

Issue Comment

2024. 8. 8

현대그린푸드 453340

2Q24 Review

음식료/유통

Analyst 김정욱

02. 6454-4874

6414@meritz.co.kr

2Q24 연결 실적은 매출액 5,424억원으로 전년비 4.2% 성장, 영업이익은 325억원으로 전년비 16.3% 증가. 영업이익은 컨센서스 294억원 대비 10.5% 상회. 별도 단체급식은 업황 호조 지속되며 병원파업 이슈와 영업일수 2일 감소 영향을 상쇄. 별도 단체급식 영업이익은 임금인상 소급분 인식 시점차이와 단체급식 용역비 소급분 발생 등 일회성 요인으로 감소. 해외 급식은 중동 주요 지역 프로젝트 피크 시점 진입으로 실적 증가. 식자재유통은 군식자재 수주 감소 영향으로 매출 감소, 인프라 투자 영향으로 물류비 부담 상승. 외식은 외식 경기 둔화에도 샵인샵 점포들 중심으로 기존점 매출액 전년 수준 유지, 반면 신규점 출점 전문인력 선제적 확보로 인한 인건비 증가로 영업이익은 감익. 제조사업은 단체급식 향 간편식/CK식재 매출 증가세, 적자폭 소폭 축소. 별도 실적은 영업이익 전년비 17.9% 감소하며 부진했지만, 연결 기준 국내외 급식 비즈니스 호조와 연결자회사 현대캐터링시스템(76억원 증익) 수익성 개선으로 영업이익 성장 달성

현대그린푸드 별도 기준 실적 추이

(억원, %)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24P
매출액	4,440	4,432	5,241	5,094	19,207	5,215	5,052	5,570	5,390	21,227	5,436	5,243
급식사업	1,728	1,826	2,051	2,016	7,621	2,120	2,184	2,259	2,576	9,139	2,396	2,467
식재사업	1,236	1,354	1,506	1,761	5,857	1,479	1,523	1,615	1,542	6,159	1,454	1,506
유통사업	1,062	730	1,118	703	3,613	1,034	724	1,058	611	3,427	985	611
외식사업	364	462	492	545	1,863	507	544	570	590	2,211	524	581
기타사업	50	61	73	69	253	74	78	66	71	289	77	77
영업이익	161	236	229	172	798	265	281	245	31	822	298	231
OPM(%)	3.6	5.3	4.4	3.4	4.2	5.1	5.6	4.4	0.6	3.9	5.5	4.4
YoY(%)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24P
매출액						17.5	14.0	6.3	5.8	10.5	4.2	3.8
급식사업						22.7	19.6	10.1	27.8	19.9	13.0	13.0
식재사업						19.7	12.5	7.2	-12.4	5.2	-1.7	-1.1
유통사업						-2.6	-0.8	-5.4	-13.1	-5.1	-4.7	-15.6
외식사업						39.3	17.7	15.9	8.3	18.7	3.4	6.8
기타사업						48.0	27.9	-9.6	2.9	14.2	4.1	-1.3
영업이익						64.6	19.3	7.0	-82.0	3.1	12.5	-17.9

자료: 현대그린푸드, 메리츠증권 리서치센터

현대그린푸드 연결 기준 실적 추이

(억원, %)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24P
매출액	4,532	4,542	5,371	5,244	19,712	5,337	5,205	5,746	5,574	21,872	5,595	5,424
매출원가	3,737	3,679	4,442	4,308	16,246	4,291	4,287	4,730	4,834	18,176	4,528	4,407
매출총이익	795	863	929	936	3,466	1,046	918	1,016	740	3,696	1,067	1,017
판관비	611	594	693	797	2,695	720	639	732	759	2,849	755	692
영업이익	183	269	236	139	771	327	279	283	-19	847	312	325
OPM(%)	4.0	5.9	4.4	2.7	3.9	6.1	5.4	4.9	-0.3	3.9	5.6	6.0
기타손익	2	7	-19	-14	-24	-5	-3	-5	-140	-153	-3	-22
금융손익	5	2	10	9	26	9	8	10	6	33	20	12
세전이익	191	278	227	134	830	331	285	288	-153	751	329	325
순이익	141	217	164	159	681	274	246	220	-129	611	224	236
지배	137	218	162	165	682	268	247	218	-121	612	243	225
비지배	4	-1	2	-6	-1	6	-1	2	-8	-1	-19	11
YoY(%)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24P
매출액						17.8	14.6	7.0	6.3	11.0	4.6	4.2
영업이익						78.7	3.7	6.5	-113.7	9.9	-4.6	16.3
순이익						94.3	13.4	34.1	-181.1	-10.3	-18.2	13.5
지배						95.6	13.3	34.6	-173.3	-10.3	-9.3	8.2
비지배						50.0	적지	0.0	33.3	0.0	적지	흑전

자료: 현대그린푸드, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.