

THE HITE. JINRO

2007년 3.4분기 실적 자료

2007. 11.





- 국내 주류 시장의 지배적 위치
- 2005년 9월 하이트맥주 진로 인수, 41.85% 지분 취득

하이트맥주 주식회사

- ◎ 1933년 8월 설립
- ◎ 국내최초의 맥주회사
- ◎ 한국 맥주시장 판매 1위
- ◎ 국내 유통망: 전국 31개 지점 및 1,500여 거래업체
- ◎ 임직원 수 1,649명

THE HITE.

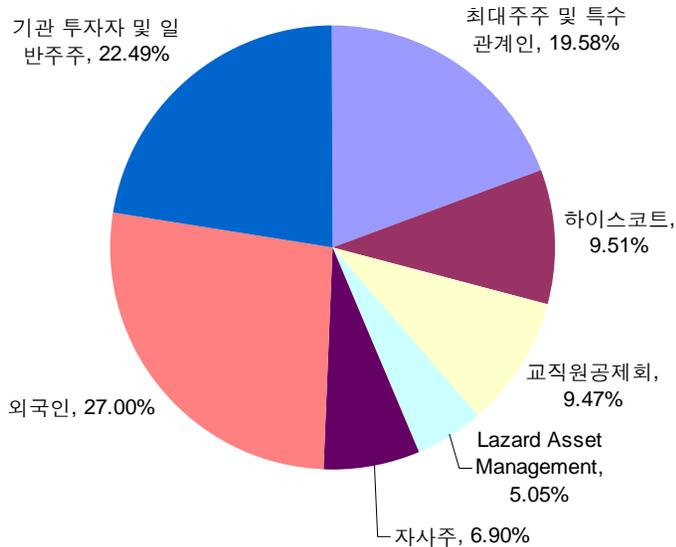
주식회사 진로

- ◎ 1924년 10월 설립
- ◎ 세계 고도주 판매량 1위
- ◎ 한국 소주시장 판매 1위
- ◎ 2005년 9월 법정관리 졸업
- ◎ 임직원수 1,643명

JINRO



하이트맥주 주식회사



• 총주식수 : **22,040,935주**

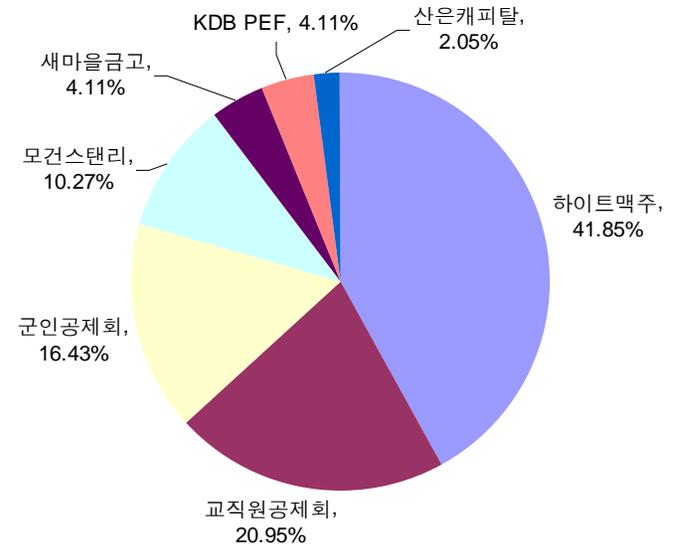
(보통주 21,197,208주 / 우선주 843,745주)

• 2006년 12월 28일 교직원공제회 2,300억원 CB전환

** 전환 예정 CB 내역 (전환가액 @ 115,000원)

주주명	투자액	예상 주식수	지분율
새마을금고	700억원	600,000주	3%(E)

주식회사 진로



• 총주식수 : **43,000,000주**

• 2005년 9월 : 하이트와 컨소시엄은 3.41조원으로 진로 인수
(하이트 컨소시엄투자 2.41조 / 진로 브리지론 1조)

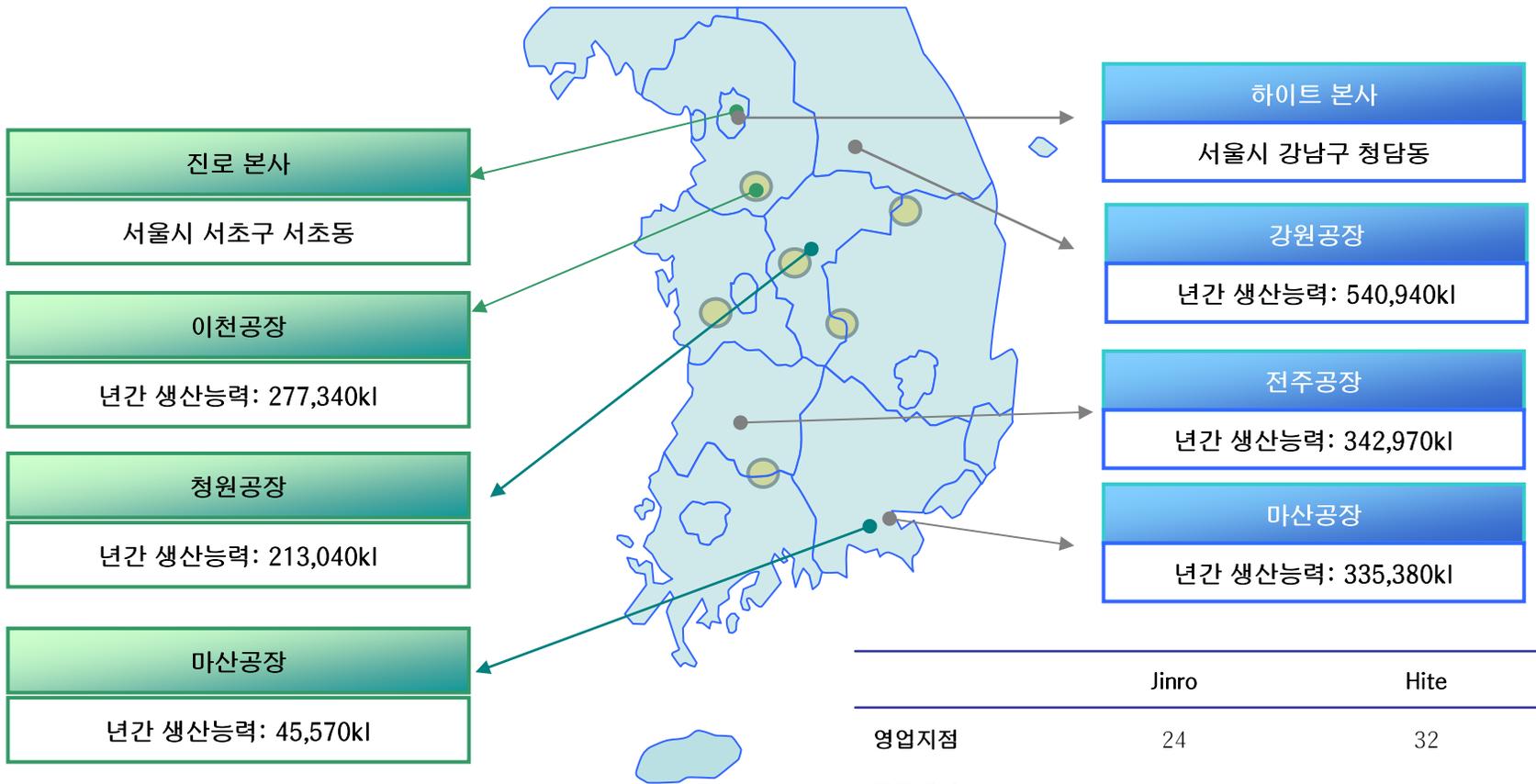
• 2006년 5월 : 유상감자 5,700억원

• 2007년 현재 : 하이트 및 컨소시엄 총 투자금액 1.8조원
(하이트 투자금액 : 약 8,000억원)

생산 및 지점 현황



■ 전국적인 유통망과 생산시설



	Jinro	Hite
영업지점	24	32
물류센터	하이트-진로 통합 41개	
CAPA	소주 : 645,000KL	맥주 : 1,235,060KL

THE HITE.



하이트 3.4분기 경영실적 HIGHLIGHT



단위 : 백만원

구 분	2006년 3.4분기		2007년 3.4분기		
	금 액	매출액 대비	금 액	매출액 대비	전년동기대비 증감율
매출액	260,326	100.0%	289,853	100.0%	11.3%
판매량	30,111천 C/S		31,859천 C/S		5.8%
매출총이익	144,295	55.4%	161,087	55.6%	11.6%
영업이익	75,754	29.1%	81,189	28.0%	7.2%
경상이익	84,590	32.5%	74,902	25.8%	-11.5%
당기순이익	60,219	23.1%	53,232	18.4%	-11.6%

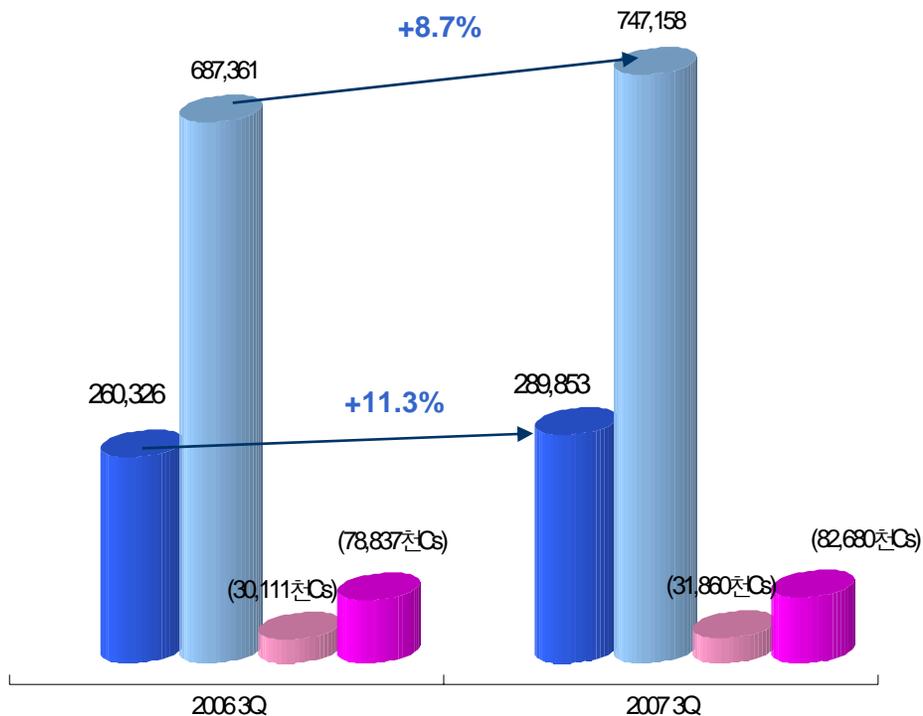
하이트 3.4분기 경영실적 - 1. 매출액



■ 매출액 11.3% 성장 (누적 8.7% 성장)

■ 매출액(3Q) ■ 매출액(3Q누적) ■ Volume(3Q) ■ Volume(3Q누적)

단위 : 백만원



✓ 판매량 전년 동기 대비 **5.8%** 증가

✓ 맥주 시장 **5%** 증가 (판매량 기준)

✓ 매출 성장 원인

① 계절적으로 가장 성수기

(7월 판매량 11.8%, 8월 판매량 8.5% 증가)

② 가격인상 **4.9%**

(1월 1일 : 3%, 5월 3일 1.9%)

③ 신제품 출시에 따른 판매 확대

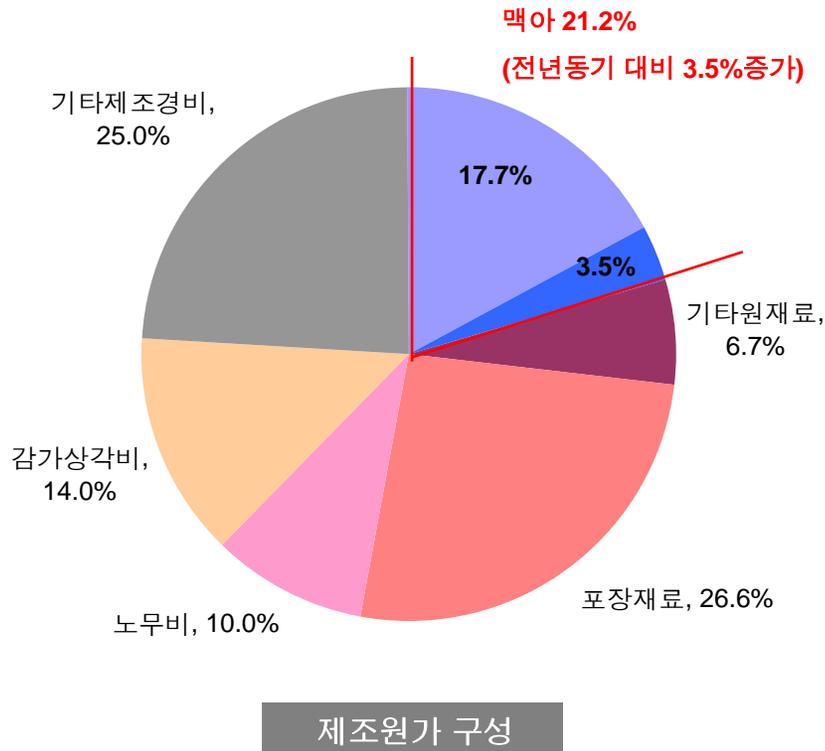
- 2007년 6월 : S맥주 출시

- 2007년 10월 : MAX Draft 출시

하이트 3.4분기 경영실적 - 2. 매출총이익



- 매출총이익 168억원 (전년대비 11.6%) 증가
- 수입맥아 가격 상승에 따른 제조원가 부담에도 불구하고 매출총이익률 55.6% 달성

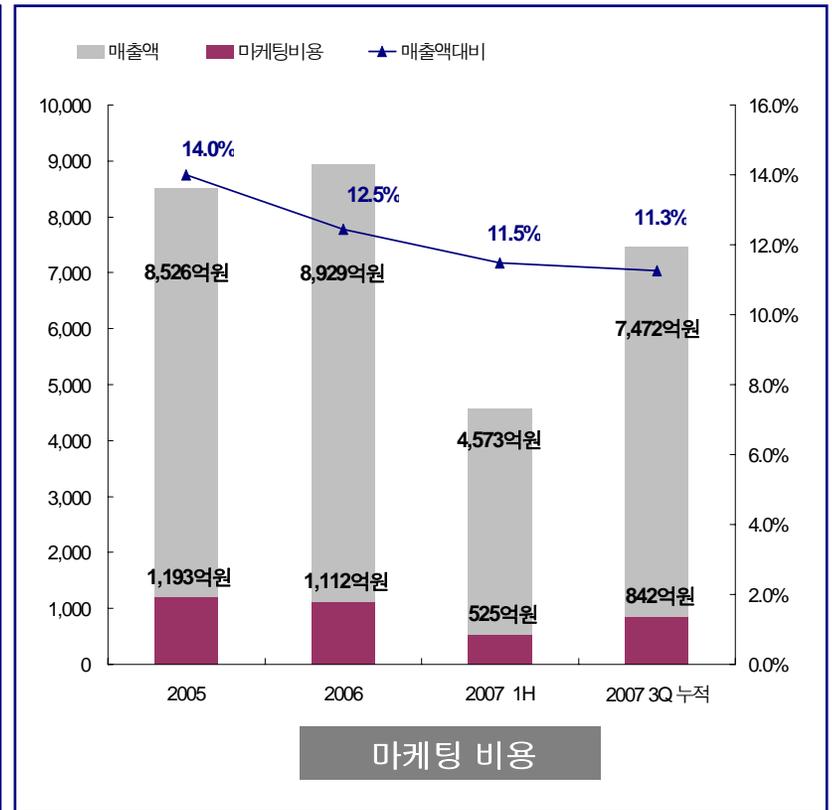
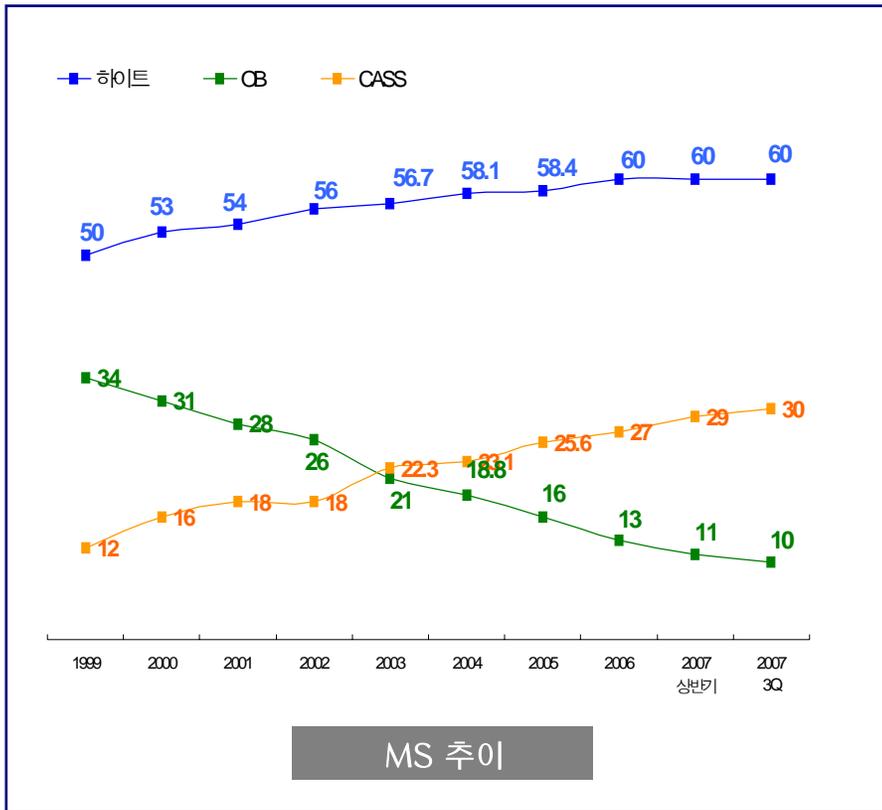


- ✓ 사용량 기준 : 국산 20%, 외산 80%
- ✓ 3.4분기 총 맥아 사용 비용 268억원 중 국산 97억원 (36%), 외산 171억원 (64%)
- ✓ 07년 3.4분기 수입맥아 단가 USD 498 vs 06년 동기 USD 271
- ✓ 외산 맥아 비용 전년대비 61억원 증가로 인한 마진 부담 -2%

하이트 3.4분기 경영실적 - 3. 영업이익



- 영업이익 : 전년동기 대비 7.2% 증가 (영업이익률 28%)
- 시장점유율 : 60% 유지
- 마케팅 비용 : 매출액대비 11% 대 유지 (경쟁완화, 효율적인 비용 집행)

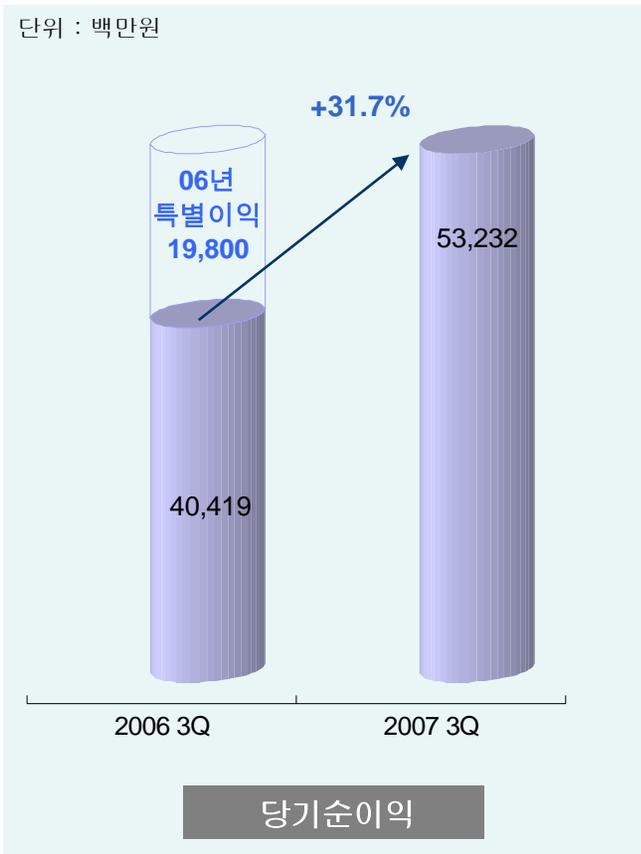


하이트 3.4분기 경영실적 - 4. 당기순이익



- 지난 동기 일회성 수익을 제외 시 당기순이익 개선

단위 : 백만원



✓ **이자비용 : 132억원 (전년 동기 165억원)**

2006년 3.4분기 이자 지급성 부채 : 1조3,000억원

2007년 3.4분기 이자 지급성 부채 : 9,930억원

✓ **진로 지분법평가이익 : 46억원**

지분법 평가 이익 (당기순이익의 42%) : 145억원

영업권 상각액 : 99억원

✓ **당기순이익 변동 원인**

① 06년 3.4분기 일회성 수익 198억원 (여주농장매각)

② 일회성 수익 제외 시 31.7% 증가

하이트 요약 재무제표



대차대조표

단위 : 백만원

구분	2007년 3Q	증감	구성비	2007년 상반기	2006년
자산	2,840,253	3.0%	100.0%	2,757,514	2,674,500
1. 유동자산	556,533	14.3%	19.6%	486,792	437,886
(1) 당좌자산	491,066	17.6%	17.3%	417,440	368,249
(2) 재고자산	65,467	-5.6%	2.3%	69,352	69,637
2. 고정자산	2,283,720	0.6%	80.4%	2,270,722	2,236,614
(1) 투자자산	966,106	1.2%	34.0%	954,481	992,473
(2) 유형자산	1,245,626	0.2%	43.9%	1,242,992	1,243,534
(3) 무형자산	557	-0.5%	0.0%	560	607
(4) 기타비유동자산	71,431		2.5%	72,689	0
부채	1,490,384	0.0%	52.5%	1,490,384	1,448,604
1. 유동부채	963,585	0.0%	33.9%	963,585	865,736
2. 고정부채	526,799	0.0%	18.5%	526,799	582,868
자본	1,267,130	0.0%	44.6%	1,267,130	1,225,896
1. 자본금	110,205	0.0%	3.9%	110,205	110,205
2. 자본잉여금	633,535	0.0%	22.3%	633,535	632,937
3. 자본조정	-90,824	0.0%	-3.2%	-90,824	-85,084
4. 기타포괄손익누계액	20,625	0.0%	0.7%	20,625	19,085
5. 이익잉여금	593,589	0.0%	20.9%	593,589	548,753

손익계산서

단위 : 백만원

구분	2007 3Q	증감	구성비	2007 1~3Q	증감	구성비	2006 3Q	구성비	2006 1~3Q	구성비
매출액	289,853	11.3%	100.0%	747,158	8.7%	100.0%	260,326	100.0%	687,361	100.0%
(판매량)	(31,860천Cs)	5.8%		(82,680천Cs)	4.9%		(30,113천Cs)		(78,837천Cs)	
매출원가	128,766	11.0%	44.4%	333,673	4.4%	44.7%	116,031	44.6%	319,488	46.5%
매출총이익	161,087	11.6%	55.6%	413,485	12.4%	55.3%	144,295	55.4%	367,873	53.5%
판매비와 일반관리비	79,898	16.6%	27.6%	213,083	8.2%	28.5%	68,541	26.3%	197,005	28.7%
영업이익	81,189	7.2%	28.0%	200,402	17.3%	26.8%	75,754	29.1%	170,868	24.9%
영업외수익	8,775	-65.9%	3.0%	16,878	-63.8%	2.3%	25,698	9.9%	46,668	6.8%
(지분법평가익)	(6,205)	46.9%	2.1%	(8,179)	-58.2%	1.1%	(4,224)	1.6%	(19,544)	2.8%
(유형자산처분이익)	(68)	-65.8%	0.0%	(413)	99.5%	0.1%	(199)	0.1%	(207)	0.0%
영업외비용	15,062	-10.7%	5.2%	45,898	-27.6%	6.1%	16,862	6.5%	63,430	9.2%
(지분법평가손)	(111)	258.1%	0.0%	(321)	-28.3%	0.0%	(31)	0.0%	(448)	0.1%
(이자비용)	(13,259)	-19.9%	4.6%	(40,927)	-25.9%	5.5%	(16,558)	6.4%	(55,195)	8.0%
경상이익	74,902	-11.5%	25.8%	171,382	11.2%	22.9%	84,590	32.5%	154,106	22.4%
특별이익	-		0.0%	-		0.0%	-	0.0%	-	0.0%
특별손실	-		0.0%	-		0.0%	-	0.0%	-	0.0%
법인세 차감전순이익	74,902	-11.5%	25.8%	171,382	11.2%	22.9%	84,590	32.5%	154,106	22.4%
법인세 등	21,670	-11.1%	7.5%	50,502	-27.7%	6.8%	24,371	9.4%	69,815	10.2%
당기순이익	53,232	-11.6%	18.4%	120,880	43.4%	16.2%	60,219	23.1%	84,291	12.3%

JINRO



진로 3.4분기 경영실적 HIGHLIGHT



단위 : 백만원

구 분	2006년 3.4분기		2007년 3.4분기		
	금 액	매출액 대비	금 액	매출액 대비	전년동기대비 증감율
매출액	165,448	100%	161,158	100%	-2.6%
판매량	13,535천 C/S		13,171천 C/S		-2.7%
매출총이익	70,405	42.6%	72,109	44.7%	2.4%
영업이익	24,298	14.7%	35,287	21.9%	45.2%
경상이익	21,536	13.0%	34,664	21.5%	61.0%
당기순이익	21,536	13.0%	34,664	21.5%	61.0%

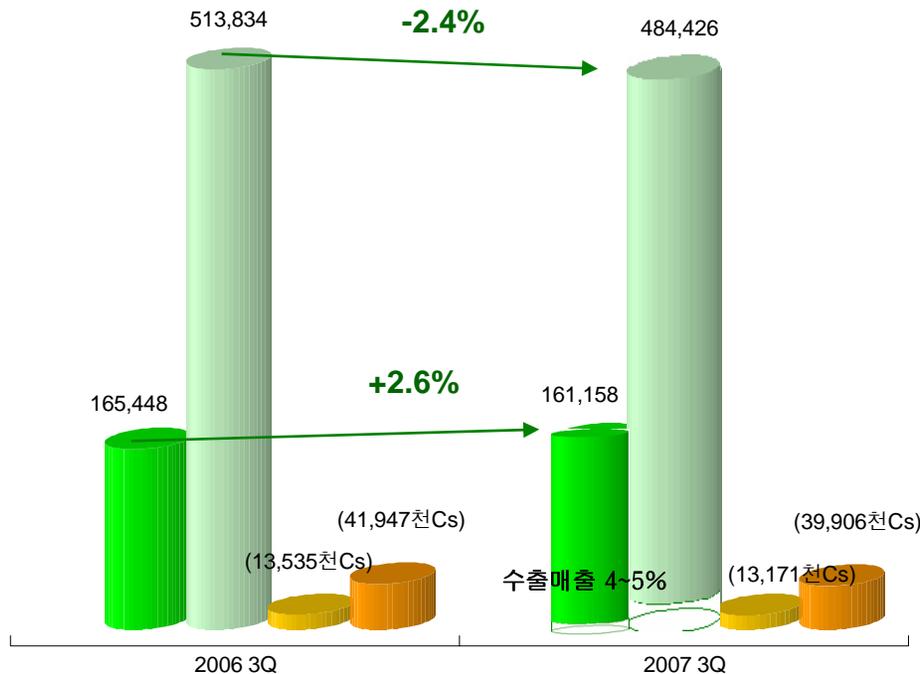
진로 3.4분기 경영실적 – 1. 매출



■ 마산공장 제외 시 실제 매출액 2.6% 증가

■ 매출액(3Q) ■ 매출액(3Q누적) ■ Volume(3Q) ■ Volume(3Q누적)

단위 : 백만원



✓ 국내 판매량 전년 동기 대비 **-2.7%** 감소

✓ 소주 시장 **-2.2%** 감소 (판매량 기준)

✓ 매출 하락 원인

① 가격인상 총 **4.92%**에도 불구하고 마산공장 분할로 인한 수출매출의 누락

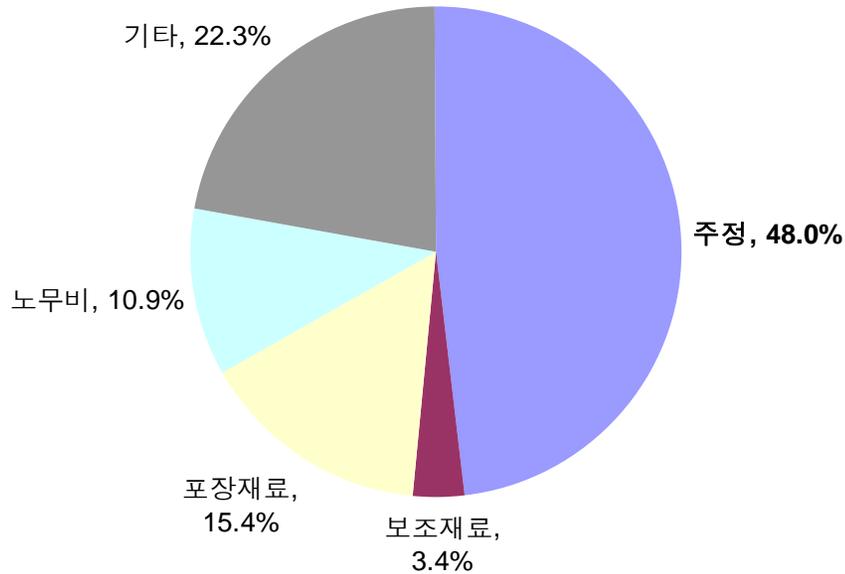
(수출 매출 : **4~5%**)

② **2006년** 시장 급성장에 따른 전년도 시장 확대에 의한 저속성장

진로 3.4분기 경영실적 – 2. 매출총이익



- 매출총이익률 44.7%
- 판매량은 다소 감소하였으나, 가격인상으로 인하여 2.4% 증가



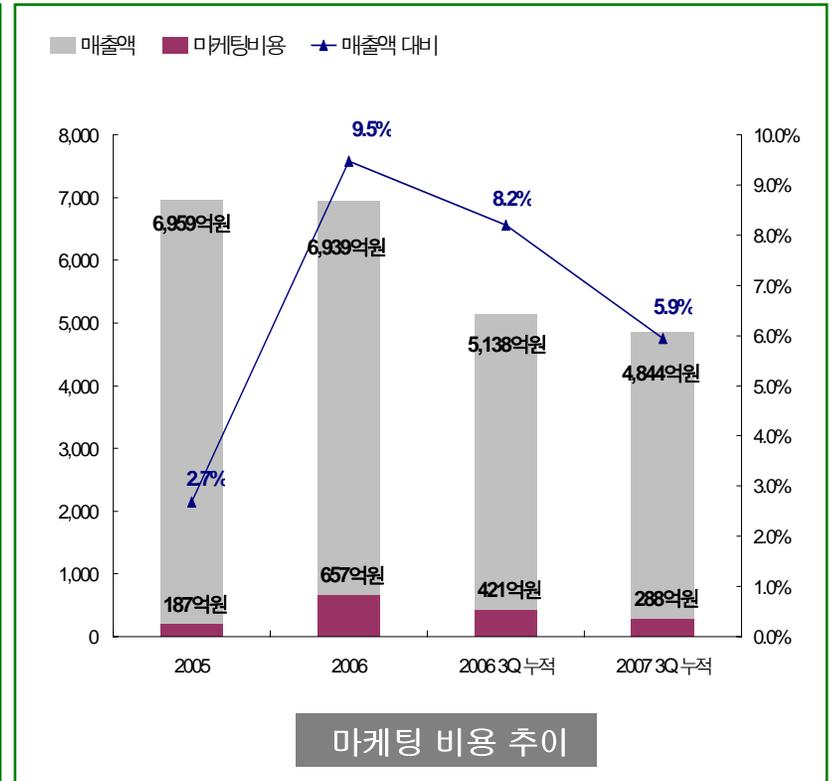
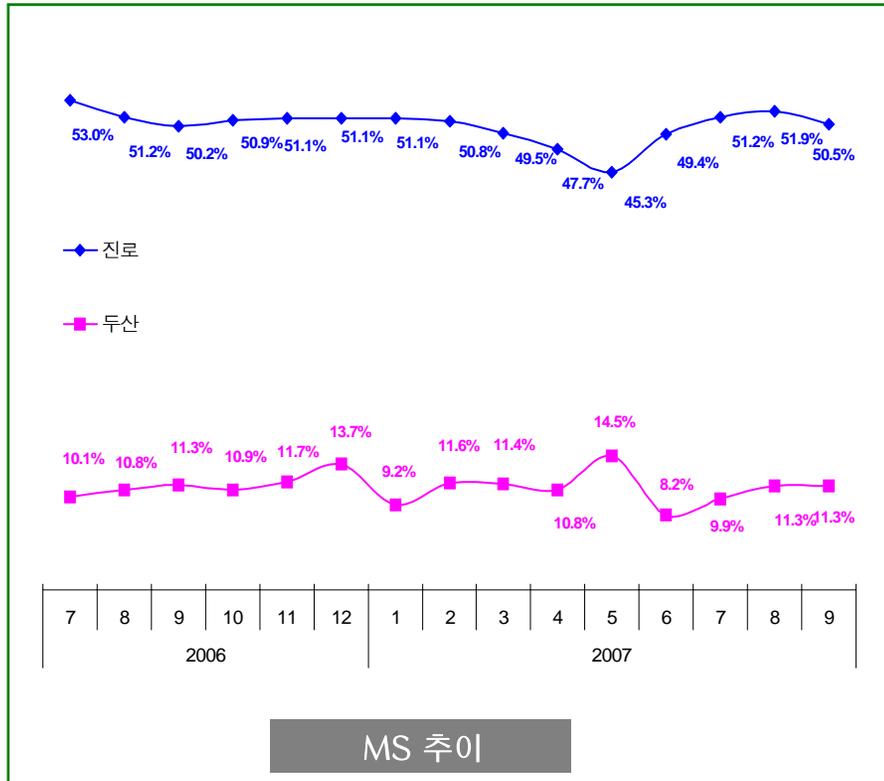
제조원가 구성

- ✓ 국내 판매량 전년 동기 대비 **-2.7%** 감소
- ✓ 가격 인상 **4.92%**
- ✓ 주정가격 인상 **3.5% (07' 5월)**
 - 주정 = 100% 알코올
 - 대한주정판매로부터 구입
 - 주정의 원료 : 타피오카, 고구마 등

진로 3.4분기 경영실적 – 3. 영업이익



- 전년 동기 대비 영업이익 110억원 증가 (영업이익률 21.9%)
- 시장점유율 : 50~51%
- 효율적인 마케팅 비용 집행 (매출액 대비 6% 대 유지), 전년 동기 대비 78억원 감소

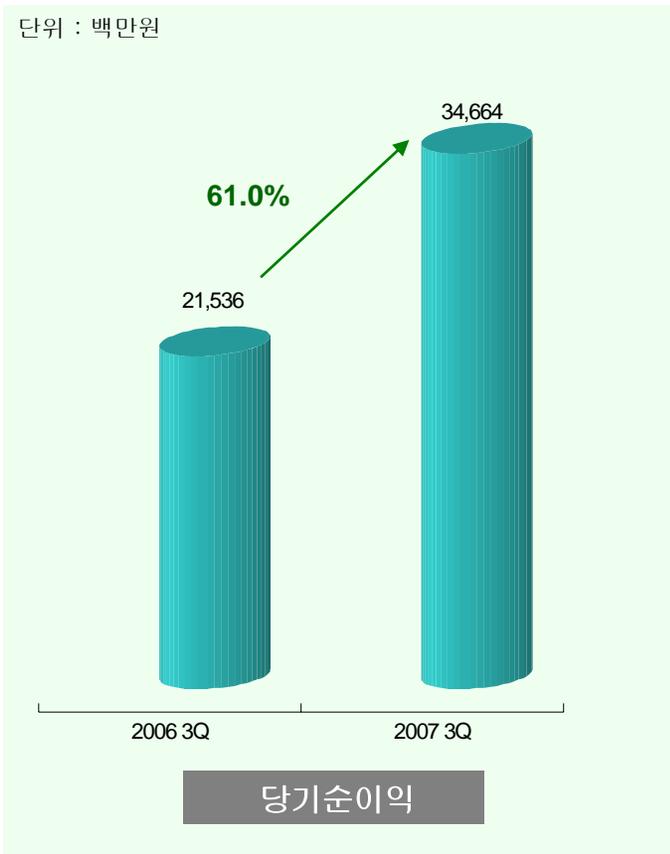


진로 3.4분기 경영실적 - 4. 당기순이익



■ 비용 절감에 따른 수익성 향상

단위 : 백만원



✓ 당기순이익 증가 원인

- ① 이자 수익 개선
(한양금고 소송 승소 48억 추가 이익)
- ② 지분법 평가 이익 개선
(진로소주(舊마산공장) 이익 17억원)

✓ 자본잠식 해소 완료

- 07년 상반기 기준 270억원 결손금을 3.4분기 당기순이익 346억원으로 모두 충당하였음.

진로 자산매각



■ 부동산 자산 추가 매각 및 진로 발렌타인즈 지분 매각 예정

I. 1차 부동산 자산

- 매각 대상 : 舊본사 근처 건물 2동
- 매각 일자 : 2007년 10월 31일
- 인 수 자 : BC카드
- 장 부 가 : 50억원
- 매 각 가 : 390억원
- 매각현금활용 : 부채 상환

매각 완료

II. 2차 부동산 자산

- 매각 대상 : 舊본사 및 주변 부지
- 인 수 자 : 미정
- 장 부 가 : 74억원
- 매 각 가 : 미정
- 매각현금활용 : 부채 상환

매각 예정

III. 진로 발렌타인즈 지분 30%

- 협상 대상 : 페르노리카
(舊얼라이드도맥)
- 장 부 가 : 200억원
- 매 각 가 : 미정

매각 예정

진로 요약 재무제표



대차대조표

단위 : 백만원

구분	2007 3Q	증감	구성비	2007 상반기	2006
자 산	1,295,201	-4.3%	100.0%	1,353,715	1,469,103
1. 유동자산	281,210	7.6%	21.7%	261,349	281,588
(1) 당좌자산	255,153	10.6%	19.7%	230,752	255,432
(2) 재고자산	26,057	-14.8%	2.0%	30,597	26,156
2. 고정자산	1,013,991	-7.2%	78.3%	1,092,366	1,187,515
(1) 투자자산	412,195	-15.4%	31.8%	487,034	564,532
(2) 유형자산	342,092	-0.9%	26.4%	345,244	366,235
(3) 무형자산	1,042	15.6%	0.1%	901	788
(4) 기타비무형자산	258,662	-0.2%	20.0%	259,187	255,960
부 채	1,067,742	-8.4%	82.4%	1,165,888	1,330,194
1. 유동부채	842,681	-1.6%	65.1%	856,680	346,116
2. 고정부채	225,061	-27.2%	17.4%	309,208	984,078
자본총계	227,459	21.1%	17.6%	187,827	138,909
1. 자본금	215,000	0.0%	16.6%	215,000	215,000
2. 자본잉여금	0		0.0%	0	736,449
3. 자본조정	-15	0.0%	0.0%	-15	-15
4. 기타포괄손익누계액	-8,179	-37.8%	-0.6%	-13,148	-11,613
5. 결손금	20,653	-247.4%	1.6%	-14,010	-800,912

손익계산서

단위 : 백만원

구분	2007 3Q	증감	구성비	2007 1~3Q	증감	구성비	2006 3Q	구성비	2006 1~3Q	구성비
매 출 액	161,158	-2.6%	100.0%	484,426	-5.7%	100.0%	165,448	100.0%	513,834	100.0%
(판매량)	(13,171천Cs)	-2.7%		(39,906천Cs)	-4.9%		(13,535천Cs)		(41,947천Cs)	
매 출 원 가	89,049	-6.3%	55.3%	272,994	-5.0%	56.4%	95,043	57.4%	287,456	55.9%
매출총이익	72,109	2.4%	44.7%	211,432	-6.6%	43.6%	70,405	42.6%	226,378	44.1%
판매비와 일반관리비	36,822	-20.1%	22.8%	111,975	-13.4%	23.1%	46,107	27.9%	129,302	25.2%
(마케팅비용)	(8,578)	-43.5%	5.3%	(28,826)	-29.5%	6.0%	(15,192)	9.2%	(40,881)	8.0%
영업이익	35,287	45.2%	21.9%	99,457	2.5%	20.5%	24,298	14.7%	97,076	18.9%
영업외수익	15,024	29.7%	9.3%	47,135	-56.0%	9.7%	11,586	7.0%	107,019	20.8%
영업외비용	15,647	9.1%	9.7%	61,476	-29.3%	12.7%	14,348	8.7%	86,913	16.9%
(이자비용)	(8,162)	-7.0%	5.1%	(25,256)	-46.8%	5.2%	(8,774)	5.3%	(47,514)	9.2%
경상이익	34,664	61.0%	21.5%	85,116	-27.4%	17.6%	21,536	13.0%	117,182	22.8%
특별이익	-		-	-		-	-		-	
특별손실	-		-	-		-	-		-	
법인세 차감전순이익	34,664	61.0%	21.5%	85,116	-27.4%	17.6%	21,536	13.0%	117,182	22.8%
법인세 등	-		0.0%	-		0.0%	0	0.0%	0	0.0%
당기순이익	34,664	61.0%	21.5%	85,116	-27.4%	17.6%	21,536	13.0%	117,182	22.8%