



IR MATERIAL

Your Trendy Lifestyle Shopper with Value

July 2014

CONTENTS

I. 시장 전망	-----	3
II. 과거 실적관련 주요 이슈	-----	5
III. 실적 현황(분기, 반기)	-----	6
IV. 해외 계열사 실적 현황	-----	8
V. 지분도 (주요 계열사)	-----	9
VI. 별첨	-----	10

➤ Note: 실적 관련 숫자는 모두 별도기준 입니다.

I. 시장 전망

- ✓ 국내 경기는 전년비 회복될 것으로 전망되고 있으나 과거대비 여전히 위축
- ✓ 국내 유통시장은 경제성장률에 못 미치는 저성장 국면에 진입

표1. 국내 유통시장 규모 및 성장률

(십억원)

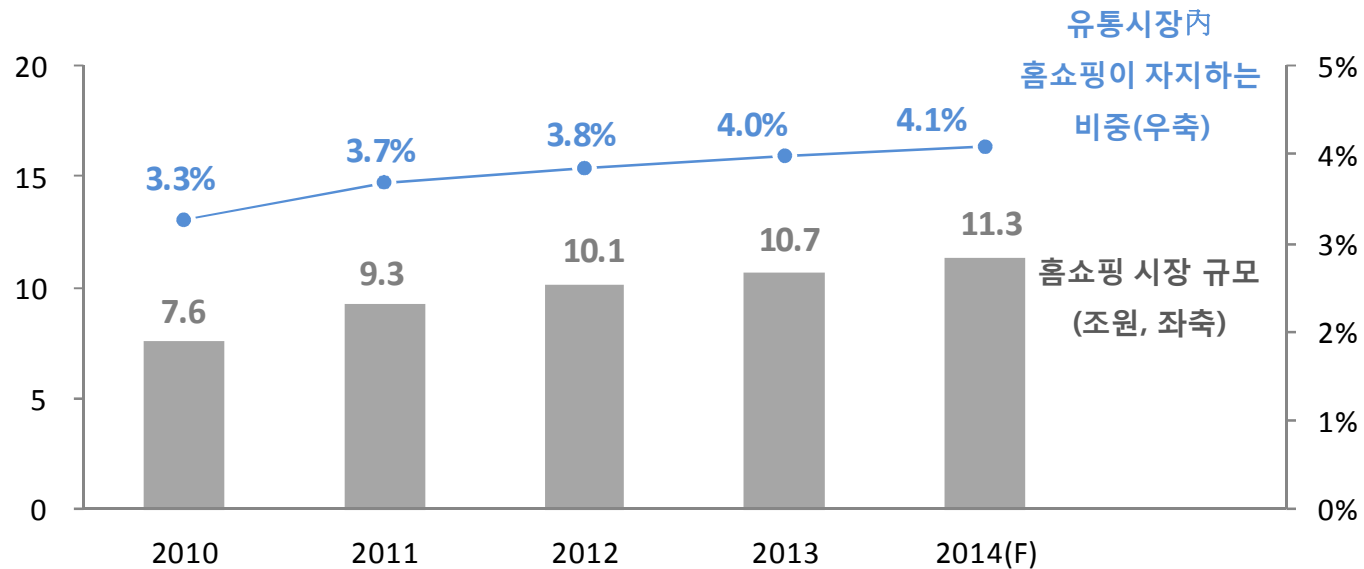
		2010	2011	2012	2013	2014(F)	
경제지표 (YoY, %)	GDP	6.5%	3.7%	2.3%	3.0%	4.0%	
	민간소비	4.4%	2.9%	1.9%	2.0%	3.1%	
유통 시 장	규모 (Tril. KRW)	합 산	232.9	252.2	262.5	268.3	276.3
		백화점	24.8	27.6	29.1	30.1	31.3
		대형마트	38.2	42.3	44.4	45.3	46.5
		슈퍼마켓	29.9	32.5	34.0	35.8	37.7
		사이버쇼핑몰	14.6	15.9	18.4	20.0	22.1
		홈쇼핑	7.6	9.3	10.1	10.7	11.3
	성장률 (YoY, %)	합 산	8.1%	8.3%	4.1%	2.2%	3.0%
		백화점	14.8%	11.3%	5.4%	3.4%	4.0%
		대형마트	22.0%	10.7%	5.0%	2.0%	2.6%
		슈퍼마켓	33.5%	8.7%	4.6%	5.3%	5.3%
		사이버쇼핑몰	18.7%	8.9%	15.7%	8.7%	10.5%
홈쇼핑		26.7%	22.4%	8.6%	5.9%	5.6%	

Source: 대한상공회의소, 한국은행

I. 시장 전망

- ✓ 그러나 홈쇼핑 산업의 경우 유통시장內 비중을 높여가며 상대적으로 높은 성장세 시현 중
(홈쇼핑 시장 규모 2010년 7.6조 → 2013년 10.7조, CAGR 12.1% 기록)

그림1. 국내 홈쇼핑 산업 규모

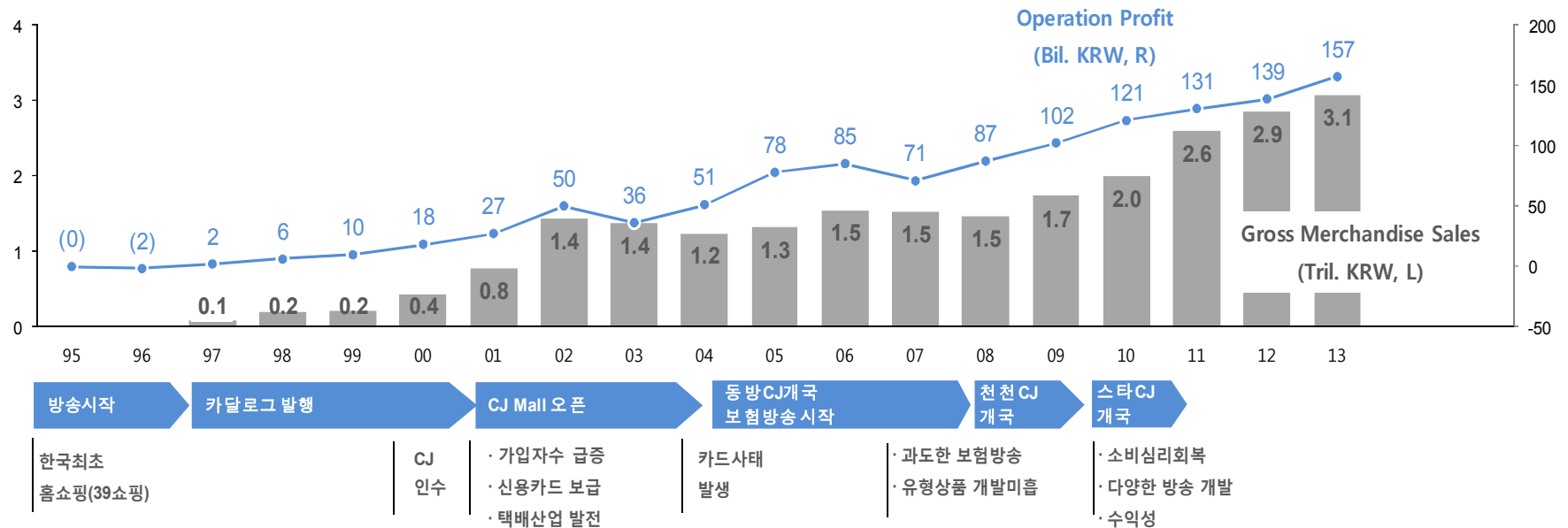


Source: 대한상공회의소

II. 과거 실적관련 주요 이슈

- ✓ 2001~ : 삼구쇼핑 인수 후 적극적 영업활동으로 높은 성장세 기록
- ✓ 2002~ : CJ mall런칭으로 인터넷기반의 매출 발생하며 높은 성장세 기록
- ✓ 2011~ : IPTV, 스마트폰 등 판매 채널 다양화로 높은 성장세 기록

그림2. 과거 실적 추이



Source: Company data

III. 실적 현황(2Q14Y)

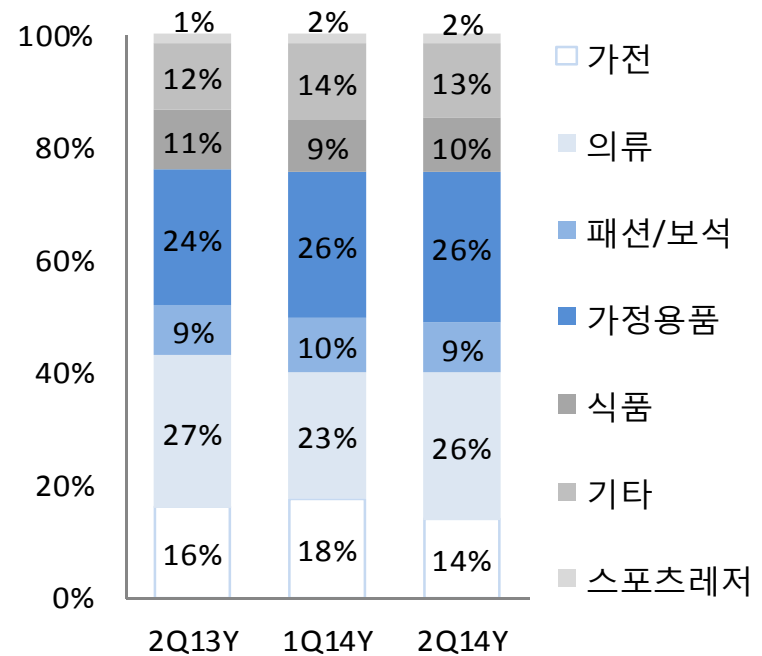
- ✓ 2Q14Y, 일시적 소비침체로 실적 성장률 둔화
; 멀티채널 판매로 TV상품 매출이 증가하고 있다는 점은 긍정적
- ✓ 순이익은 배당금 유입 시간차 발생하며 감소
; 배당금 2Q13Y 57억, 1Q14Y 40억, 2Q14Y 19억)

표2. 부분별 실적 현황

	2Q13Y	1Q14Y	2Q14Y	YoY	QoQ
취급고	7,666	7,827	7,871	2.7%	0.6%
TV상품	5,153	5,306	5,349	3.8%	0.8%
非 TV상품	2,513	2,521	2,522	0.4%	0.0%
- TV	4,558	4,498	4,533	-0.5%	0.8%
- Internet	2,648	2,998	2,959	11.7%	-1.3%
(mobile)	572	1,453	1,597	179.0%	9.9%
- Catalogue	301	200	204	-32.1%	2.0%
- 기타	160	131	175	9.5%	33.9%
매출총이익	2,314	2,342	2,484	7.4%	6.1%
영업이익	388	392	390	0.6%	-0.4%
당기순이익	335	308	291	-13.0%	-5.4%
영업이익률	5.1%	5.0%	5.0%	-0.1%p	0.0%p

Source: 회사 자료

그림3. Product mix



Source: 회사 자료

III. 실적 현황(1H14Y)

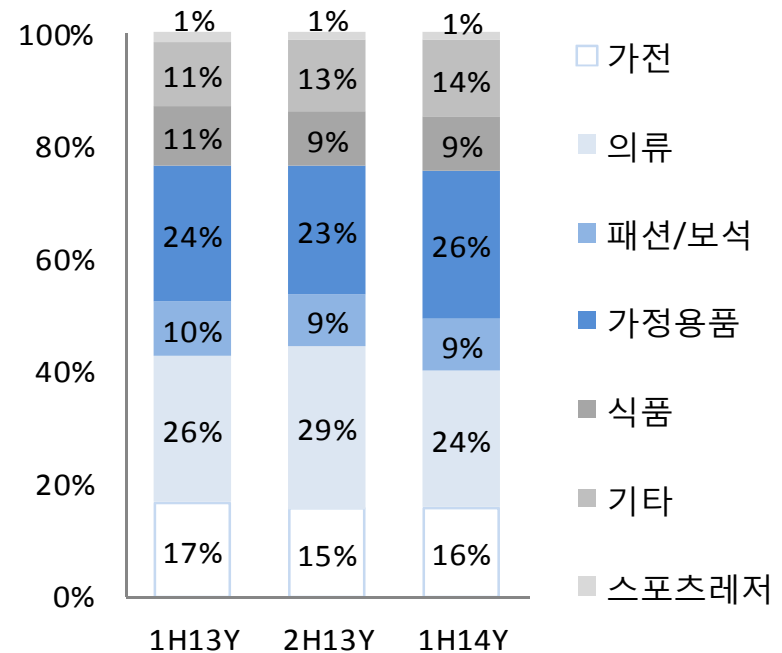
- ✓ 1H14Y, 판매 채널 다양화로 전체 실적 상승 견인
- ✓ 순이익은 전년동기비 기부금 증가로(+26억) 감소

표3. 부분별 실적 현황

	1H13Y	2H13Y	1H14Y	YoY	QoQ
취급고	15,036	15,679	15,698	4.4%	0.1%
TV상품	10,189	10,457	10,654	4.6%	1.9%
非 TV상품	4,847	5,222	5,044	4.1%	-3.4%
- TV	9,074	9,155	9,030	-0.5%	-1.4%
- Internet	5,028	5,688	5,958	18.5%	4.7%
(mobile)	926	2,127	3,050	229.4%	43.3%
- Catalogue	628	560	405	-35.5%	-27.8%
- 기타	307	276	305	-0.5%	10.8%
매출총이익	4,466	4,749	4,826	8.1%	1.6%
영업이익	768	804	782	1.8%	-2.8%
당기순이익	617	466	599	-2.9%	28.6%
영업이익률	5.1%	5.1%	5.0%	-0.1%p	-0.1%p

Source: 회사 자료

그림4. Product mix



Source: 회사 자료

IV. 해외 계열사 실적 현황

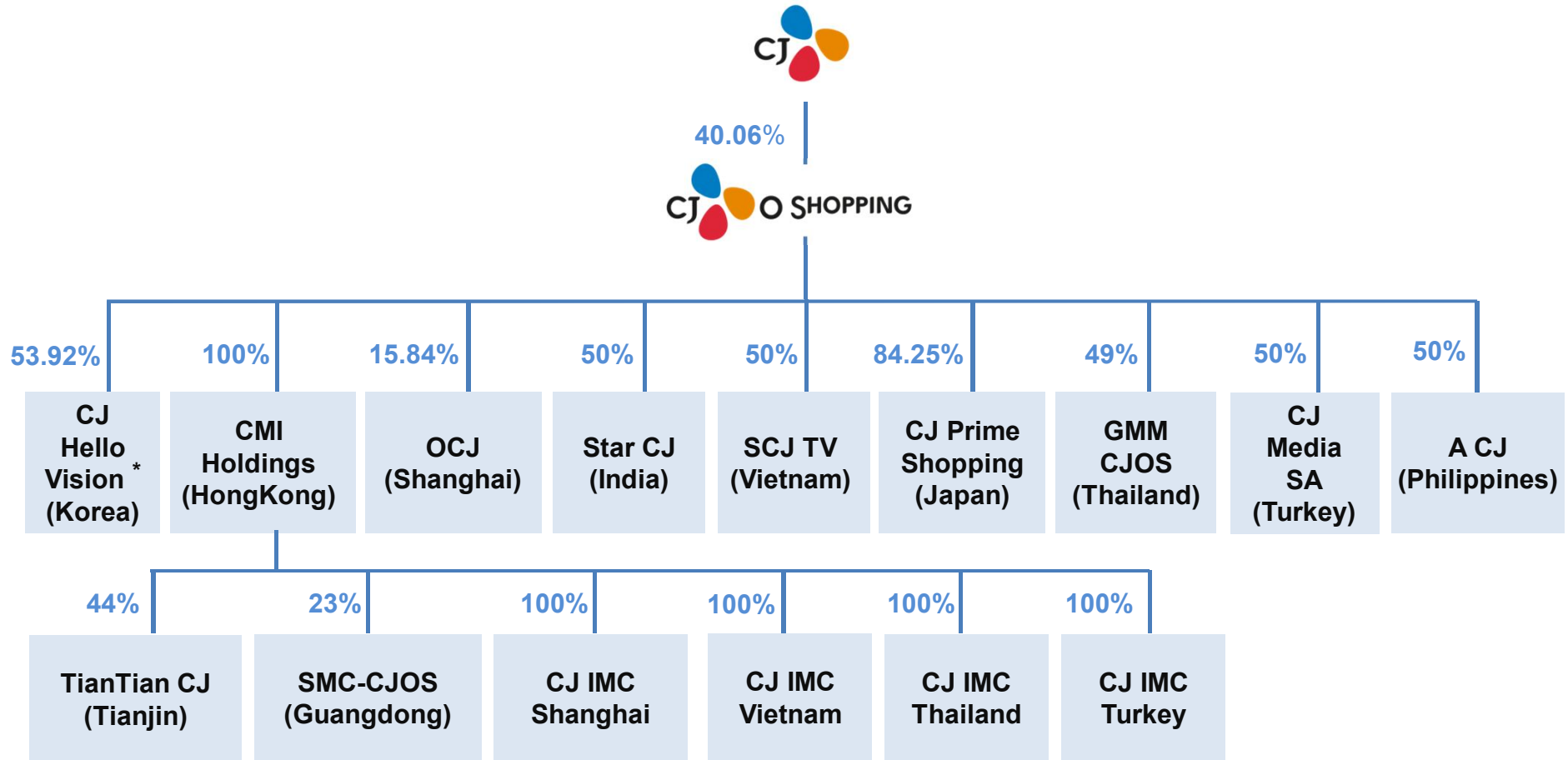
- ✓ 1Q14Y, 지분법손익 흑자전환으로 수익성 가시화
; 터키 MCJ와 태국 GCJ 적자폭 축소 및 천천CJ 이익폭 확대에서 기인
- ✓ 1Q14Y이후, 해외 계열사들의 실적 개선 추세 지속 전망

표4. 해외 계열사 실적 현황

계열사	지역	지분율 (%)	순이익		지분법손익	
			1Q13	1Q14	1Q13	1Q14
Dong Fang CJ	중국(상해)	15.84	139	191	22	30
Tian Tian CJ	중국(톈진)	44.0	1	19	0	9
Namfang CJ	중국(광저우)	23.0	(13)	(8)	(3)	(2)
STAR CJ	인도	50.0	(19)	(20)	(9)	(10)
CJ Prime Shopping	일본	84.25	(12)	(5)	연결대상	
SCJ TV	베트남	50.0	(13)	(1)	(6)	(0)
CJ Mediasa Shopping	터키	50.0	(47)	(10)	(24)	(5)
CJ Mediasa TV	터키	50.0	1	(3)	0	(1)
GMM CJ	태국	49.0	(24)	(6)	(12)	(3)
ACJ	필리핀	50.0	0	(2)	0	(1)
CJ IMC(합산)	중국,베트남, 태국, 터키	100.0	(4)	(10)	연결대상	
합산			10	146	(31)	17

Source: 분기보고서, 검토보고서

V. 지분도(주요 계열사 기준)



▶ 2014년 3월말 기준

* CJ헬로비전은 KOSPI에 상장된 회사로서, 시가총액은 1조 4,057억 입니다.

VI. 별첨 1

✓ 현금성 자산

	Number of shares	Price	Value
	(주)	(원)	(억원)
자사주	186,320	364,300	679
삼성생명	1,000,000	100,500	1,005
KT스카이라이프	120,000	23,850	29
현대HCN	82,500	5,210	4
기타*	-	-	16
합			1,732

➢ 2014년 3월말 기준

* 공정가치 또는 순자산가치 기준임

VI. 별첨 2

✓ 개요

발행주식수(보통주)	6,205,272
시가총액(십억원)	2,500
배당금(원)	2,000
배당수익률	0.5%
배당성향	11.1%
신용등급	AA-

✓ 연결 재무제표

1Q14Y		(억원)
B/S	자산총계	30,544
	부채총계	18,617
	자본총계	11,927
	- 자본금	310
P/L	매출액	6,503
	영업이익	659
	순이익	420

✓ 주주현황

주주명	지분율
CJ(주)	40.08%
이재현	0.32%
(주)CJ 오쇼핑	3.00%
국민연금공단	7.31%
미래에셋자산운용	6.04%
외국인	25.60%

- 2014년 3월말 기준
- Source: 사업보고서, 한신평