

반기 K-Food 수출 시사점 + 8월 수출 Re

음식료/담배 Bi-Weekly 남남남 | 2025.09.08



Analyst 심은주 yesej01@hanafn.com

RA 고찬결 cgko@hanafn.com

1. 주간 동향 및 이슈

1) 주간 리뷰

- 전주 음식료 업종지수는 코스피 대비 -0.2%p 언더퍼폼 시현
- 전주 상승: 농심 +3.4%(글로벌 인지도 확산 기대감), 동원산업 +3.1%(글로벌 사업 확대 기대감), 오뚜기 +3.0%(글로벌 사업 확대 기대감), 신세계푸드 +2.9%(사업부 재편 기대감), 콜마비앤에이치 +1.8%(실적 회복 전망), 빙그레 +1.6%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +1.5%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 노바렉스 -3.4%(차익 실현 매물 출하), 롯데월드 -3.0%(2분기 실적 부진), CJ프레시웨이 -1.9%(차익 실현 매물 출하) 등

2) 주간 이슈 및 코멘트

<반기 K-Food 수출 시사점>

- 1H25 주요 카테고리별 수출 현황을 살펴보면, ① 규모 측면에서 '라면> 김> 담배> 소스 및 장류> 쌀가공식품(떡볶이, 즉석밥 등)' 순 유지 중이다. 라면은 반기 7억 3,172만 달러를 시현하여 올해 연간 약 2조원 시현이 가능할 것으로 추산된다. 김도 반기 5억 9,281만 달러를 기록해 연간 1.5조원 내외 시현 가능할 것으로 사료된다. 담배는 반기 3억 3,105만 달러를 시현하여 올해 1조 클럽에 입성할지 귀추가 주목된다. 소스 및 장류는 반기 2억 3,100만 달러를 시현했다.
- ② 1H25 성장률 측면에서는 라면 YoY 24%, 소스 및 장류 18%, 김 11%, 쌀가공식품 2%를 기록했다. 김치 및 소주 수출액은 전년동기대비 소폭 감소했다. 라면은 영화 '케이팝 데몬 헌터스' 흥행으로 하반기 들어서는 견조한 성장세를 유지 중이다. 소스 및 장류도 고성장세를 유지 중이다. 미주에서 'K-Sauce' 인지도가 확산됨에 따라 업체들도 소스 마케팅을 확대 중이다.
- 결론: 'K-Food'의 글로벌 확대가 가속화되면서 'Next 라면'에 대한 기대감도 높아지고 있다. 규모 측면에서는 김, 성장성 측면에서는 소스 및 장류가 눈에 띈다. 모미김 수출액은 대상/동원산업(동원F&B)/광천김 등이 각각 500억원 내외로 유사하다. 집중도를 높여가는 업체에 대한 관심이 증대될 것으로 판단된다. 소스는 전통 강자 이외에 삼양식품/더본코리아 등이 집중도를 높여갈 것으로 전망되어 중장기 관심이 필요해 보인다.

<8월 수출 데이터(수리일 기준) Re>

- ① 8월 라면 수출액: 전년동월대비 14.3% 증가한 1억 1,504만 달러를 기록, 미국 및 중국 각각 -11.8%, 58.3% 증감
- ② 8월 담배 수출액: 전년동월대비 -5.9% 감소한 6,224만 달러 시현
- ③ 8월 김 수출액: 전년동월대비 18.6% 증가한 8,404만 달러 기록
- ④ 8월 김치 수출액: 전년동월대비 -3.8% 감소한 1,267만 달러 기록
- ⑤ 8월 소주 수출액: 레굴러는 전년동월대비 5.7% 증가한 700만 달러 시현, 과일은 동기간 65.1% 증가한 944만 달러 시현
- ⑥ 8월 라이신 수출액: 전년동월대비 -16.1% 감소한 585만 달러 기록
- 1~8월 누계 수출 성장률: 라면 YoY 22.2%, 담배 YoY -12.3%, 김 YoY 12.2%, 김치 YoY 0.8%, 소주 YoY -2.8%, 라이신 87.8%

3) 주간 관심종목

- 삼양식품, 농심, 동원산업: 해외 확대 기대감 유효
- 콜마비앤에이치: 실적 회복세 긍정적

2. 주간 주요 뉴스

“헌트릭스가 먹던 거” 농심, 케데헌 라면 1분40초만에 ‘완판’ (<https://vo.la/noRAmPL>)

- 농심이 넷플릭스 애니메이션 ‘케이팝 데몬 헌터스’와 협업해 선보인 한정판 제품이 1분40초 만에 완판을 기록, 추후 2차 사전예약 판매를 진행할 계획

오리온 ‘교북칩’, 프랑스 까르푸 전 매장 동시 입점 (<https://vo.la/DSxultH>)

- 오리온 교북칩이 프랑스 까르푸 전 매장에 입점. 프랑스 전역 약 1200여 개 대형마트 점포망을 가진 까르푸에 동시 입점한 것은 K스낵 통틀어 첫 사례

‘비비고 만두’ 日 공략 가속, 신공장 본격 가동 (<https://vo.la/6SPj7nR>)

- CJ제일제당이 일본에서 새로 지은 만두 공장을 가동하며 현지 시장 공략을 본격화. 약 1000억원을 들여 축구장 여섯 개 넓이 부지에 연면적 8200㎡ 규모로 건설

백종원 더본코리아, 11종 소스 개발 ‘TBK’ 브랜드로 수출 시동 (<https://vo.la/AN80hXS>)

- 국내 외식 프랜차이즈 업계 최초로 자체 개발한 수출 및 컨설팅하는 ‘글로벌 푸드 컨설팅’을 본격화. 2030년까지 해외 매출 1000억원 돌파라는 목표도 제시

연초 500弗 찍었던 옥수수값, 풍년 예상에 400弗선으로 밀려 (<https://vo.la/YwVTOWG>)

- 옥수수 가격이 2월 고점에 비해 20%가량 떨어진 채 박스권에서 등락을 거듭. 미국, 브라질 등 주요 생산국의 풍년 기대에 고공 행진하던 가격이 안정세를 찾음

행동주의펀드 엘리엇, 펩시 지분 5조원대 확보, 사업개편 요구에 주가 '쑹' (<https://vo.la/8iDXgG3>)

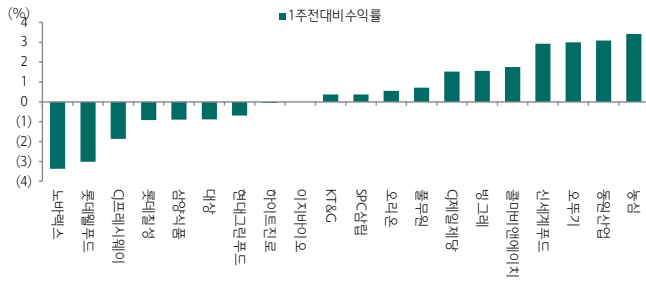
- 엘리엇은 펩시를 상대로 병입 네트워크 프랜차이즈를 개편하고 양대 사업 부문인 음료 및 식품 사업을 전면 재검토해 수익성이 없는 사업을 정리할 것을 주문

3. 주요 지표 동향

	단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments
곡물가 옥수수	USD/bu	399.8	0.4	4.8	(9.0)	(12.8)	2.5	
	USD/bu	506.5	(2.2)	(0.3)	(7.1)	(8.2)	(9.7)	
	USD/bu	1,012.0	(2.4)	4.4	(3.2)	1.4	0.6	
	USD/T	223.4	(3.9)	(4.7)	(19.3)	(55.1)	(57.8)	
	USD/MT	7,205.0	(5.6)	(11.1)	(27.6)	(38.3)	(22.4)	
	USD/lb	15.7	(4.2)	(3.4)	(6.3)	(18.5)	(18.5)	
	MYR/MT	4,371.0	1.5	4.9	10.8	(10.1)	9.5	* 카카오 가격은 몬델레즈 측이 이번 시즌의 카카오 공급 과잉을 전망하며 전주 대비 -5.6% 하락
환율	USD/lb	385.8	(2.8)	33.7	11.4	20.6	57.1	
	KRW	1,391.1	0.1	0.4	2.2	(5.9)	4.3	
	KRW	194.9	0.0	1.0	3.0	(3.8)	3.6	
	KRW	938.5	(0.7)	(0.2)	(0.1)	(0.0)	0.9	* 원당 가격은 브라질의 비우호적인 기후 및 헤알화 약세 기인해 전주 대비 -4.2% 하락
	VND	19.0	0.1	0.2	(0.8)	10.1	2.4	
	USD	1.2	(0.1)	0.1	2.4	12.7	5.0	
상품	CNY	7.1	0.1	(0.6)	(0.8)	(2.2)	0.7	* 선망 참치어가는 9월 이후 톤당 1,600불 유지
	USD/T	1,600.0	0.0	3.2	1.3	6.7	25.0	
	KRW/kg	7,072.0	1.8	(2.8)	16.3	32.3	3.4	
	KRW/kg	2,290.0	9.6	(14.9)	(11.6)	(4.2)	21.2	
	CNY/kg	6.8	(15.5)	(15.5)	(15.5)	(40.6)	(36.4)	
	CNY/kg	22.1	(2.9)	(2.9)	(0.7)	12.2	8.6	

4. 주간 지표 차트

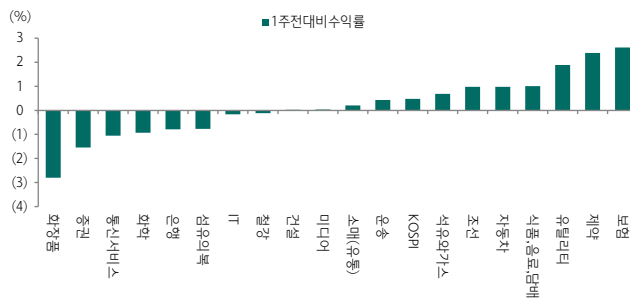
국내 주간 수익률



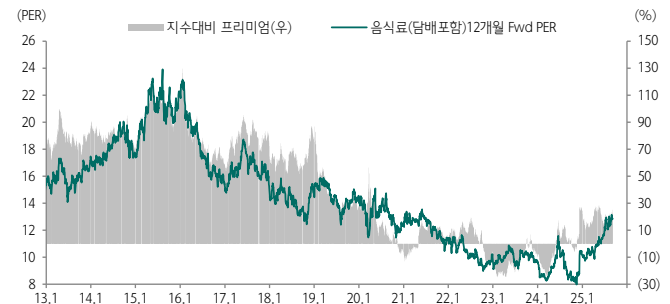
해외 주간 수익률



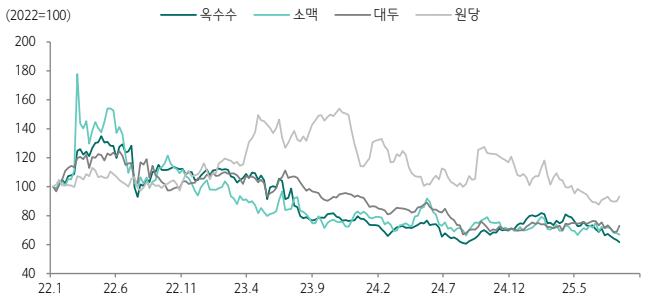
섹터별 주간 수익률(목요일 종가기준)



음식료 업종 밸류에이션 추이



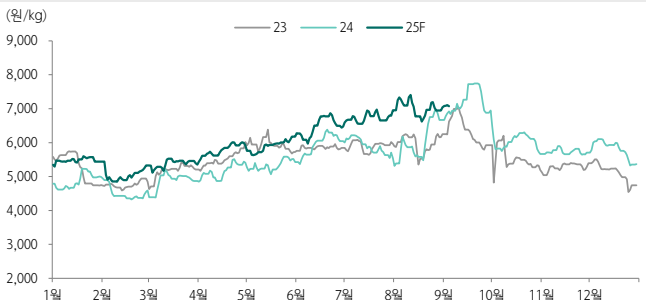
주요 곡물가 동향



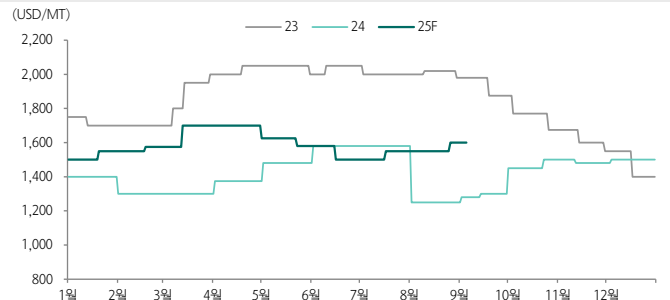
원달러 및 음식료 업종 지수 추이



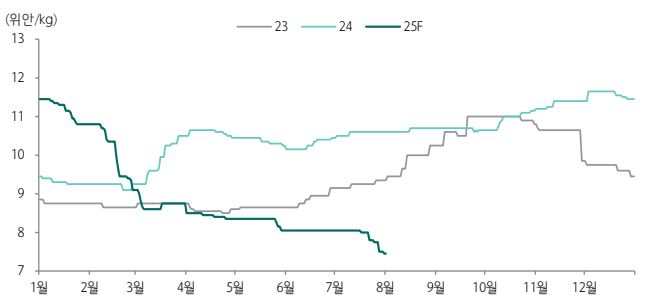
국내 돈육가 추이



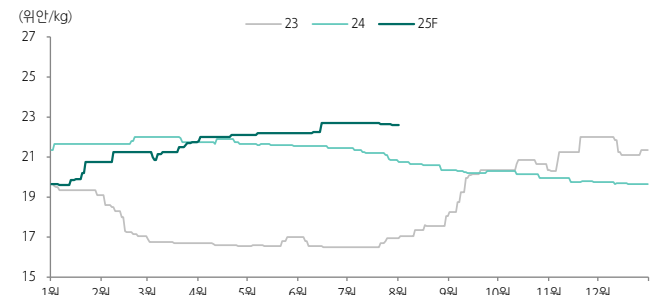
방콕 선망 참치어가 추이



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	2,559,848	3,205	0.1	0.6	0.2	14.0	33.6	24.4
	KOSDAQ	KRW	418,919	811	0.7	1.8	1.6	7.3	19.6	11.9
	F&B	KRW	50,249	4,719	(0.3)	0.2	0.6	8.7	25.9	25.6
담배	KT&G	KRW	16,503	135,200	(0.7)	0.4	(1.5)	10.6	26.2	24.2
가공	CJ제일제당	KRW	3,500	232,500	0.2	1.5	(5.3)	(2.7)	(9.0)	(25.1)
	삼양식품	KRW	11,691	1,552,000	(0.6)	(0.9)	9.6	37.0	102.9	222.7
	오리온	KRW	4,286	108,400	0.9	0.6	(1.2)	(3.5)	5.9	22.2
	농심	KRW	2,579	424,000	(0.7)	3.4	11.0	0.8	13.4	12.3
	오뚜기	KRW	1,583	395,000	0.3	3.0	(0.3)	(1.6)	(0.1)	(1.9)
	롯데월드푸드	KRW	1,049	112,700	(1.4)	(3.0)	(3.7)	(7.5)	1.0	(15.3)
	하이트진로	KRW	1,339	19,090	(0.4)	(0.1)	(3.9)	(6.0)	(2.2)	(6.7)
	롯데칠성	KRW	1,100	118,500	0.1	(0.9)	(10.2)	1.5	5.8	(8.5)
	대상	KRW	776	22,400	(0.4)	(0.9)	(2.8)	0.7	16.7	9.8
	빙그레	KRW	685	71,700	(0.3)	1.6	(8.2)	(20.8)	(11.9)	17.2
	사조대림	KRW	385	42,000	0.5	1.0	3.7	0.8	3.4	(21.9)
	풀무원	KRW	536	14,070	1.6	0.7	(14.9)	9.1	31.5	34.8
식자재	SPC삼립	KRW	465	53,900	(1.5)	0.4	(0.2)	(1.6)	7.2	5.5
	현대그린푸드	KRW	530	15,990	0.6	(0.7)	(3.4)	(12.3)	10.7	34.7
	CJ프레시웨이	KRW	344	29,000	(1.2)	(1.9)	(0.2)	1.6	66.1	60.0
	신세계푸드	KRW	163	42,200	4.2	2.9	14.7	16.1	17.2	18.2
1차산업	동원산업	KRW	1,987	45,000	0.0	3.1	0.2	(2.4)	21.8	66.1
	이지바이오	KRW	183	5,540	0.4	0.0	(2.8)	7.6	31.6	42.1
건기식	콜마비앤에이치	KRW	460	15,630	(1.1)	1.8	9.9	2.1	39.2	6.9
	노바렉스	KRW	365	19,470	0.5	(3.4)	0.6	13.7	159.6	94.7
글로벌 담배	Philip Morris	USD	250.8	161.2	(1.3)	(3.6)	(1.8)	(11.4)	33.9	28.7
	British American	USD	111.9	66.6	(0.1)	(0.9)	6.5	12.1	27.3	22.7
	Japan Tobacco	JPY	9,484.0	4,742.0	0.6	1.2	3.1	10.6	16.2	13.2
FC	MCDONALD	USD	226.2	317.0	0.2	1.1	6.1	2.6	9.3	10.1
	YUM	USD	39.9	143.7	(0.6)	(2.2)	3.0	0.6	7.1	6.8
	STARBUCKS	USD	98.9	87.0	(0.3)	(1.3)	(3.5)	0.0	(4.6)	(5.0)
	Domino Pizza	USD	15.7	462.6	(0.9)	0.9	3.5	0.6	10.2	12.8
가공식품	Coca-Cola	USD	293.7	68.3	(1.1)	(1.1)	(1.2)	(3.8)	9.6	(4.1)
	Pepsi CO	USD	201.1	146.9	(1.2)	(1.2)	5.3	12.0	(3.4)	(18.1)
	MONDELEZ	USD	78.8	60.9	(0.7)	(0.9)	(2.2)	(8.2)	2.0	(18.9)
	Kraft Heinz Co	USD	31.9	27.0	0.1	(3.6)	(0.3)	1.3	(12.2)	(25.4)
	Nestle	CHF	195.5	75.9	0.0	0.7	5.4	(12.9)	1.3	(14.2)
	Danone	EUR	51.1	75.0	0.0	5.3	3.7	0.9	15.1	16.4
	Toyo Suisan	JPY	1,160.4	10,465.0	(0.0)	2.7	8.4	14.6	(2.7)	17.3
	Nissin	JPY	849.6	2,855.0	0.2	3.0	4.4	(4.1)	(25.3)	(25.2)
	Ajinomoto	JPY	4,223.7	4,200.0	0.5	4.8	7.4	16.5	30.2	54.8
	Want Want	CNY	65.9	5.6	(1.8)	3.3	(2.4)	5.9	22.4	22.9
	Tingyi	CNY	64.0	11.4	1.1	2.9	0.0	(9.2)	15.4	10.6
	Uni-president	CNY	38.7	9.0	(3.8)	(3.8)	(5.9)	(13.9)	14.6	33.4
	Tsingtao	CNY	85.6	50.3	0.5	(0.5)	2.1	(7.2)	(11.4)	15.0
	Mengniu	CNY	59.1	15.1	0.9	(0.5)	(8.5)	(16.8)	(13.8)	17.1
	Foshan Haitian	CNY	234.0	40.4	0.0	(2.4)	5.3	(6.2)	(11.9)	13.3
	Jonjee High-Tech	CNY	14.8	19.0	0.3	(0.5)	0.5	1.7	(13.6)	11.5
	Yili	CNY	178.2	28.2	0.1	(1.4)	2.3	(6.7)	(6.6)	25.1
	Bright Dairy	CNY	12.0	8.7	(0.2)	(1.4)	1.6	0.5	1.5	13.6
	Maotai	CNY	1,859.1	1,484.6	0.8	0.3	4.0	(1.9)	(2.6)	5.7

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	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	5.0
	25F	6,376.0	1,318.3	912.7	7,453.9	20.7	14.3	18.1	1.6	10.5	9.7	4.3
	26F	6,567.3	1,405.4	1,093.0	8,954.1	21.4	16.6	15.1	1.5	9.7	11.2	4.3
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	2.3
	25F	29,583.8	1,449.6	433.3	26,450.4	4.9	1.5	8.8	0.5	5.9	5.4	2.6
	26F	30,266.1	1,573.8	498.1	30,403.2	5.2	1.6	7.6	0.4	5.5	5.9	2.6
삼양식품	24	1,728.0	344.6	272.0	36,105.8	19.9	15.7	21.2	7.0	14.9	39.4	0.4
	25F	2,280.9	532.2	390.9	51,896.8	23.3	17.1	29.9	9.8	19.4	39.1	0.1
	26F	2,797.4	697.6	537.0	71,291.4	24.9	19.2	21.8	6.9	14.5	37.3	0.1
오리온	24	3,104.3	543.6	524.6	13,268.7	17.5	16.9	7.7	1.2	4.4	16.6	2.4
	25F	3,320.5	576.2	441.1	11,157.4	17.4	13.3	9.7	1.1	4.1	12.1	2.3
	26F	3,506.5	620.8	475.7	12,031.0	17.7	13.6	9.0	1.0	3.4	11.9	2.3
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	3,534.8	185.0	165.5	27,216.7	5.2	4.7	15.6	0.9	5.3	6.0	1.2
	26F	3,652.0	211.8	187.7	30,859.5	5.8	5.1	13.7	0.8	4.4	6.5	1.2
동원산업	24	8,944.2	501.3	75.3	1,732.2	5.6	0.8	21.3	0.5	4.7	2.7	2.7
	25F	9,323.0	561.5	322.4	7,725.8	6.0	3.5	5.8	0.6	4.8	11.0	2.7
	26F	9,602.6	592.5	353.2	8,001.0	6.2	3.7	5.6	0.6	4.4	11.0	2.7
롯데유통	24	4,044.3	157.1	84.6	8,968.8	3.9	2.1	12.4	0.5	5.6	4.0	3.0
	25F	4,167.5	153.0	102.4	10,954.4	3.7	2.5	10.3	0.5	5.6	4.7	2.9
	26F	4,161.6	179.8	111.2	11,950.6	4.3	2.7	9.4	0.5	5.0	4.9	2.9
하이트진로	24	2,599.2	208.1	95.9	1,345.2	8.0	3.7	14.5	1.2	6.1	8.6	3.6
	25F	2,544.3	222.3	120.5	1,690.6	8.7	4.7	11.3	1.1	5.6	10.4	3.7
	26F	2,549.0	216.3	121.6	1,705.5	8.5	4.8	11.2	1.0	5.5	9.8	3.7
롯데칠성	24	4,024.5	184.9	59.1	5,878.3	4.6	1.5	19.1	0.8	6.6	4.0	3.0
	25F	4,029.5	190.1	85.8	8,536.5	4.7	2.1	13.9	0.8	6.5	5.6	2.9
	26F	4,150.3	215.8	112.5	11,186.7	5.2	2.7	10.6	0.7	6.0	7.1	2.9
대상	24	4,255.1	176.9	95.2	2,642.7	4.2	2.2	7.3	0.5	4.6	6.9	4.4
	25F	4,450.9	207.2	101.4	2,814.6	4.7	2.3	8.0	0.5	4.4	7.0	3.8
	26F	4,628.9	223.4	116.3	3,228.3	4.8	2.5	6.9	0.5	4.1	7.6	3.8
SPC삼립	24	3,427.9	95.0	86.5	10,023.4	2.8	2.5	5.0	0.8	3.9	19.2	3.6
	25F	3,347.8	77.8	47.3	5,486.5	2.3	1.4	9.8	0.8	4.3	9.5	3.3
	26F	3,448.3	96.6	63.6	7,368.1	2.8	1.8	7.3	0.8	3.6	11.8	3.3
CJ프레시웨이	24	3,224.8	94.0	25.9	2,184.0	2.9	0.8	8.0	0.5	3.1	7.4	2.6
	25F	3,497.4	107.6	54.3	4,571.9	3.1	1.6	6.3	0.7	3.4	12.3	1.6
	26F	3,707.3	113.3	58.6	4,935.9	3.1	1.6	5.9	0.7	3.0	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	2.5
	25F	1,455.8	32.2	17.6	4,538.7	2.2	1.2	9.3	0.5	4.6	5.8	2.1
	26F	1,499.4	35.3	20.1	5,181.6	2.4	1.3	8.1	0.5	4.2	6.4	2.1
콜마비앤에이치	24	615.6	24.6	18.1	613.7	4.0	2.9	18.8	0.8	10.3	4.5	2.7
	25F	630.3	32.4	22.9	778.6	5.1	3.6	20.1	1.1	11.0	5.7	2.0
	26F	661.9	35.9	25.4	865.0	5.4	3.8	18.1	1.0	10.2	6.1	2.0

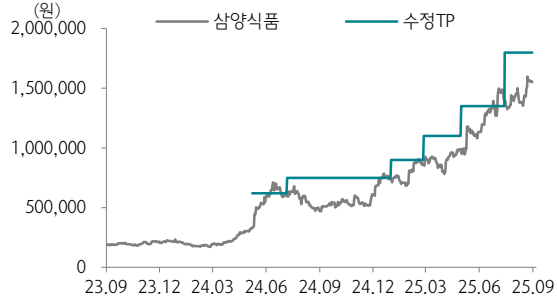
7. 해외 밸류에이션 테이블

		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	40.9	16.5	11.6	40.3	28.5	21.4	N/A	16.8	N/A	3.4
Altria Group	USD	20.2	12.3	9.2	61.0	45.3	12.3	N/A	10.7	N/A	6.3
Japan Tobacco	JPY	3,403.2	763.0	503.1	22.4	14.8	16.6	2.1	10.8	13.1	4.4
FC											
MCDONALD	USD	26.7	12.5	8.8	46.9	32.9	25.7	N/A	18.2	N/A	2.3
YUM	USD	8.1	2.7	1.7	32.7	20.6	23.9	N/A	17.7	N/A	2.0
STARBUCKS	USD	37.6	3.7	2.5	9.7	6.7	39.9	N/A	18.7	N/A	2.9
Domino Pizza	USD	5.1	0.9	0.6	18.5	11.8	26.3	N/A	19.7	N/A	1.5
가공식품											
Coca-Cola	USD	48.4	15.1	12.9	31.3	26.6	22.9	11.0	20.3	48.8	3.0
Pepsi CO	USD	96.0	14.8	11.0	15.4	11.5	18.3	10.2	13.7	60.6	3.8
MONDELEZ	USD	38.5	5.4	3.9	14.1	10.2	20.1	3.0	14.5	14.6	3.1
Kraft Heinz Co	USD	25.2	4.9	3.1	19.4	12.2	10.4	0.8	8.6	6.2	5.9
Nestle	CHF	89.7	14.1	11.1	15.7	12.3	17.6	5.2	14.4	30.1	4.1
Danone	EUR	27.5	3.7	2.4	13.3	8.8	19.8	2.6	12.6	13.6	3.0
Toyo Suisan	JPY	509.8	72.5	58.8	14.2	11.5	17.7	2.1	9.8	11.9	2.0
Nissin	JPY	775.8	65.6	49.4	8.5	6.4	16.4	1.7	8.6	9.7	2.5
Ajinomoto	JPY	1,563.7	137.5	90.4	8.8	5.8	45.2	5.6	17.4	11.1	1.1
Want Want	CNY	24.2	5.7	4.4	23.4	18.3	13.3	3.1	8.4	25.0	3.4
Tingyi	CNY	79.8	6.9	4.2	8.6	5.3	13.8	4.0	6.4	24.0	7.3
Uni-president	CNY	32.7	2.7	2.2	8.2	6.9	15.7	2.6	8.5	16.7	6.3
Tsingtao	CNY	33.0	5.6	4.7	17.1	14.4	13.2	2.0	8.7	15.9	5.3
Mengniu	CNY	84.9	6.8	4.5	8.1	5.3	12.3	1.2	6.9	9.3	3.8
Foshan Haitian	CNY	29.2	8.3	7.1	28.3	24.4	32.3	6.5	22.9	22.6	2.2
Jonjee High-Tech	CNY	5.2	0.9	0.8	17.6	14.8	19.2	2.4	10.9	13.3	1.8
Yili	CNY	119.6	13.2	11.3	11.1	9.4	16.0	3.1	11.9	19.8	4.6
Bright Dairy	CNY	24.7	0.8	0.5	3.2	2.1	23.4	1.2	7.9	4.6	1.4
Maotai	CNY	189.3	129.5	93.7	68.4	49.5	19.9	7.1	14.2	38.7	3.8
FY 2026		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
담배											
Philip Morris	USD	44.3	18.3	12.9	41.3	29.2	19.2	N/A	15.3	N/A	3.7
Altria Group	USD	20.2	12.6	9.4	62.5	46.3	11.9	N/A	10.4	N/A	6.5
Japan Tobacco	JPY	3,531.9	842.0	558.3	23.8	15.8	15.0	2.0	10.1	14.5	4.8
FC											
McDonald's	USD	27.7	13.5	9.5	48.6	34.2	23.7	N/A	16.9	N/A	2.4
YUM	USD	8.6	2.9	1.8	33.2	21.1	21.6	N/A	16.5	N/A	2.1
STARBUCKS	USD	40.0	4.6	3.2	11.5	8.0	31.2	N/A	17.2	N/A	3.1
Domino's Pizza	USD	5.3	1.0	0.7	19.3	12.4	23.7	N/A	18.2	N/A	1.6
가공식품											
Coca-Cola	USD	51.2	16.3	13.8	31.8	26.9	21.5	9.9	19.0	48.4	3.1
Pepsi CO	USD	96.3	15.5	11.6	16.1	12.1	17.3	8.9	12.9	54.4	4.0
MONDELEZ	USD	40.3	5.8	4.2	14.5	10.5	18.3	2.9	13.3	16.7	3.4
Kraft&Heinz	USD	25.4	4.9	3.1	19.5	12.3	10.1	0.7	8.5	7.5	6.0
Nestle	CHF	91.6	14.8	11.6	16.1	12.7	16.6	4.9	13.8	29.1	4.2
Danone	EUR	28.3	3.9	2.6	13.6	9.1	18.7	2.5	12.1	13.1	3.1
Toyo Suisan	JPY	539.5	78.2	64.1	14.5	11.9	15.8	2.0	9.5	13.1	1.9
Nissin	JPY	819.1	74.5	55.3	9.1	6.8	14.7	1.6	8.2	11.6	2.6
Ajinomoto	JPY	1,674.8	200.6	135.4	12.0	8.1	30.3	5.5	16.0	17.6	1.2
Want Want	CNY	25.0	5.8	4.6	23.3	18.6	12.6	2.7	8.3	21.6	3.8
Tingyi	CNY	82.0	7.3	4.5	8.9	5.5	13.0	3.9	6.2	30.3	7.7
Uni-president	CNY	34.6	2.9	2.4	8.5	7.1	14.4	2.5	7.9	17.9	6.9
Tsingtao	CNY	34.0	6.1	5.1	17.9	15.0	12.3	1.9	8.1	16.0	5.8
Mengniu	CNY	87.7	7.4	5.4	8.4	6.2	10.0	1.1	6.2	11.7	4.8
Foshan Haitian	CNY	31.7	9.1	7.8	28.8	24.8	29.3	5.9	20.9	20.0	2.4
Jonjee High-Tech	CNY	5.6	1.1	0.9	18.9	15.6	16.9	2.2	9.9	13.4	2.1
Yili	CNY	124.6	14.5	12.5	11.6	10.0	14.4	3.0	11.2	20.6	5.1
Bright Dairy	CNY	25.8	0.8	0.6	3.2	2.2	21.4	1.2	7.1	5.9	1.6
Maotai	CNY	203.9	139.5	101.3	68.4	49.7	18.4	6.4	13.1	35.9	4.1

자료: 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

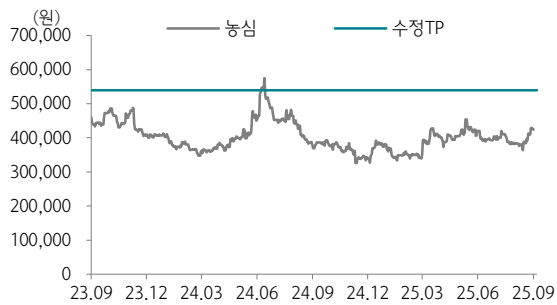
삼양식품



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.30	BUY	1,800,000		
25.5.16	BUY	1,350,000	-4.86%	10.96%
25.3.13	BUY	1,100,000	-17.15%	-9.18%
25.1.16	BUY	900,000	-8.72%	3.00%
24.7.22	BUY	750,000	-22.02%	4.40%
24.5.22	BUY	620,000	-1.80%	14.84%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

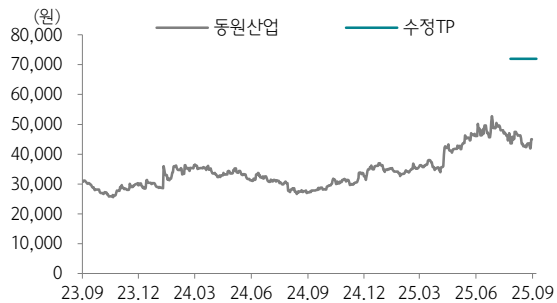
농심



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.8.14	BUY	540,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

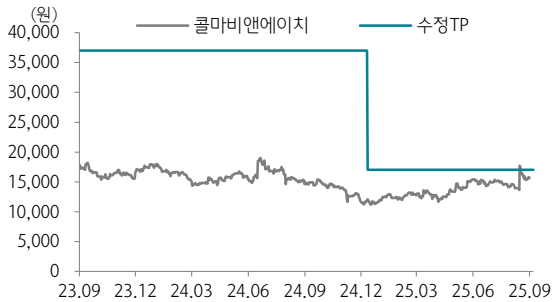
동원산업



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.8.4	BUY	72,000		
25.4.15	Not Rated	-	-	-
23.9.16	1년 경과	-	-	-
22.9.16	BUY	54,559	-24.53%	-10.50%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

콜마비엔에이치



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.12.19	BUY	17,000		
21.5.6	1년 경과			
20.5.6	BUY	37,000		

Compliance Notice

- 당사는 2025년 9월 8일 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
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2025년 9월 8일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
 - Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
 - Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	95.89%	4.11%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 09월 05일