



2023년 4월 17일 | F&B Weekly 남남남

# 음식료/담배: 와인 수요도 주춤?

Analyst 심은주

02-3771-8538 / yesej01@hanafn.com

RA 권우정

02-3771-7657 / woojeong.kweon@hanafn.com

## 1. 주간 리뷰 및 투자 전략

### 1) 주간 리뷰

- 음식료 업종지수는 전주 코스피 대비 -3.1%p 언더퍼폼을 시현했다.
- 전주 상승: 콜마비앤에이치 +2.6%(저가 매수 유입), CJ제일제당 +1.9%(저가 매수 유입), CJ프레시웨이 +1.8%(1분기 실적 시장 기대 부합 전망), 신세계푸드 +1.6%(저가 매수 유입), 롯데웰푸드 +1.0%(저가 매수 유입) 등
- 전주 하락: 농심 -2.3%(차익 실현 매물 출하), 오리온 -1.6%(차익 실현 매물 출하) 등

### 2) 주간 이슈 및 전략 교차

#### <와인시장 동향>

- 그동안 고성장 해오던 와인 시장이 주춤하다. 관세청에 따르면 지난 3년 간 와인 수입량은 연평균 18% 증가했으나 작년은 YoY -7.3% 감소했다. 올해 1분기는 YoY 소폭 역성장한 것으로 추정된다. ① 지난해 글로벌 와인 생산 업체들이 인건비, 물류비 상승 등 기인해 지난해 출고가격을 큰 폭 올렸으며, ② 고환율, ③경기 둔화 영향으로 수요가 위축되고 있는 것으로 판단된다.
- 지난해 주요 와인 수입업체의 매출액은 소폭 성장했으나, 수익성은 악화된 것으로 파악된다. 신세계L&B 및 금양인터내셔널의 매출액은 각각 YoY 3.2%, 5.2% 증가에 그쳤다. OPM은 각각 YoY 5.0%p, 6.4%p 하락했다.
- 나라셀라는 2022년 매출액 및 영업이익 각각 1,072억원(YoY 21.2%), 120억원(YoY -6.7%, OPM YoY 3.3%p down)을 시현했다. Peer 대비 매출 성장은 견조했으나 역시나 수익성은 하락했다. 현재 상장 준비 중이다. 수요 예측이 5.16~5.17로 연기(기존 4.14~4.17)되었다. 기업 가치 측정에 Peer로 LVMH를 포함시켰다가 최근 시장 성장 둔화 등을 감안하여 제외한 것으로 판단된다. 수정된 공모가 밴드는 2.2만원~2.6만원이다. 이는 2023년 예상 PER 15~18배 수준이다.

### 3) 주간 관심종목

- CJ제일제당: 낙폭 과대
- SPC삼립: 신제품 판매 확대 기대감

## 2. 주요 지표 동향

	단위	현재가	1W	1M	3M	YTD	YoY	Comments	
곡물가	옥수수	USD/bu	652.0	1.3	3.9	(3.4)	(3.9)	(17.5)	* 선망 참치어가는 전주와 동일한 톤당 2,000불 기록
	소맥	USD/bu	662.8	(1.9)	(3.5)	(10.9)	(16.3)	(39.6)	
	대두	USD/bu	1,499.0	0.4	(0.1)	(2.6)	(1.3)	(10.9)	
	대두박	USD/T	463.9	2.1	(5.7)	(9.6)	(3.1)	0.5	
	원당	USD/lb	24.0	1.8	15.6	21.8	20.0	19.6	
	팜유	MYR/MT	4,100.0	(2.8)	(0.1)	7.3	(1.7)	(39.9)	
	커피	USD/lb	196.1	6.8	7.0	29.3	17.2	(12.9)	
환율	원/달러	KRW	1,295.5	(1.6)	(0.6)	4.4	2.4	5.8	* 팜유 가격은 수요 부진 우려에 전주 2.8% 하락 *커피 가격은 헤알화 강세 및 재고 감소 기인해 전주 6.8% 상승
	원/위안	KRW	189.6	(1.1)	0.4	2.3	3.8	(1.3)	
	원/백엔	KRW	978.7	(1.7)	(0.6)	1.0	1.8	0.2	
	동화/원	VND	18.1	1.6	0.1	(4.1)	(3.5)	(3.2)	
	달러/유로	USD	1.1	1.5	4.7	2.2	3.4	2.2	
	위안/달러	CNY	6.8	(0.5)	(1.1)	2.0	(0.9)	7.1	
상품	참치(선망, 방콕)	USD/T	2,000.0	0.0	2.6	17.6	14.3	5.3	
	돈육(국내, 도매)	KRW/kg	5,379.0	(0.3)	3.3	(6.2)	(3.5)	(4.9)	
	육계(국내, 도매)	KRW/kg	2,790.0	(6.7)	(12.5)	27.4	(3.5)	7.7	
	라이신(중국)	CNY/kg	8.6	0.0	(2.3)	(2.3)	(3.4)	(32.9)	
	메치오닌(중국)	CNY/kg	16.6	(0.6)	(0.9)	(14.2)	(15.5)	(22.2)	

## 3. 주간 주요 뉴스

### 푸드테크에 진심인 CJ제일제당, 美 '아쿠아컬처푸드즈' 투자 (<https://bit.ly/3UzWjH1>)

- CJ제일제당, 미생물 발효 해산물 생산기업 아쿠아컬처푸드즈 투자 참여. 2025년 푸드테크 부문 매출 2조원 목표

### 세계 식량가격 1년째 하락 설탕, 육류는 상승 (<https://bit.ly/3nWEcdt>)

- 세계식량가격지수 MoM 2.1% 하락. 설탕은 인도, 태국 생산량 감소 전망에 상승. 육류는 미국 공급 감소 기인해 상승

### 농심, 일본법인 호실적에도 日 '신라면' 가격 평균 12% ↑(<https://bit.ly/4102H8g>)

- 농심 일본법인, 6월부터 신라면, 백짬뽕 등 주요 제품 평균 12% 가격 인상할 계획이라고 밝힘

### 농심, 배홍동쫄쫄면 누적 매출 45억원 출시 42일만 (<https://bit.ly/3KRjPHj>)

- 신제품 배홍동쫄쫄면 출시 42일만에 누적 매출 45억원 돌파. 이에 배홍동 브랜드 올해 누적 매출 YoY 75% 증가

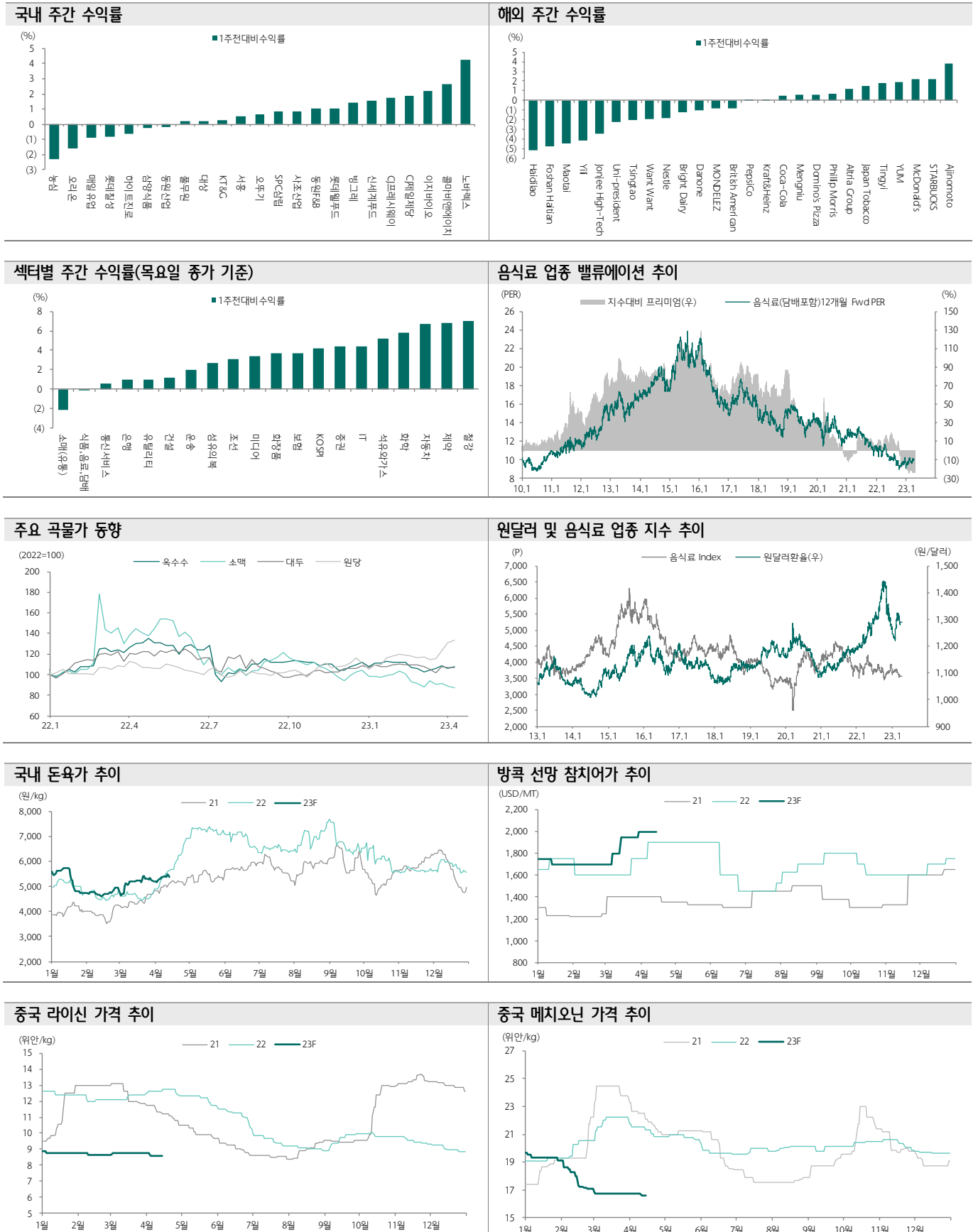
### 동원F&B, 비건참치 광고없이 10만캔 판매 해외 수출 검토 중 (<https://bit.ly/43vfK36>)

- 동원F&B, 신제품 비건참치 시장 성공적 안착 중. 미국과 유럽 등을 중심으로 해외 시장 진출 준비 중인 것으로 파악

### 현대그린푸드, 홍삼 사업 진출 전망 (<https://bit.ly/3mg68ZI>)

- 현대그린푸드가 지난달 '현대홍삼' 등 홍삼 관련 상표 10건 출원. 건기식 사업 진출 검토 중인 것으로 파악

### 4. 주간 지표 차트



5. 음식료 업체 주가 동향(절대 수익률)

	ticker	통화	시가총액	종가	1D	1W	1M	3M	YTD	YoY
			(bn)		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
국내 Index	KOSPI	KRW	1,958,847	2,571	0.4	3.3	9.5	7.8	15.0	(5.3)
	KOSDAQ	KRW	421,062	904	1.1	2.7	19.2	27.0	33.1	(2.6)
	F&B	KRW	25,445	3,680	(0.0)	0.2	4.3	0.1	(4.3)	(7.0)
담배	KT&G	KRW	11,478	83,600	0.1	0.2	(1.8)	(8.5)	(8.6)	3.5
가공	오리온	KRW	5,298	134,000	(0.3)	(1.6)	5.1	11.7	4.7	54.0
	CJ제일제당	KRW	4,840	321,500	1.1	1.9	5.4	(6.3)	(15.5)	(18.2)
	동원F&B	KRW	602	156,100	0.0	1.0	0.0	(0.6)	(0.6)	(13.0)
	풀무원	KRW	383	10,050	0.7	0.2	1.5	(9.9)	(10.3)	(42.9)
	농심	KRW	2,287	376,000	(2.8)	(2.3)	7.9	9.5	5.3	19.0
	롯데칠성	KRW	1,484	159,900	(0.4)	(0.8)	2.4	0.3	(9.1)	(14.5)
	롯데웰푸드	KRW	1,010	107,100	(1.0)	1.0	(4.1)	(8.5)	(12.6)	(12.9)
	오뚜기	KRW	1,804	450,000	(1.1)	0.7	3.9	(1.3)	(5.5)	(3.4)
	대상	KRW	665	19,200	(0.1)	0.2	0.2	(10.1)	(12.3)	(20.0)
	빙그레	KRW	421	42,700	(0.1)	1.4	5.2	7.8	8.8	(23.2)
	매일유업	KRW	383	48,800	(0.2)	(0.9)	(2.3)	(3.7)	(7.6)	(29.5)
	삼양식품	KRW	911	120,900	(0.5)	(0.2)	5.6	2.9	(4.8)	15.1
	하이트진로	KRW	1,564	22,300	1.6	(0.7)	0.2	(12.9)	(12.7)	(39.5)
식자재	현대그린푸드	KRW	381	11,250	1.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	신세계푸드	KRW	175	45,100	1.8	1.6	(1.6)	(7.3)	(6.1)	(38.2)
	CJ프레시웨이	KRW	343	28,900	0.2	1.8	(0.7)	(9.0)	(9.7)	(21.9)
	SPC삼립	KRW	639	74,100	2.5	0.8	10.9	4.5	3.9	(19.9)
1차산업	동원산업	KRW	2,529	50,600	0.0	(0.2)	6.1	5.0	2.5	6.1
	사조산업	KRW	215	43,050	1.1	0.8	1.8	(1.3)	(4.3)	(14.6)
	이지바이오	KRW	129	3,760	0.9	2.2	2.0	(8.5)	(6.6)	(28.2)
건기식	노바렉스	KRW	174	9,280	1.1	4.3	2.0	(7.2)	(8.6)	(53.3)
	콜마비엔에이치	KRW	694	23,500	0.4	2.6	2.2	(14.4)	(17.0)	(34.8)
	서흥	KRW	345	29,800	1.2	0.5	(0.5)	(8.7)	(11.4)	(25.0)
<b>글로벌</b>										
담배	Philip Morris	USD	154.8	99.8	1.0	0.7	2.5	(1.9)	(1.4)	(2.0)
	British American	GBP	62.9	2,814.0	0.0	(0.8)	(6.2)	(9.9)	(14.2)	(13.7)
	Altria Group	USD	80.3	45.0	0.3	1.2	(3.8)	(1.4)	(1.6)	(18.2)
	Japan Tobacco	JPY	5,615.0	2,807.5	0.5	1.5	3.1	9.5	5.5	30.2
가공	Coca-Cola	USD	273.2	63.2	0.7	0.5	5.2	2.8	(0.7)	(2.9)
	PepsiCo	USD	253.9	184.4	1.0	0.0	6.3	5.2	2.1	7.3
	Mondelez	USD	96.0	70.4	0.3	(0.9)	6.3	5.0	5.7	10.5
	Kraft&Heinz	USD	48.1	39.2	(0.3)	0.1	2.7	(7.7)	(3.8)	(7.4)
	Nestle	CHF	307.0	111.6	0.0	(1.8)	4.2	(2.1)	4.2	(10.1)
	Ajinomoto	JPY	2,554.2	4,821.0	2.2	3.8	7.1	20.6	19.6	37.0
	Danone	EUR	39.8	58.9	0.0	(1.0)	8.0	18.5	19.7	11.9
FC	McDonald's	USD	211.5	289.1	1.3	2.2	8.7	7.5	9.7	15.4
	Yum	USD	37.7	134.7	2.0	1.9	6.3	3.4	5.1	9.5
	Starbucks	USD	123.0	107.0	1.3	2.2	7.6	(0.2)	7.9	34.6
	Domino's Pizza	USD	11.8	332.6	1.9	0.6	8.3	(1.4)	(4.0)	(14.1)
<b>홍콩</b>										
	Want Want	HKD	59.6	5.0	0.6	(2.0)	0.4	(7.9)	(3.8)	(22.3)
	Tingyi	HKD	75.0	13.3	1.5	1.8	(1.5)	(2.6)	(3.3)	(5.3)
	Uni-president	HKD	33.7	7.8	0.0	(2.3)	(4.4)	0.6	(0.1)	9.9
	Tsingtao	HKD	148.7	83.3	(0.8)	(2.0)	3.5	2.8	8.0	30.7
	Mengniu	HKD	132.2	33.5	1.2	0.6	0.8	(11.7)	(5.5)	(21.9)
	Haidilao	HKD	110.1	19.8	(1.7)	(5.2)	(8.1)	(12.4)	(11.8)	27.2
<b>상해</b>										
	Foshan Haitian	CNY	338.2	73.0	(1.0)	(4.8)	(3.8)	(11.3)	(8.3)	(11.7)
	Jonjee High-Tech	CNY	28.0	35.7	(0.3)	(3.4)	(2.8)	(3.8)	(3.2)	28.5
	Yili	CNY	178.6	27.9	(0.7)	(4.2)	(5.5)	(14.4)	(10.0)	(27.9)
	Bright Dairy	CNY	14.4	10.4	(1.0)	(1.2)	(0.4)	(1.5)	(3.3)	(12.1)
	Maotai	CNY	2,149.3	1,711.0	(0.7)	(4.5)	(3.1)	(9.3)	(0.9)	(4.2)

자료: 하나증권

## 6. 커버리지 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	EPS	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
	FY	십억원	십억원	십억원	원	%	%	x	x	X	%	%
KT&G	22	5,851.4	1,267.6	1,015.8	7,398.7	21.7	17.4	12.4	1.2	7.2	11.0	5.8
	23F	6,001.1	1,163.1	822.6	5,991.5	19.4	13.7	13.9	1.1	6.9	8.7	5.9
	24F	6,181.2	1,236.2	876.6	6,384.8	20.0	14.2	13.1	1.0	6.4	9.0	5.9
C제일제당	22	30,079.5	1,664.7	595.9	36,378.0	5.5	2.0	10.5	0.9	6.6	9.3	1.0
	23F	31,267.2	1,684.5	701.6	42,829.2	5.4	2.2	7.4	0.7	6.1	9.9	0.8
	24F	33,143.3	1,955.5	865.3	52,820.1	5.9	2.6	6.0	0.6	5.3	11.2	0.8
오리온	22	2,873.2	466.7	392.4	9,923.9	16.2	13.7	12.9	2.0	6.8	16.5	0.6
	23F	3,083.5	507.5	369.7	9,351.9	16.5	12.0	14.6	1.9	6.2	13.6	0.7
	24F	3,299.3	566.1	439.9	11,127.4	17.2	13.3	12.2	1.6	5.1	14.3	0.7
농심	22	3,129.1	112.2	116.1	19,090.7	3.6	3.7	18.7	0.9	7.3	5.2	1.3
	23F	3,422.3	152.4	133.5	21,941.7	4.5	3.9	17.5	0.9	6.5	5.7	1.4
	24F	3,627.6	170.5	148.2	24,361.1	4.7	4.1	15.8	0.9	5.8	6.0	1.4
롯데칠성	22	2,841.7	222.9	128.4	12,771.8	7.8	4.5	13.8	1.3	7.5	9.1	2.5
	23F	3,043.4	262.3	157.9	15,700.4	8.6	5.2	10.3	1.1	6.2	10.8	2.0
	24F	3,226.0	297.4	186.7	18,572.4	9.2	5.8	8.7	1.0	5.4	11.7	2.0
SPC삼립	22	3,314.5	89.5	53.2	6,169.5	2.7	1.6	11.6	1.4	6.3	14.7	1.5
	23F	3,557.7	101.7	63.6	7,368.3	2.9	1.8	10.0	1.3	5.7	15.4	2.5
	24F	3,771.1	116.9	79.3	9,191.8	3.1	2.1	8.0	1.1	5.0	16.8	2.5
하이트진로	22	2,497.6	190.6	87.0	1,220.8	7.6	3.5	20.9	1.5	7.1	7.7	2.4
	23F	2,559.6	181.5	107.0	1,501.2	7.1	4.2	15.0	1.3	6.4	9.1	4.3
	24F	2,687.6	201.6	122.3	1,715.8	7.5	4.5	13.1	1.2	5.8	9.9	4.3
대상	22	4,084.1	140.0	83.1	2,306.3	3.4	2.0	9.5	0.6	5.8	6.6	2.7
	23F	4,301.8	141.8	97.0	2,693.1	3.3	2.3	7.1	0.5	5.3	7.3	4.1
	24F	4,516.9	154.3	108.9	3,022.5	3.4	2.4	6.3	0.5	4.9	7.7	4.1
동원F&B	22	4,023.6	128.7	90.8	23,534.0	3.2	2.3	6.7	0.7	5.2	10.8	2.0
	23F	4,310.4	144.0	96.6	25,024.8	3.3	2.2	6.2	0.6	4.6	10.4	2.2
	24F	4,590.6	160.7	107.7	27,908.0	3.5	2.3	5.5	0.6	4.0	10.6	2.2
매일유업	22	1,685.6	60.7	14.4	1,835.2	3.6	0.9	28.8	0.8	5.1	2.9	1.1
	23F	1,769.9	70.8	46.4	5,919.6	4.0	2.6	8.3	0.7	4.0	9.0	2.5
	24F	1,858.4	79.0	48.9	6,237.6	4.3	2.6	7.9	0.6	3.3	8.8	2.5
신세계푸드	22	1,411.3	20.6	(5.4)	(1,390.4)	1.5	(0.4)	N/A	0.6	7.5	(1.9)	1.2
	23F	1,536.4	30.0	15.2	3,921.4	2.0	1.0	11.3	0.6	6.5	5.1	1.7
	24F	1,613.2	33.9	21.7	5,614.4	2.1	1.3	7.9	0.5	6.1	6.9	1.7
콜마비앤에이치	22	575.9	61.1	40.5	1,371.3	10.6	7.0	20.6	2.1	11.7	10.3	0.6
	23F	665.3	84.0	61.0	2,066.1	12.6	9.2	11.1	1.5	7.3	14.3	1.3
	24F	745.2	96.3	70.0	2,368.0	12.9	9.4	9.7	1.3	6.3	14.5	1.3

자료: 하나증권

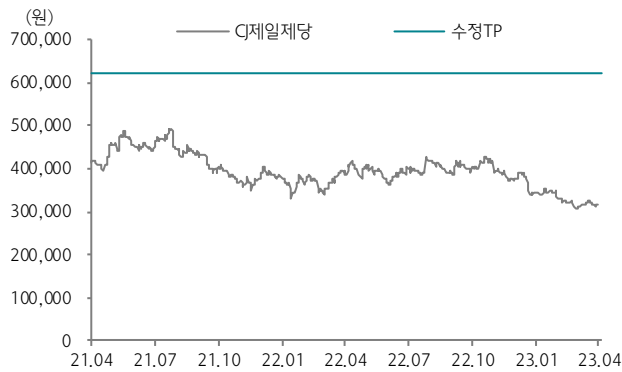
## 7. 해외 밸류에이션 테이블

		매출액	영업이익	순이익	OPM	NPM	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE	Div_Ratio
		십억 각국통화			%	%	x	x	x	%	%
<b>FY 2023</b>											
<b>글로벌 담배</b>											
Philip Morris	USD	35.7	14.1	9.7	39.5	27.2	15.9	N/A	13.1	N/A	5.2
British American	GBP	28.6	12.9	8.6	45.3	30.1	7.2	0.8	7.4	11.4	8.6
Altria Group	USD	21.0	12.4	9.0	58.8	42.7	8.9	N/A	8.1	N/A	8.5
Japan Tobacco	JPY	2,600.3	606.5	436.0	23.3	16.8	11.5	1.4	7.2	12.1	6.6
<b>글로벌 식품</b>											
Coca-Cola	USD	44.9	13.0	11.3	29.0	25.1	24.4	9.4	20.8	43.7	2.9
PepsiCo	USD	89.9	13.2	10.0	14.7	11.1	25.5	13.2	17.7	57.9	2.7
Mondelez	USD	34.1	5.4	4.3	16.0	12.6	22.3	3.4	17.7	16.0	2.2
Kraft&Heinz	USD	27.1	5.1	3.4	18.7	12.4	14.4	1.0	11.0	6.9	4.1
Nestle	CHF	98.0	16.5	13.3	16.9	13.5	22.2	7.1	17.1	31.0	2.8
Ajinomoto	JPY	1,399.1	146.5	93.6	10.5	6.7	27.5	3.4	13.1	12.7	1.4
Danone	EUR	27.9	3.4	2.2	12.3	7.9	17.1	2.0	10.8	12.2	3.5
McDonald's	USD	24.3	11.0	7.7	45.3	31.6	27.3	N/A	18.9	N/A	2.1
Yum	USD	7.3	2.4	1.4	33.1	19.9	26.1	N/A	19.1	N/A	1.8
Starbucks	USD	37.1	5.9	4.1	16.0	11.2	29.8	N/A	18.4	N/A	2.1
Domino's Pizza	USD	4.6	0.8	0.5	17.0	9.9	25.6	N/A	19.3	N/A	1.4
<b>중국</b>											
Want Want	CNY	24.6	5.2	4.0	21.3	16.1	13.5	2.9	21.0	23.8	6.3
Tingyi	CNY	84.8	5.6	3.7	6.6	4.3	17.8	4.7	8.4	21.8	7.0
Uni-president	CNY	30.6	2.1	1.7	7.0	5.6	16.7	2.1	7.8	13.1	6.7
Tsingtao	CNY	34.7	5.0	4.0	14.6	11.5	24.1	3.5	17.5	15.2	2.1
Mengniu	CNY	104.6	6.7	6.3	6.5	6.0	18.2	2.5	14.9	12.5	1.6
Haidilao	CNY	44.0	4.3	3.1	9.9	7.0	30.9	9.0	13.3	41.3	0.9
<b>상해</b>											
Foshan Haitian	CNY	30.0	9.3	7.9	31.0	26.2	41.5	10.3	34.7	33.4	1.1
Jonjee High-Tech	CNY	5.9	0.9	0.8	15.8	12.9	36.9	6.8	25.8	21.9	1.0
Yili	CNY	135.9	13.3	11.1	9.8	8.1	16.1	3.1	11.3	22.7	4.3
Bright Dairy	CNY	31.9	1.0	0.7	3.2	2.1	22.1	1.7	8.2	6.3	1.4
Maotai	CNY	147.5	103.1	73.5	69.9	49.8	29.2	8.8	20.6	35.9	1.8
<b>FY 2024</b>											
<b>글로벌 담배</b>											
Philip Morris	USD	37.5	15.2	10.6	40.6	28.2	14.6	N/A	12.1	N/A	5.4
British American	GBP	29.6	13.5	9.2	45.7	31.2	6.8	0.8	7.1	11.6	9.1
Altria Group	USD	21.3	12.7	9.0	59.8	42.3	8.7	N/A	8.1	N/A	8.9
Japan Tobacco	JPY	2,662.2	646.0	437.6	24.3	16.4	11.5	1.3	7.2	13.3	6.5
<b>글로벌 식품</b>											
Coca-Cola	USD	47.3	14.0	12.1	29.6	25.5	22.6	8.5	19.5	41.8	3.0
PepsiCo	USD	94.3	14.2	10.8	15.1	11.4	23.4	11.9	16.5	52.6	2.9
Mondelez	USD	35.3	5.8	4.6	16.4	13.0	20.6	3.2	16.8	16.8	2.5
Kraft&Heinz	USD	27.5	5.3	3.5	19.2	12.9	13.6	0.9	10.6	7.0	3.9
Nestle	CHF	102.6	17.7	14.2	17.2	13.8	20.5	7.0	16.1	31.9	2.9
Ajinomoto	JPY	1,497.1	162.1	103.7	10.8	6.9	24.8	3.1	12.2	13.1	1.5
Danone	EUR	28.7	3.7	2.4	12.7	8.2	16.0	1.9	10.2	12.4	3.8
McDonald's	USD	25.8	11.7	8.3	45.3	32.2	24.8	N/A	17.6	N/A	2.2
Yum	USD	7.8	2.6	1.6	33.6	20.7	22.8	N/A	17.5	N/A	2.0
Starbucks	USD	41.5	6.9	4.9	16.7	11.7	25.2	N/A	16.0	N/A	2.3
Domino's Pizza	USD	4.9	0.8	0.5	17.4	10.4	22.6	N/A	17.8	N/A	1.6
<b>중국</b>											
Want Want	CNY	25.3	5.8	4.4	23.0	17.5	11.6	2.8	62.0	25.2	6.7
Tingyi	CNY	89.8	6.8	4.4	7.5	4.9	14.8	4.6	7.7	34.2	7.6
Uni-president	CNY	33.0	2.5	1.9	7.5	5.8	15.2	2.0	7.2	13.8	7.1
Tsingtao	CNY	36.8	6.0	4.6	16.2	12.6	21.2	3.2	15.2	16.0	2.4
Mengniu	CNY	115.4	7.9	7.3	6.8	6.3	15.7	2.2	13.1	14.8	1.9
Haidilao	CNY	50.7	5.6	4.0	11.0	7.9	23.8	6.7	11.2	30.9	1.3
<b>상해</b>											
Foshan Haitian	CNY	34.2	10.9	9.2	32.0	27.1	35.5	8.8	29.6	25.1	1.3
Jonjee High-Tech	CNY	6.6	1.1	0.9	16.9	13.5	31.4	5.8	21.8	19.6	1.3
Yili	CNY	149.4	15.5	12.9	10.4	8.6	13.8	2.8	9.8	21.0	5.0
Bright Dairy	CNY	35.1	1.2	0.8	3.4	2.2	19.1	1.6	7.2	8.3	1.5
Maotai	CNY	170.0	119.9	86.0	70.5	50.6	25.0	7.3	17.6	30.6	2.1

자료: 하나증권

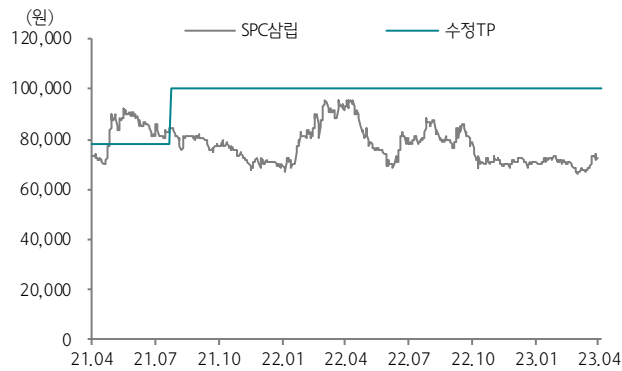
투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

C제일제당



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
20.8.12	BUY	620,000		

SPC삼립



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.8.6	BUY	100,000		
20.8.21	BUY	78,000	-5.05%	18.33%

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류  
 BUY(매수)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력  
 Neutral(중립)\_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락  
 Reduce(매도)\_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.22%	4.78%	0.00%	100%

\* 기준일: 2023년 04월 17일

Compliance Notice

- 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
- 당사는 2023년 4월 17일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(심은주)는 2023년 4월 17일 현재 해당회사의 유가증권권을 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.