

음식료

Mar 4, 2025

EU의 중국산 라이신 반덤핑 관세 이후...국내 라이신 수출 호조

Overweight

유지

필수아미노산 라이신, 자연 합성이 불가해 외부 섭취가 필수

라이신은 필수아미노산의 일종으로, 동물/인간의 3대 영양소(단백질/탄수화물/지방) 중 단백질 생성에 중요한 역할을 수행. 단백질은 20종의 아미노산으로 구성되며, 이 중 9개 필수아미노산(라이신/메치오닌/트립토판/쓰레오닌 등)은 체내에서 자연적으로 합성되지 않아 반드시 외부 섭취 필수. 특히, 동물의 곡물 사료에는 필수아미노산이 부족해, 라이신 등 아미노산을 첨가제로 섭취하는 것이 일반적임. 라이신은 돼지와 가금류(닭)의 성장과 건강에 필수적인 아미노산으로 알려져있음. 국내 업체 중에서는 대상이 전북 군산 공장에서 라이신을 생산하고 있음. 현재 국내 라이신 수출은 대상 라이신 공장이 위치한 전북 군산시에서 전량 수출되고 있는 것으로 파악됨. CJ제일제당은 브라질, 중국, 인니, 미국 등 해외에 글로벌 생산기지를 보유하고 있음(국내 생산공장 없음).

EU, 중국산 라이신 반덤핑 관세 부과

2025년 1월 14일 EU는 중국산 라이신에 대해 임시 반덤핑 관세 발표했음. 중국산 라이신에 대해 58.3~84.8%의 반덤핑 관세가 적용됨. 이번 반덤핑 관세 부과 목적은 EU 산업 보호임. EU 내 자국산 라이신 점유율은 21년 14% → 23년 2%으로 급감. 반면, 중국의 점유율은 21년 49~63% → 23년 70~79% 확대. 중국의 유럽향 라이신 수출액은 지난 5년 간 연평균 20% 증가. 중국산 라이신 반덤핑 관세율은 매화 그룹 84.8%, 에펜 그룹 58.3%, 기타업체 71.6%(BBCA, CJ(Liaoning), Dongxiao Bio, Fufeng(Longjiang))임. 현재 유럽 내 중국산 라이신 비중은 60%(연간 약 50만톤)으로 추산됨. 참고로, 유럽 내 라이신(HS Code 2922-41 기준*) 수입 중 국가별 비중은 1위 중국 48%, 2위 네덜란드 15%, 미국 7%, 독일 6%, 대한민국 5%임. 현재 임시 반덤핑 관세 부과 이후 유럽 내 라이신 판가 상승 흐름. 25년 1월 유럽 라이신 HCL 가격은 2.8유로/kg(YoY 100%), 2월 2.6유로/kg(YoY 65%) 시현. 중국산 라이신은 반덤핑 관세 부과시 한국산 라이신 가격과 유사해지는 것으로 파악됨. 품질 경쟁력이 높은 한국 제품이 상대적으로 수혜를 받고 있는 상황으로 파악

*참고로, EU 반덤핑 품목은 TARIC 코드(EU 전용 관세 코드) 2309-90-3141, 2309-90-3149, 2309-90-9641, 2309-90-9649, 2922-41임. 국내 HS CODE와 일부 차이 존재. 해당 보고서에서는 편의상 HS CODE 2922-41 기준으로 작성.

라이신 수출 1월 YoY 104%, 2월 YoY 244%

1/14 관세 부과 이후 국내 라이신 수출 견조. 국내 라이신 수출액은 1월, 2월 각각 136만달러(YoY 104%, MoM 64%), 227만달러(YoY 244%, MoM 67%)으로 고성장 흐름 유지 중. 25년 1~2월 누적 수출액이 24년 연간 수출액의 42% 수준에 도달한 점이 매우 고무적임. (최근 라이신 수출액: 22년 1,582만달러/ 23년 576만달러/ 24년 861만달러)

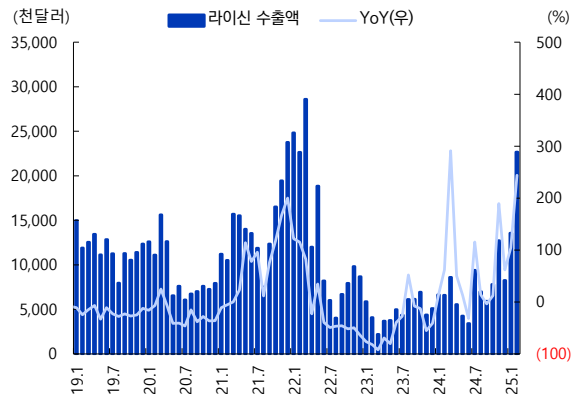
유럽향 라이신 수출액은 1월 126만달러(YoY 213%, MoM 95%) 시현(2월 유럽 데이터 3/15 공표). 유럽향 라이신 수출액은 22년 820만달러/23년 341만달러/24년 626만달러 시현. 현재 대상 라이신 수출은 대부분 유럽향인 것으로 파악되며, 관세 부과 이후 주문량 견조한 것으로 파악됨. 한편, CJ제일제당은 라이신 판매량 기준 북미 40%, 유럽 25%, 남미 25%, 그 외 아시아 10% (중국 0%)으로 파악됨. CJ제일제당은 북미에서 경쟁사 라이신 사업 철수 소식도 존재해 전반적인 업황 턴어라운드 흐름 긍정적.



[음식료/화장품] 권우정

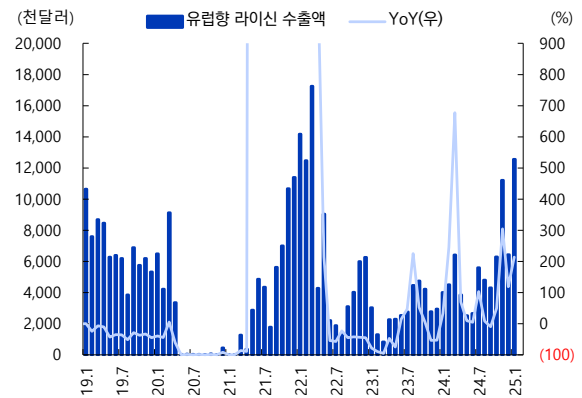
 3771-9082,
20240006@iprovest.com

[도표 1] 국내 라이신 수출액 추이



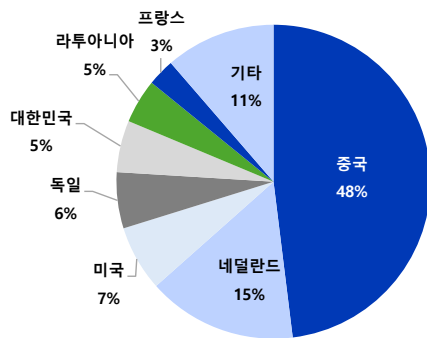
자료: Trass, 교보증권 리서치센터 / 주: hs code 2922-41

[도표 2] 국내 유럽향 라이신 수출액 추이



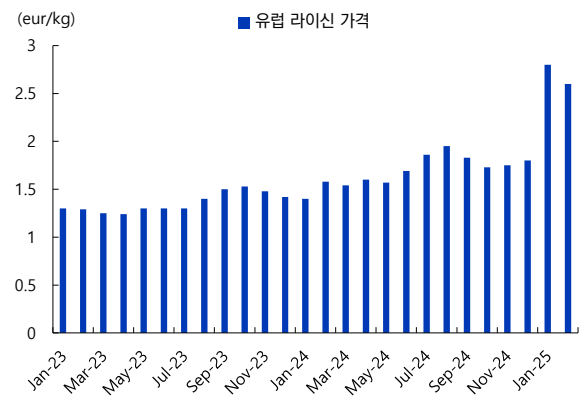
자료: Trass, 교보증권 리서치센터 / 주: hs code 2922-41

[도표 3] 유럽 라이신 수입 중 국가별 비중



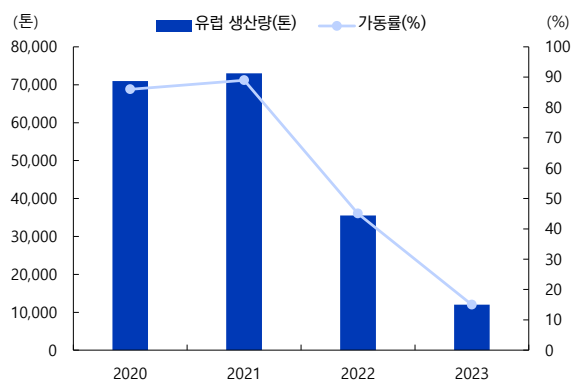
자료: Trass, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 유럽 라이신 가격 추이



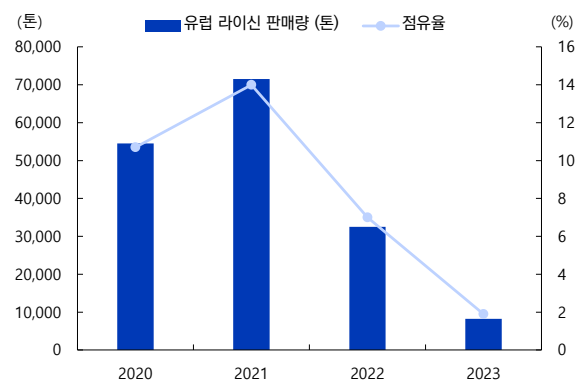
자료: all about feed, 교보증권 리서치센터

[도표 5] EU 내 자국산 생산량 및 가동률 추이



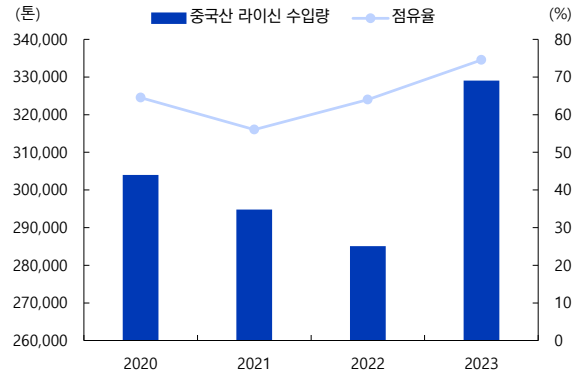
자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 6] EU 내 자국산 판매량 및 점유율 추이



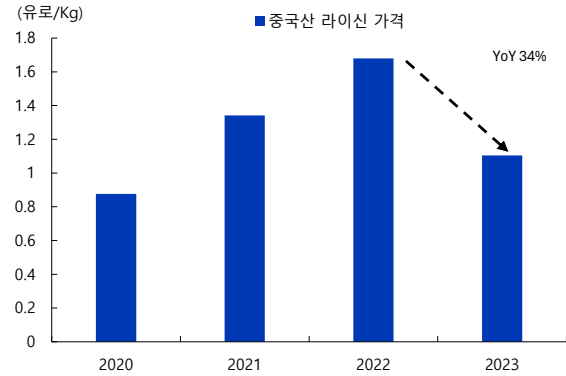
자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국산 라이신 수입량 및 점유율



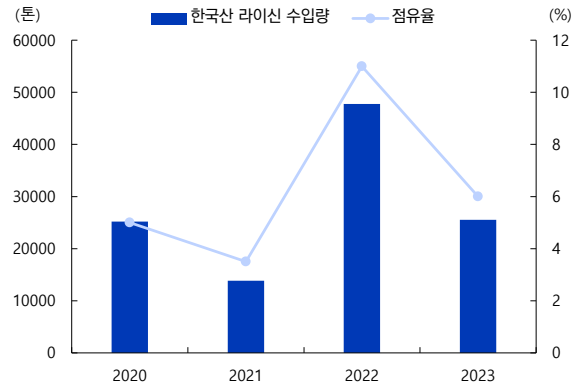
자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중국산 라이신 가격



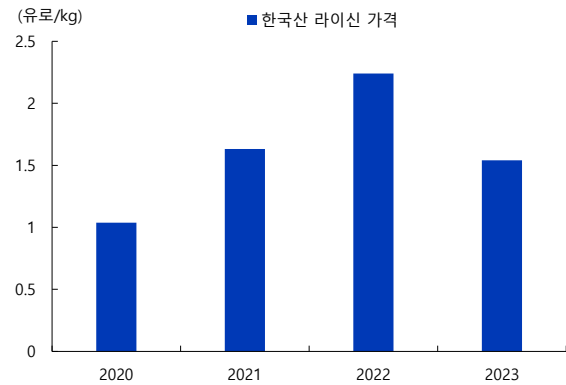
자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 한국산 라이신 수입량 및 점유율



자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 한국산 라이신 가격



자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

[도표 11] EU의 중국산 라이신 잠정 반덤핑 관세율(업체별)

업체명	세부 업체명	잠정 관세율%
Meihua Group:	Jilin Meihua Amino Acid Co., Ltd	86.8
	Xinjiang Meihua Amino Acid Co., Ltd	
	Meihua Holdings Group., Ltd	
	Meihua International Trading (Hong Kong) Limited	
Eppen Group:	Heilongjiang Eppen Biotech Co., Ltd	58.3
	Eppen Asia Pte. Ltd..	
Other cooperating companies	Anhui BBKA Biochemical Co., Ltd.	71.6
	CJ (Liaocheng) Biotech Co., Ltd.	
	Dongxiao Biotechnology Co., Ltd.	
	Qiqihar Longjiang Fufeng Biotechnology Co., Ltd.	
All other imports originating in the People's Republic of China	-	84.8

자료: THE EUROPEAN COMMISSION, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2024.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.9	2.5	0.6	0.0

[업종 투자 의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하