

2006

3분기 경영실적보고

03



더 좋은 내일을 상상합니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM

작은 나뭇잎이 큰 꿈이 됩니다

Contents

- ❖ Chapter I - KT&G
 - 2006년 3분기 경영실적 분석
- ❖ Chapter II - 한국인삼공사
 - 2006년 3분기 경영 실적 분석
- ❖ Chapter III - 부록

01

❖ Chapter 1 - KT&G

■ 2006년 3분기 경영실적 분석

2006 INVESTOR RELATIONS

더 좋은 내일을 상상합니다.

2006년 3분기 경영실적 요약

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
 WWW.KTNG.COM

전년동기대비 매출 0.1% 감소, 영업이익 3.4% 증가

주요항목	동기대비 실적 비교			분기 대비 증감률		2006 경영목표 대비	
	'06. 3Q	'05.3Q	증감	전년동기 ('05.3Q)	전분기 ('06.2Q)	경영목표	달성율
• 판매수량(억본) (내수)	261 (182)	260 (185)	1 (-3)	0.4%↑ (1.5%↓)	5.6%↑ (10.0%↑)	971 (643)	70.9% (73.3%)
• 순매출(억원)	6,308	6,315	-7	0.1%↓	4.8%↑	23,480	71.3%
• 영업이익(억원)	2,269	2,195	74	3.4%↑	13.1%↑	7,312	74.2%
• 순이익(억원)	1,920	1,738	182	10.5%↑	23.0%↑	5,250	84.7%
• 순매출단가(원)	592.2	569.2	23.0	4.0%↑	0.3%↑	585	101.2%

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량이며 달성율은 누적 수치임

FY05.3Q 대비 : 매출 정체, 수익성 소폭 개선

- ◆ 전년동기대비 매출 0.1% 감소, 영업이익 3.4% 증가
- ◆ 기타: 부동산 사업물량 감소로 매출 하락
(제조담배 4.8%↑, 기타 76.4%↓)
- ◆ 고가시장 확대 지속, 순매출단가 목표치 상회

FY06.2Q 대비 : 매출 및 수익성 향상 지속

- ◆ 전분기대비 매출 4.8%, 영업이익 13.1% 증가
- ◆ 내수판매 수량 큰 폭의 증가세 유지
- ◆ 주요 경영지표 및 투자지표 개선 지속
- 판매수량 / 고가비중 / 순매출 단가 / 수익성 지표 등

매출 요약

2006 INVESTOR RELATIONS

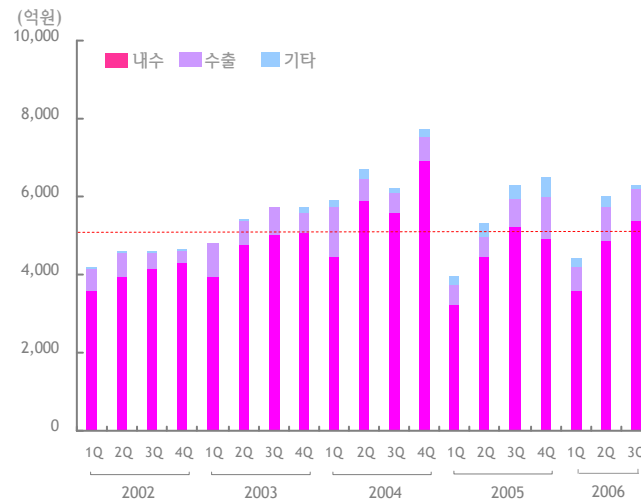
KT&G
 WWW.KTNG.COM

전년동기대비 0.1% 감소한 6,308억원 시현

순매출 분석 요약

분기 실적 (억원)				누적 실적 (억원)		
3Q 2006	3Q 2005	%yoy		1Q ~ 3Q 2006	1Q ~ 3Q 2005	%yoy
6,218	5,933	4.8%↑	제조담배	16,158	14,655	10.3%↑
5,384	5,253	2.5%↑	- 내수	13,872	12,961	7.0%↑
834	680	22.6%↑	- 수출	2,286	1,694	34.9%↑
-	211	-	분양수익	264	583	54.8%↓
90	171	47.4%↓	기타	313	364	14.0%↓
6,308	6,315	0.1%↓	계	16,735	15,602	7.3%↑

매출 추이



※ 주요 증감 요인

- ◆ 국내외 제조담배 매출 호조
 - 고가제품 매출 비중 확대 및 순매출 단가 상승
 - ESSE 純 등 신제품 판매 호조
- ◆ 기타부문은 부동산 사업물량 감소로 큰 폭 감소: 76.4%↓

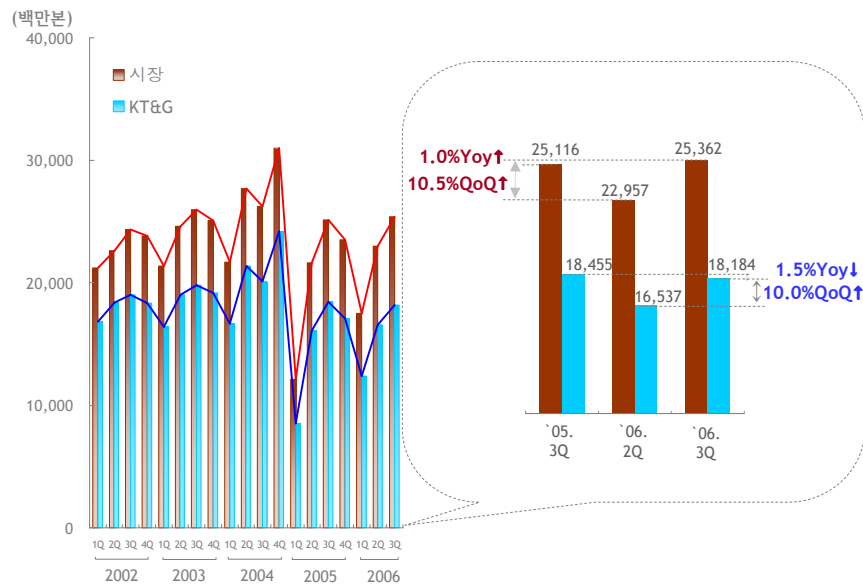
매출분석 - 내수시장

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
 WWW.KTNG.COM

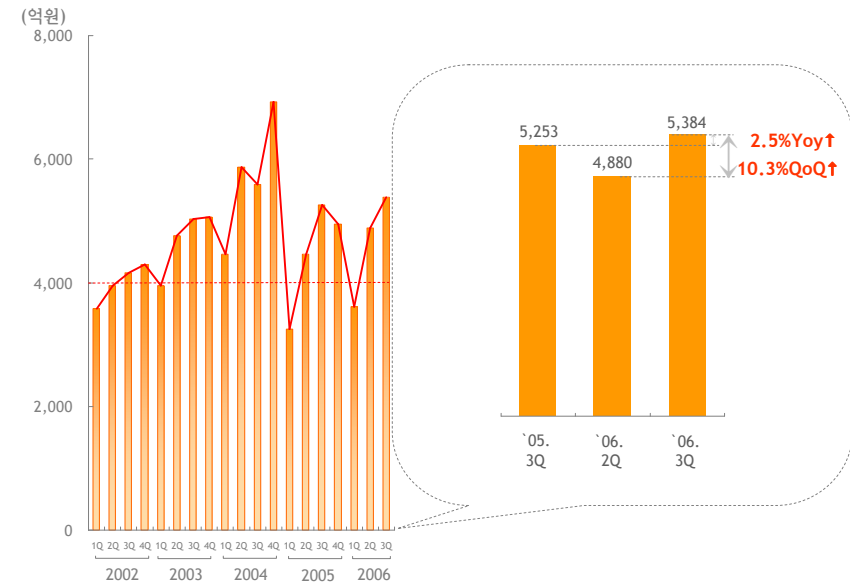
내수시장 규모, 정상수준으로 회복

■ 수량, 전년동기대비 1.5% 감소 (KT&G)



- ◆ 고가 / 저타르 신제품 시장 확대 견인으로 성장세 지속
- ◆ 전체시장, 전년동기대비 1.0% 증가한 254억본 형성
- ◆ KT&G, 전년동기대비 1.5% 감소한 182억본 판매

■ 금액, 전년동기대비 2.5% 증가 (KT&G)



- ◆ 분기매출 5,000억원 대 회복
 - 판매수량 회복과 고가제품 매출비중 확대 지속
 - 전년동기대비 2.5%증가한 5,385억원 실현
- ◆ 수량증가율 상회하는 금액증가율 추세 지속

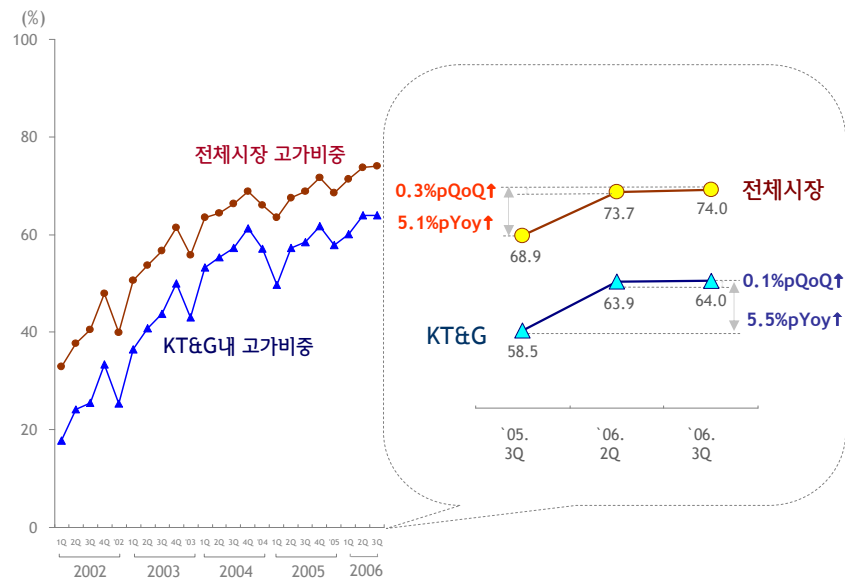
매출분석 - 순매출 단가

INVESTOR RELATIONS

KT&G
WWW.KTNG.COM

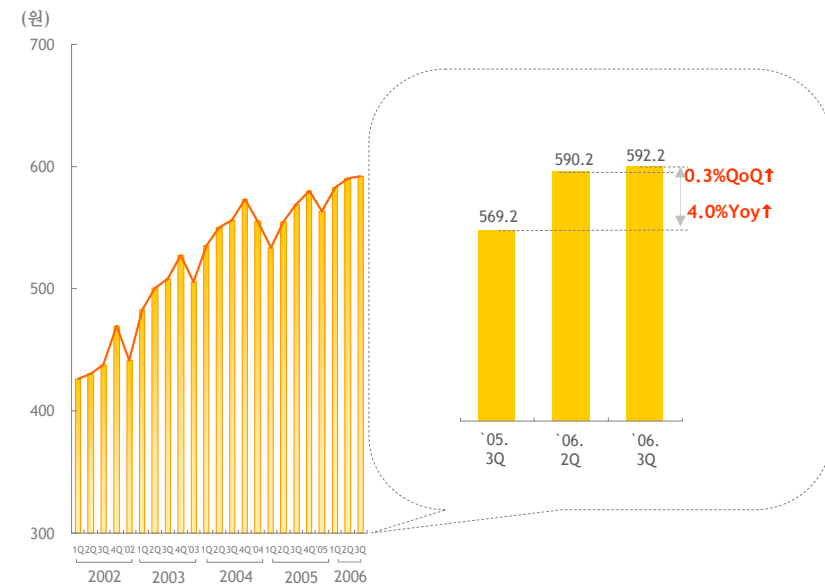
고가매출 비중 확대 지속, 순매출 단가 최고치 순항 중

■ 고가제품 비중 시장 증가율 상회



- ◆ 고가담배시장 비중 확대 지속
 - 고가제품시장 KT&G 견인 : 전년동기대비 전체 5.1%p↑ < KT&G 5.5%p↑
 - ESSE Family 매출 호조 지속
- ◆ 저타르 시장도 지속적인 비중 확대 추세
 - 전년동기대비 전체 9.1%p, KT&G내 저타르 비중 10.8%p 증가

■ 순매출 단가 최고치 경신



- ◆ 순매출단가 지속적인 상승으로 최고치 경신
 - 전년동기 및 전분기대비 각각 4.0%와 0.3% 증가한 592.2원 시현
 - 연초 경영목표치인 585원 초과 달성
- ◆ 고가 신제품 판매호조 지속으로 순매출단가 상승
 - ESSE 純 등 ESSE Family 매출비중 확대
: '05.3Q 31.5% → '06.3Q 35.4% (3.9%p↑)

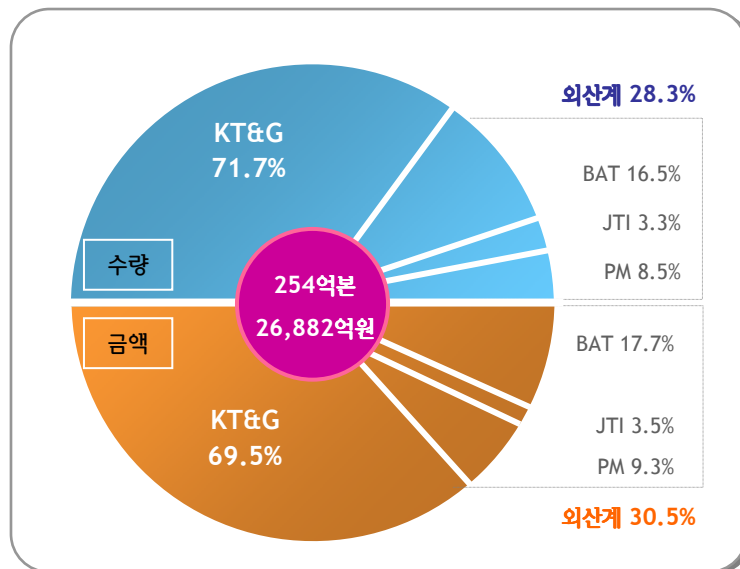
매출분석 - 내수시장 시장점유율

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
 WWW.KTNG.COM

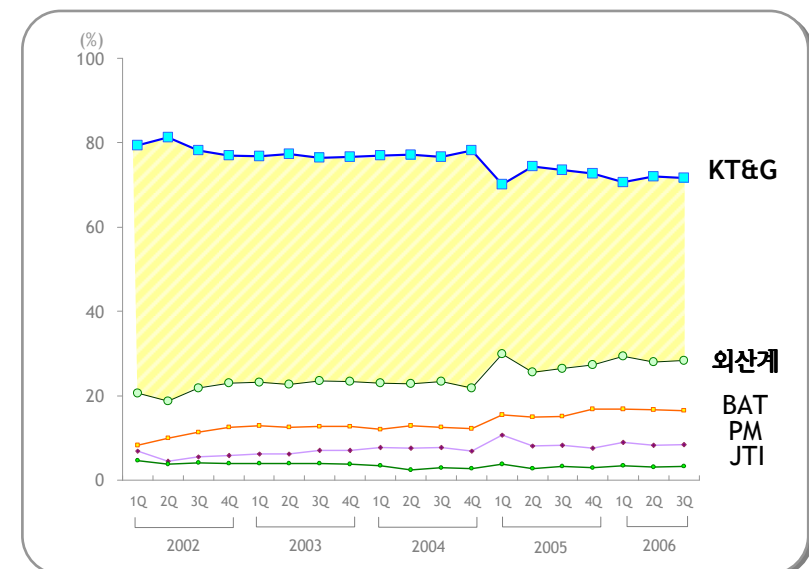
KT&G 시장점유율 전반적인 안정세 유지

■ 시장점유율 현황 ('06.3Q)



- 금액은 매도가 기준(내부 추정치임)

■ 분기별 시장점유율 추이



- ◆ **KT&G : 시장점유율 안정세 유지**
 - 고가제품 매출호조 불구 저가제품 판매 다소 부진 (전년동기대비 고가 0.1%↑, 전체 1.5%↓)
 - '06.1Q 70.7% → 2Q 72.0% → 3Q 71.7% (vs. '06.2Q 0.3%p ↓)
- ◆ **경쟁사 : 공격적인 마케팅 활동 지속**
 - 외산업체 및 제품별 시장점유율은 전분기와 유사 양상

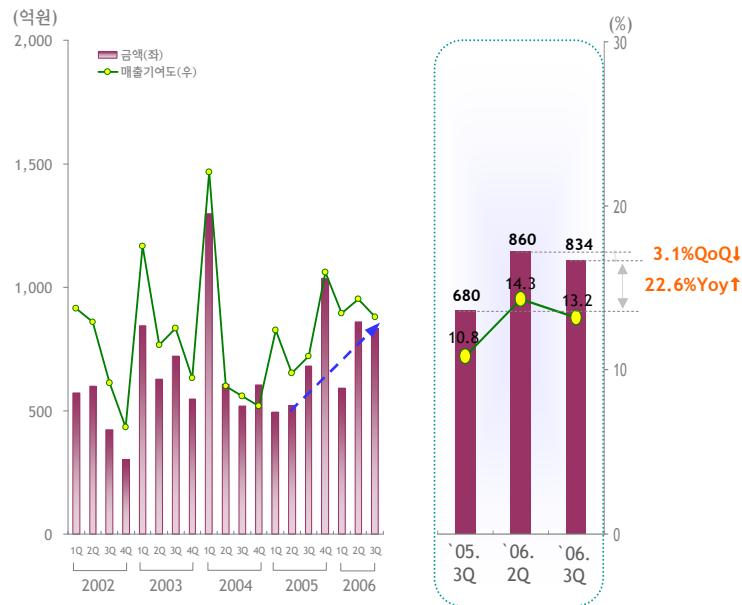
매출분석 - 수출 (제조담배)

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
 WWW.KTNG.COM

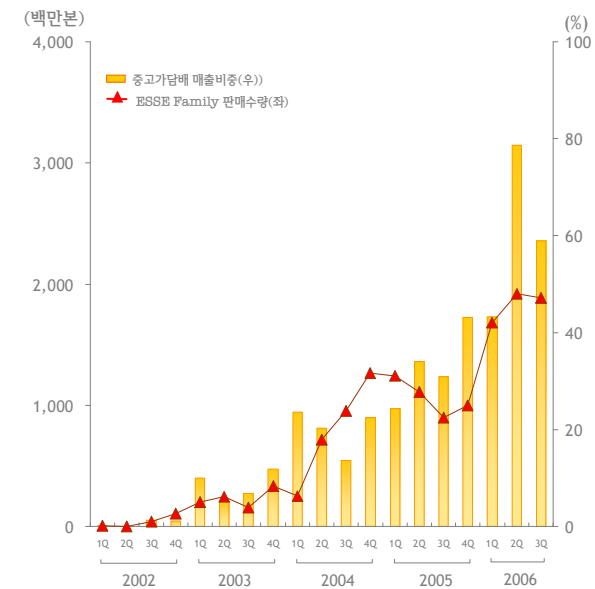
중고가제품 비중확대로 수익성 개선 지속

안정적인 증가 추세



- ◆ 전년동기대비 22.6%증가한 834억원 매출 시현
 - 수익성제고 정책실시 이후 전체 매출기여도 상승세
 - 매출기여도 : '05.3Q 10.8% → '06.3Q 13.2% (2.4%p↑)
- ◆ 중고가 제품 비중 확대 및 적극적인 시장 개척 정책 유지

중고가제품 비중 확대 지속



- ◆ 지속적인 수익성 개선
 - 전년 동기 대비 중고가제품 매출 비중 큰 폭 증가
: '05.3Q 22.4% → '06.3Q 47.1% (22.4%p↑)
- ◆ 안정적 판매수량과 지속적인 수출 상승으로 수익성 향상 기반 구축

수익성 요약

2006 INVESTOR RELATIONS

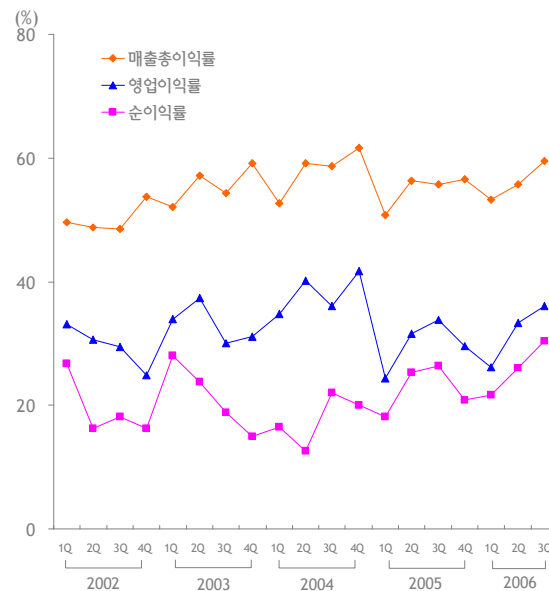
KT&G
 WWW.KTNG.COM

전년동기대비 영업이익률 1.2%p, 순이익률 2.9%p 향상

수익성 분석 요약

분기 실적				누적 실적		
3Q 2006	3Q 2005	%yoy		1Q ~ 3Q 2006	1Q ~ 3Q 2005	%yoy
59.5%	56.4%	3.1%p↑	매출총이익률	56.5%	54.9%	1.6%p↑
36.0%	34.8%	1.2%p↑	영업이익률	32.4%	31.1%	1.3%p↑
30.4%	27.5%	2.9%p↑	순이익률	26.6%	24.4%	2.2%p↑

수익성 추이



※ 주요 증감 요인

- ◆ 판매수량 회복과 고가제품 비중 확대 지속
- ◆ 매출증가에 따른 고정비 비중 감소
- ◆ 영업외수지 흑자 기조 유지

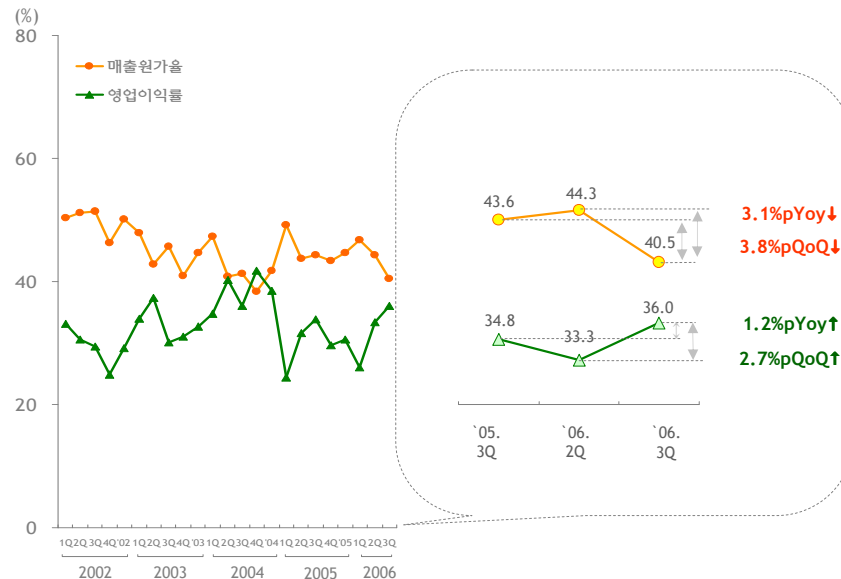
수익성 분석 - 영업이익

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
WWW.KTNG.COM

매출원가율 개선으로 수익을 크게 개선

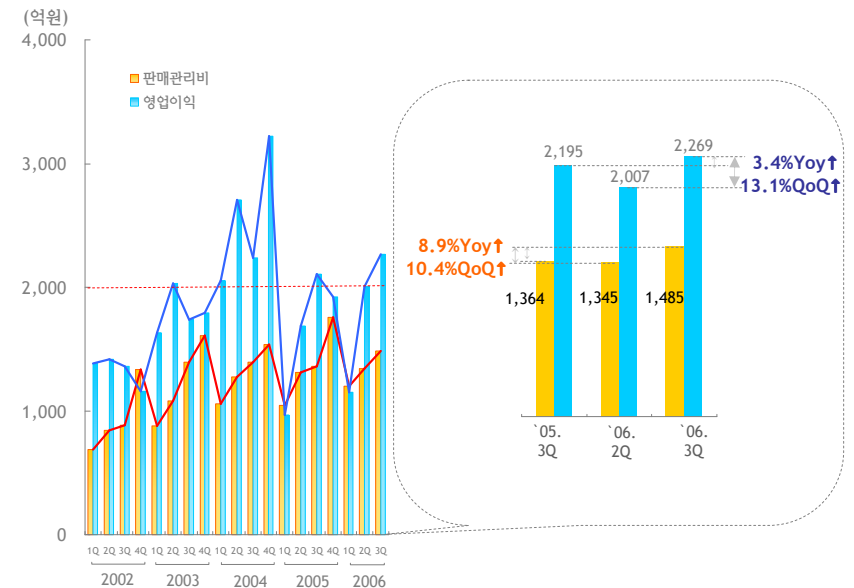
전년동기대비 영업이익률 1.2%p 개선



매출총이익 : 전년동기대비 5.5% 증가한 3,754억원 실현

- ◆ 매출원가율 : 전년동기대비 3.1%p 개선된 40.5%
 - 고가제품 매출 비중 확대에 따른 고정비 비중 감소
 - 수량증가 수반한 매출확대로 단위당 제조원가 하락
- ◆ 판매관리비율 : 전년동기대비 1.9%p 증가한 23.5%로 1,485억원 사용

전년동기대비 영업이익 3.4% 증가



영업이익 : 전년동기대비 3.4% 증가한 2,269억원 실현

- ◆ 고부가가치 제품 매출비중 확대로 매출원가율 대폭개선에서 기인
 - 판매관리비율 1.9%p 증가
- ◆ 지속적인 수출부문 수익성 개선
 - 전년동기대비 중고가 제품 비중 및 순매출단가 상승

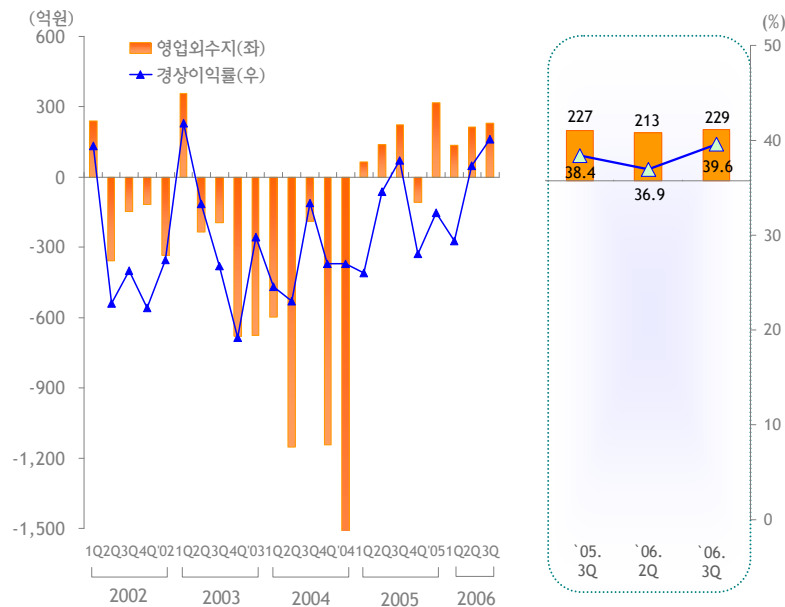
수익성 분석 - 영업외수지

2006 INVESTOR RELATIONS

KT&G
 WWW.KTNG.COM

영업외수지 흑자추세 지속, 당기순이익률 30%대 재진입

경상이익 / 순이익 증가세 지속



주요 증감 요인

영업외수지 : '05.1Q 이후 흑자기조 유지

- ◆ 전년동기대비 소폭 증가한 229억원 흑자 실현
- ◆ 영업외수지 주요 항목
 - 영업외수익(474억원) : 지분법평가익(265억원), 이자수익(119억원) 등
 - 영업외비용(244억원) : 기부금(88억원), 유형자산처분손실(49억원) 등

순이익 : 전년동기대비 10.5% 증가한 1,920억원 실현

- ◆ 영업이익 증가와 영업외수지 흑자 지속으로 경상이익률 대폭 향상
 - 전년동기대비 경상이익 및 순이익 각각 3.1%와 10.5% 증가
 - 경상이익률 및 당기순이익률 : 각각 39.6%와 30.4% 실현

더 좋은 내일을 상상합니다.

❖ Chapter II - 한국인삼공사

- 3분기 경영 실적 분석

전년 동기대비 매출 18.8%, 매출총이익 21.3% 증가

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교			분기 대비 증감률		2006 경영목표 대비		
	'06. 3Q	'05.3Q	balance	전년동기 ('05.3Q)	전분기 ('06.2Q)	목표	누계실적	달성율
• 매출	1,190	1,002	188	18.8%↑	17.6%↑	4,000	3,219	80.5%
• 매출총이익	615	507	108	21.3%↑	10.2%↑	1,950	1,727	88.6%
• 영업이익	390	373	17	4.6%↑	17.1%↑	1,019	1,065	104.5%
• 경상이익	358	425	△67	15.8%↓	6.2%↑	973	1,042	107.1%
• 순이익	264	295	△31	10.5%↓	8.2%↑	705	761	107.9%

'06.3Q 경영실적 : 유통채널별 영업력 강화

- 매출 : 전년동기대비 18.8%, 전분기대비 17.6% 증가한 1,190억원 시현
 - '06.3Q 누계실적 : 연간목표대비 80.5% 달성(3,219억원 시현)
- 영업이익 : 전년동기대비 4.6%, 전분기대비 17.1% 증가한 390억원 시현
 - '06.3Q 누계실적 : 연간목표대비 104.5% 달성(1,065억원 시현)

'06.4Q 경영전망 : 경영목표 초과 달성

- 종합건강식품시장 지배력 강화
 - 정관장 브랜드 이미지 제고
 - 지속적인 제품 Line-up 확대로 신규고객 창출
- 제품 Portfolio의 전략적 조정
 - 파우치, 톤류 등 고부가가치 제품 비중확대
- 해외시장 거점별 성장기반 조성
 - 주시장(홍콩,대만,중국) 전시판매장 증설 및 매출연계 PR 실시

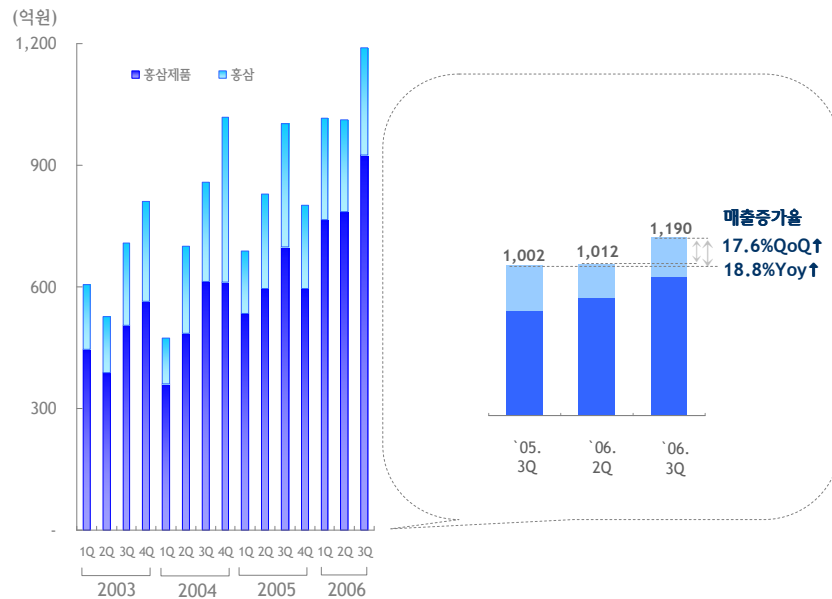
경영실적 분석 - 매출분석

2006 INVESTOR RELATIONS



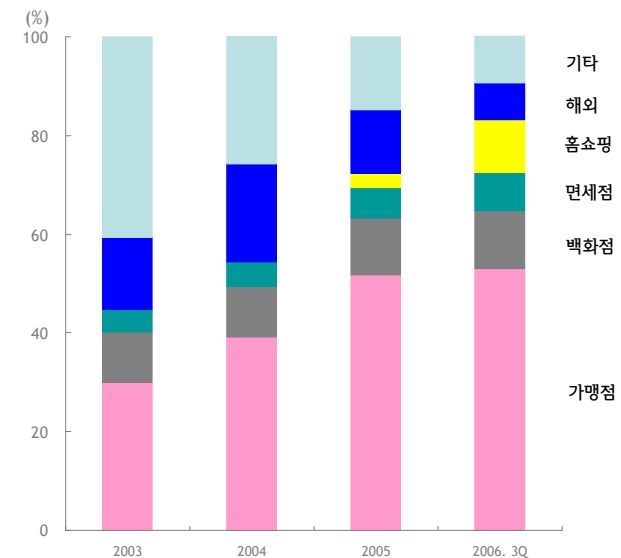
전년 동기대비 18.8% 증가한 1,190억원 달성

매출 증가 추세



- 매출신장 가속화
- '06.2Q vs. '06.3Q : 17.6% ↑, '05.3Q vs. '06.3Q : 18.8% ↑
- 프랜차이즈 영업망 확대 및 판촉활동 강화

Sales Network별 매출 비중



- 특화된 상권 집중개발 등 Sales Network 강화
- 다양한 유통채널 확보
: 가맹점 / 백화점 / 면세점 / 홈쇼핑 등
* 가맹점 : '05년말(435개소) → '06.3Q(468개소)
* 백화점 / 면세점 : '05년말(62개소) → '06.3Q(68개소)
* 홈쇼핑 : CJ, GS, 현대, 농수산, 우리홈쇼핑 5개사 진출

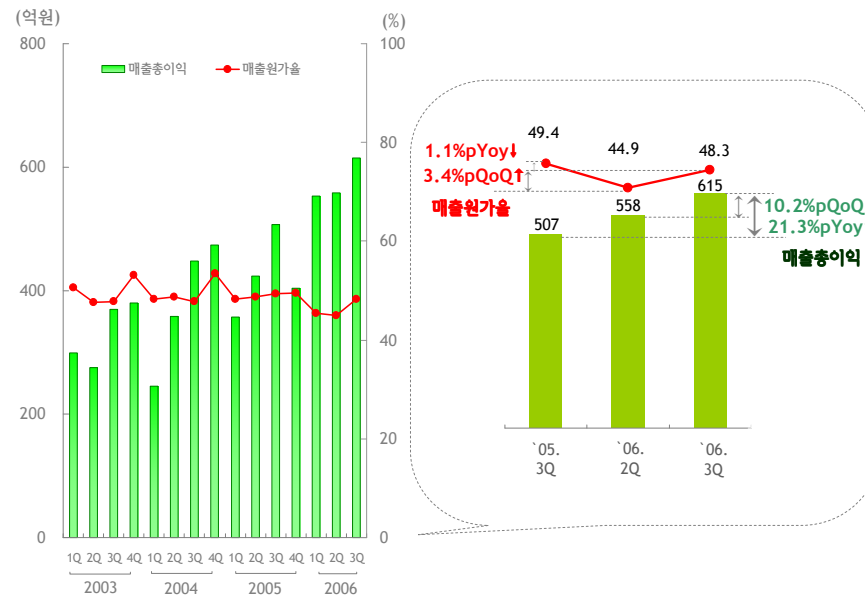
2 경영실적 분석 - 수익성분석

2006 INVESTOR RELATIONS

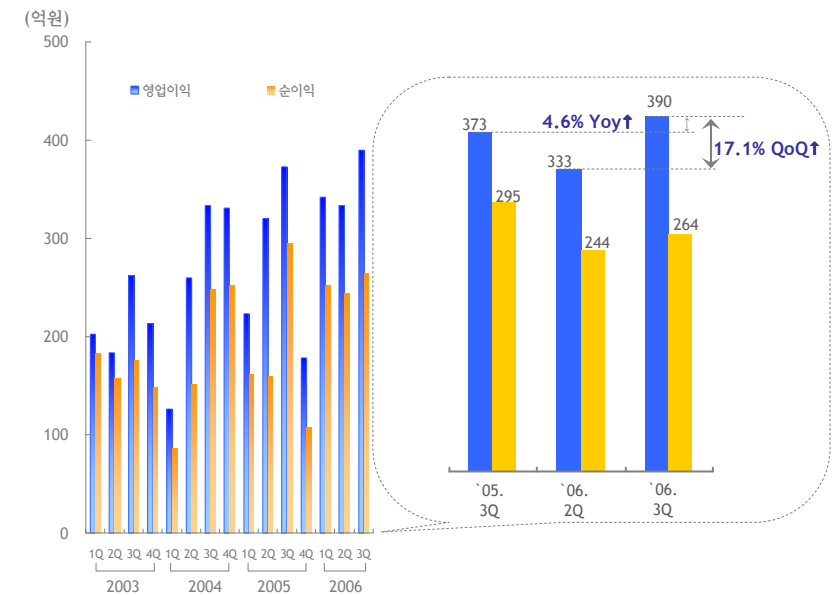


매출총이익 및 수익성 지속증가

■ 매출총이익 전년 동기대비 개선



■ 수익성 증가추세



- 홍삼제품 비중 확대로 매출총이익 증가
 - 매출총이익 전년동기대비 21.3% 증가된 615억원 시현
 - 매출원가율 전년동기대비 1.1%p 개선된 48.3%
- ※ 홍삼제품 비중 : '04년) 67.9% → '05년) 73.0% → '06.3Q누계) 76.9%

- 영업이익 전년동기대비 4.6% 증가한 390억원 시현
 - 광고/판촉, R&D 비용 등 전년동기대비 91억 투자증가
- '06 3분기 경상이익 358억원, 순이익 264억원 시현

❖ Chapter III- 부록

2006 INVESTOR RELATIONS

더 좋은 내일을 상상합니다.

(억원)	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	'06.3Q
유동자산	18,658	17,039	17,468	20,020	20,329	22,532
당좌자산	4,760	2,684	3,476	7,404	9,071	12,978
- 현금, 단기금융, 유가증권, 단기매매증권	2,453	909	1,265	4,645	5,741	8,486
- 매출채권	505	1,188	1,529	2,252	2,413	3,104
재고자산	13,897	14,354	13,991	12,616	11,258	9,554
고정자산	18,048	20,624	21,403	18,830	19,315	20,268
투자자산	8,114	9,228	9,721	6,661	6,924	7,375
유형자산	9,915	11,377	11,657	12,148	12,367	12,871
무형자산	18	20	25	21	25	22
자산총계	36,705	37,663	38,870	38,850	39,644	42,800
유동부채	6,968	7,429	4,870	5,353	3,011	10,440
단기차입금	-	2,900	-	-	-	-
교환사채	-	-	-	201	-	-
고정부채	3,578	8,714	5,847	1,355	2,153	2,573
교환사채	3,113	8,199	4,886	-	-	-
부채총계	10,546	16,143	10,717	6,708	5,164	13,013
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	3	15	811	2,773	3,000	3,217
이익잉여금	21,125	22,919	25,170	23,557	25,193	25,534
자본조정	-4,518	-10,963	-7,378	-3,737	-3,263	-8,514
자본총계	26,159	21,521	28,153	32,142	34,480	29,786
부채와 자본총계	36,705	37,663	38,870	38,850	39,644	42,800

(억원)	FY04					FY05					FY06		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q
순매출액	5,897	6,730	6,187	7,720	26,534	3,964	5,324	6,315	6,491	22,093	4,406	6,020	6,308
제조담배	5,756	6,480	6,108	7,532	25,875	3,744	4,978	5,932	5,978	20,633	4,199	5,740	6,218
분양수익	114	201	52	125	492	137	235	211	370	953	107	157	-
기타	26	49	28	63	166	82	111	171	143	507	99	123	90
매출원가	2,787	2,745	2,557	2,963	11,052	1,951	2,327	2,755	2,814	9,847	2,056	2,669	2,554
제조담배	2,717	2,571	2,428	2,885	10,602	1,540	2,162	2,543	2,651	8,895	1,794	2,391	2,427
기타	70	174	129	78	450	411	165	213	162	951	261	277	127
감가상각비	160	149	169	172	651	171	168	173	173	684	179	176	182
매출총이익	3,110	3,985	3,631	4,756	15,482	2,013	2,997	3,560	3,677	12,246	2,350	3,352	3,754
판매관리비	1,059	1,276	1,395	1,535	5,266	1,045	1,314	1,364	1,756	5,477	1,199	1,345	1,485
감가상각비	85	97	93	108	384	98	100	106	121	425	112	120	114
영업이익	2,051	2,709	2,235	3,221	10,216	968	1,683	2,195	1,920	6,769	1,151	2,007	2,269
영업외수익	331	464	457	461	1,697	288	474	541	238	1,531	415	632	474
이자수익	89	92	100	99	384	52	66	88	100	306	97	105	119
외환차익	7	14	3	11	27	5	8	10	11	29	4	3	12
외화환산이익	3	-	-	-	2	-	8	1	-9	1	-	9	-
영업외비용	930	1,617	646	1,605	4,782	225	336	314	344	1,212	280	419	244
이자비용	55	38	22	2	116	3	-	-	-	3	-	-	-
외환차손	15	19	8	192	232	15	17	3	9	44	271	22	15
외화환산손실	92	-	6	-31	60	7	-	-	15	17	14	2	15
경상이익	1,452	1,556	2,045	2,077	7,131	1,031	1,821	2,422	1,814	7,088	1,286	2,220	2,498
법인세	477	710	686	535	2,408	308	476	684	462	1,929	321	659	578
당기순이익	974	847	1,359	1,543	4,723	723	1,345	1,738	1,353	5,159	965	1,561	1,920

■ 요약대차대조표

(억원)	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	'06.3Q
유동자산	1,947	2,315	2,441	2,538	2,518	2,989
- 현금 등	374	728	402	326	111	866
- 재고자산	1,240	1,314	1,581	1,675	1,889	1,389
고정자산	885	942	1,025	1,208	1,430	1,904
투자자산	446	508	613	743	942	1,295
유형자산	437	431	407	456	480	603
자산총계	2,832	3,257	3,466	3,746	3,948	4,893
유동부채	259	273	307	328	289	450
고정부채	40	78	89	107	128	155
부채총계	299	351	396	435	417	605
자본금	2,149	2,149	1,649	1,149	649	649
이익잉여금	384	757	1,421	2,162	2,882	3,639
자본총계	2,533	2,906	3,070	3,311	3,531	4,288
부채와 자본총계	2,832	3,257	3,466	3,746	3,948	4,893

■ 요약손익계산서

(억원, %)	FY04					FY05					FY06		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q
매출액	474	701	859	1,019	3,053	689	828	1,002	801	3,320	1,017	1,012	1,190
- 홍삼	112	215	245	408	980	155	232	303	205	895	251	227	265
- 홍삼제품	362	486	614	611	2,073	534	596	699	596	2,425	766	785	925
(비중)	(76.4)	(69.3)	(71.5)	(60.0)	(67.9)	(77.5)	(72.0)	(69.8)	(74.4)	(73.0)	(75.3)	(77.6)	(77.7)
매출원가	229	342	411	545	1,527	332	404	495	397	1,628	463	454	575
매출총이익	245	359	448	474	1,526	357	424	507	404	1,692	554	558	615
판매관리비	119	99	115	143	476	134	104	134	226	598	212	225	225
영업이익	126	260	333	331	1,050	223	320	373	178	1,094	342	333	390
영업외수익	7	7	10	40	64	12	6	52	-	70	9	13	17
영업외비용	10	49	-	12	71	13	107	-	22	142	4	9	49
경상이익	123	218	343	359	1,043	222	219	425	156	1,022	347	337	358
당기순이익	87	152	249	253	741	161	160	295	108	724	253	244	264

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>