Issue Comment

2024. 10. 24

동원 F&B049770

탐방 Comment

음식료/유통
Analyst **김정욱**
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

RA **황홍진**
02. 6454-4874
hongjin.hwang@meritz.co.kr

3Q24 실적은 식품 부문 실적 개선이 기대되는 가운데 유통/사료 업황 둔화로 영업이익 기준 컨센서스 소폭 하회 전망. 4분기에도 소비 심리 회복 지연이 예상되나, 전년 낮은 기저와 설 선물세트 조기 판매, 축산 부문 포트폴리오 변경에 따라 YoY, QoQ 수익성 개선 기대

식품 부문

3분기 식품 부문은 참치 등 원가 개선, 선물 세트 판매 호조로 영업이익 15% 성장 예상. 소비 위축 이어지며 HMR 판매는 소재식품 대비 상대적으로 부진. 즉석밥 매출은 경쟁사의 쿠팡 거래 재개로 20~30% 감소. 유가공은 매출, 영업이익 모두 5~6% 성장 기대되나, 원유 가격 인상 부재로 당분간 판가 인상은 어려울 전망. 4분기 전년 낮은 기저와 설 선물세트 조기 판매, 연초 일회성 비용 선인식 효과로 실적 추가 개선 기대

유통 부문

유통 부문은 급식/식자재유통/소스 실적 호조에도 축산 수익성 악화로 영업이익 30억원 감소 전망. 외식 수요 부진이 부담이나, 급식/식자재 부문은 견조. 소스 등 B2C 제품 매출 두 자릿수 성장 긍정적. 4분기 이후 호주산 소고기에서 냉동육 제품으로 포트폴리오 변경하며 수익성 개선 기대

사료 부문

3분기 사료 부문은 사육두수 감소에 판가 하락이 더해지며 전년 대비 매출 감소 예상되나 원가 개선에 따라 영업이익은 전년 수준을 유지할 전망

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.