주요 업체 10~11월 동향 점검2 + 12월 수출 Re

음식료/담배 Bi-Weekly | 2025.01.06

Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 2.9%p 언더퍼폼 시현
- 전주 상승: 콜마비앤에이치 +5.0%(저가 매수 유입), SPC삼립 +4.4%('약과' 미국 코스트코 입점 뉴스), 빙그레 +1.6%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 신세계푸드 -11.3%(차익 실현 물량 출하), 동원F&B -4.1%(주가 모멘텀 부재), 삼양식품 -2.4%(차익 실현 물량 출하), KT&G -1.8%(차익 실현 물량 출하), 롯데웰푸드 -1.6%(롯데그룹사 노이즈), CJ제일제당 -1.6%(바이오 매각 딜레이 뉴스) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<4Q 동향 점검>

- 종합가공식품 업체 실적은 대체로 시장 기대에 부합할 것으로 예상한다. 내수 부진이 이어지고 있으나 설날 선물세트가 반영되면서 이를 상쇄할 것으로 판단된다.
- CJ제일제당의 4Q 연결 매출액 및 영업이익은 각각 7조 4,655억원(YoY 2.4%), 3,996억원(YoY 34.0%)으로 추정한다. 시장 기대(OP 3,950억원)를 충족할 것으로 예상한다. 국내 가공은 내수 부진에도 불구하고 설날 선물세트 반영 및 쿠팡 거래 재개 효과 기인해 YoY 소폭 성장이 예상된다. 해외 가공은 YoY 4% 내외 매출 성장이 예상된다. 미주는 수익성 위주 전략 기인해 탑라인 성장이 QoQ 소폭 둔화 되겠으나, 유럽/호주에서의 견조한 성장 및 '지상쥐' 매각 역기저 해소는 긍정적 요인이다. 바이오 및 생물자원 부문은 3분기와 영업 환경이 유사하다.
- 동원F&B의 4Q 연결 매출액 및 영업이익은 각각 1조 490억원(YoY 2.8%), 350억원(YoY 6.7%)으로 추정한다. 시장 기대(OP 359억원)에 부합할 것으로 예상한다. 식품 매출은 YoY 1% 내외 증가가 전망된다. 역시나 내수 부진하나 설날 선물세트 반영 기인해 소폭 YoY 증가 가능할 것으로 추정된다. 4분기 투입 어가 톤당 1600불(YoY -18%)로 파악된다. 관련 원가 절감 기인해 별도는 전년대비 50억원 이상 손익 개선이 예상된다. 다만, 연결 자회사는 급식 수요 견조에도 불구하고 외식경기 부진 영향이 지속될 전망이다.
- 롯데웰푸드의 4Q 연결 매출액 및 영업이익은 각각 9,925억원(YoY 1.3%), 243억원(YoY -16.8%)으로 추정한다. 시장 기대(OP 294억원)가 다소 높아 보인다. 카카오 등 원재료 상승 부담이 4분기까지 이어지겠다. 해외는 인도 빙과가 몬순 영향에서 벗어나며 YoY 물량 성장이 예상된다. 인도 제과도 10% 내외 매출 증가가 가능할 것으로 추정한다. 국내 건과 및 빙과는 내수 소비 부진 이어지면서 YoY 1% 내외의 매출 증가에 그칠 전망이다.

<12월 수출 데이터 Re>

- 12월 수리일 기준 잠정 데이터 발표
- ① 12월 라면 수출액: 전년동월대비 44.3% 증가한 1억 1,029만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 105.3%, 62.5% 증가해 미국을 중심으로 고성장세 지속
- ② 12월 담배 수출액: 전년동월대비 6.1% 증가한 7,174만 달러 시현
- ③ 12월 김 수출액: 전년동월대비 33.1% 증가한 7,776만 달러 기록

- ④ 12월 김치 수출액: 전년동월대비 19.0% 증가한 1,575만 달러 기록
- ⑤ 12월 소주 수출액: 레귤러는 전년동월대비 -3.2% 감소한 880만 달러 시현, 과일은 동기간 -2.9% 감소한 559만 달러 시현
- 12월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 31.0%, 담배 YoY 7.9%, 김 YoY 25.8%, 김치 YoY 5.2%, 소주 YoY 3.4%

3) 주간 관심종목

- 농심, CJ제일제당: 4Q24 실적 시장 기대 부합 전망
- 롯데웰푸드: 저가 매수 유효

2. 주간 주요 뉴스

침체 빠진 건기식, 너도나도 '해외 진출' 사활 (https://vo.la/ibepuD)

- 국내 건기식 시장 규모가 역신장 기조에 진입하며, 위기에 몰린 건기식 업체들은 일제히 해외사업 조직 재정비 및 전략을 점검

JTI "전자담배 '플룸' 韓 점유율 10%대 목표 (https://vo.la/tLQXtl)

- 한국은 세계에서 4번째로 큰 시장이며, 궐련형 전자담배의 시장점유율 20% 수준. 기존 충성고객 공략이 쉽지 않아 온라인몰과 오프라인 판매 경로 적극 활용 예정

파리바게뜨, 2400억규모 해외 최대 공장 美 텍사스에 건립 (https://vo.la/OAZpSC)

- SPC그룹이 미국 텍사스 주에 약 2400억원 규모 해외 최대 규모 제빵 공장 건립 계획 밝힘. 이르면 이달 중 협의가 마무리 될 예정

동원F&B, 1650억 들여 신공장, 간편식·해외시장 공략 강화: (https://vo.la/SJkYaa)

- 동원F&B가 충북진천 등지에 냉동,냉장 및 유가공 음료 등을 생산하는 공장 건설 공시. 냉동,냉장식품 공장 건설에 1100억원, 유가공 550억원 투자 계획 밝힘

조류독감 '팬데믹' 우려 가주내 젖소 70%가 감염' (https://vo.la/RqriDL)

- 8월 말 이후, 캘리포니아주 전체 젖소의 70% 이상이 조류독감에 감염된 것으로 전해짐. 전국적으로 확산함에 따라 인간 감염 사례도 증가하고 있음

"설 다가오지만 진짜 지갑 안 연다", 와인도 두병씩 묶어파는 유통가 (https://vo.la/RBwetd)

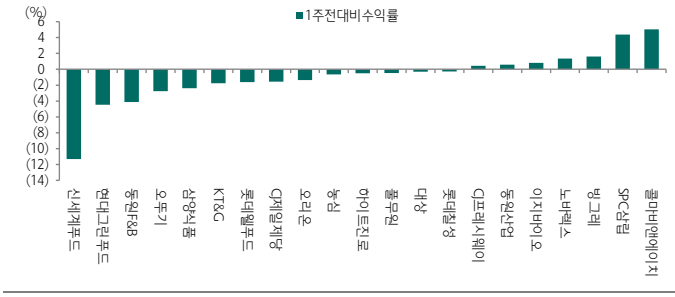
- 올해 선물세트 키워드는 가성비. 할인 혜택이 크거나 선물세트 자체 가격이 높지 않은 제품 위주로 인기를 얻고 있음

3. 주요 지표 동향

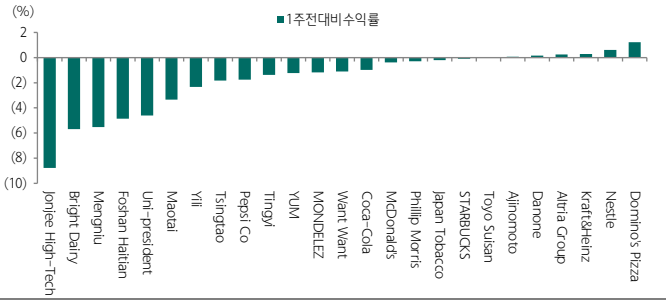
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	458.5	1.0	8.3	7.1	0.0	(1.5)	
	소맥	USD/bu	544.8	(0.3)	1.5	(9.7)	(1.2)	(9.2)	
	대두	USD/bu	1,002.3	2.3	1.1	(4.2)	0.4	(21.1)	
	대두박	USD/T	308.6	2.6	7.9	(7.3)	0.3	(19.0)	
	원당	USD/lb	19.7	1.9	(6.4)	(13.0)	2.4	(5.6)	
	팜유	MYR/MT	4,710.0	(5.3)	(11.8)	10.4	(3.1)	29.0	
	커피	USD/lb	326.9	1.3	9.2	27.4	2.2	71.9	
환율	원/달러	KRW	1,468.2	(0.2)	3.9	8.8	13.7	12.1	* 팜유 가격은 인도네시아의 B40(바이오디젤 40% 의무 혼합 비율) 시행 지연 영향으로 전주대비 5.3% 하락
	원/위안	KRW	201.1	(0.2)	3.4	7.1	10.6	9.9	
	원/백엔	KRW	934.2	0.1	(0.4)	3.1	1.6	2.9	
	동화/원	VND	17.3	0.3	(3.6)	(5.5)	(7.8)	(6.8)	* 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 1,500불 기록
	달러/유로	USD	1.0	(1.4)	(2.2)	(6.3)	(6.9)	(6.1)	
	위안/달러	CNY	7.3	0.0	0.5	4.0	2.8	1.9	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,500.0	0.0	0.0	3.4	(14.3)	7.1	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	5,469.0	2.2	(9.4)	(6.0)	14.2	18.5	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,490.0	13.7	13.7	19.1	8.7	25.1	
	라이신(중국)	CNY/kg	11.6	(0.9)	1.3	7.9	30.5	20.3	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	19.7	(0.3)	(0.8)	(2.7)	0.0	(6.9)	

4. 주간 지표 차트

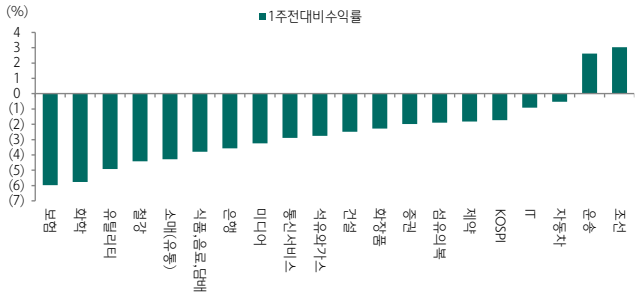
국내 주간 수익률



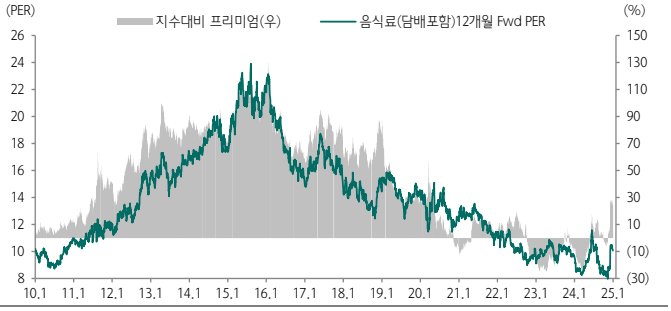
해외 주간 수익률



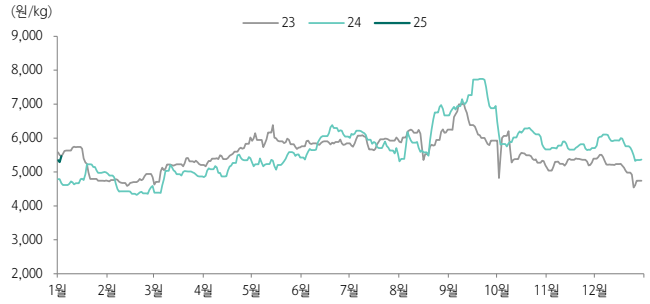
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



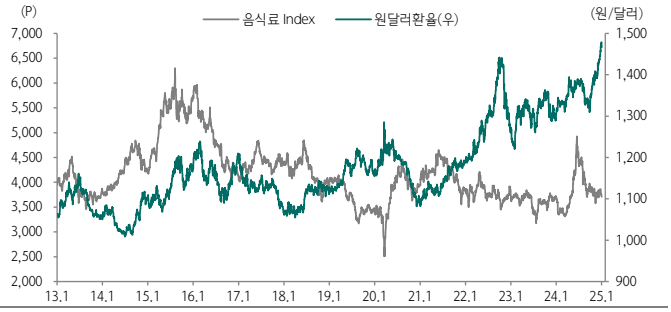
음식료 업종 밸류에이션 추이



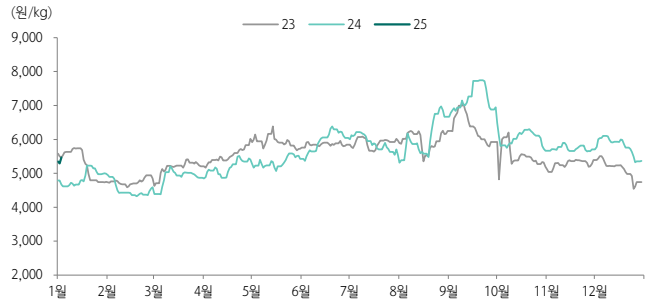
주요 곡물가 동향



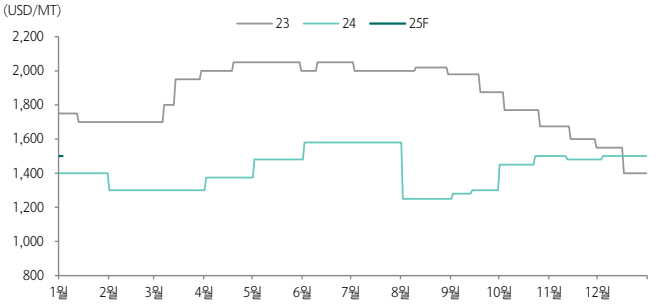
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



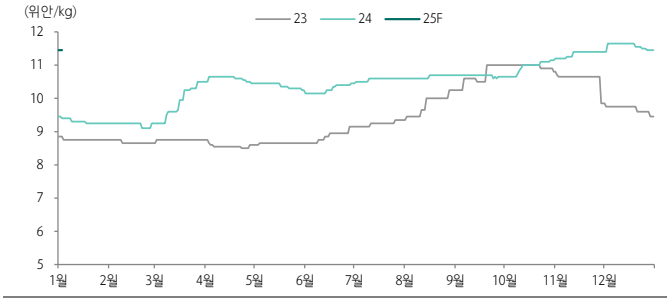
국내 돈육가 추이



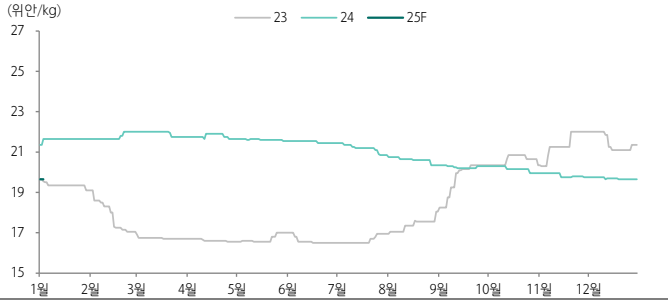
방콕 선망 참치어가 추이



중국 라이신 가격 추이



중국 메치오닌 가격 추이



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내										
Index	KOSPI	KRW	1,908,142	2,442	1.8	1.5	(2.3)	(4.7)	1.8	(6.3)
	KOSDAQ	KRW	341,115	706	2.8	6.0	2.2	(7.4)	4.1	(19.0)
	F&B	KRW	40,326	3,715	(0.0)	(1.3)	(2.7)	(2.5)	(0.9)	0.9
담배	KT&G	KRW	13,251	105,700	(1.3)	(1.8)	(14.0)	1.1	(1.3)	17.6
가공	CJ제일제당	KRW	3,786	251,500	1.6	(1.6)	(7.4)	(14.0)	(1.6)	(20.3)
	삼양식품	KRW	5,582	741,000	0.3	(2.4)	27.3	47.6	(3.1)	240.7
	오리온	KRW	4,068	102,900	(0.2)	(1.3)	(1.1)	7.3	0.5	(11.7)
	농심	KRW	2,317	381,000	(0.1)	(0.7)	12.6	0.7	1.9	(7.2)
	오뚜기	KRW	1,561	389,500	(0.3)	(2.7)	(4.1)	(6.5)	(1.5)	(1.6)
	롯데웰푸드	KRW	1,033	109,500	1.4	(1.6)	(4.4)	(23.3)	(1.9)	(12.4)
	하이트진로	KRW	1,375	19,600	0.7	(0.5)	(7.1)	(2.0)	0.4	(12.9)
	롯데칠성	KRW	1,044	112,500	3.8	(0.3)	(6.6)	(12.4)	0.4	(23.9)
	대상	KRW	665	19,190	1.6	(0.3)	(6.4)	(7.5)	0.0	(5.7)
	동원F&B	KRW	582	30,150	(1.6)	(4.1)	(6.5)	(5.5)	(2.9)	(7.4)
	빙그레	KRW	802	81,400	0.2	1.6	12.4	30.0	0.0	53.0
	사조대림	KRW	370	40,350	(0.6)	1.0	(4.0)	(18.5)	(0.6)	27.5
	풀무원	KRW	412	10,800	1.9	(0.5)	(1.8)	1.6	0.9	2.7
식자재	SPC삼립	KRW	453	52,500	0.6	4.4	10.4	3.1	4.4	(15.3)
	현대그린푸드	KRW	471	13,900	(0.9)	(4.5)	(0.7)	17.6	(3.7)	23.8
	CJ프레시웨이	KRW	210	17,690	2.3	0.5	(3.3)	(5.9)	1.3	(26.3)
	신세계푸드	KRW	131	33,700	(0.3)	(11.3)	7.7	(7.2)	(6.4)	(13.3)
1차산업	동원산업	KRW	1,438	36,300	0.0	0.6	8.2	28.6	(1.8)	23.4
	이지바이오	KRW	147	4,285	1.3	0.8	9.9	16.4	1.8	19.2
건기식	콜마비앤에이치	KRW	349	11,880	2.3	5.0	(3.2)	(20.0)	2.9	(33.0)
	노바렉스	KRW	141	7,520	0.7	1.3	0.3	(25.0)	0.3	(40.3)
글로벌										
담배	Philip Morris	USD	188.3	121.1	0.6	(0.3)	(6.6)	2.3	0.6	26.9
	British American	USD	89.0	52.5	0.4	0.2	(7.7)	5.1	0.4	26.8
	Japan Tobacco	JPY	8,160.0	4,080.0	(0.2)	(0.2)	(3.6)	(3.9)	0.0	11.9
FC	MCDONALD	USD	209.6	292.5	0.9	(0.4)	(0.7)	(3.6)	0.9	(0.6)
	YUM	USD	37.3	133.6	(0.4)	(1.2)	(3.0)	(2.7)	(0.4)	3.5
	STARBUCKS	USD	104.5	92.2	1.0	(0.1)	(9.3)	(3.5)	1.0	(1.1)
	Domino Pizza	USD	15.0	434.9	3.6	1.2	(5.9)	3.3	3.6	8.6
가공식품	Coca-Cola	USD	266.4	61.8	(0.7)	(1.0)	(2.6)	(12.3)	(0.7)	3.1
	Pepsi CO	USD	206.1	150.2	(1.2)	(1.8)	(7.1)	(10.9)	(1.2)	(13.1)
	MONDELEZ	USD	79.6	59.5	(0.4)	(1.2)	(8.2)	(16.4)	(0.4)	(18.8)
	Kraft Heinz Co	USD	37.2	30.8	0.2	0.3	(2.2)	(10.0)	0.2	(19.2)
	Nestle	CHF	196.2	74.9	0.0	0.6	(2.2)	(10.8)	0.0	(24.6)
	Danone	EUR	44.1	64.9	(0.4)	0.2	0.1	0.7	(0.4)	7.1
	Toyo Suisan	JPY	1,193.1	10,760.0	0.0	0.0	(1.2)	14.3	0.0	47.8
	Nissin	JPY	1,156.8	3,823.0	0.1	0.1	(5.3)	(4.9)	0.0	(22.3)
	Ajinomoto	JPY	3,279.6	6,452.0	0.1	0.1	(0.4)	11.5	0.0	18.6
	Want Want	CNY	53.3	4.5	(0.7)	(1.1)	1.6	(20.5)	(1.1)	(4.2)
	Tingyi	CNY	56.5	10.0	(0.2)	(1.4)	(0.2)	(16.5)	(1.0)	11.1
	Uni-president	CNY	33.1	7.7	(1.9)	(4.6)	10.2	(3.6)	(1.8)	37.9
	Tsingtao	CNY	94.4	53.7	(1.8)	(1.8)	7.9	(18.6)	(5.5)	7.7
	Mengniu	CNY	64.4	16.4	(1.8)	(5.5)	(5.3)	(16.3)	(6.5)	(17.2)
	Foshan Haitian	CNY	247.2	44.5	(1.4)	(4.9)	(5.8)	(7.7)	(3.1)	20.0
	Jonjee High-Tech	CNY	16.6	21.2	(2.3)	(8.8)	(9.7)	(9.0)	(3.6)	(23.4)
	Yili	CNY	187.5	29.5	(0.4)	(2.3)	0.6	1.3	(2.4)	13.0
	Bright Dairy	CNY	11.4	8.3	(1.5)	(5.7)	(6.4)	(10.4)	(2.8)	(5.1)
	Maotai	CNY	1,856.4	1,477.8	(0.7)	(3.3)	(3.2)	(15.5)	(3.0)	(12.8)

자료: 하나증권

6. 커버리지 밸류에이션 테이블

	FY	매출액 십억원	영업이익 십억원	(지배)순이익 십억원	EPS 원	OPM %	NPM %	P/E x	P/B x	EV/EBITDA x	ROE %	Div_Ratio %
KT&G	23	5,862.6	1,167.3	902.7	6,615.0	19.9	15.4	13.1	1.1	7.6	9.8	5.8
	24F	5,740.6	1,234.6	1,041.8	8,014.6	21.5	18.1	14.7	1.4	8.0	11.1	4.4
	25F	5,896.9	1,268.9	959.8	7,575.0	21.5	16.3	15.6	1.3	7.7	9.8	4.4
CJ제일제당	23	29,023.5	1,291.6	385.9	23,558.6	4.5	1.3	13.8	0.7	6.8	5.6	1.0
	24F	29,406.0	1,594.9	509.5	31,101.0	5.4	1.7	8.4	0.6	5.6	6.9	2.1
	25F	30,323.3	1,762.1	627.2	38,288.7	5.8	2.1	6.8	0.5	5.1	8.0	2.1
삼양식품	23	1,192.9	147.5	126.3	16,761.2	12.4	10.6	12.9	2.8	9.7	24.8	0.5
	24F	1,669.3	339.7	255.6	33,926.9	20.3	15.3	17.9	5.6	15.1	37.3	0.3
	25F	1,888.6	401.1	304.3	40,392.4	21.2	16.1	15.0	4.1	11.9	32.1	0.3
오리온	23	2,912.4	492.4	376.6	9,526.6	16.9	12.9	12.2	1.6	5.5	13.9	0.6
	24F	3,072.3	548.1	403.6	10,207.4	17.8	13.1	10.2	1.3	4.6	13.3	1.2
	25F	3,175.2	576.9	433.6	10,967.4	18.2	13.7	9.5	1.1	3.9	12.7	1.2
농심	23	3,410.6	212.1	171.9	28,261.5	6.2	5.0	14.4	1.0	5.4	7.3	1.3
	24F	3,482.2	185.7	164.0	26,958.7	5.3	4.7	12.6	0.8	4.8	6.6	1.5
	25F	3,746.7	220.0	199.2	32,741.8	5.9	5.3	10.3	0.7	4.0	7.5	1.5
롯데웰푸드	23	4,066.4	177.0	70.5	7,476.2	4.4	1.7	16.6	0.6	5.5	3.5	1.6
	24F	4,075.1	203.8	117.0	12,405.3	5.0	2.9	8.8	0.5	4.6	5.6	2.7
	25F	4,253.7	237.6	134.0	14,205.6	5.6	3.2	7.7	0.5	4.0	6.1	2.7
하이트진로	23	2,520.2	123.9	35.6	500.2	4.9	1.4	45.0	1.4	8.6	3.2	2.4
	24F	2,623.8	225.4	132.6	1,860.3	8.6	5.1	10.9	1.2	5.5	11.8	4.6
	25F	2,694.1	228.8	134.0	1,880.9	8.5	5.0	10.8	1.1	5.2	11.2	4.6
롯데칠성	23	3,224.7	210.7	165.9	16,499.2	6.5	5.1	8.9	1.0	7.6	11.6	2.5
	24F	4,053.3	202.8	94.6	9,411.5	5.0	2.3	12.5	0.8	6.8	6.3	2.9
	25F	4,233.3	235.3	135.8	13,508.3	5.6	3.2	8.7	0.7	6.0	8.6	2.9
대상	23	4,107.5	123.7	67.1	1,862.4	3.0	1.6	11.1	0.6	5.5	5.1	2.7
	24F	4,311.6	168.0	85.9	2,385.1	3.9	2.0	8.3	0.5	4.3	6.4	4.0
	25F	4,421.7	189.5	111.8	3,103.9	4.3	2.5	6.4	0.5	3.8	7.9	4.0
동원F&B	23	4,360.8	166.7	108.8	5,640.6	3.8	2.5	5.8	0.6	4.2	11.7	2.0
	24F	4,484.4	182.8	132.3	6,856.3	4.1	3.0	4.5	0.5	3.5	12.8	2.5
	25F	4,709.7	200.7	137.3	7,116.6	4.3	2.9	4.3	0.5	2.9	11.9	2.5
SPC삼립	23	3,433.3	91.7	46.9	5,436.8	2.7	1.4	11.5	1.1	5.6	11.6	1.5
	24F	3,476.6	99.4	91.6	10,610.5	2.9	2.6	4.4	0.7	4.3	20.0	3.6
	25F	3,580.9	109.4	73.4	8,501.1	3.1	2.0	5.5	0.7	3.8	13.9	3.6
신세계푸드	23	1,488.9	26.4	10.6	2,748.9	1.8	0.7	14.4	0.5	6.3	3.7	1.2
	24F	1,536.8	29.5	16.8	4,338.4	1.9	1.1	6.9	0.4	5.7	5.7	2.5
	25F	1,603.5	35.2	22.6	5,847.0	2.2	1.4	5.2	0.4	5.0	7.2	2.5
콜마비앤에이치	23	579.6	30.3	19.7	667.1	5.2	3.4	26.9	1.3	13.8	4.9	0.6
	24F	628.0	26.5	18.9	641.1	4.2	3.0	18.0	0.8	10.6	4.7	2.7
	25F	679.4	34.1	24.5	834.2	5.0	3.6	13.8	0.8	9.0	5.9	2.7

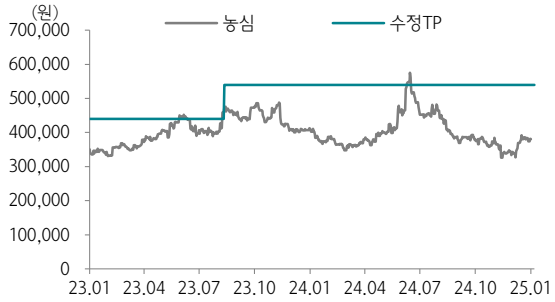
7. 해외 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2024		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	40.0	16.0	11.0	39.9	27.4	16.9	N/A	13.6	N/A	4.5
Altria Group	USD	20.3	12.4	9.0	60.9	44.4	9.8	N/A	8.9	N/A	8.0
Japan Tobacco	JPY	3,255.3	767.4	540.8	23.6	16.6	13.3	1.7	9.0	13.8	5.2
FC											
MCDONALD	USD	26.5	12.7	8.9	47.9	33.8	23.3	N/A	16.8	N/A	2.4
YUM	USD	8.0	2.7	1.7	33.0	21.1	22.1	N/A	16.9	N/A	2.1
STARBUCKS	USD	37.9	5.4	3.7	14.1	9.8	28.3	N/A	16.6	N/A	2.7
Domino Pizza	USD	5.0	0.9	0.6	18.8	12.1	24.6	N/A	19.0	N/A	1.6
가공식품											
Coca-Cola	USD	47.9	14.6	12.8	30.6	26.7	20.8	10.0	18.5	46.5	3.3
Pepsi CO	USD	95.1	15.5	11.8	16.3	12.4	17.5	8.6	13.0	63.3	3.7
MONDELEZ	USD	38.1	6.1	4.5	15.9	11.7	17.5	2.7	13.2	15.7	3.2
Kraft Heinz Co	USD	26.1	5.4	3.7	20.7	14.1	10.0	0.7	8.8	7.4	5.2
Nestle	CHF	92.5	14.9	11.7	16.1	12.7	16.4	5.2	13.8	32.2	4.1
Danone	EUR	28.1	3.7	2.4	13.3	8.7	17.1	2.2	11.1	15.0	3.4
Toyo Suisan	JPY	530.7	77.2	63.4	14.5	12.0	16.9	2.2	10.0	13.4	1.8
Nissin	JPY	802.0	83.6	59.9	10.4	7.5	19.1	2.2	9.9	11.2	1.9
Ajinomoto	JPY	1,597.0	178.4	112.0	11.2	7.0	28.8	3.9	14.0	12.7	1.4
Want Want	CNY	24.0	5.8	4.2	24.2	17.5	12.3	2.7	31.4	25.6	6.2
Tingyi	CNY	85.0	6.1	3.9	7.2	4.6	13.4	3.5	6.5	22.9	7.5
Uni-president	CNY	32.3	2.6	2.1	7.9	6.4	15.1	2.2	7.9	15.4	6.8
Tsingtao	CNY	33.4	5.7	4.9	17.1	14.6	14.1	2.2	9.6	17.3	4.5
Mengniu	CNY	94.9	6.6	5.1	7.0	5.3	11.9	1.2	8.6	10.0	4.2
Foshan Haitian	CNY	29.9	8.1	7.0	27.0	23.3	35.2	6.9	25.9	24.1	1.6
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.1	0.9	18.2	15.2	18.0	2.8	14.2	17.8	1.7
Yili	CNY	124.5	13.0	11.4	10.4	9.2	16.4	3.0	11.5	19.9	4.5
Bright Dairy	CNY	25.7	0.8	0.6	3.3	2.2	19.7	1.3	6.7	5.1	1.7
Maotai	CNY	192.1	131.7	95.7	68.6	49.8	19.3	6.7	13.7	42.8	3.8
		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
FY 2025		십억 각국통화			%	%	x	X	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	42.9	17.4	12.1	40.5	28.1	15.3	N/A	12.6	N/A	4.8
Altria Group	USD	20.5	12.6	9.2	61.7	45.0	9.5	N/A	8.7	N/A	8.3
Japan Tobacco	JPY	3,374.2	812.6	574.9	24.1	17.0	12.5	1.7	8.6	14.1	5.5
FC											
McDonald's	USD	28.5	13.5	9.6	47.5	33.7	21.5	N/A	15.8	N/A	2.6
YUM	USD	8.6	2.9	1.9	33.6	21.6	19.9	N/A	15.6	N/A	2.3
STARBUCKS	USD	40.7	6.3	4.4	15.5	10.9	23.5	N/A	14.5	N/A	3.0
Domino's Pizza	USD	5.4	1.0	0.7	18.9	12.3	22.3	N/A	17.8	N/A	1.7
가공식품											
Coca-Cola	USD	50.4	15.6	13.7	31.1	27.1	19.4	9.3	17.3	49.1	3.4
Pepsi CO	USD	98.6	16.5	12.6	16.7	12.8	16.3	7.7	12.2	50.4	4.0
MONDELEZ	USD	39.7	6.6	4.9	16.6	12.4	15.7	2.5	12.2	17.5	3.5
Kraft&Heinz	USD	26.5	5.6	3.8	20.9	14.4	9.5	0.7	8.5	7.6	5.3
Nestle	CHF	95.6	15.8	12.5	16.6	13.0	15.4	4.7	13.1	31.6	4.3
Danone	EUR	29.2	4.0	2.6	13.6	9.0	15.9	2.1	10.5	13.7	3.7
Toyo Suisan	JPY	549.2	79.9	65.5	14.6	11.9	16.2	2.0	9.6	12.6	2.0
Nissin	JPY	832.3	87.9	62.7	10.6	7.5	18.0	2.1	9.3	12.4	2.2
Ajinomoto	JPY	1,679.5	201.0	127.8	12.0	7.6	24.9	3.7	12.8	15.2	1.6
Want Want	CNY	24.9	6.0	4.4	24.0	17.7	11.3	2.6	62.5	24.4	6.5
Tingyi	CNY	88.1	6.7	4.3	7.6	4.9	12.2	3.3	6.2	28.2	8.2
Uni-president	CNY	34.1	2.8	2.2	8.2	6.6	13.9	2.2	7.4	15.8	7.4
Tsingtao	CNY	34.5	6.2	5.3	17.9	15.3	13.0	2.1	9.0	16.1	4.8
Mengniu	CNY	98.6	7.3	5.6	7.4	5.7	10.7	1.1	8.0	10.7	4.7
Foshan Haitian	CNY	32.8	8.9	7.7	27.2	23.5	31.7	6.2	23.3	20.1	1.9
Jonjee High-Tech	CNY	6.9	1.3	1.1	18.7	15.5	15.4	2.5	12.3	16.1	2.1
Yili	CNY	130.4	14.1	12.4	10.8	9.5	15.1	2.8	10.6	19.1	4.9
Bright Dairy	CNY	26.7	1.0	0.7	3.6	2.5	17.4	1.2	6.6	6.0	2.2
Maotai	CNY	211.2	144.7	105.7	68.5	50.0	17.5	5.9	12.4	35.0	4.2

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

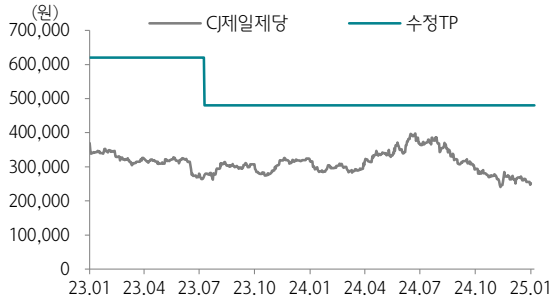
농심



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.8.14	BUY	540,000		
23.4.5	1 년 경과		-	-
22.4.5	BUY	440,000	-28.83%	-13.64%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

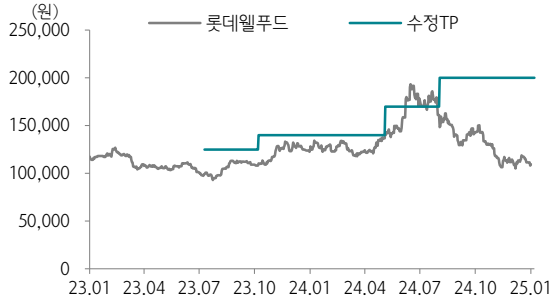
CJ제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.7.12	BUY	480,000		
23.1.7	1 년 경과		-	-
22.1.7	BUY	620,000	-37.26%	-30.89%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

롯데웰푸드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.8.5	BUY	200,000		
24.5.7	BUY	170,000	-1.76%	13.71%
23.10.10	BUY	140,000	-10.80%	-1.57%
23.7.12	BUY	125,000	-15.43%	-9.60%
22.7.18	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 1월 6일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 1월 6일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.57%	4.98%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 01월 03일