

음식료 (Overweight)

다시 시동 걸리는 GMO 완전표시제

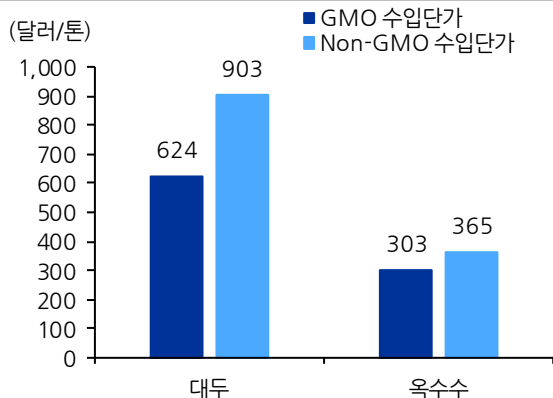
식용유지 산업 포인트

식용유 시장은 2000 년대에 접어들며 M&A 로 경쟁구도가 크게 변화. CJ 제일제당(삼양유지 사료 인수), 사조산업(신동방 인수), 삼양사(한국하인즈 인수), 롯데푸드(웰가 인수) 등 대형업체들이 유지시장 대부분을 점유

음식료 김진우_02)368-6195_jinwookim@eugenefn.com

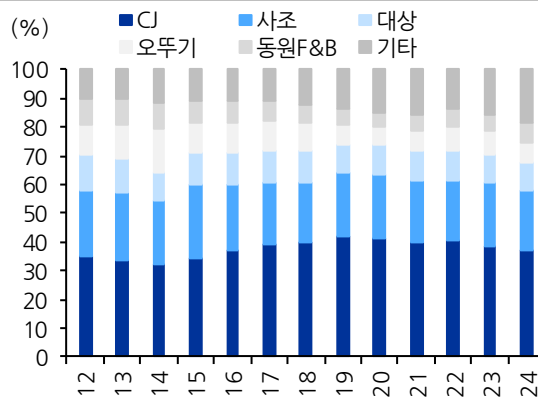
- 2/6, 윤준병 의원(등 11인)은 「식품위생법」에 대한 일부개정법률안을 발의. 임미애 의원(등 11인, 2024/12/16), 남인순 의원(등 15인, 2025/1/13)에 이어 더불어민주당 내에서 동일한 사안에 대해 순차 발의한 것이며, 이는 이슈화를 통해 사회의 지속적 관심 및 계류 중인 법안의 진행을 유도하는 입법 추진 전략의 일환이라 판단
- 현행법은 GMO원료를 사용한 식품, 식품첨가물 및 건강기능식품의 GMO 표시를 의무화하고 있으나, **유전자변형 DNA 또는 유전자변형 단백질이 남아 있는 것에 한정**. 1/13 발의된 개정안은 식약처장이 지정하는 식품에 대해서만 표시의무를 부과. 그러나, **전일 발의된 개정안은 유전자변형 DNA나 유전자변형 단백질의 잔존 여부와 무관하게 GMO식품임을 입증하는 표시를 의무화**
- 현재 국내에서 유전자변형식품 표시대상은 대두, 옥수수, 면화, 카놀라, 사탕무, 알팔파 6개 품목과 그 가공식품
- 개정안 통과 시 가장 큰 영향을 받는 것은 가공 후 제품에 단백질이 남아있지 않아 현행법상 GMO 표시를 하지 않아도 되던 **식용유, 간장, 당류(HFCS)**라고 판단
- 만일 GMO 완전표시제가 시행될 경우 **GMO에 대한 부정적 인식이 강한 소매시장을 중심으로 1)카놀라유, 대두유, 옥수수유, 간장 등에 대한 Non-GMO 원료 사용 요구가 발생할 것이며, 2)구조적으로 GMO 제품 생산이 불가능한 포도씨유, 올리브유로 일부 가정용 식용유 수요가 옮겨 갈 것이라 전망**
- Non-GMO 원료의 선택적 사용은 관련 업체들에게 비용 상승을 야기할 것이나, 이보다는 수급 문제로 인한 영향이 더 클 것이라 판단. 한국바이오경제학회의 시나리오 연구에 따르면, **GMO표시제 강화 시 식용유지류 생산비용은 4.0~6.9%, 장류 생산비용은 4.3~7.3% 증가하는 것으로 확인**. 다만 **식용유지류의 B2C 시장 비중은 10~20%에 불과하므로 해당 이슈가 관련 업체들의 전사 매출액에 끼치는 영향은 미미할 것이라 판단**

도표 1. GMO 및 Non-GMO 수입단가 추정



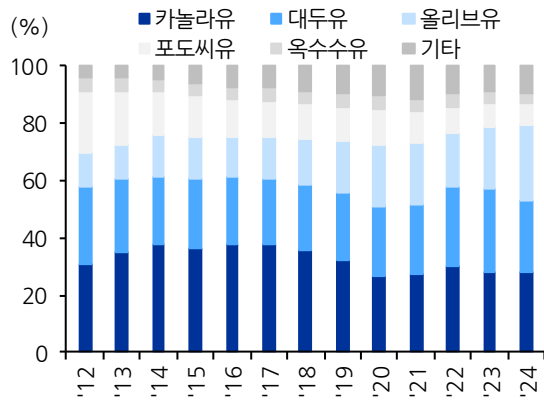
자료: 국회, 보건복지위원회, KITA, 한국생명공학원, 유진투자증권
참고: 2023 년 기준

도표 2. 가정용 식용유 업체별 점유율 추이



자료: 닐슨코리아, 유진투자증권

도표 3. 가정용 식용유 유종별 점유율 추이



자료: 닐슨코리아, 유진투자증권

도표 4. 국내 유전자변형 대두, 옥수수 수입량

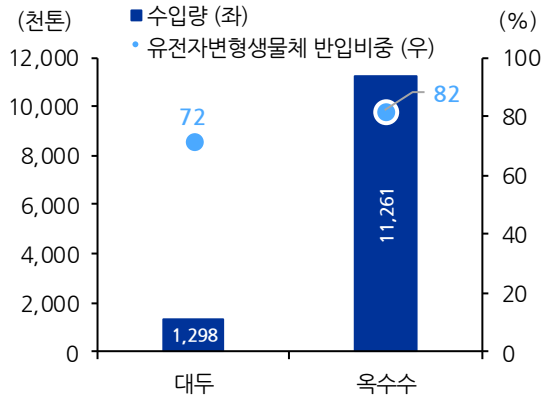
자료: 국회, 보건복지위원회, KITA, 한국생명공학원, 유진투자증권
참고: 2023년 기준

도표 5. 현행 법령에 따른 유전자변형식품 표시 및 면제대상

구분	내용
표시대상	GMO 안정성 심사 결과 식품용으로 승인된 농산물과 이를 원재료로 하여 제조·가공한 후에도 GMO 유전자 또는 단백질이 남아 있는 식품 등 *승인품목(6종): 대두, 옥수수, 면화, 카놀라, 사탕무, 알팔파
표시면제	① GMO 농산물이 의도하지 않게 혼입된 경우(비의도적 혼입치*) 3% 이하까지는 관련 서류 구비 시 GMO 표시 면제 * 농산물 재배·유통 과정에서 불가피하게 GMO가 혼입될 수 있는 비율: 대만 3% 이하, 일본 5% 이하, 호주 1% 이하, EU 0.9% 이하 ② 고도의 정제과정 등으로 GMO 유전자가 전혀 남아있지 않아 과학적 검사가 불가능한 식용유지류, 당류 등

자료: 국회, 식약처, 유진투자증권

도표 6. 주요국 유전자변형식품 표시제도 현황

구분		한국	일본	미국	대만	중국	EU
완전표시제 여부		×	×	×	△	△	○
표시대상	승인품목	6종	9종	14종	5종	4종	5종
		대두, 옥수수, 면화, 사탕무, 카놀라, 알팔파	대두, 옥수수, 면화, 사탕무, 카놀라, 알팔파, 감자, 파파야, 겨자(갓)	대두, 옥수수, 면화, 사탕무, 카놀라, 알팔파, 감자, 파파야, 사과, 파인애플, 호박, 사탕수수, 연어, 돼지	대두, 옥수수, 면화, 사탕무, 카놀라	대두, 옥수수, 카놀라, 토마토	대두, 옥수수, 면화, 사탕무, 카놀라
	대상식품	6종 농산물 및 그 가공식품	9종 농산물 및 33개 가공식품	14종 농수축산물 및 그 가공식품	5종 농산물, 6개 1차가공품, 9개 고차원가공품 등	4종 농산물, 8개 가공식품	5종 농산물 및 그 가공식품
	기준	GMO 유전자가 남아있는 식품	GMO 유전자가 남아있는 식품 (함량 3순위 이내, 5% 이상인 경우)	GMO 유전자가 남아있는 식품	GMO 잔류 여부와 상관없이 지정식품 (20종)	GMO 잔류 여부와 상관없이 지정식품 (12종)	GMO 잔류 여부와 상관없이 모든 식품
식용유, 당류 등 표시		표시제외	표시제외	표시제외	표시	표시 (식용유만)	표시
비의도적 혼입치		3% 이하	5% 이하	5% 이하	3% 이하	0% (불인정)	0.9% 이하

자료: 국회, 보건복지위원회, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)