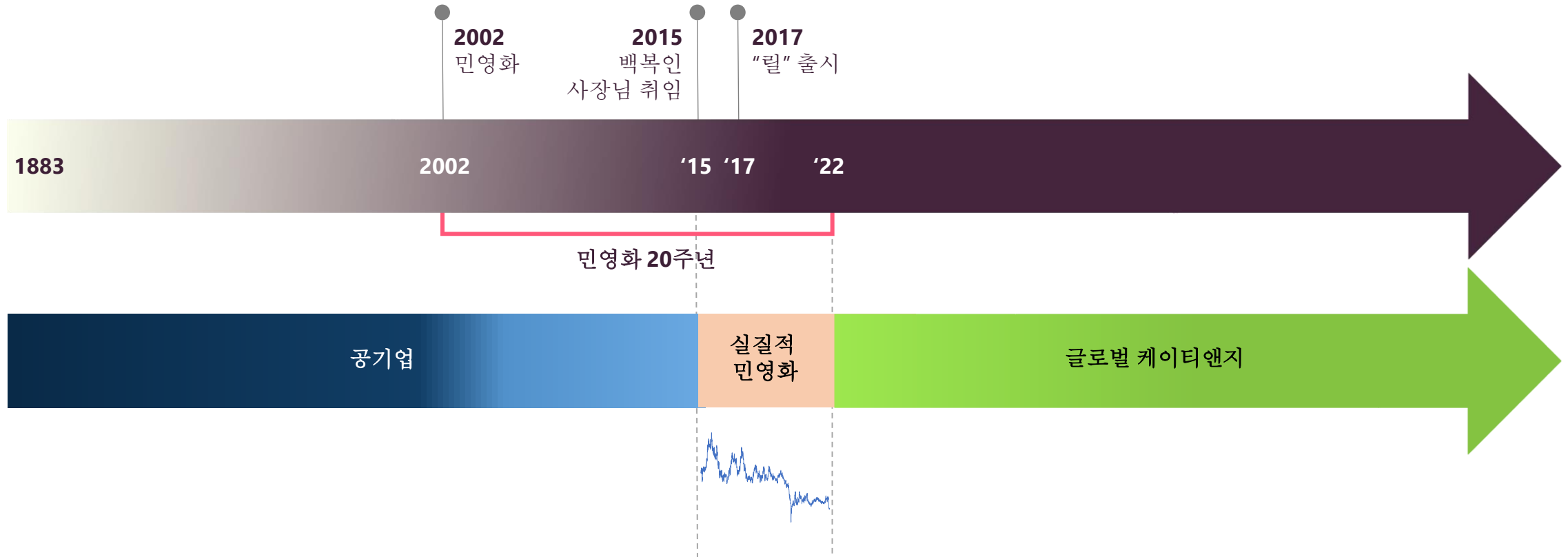


# **“NEXT 100 YEARS”**

2022년 5월 10일

# 140년 역사

## KT&G's Milestones Since Inception



**“KT&G는 사실  
공기업이야.”**

**“아니, 공기업은  
아닐지라도 사실상  
주인없는 회사야.”**

**“If he is such a  
shareholder-friendly  
CEO, then why is the  
valuation so dismally  
low...?”**

**“훌륭한 HNB가  
있으면서 왜 글로벌  
시장에서 가만히 있지?”**

**“인삼이 KT&G  
자회사였어? 이익  
안나지?”**

**“Everyone is No. 1 on  
ESG...”**

**“솔직히 담배회사가  
무슨 ESG를..”**

# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

---

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

- HNB는 담배 산업의 패러다임을 바꿀 전무후무한 사건입니다.
- 이미 KT&G는 특유의 제품 기술력으로 릴이라는 전세계적으로 가장 경쟁력있는 제품을 개발했습니다.
- 이 100년만의 글로벌 기회를 잡기 위해 KT&G는 자체적 글로벌 마케팅 비전을 발표하고 글로벌 브랜드로 도약해야 합니다.

# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

- 전세계적 노령화 추세, 압도적 국내 점유율, 그리고 종주국으로서의 브랜드 등을 고려해보면 인삼은 김치를 능가하는 Super K-Food이 될 매우 큰 가능성을 갖고 있습니다.
- 지금 글로벌 무대로 나아가기 위해 인삼에게 필요한 것은 별도회사로 “인적분할 후 상장”입니다.
- 인삼이 KT&G로부터 분리되면 KT&G 경영진에게는 자회사가 없어져서 서운하고, KT&G 회사 자체가 일견 작아져 보일 수 있습니다. 하지만, 한국인의 인삼을 세계화 시키고 주주, 직원, 농가, 고객 모두를 만족시키는, 1+1=4의 “대의” 를 충족시킬 수 있습니다.

# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

- 담배, 인삼 모두 중차대한 기회를 맞이 하고 있는 시점에서, 본업과 관련 없는 사업들은 경영진의 소중한 시간에 방해가 될 뿐입니다.
- 특히 부동산 개발사업은 어떤 글로벌 소비재 브랜드에서도 전례를 찾아 볼 수 없는, 본업과 전혀 무관한 사업입니다.
- 당장 눈 앞에 보이는 이익이 아니라, 미래 성장성이 충분히 검증된 “본업에 집중”함으로써 큰 승부를 보겠다는 전문기업으로서의 결기를 보여주는 것이 올바른 방향이라고 생각합니다.

# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

- 잉여현금을 회사 내 보유한다는 것 자체가 경영진 및 이사회에 중대한 결정사항입니다.
- 미래를 위한 투자건, 주주에게 환원이건, 치열한 고민과 탄탄한 계획이 밑받침될 때 납득될 수 있습니다.
- 만약 그 잉여현금으로 신사업 투자를 고려한다면, 전략적 우선도, KT&G의 지금까지 M&A 실적, 그리고 회사의 역량을 냉정하게 판단해야 합니다.



# “NEXT 100 YEARS”를 위한 다섯가지 제안

- 1 “릴”을 글로벌 브랜드로 육성할 비전
- 2 인삼을 독립, 세계적 K-Food로 육성
- 3 “재벌”이 아닌 “전문기업”
- 4 과거와 차별화하는 잉여 현금 주주 환원
- 5 한국 및 세계의 ESG 모범 기업

- KT&G는 ESG에 있어서 누구보다도 큰 공헌을 할 수 있습니다. 우리나라 뿐 아니라 “전세계 1위 기업” 으로서 위상을 확립할 절호의 기회를 맞이하고 있습니다.
- ESG의 출발은 G이며 “주주 친화적 선진 기업” 으로 우리나라 상장기업들에 좋은 선례가 될 수 있습니다.
- 주주의 시각을 대변하는 전문가를 이사회에 참가시켜, 보다 더 넓은 시각과 전문성을 확보할 수 있습니다.
- 그 외에도 HNB의 성장 및 인삼 사업의 세계화를 통해, E 와 S 의 개선에도 큰 공헌을 할 수 있습니다.

## 프레젠테이션을 보고 어찌면 들 수도 있는 생각들

---

“다 아는 이야기였어”

“분명, 계속 열심히만  
하면 언젠가는 우리가  
하는 일을 시장이  
알아주는 날이 올꺼야”

“우리가 왜 뭘 더해야  
한다는 거지?”

“일단 생각해 보고  
다음에 또 이야기  
하지...”

“그 중에 몇 개만 하자.  
그리고 한번 시장  
반응을 보는거야”

“IR팀보고 열심히  
하라고 하면 되겠네”

➡ 다시 3 페이지로 연결됩니다.