



hite

Clean, Crisp and Fresh!

하이트-진로 '08년 실적 자료

2009. 2.

하이트 맥주 '08년 실적

[하이트홀딩스 '08년 + 하이트 맥주 하반기]



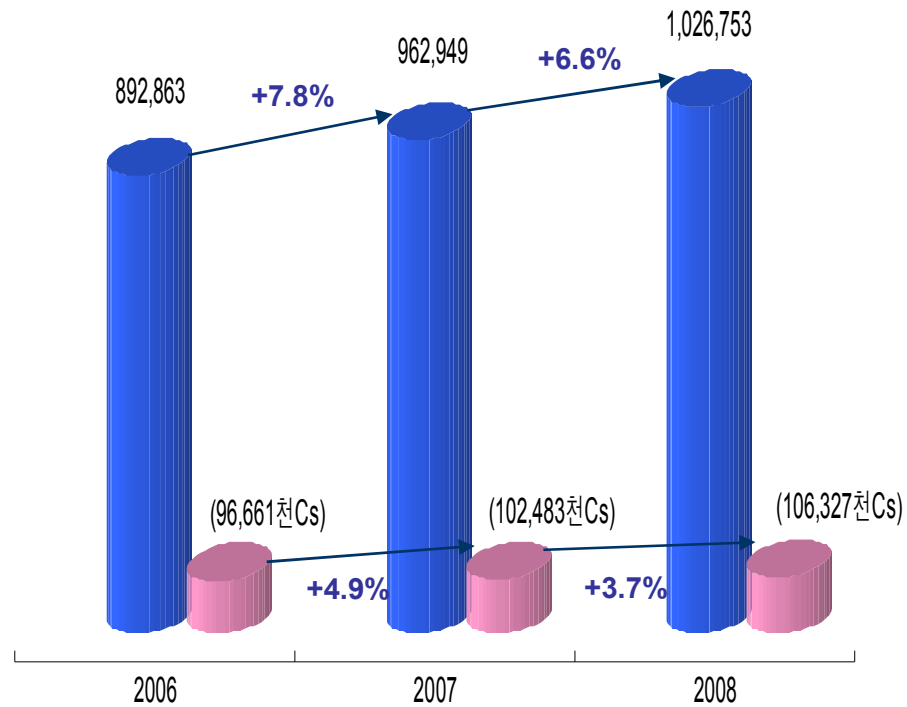
하이트 '08년 경영실적 - 1. 매출



■ 2008년 매출액 6.6% 성장

단위 : 백만원

■ 매출액 ■ 판매량



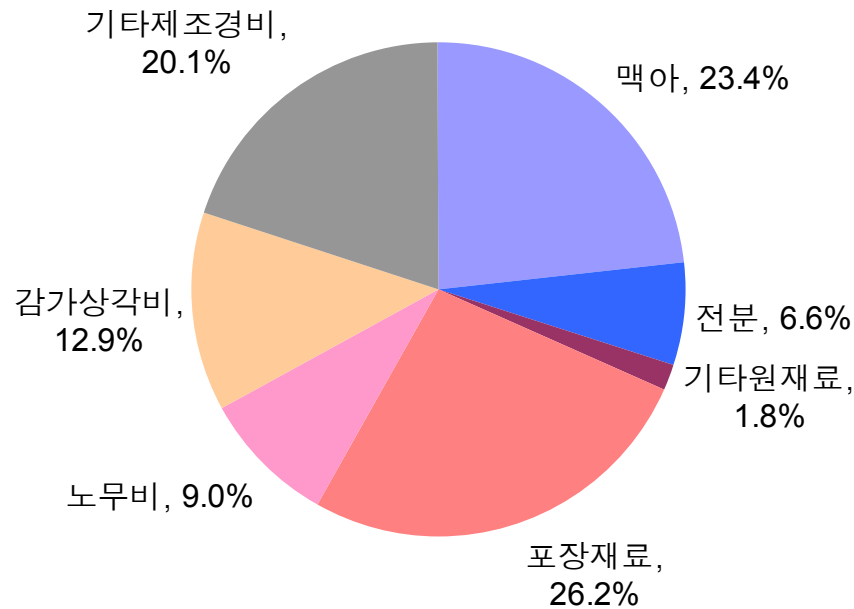
매출 성장 요인

- ① 판매량 3.7% 증가 (2007년 대비)
- ② 2008년 7월 가격인상 5.6% 일부 반영
- ③ 기타
 - 성수기 판매 증가 (8월 올림픽, 길어진 무더위 등 영향)
 - 경기에 큰 영향 없이 소비 지속
 - 당사 맥스 브랜드, 오비 제치고 하이트와 카스에 이어 3위권 진입

하이트 '08년 경영실적 - 2. 원가



- 매출총이익 5,364억원 (yoy 1.7% 증가, 매출총이익률 52.2% → 전년 대비 2.6%p 하락)
- 외산 맥아, 환율, 전분, 포장재료 등의 비용 상승



제조원가 구성

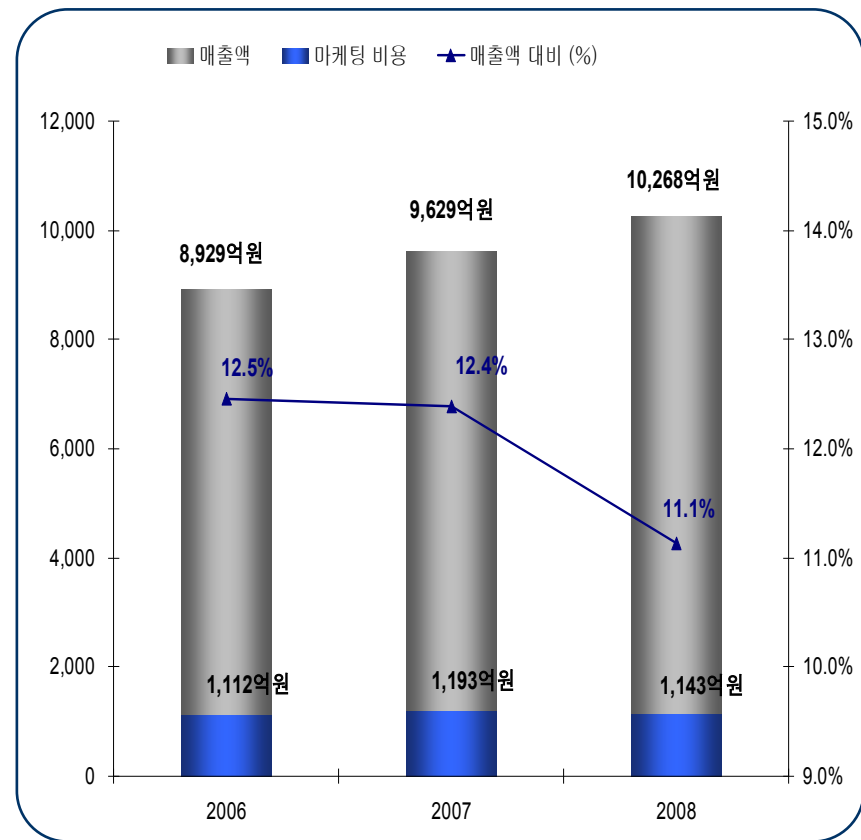
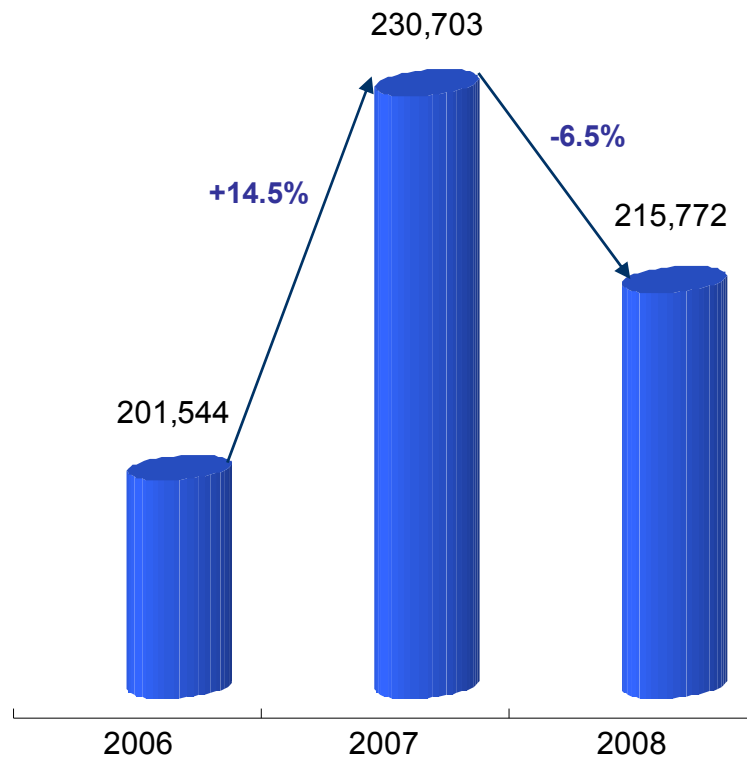
- ✓ 맥아
 - 사용량 : 국산 25,891톤 (19.3%), 외산 108,538톤 (80.7%)
 - 비용 : 총 1,156억원 중 국산 400억원 (34.6%), 외산 756억원 (65.4%)
 - 전년 대비 국산 5억원 감소 / 외산 223억원 증가
 - 총 227억원 증가 (매출액 대비 2.2%)
- ✓ 전분
 - 사용량 : 47,159톤 / 비용 : 326억원 (전년 대비 121억 증가)
 - 연 평균 투입단가 2007년 대비 53% 인상
- ✓ 포장재료
 - 전년 동기간 대비 122억원 증가
 - PET와 캔 제품의 생산량 증가로 인한 포장재료비 증가
- ✓ 원화 약세
 - 2008년 평균 환율이 1분기-957원, 2분기-1,018원, 3분기-1,066원, 4분기-1,364원으로 4분기에 원가부담 극대화.
 - '08년 맥아에 대한 정부의 수입 관세 철폐로 일부 상쇄
 - '09년 수입관세 8% ('07년 10%→'08년 0%)

하이트 '08년 경영실적 - 3. 영업이익



- 영업이익 2,158억원 (yoy 6.5% 감소, 영업이익률 21.0% → 전년동기 대비 3.0%p 하락)
- 마케팅 비용 : 매출액대비 11.1% (전년 대비 1.3%p 감소)

단위 : 백만원

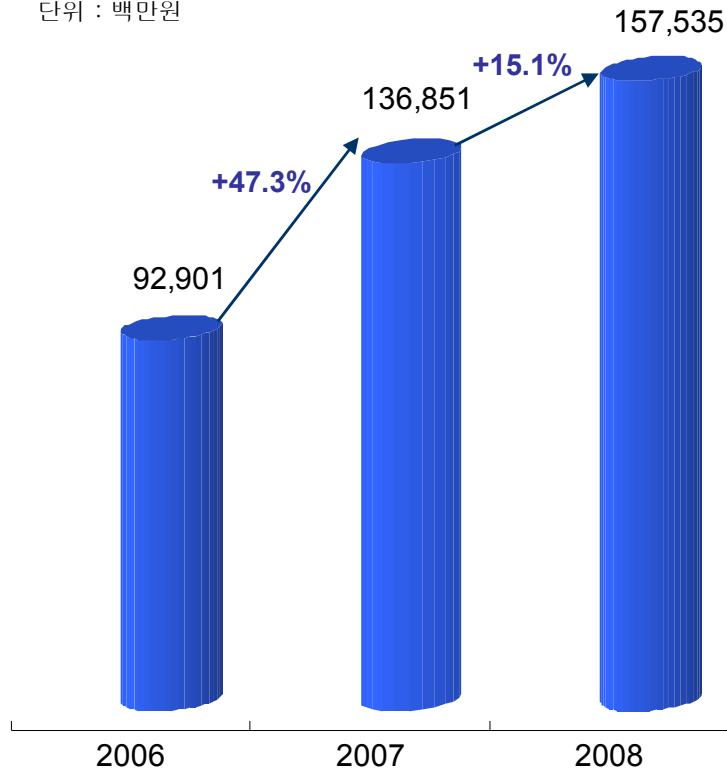


하이트 '08년 경영실적 - 4. 당기순이익



- 당기순이익 yoy 15.1% 증가
- 하반기부터 자회사 지분법 이익은 하이트홀딩스(주)에 반영, 이자비용 증가

단위 : 백만원



- ✓ 자회사 지분법 평가 이익 홀딩스에 반영
(2008년 : 372억원)
- ✓ 하이트 맥주 이자 지급성 부채
2007년 12월 말 : 9,530억원
2008년 6월 말 (분할 전) : 1조1,430억원
2008년 12월 말 (분할 후) : 7,700억원
→ 단기 - 4,200억원 (평균 이자율 : 6.7%)
사채 - 3,500억원 (평균 이자율 : 5.7%)
→ 분할과 부채 상환 등으로 차입금은 줄어들었지만 상대적으로 이자율이 높아져 이자부담은 증가.

하이트 '08년 경영실적 요약 재무제표



대차대조표

단위 : 백만원

구분	2008년	증감	구성비	2007년	2006년
자 산	1,870,356	-32.4%	100.0%	2,766,797	2,674,500
1. 유동자산	490,910	0.6%	26.2%	488,038	437,886
(1) 당좌자산	395,958	-5.0%	21.2%	416,613	368,249
(2) 재고자산	94,952	32.9%	5.1%	71,425	69,637
2. 고정자산	1,379,446	-39.5%	73.8%	2,278,759	2,236,614
(1) 투자자산	10,863	-98.9%	0.6%	961,278	992,473
(2) 유형자산	1,287,243	3.3%	68.8%	1,246,210	1,243,534
(3) 무형자산		-100.0%	0.0%	544	607
(4) 기타비유동자산	81,341		4.3%	70,727	0
부 채	1,252,838	-13.3%	67.0%	1,444,363	1,448,604
1. 유동부채	872,549	-20.2%	46.7%	1,093,863	865,736
2. 고정부채	380,289	8.5%	20.3%	350,500	582,868
자 본	617,518	-53.3%	33.0%	1,322,435	1,225,896
1. 자본금	48,711	-55.8%	2.6%	110,205	110,205
2. 자본잉여금	516,751	-18.9%	27.6%	636,861	632,937
3. 자본조정	-806	-99.2%	0.0%	-100,584	-85,084
4. 기타포괄손익누계액	14	-99.9%	0.0%	13,159	19,085
5. 이익잉여금	52,848	-92.0%	2.8%	662,794	548,753

손익계산서

단위 : 백만원

구분	2008	증감	구성비	2007	구성비	2006	구성비
매 출 액	1,026,753	6.6%	100.0%	962,949	100.0%	892,863	100.0%
(판매량)	(110,291천Cs)	3.5%		(106,600천Cs)		(102,483천Cs)	
매 출 원 가	490,309	12.6%	47.8%	435,472	45.2%	417,726	46.8%
매 출총이익	536,444	1.7%	52.2%	527,477	54.8%	475,137	53.2%
판매비와 일반관리비	320,672	8.1%	31.2%	296,774	30.8%	273,593	30.6%
마케팅비용	114,302	-4.2%	11.1%	119,327	12.4%	111,196	12.5%
영업이익	215,772	-6.5%	21.0%	230,703	24.0%	201,544	22.6%
영업외수익	79,535	142.4%	7.7%	32,813	3.4%	88,445	9.9%
(지분법이익)	(37,181)	179.8%	3.6%	(13,288)	1.4%	(9,551)	1.1%
영업외비용	92,302	35.3%	9.0%	68,224	7.1%	148,591	16.6%
(이자비용)	(67,355)	24.2%	6.6%	(54,244)	5.6%	(68,688)	7.7%
경상이익	203,005	3.9%	19.8%	195,292	20.3%	141,398	15.8%
특별이익	-			-		-	0.0%
특별손실	-			-		-	0.0%
법인세 차감 전순이익	203,005	3.9%	19.8%	195,292	20.3%	141,398	15.8%
법인세 등	45,471	-22.2%	4.4%	58,441	6.1%	48,497	5.4%
당기순이익	157,534	15.1%	15.3%	136,851	14.2%	92,901	10.4%

※ 2008년 실적은 '08년 하이트 홀딩스 실적과 '08년 하반기 하이트 맥주 실적을 단순 결합하였음. 하이트 홀딩스와 하이트 맥주의 분할 실적은 다음 페이지 참고 요망.

하이트 맥주, 하이트 홀딩스 손익계산서



손익계산서

단위 : 백만원

구분	2008년 1월-12월 하이트 홀딩스	2008년 7월-12월 하이트맥주	2008년 1월-12월	구성비	2007년 1월-12월	구성비
매출액	489,370	537,383	1,026,753	100.0%	962,949	100.0%
(판매량)	(53,646천Cs)	(56,645천Cs)	(110,291천Cs)		(106,328천Cs)	
매출원가	227,828	262,481	490,310	47.8%	435,472	45.2%
매출총이익	261,541	274,902	536,444	52.2%	527,477	54.8%
판매비와 일반관리비	146,334	174,338	320,672	31.2%	296,774	30.8%
마케팅비용	53,941	60,361	114,302	11.1%	119,327	
영업이익	115,207	100,564	215,772	21.0%	230,703	24.0%
영업외수익	59,504	20,032	79,536	7.7%	32,813	3.4%
(지분법이익)	37,181	0	37,181	3.6%	20,046	2.1%
영업외비용	50,524	41,778	92,303	9.0%	68,224	7.1%
(이자비용)	40,486	26,870	67,355	6.6%	54,244	5.6%
경상이익	124,187	78,818	203,005	19.8%	195,292	20.3%
법인세 차감 전 순이익	124,187	78,818	203,005	19.8%	195,292	20.3%
법인세 등	19,501	25,970	45,471	4.4%	58,441	6.1%
당기순이익	104,686	52,848	157,534	15.3%	136,851	14.2%

진로 '08년 실적



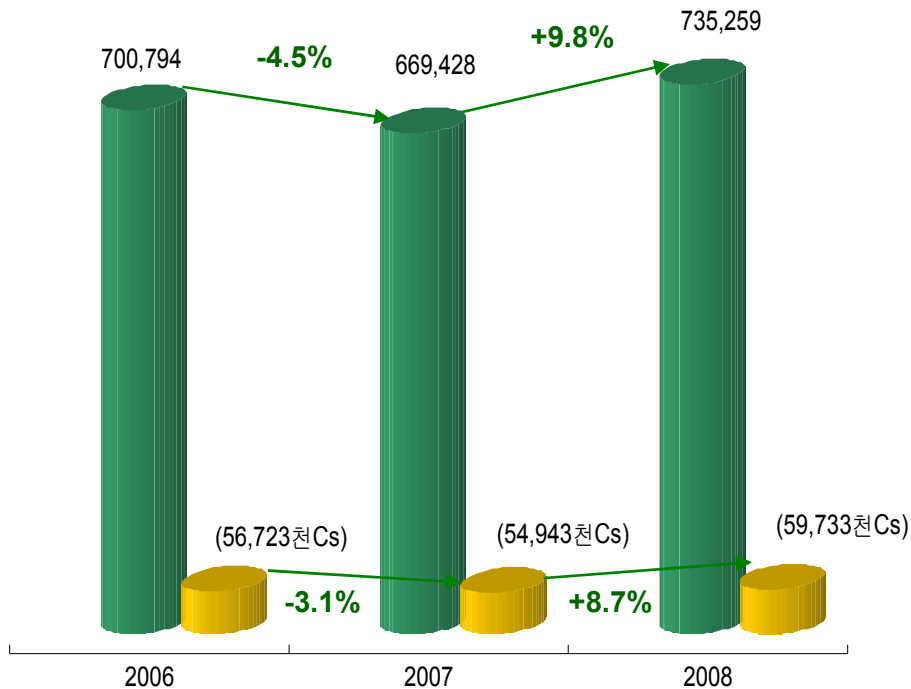
진로 '08년 경영실적 - 1. 매출



■ 2008년 매출액 9.8% 성장

단위 : 백만원

■ 매출액 ■ 판매량



✓ 전년 동기 대비 판매량 8.7% 증가

✓ 매출 성장 요인

- ① 판매량 8.7%증가, 12월 가격인상 5.9%
- ② 2008년 12월 가격인상 전 일부 가수요 효과
- ③ 전년 대비 누적 시장 점유율 증가

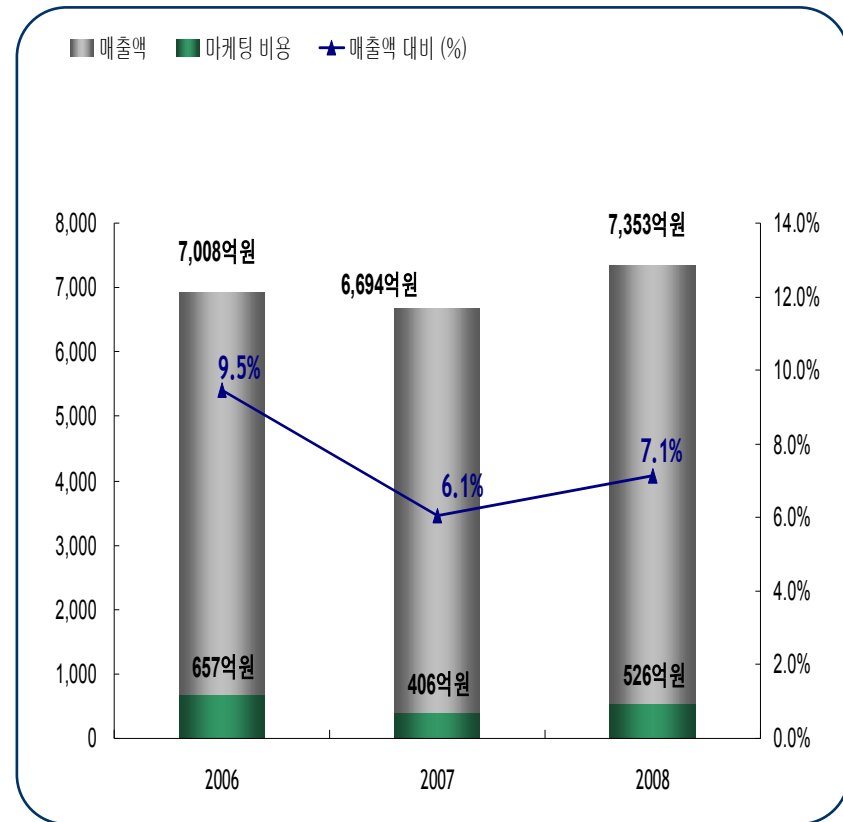
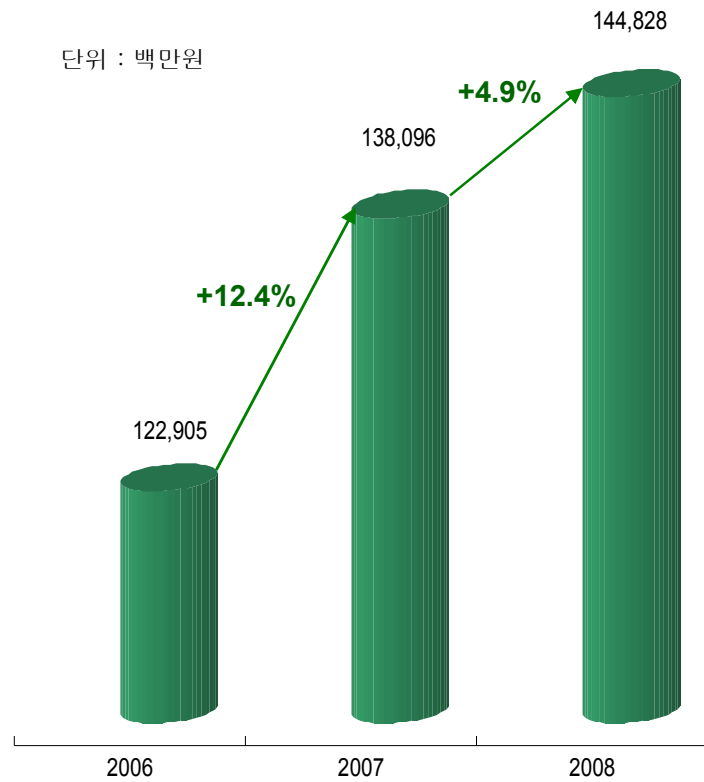
2007년 : 49.9%

2008년 : 51.4%

진로 '08년 경영실적 - 2. 영업이익



- 영업이익 : 전년동기 대비 4.9% 증가 (영업이익률 19.7%)
- 시장점유율('08년 전체) : 51.4%
- 마케팅 비용 : 매출액 대비 7.1% (신제품 “J” 출시로 인한 증가)

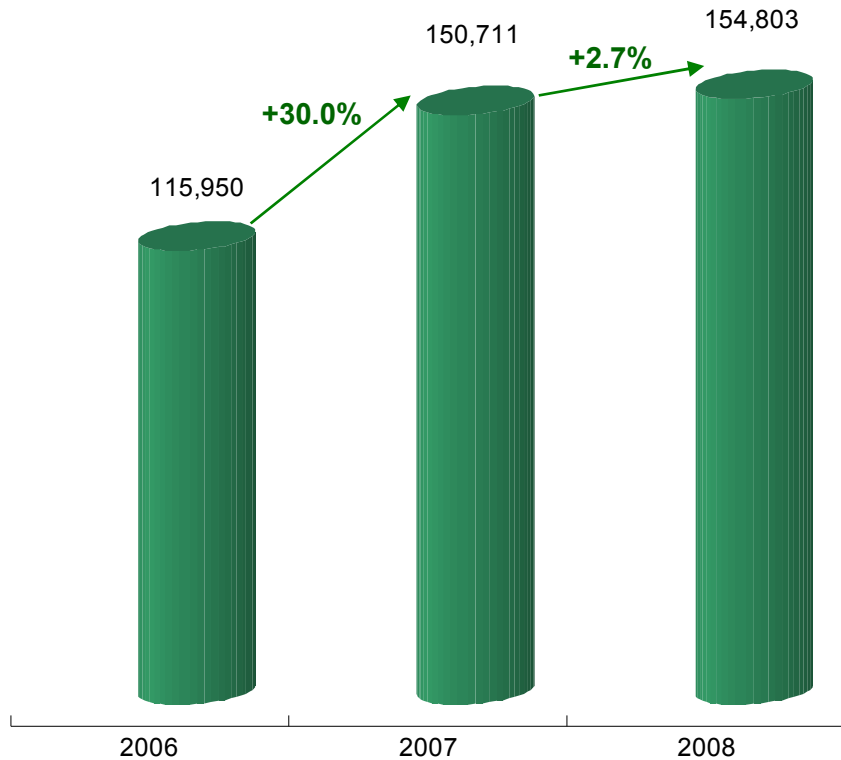


진로 '08년 경영실적 - 3. 당기순이익



- 당기순이익 yoy 2.7% 성장
- 영업이익 증가, 이자비용 감소, 유휴자산 매각 등으로 당기순이익 증가

단위 : 백만원



✓ 영업이익 67억 증가

✓ 전년 동기 대비 이자비용 102억원 감소

2006년 말 이자 지급성 부채 : 6,000억원

2007년 말 이자 지급성 부채 : 4,500억원

2008년 말 이자 지급성 부채 : 3,500억원

평균이자율 6% (이자율 CD + 0.7%대)

✓ 유휴자산 매각(2008년 2분기)

	괴산공단부지	구 대구지점 부지
장부가	39억원	22억원
매각액	196억원	35억원

진로 '08년 요약 재무제표



대차대조표

단위 : 백만원

구분	2008	증감	구성비	2007	2006
자 산	1,319,975	0.7%	100.0%	1,310,206	1,469,103
1. 유동자산	358,172	12.0%	27.1%	319,863	281,588
(1) 당좌자산	335,514	14.0%	25.4%	294,426	255,432
(2) 재고자산	22,658	-10.9%	1.7%	25,437	26,156
2. 고정자산	961,803	-2.9%	72.9%	990,343	1,187,515
(1) 투자자산	334,979	-16.1%	25.4%	399,309	564,532
(2) 유형자산	350,853	5.0%	26.6%	333,990	366,235
(3) 무형자산	1,270	24.6%	0.1%	1,019	788
(4) 기타비무형자산	274,701	7.3%	20.8%	256,025	255,960
부 채	845,191	-16.8%	64.0%	1,015,690	1,330,194
1. 유동부채	666,259	-18.2%	50.5%	814,982	346,116
2. 고정부채	178,933	-10.8%	13.6%	200,708	984,078
자본총계	474,784	61.2%	36.0%	294,516	138,909
1. 자본금	215,000	0.0%	16.3%	215,000	215,000
2. 자본잉여금	619	#DIV/0!	0.0%	0	736,449
3. 자본조정	-15	2.7%	0.0%	-15	-15
4. 기타포괄손익누계액	18,129	-369.9%	1.4%	-6,717	-11,613
5. 이익잉여금	241,051	179.5%	18.3%	86,248	-800,912

손익계산서

단위 : 백만원

구분	2008	증감	구성비	2007	구성비	2006	구성비
매 출 액	735,259	9.8%	100.0%	669,428	100.0%	700,794	104.7%
(판매량)	(59,734천Cs)	8.7%		(54,943천Cs)		(56,723천Cs)	
매 출 원 가	408,710	9.4%	55.6%	373,593	55.8%	389,020	58.1%
매출총이익	326,549	10.4%	44.4%	295,835	44.2%	311,774	46.6%
판매비와 일반관리비	181,721	15.2%	24.7%	157,739	23.6%	188,869	28.2%
(마케팅비용)	(52,555)	29.3%	7.1%	(40,635)	6.1%	(65,660)	9.8%
영업이익	144,828	4.9%	19.7%	138,096	20.6%	122,905	18.4%
영업외수익	72,825	-20.3%	9.9%	91,369	13.6%	115,137	17.2%
영업외비용	68,848	-15.9%	9.4%	81,899	12.2%	185,456	27.7%
(이자비용)	(24,023)	-29.7%	3.3%	(34,175)	5.1%	(56,904)	8.5%
경상이익	148,805	0.8%	20.2%	147,566	22.0%	52,586	7.9%
특별이익	-	-	-	-	-	-	-
특별손실	-	-	-	-	-	-	-
법인세 차감전순이익	148,805	0.8%	20.2%	147,566	22.0%	52,586	7.9%
법인세 등	- 5,998			3,145	-0.5%	-63,364	-9.5%
당기순이익	154,803	2.7%	21.1%	150,711	22.5%	115,950	17.3%

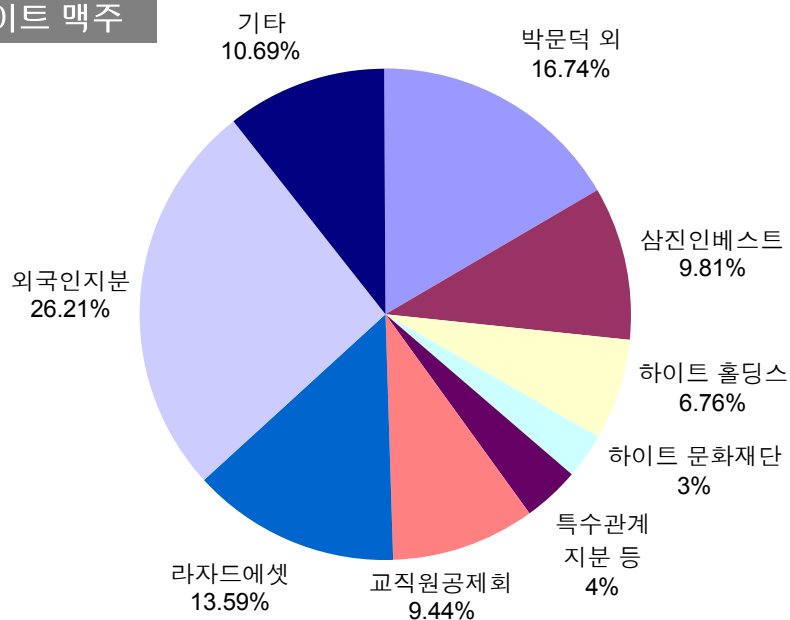
hite

부가 자료

하이트 맥주, 진로 주주 구성

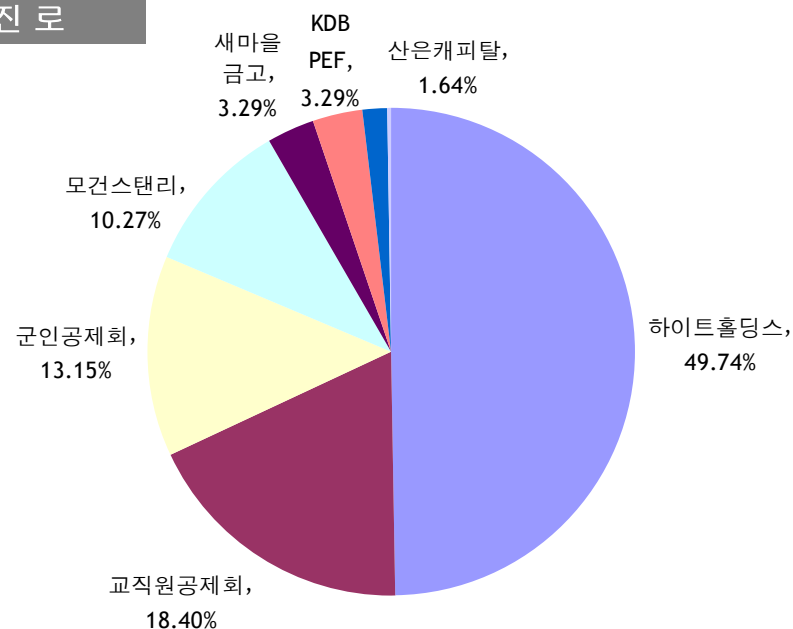


하이트 맥주



- ✓ 총 주식수 : 9,742,101주
(보통주 9,369,166주 / 우선주 372,935주)
- ✓ 대주주 및 우호지분 40.07%
- ✓ 하이트홀딩스(주) 6.76% 보유
- ✓ 교직원공제회 9.44% 보유
- ✓ Lazard Asset Management 13.59% 보유

진로

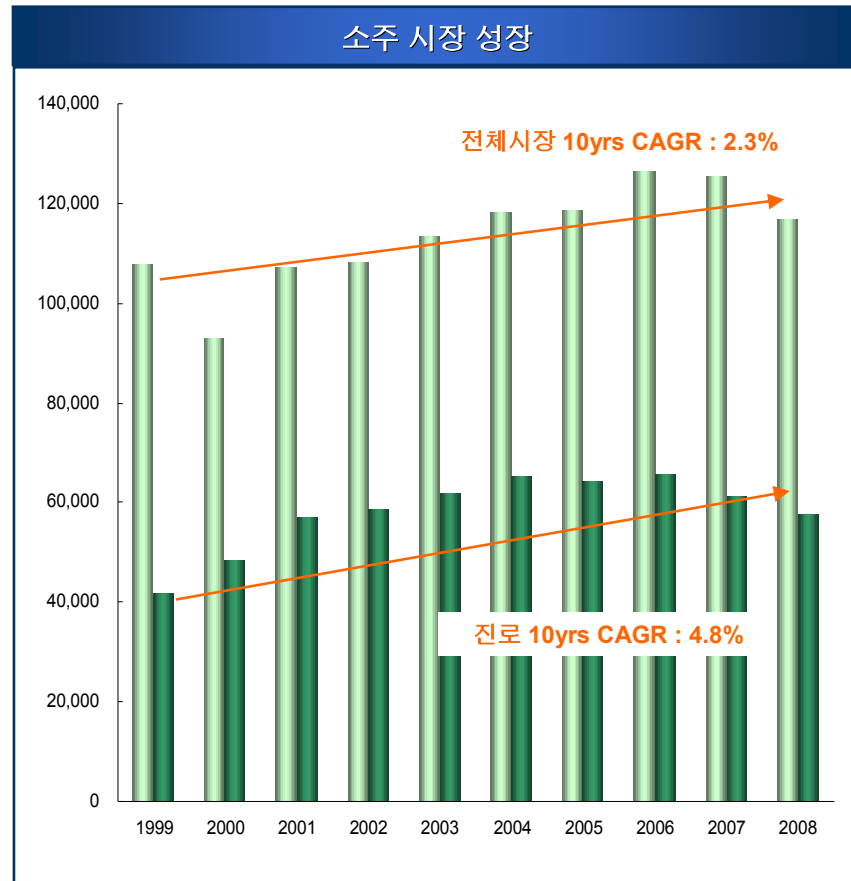
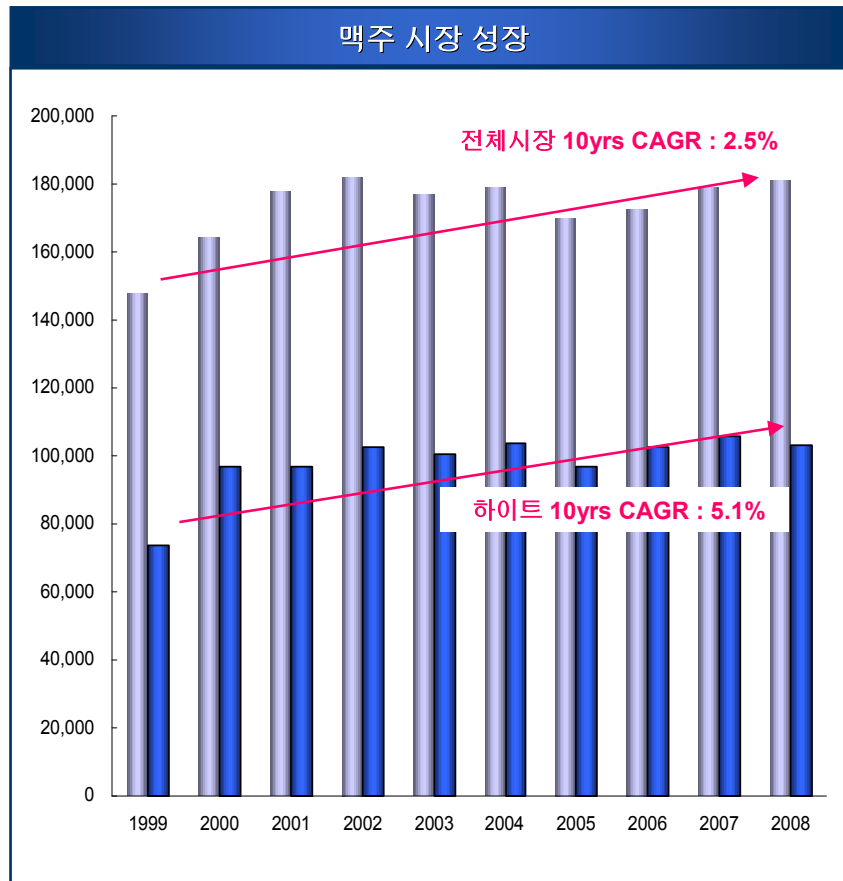


- ✓ 총 주식수 : 43,000,000주
(보통주 42,995,303주 / 우선주 4,697주)
- ✓ 하이트 홀딩스 49.74% 지분 보유
- ✓ 2008년 5-8월 콜옵션 행사로 기존 41.86%에서 지분율이 7.88% 증가
- ✓ 하이트 및 컨소시엄 총 투자 금액 약 1.8조원

주류 시장 동향

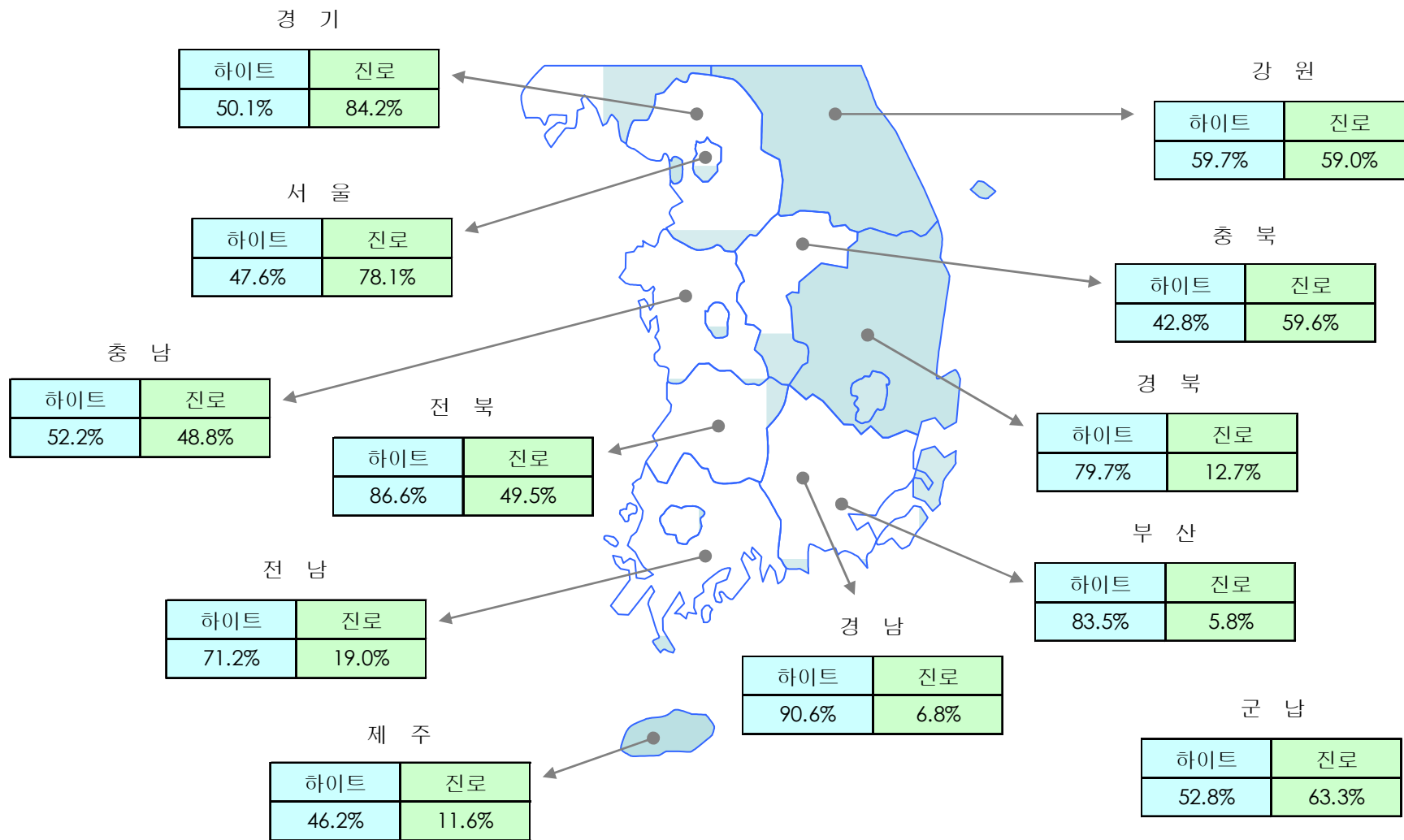


- 전체 주류 시장에서 맥주는 약 60%, 소주는 약 30%를 차지하고 있음. (08년 5월 7일 국세청 발표 기준)
- 맥주 및 소주의 10년 연평균 성장률은 약 2.5% 정도 됨.



* 주류공업협회 출고량 기준

지역별 M/S



※ 자료 출처 : 하이트 맥주 - 내부자료, 진로 - 주류공업협회

hite

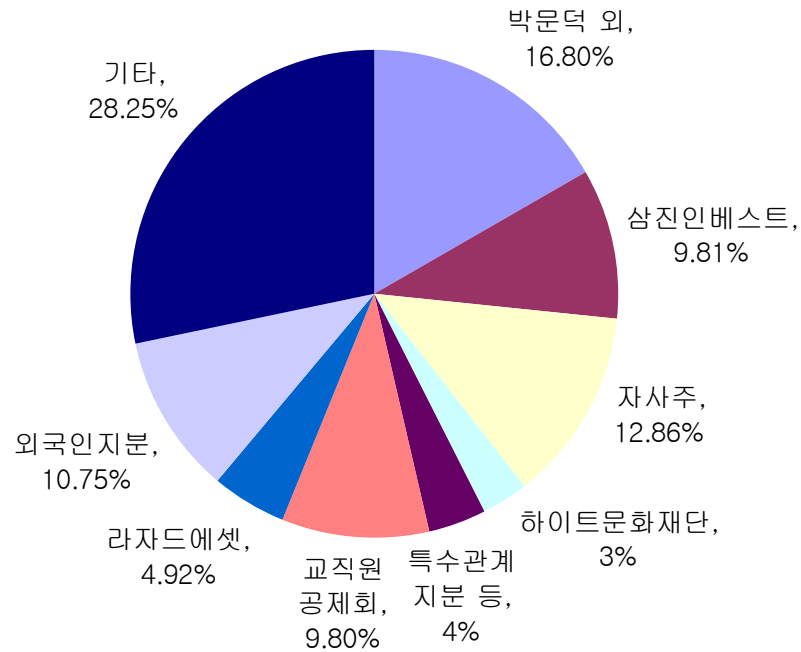
하이트 홀딩스



하이트 홀딩스 지분 현황



- 대주주 및 우호지분(자사주 포함) : 46.29%
- 5% 이상 보유 주주 : 교직원공제회



주주 구성 (보통주 기준)

✓ 총 주식수 : 12,298,852주
(보통주 11,828,042주 / 우선주 470,810주)

✓ 자사주 12.86%

✓ 교직원공제회 9.80% 보유

✓ 외국인 지분율 15.67%

하이트 홀딩스 사업구조



조직도



* 계열사 손익 2008년 기준(감사 전 자료 기준), 단위 : 억원