

2월 수출 Re

음식료/담배 Bi-Weekly | 2025.03.10



Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 2.5%p 아웃퍼폼 시현, 농심이 판가 인상 발표하면서 전체적으로 저가 매수세 유입
- 전주 상승: 농심 +15.5%(국내 판가 인상 소식), CJ제일제당 +10.5%(바이오 시황 개선 기대감), 동원F&B +6.9%(저가 매수 유입), 대상 +6.3%(바이오 시황 개선 기대감), 오리온 +6.1%(중국 소비경기 회복 기대감), 롯데웰푸드 +5.4%(코코아 가격 안정세), 삼양식품 +5.3%(경쟁사 판가 인상 소식), CJ프레시웨이 +4.0%(올해 실적 개선 기대감), 롯데칠성 +3.4%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 빙그레 -5.6%(차익실현 매물 출하), 이지바이오 -5.0%(차익실현 매물 출하) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<2월 수출 데이터 Re>

- 2월 수리일 기준 잠정 데이터 발표
- ① 2월 라면 수출액: 전년동월대비 30.3% 증가한 1억 2,115만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 6.5%, 96.8% 증가
- ② 2월 담배 수출액: 전년동월대비 16.7% 증가한 6,284만 달러 시현
- ③ 2월 김 수출액: 전년동월대비 53.1% 증가한 9,896만 달러 기록
- ④ 2월 김치 수출액: 전년동월대비 -10.4% 감소한 1,350만 달러 기록
- ⑤ 2월 소주 수출액: 레굴러는 전년동월대비 3.5% 증가한 665만 달러 시현, 과일온 동기간 37.7% 증가한 637만 달러 시현
- 2월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 27.9%, 담배 YoY 14.0%, 김 YoY 28.2%, 김치 YoY -5.8%, 소주 YoY 0.5%

3) 주간 관심종목

- 농심, CJ제일제당: 올해 해외 성장성 부각 전망
- 롯데웰푸드: 코코아 가격 안정세

2. 주간 주요 뉴스

中, 美 원목·대두 일부 수입 중단, '비(非)관세 카드'도 꺼냈다 (<https://vo.la/naUmsH>)

- 중국 정부가 미국 3개 기업의 대두와 미국산 원목 수입을 중단하며, 오는 10일부터 미국 원산지인 농축산물과 수산물에 대해 10~15% 관세를 부과하겠다고 밝힘

다이소·올영에 편의점 가세, 판 커진 건기식 유통 경쟁 (<https://vo.la/GJuDLN>)

- CJ제일제당과 다이소가 건기식 제품군 유통을 강화하고 있는 가운데 CU와 GS25 등 편의점도 뛰어들어 경쟁이 치열해질 것으로 전망

CJ제일제당, 그린바이오 사업 매각 재개 'MBK와 가격 협상' (<https://vo.la/nSBtks>)

- CJ제일제당이 그린바이오사업의 매각을 잠정 중단한 가운데 MBK파트너스와 다시 가격 협상에 나선 것으로 파악. 최근 가격 괴리가 좁아졌다는 전언

식품사들, 홈플러스에 줄줄이 '신규공급 중단' (<https://vo.la/vYBBcy>)

- 홈플러스가 기업회생 절차에 들어가자 동서식품, 롯데웰푸드, 삼양식품 등 주요 대기업 식품사들이 최근 신규 물량 공급 중단을 결정한 것으로 확인됨

할리우드 거리에 통바, 농심 "올해 미주매출 8천억원 목표": (<https://vo.la/udkigh>)

- 농심은 미국 시장 2위에 올랐으며, 1위 도요수산을 꺾는 것이 목표. 미주법인은 올해 8천억원 이상을 매출 목표로 잡음. 이는 2021년의 두 배 수준

2월 소비자물가 상승률 2.0%, 두달째 2%대 (<https://vo.la/fKOhCg>)

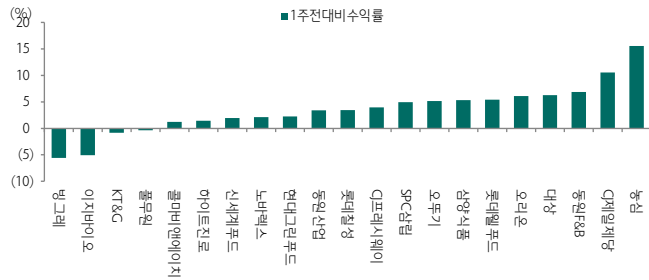
- 2월 소비자물가지수는 116.08로 전년 대비 2.0% 상승함. 지난 1월(2.2%)보다는 다소 둔화됐지만, 2%대 오름세를 이어감

3. 주요 지표 동향

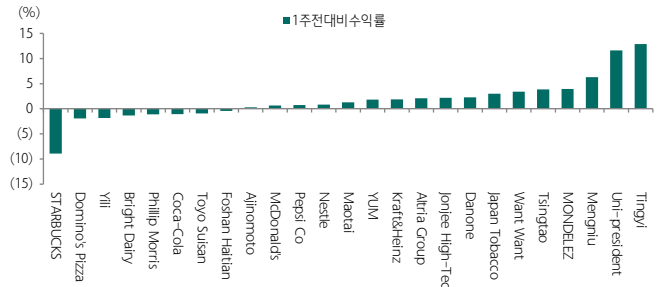
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	449.5	(0.9)	(7.8)	4.4	(2.0)	5.5	* 원당 가격은 브라질 생산 호조 전망 기인한 공급 과잉 우려로 전주 대비 -7.1% 하락
	소맥	USD/bu	537.0	0.0	(8.6)	(1.0)	(2.6)	3.0	
	대두	USD/bu	1,014.0	0.2	(4.4)	2.0	1.6	(11.1)	
	오렌지	USD/T	289.0	(2.8)	(34.0)	(42.7)	(41.9)	(24.5)	
	코코아	USD/MT	8,036.0	(10.8)	(20.4)	(17.7)	(31.2)	12.1	
	원당	USD/lb	18.1	(7.1)	(7.4)	(16.9)	(5.9)	(15.5)	
	팜유	MYR/MT	4,805.0	1.6	0.5	(10.0)	(1.2)	15.9	
	커피	USD/lb	393.0	3.7	(2.7)	18.2	22.9	102.1	
환율	원/달러	KRW	1,446.4	(0.9)	0.3	1.7	(2.2)	8.7	* 코코아 가격은 이번 시즌 공급 과잉 전망으로 전주 대비 -10.8% 하락 * 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 1,575불 기록
	원/위안	KRW	199.6	(0.4)	0.6	2.0	(1.5)	7.9	
	원/백엔	KRW	980.1	1.0	3.5	3.2	4.4	9.6	
	동화/원	VND	17.6	0.7	1.1	(1.1)	2.3	(4.9)	
	달러/유로	USD	1.1	4.3	4.0	2.4	4.5	(1.1)	
	위안/달러	CNY	7.2	(0.5)	(0.4)	(0.4)	(0.7)	0.7	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,575.0	0.0	1.6	5.0	5.0	21.2	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	5,285.0	(0.8)	6.1	(13.4)	(1.2)	10.2	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,390.0	9.1	(7.7)	9.1	0.0	0.0	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.6	(5.5)	(20.4)	(26.2)	(24.9)	(9.5)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	21.2	(0.5)	1.9	7.1	7.6	(3.9)	

4. 주간 지표 차트

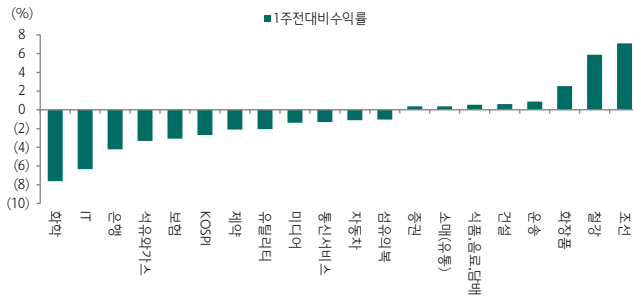
국내 주간 수익률



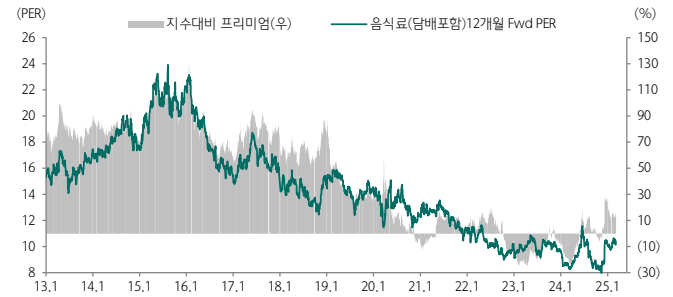
해외 주간 수익률



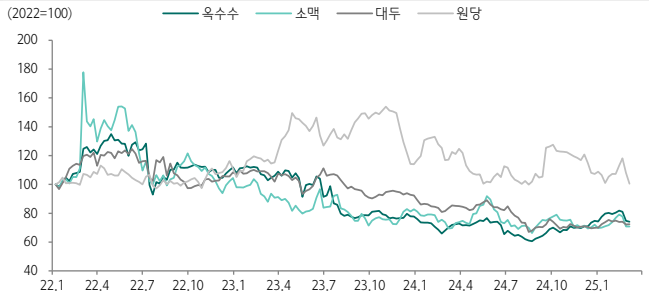
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



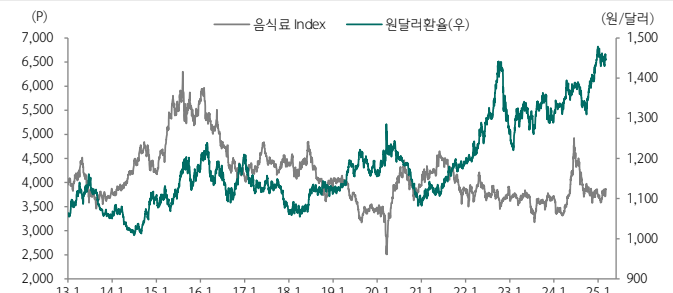
음식료 업종 밸류에이션 추이



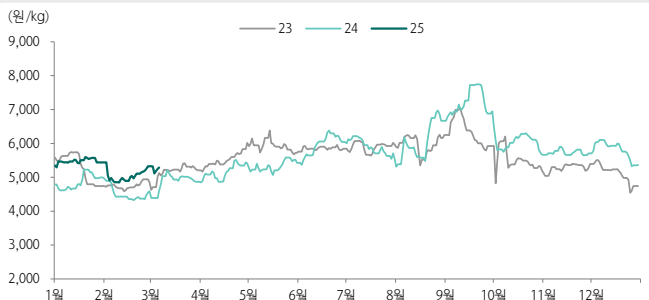
주요 곡물가 동향



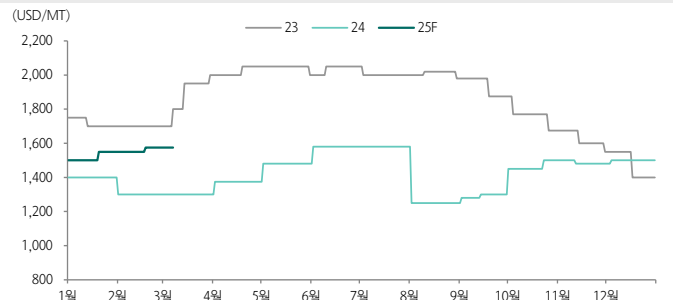
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



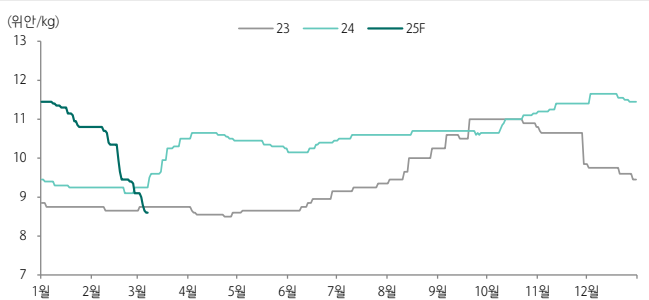
국내 돈육가 추이



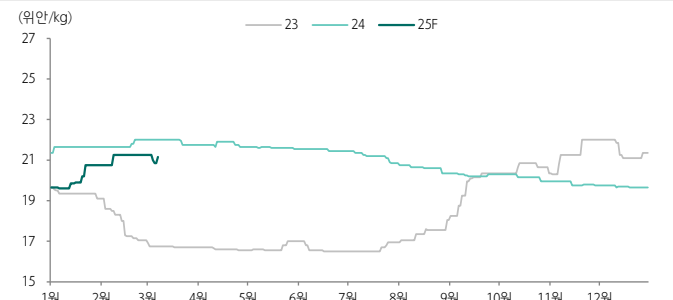
방콕 섀밍 참치어가 추이



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	1,728,808	2,563	(0.5)	1.2	1.6	5.6	6.8	(3.2)
	KOSDAQ	KRW	368,712	728	(1.0)	(2.2)	(2.0)	10.0	7.3	(15.7)
	F&B	KRW	41,629	3,851	(0.4)	3.7	2.1	2.6	2.8	15.9
담배	KT&G	KRW	11,901	97,500	(1.7)	(0.8)	(10.7)	(17.4)	(9.0)	6.2
가공	CJ제일제당	KRW	3,944	262,000	1.7	10.5	6.9	0.0	2.5	(7.6)
	삼양식품	KRW	6,825	906,000	(2.3)	5.3	11.9	49.5	18.4	364.6
	오리온	KRW	4,274	108,100	2.2	6.1	4.7	4.1	5.6	17.6
	농심	KRW	2,397	394,000	1.2	15.5	11.8	16.4	5.3	10.8
	오뚜기	KRW	1,631	407,000	(0.5)	5.2	6.7	2.6	2.9	3.8
	롯데웰푸드	KRW	1,106	117,200	2.4	5.4	11.7	7.7	5.0	(6.4)
	하이트진로	KRW	1,348	19,220	0.1	1.4	1.4	(5.1)	(1.5)	(2.4)
	롯데칠성	KRW	1,007	108,500	1.2	3.4	7.4	(8.1)	(3.1)	(11.6)
	대상	KRW	852	24,600	0.0	6.3	19.7	23.7	28.2	28.5
	동원F&B	KRW	644	33,350	(0.1)	6.9	6.2	8.3	7.4	6.2
	빙그레	KRW	897	91,100	(1.2)	(5.6)	6.3	30.3	11.9	72.2
	사조대림	KRW	403	43,950	(1.5)	7.9	5.9	14.6	8.3	18.0
	풀무원	KRW	661	17,350	(4.4)	(0.3)	31.8	64.6	62.1	65.1
식자재	SPC삼립	KRW	450	52,200	1.8	4.9	9.2	11.4	3.8	(8.7)
	현대그린푸드	KRW	465	14,030	0.6	2.3	2.8	1.0	(2.8)	20.2
	CJ프레시웨이	KRW	265	22,350	3.2	4.0	8.8	31.9	28.0	(6.7)
	신세계푸드	KRW	122	31,600	0.6	1.9	2.6	4.8	(12.2)	(18.3)
1차산업	동원산업	KRW	1,438	36,300	1.3	3.4	8.7	11.7	(1.8)	(0.7)
	이지바이오	KRW	164	4,795	(1.2)	(5.0)	(1.1)	24.2	13.9	40.2
건기식	콜마비앤에이치	KRW	384	13,060	0.6	1.2	7.9	13.1	13.1	(8.8)
	노바렉스	KRW	161	8,600	3.2	2.1	13.2	22.9	14.7	(11.1)
글로벌 담배	Philip Morris	USD	238.7	153.6	0.3	(1.1)	6.3	17.6	27.6	67.8
	British American	USD	96.4	57.0	1.9	2.1	8.3	(0.5)	9.0	37.2
	Japan Tobacco	JPY	7,726.0	3,863.0	0.1	3.0	(1.5)	(8.3)	(5.3)	0.1
FC	MCDONALD	USD	221.7	310.4	0.9	0.7	5.5	3.8	7.1	6.6
	YUM	USD	44.4	159.3	(0.1)	1.8	10.9	15.7	18.7	13.4
	STARBUCKS	USD	119.8	105.5	(5.6)	(8.9)	(6.0)	5.4	15.6	16.0
	Domino Pizza	USD	16.5	480.2	0.9	(1.9)	2.9	4.5	14.4	7.3
가공식품	Coca-Cola	USD	303.0	70.5	0.5	(1.1)	10.4	12.7	13.2	18.5
	Pepsi CO	USD	212.0	154.6	0.5	0.7	6.9	(2.0)	1.7	(5.2)
	MONDELEZ	USD	86.4	66.8	0.7	3.9	14.2	6.2	11.8	(6.0)
	Kraft Heinz Co	USD	37.4	31.3	0.9	1.9	6.8	1.5	1.9	(9.3)
	Nestle	CHF	230.2	87.9	0.0	0.8	13.4	16.0	17.3	(5.8)
	Danone	EUR	47.9	70.4	(0.4)	2.3	5.3	8.6	8.2	19.6
	Toyoko Suisan	JPY	976.8	8,809.0	(1.7)	(0.9)	(5.3)	(16.7)	(18.1)	(0.5)
	Nissin	JPY	911.4	3,012.0	0.0	(0.7)	(2.5)	(25.1)	(21.2)	(29.7)
	Ajinomoto	JPY	3,061.6	6,023.0	(1.9)	0.3	(5.0)	(6.5)	(6.6)	8.0
	Want Want	CNY	57.2	4.9	0.8	3.4	5.4	10.0	6.4	14.1
	Tingyi	CNY	72.0	12.8	2.7	12.9	10.2	28.6	26.3	49.5
	Uni-president	CNY	39.4	9.1	3.3	11.6	17.1	29.0	16.9	64.2
	Tsingtao	CNY	88.9	54.1	1.9	3.8	9.2	7.2	(4.8)	5.9
	Mengniu	CNY	73.9	18.9	1.2	6.3	24.1	12.0	7.4	3.9
	Foshan Haitian	CNY	227.7	40.9	(0.5)	(0.4)	(2.2)	(12.0)	(10.8)	4.0
	Jonjee High-Tech	CNY	16.1	20.6	0.7	2.2	(2.8)	(11.2)	(6.4)	(13.3)
	Yili	CNY	176.7	27.8	(0.8)	(1.8)	1.6	(5.1)	(8.0)	(2.8)
	Bright Dairy	CNY	11.3	8.2	(0.4)	(1.3)	(0.1)	(7.7)	(4.2)	(10.2)
	Maotai	CNY	1,909.4	1,520.0	0.9	1.3	5.8	(0.1)	(0.3)	(9.7)

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	24P	5,757.9	1,204.1	1,069.0	8,230.0	20.9	18.6	13.0	1.2	8.2	11.3	5.8
	25F	6,018.0	1,265.7	959.8	7,656.2	21.0	15.9	12.7	1.1	6.9	9.7	5.5
	26F	6,198.6	1,301.7	1,007.4	8,035.9	21.0	16.3	12.1	1.0	6.5	9.8	5.5
CJ제일제당	24P	29,359.1	1,553.0	148.2	9,044.5	5.3	0.5	28.2	0.6	5.8	2.1	1.0
	25F	30,043.9	1,680.2	522.2	31,876.3	5.6	1.7	8.2	0.6	5.4	7.0	2.1
	26F	31,245.7	1,915.4	656.2	40,054.1	6.1	2.1	6.5	0.5	4.8	8.3	2.1
삼양식품	24P	1,730.0	344.2	272.0	36,110.0	19.9	15.7	21.2	7.0	14.9	39.3	0.5
	25F	2,033.4	415.7	311.4	41,340.2	20.4	15.3	21.9	6.1	14.5	32.1	0.2
	26F	2,399.4	557.3	428.3	56,854.4	23.2	17.8	15.9	4.4	10.5	32.4	0.2
오리온	24P	3,086.6	545.9	399.9	10,115.7	17.7	13.0	10.1	1.3	4.6	13.2	0.6
	25F	3,193.9	587.6	446.8	11,301.2	18.4	14.0	9.6	1.2	4.0	13.1	1.2
	26F	3,353.6	647.3	494.6	12,509.3	19.3	14.7	8.6	1.1	3.2	12.9	1.2
농심	24P	3,438.7	163.1	157.0	25,806.2	4.7	4.6	14.5	0.9	5.2	6.3	1.3
	25F	3,699.4	217.1	188.2	30,934.5	5.9	5.1	12.7	0.9	4.2	7.1	1.3
	26F	3,884.4	244.7	212.1	34,869.5	6.3	5.5	11.3	0.8	3.4	7.6	1.3
롯데웰푸드	24P	4,044.3	157.1	84.0	8,899.7	3.9	2.1	12.5	0.5	5.3	4.0	1.6
	25F	4,227.8	206.7	122.4	12,974.2	4.9	2.9	9.0	0.5	4.5	5.7	2.6
	26F	4,396.9	233.7	143.3	15,191.2	5.3	3.3	7.7	0.5	4.0	6.3	2.6
하이트진로	24P	2,623.8	225.4	132.6	1,860.3	8.6	5.1	10.5	1.1	5.5	11.8	2.4
	25F	2,694.1	228.8	134.0	1,880.9	8.5	5.0	10.2	1.0	5.2	11.2	4.9
	26F	2,801.8	241.2	146.1	2,050.5	8.6	5.2	9.4	1.0	4.7	11.5	4.9
롯데칠성	24P	4,053.3	202.8	94.6	9,411.5	5.0	2.3	11.9	0.7	6.8	6.3	2.5
	25F	4,233.3	235.3	135.8	13,508.3	5.6	3.2	8.0	0.7	6.0	8.6	3.1
	26F	4,402.6	264.2	157.6	15,672.6	6.0	3.6	6.9	0.6	5.3	9.3	3.1
대상	24P	4,223.0	163.8	88.5	2,456.0	3.9	2.1	7.8	0.5	4.4	6.5	2.7
	25F	4,382.3	175.0	97.4	2,703.7	4.0	2.2	9.1	0.6	4.7	6.9	3.3
	26F	4,557.6	190.3	110.6	3,071.9	4.2	2.4	8.0	0.6	4.3	7.4	3.3
동원F&B	24P	4,449.9	180.7	128.0	6,635.4	4.1	2.9	4.7	0.6	3.5	12.4	2.0
	25F	4,655.8	194.3	131.2	6,797.0	4.2	2.8	4.9	0.5	3.2	11.5	2.4
	26F	4,888.6	215.1	148.9	7,715.0	4.4	3.0	4.3	0.5	2.7	11.7	2.4
SPC삼립	24P	3,412.3	96.3	89.0	10,313.6	2.8	2.6	4.9	0.8	4.3	19.5	1.5
	25F	3,520.3	106.8	75.2	8,718.9	3.0	2.1	6.0	0.7	3.8	14.3	3.3
	26F	3,646.5	119.6	89.9	10,416.6	3.3	2.5	5.0	0.7	3.2	15.1	3.3
신세계푸드	24P	1,536.8	29.5	16.8	4,338.4	1.9	1.1	8.3	0.5	5.7	5.7	1.2
	25F	1,603.5	35.2	22.6	5,847.0	2.2	1.4	5.4	0.4	4.9	7.2	2.4
	26F	1,683.6	40.3	27.8	7,182.1	2.4	1.7	4.4	0.4	4.3	8.3	2.4
콜마비앤에이치	24P	628.0	26.5	18.9	641.1	4.2	3.0	18.0	0.8	10.6	4.7	0.6
	25F	679.4	34.1	24.5	834.2	5.0	3.6	15.7	0.9	9.8	5.9	2.4
	26F	733.8	38.3	27.9	949.2	5.2	3.8	13.8	0.8	8.9	6.4	2.4

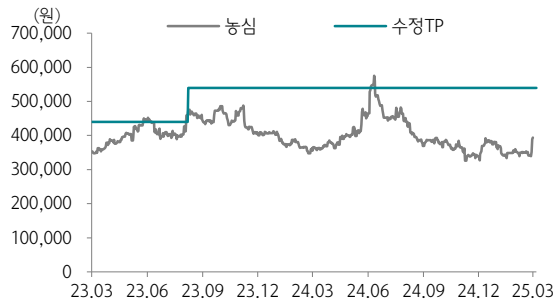
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	39.7	15.9	10.9	40.0	27.5	21.5	N/A	16.4	N/A	3.6
Altria Group	USD	20.4	12.2	9.0	59.9	44.1	10.7	N/A	9.4	N/A	7.3
Japan Tobacco	JPY	3,373.2	763.4	532.7	22.6	15.8	12.8	1.7	8.8	12.9	5.4
FC											
MCDONALD	USD	26.5	12.5	8.8	47.3	33.1	25.2	N/A	17.8	N/A	2.3
YUM	USD	8.1	2.7	1.7	33.0	20.7	26.6	N/A	19.3	N/A	1.8
STARBUCKS	USD	38.1	5.1	3.5	13.4	9.2	33.9	N/A	19.3	N/A	2.4
Domino Pizza	USD	5.0	0.9	0.6	18.9	12.1	27.6	N/A	20.5	N/A	1.4
가공식품											
Coca-Cola	USD	48.0	14.9	12.7	31.0	26.5	23.8	11.5	20.8	48.2	2.9
Pepsi CO	USD	92.0	15.0	11.4	16.3	12.3	18.7	10.1	13.5	62.5	3.6
MONDELEZ	USD	37.5	5.3	3.8	14.1	10.2	23.0	3.2	15.7	14.2	2.8
Kraft Heinz Co	USD	25.1	5.1	3.2	20.4	12.8	11.5	0.7	9.2	6.5	5.1
Nestle	CHF	94.0	15.0	11.7	15.9	12.4	19.3	6.0	15.3	31.9	3.5
Danone	EUR	28.4	3.8	2.5	13.3	8.7	18.3	2.5	11.5	13.8	3.2
Toyo Suisan	JPY	520.8	73.7	60.6	14.2	11.6	14.9	1.8	7.8	12.8	2.2
Nissin	JPY	807.5	84.6	55.7	10.5	6.9	15.7	1.7	8.3	10.4	2.3
Ajinomoto	JPY	1,633.4	192.5	121.0	11.8	7.4	24.5	3.7	12.9	13.7	1.5
Want Want	CNY	24.0	5.9	4.2	24.4	17.5	13.1	2.9	33.6	25.6	6.0
Tingyi	CNY	84.5	6.2	3.9	7.3	4.7	16.8	4.4	8.0	22.8	6.0
Uni-president	CNY	32.4	2.5	2.1	7.7	6.4	17.8	2.6	9.7	15.5	5.7
Tsingtao	CNY	33.3	5.7	4.9	17.2	14.7	14.2	2.2	8.9	17.3	4.6
Mengniu	CNY	92.7	6.6	5.1	7.2	5.5	13.5	1.4	9.4	10.1	3.6
Foshan Haitian	CNY	30.0	8.1	7.0	27.0	23.3	32.6	6.4	23.7	24.1	1.8
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.1	0.9	17.8	14.8	17.9	2.7	13.9	17.3	1.8
Yili	CNY	123.2	12.9	11.4	10.5	9.2	15.6	2.9	11.0	19.8	4.7
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	190.3	130.2	94.2	68.5	49.5	20.2	7.0	14.4	42.1	3.6
FY 2026		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	43.0	17.4	12.0	40.5	28.0	19.6	N/A	15.0	N/A	3.8
Altria Group	USD	20.4	12.4	9.2	60.8	44.9	10.3	N/A	9.3	N/A	7.6
Japan Tobacco	JPY	3,494.3	806.5	565.8	23.1	16.2	12.0	1.6	8.5	13.9	5.7
FC											
McDonald's	USD	27.3	13.4	9.4	48.9	34.4	23.3	N/A	16.7	N/A	2.4
YUM	USD	8.6	2.9	1.8	33.6	21.4	23.8	N/A	18.0	N/A	1.9
STARBUCKS	USD	40.9	6.2	4.4	15.2	10.7	27.2	N/A	16.3	N/A	2.6
Domino's Pizza	USD	5.3	1.0	0.7	19.1	12.3	24.9	N/A	19.1	N/A	1.5
가공식품											
Coca-Cola	USD	50.5	15.9	13.7	31.5	27.1	22.1	10.2	19.3	49.1	3.0
Pepsi CO	USD	95.2	15.9	12.1	16.7	12.7	17.5	8.7	12.8	53.1	3.8
MONDELEZ	USD	39.0	5.7	4.1	14.5	10.6	20.8	3.0	14.6	16.4	3.1
Kraft&Heinz	USD	25.3	5.2	3.4	20.6	13.3	11.0	0.7	9.0	6.9	5.2
Nestle	CHF	97.3	15.9	12.5	16.4	12.8	18.1	5.5	14.5	31.1	3.7
Danone	EUR	29.5	4.0	2.7	13.6	9.0	17.0	2.3	10.9	13.6	3.4
Toyo Suisan	JPY	546.0	78.3	64.0	14.3	11.7	13.5	1.6	7.5	12.9	2.4
Nissin	JPY	832.8	84.9	61.1	10.2	7.3	14.5	1.7	7.8	12.1	2.7
Ajinomoto	JPY	1,703.6	211.2	135.2	12.4	7.9	22.9	3.5	11.7	16.1	1.8
Want Want	CNY	24.9	6.1	4.5	24.3	17.9	12.0	2.8	66.8	24.4	6.2
Tingyi	CNY	87.4	6.8	4.3	7.8	4.9	15.3	4.2	7.5	28.4	6.5
Uni-president	CNY	34.2	2.8	2.3	8.1	6.7	16.2	2.6	8.9	16.6	6.2
Tsingtao	CNY	34.3	6.2	5.3	18.0	15.4	13.1	2.1	8.3	16.0	5.0
Mengniu	CNY	96.1	7.2	5.7	7.5	5.9	12.1	1.3	8.8	11.1	4.1
Foshan Haitian	CNY	32.9	9.0	7.7	27.2	23.5	29.3	5.7	21.3	20.1	2.1
Jonjee High-Tech	CNY	6.9	1.3	1.1	18.8	15.4	15.0	2.4	12.0	16.1	2.1
Yili	CNY	128.7	13.9	12.3	10.8	9.6	14.4	2.7	10.1	19.0	5.2
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	208.4	143.0	103.7	68.6	49.8	18.4	6.2	13.2	34.9	4.0

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

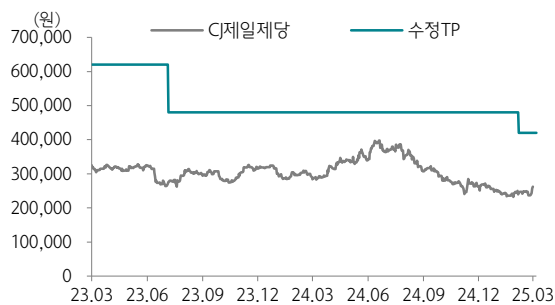
농심



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

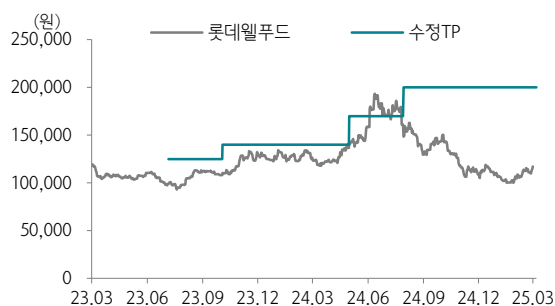
C제일제당



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.2.12	BUY	420,000		
24.7.12	1년 경과		-	-
23.7.12	BUY	480,000	-34.70%	-17.08%
23.3.18	1년 경과		-	-
22.3.18	BUY	620,000	-38.34%	-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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 3월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 3월 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	93.09%	6.45%	0.46%	100%

* 기준일: 2025년 03월 07일