PEOPLE.
TECHNOLOGY.

kth

# ICT 기반의 Contents & Commerce Leader

2017.08

# CONTENTS

1. Overview

2. K쇼핑 성장전략

3. 컨텐츠 유통사업

4. ICT 플랫폼사업

5. Financial Summary

Appendix

# Disclaimer

본 자료는 2017년 2분기 외부 감사인 검토 전, K-IFRS 기준으로 작성된 케이티하이텔주식회사의 추정 재무실적 및 영업성과에 대한 내용을 포함하고 있습니다.

확정된 과거자료 이외의 모든 재무 및 경영성과와 관련된 자료는 추정자료이므로 향후 변경 될 수 있음을 알려드립니다.

따라서, 케이티하이텔주식회사는 본 자료에 서술된 재무 및 영업실적의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장할 수 없습니다.

또한, 본 자료에 서술된 내용이 케이티하이텔주식회사의 실제 실적과 차이가 있을 수 있습니다.

케이티하이텔주식회사는 본 자료의 작성일 현재의 사실만을 기술한 것이며, 향후 변경되는 사항이나 새로운 정보와 관련된 자료를 현행화할 책임은 없습니다.

본 자료와 관련하여 추가적인 문의사항이 있으시면 kth IR 담당으로 문의 바랍니다.

Tel : +82-2-3289-2394
Fax : +82-2-3289-2060

# 1. Overview

## 일반현황

- **설립일** 1991년 12월
- **상장일** 1999년 12월
- **대표이사** 오세영
- **임직원수** 총 426명 (2016.12.31 기준)

## 재무상태

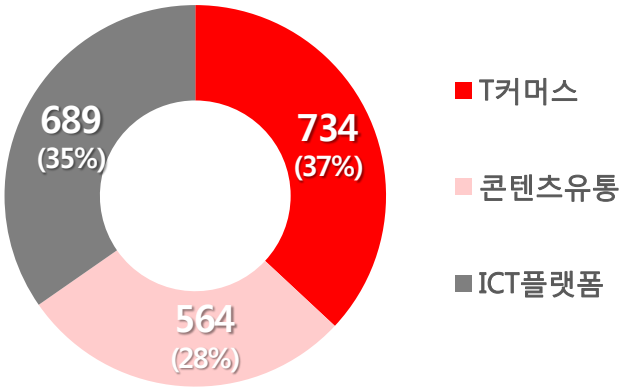
2016.12.31 기준

- **자산총계** 2,492억

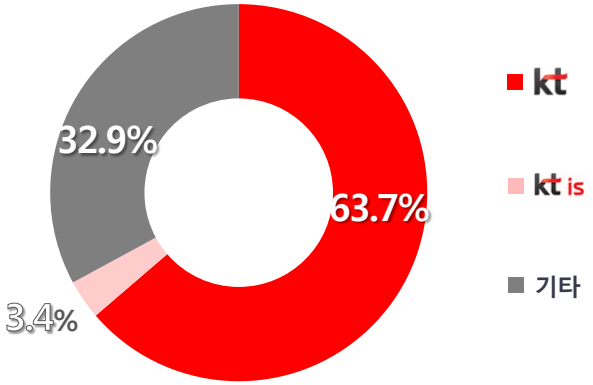
  : 현금성자산 765억, ktcs 지분 119억 (11.25%) 보유
- **부채총계** 470억
- **자본총계** 2,022억

## 사업구성 (매출)

2016년 기준




## 주주구성



# 1. Overview 사업영역

**kth는 ICT 기반의 No.1 Contents & Commerce Leader 지향**

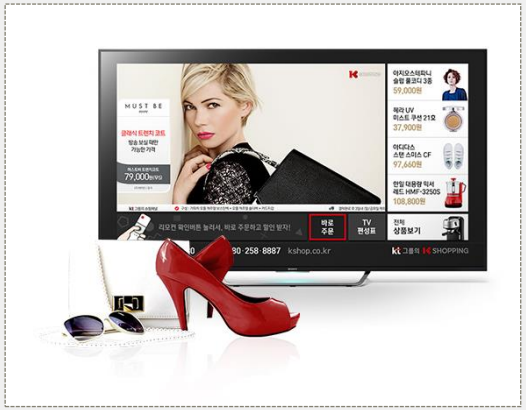
**Biz. 1 : ICT**

그룹 통신/미디어 서비스 개발
(App / IoT / Big data)

**Biz. 2 : Contents**

디지털 콘텐츠 전문 유통사
(영화 / 애니 / 시리즈)

**Biz. 3 : T-Commerce**



국내 1위 T커머스 사업자
(신규 전략 사업)

ICT Service | Media service | Contents | Advertising | Commerce

## KT Media Platform

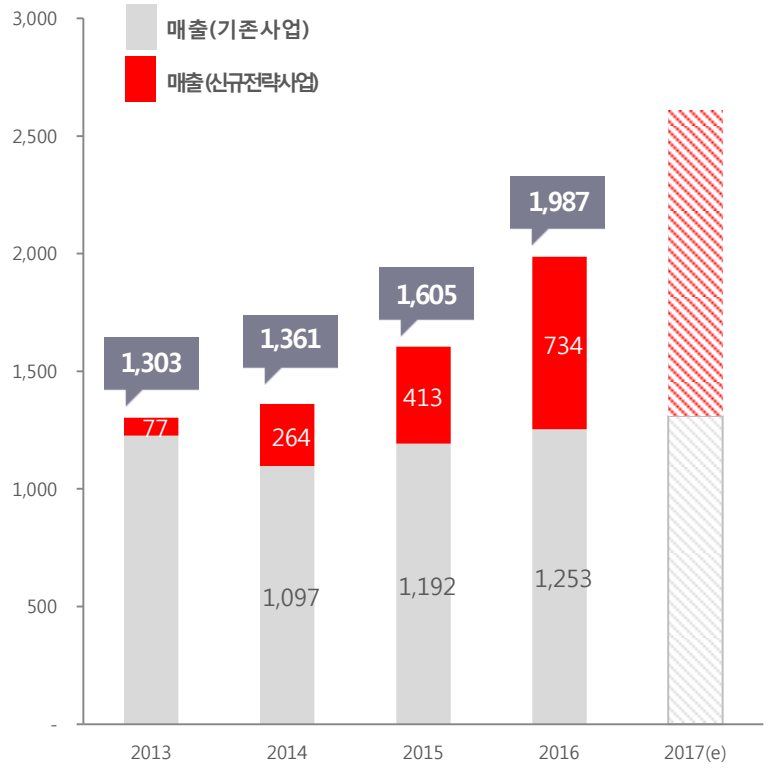
kt | kt skylife | sky TV | kth | nasmedia | kt mhows

# 1. Overview 사업실적

**T커머스 사업을 중심으로 한 외형 성장 지속**

**독자사업영역 확대로 kt그룹 BIZ 중심 → kth 자체 경쟁력 강화**

## 5개년 매출




## 신규전략사업 : CAGR 67%

**T커머스**

**유통 인프라 및 규모의 경제 확보**
→ 차별화 요소 확대로 새로운 고객가치와 BM창출

## 기존사업 : CAGR 7%

**콘텐츠 유통**

**국내 최대 부가판권 보유, 영화 중심 성장 지속**
→ 유통플랫폼 확대 및 웹드라마/캐릭터 등 BM 확장

**ICT 플랫폼**

**IOT, 기가지니 등 그룹 주요 전략사업 참여**
→ 기술기반 자체 솔루션 사업 확장

* CAGR : 2014~2016

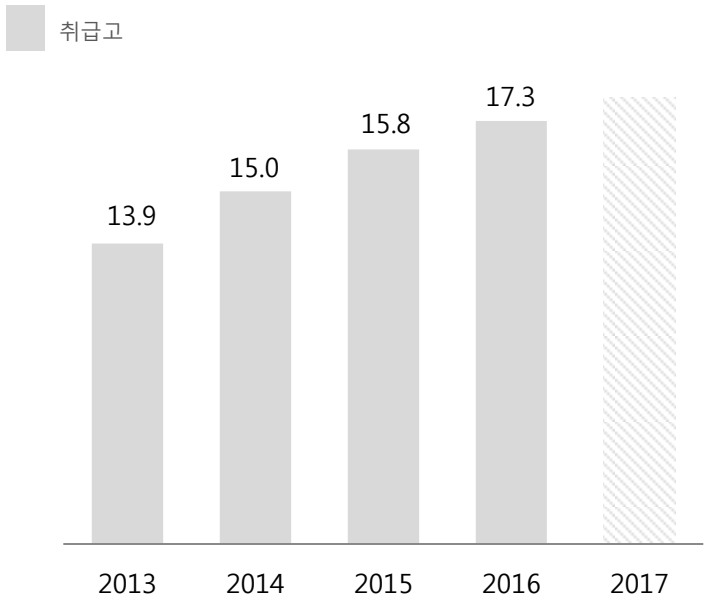
# 2. K쇼핑 성장전략 시장전망

**kth는 T커머스 시장의 Rule setter 로서, 차별화를 통해 신규 시장 주도 목표**

## 홈쇼핑

단위: 조원

TV기반 시장 정체로 모바일 중심 확대 진행
**→경쟁심화 및 모바일 중심의 성장 추구**




* TV, 모바일 T커머스 등 전체 취급고 포함

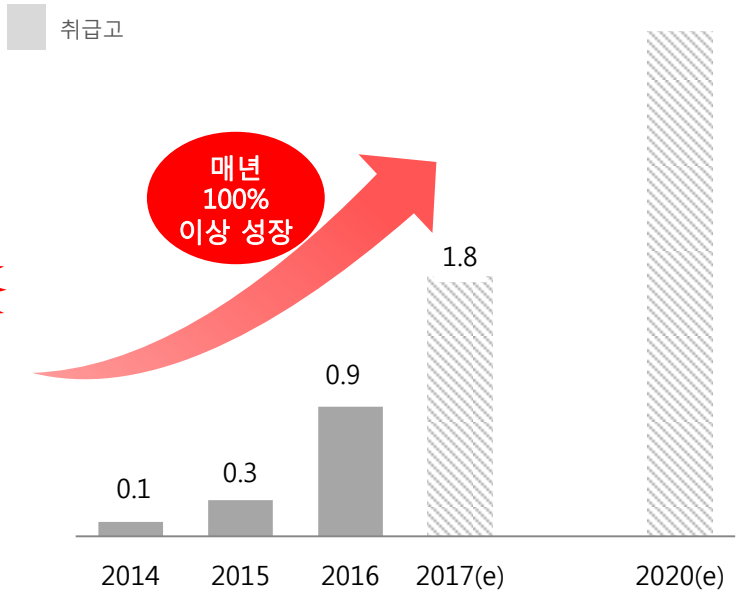
자료: TV홈쇼핑협회

V.S

## T커머스

단위: 조원

T커머스만의 차별화 요소인 TV APP 기반 성장 목표
**→고객확대 및 신규 BM 적용으로 새로운 시장 창출**




자료: T커머스협회

국민일보

2017년 06월 12일
20면 (경제)

# 성장판 열린 T커머스

〈데이터 방송 통해 구매 가능한 양방향 쇼핑 채널〉

머니투데이

2017년 8월 21일

# 홈쇼핑株, T커머스 잡고 '부활'

아이뉴스24 뉴스

2017년 8월 21일

# T커머스, 홈쇼핑 재고처리 채널→신성장동력으로

디지털타임스

2017년 08월 18일
09면 (IT,과학)

# "1.8조 T커머스 시장 잡아라"… IPTV업계 '각축전'

〈디지털 TV상거래 사업〉

문화일보

2017년 08월 11일
16면 (경제)

# '양방향 서비스' 덕분에 홈쇼핑 지각변동

## T커머스 매출 1년새 175%↑
## TV홈쇼핑은 2.8% 증가 그쳐

기존 홈쇼핑 업계의 매출이 연간 2.8% 증가한 사이, 데이터홈쇼핑(T커머스)은 175% 증가한 것으로 나타났다. 홈쇼핑 시장에서 T커머스 및 모바일 애플리케이션 등 각종 온라인 연계 사업이 다각화되면서 홈쇼핑 시장 지형 판도가 바뀔 것으로 전망된다.

11일 정보통신정책연구원의 '통계로 보는 홈쇼핑 방송 환경의 변화' 보고서에 따르면 기존 TV홈쇼핑(GS홈쇼핑, CJ오쇼핑, 현대홈쇼핑, 우리홈쇼핑, 엔에스홈쇼핑, 홈앤쇼핑, 공영홈쇼핑) 7개사의 지난해 매출은 3조2864억 원으로 전년 대비 2.8% 증가했다. 5년간 평균 매출 증가율은 2.2% 수준이다.

반면 T커머스(더블유쇼핑, 에스케이브로드밴드, 쇼핑엔티, 신세계티비쇼핑, 케이티하이텔) 5개사의 매출은 지난해 1546억 원으로 규모는 크지 않지만, 전년 대비 175.4% 급증하는 등 무서운 성장세를 보이고 있다. T커머스란 리모컨 등을 통해 녹화방송을 조정, 추가 상품정보를 확인하고 구매할 수 있는 양방향 서비스다.

특히 온라인 전체 쇼핑 거래액 자체가 지난해 약 65조6000억 원에 달하면서 홈쇼핑사업자들의 온라인 채널 확대도 본격화되고 있다. 현재 주로 자사 홈페이지, 모바일 앱, 인터넷기반 영상서비스(OTT)방송 채널 등이 활용되고 있다. 온라인 매출이 포함된 '기타매출'은 2012년 1조152억 원에서 지난해 1조6063억 원으로 연평균 12.2% 증가했다.

유현진 기자 cworange@

(22.9*5.7)cm

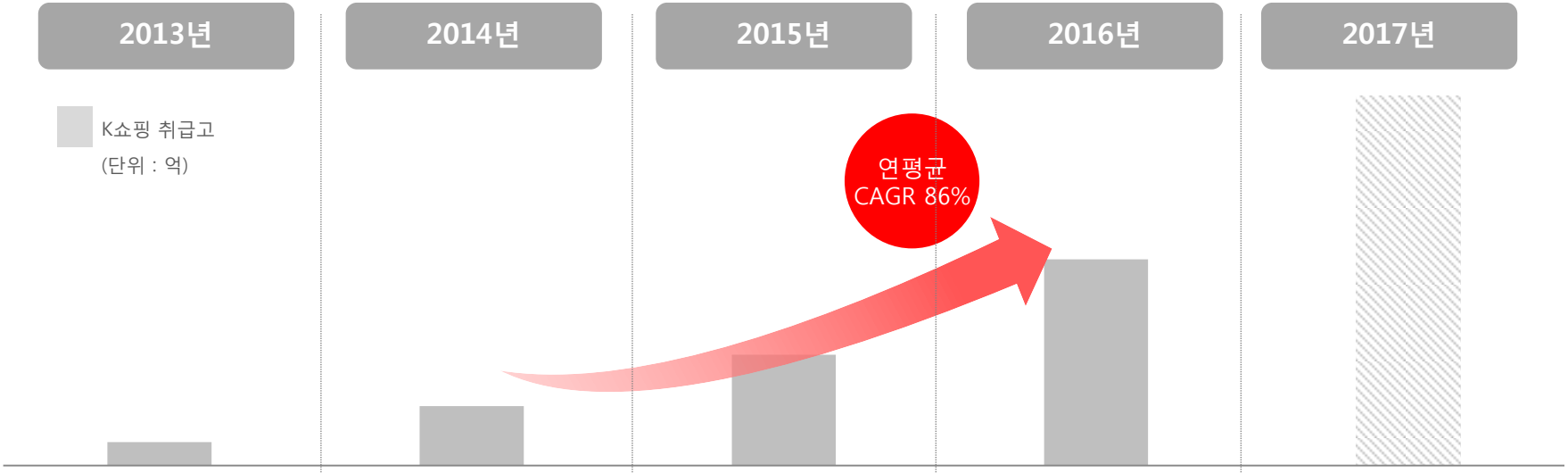
가 늘었다고 발표했다.

편성하는 등 제품 포트폴리오 다각화에도 도움이 된다.

# 2. K쇼핑 성장전략 성장실적

**최초 독립형 T커머스 사업에 진출하여, TV커머스 시장 개척**

**본원적 유통역량 확보 완료 및 규모의 경제 도달로 새로운 도약 기반 확보**



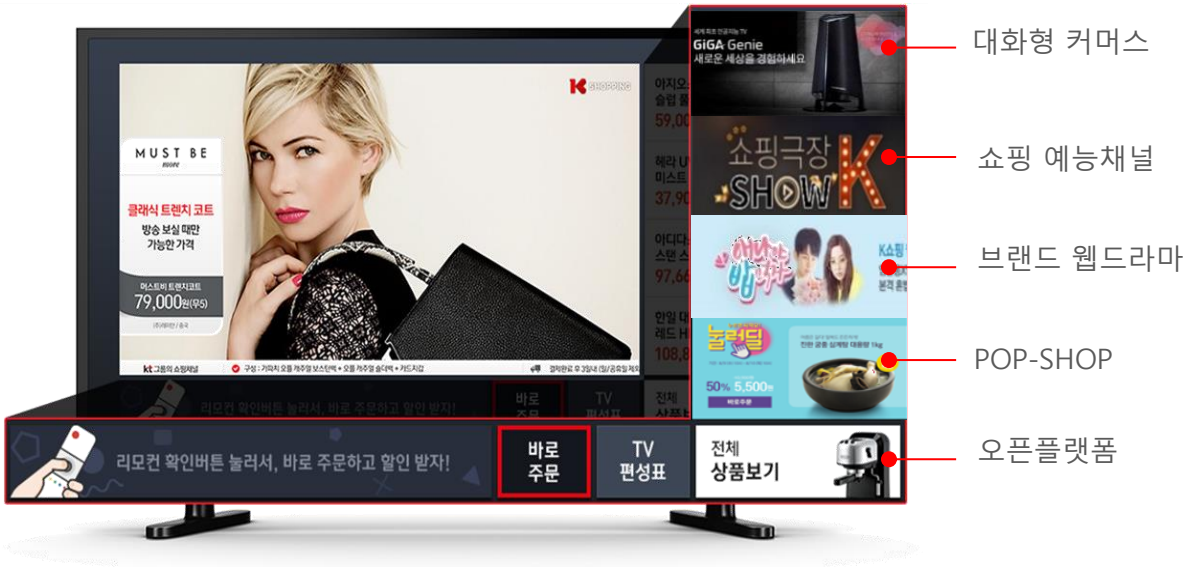

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017(e) |
|---|---|---|---|---|---|
| 본원적 유통역량 | ▪ K쇼핑 상용 오픈 (2013.7) | ▪ MD/PD 등 전문인력 확보 | ▪ 주력 상품 카테고리 확장<br>▪ 주요 플랫폼 입점 | ▪ 통합 콜센터 OPEN<br>▪ 주력 상품 카테고리 확장 지속 | ▪ 미디어 제작센터 개관<br>▪ T커머스 최다 특허 보유 |
| 주요 수상실적 | | ▪ DAISY (Big data 솔루션) 대한민국 멀티미디어 기술대상 | ▪ 대한민국 특허대상<br>▪ 굿 컴퍼니지수 1위 | ▪ KS-CQI 1등 콜센터 획득<br>▪ 대표브랜드대상 1위 (T커머스부문) | ▪ 4차 산업혁명 경영대상<br>▪ 가장 존경받는 기업 1위(T커머스부문) |

# 2. K쇼핑 성장전략 차별화 방향

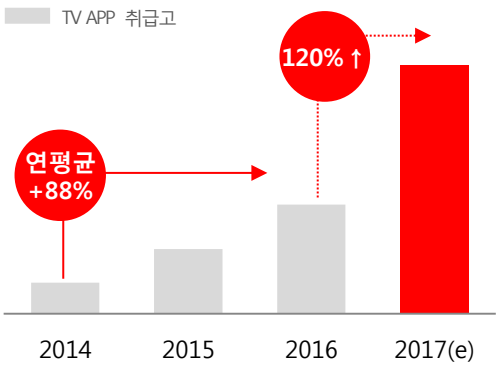
**kth의 기술 역량 및 사업 시너지를 활용하여 기술적, 콘텐츠적 차별화 추진**

## TV App 활성화 계획

- 콘텐츠를 통한 고객 체류시간 및 주문율 확대
- 대화형 커머스로 새로운 쇼핑 경험 제공
- 지역상인과 연결하는 오픈 플랫폼
- 보유 특허 활용 신규BM 적용 예정




## TV App 성과

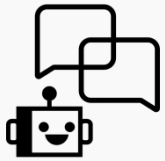



- 특화 PGM 적용/자체 상품확대 등 경쟁력 향상
- 고사양 셋탑 증가에 따라 리모컨 주문율 상승

**타겟고객 확장 및 고객 체류시간 확대**
**신규 BM 적용 가능**

# 2. K쇼핑 성장전략 차별화 방향

## 유통 Value-chain 전반의 혁신을 통해 차별화된 신유통플랫폼 구현

| | 상품소싱 | 방송/전시 | 주문/결제 | 배송/고객서비스 |
|---|---|---|---|---|
| TV홈쇼핑 | • 24시간 제한된 PGM<br>• 대기업, 대형벤더, 고가 | • 정형화된 쇼호스트 방식<br>• TV + Mobile push | • 간편결제(자체개발 & 제휴확대)<br>• 간편주문(챗봇, 톡 주문) | • 온라인몰 전용 물류센터<br>• 인공지능 활용 VoC 분석 |
| T커머스 | <br>▪ Linear + VOD 유연한 상품 구성 가능<br>▪ 중소기업상생/ 오픈플랫폼으로 확장 | <br>▪ 방송 + 광고 융합 (팝샵)<br>▪ 콘텐츠 + 쇼핑 (웹드라마, MCN) | <br>▪ 핀테크 활용 빠른 결제 (TV페이, 합산청구)<br>▪ 대화형 인터페이스 (기가 지니, 콜미) |  <br>▪ 인공지능 자체 CS솔루션 (VoC 분석, 고객만족 강화) |

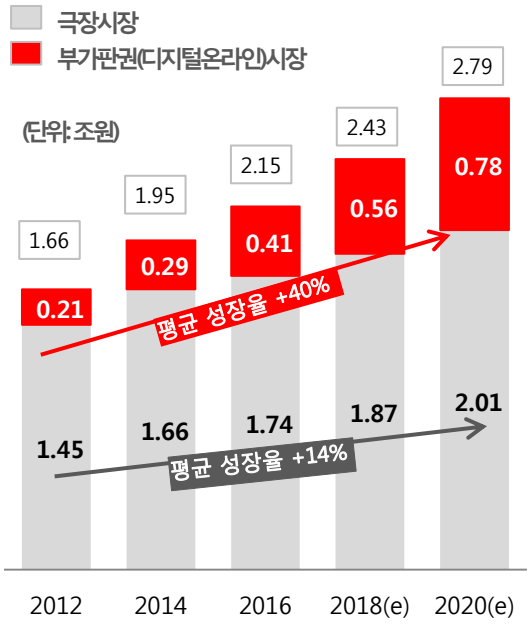
# 3. 컨텐츠 유통사업 영화

**영화 부가판권 시장의 First Mover로 지속적인 1위 사업자 위상 확보**

**콘텐츠 수급/유통처 다각화, 플랫폼 확장 등으로 부가판권 시장 지배력 강화**

## 시장 전망

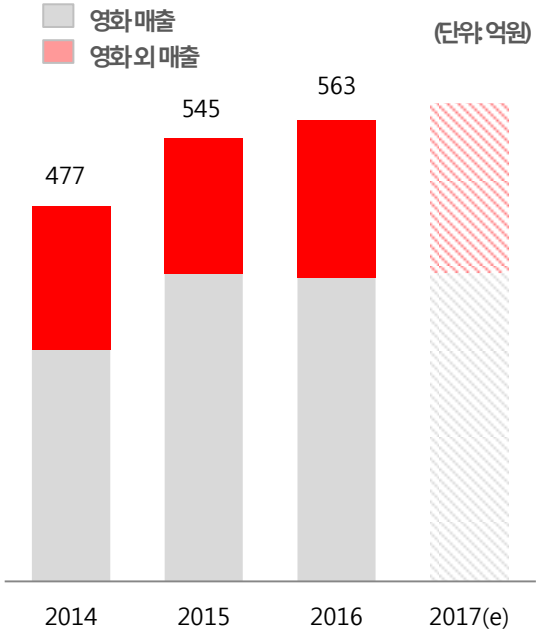
### 영화 부가판권 시장 지속 확대 전망




자료: 한국영화진흥위원회 2016

## 사업 성과

### 안정적인 매출 성장세 지속




## 성장 전략

### 2차판권 시장 주도권 유지

**컨텐츠 수급 기반 강화**

중견제작사 및 배급사와 전략적 제휴

**컨텐츠 유통 차별화**

패키지 상품 다변화

모바일/OTT 시장 강화

**글로벌 플랫폼 확장**

NETFLIX DRAMAFEVER amazon viki YouTube

# 3. 컨텐츠 유통사업 웹컨텐츠

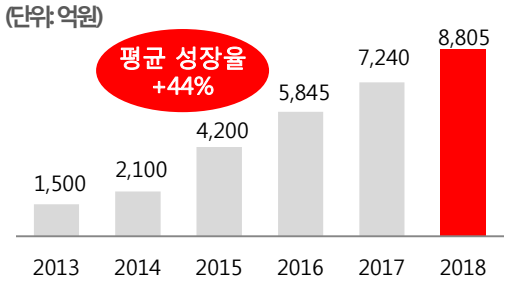
**웹컨텐츠 시장 진입 및 사업경쟁력 강화를 통해 중장기 성장동력 확보**

**웹콘텐츠를 통한 전방위 OSMU 전략 강화로 콘텐츠 BM 혁신 및 고도화**

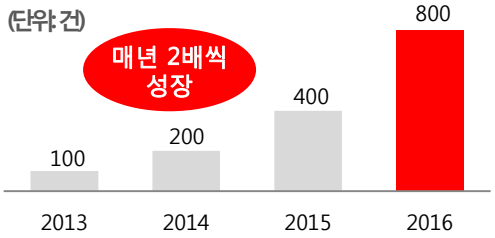
## 시장 전망

### 웹 컨텐츠 관련 시장 성장

#### 웹툰 시장 성장




#### 웹소설 조회수 급증




자료: KT경영경제연구소, 네이버

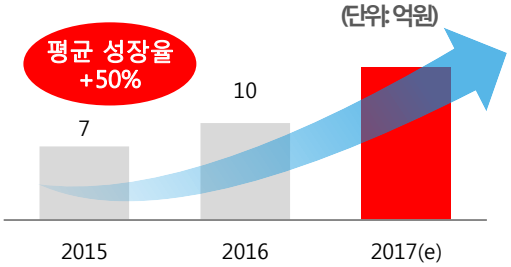
## 웹 컨텐츠 부문 성과

### 새로운 시장 First Mover

#### 웹드라마 판권 확보 1위

2016년 국내 웹드라마 60편중 24편 (40%) 수급

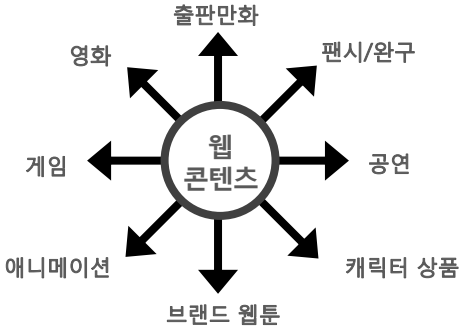
#### 웹툰 BM 정착

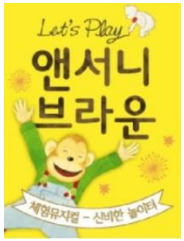



## 성장 전략

### 콘텐츠 BM 혁신 및 고도화

#### 웹컨텐츠 기반 OSMU 강화



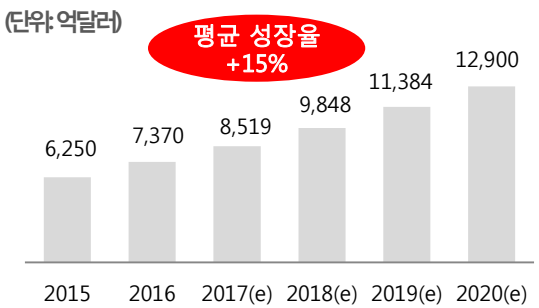
# 4. ICT 플랫폼사업

**자체 '솔루션' 확보 및 그룹 ICT 전략사업 수행 통해 사업경쟁력 강화**

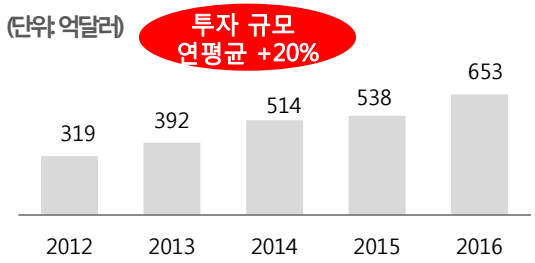
**그룹 ICT 투자 확대 수혜 및 솔루션 기반의 Non-Captive 시장 확대로 안정적인 성장 전망**

## 전방시장 전망

### IoT 시장 확대



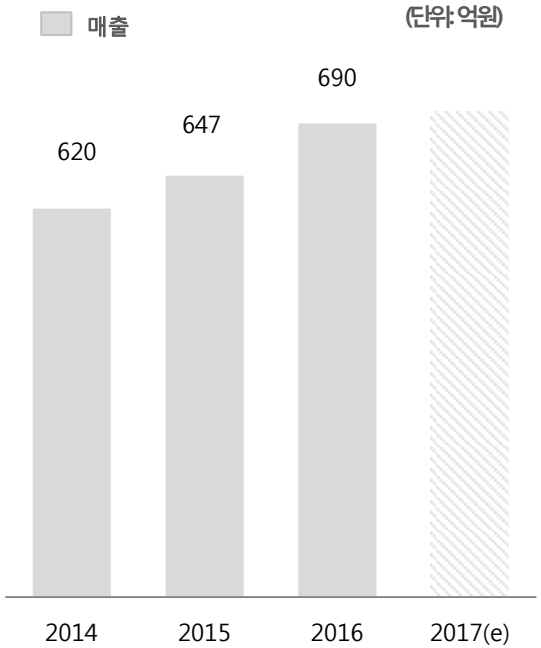

### 빅데이터 시장 확대




자료: IDC, 가트너

## 사업 성과

### 안정적인 매출 성장세 지속




## 성장 전략

### 기술력 내재화로 사업 경쟁력 강화

# 5. Financial Summary

K-IFRS

## Income Statement

- ☐ **매출 1,987억** (YoY 23.8%)
- ☐ **영업이익 63억** (YoY 18.9%)
- ☐ **당기순이익 43억** (YoY -41.1%)
  - 2014, 2015년 kt캐피탈 지분 매각에 따른 일시적 금융이익 포함
- ☐ **EBITDA 313억** (YoY 4.7%)

(단위: 억원)

| | 2016 | 2015 | YoY | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출** | **1,987** | **1,605** | **23.80%** | **1,361** | **1,303** |
| T커머스 | 734 | 413 | 77.72% | 264 | 77 |
| 콘텐츠유통 | 564 | 545 | 3.49% | 477 | 506 |
| ICT플랫폼 | 689 | 647 | 6.49% | 620 | 696 |
| 기타 | - | - | - | - | 23.4 |
| **영업비용** | **1,924** | **1,552** | **23.97%** | **1,292** | **1,281** |
| **영업이익** | **63** | **53** | **18.87%** | **69** | **21** |
| *Margin (%)* | 3.17% | 3.30% | -3.92% | 5.10% | 1.70% |
| **기타영업손익** | **-21** | **67** | **N/A** | **50** | **-12** |
| **세전순이익** | **42** | **120** | **-65.00%** | **119** | **-10** |
| **당기순이익** | **43** | **73** | **-41.10%** | **122** | **23** |
| *Margin (%)* | 2.16% | 4.50% | -51.91% | 9.00% | 2.70% |
| **EBITDA** | **313** | **299** | **4.68%** | **259** | **186** |
| *Margin (%)* | 15.75% | 18.60% | -15.31% | 19.00% | 14.30% |

# 5. Financial Summary

K-IFRS

## Operating Expenses

□ **영업비용 1,924억**

- 용역비 (YoY 36.2%)
  - K쇼핑 콜센터 운영비 증가
  - K쇼핑 제작 용역비 증가
- 지급수수료 (YoY 16.3%)
  - K쇼핑 플랫폼 송출수수료 증가
  - 콘텐츠유통 CP수수료 증가
- 기타비용 (YoY 79.7%)
  - K쇼핑 직매입에 따른 상품구입비 증가

(단위: 억원)

| | 2016 | 2015 | YoY | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| 인건비 | 324 | 282 | 14.89% | 281 | 260 |
| 용역비 | 350 | 257 | 36.19% | 218 | 257 |
| 상각비 | 251 | 246 | 2.03% | 189 | 164 |
| 지급수수료 | 643 | 553 | 16.27% | 432 | 440 |
| 광고선전비 | 38 | 37 | 2.70% | 48 | 22 |
| 기타비용 | 318 | 177 | 79.66% | 124 | 139 |
| 계 | 1,924 | 1,552 | 23.97% | 1,292 | 1,282 |

# 5. Financial Summary

K-IFRS

## Financial Position

□ **안정적 재무 건전성 보유**

- 현금 및 현금성 자산 765억 (단기금융상품 470억 포함)
- 부채비율 : 23.2%
- 차입금 : 없음

(단위: 억원)

| | 2016 | 2015 | YoY | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **자산** | **2,492** | **2,358** | **5.68%** | **2,270** | **2,937** |
| 현금성자산 | 295 | 337 | | 311 | 107 |
| **부채** | **470** | **340** | **38.24%** | **314** | **1,027** |
| 차입금 | - | - | - | - | - |
| **자본** | **2,022** | **2,018** | **0.20%** | **1,956** | **1,910** |
| 자본금 | 357 | 357 | - | 357 | 357 |
| *부채비율* | 23.24% | 16.80% | **38.36%** | 16.10% | 16.50% |

# Appendix 요약 재무상태표

K-IFRS

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q16 | 2Q16 | 3Q16 | 4Q16 | 1Q17 | 2Q17 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 1,573 | 1,556 | 1,521 | 1,582 | 1,466 | 1,512 |
| 현금 및 현금성자산 | 306 | 335 | 334 | 295 | 175 | 219 |
| 기타유동금융자산 | 520 | 490 | 440 | 470 | 500 | 480 |
| 매출채권및기타채권 | 314 | 293 | 293 | 400 | 374 | 314 |
| 재고자산 | 6 | 11 | 32 | 27 | 37 | 43 |
| 기타유동자산 | 427 | 427 | 422 | 390 | 380 | 456 |
| 비유동자산 | 762 | 757 | 809 | 910 | 954 | 925 |
| 기타비유동금융자산 | 247 | 226 | 236 | 244 | 250 | 250 |
| 유형자산 | 160 | 159 | 161 | 172 | 173 | 171 |
| 무형자산 | 276 | 256 | 253 | 257 | 260 | 251 |
| 기타비유동자산 | 79 | 116 | 160 | 237 | 271 | 253 |
| 자산총계 | 2,335 | 2,313 | 2,330 | 2,492 | 2,420 | 2,437 |
| 유동부채 | 302 | 320 | 319 | 453 | 356 | 372 |
| 매입채무및기타채권 | 257 | 274 | 272 | 374 | 298 | 315 |
| 기타유동부채 | 45 | 46 | 40 | 79 | 58 | 57 |
| 비유동부채 | 7 | 3 | 8 | 17 | 22 | 17 |
| 퇴직급여부채 | 6 | 1 | 6 | 13 | 18 | 13 |
| 기타비유동부채 | 1 | 2 | 2 | 4 | 4 | 4 |
| 부채총계 | 309 | 323 | 327 | 470 | 378 | 389 |
| 자본금 | 357 | 357 | 357 | 357 | 357 | 357 |
| 자본잉여금 | 2,145 | 2,145 | 2,145 | 2,145 | 2,145 | 2,145 |
| 기타자본구성요소 | (27) | (54) | (64) | (50) | (40) | (46) |
| 이익잉여금 | (449) | (458) | (446) | (429) | (405) | (408) |
| 자본총계 | 2,026 | 1,990 | 2,003 | 2,022 | 2,042 | 2,048 |

# Appendix 요약 손익계산서

K-IFRS

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q16 | 2Q16 | 3Q16 | 4Q16 | 1Q17 | 2Q17 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 영업수익 | 443 | 470 | 472 | 603 | 544 | 548 |
| T-커머스 | 128 | 156 | 199 | 251 | 238 | 257 |
| 콘텐츠유통 | 154 | 132 | 125 | 153 | 171 | 121 |
| ICT플랫폼 | 161 | 182 | 148 | 199 | 135 | 170 |
| 영업비용 | 430 | 459 | 454 | 583 | 534 | 535 |
| 인건비 | 88 | 83 | 75 | 78 | 92 | 88 |
| 용역비 | 73 | 96 | 75 | 106 | 74 | 95 |
| 상각비 | 65 | 68 | 58 | 60 | 55 | 58 |
| 지급수수료 | 154 | 146 | 148 | 195 | 214 | 199 |
| 기타비용 | 50 | 66 | 98 | 144 | 99 | 95 |
| 영업이익 | 13 | 11 | 18 | 20 | 10 | 13 |
| 영업외손익 | 7 | (16) | 0 | (8) | 1 | (2) |
| 영업외수익 | 3 | 1 | 1 | (1) | 0 | 1 |
| 영업외비용 | 5 | 20 | 3 | 12 | 4 | 6 |
| 금융수익(손실) | 9 | 3 | 3 | 5 | 5 | 3 |
| 법인세차감전순이익 | 20 | (5) | 18 | 9 | 11 | 11 |
| 법인세비용 | 6 | 6 | 5 | (17) | 2 | (1) |
| 당기순이익 | 14 | (10) | 13 | 26 | 9 | 12 |

PEOPLE. TECHNOLOGY.