

1월 수출 Re + CJ프레시웨이 4Q24 Re

음식료/담배 Bi-Weekly | 2025.02.10



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 아웃퍼폼 시현, 삼양식품이 호실적 발표하면서 음식료 업종에 대한 투자심리가 전반적으로 환기
- 전주 상승: 풀무원 +26.9%(4Q24 호실적 발표), 삼양식품 +18.4%(4Q24 호실적 발표), 빙그레 +16.8%(수출 확대 기대감), 대상 +9.7%(4Q24 호실적 발표), 동원F&B +5.9%(저가 매수 유입), 롯데웰푸드 +2.1%(저가 매수 유입), SPC삼립 +2.0%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +1.2%(라이신 시황 개선 기대감) 등
- 전주 하락: 신세계푸드 -3.4%(주가 모멘텀 부재), 콜마비앤에이치 -3.0%(단기 밸류에이션 부담), 롯데칠성 -2.4%(4Q24 실적 부진 전망), KT&G -1.4%(차익 실현 물량 출하) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<1월 수출 데이터 Re>

- 1월 수리일 기준 잠정 데이터 발표
- ① 1월 라면 수출액: 전년동월대비 25.4% 증가한 1억 750만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 49.8%, 157.3% 증가
- ② 1월 담배 수출액: 전년동월대비 10.4% 증가한 4,419만 달러 시현
- ③ 1월 김 수출액: 전년동월대비 7.1% 증가한 8,191만 달러 기록
- ④ 1월 김치 수출액: 전년동월대비 -0.7% 감소한 1,338만 달러 기록
- ⑤ 1월 소주 수출액: 레굴러는 전년동월대비 -27.9% 감소한 604만 달러 시현, 과일온 동기간 10.1% 증가한 519만 달러 시현

<CJ프레시웨이 4Q24 Re>

- CJ프레시웨이 4Q24 연결 매출액 및 영업이익 각각 8,502억원(YoY 7.9%), 252억원(YoY 3.5%)을 시현했다. 시장 기대(OP 265억원)에 대략 부합했다. 의료 파업 기인한 병원 채널 향 급식 사업 부진에도 불구하고, ① 아파트/군 급식 등 신 경로 수주, ② 식자재 온라인 채널 활용한 고객사 증가(온라인 매출 4Q24 260억원, 24년 연간 600억원 VS. 23년 80억원), ③ 키즈/실버 경로 향 상품 경쟁력 강화를 통해 견조한 탑라인을 시현했다.
- 2025년 연결 매출액 및 영업이익을 각각 3조 4,702억원(YoY 7.6%), 1,122억원(YoY 19.3%)으로 추정한다. ① 작년 한해 의료 파업 영향으로 병원 향 급식 매출 성장이 제한적이었다. 상대적으로 고마진 채널이기 때문에 손익에 부정적 영향이 컸던 것으로 파악된다. 올해 의료 공백이 정상화될 경우 급식 부문의 이익 개선이 본격화될 것으로 기대한다. ② 식자재는 온라인 채널을 활용한 고객사 증가 속도가 빠르게 진행 중이다. 올해는 탑라인 뿐 아니라 손익에서 기여가 가능할 것으로 추정한다. ③ 내부적으로 물류 효율화가 진행 중이다. 관련 비용 감소가 올해부터 가시화될 것으로 기대한다. ④ 현 주가는 25년 예상 PER 5배 내외에 불과하다. 단기 실적 개선 기대감이 주가에 긍정적으로 반영될 것으로 전망한다.

3) 주간 관심종목

- 농심, CJ제일제당: 올해 해외 성장성 부각 전망
- CJ프레시웨이: 병원 파업 기인한 기저효과로 올해 견조한 이익 개선 예상

2. 주간 주요 뉴스

신동빈 롯데 회장, 인도로 출국, 올해 첫 해외 현장 경영 (<https://vo.la/dZufKC>)

- 신동빈 롯데그룹 회장이 2025년 현장 경영 첫 해외 사업장 인도를 방문. 빼빼로의 글로벌 메가 브랜드 육성 전략에 힘을 실어주기 위한 것으로 보임

롯데월드푸드, 월드콘·가나마일드 등 제과·아이스크림 가격 평균 9.5% 인상 (<https://vo.la/ghHaYS>)

- 롯데월드푸드가 가나마일드, 몽쉘 등 26종 가격을 2월 17일부로 인상함, 평균 인상률은 9.5%임. 역대 최고치 경신한 코코아를 비롯한 유지 등 원재료비 상승 원인

라이신 '저가 터널' 탈출, 유럽·중서 동시 반등 (<https://vo.la/feoUtg>)

- 중국산 덤핑 공세로 하락했던 국제 라이신 가격이 회복세를 보이고 있음. 유럽 내 중국산 라이신 가격은 EU발표 직후 운송비와 보험료 포함해 60~80% 상승

빙그레·해태, 아이스크림·음료 최대 25% 인상 (<https://vo.la/ujlhKI>)

- 빙그레와 해태아이스가 대표 아이스크림과 커피, 음료 제품 가격을 다음 달 인상할 예정인 것으로 파악됨

커피 대신 두리안 재배, 원두 가격 '사상 최고' (<https://vo.la/NMUMqR>)

- 커피 양대 품종인 아라비카와 로부스타가 일제히 역대 최고가를 기록함. 이상기후 상시화와 커피 재배 농가 감소로 원두 가격이 급등하고 있음

얼어붙은 내수, 소매판매 21년 만에 최대 감소 (<https://vo.la/TifSBR>)

- 지난해 소매판매가 전년보다 2.2% 감소하며 21년만에 가장 크게 줄어든 것으로 나타남. 소매판매에 더불어 재화판매도 3년 연속 감소세를 보임

3. 주요 지표 동향

	단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	494.5	2.6	8.0	15.7	7.9	13.9
	소맥	USD/bu	589.3	5.3	8.6	3.1	6.8	(2.1)
	대두	USD/bu	1,058.5	1.6	6.7	4.2	6.0	(11.0)
	오렌지	USD/T	437.7	(7.8)	(16.8)	(15.2)	(12.0)	14.9
	코코아	USD/MT	10,094.0	(8.1)	(11.3)	45.8	(13.5)	93.4
	원당	USD/lb	19.6	1.1	1.2	(11.2)	1.6	(16.9)
	팜유	MYR/MT	4,779.0	5.0	1.4	(5.1)	(1.7)	21.6
	커피	USD/lb	404.0	6.9	26.8	62.4	26.3	114.6
환율	원/달러	KRW	1,447.4	(0.5)	(0.9)	3.6	(2.1)	9.0
	원/위안	KRW	198.6	(1.0)	(0.3)	2.1	(1.9)	7.4
	원/백엔	KRW	954.2	1.6	3.5	4.2	1.6	7.0
	동화/원	VND	17.5	1.4	0.6	(3.4)	1.4	(4.9)
	달러/유로	USD	1.0	0.2	0.7	(3.1)	0.3	(3.6)
	위안/달러	CNY	7.3	0.6	(0.6)	1.4	(0.2)	1.2
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,550.0	0.0	3.3	3.3	3.3	19.2
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	4,857.0	(10.7)	(10.8)	(15.9)	(9.2)	9.9
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,590.0	8.4	4.0	44.7	8.4	8.4
	라이신(중국)	CNY/kg	10.8	0.0	(5.3)	(4.0)	(5.7)	16.8
	메치오닌(중국)	CNY/kg	20.8	0.0	5.9	4.0	5.6	(4.2)

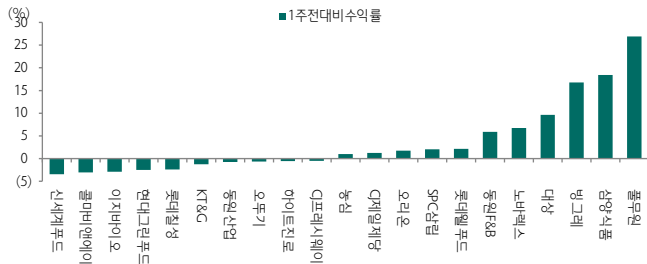
* 코코아 가격은 세계 최대 초콜릿 업체들의 대
체제 고려 소식에 전주 대비 -8.1% 하락

* 커피 가격은 베트남 및 브라질의 비우호적 날
씨 기인해 전주 대비 6.9% 상승

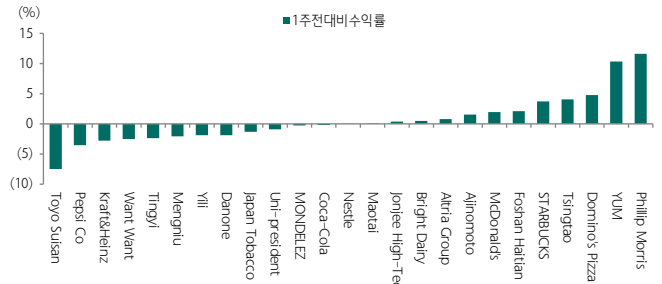
* 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 1,550불
기록

4. 주간 지표 차트

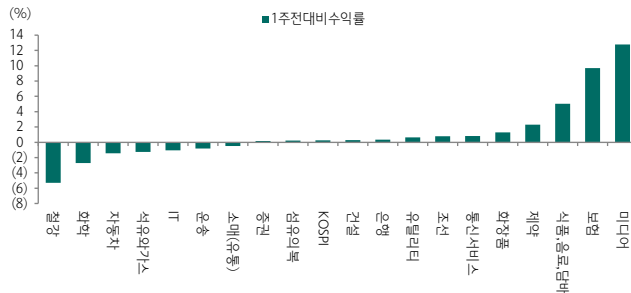
국내 주간 수익률



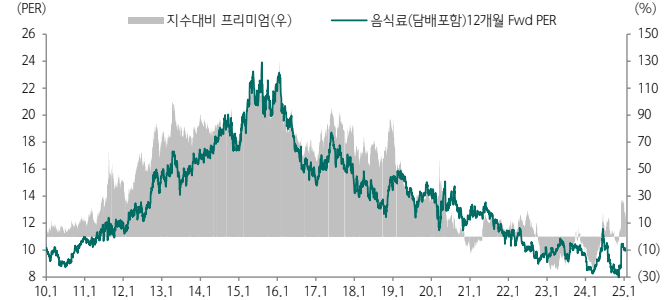
해외 주간 수익률



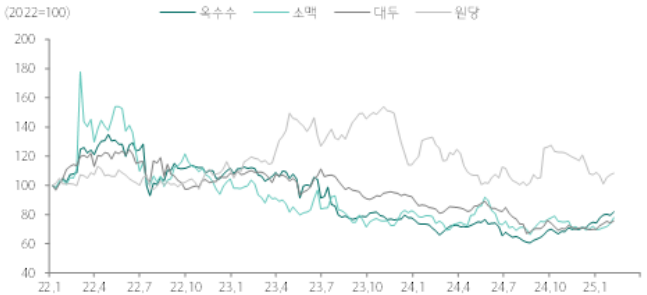
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



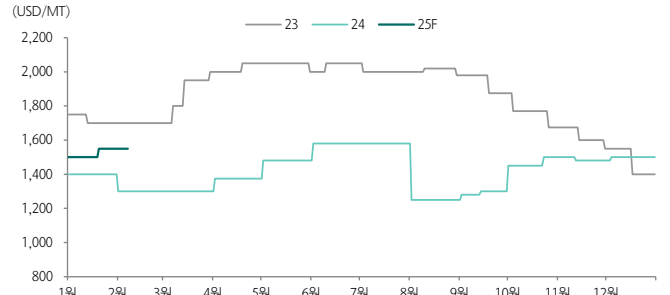
음식료 업종 밸류에이션 추이



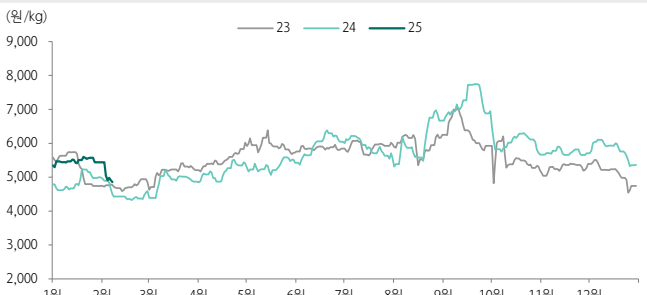
주요 곡물이 동향



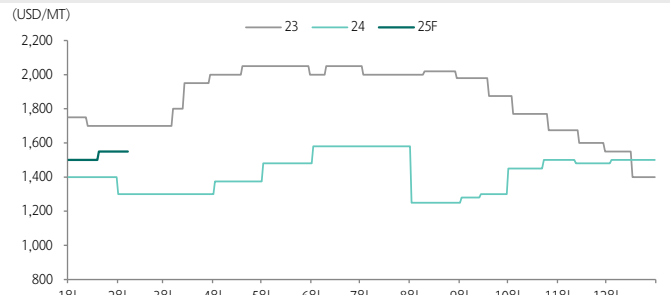
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



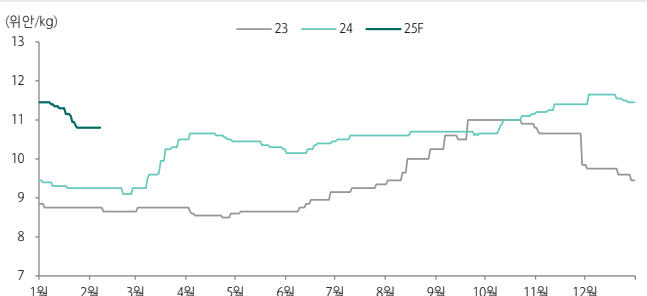
국내 돈육가 추이



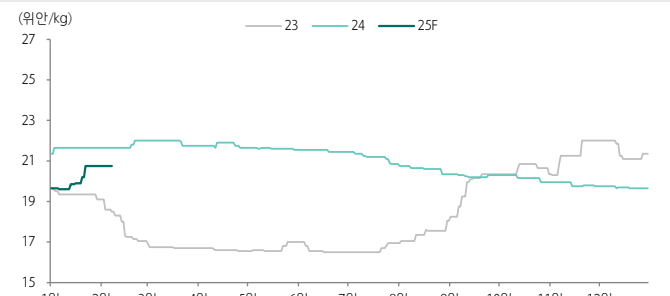
방콕 선망 참치어가 추이



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	2,023,204	2,522	(0.6)	0.2	1.2	(1.7)	5.1	(3.4)
	KOSDAQ	KRW	369,692	743	0.3	2.0	3.4	1.3	9.5	(8.5)
	F&B	KRW	41,564	3,773	(1.5)	3.1	2.0	(1.2)	0.7	9.8
담배	KT&G	KRW	13,690	109,200	(3.1)	(1.3)	2.7	1.2	2.0	21.1
가공	CJ제일제당	KRW	3,688	245,000	(1.0)	1.2	(1.2)	(9.9)	(4.1)	(18.3)
	삼양식품	KRW	6,102	810,000	0.1	18.4	10.7	36.6	5.9	357.6
	오리온	KRW	4,080	103,200	0.3	1.8	0.4	2.5	0.8	10.6
	농심	KRW	2,144	352,500	(2.1)	1.0	(3.6)	(3.3)	(5.7)	(9.5)
	오뚜기	KRW	1,529	381,500	(1.0)	(0.7)	(2.2)	(6.0)	(3.5)	(8.0)
	롯데월드푸드	KRW	990	104,900	(1.7)	2.1	(2.2)	(11.1)	(6.0)	(15.6)
	하이트진로	KRW	1,330	18,960	(0.6)	(0.5)	(3.7)	(6.8)	(2.9)	(13.0)
	롯데칠성	KRW	937	101,000	(2.1)	(2.4)	(8.6)	(13.4)	(9.8)	(21.0)
	대상	KRW	712	20,550	(0.7)	9.7	7.2	2.0	7.1	6.0
	동원F&B	KRW	606	31,400	0.3	5.9	3.6	(4.1)	1.1	(4.4)
	빙그레	KRW	844	85,700	(1.4)	16.8	9.3	32.9	5.3	56.7
	사조대림	KRW	380	41,500	(2.2)	4.7	1.0	(3.2)	2.2	9.8
	풀무원	KRW	502	13,160	(0.5)	26.9	21.4	28.0	23.0	28.0
식자재	SPC삼립	KRW	412	47,800	(0.6)	2.0	(12.0)	(1.2)	(5.0)	(19.7)
	현대그린푸드	KRW	462	13,650	(3.7)	(2.5)	(4.1)	6.1	(5.5)	8.2
	CJ프레시웨이	KRW	244	20,550	(1.0)	(0.5)	9.3	16.4	17.7	(22.9)
	신세계푸드	KRW	119	30,800	(2.5)	(3.4)	(9.1)	(11.1)	(14.4)	(25.4)
1차산업	동원산업	KRW	1,323	33,400	0.3	(0.7)	(3.6)	8.4	(9.6)	(4.2)
	이지바이오	KRW	166	4,850	(2.0)	(2.9)	12.9	34.2	15.2	42.2
건기식	콜마비앤에이치	KRW	356	12,100	(2.4)	(3.0)	1.3	(12.0)	4.8	(26.8)
	노바렉스	KRW	143	7,600	0.1	6.7	0.4	(28.6)	1.3	(28.3)
글로벌 담배	Philip Morris	USD	226.0	145.3	10.9	11.6	19.7	17.4	20.7	58.9
	British American	USD	89.2	52.6	0.1	0.8	2.3	(1.7)	0.7	30.8
	Japan Tobacco	JPY	7,842.0	3,921.0	(0.1)	(1.3)	(2.2)	(7.2)	(3.9)	(0.5)
FC	MCDONALD	USD	210.9	294.4	1.9	2.0	1.7	(0.1)	1.5	2.4
	YUM	USD	40.2	144.0	9.7	10.4	12.0	5.1	7.3	11.1
	STARBUCKS	USD	126.9	111.7	(0.5)	3.7	20.3	16.2	22.4	17.2
	Domino Pizza	USD	16.2	470.6	3.5	4.8	14.5	4.9	12.1	11.5
가공식품	Coca-Cola	USD	272.9	63.4	0.4	(0.2)	4.1	(0.5)	1.8	5.6
	Pepsi CO	USD	199.3	145.4	(0.2)	(3.5)	(0.0)	(11.4)	(4.4)	(15.2)
	MONDELEZ	USD	74.8	57.8	0.7	(0.3)	(0.8)	(12.0)	(3.2)	(22.5)
	Kraft Heinz Co	USD	35.1	29.0	1.4	(2.8)	(2.6)	(11.6)	(5.5)	(20.3)
	Nestle	CHF	203.1	77.5	0.0	0.0	3.4	(2.5)	3.5	(21.4)
	Danone	EUR	45.0	66.2	0.8	(1.9)	1.0	1.0	1.7	7.6
	Toyo Suisan	JPY	1,031.0	9,298.0	(0.1)	(7.5)	(12.3)	3.4	(13.6)	15.5
	Nissin	JPY	935.0	3,090.0	(1.4)	(11.1)	(17.6)	(24.6)	(19.2)	(34.7)
	Ajinomoto	JPY	3,223.2	6,341.0	(0.6)	1.5	(0.2)	7.6	(1.7)	12.1
	Want Want	CNY	54.5	4.6	(1.3)	(2.5)	3.4	(9.1)	1.3	5.7
	Tingyi	CNY	65.2	11.6	(1.0)	(2.4)	16.5	1.6	14.4	51.0
	Uni-president	CNY	33.7	7.8	0.0	(0.9)	7.0	6.7	(0.1)	65.6
	Tsingtao	CNY	84.8	49.8	0.4	4.1	(7.9)	(9.8)	(12.4)	5.2
	Mengniu	CNY	59.4	15.2	(0.8)	(2.1)	(7.6)	(20.1)	(13.7)	(16.8)
	Foshan Haitian	CNY	232.7	41.9	2.1	2.1	(2.4)	(14.1)	(8.8)	11.5
	Jonjee High-Tech	CNY	16.6	21.2	0.3	0.4	0.7	(13.6)	(3.7)	(10.7)
	Yili	CNY	173.9	27.3	1.0	(1.9)	(5.4)	(9.6)	(9.5)	(3.4)
	Bright Dairy	CNY	11.3	8.2	0.9	0.5	(0.8)	(8.5)	(4.1)	(11.5)
	Maotai	CNY	1,803.9	1,436.0	1.6	0.1	(0.3)	(12.9)	(5.8)	(16.1)

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	5,757.9	1,204.1	1,069.0	8,230.0	20.9	18.6	13.3	1.3	8.2	11.3	4.9
	25F	6,018.0	1,265.7	959.8	7,656.2	21.0	15.9	14.3	1.2	8.2	9.7	4.9
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	29,334.4	1,575.3	499.9	30,514.0	5.4	1.7	8.0	0.5	5.6	6.8	2.2
	25F	29,962.8	1,722.9	606.8	37,044.4	5.8	2.0	6.6	0.5	5.2	7.8	2.2
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	1,730.0	344.2	272.0	36,110.0	19.9	15.7	22.4	7.4	14.9	39.3	0.3
	25F	2,033.4	415.7	311.4	41,340.2	20.4	15.3	19.6	5.4	12.6	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	3,086.6	545.9	399.9	10,115.7	17.7	13.0	10.2	1.3	4.6	13.2	1.2
	25F	3,193.9	587.6	446.8	11,301.2	18.4	14.0	9.1	1.1	3.8	13.1	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	180.0	160.0	26,301.3	5.2	4.6	13.4	0.8	4.9	6.4	1.4
	25F	3,746.7	218.0	189.0	31,067.6	5.8	5.0	11.3	0.8	3.7	7.2	1.4
롯데유통푸드	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	4,044.3	157.1	84.0	8,899.7	3.9	2.1	11.8	0.5	5.3	4.0	2.9
	25F	4,227.8	206.7	122.4	12,974.2	4.9	2.9	8.1	0.4	4.3	5.7	2.9
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	10.2	1.1	5.5	11.8	5.0
	25F	2,694.1	228.8	134.0	1,880.9	8.5	5.0	10.1	1.0	5.1	11.2	5.0
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	10.7	0.7	6.8	6.3	3.4
	25F	4,233.3	235.3	135.8	13,508.3	5.6	3.2	7.5	0.6	5.9	8.6	3.4
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	4,223.0	163.8	88.5	2,456.0	3.9	2.1	8.4	0.5	4.4	6.5	3.9
	25F	4,382.3	175.0	97.4	2,703.7	4.0	2.2	7.6	0.5	4.2	6.9	3.9
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	4,449.9	180.7	128.0	6,635.4	4.1	2.9	4.7	0.6	3.5	12.4	2.5
	25F	4,655.8	194.3	131.2	6,797.0	4.2	2.8	4.6	0.5	3.1	11.5	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	3,412.3	96.3	89.0	10,313.6	2.8	2.6	4.6	0.8	4.3	19.5	3.6
	25F	3,520.3	106.8	75.2	8,718.9	3.0	2.1	5.5	0.7	3.7	14.3	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	7.1	0.4	5.7	5.7	2.4
	25F	1,603.5	35.2	22.6	5,847.0	2.2	1.4	5.3	0.4	4.9	7.2	2.4
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	18.9	0.8	10.6	4.7	2.5
	25F	679.4	34.1	24.5	834.2	5.0	3.6	14.5	0.8	9.5	5.9	2.5

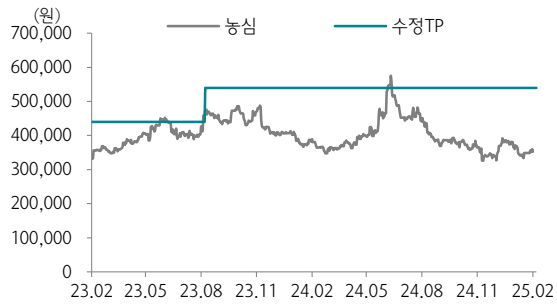
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	39.6	15.7	10.8	39.6	27.2	20.6	N/A	15.8	N/A	3.8
Altria Group	USD	20.4	12.2	9.0	59.9	44.1	9.9	N/A	8.9	N/A	7.9
Japan Tobacco	JPY	3,324.1	777.8	544.0	23.4	16.4	12.8	1.7	8.5	13.9	5.4
FC											
MCDONALD	USD	26.7	12.6	8.8	47.1	33.1	23.6	N/A	17.1	N/A	2.4
YUM	USD	8.0	2.7	1.7	33.1	20.9	24.0	N/A	18.0	N/A	1.9
STARBUCKS	USD	38.1	5.1	3.5	13.4	9.2	36.0	N/A	20.4	N/A	2.3
Domino Pizza	USD	5.0	0.9	0.6	18.7	12.0	26.7	N/A	20.3	N/A	1.4
가공식품											
Coca-Cola	USD	47.5	14.5	12.6	30.5	26.6	21.6	10.2	19.1	45.9	3.2
Pepsi CO	USD	92.6	15.1	11.4	16.3	12.3	17.4	9.4	12.7	62.9	3.9
MONDELEZ	USD	37.5	5.3	3.9	14.2	10.3	20.0	2.8	13.7	14.4	3.2
Kraft Heinz Co	USD	25.9	5.3	3.6	20.6	14.0	9.5	0.7	8.5	7.3	5.6
Nestle	CHF	92.9	14.8	11.7	16.0	12.6	17.1	5.4	14.3	32.0	4.0
Danone	EUR	28.2	3.7	2.4	13.2	8.6	17.3	2.4	11.3	15.0	3.4
Toyo Suisan	JPY	539.8	83.2	68.3	15.4	12.7	14.0	1.9	8.2	14.4	2.1
Nissin	JPY	807.7	84.6	56.0	10.5	6.9	16.0	1.8	8.4	10.5	2.4
Ajinomoto	JPY	1,632.2	194.2	121.1	11.9	7.4	25.8	3.9	13.5	13.7	1.5
Want Want	CNY	24.0	5.9	4.2	24.4	17.5	12.5	2.7	32.1	25.6	6.3
Tingyi	CNY	84.5	6.2	3.9	7.3	4.7	15.3	4.0	7.4	22.8	6.5
Uni-president	CNY	32.3	2.6	2.1	7.9	6.4	15.4	2.3	8.1	15.4	6.6
Tsingtao	CNY	33.3	5.7	4.9	17.2	14.7	13.1	2.1	8.4	17.3	5.0
Mengniu	CNY	93.8	6.6	5.0	7.0	5.4	11.0	1.1	8.1	9.9	4.4
Foshan Haitian	CNY	30.0	8.1	7.0	27.0	23.3	33.3	6.5	24.2	24.1	1.7
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.1	0.9	17.8	14.9	18.4	2.8	14.2	17.3	1.8
Yili	CNY	123.6	12.9	11.4	10.5	9.2	15.3	2.8	10.8	19.8	4.8
Bright Dairy	CNY	25.7	0.8	0.6	3.3	2.2	19.4	1.3	6.6	5.1	1.7
Maotai	CNY	190.0	130.2	94.2	68.5	49.6	19.1	6.6	13.6	42.1	3.9
FY 2025		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	42.7	17.1	11.9	40.2	27.9	18.7	N/A	14.5	N/A	4.0
Altria Group	USD	20.5	12.4	9.2	60.8	44.7	9.5	N/A	8.7	N/A	8.2
Japan Tobacco	JPY	3,437.0	817.5	574.9	23.8	16.7	12.1	1.6	8.2	14.0	5.7
FC											
McDonald's	USD	28.1	13.4	9.4	47.6	33.6	21.9	N/A	16.1	N/A	2.6
YUM	USD	8.5	2.9	1.8	33.7	21.4	21.6	N/A	16.7	N/A	2.2
STARBUCKS	USD	40.9	6.2	4.4	15.2	10.7	28.8	N/A	17.2	N/A	2.5
Domino's Pizza	USD	5.4	1.0	0.7	18.8	12.2	24.3	N/A	19.0	N/A	1.6
가공식품											
Coca-Cola	USD	49.9	15.5	13.5	31.1	27.0	20.2	9.6	17.8	48.8	3.4
Pepsi CO	USD	95.9	16.0	12.2	16.7	12.7	16.4	8.1	12.1	51.9	4.1
MONDELEZ	USD	39.0	5.7	4.1	14.6	10.6	17.9	2.6	12.9	16.3	3.5
Kraft&Heinz	USD	26.3	5.5	3.8	20.8	14.3	9.1	0.7	8.3	7.5	5.6
Nestle	CHF	96.0	15.8	12.4	16.4	12.9	16.0	4.9	13.5	31.3	4.1
Danone	EUR	29.3	4.0	2.6	13.6	9.0	16.0	2.2	10.7	13.7	3.6
Toyo Suisan	JPY	550.0	80.9	66.1	14.7	12.0	13.8	1.7	7.9	12.9	2.3
Nissin	JPY	835.4	86.0	62.0	10.3	7.4	14.6	1.7	7.9	12.3	2.7
Ajinomoto	JPY	1,701.1	211.3	134.7	12.4	7.9	24.2	3.7	12.2	16.1	1.7
Want Want	CNY	24.9	6.1	4.5	24.3	17.9	11.4	2.6	63.8	24.4	6.5
Tingyi	CNY	87.4	6.8	4.3	7.7	4.9	14.0	3.9	6.9	28.4	7.2
Uni-president	CNY	34.1	2.8	2.2	8.2	6.6	14.1	2.2	7.5	15.9	7.3
Tsingtao	CNY	34.3	6.2	5.3	18.0	15.5	12.1	2.0	7.8	16.0	5.4
Mengniu	CNY	97.4	7.2	5.6	7.4	5.8	9.9	1.0	7.6	10.6	5.1
Foshan Haitian	CNY	32.9	9.0	7.7	27.2	23.5	30.0	5.9	21.8	20.1	2.1
Jonjee High-Tech	CNY	6.9	1.3	1.1	18.8	15.4	15.4	2.5	12.3	16.2	2.0
Yili	CNY	129.2	14.0	12.4	10.8	9.6	14.2	2.6	10.0	19.1	5.3
Bright Dairy	CNY	25.7	0.8	0.6	3.3	2.2	19.4	1.3	6.6	5.1	1.7
Maotai	CNY	207.9	143.0	103.7	68.8	49.9	17.4	5.9	12.5	34.9	4.3

자료: 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

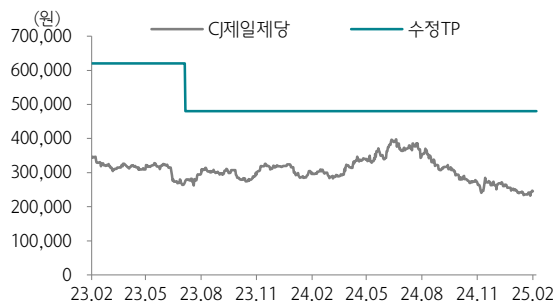
농심



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

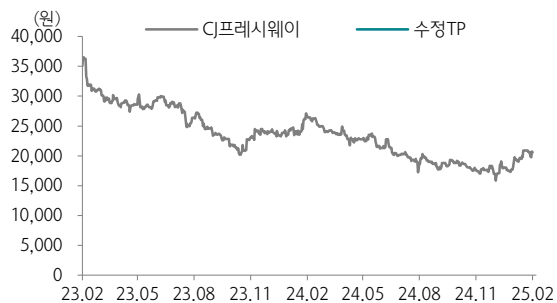
C제일제당



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.7.12	BUY	480,000		
23.2.14	1년 경과		-	-
22.2.14	BUY	620,000	-37.68%	-30.89%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

C프레시웨이



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
22.3.21	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 2월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 2월 10일 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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	93.15%	6.39%	0.46%	100%

* 기준일: 2025년 02월 07일