

6월 수출 데이터 Re + 6월 마감 후 분위기

음식료/담배 Bi-Weekly | 2025.07.07



Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 3.0%p 아웃퍼폼 시현
- 전주 상승: 오리온 +8.8%(저가 매수 유입), CJ프레시웨이 +8.0%(정부 소비쿠폰 지급 기대감), 동원F&B +7.6%(중장기 그룹 해외 확장 시너지 기대감), 동원산업 +6.8%(중장기 그룹 해외 확장 시너지 기대감), 롯데칠성 +6.6%(저가 매수 유입), 롯데월드 +6.4%(저가 매수 유입), KT&G +5.1%(비가연제품 확대 기대감), 대상 +4.8%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +4.8%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 삼양식품 -4.9%(차익 실현 물량 출회), 노바렉스 -3.9%(차익 실현 물량 출회) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<6월 수출 데이터(수리일 기준) Re>

- ① 6월 라면 수출액: 전년동월대비 21.4% 증가한 1억 2,636만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 58.7%, 14.5% 증가
- ② 6월 담배 수출액: 전년동월대비 -22.9% 감소한 6,340만 달러 시현
- ③ 6월 김 수출액: 전년동월대비 -5.0% 감소한 9,750만 달러 기록
- ④ 6월 김치 수출액: 전년동월대비 0.0% 증가한 1,318만 달러 기록
- ⑤ 6월 소주 수출액: 레굴러는 전년동월대비 -5.4% 감소한 832만 달러 시현, 과일은 동기간 -26.0% 감소한 775만 달러 시현
- ⑥ 6월 라이신 수출액: 전년동월대비 25.4% 증가한 427만 달러 기록
- 1~6월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 23.9%, 담배 YoY -6.0%, 김 YoY 10.8%, 김치 YoY -1.0%, 소주 YoY -0.6%, 라이신 147.1%

<6월 마감 후 실적 분위기>

- 라면 업체들은 6월 글로벌 마케팅 비용 반영이 컸던 것으로 추정된다. 인라인 할 줄 알았던 삼양식품 및 농심의 2분기 실적은 OP 100~200억원 내외 소폭 하회해 예상된다. **삼양식품**은 밀양2공장 가동을 앞두고 중국을 중심으로 브랜드 강화를 위한 마케팅 비용 반영으로 2Q OP 1,200억원 수준이 예상된다. **농심**은 미주를 중심으로 마케팅 비용이 반영되면서 OP 480억원 내외 수준이 전망된다.
- 종합가공은 1분기와 분위기가 유사하다. 국내 내수 소비 부진이 이어지고 있는 가운데, 라이신 등 주요 바이오 부문 실적 개선이 이를 일부 상쇄 중이다. **C제일제당**의 물류 제외 연결 매출액 및 영업이익은 각각 4조 3,609억원(YoY 0.7%), 2,562억원(YoY -4.8%)으로 예상된다. 국내외 식품은 부진하다. 국내는 YoY -3%, 해외 3% 매출 증감을 전망한다. 국내처럼 미주도 소비 부진이 부담이다. 다만, 대형 아미노산의 견조한 판가 기인해 바이오 부문이 이를 일부 상쇄할 것으로 전망한다. '셀렉타'도 호실적이 예상된다. **대상**은 CJ제일제당보다는 상황이 조금 낫다. 국내 식품은 전년수준 손익 기여가 예상되나, 소재 실적 개선이 전사 이익을 견인할 것으로 추산된다. 다만, 1Q 소재 손익 YoY 140억원 개선 대비 2Q는 YoY 70억원 내외 개선이 전망된다. 유럽의 중국산 반덤핑 관세를 확정(5월 초안 공개, 7월 확정)을 앞둔 가수요가 1분기 실적에 큰 폭 반영되면서 2분기 라이신 수출은 QoQ -50% 감소했기 때문이다.

3) 주간 관심종목

- 롯데웰푸드: 인도 건과-빙과 법인 합병 마무리, 중장기 시너지 기대
- CJ프레시웨이: 단기 소비 심리 개선 기대

2. 주간 주요 뉴스

오리온, 기업가치 제고 계획 발표, "외형 성장·주주환원 강화" (<https://vo.la/nwGkSoy>)

- 오리온은 생산 투자 확대는 물론, 글로벌 사업 및 수출 시장 확대 등으로 외형 성장을 이어가겠다는 내용의 기업가치 제고 계획을 발표

행안차관 "민생회복 소비쿠폰, 7월 안에 지급 준비" (<https://vo.la/aoeYnBE>)

- 민생회복 소비쿠폰이 7월 안에 가급적 지급될 수 있도록 TF를 구성해 준비 중. 정부는 1차 추경을 통해 지역사랑상품권 국비 지원 예산 5천억 원을 편성해 집행

불닭 생산량 35억개로, 中에 첫 해외 생산기지 착공 (<https://vo.la/vJJrguZ>)

- 삼양식품은 중국 절강성 자싱시 마자방로에 '자싱공장' 착공식을 개최. 3층 규모에 총 6개 생산라인이 들어설 예정. 총 사업비는 2,014억원이며 27년 1월 완공 목표

135년 역사의 美 델몬트푸즈 파산보호 신청, 건강식 열풍에 'KO' (<https://vo.la/TJMKFe>)

- 델몬트푸즈가 파산 보호를 신청. 코로나 이후 통조림 제품의 생산을 크게 늘렸지만 건강식을 찾는 소비 트렌드가 확산하면서 오히려 수요가 크게 줄어든 탓

CU, '건강기능식품 판매 본격' 추진, 전국 6천 개 점포서 시작 (<https://vo.la/DNaqyRd>)

- 건기식에 대한 소비자들의 관심이 날로 높아짐에 따라 CU는 강점을 활용해 관련 시장을 발 빠르게 선점하겠다는 전략을 발표

"중국 넘어서 미국으로 간다", 5조클럽 노리는 오리온의 전략 (<https://vo.la/OFnTCSy>)

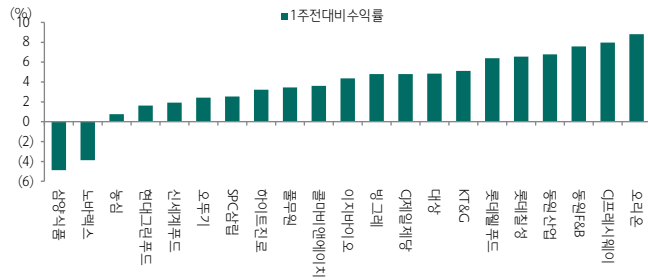
- 매출 5조원 목표 달성하기 위해 스낵 본고장 美 진출 확대. 예감 등 제품 코스트코 입점 성공했으며, 올 1~5월 美 수출 64% 급증

3. 주요 지표 동향

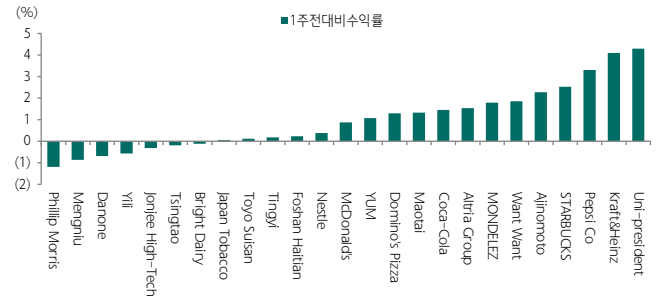
		단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가	옥수수	USD/bu	431.5	3.4	(1.6)	(5.7)	(5.9)	6.9	* 카카오 가격은 주요 공급국들의 수확 호조 전망 기인해 전주 대비 4.9% 하락
	소맥	USD/bu	547.8	4.4	2.2	2.2	(0.7)	(1.2)	
	대두	USD/bu	1,056.3	2.8	1.5	4.4	5.8	(10.2)	
	오렌지	USD/T	210.5	(5.9)	(25.7)	(10.3)	(57.7)	(51.8)	
	카카오	USD/MT	8,780.0	(4.9)	(10.2)	(5.5)	(24.8)	12.4	
	원당	USD/lb	16.4	3.6	(3.1)	(14.3)	(15.0)	(20.2)	
	팜유	MYR/MT	4,005.0	0.5	1.5	(14.8)	(17.6)	(2.7)	
	커피	USD/lb	292.7	(5.6)	(14.1)	(24.0)	(8.5)	29.5	
환율	원/달러	KRW	1,362.6	0.1	(0.1)	(6.8)	(7.8)	(1.3)	* 원당 가격은 브라질 비우호적 기후 기안한 공급 축소 우려로 전주 대비 3.6% 상승 * 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 1,500불 기록
	원/위안	KRW	190.2	0.3	0.1	(4.1)	(6.1)	0.1	
	원/백엔	KRW	944.6	0.2	(1.0)	(4.9)	0.6	10.3	
	동화/원	VND	19.2	0.2	0.5	8.9	11.5	4.2	
	달러/유로	USD	1.2	0.5	3.2	7.5	13.8	9.0	
	위안/달러	CNY	7.2	(0.1)	(0.2)	(1.6)	(1.9)	(1.4)	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	1,500.0	0.0	(5.1)	(11.8)	0.0	(5.1)	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	6,674.0	2.8	6.4	18.9	24.8	8.9	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,290.0	(4.2)	(14.9)	(14.9)	(4.2)	9.6	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.1	0.0	0.0	(5.3)	(29.7)	(23.3)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	22.7	0.0	2.3	3.2	15.5	6.3	

4. 주간 지표 차트

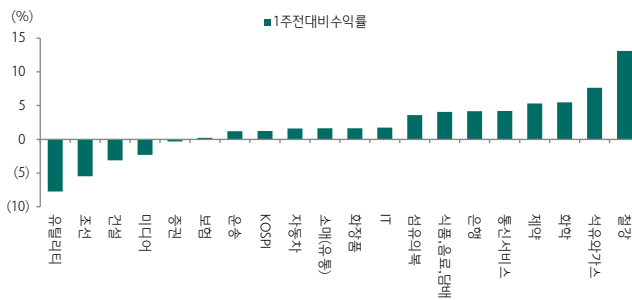
국내 주간 수익률



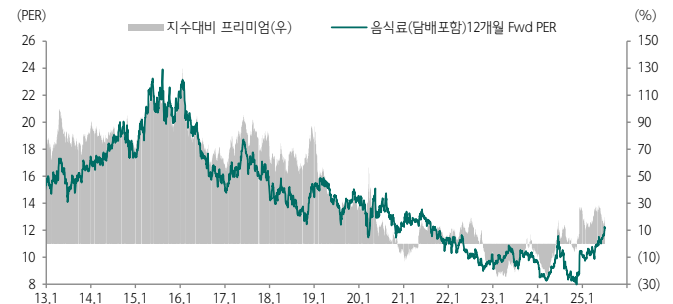
해외 주간 수익률



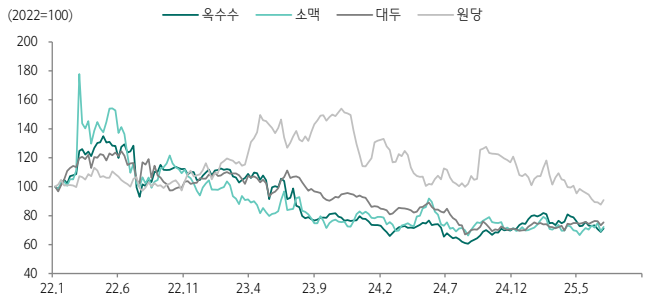
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



음식료 업종 밸류에이션 추이



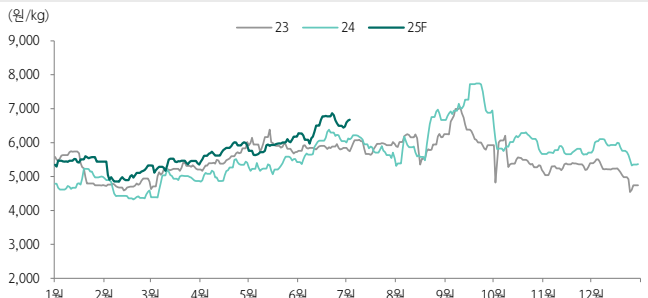
주요 곡물가 동향



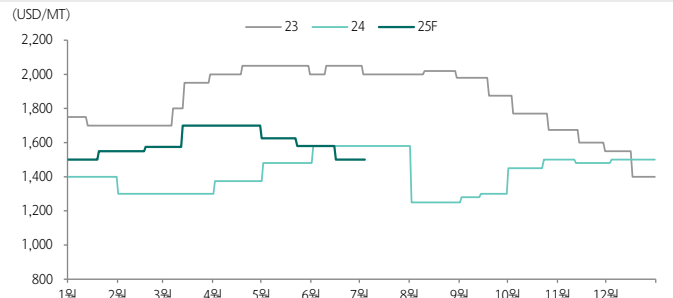
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



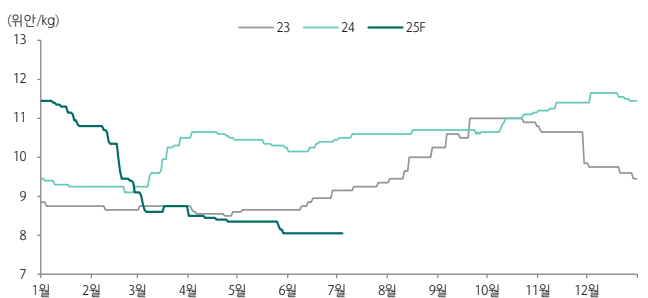
국내 돈육가 추이



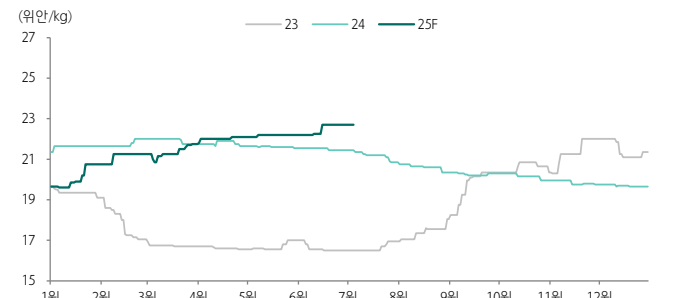
방콕 선망 참치어가 추이



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	2,484,385	3,054	(2.0)	(0.1)	10.2	23.9	27.3	8.1
	KOSDAQ	KRW	404,764	776	(2.2)	(0.7)	3.4	12.9	14.4	(7.7)
	F&B	KRW	50,193	4,572	(1.7)	2.9	5.2	18.9	22.0	5.8
담배	KT&G	KRW	15,819	129,600	0.9	5.1	4.2	26.3	21.0	47.3
가공	CJ제일제당	KRW	3,937	261,500	(3.0)	4.8	10.6	6.3	2.3	(28.5)
	삼양식품	KRW	9,559	1,269,000	(4.6)	(4.9)	12.3	58.6	65.9	115.8
	오리온	KRW	4,586	116,000	(2.1)	8.8	3.8	(1.0)	13.3	27.5
	농심	KRW	2,406	395,500	(2.2)	0.8	(5.4)	(1.4)	5.7	(12.7)
	오뚜기	KRW	1,605	400,500	(1.7)	2.4	0.3	(1.2)	1.3	(4.2)
	롯데웰푸드	KRW	1,129	121,300	(2.1)	6.4	0.5	4.1	8.7	(29.9)
	하이트진로	KRW	1,462	20,850	(1.2)	3.2	3.5	7.6	6.8	2.0
	롯데칠성	KRW	1,176	126,700	(2.8)	6.6	14.6	17.9	13.1	(1.2)
	대상	KRW	788	22,750	(2.2)	4.8	2.9	(0.4)	18.6	(10.3)
	동원F&B	KRW	836	43,300	(3.7)	7.6	5.4	33.4	39.5	5.6
	빙그레	KRW	835	87,400	(2.8)	4.8	(2.7)	(11.7)	7.4	(1.9)
	사조대림	KRW	382	41,700	(4.0)	1.6	(3.0)	13.0	2.7	(44.1)
	풀무원	KRW	469	12,310	(0.6)	3.4	(4.9)	(19.0)	15.0	(14.2)
식자재	SPC삼립	KRW	489	56,700	(1.7)	2.5	2.5	(17.7)	12.7	0.7
	현대그린푸드	KRW	577	17,420	(1.0)	1.6	(3.2)	15.2	20.6	46.0
	CJ프레시웨이	KRW	338	28,450	0.4	8.0	5.0	22.6	62.9	41.2
	신세계푸드	KRW	154	39,750	(0.6)	1.9	12.0	30.8	10.4	5.9
1차산업	동원산업	KRW	1,932	48,750	(5.0)	6.8	4.1	37.1	31.9	58.2
	이지바이오	KRW	170	5,150	(2.3)	4.4	(3.0)	(1.0)	22.3	20.9
건기식	콜마비앤에이치	KRW	439	14,920	(1.1)	3.6	(3.4)	16.6	32.3	(11.6)
	노바렉스	KRW	330	17,620	(3.2)	(3.9)	(0.5)	82.6	134.9	68.0
글로벌 담배	Philip Morris	USD	278.4	178.9	1.7	(1.2)	(1.0)	18.8	48.6	76.4
	British American	USD	100.5	59.7	0.8	1.5	0.6	6.4	14.1	29.8
	Japan Tobacco	JPY	8,436.0	4,218.0	0.1	0.0	(3.2)	3.7	3.4	(5.8)
FC	MCDONALD	USD	210.3	294.1	(0.2)	0.9	(5.6)	(2.0)	1.4	17.6
	YUM	USD	41.7	150.0	(0.1)	1.1	4.2	1.5	11.8	15.8
	STARBUCKS	USD	107.3	94.4	0.3	2.5	7.2	15.0	3.5	23.8
	Domino Pizza	USD	15.5	452.2	(0.4)	1.3	(2.9)	1.8	7.7	(9.1)
가공식품	Coca-Cola	USD	307.1	71.4	0.6	1.5	(0.0)	2.0	14.6	12.7
	Pepsi CO	USD	185.6	135.4	(0.8)	3.3	2.8	(7.7)	(11.0)	(16.7)
	MONDELEZ	USD	89.3	69.0	(0.8)	1.8	3.5	4.0	15.5	4.0
	Kraft Heinz Co	USD	31.6	26.7	(1.5)	4.1	(0.1)	(10.2)	(13.2)	(16.9)
	Nestle	CHF	205.1	79.6	0.0	0.4	(8.7)	(8.9)	6.3	(14.4)
	Danone	EUR	47.0	69.0	0.0	(0.7)	(7.2)	(4.6)	6.0	17.3
	Toyo Suisan	JPY	1,041.7	9,395.0	(1.5)	0.1	0.4	12.3	(12.7)	0.6
	Nissin	JPY	894.5	3,006.0	(1.7)	2.7	0.5	0.2	(21.4)	(27.5)
	Ajinomoto	JPY	3,977.3	3,955.0	1.3	2.3	9.0	36.2	22.6	35.3
	Want Want	CNY	64.8	5.5	(0.2)	1.9	5.2	10.9	20.4	16.8
	Tingyi	CNY	64.9	11.5	(2.4)	0.2	(7.6)	(8.8)	17.2	18.3
	Uni-president	CNY	40.9	9.5	(1.5)	4.3	(9.2)	7.1	21.1	33.4
	Tsingtao	CNY	86.6	51.2	(0.9)	(0.2)	(6.5)	(14.0)	(9.9)	4.7
	Mengniu	CNY	63.0	16.1	(2.3)	(0.9)	(10.2)	(17.2)	(8.2)	10.1
	Foshan Haitian	CNY	224.9	38.9	(0.2)	0.2	(12.0)	(4.5)	(15.4)	13.5
	Jonjee High-Tech	CNY	14.7	18.8	(0.7)	(0.3)	(1.3)	(10.1)	(14.4)	(12.3)
	Yili	CNY	175.6	27.8	0.0	(0.6)	(9.3)	(1.9)	(8.0)	8.4
	Bright Dairy	CNY	11.6	8.4	(0.1)	(0.1)	(4.3)	(0.2)	(1.4)	9.1
	Maotai	CNY	1,785.9	1,421.7	0.4	1.3	(5.8)	(9.4)	(6.7)	(4.3)

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	24	5,908.8	1,188.8	1,165.7	8,974.7	20.1	19.7	11.9	1.3	9.2	12.7	5.8
	25F	6,280.6	1,272.4	1,038.3	8,479.5	20.3	16.5	15.1	1.5	10.0	11.0	4.2
	26F	6,469.0	1,346.4	1,095.4	8,974.1	20.8	16.9	14.3	1.4	9.3	11.0	4.2
CJ제일제당	24	29,359.1	1,553.0	148.2	9,045.6	5.3	0.5	28.2	0.5	6.0	2.0	1.0
	25F	29,845.2	1,593.2	476.6	29,091.8	5.3	1.6	9.3	0.5	5.8	5.9	2.2
	26F	30,889.7	1,760.7	571.0	34,854.8	5.7	1.8	7.7	0.5	5.4	6.7	2.2
삼양식품	24	1,728.0	344.6	272.0	36,105.8	19.9	15.7	21.2	7.0	14.9	39.4	0.5
	25F	2,200.8	526.3	392.0	52,038.3	23.9	17.8	25.6	8.4	16.7	39.2	0.2
	26F	2,638.4	656.6	507.7	67,397.2	24.9	19.2	19.7	6.0	12.9	35.6	0.2
오리온	24	3,104.3	543.6	524.6	13,268.7	17.5	16.9	7.7	1.2	4.4	16.6	0.6
	25F	3,220.7	593.2	451.0	11,406.1	18.4	14.0	10.4	1.2	4.5	12.4	2.1
	26F	3,349.5	654.8	496.6	12,560.7	19.5	14.8	9.4	1.1	3.7	12.3	2.1
농심	24	3,438.7	163.1	157.3	25,860.7	4.7	4.6	14.5	0.8	5.0	6.2	1.3
	25F	3,643.9	221.5	192.8	31,693.7	6.1	5.3	12.8	0.8	4.2	7.0	1.2
	26F	3,862.5	247.2	215.7	35,460.5	6.4	5.6	11.4	0.8	3.5	7.4	1.2
롯데웰푸드	24	4,044.3	157.1	84.6	8,968.8	3.9	2.1	12.4	0.5	5.6	4.0	1.6
	25F	4,179.2	172.3	116.6	12,470.8	4.1	2.8	9.9	0.5	5.5	5.4	2.7
	26F	4,337.0	192.8	121.3	13,040.7	4.4	2.8	9.5	0.5	5.0	5.3	2.7
하이트진로	24	2,599.2	208.1	95.9	1,345.2	8.0	3.7	14.5	1.2	6.1	8.6	2.4
	25F	2,647.9	225.5	128.9	1,808.0	8.5	4.9	11.7	1.2	5.8	11.0	3.3
	26F	2,727.3	234.8	138.4	1,942.3	8.6	5.1	10.9	1.1	5.5	11.1	3.3
롯데칠성	24	4,024.5	184.9	59.1	5,878.3	4.6	1.5	19.1	0.8	6.6	4.0	2.5
	25F	4,133.8	187.7	93.6	9,314.0	4.5	2.3	14.0	0.8	6.8	6.1	2.6
	26F	4,257.8	212.9	110.2	10,957.8	5.0	2.6	11.9	0.8	6.3	6.9	2.6
대상	24	4,255.1	176.9	95.2	2,642.7	4.2	2.2	7.3	0.5	4.6	6.9	2.7
	25F	4,450.9	207.2	101.4	2,814.6	4.7	2.3	8.3	0.6	4.5	7.0	3.7
	26F	4,628.9	223.4	116.3	3,228.3	4.8	2.5	7.2	0.5	4.1	7.6	3.7
동원F&B	24	4,483.6	183.5	127.8	6,625.0	4.1	2.9	4.7	0.6	4.0	12.4	2.0
	25F	4,692.3	192.1	128.5	6,659.3	4.1	2.7	6.8	0.7	4.5	11.3	1.8
	26F	4,879.9	209.8	143.3	7,426.4	4.3	2.9	6.1	0.7	3.9	11.4	1.8
SPC삼립	24	3,427.9	95.0	86.5	10,023.4	2.8	2.5	5.0	0.8	3.9	19.2	1.5
	25F	3,347.8	77.8	47.3	5,486.5	2.3	1.4	10.5	0.9	4.5	9.5	3.1
	26F	3,448.3	96.6	63.6	7,368.1	2.8	1.8	7.8	0.8	3.7	11.8	3.1
CJ프레시웨이	24	3,224.8	94.0	25.9	2,184.0	2.9	0.8	8.0	0.5	3.1	7.4	1.6
	25F	3,497.4	107.6	54.3	4,571.9	3.1	1.6	6.2	0.7	3.4	12.3	1.6
	26F	3,707.3	113.3	58.6	4,935.9	3.1	1.6	5.7	0.7	2.9	11.9	1.6
신세계푸드	24	1,534.8	20.8	11.2	2,891.7	1.4	0.7	12.4	0.5	5.3	3.8	1.2
	25F	1,455.8	32.2	17.6	4,538.7	2.2	1.2	8.8	0.5	4.6	5.8	2.3
	26F	1,499.4	35.3	20.1	5,181.6	2.4	1.3	7.7	0.5	4.2	6.4	2.3
콜마비앤에이치	24	615.6	24.6	18.1	613.7	4.0	2.9	18.8	0.8	10.3	4.5	0.6
	25F	679.4	34.1	24.1	819.5	5.0	3.5	18.4	1.0	10.4	6.0	2.0
	26F	713.4	37.8	26.8	910.3	5.3	3.8	16.6	1.0	9.6	6.4	2.0

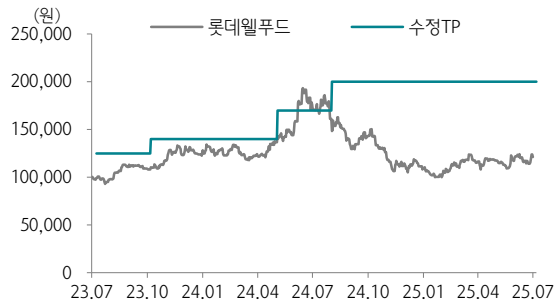
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	41.0	16.3	11.5	39.8	28.0	24.0	N/A	18.2	N/A	3.1
Altria Group	USD	20.2	12.2	9.1	60.7	45.2	11.1	N/A	9.7	N/A	7.0
Japan Tobacco	JPY	3,344.5	738.0	493.4	22.1	14.8	15.2	1.9	10.1	12.8	4.8
FC											
MCDONALD	USD	26.4	12.5	8.8	47.2	33.2	24.0	N/A	17.1	N/A	2.4
YUM	USD	8.1	2.7	1.7	32.9	20.8	24.8	N/A	18.4	N/A	1.9
STARBUCKS	USD	37.5	4.0	2.9	10.8	7.6	37.8	N/A	18.9	N/A	2.7
Domino Pizza	USD	4.9	0.9	0.6	19.0	12.3	25.5	N/A	19.5	N/A	1.5
가공식품											
Coca-Cola	USD	48.2	15.0	12.8	31.1	26.5	24.0	11.6	21.3	48.4	2.8
Pepsi CO	USD	91.8	14.5	10.8	15.8	11.8	17.2	9.1	12.7	59.6	4.1
MONDELEZ	USD	38.3	5.4	3.9	14.1	10.2	22.9	3.4	16.0	14.5	2.7
Kraft Heinz Co	USD	25.0	4.9	3.1	19.6	12.3	10.3	0.6	8.6	6.2	6.0
Nestle	CHF	90.9	14.3	11.2	15.7	12.3	18.3	5.3	14.6	30.5	3.9
Danone	EUR	27.6	3.7	2.4	13.4	8.8	18.5	2.4	11.6	13.6	3.2
Toyo Suisan	JPY	512.0	71.8	59.8	14.0	11.7	15.5	1.9	8.6	12.1	2.2
Nissin	JPY	794.4	74.0	55.3	9.3	7.0	15.9	1.8	9.0	10.8	2.3
Ajinomoto	JPY	1,583.1	140.4	88.8	8.9	5.6	44.0	5.3	16.1	10.9	1.2
Want Want	CNY	24.2	5.7	4.4	23.6	18.3	13.0	3.0	8.2	25.0	3.0
Tingyi	CNY	82.7	6.7	4.2	8.1	5.1	14.2	4.0	6.9	23.7	7.1
Uni-president	CNY	32.5	2.6	2.2	8.1	6.7	17.1	2.7	8.8	16.2	5.9
Tsingtao	CNY	33.3	5.7	4.8	17.0	14.3	13.4	2.1	8.8	16.0	5.2
Mengniu	CNY	90.3	7.1	5.1	7.9	5.7	11.3	1.3	7.3	10.7	4.2
Foshan Haitian	CNY	29.5	8.3	7.1	28.0	24.0	30.6	6.4	22.4	22.6	2.3
Jonjee High-Tech	CNY	5.6	1.1	0.9	18.6	15.4	17.0	2.4	12.3	15.1	2.2
Yili	CNY	121.0	13.0	11.3	10.8	9.3	15.8	3.0	11.7	19.8	4.8
Bright Dairy	CNY	25.1	0.8	0.5	3.1	1.9	18.7	1.2	7.9	4.4	1.2
Maotai	CNY	190.3	130.1	94.3	68.3	49.5	18.9	6.8	13.4	39.0	4.1
FY 2026		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	44.4	18.1	12.7	40.7	28.7	21.6	N/A	16.6	N/A	3.3
Altria Group	USD	20.1	12.5	9.3	62.0	45.9	10.8	N/A	9.5	N/A	7.3
Japan Tobacco	JPY	3,473.1	792.6	535.7	22.8	15.4	14.0	1.8	9.6	13.8	5.2
FC											
McDonald's	USD	27.8	13.3	9.4	47.9	33.7	22.2	N/A	15.9	N/A	2.6
YUM	USD	8.6	2.9	1.8	33.6	21.4	22.3	N/A	17.0	N/A	2.1
STARBUCKS	USD	40.0	5.0	3.5	12.4	8.7	30.9	N/A	17.7	N/A	2.9
Domino's Pizza	USD	5.3	1.0	0.7	19.2	12.4	23.4	N/A	18.1	N/A	1.6
가공식품											
Coca-Cola	USD	50.7	16.1	13.7	31.7	27.0	22.3	10.3	19.8	49.2	3.0
Pepsi CO	USD	94.6	15.2	11.4	16.0	12.1	16.2	8.2	12.1	52.8	4.4
MONDELEZ	USD	40.0	5.8	4.2	14.5	10.5	20.8	3.3	14.7	17.0	3.0
Kraft&Heinz	USD	25.1	5.0	3.1	19.9	12.5	10.0	0.6	8.5	6.4	6.1
Nestle	CHF	93.6	15.1	11.9	16.2	12.7	17.2	5.0	13.8	29.2	4.0
Danone	EUR	28.4	3.9	2.6	13.6	9.1	17.3	2.3	11.1	12.8	3.4
Toyo Suisan	JPY	541.9	77.7	63.8	14.3	11.8	14.3	1.8	8.2	12.8	2.1
Nissin	JPY	821.2	79.2	57.8	9.6	7.0	14.8	1.7	8.3	12.0	2.5
Ajinomoto	JPY	1,667.7	204.8	133.2	12.3	8.0	28.5	5.2	14.8	18.4	1.3
Want Want	CNY	24.9	5.8	4.6	23.3	18.6	12.4	2.7	8.1	22.3	4.1
Tingyi	CNY	85.3	7.3	4.5	8.5	5.3	13.1	3.8	6.5	30.1	7.7
Uni-president	CNY	34.4	2.9	2.4	8.5	6.9	15.6	2.6	8.1	17.2	6.5
Tsingtao	CNY	34.3	6.2	5.2	17.9	15.1	12.4	2.0	8.2	16.6	5.7
Mengniu	CNY	93.4	7.7	5.8	8.3	6.2	9.9	1.2	6.7	12.2	5.0
Foshan Haitian	CNY	32.3	9.1	7.8	28.2	24.3	27.6	5.8	20.3	21.4	2.5
Jonjee High-Tech	CNY	6.1	1.2	1.0	19.2	15.8	15.4	2.2	11.4	14.3	2.4
Yili	CNY	126.1	14.3	12.4	11.3	9.8	14.4	2.8	10.9	20.0	5.3
Bright Dairy	CNY	26.2	0.8	0.5	3.0	2.0	17.5	1.1	7.1	5.6	1.5
Maotai	CNY	207.0	142.1	103.3	68.6	49.9	17.3	6.1	12.3	36.4	4.4

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

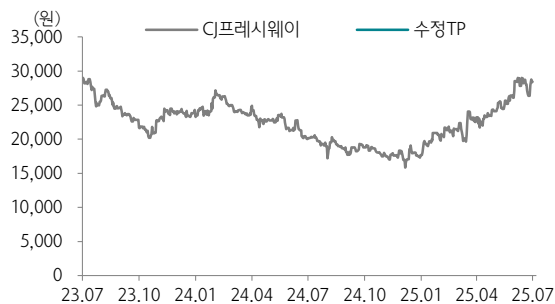
롯데웰푸드



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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

CJ프레시웨이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.5.11	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2025년 7월 7일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 7월 7일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 07월 04일