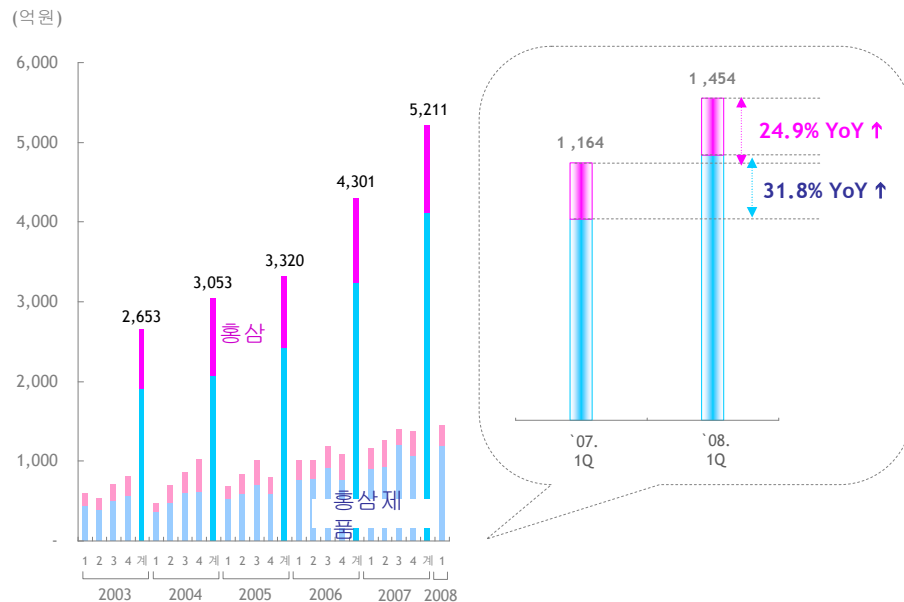
- 국내 : CRM 연계한 프로모션 시행 및 유통채널 확장 국
- 해외 : 중화권 마케팅 강화 및 동남아 등 신흥시장 매출 증가

❁ 영업이익 : 28.6% 상승한 495억원 실현

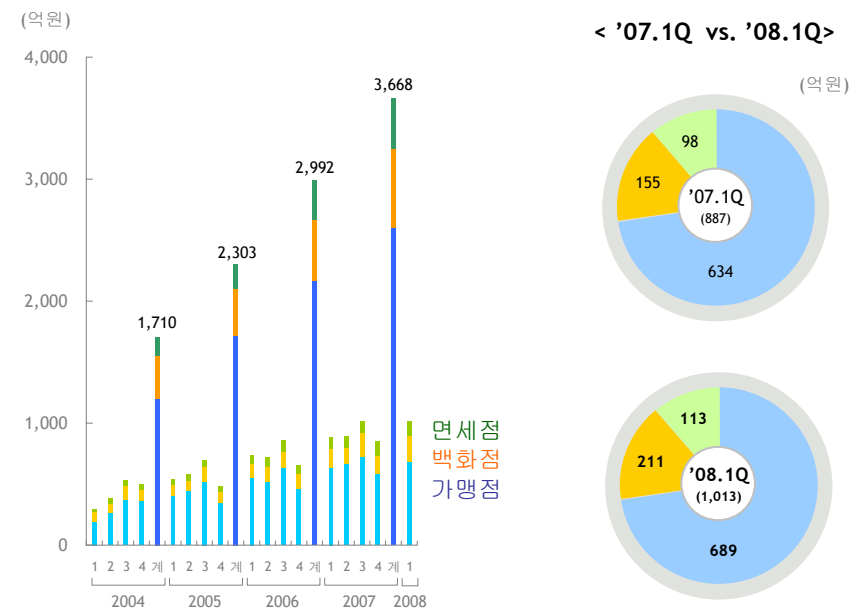
- 고수익 제품 비중 증가
- Publicity 활용 판촉효율 제고
- * 영업이익율 '07.1Q) 33.1% → '08.1Q) 34.0% 0.9%p ↑

매출 전년동기 대비 24.9% 증가한 1,454억원 시현

■ 분기별 매출



■ 분기별 주력유통망 매출



❁ 매출성장 지속

- '07.1Q(1,164억원) vs. '08.1Q(1,454억원) 24.9% ↑

❁ 전략제품(파우치, 톤류) 마케팅강화로 제품 비중 상승

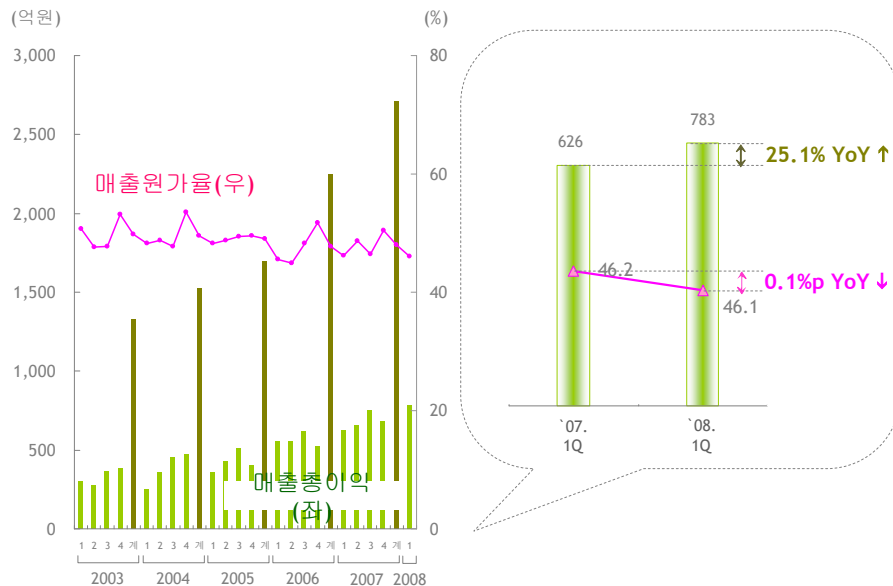
- '07.1Q(78.1%) vs. '08.1Q(82.4%) 4.3%p ↑
(909억원) (1,198억원) 31.8% ↑

❁ 프랜차이즈를 중심으로 한 주력유통채널의 안정적 성장

- '07.1Q(887억원) vs. '08.1Q(1,013억원) 14.2% ↑
- F/C 추가출점 및 이전배치로 소비자 저변 확대

매출총이익 전년동기 대비 25.1% 증가한 783억원 시현

■ 매출총이익과 매출원가율



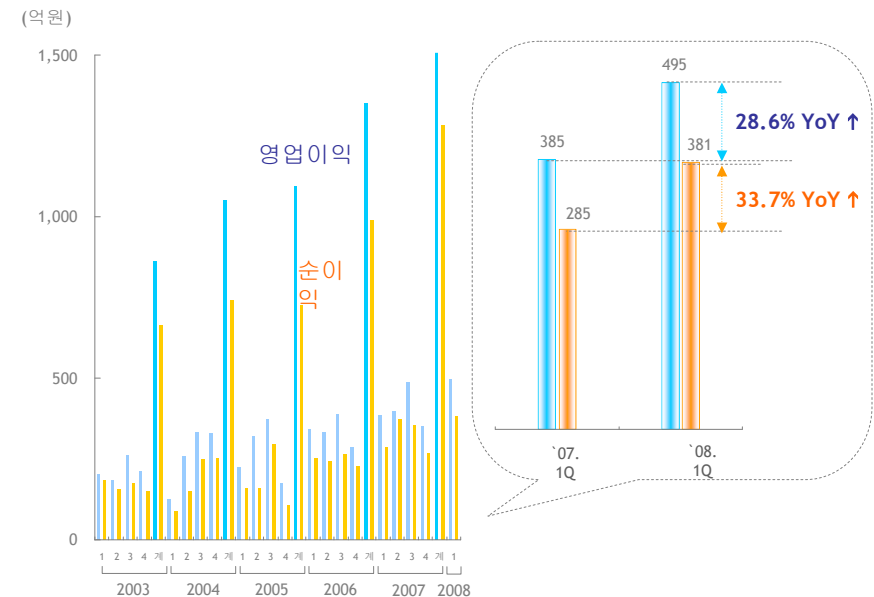
❁ 매출총이익

- '07.1Q(626억원) vs. '08.1Q(783억원) 25.1% ↑

❁ 매출원가율 : 환율상승 및 고부가가치 제품 매출증가로 소폭 하락

- '07.1Q(46.2%) vs. '08.1Q(46.1%) 0.1%p ↓

■ 영업이익과 순이익



❁ 영업이익

- '07.1Q(385억원) vs. '08.1Q(495억원) 28.6% ↑

❁ 순이익

- '07.1Q(285억원) vs. '08.1Q(381억원) 33.7% ↑

국내 : 고객 Loyalty 증대, 유통망 확대 / 해외 : 주시장 마케팅 강화

< 국 내 >

고객지향 MKT 강화

- CRM 활용 타겟 마케팅 시행
- 신수요 창출을 위한 신제품
- 적기 출시

유통채널 확대로 성장기반 조성

- 핵심 및 신홍상권 적극 출점
- 대형마트 등 유통망 확장

&

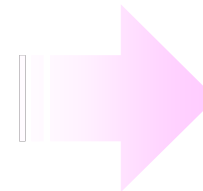
< 해 외 >

중화권시장 마케팅 역량 집중

- 백화점 등 유통채널 확장
- 제품중심의 시장개척 및 진입 가시화
- 지역특성을 고려한 프로모션 전개

일본지역 건식시장 런칭

- 현지 건식업체 활용 신유통망 진출
- 공항면세점 추가 입점 추진



연간 경영목표
6,200억원 달성

제2공장 건설추진

- 투자목적 : Vision 목표달성을 위한 제조역량 확충, 신사업 등 미래성장 대비
- 투자총액 : 약 1,500억원 수준 (2008~2010년)
- 투자지역 : 충북 음성
- 매출전망 : 2010년 약 1,500억원, 2012년 약 4,000억원 수준으로 확대
- 투자규모 : 약 4만평
- 생산품목 : 홍삼 및 건기식제품



2008년 1분기 경영실적 보고

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래를 향하여!
작은 나뭇잎이 큰 꿈이 됩니다.

Chapter 3.

참고자료

KT&G
WWW.KTNG.COM

(억원)	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	1Q.08
유동자산	17,468	20,020	20,329	16,027	14,671	16,547
당좌자산	3,476	7,404	9,071	5,862	4,876	6,734
- 현금, 단기금융, 유가증권, 단기매매증 권	1,265	4,645	5,741	1,669	1,161	2,069
- 매출채권	1,529	2,252	2,413	2,632	2,949	2,790
재고자산	13,991	12,616	11,258	10,165	9,795	9,813
비유동자산	21,403	18,830	19,315	20,656	25,107	25,049
투자자산	9,721	6,661	6,924	6,237	9,806	9,779
유형자산	11,657	12,148	12,367	13,442	14,090	13,961
무형자산	25	21	25	21	17	16
기타비유동자산	-	-	-	957	1,194	1,293
자산총계	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778	41,596
유동부채	4,870	5,353	3,011	3,458	6,227	9,510
단기차입금	-	-	-	-	-	-
교환사채	-	201	-	-	-	-
비유동부채	5,847	1,355	2,153	2,768	2,131	2,286
교환사채	4,886	-	-	-	-	-
부채총계	10,717	6,708	5,164	6,226	8,358	11,795
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	811	2,773	3,000	3,354	4,668	4,707
자본조정	-7,378	-3,737	-3,263	-3,219	-4,149	-2,272
기타포괄손익	-	-	-	158	16	20
이익잉여금	25,170	23,557	25,193	20,615	21,336	17,796
자본총계	28,153	32,142	34,480	30,458	31,420	29,801
부채와 자본총계	38,870	38,850	39,644	36,684	39,778	41,596

(억원)	FY06					FY07					1Q.08
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		
순매출액	4,406	6,020	6,308	5,892	22,627	5,155	6,456	6,344	6,172	24,127	5,617
제조담배	4,199	5,740	6,218	5,709	21,866	5,038	6,278	6,182	5,927	23,424	5,420
분양수익	107	157	-	5	268	1	59	29	109	198	59
기타	99	123	90	179	492	117	119	133	137	505	138
매출원가	2,056	2,669	2,554	2,520	9,798	2,260	2,619	2,534	2,512	9,924	2,072
제조담배	1,794	2,391	2,427	2,356	8,969	2,011	2,509	2,405	2,223	9,149	1,992
기타	261	277	127	163	829	249	110	129	289	775	80
감가상각비	179	176	182	194	731	201	197	198	213	809	207
매출총이익	2,350	3,352	3,754	3,373	12,829	2,895	3,838	3,809	3,661	14,202	3,544
판매관리비	1,199	1,345	1,485	1,662	5,692	1,331	1,448	1,479	1,803	6,058	1,472
감가상각비	112	120	114	134	481	135	138	137	135	546	137
영업이익	1,151	2,007	2,269	1,710	7,137	1,564	2,389	2,331	1,858	8,144	2,073
영업외수익	415	632	474	1,426	2,947	500	542	523	478	2,014	634
이자수익	97	105	119	83	404	98	85	91	108	382	59
지분법이익	250	272	265	210	997	285	373	356	269	1,283	387
외화차익+환산익	4	13	12	-	23	14	3	7	52	53	110
영업외비용	280	419	244	591	1,534	214	278	179	442	1,087	90
이자비용	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-
외환차손+환산손	41	24	30	20	110	3	22	23	8	35	13
기부금	124	288	88	489	989	64	4	35	147	250	25
법인세차감전순이익	1,286	2,220	2,498	2,545	8,550	1,850	2,653	2,674	1,894	9,071	2,617
법인세	321	659	578	494	2,053	548	678	689	543	2,459	656
당기순이익	965	1,561	1,920	2,051	6,497	1,302	1,975	1,985	1,350	6,612	1,962

(억원)	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	1Q.08
- 유동자산	2,440	2,538	2,518	3,424	4,033	4,409
당좌자산	859	863	627	926	918	1,719
재고자산	1,581	1,675	1,891	2,498	3,115	2,690
- 비유동자산	1,026	1,208	1,430	1,659	2,300	2,313
투자자산	613	743	942	50	88	83
유형자산	407	456	480	616	1,031	1,029
무형자산	6	10	8	7	18	19
기타 비유동자산	-	-	-	986	1,163	1,182
자산총계	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333	6,722
- 유동부채	307	328	289	408	615	1,239
- 비유동부채	89	107	128	160	119	99
부채총계	396	435	417	568	734	1,338
- 자본금	1,649	1,149	649	649	649	649
- 이익잉여금	1,421	2,162	2,886	3,875	4,958	4,740
- 기타 포괄손익	-	-	-4	-9	-8	-5
자본총계	3,070	3,311	3,530	4,515	5,599	5,384
부채와 자본총계	3,466	3,746	3,948	5,083	6,333	6,722

(억원,%)	FY06					FY07					1Q.08
	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
- 홍삼	251	227	265	316	1,058	255	338	197	312	1,101	256
- 홍삼제품	767	784	925	766	3,243	909	930	1,202	1,068	4,110	1,198
(비중)	(75.3)	(77.5)	(77.7)	(70.8)	(75.4)	(78.1)	(73.3)	(85.9)	(77.4)	(78.9)	(82.4)
매출원가	464	453	575	561	2,053	538	616	651	696	2,501	671
매출총이익	554	558	615	521	2,248	626	652	748	684	2,710	783
판매관리비	212	225	225	236	898	241	253	259	333	1,085	288
영업이익	342	333	390	285	1,350	385	399	489	351	1,625	495
영업외수익	9	13	17	29	68	17	120	39	14	190	31
영업외비용	5	8	49	-	62	8	4	48	9	69	10
법인세차감전순이익	347	337	358	313	1,356	394	515	480	356	1,746	516
당기순이익	253	244	264	228	989	285	373	356	269	1,283	381

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

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