

2020년 4분기 예상 실적

CJ제일제당

2021. 2. 8



본 자료는 2020년 4분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 일부 내용은 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 ‘예측정보’를 포함하고 있으며, 이러한 ‘예측정보’는 국내·외 경제 상황, 환율 및 이자율 등의 변동, 회사가 영위하는 주요 사업 분야의 예상치 못한 여건 변화, 기타 경영현황 및 실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화 등의 불확실성을 포함하고 있습니다. 따라서 이로 인해 회사의 실제 미래 실적은 ‘예측정보’에 명시적 또는 암묵적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 소재의 증빙자료로 사용될 수 없음을 알려드립니다. 또한 본 자료는 자료작성일 현재의 사실에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 업데이트 책임을 지지 않습니다.



CONTENTS

I. 실적 HIGHLIGHT	
- 2020년 연간 대통제외/대통포함 전사 실적	PG. 4
II. 사업부문별 실적분석	
- 식품사업 부문	PG. 6
- 바이오사업 부문	PG. 7
- CJ대한통운	PG. 8
III. 주요 지표분석	
- 판매관리비	PG. 9
- 영업외수지	PG. 11
IV. 이슈 및 전망	
- 2020년 부문별 주요 성과	PG. 13
- 2021년 부문별 주요 전략	PG. 14
- 미국식품: 2020년 주요 성과 및 중장기 사업전략	PG. 15
- 2021년 가이드نس	PG. 17
V. APPENDIX	PG. 18
VI. KEY FIGURES	PG. 23

I. 2020년 연간 실적 HIGHLIGHT

전사 실적(대통제외)

[매출] 가공식품의 글로벌 전역 판매 호조 등에 힘입어 전년비 10.9% 성장한 14조 1,637억원 달성

[영업이익] 글로벌 식품사업 성장, 바이오 시장 지위 강화, F&C 고돈가로 73.0% 성장한 1조 415억원 달성

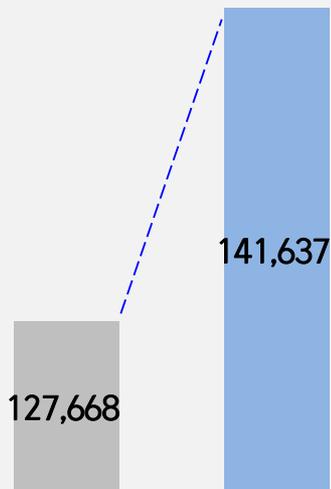
[순이익] 높은 영업이익 성장과 함께 가양동 매각차익, 이자비용 감소 등으로 순이익 380.5% 증가한 7,227억원 기록

2020

매출

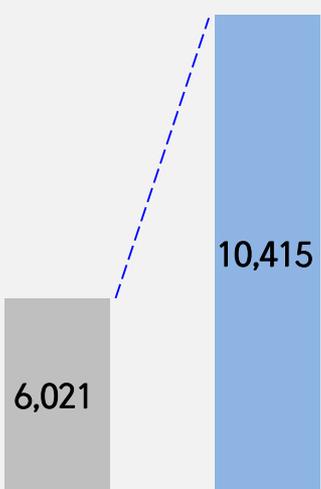
(단위: 억원)

+13,969억원 (+10.9%)



영업이익

+4,394억원 (+73.0%)



2019

2020

2019

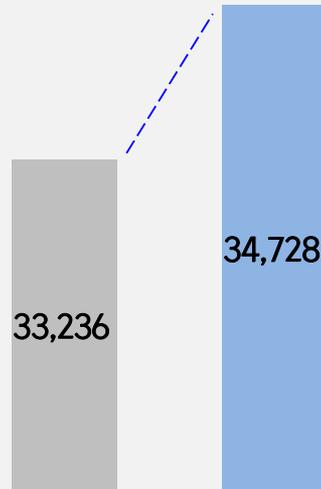
2020

4Q20

매출

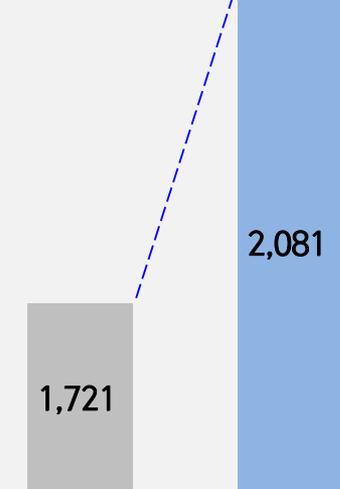
(단위: 억원)

+1,492억원 (+4.5%)



영업이익

+360억원 (+20.9%)



4Q19

4Q20

4Q19

4Q20

I. 2020년 연간 실적 HIGHLIGHT

전사 실적(대통포함)

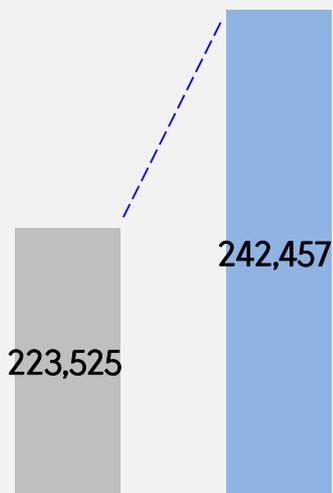
[매출] ONLINE 소비 확대 추세에 따른 택배 부문 매출 고성장세 이어지며 전년비 8.5% 성장한 24조 2,457억원
 [영업이익] 식품, 바이오, F&C, CJ대한통운 모든 사업의 영업이익 증가에 따른 51.6% 성장한 1조 3,596억원
 [순이익] 영업이익 성장과 더불어 영업외비용 3,770억원 개선에 순이익 335.2% 증가한 8,313억원 달성

2020

매출

(단위: 억원)

+18,932억원 (+8.5%)

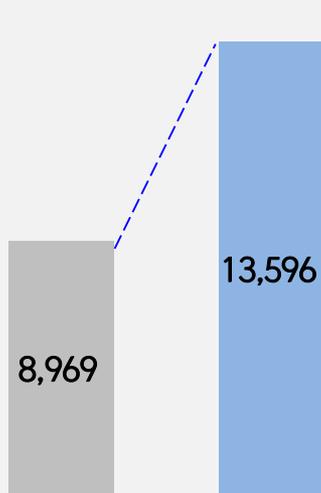


2019

2020

영업이익

+4,627억원 (+51.6%)



2019

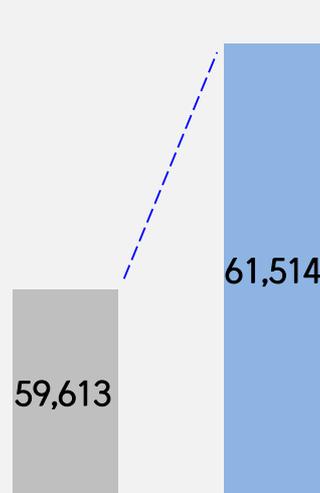
2020

4Q20

매출

(단위: 억원)

+1,901억원 (+3.2%)

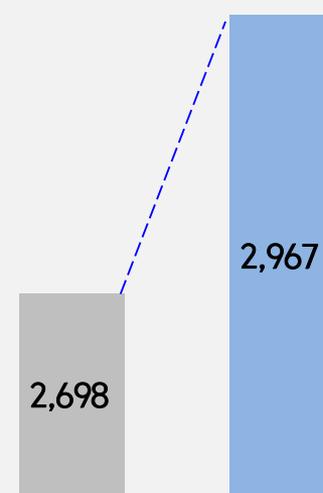


4Q19

4Q20

영업이익

+269억원 (+10.0%)



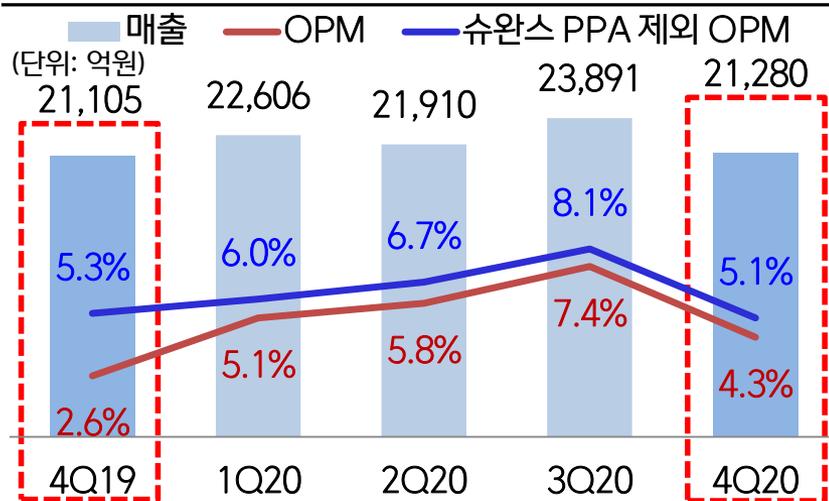
4Q19

4Q20

II. 사업부문별 실적분석

매출 전년비 1% 성장, 국내외 가공식품 수익성 개선 효과 지속되며 영업이익 전년비 64% 증가
 [국내] HMR 제품의 고성장세에 가공 매출 증가, 디마케팅에 따른 소재 매출 감소하며 합산 매출 전년비 4% 감소
 [해외] 신규 일본법인, 중국 온라인 경로 등 주요 권역별 고성장세에 힘입어 전년비 7% 성장

매출 및 영업이익률 추이

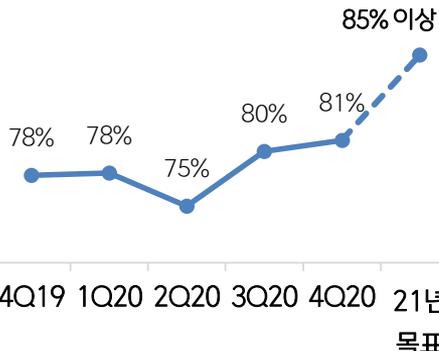


4분기 실적 분석

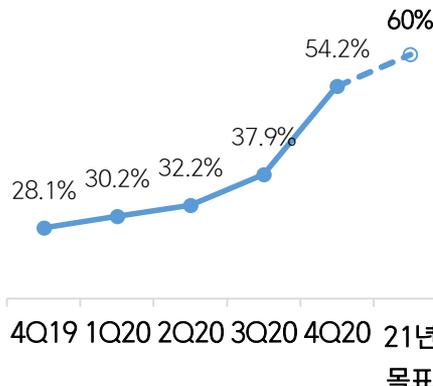
- [국내 매출] 저수익처 디마케팅, B2B 수요 감소에 따른 소재 역성장, 반면 내식 수요 확대 기조 유지에 따른 가공 성장하며 1조 1,060억원 기록
 - ✓ 국내 가공 7,434억원(+1%), 소재 3,625억원(-13%)
 - ✓ (가공) 견조한 내식수요와 만두 성수시즌 도래하며 매출 성장 : 만두 +21%, 김치 +11%, 조리냉동 +29%, 고추장 +7%
 - ✓ (소재) 저수익처 디마케팅 및 B2B 수요감소 지속되며 매출 감소 : 제당 -11%, 제분 -10%, 유 -19%
 - ✓ (HMR) 비비고 즉 및 국물요리 고성장 이어지며 1,477억원 달성 (+23%)
 - ✓ 일본 법인 신설에 따른 수출 감소 196억원
- [해외 매출] 美 B2B 매출 감소 및 환산 환율 부담에도 일본, 중국식품 고성장하며 전년비 7% 성장한 1조 222억원 달성 (슈완스 외 +21%)
 - ✓ 미국 +0.1% (달러화 기준 성장을 4.9%) (슈완스) K-12 등 B2B 매출 감소에도 B2C 피자 및 애플타이저 판매 호조로 1.7% 증가한 7,022억원 시현 (달러화 기준 성장을 6.3%)
 - ✓ 중국 +10% (만두 +26%, 편의식 +64%, 절임·장류 +7% / 온라인 +32%)
 - ✓ 일본 649억원 (미초 210억원, 소재 143억원)
- [식품 영업이익] 수익성 중심 전략 지속되는 가운데 글로벌 수익구조 개선 지속으로 전년비 64% 증가한 915억원 달성
 - ✓ 국내: 판가 정상화 및 판촉 효율화 활동 이어지며 가공식품 이익 개선, 투입가 부담 및 전년 선물세트 선출고 효과에 따른 소재식품 이익 감소
 - ✓ 해외: 슈완스 전년 일회성 비용(재고평가 원가반영) 제거 효과 및 중국식품의 판촉비 등 비용구조 개선전략이 주효하며 글로벌 수익성 개선 지속 (슈완스) PPA 차감전 OP 462억원 (OPM 6.6%), PPA 상각 177억원

“진천BC가동률 추이”

(1+2차 가동 합산)



“美 만두 ACV¹⁾”



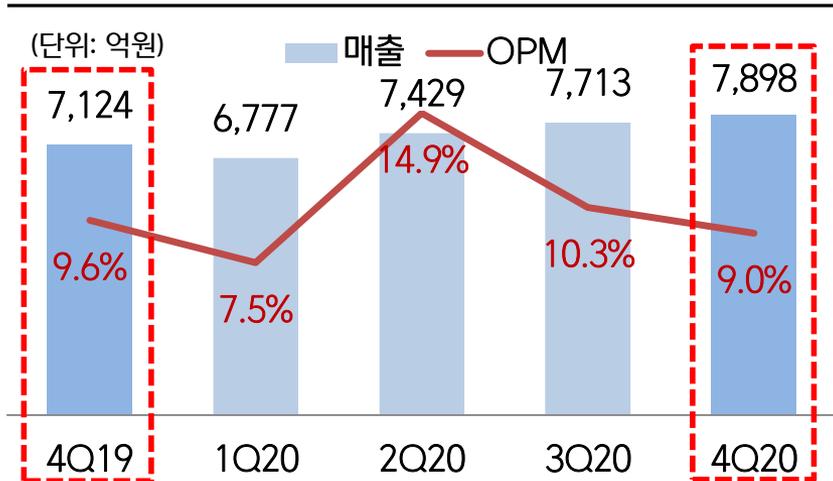
1) ACV (All Commodity Volume): Grocery 점포 입점율 (점포 매출액 가중평균), *출처: IRI

II. 사업부문별 실적분석

[바이오]: 중국 양돈 사육두수 및 외식 수요 회복 下 주요 제품 시장 지위 지속 강화되며 매출 전년비 11% 성장, ASF 및 코로나19 안정화로 사료첨가제 판가 상승 및 식품첨가제 수요 회복되며 영업이익 710억원 시현

[F & C]: 베트남 양돈 공급량 확대 및 중국 사료시장의 수요 증가 영향으로 매출 전년비 11% 성장, 당사 주력 축산시장의 포트폴리오 효과에 힘입어 전년동기에 근접한 영업이익 456억원 시현

바이오



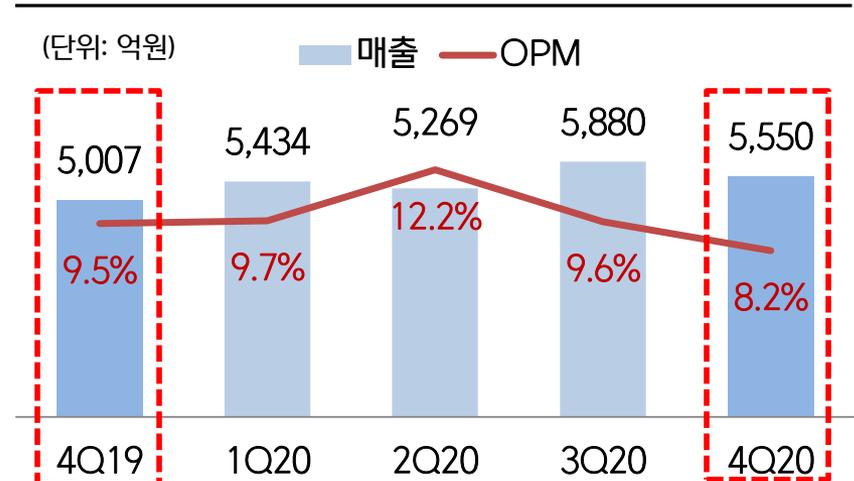
- [매출] 중국 양돈 사육두수 회복세 및 외식 경기 저점 통과에 따라 사료·식품첨가제 판매 확대하며 전년비 11% 증가

- ✓ 사료첨가제: 수요 개선세로 라이신/ทริป토판 등 판매량 증가하는 한편, 발린/알지닌의 시장 개척 지속되며 매출 증가
- ✓ 식품첨가제: 중국 중심으로 외식 수요 완만히 회복, 핵산 시장 지위 강화하며 매출 증가

- [영업이익] 사료첨가제 판가 상승 및 식품첨가제 수요 반등, 고수익제품 확판으로 영업이익 개선

- ✓ 사료첨가제:ทริป토판/발린 등 고수익 제품 시장 지배력 확대 지속, 수요 회복에 따른 주요제품 판가 상승으로 이익 증가
- ✓ 식품첨가제: 알지닌, 히스티딘 등 스페셜티 확판으로 이익 소폭 증가
- ✓ 고수익 제품(ทริป토판/핵산/발린/알지닌) 매출 비중: 4Q19 29% ⇒ 4Q20 32%

Feed & Care



- [매출] 베트남 축산 판매량 극대화 및 중국 사료수요 확대 지속되며 전년비 11% 증가한 5,550억원 기록

- ✓ 사료: 중국 양돈 입식 확대에 따른 양돈사료 수요 증가로 판가, 판매량 증가
- ✓ 축산: 인니 육계 低판가 시황 대응을 위한 물량 감소 영향에도 전년비 높은 베트남 돈가, 생돈 및 지육 매출 확대로 성장

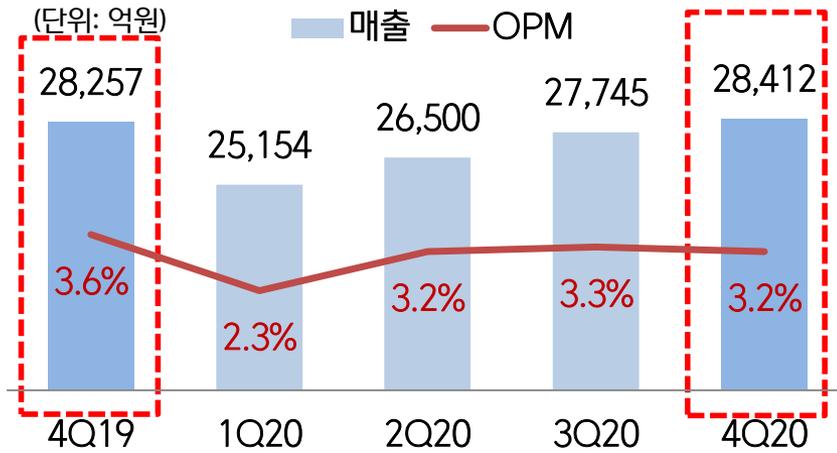
- [영업이익] 베트남 돈가의 완만한 하락 및 인니 육계가의 점진적 상승세로 견조한 축산 손익 달성하며 전년비 소폭 하락한 456억원 달성

- ✓ 베트남: 전년비 높은 돈가와 출하량 증가에 따라 이익 증가 (돈가: +3% YoY, -15% QoQ)
- ✓ 인니: 육계가 반등세에도 전년비 낮은 시황 형성하며 이익 감소 (육계가: -4% YoY, +10% QoQ)

II. 사업부문별 실적분석

E커머스 기반 택배부문 고 성장세 지속되며 전년비 매출 1% 성장
코로나19 재확산에 따른 국내외 주요 사업 부문 물량 감소 및 택배 비용 증가에 따른 손익 차질로 전년비 영업이익 10% 감소

매출 및 영업이익률 추이

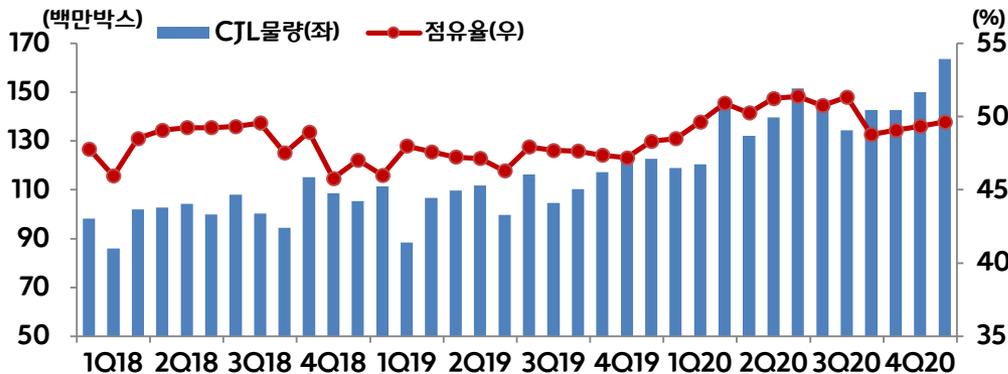


4분기 실적 분석

- [매출] E커머스 급성장 수혜에 따른 택배 부문 고성장 지속되며 전년비 1% 성장한 2조 8,412 억원 달성

- ✓ 글로벌: 동절기 코로나19 재확산 및 사업 Portfolio 일부 조정으로 전년비 6% 감소
- ✓ 택배: E커머스 성장 기반 택배 물동량 급증(전년비 +26.3%)에 기인한 고성장 지속
- ✓ CL: 항만 주요 고객군 물량 감소 및 저수익 고객사 De-marketing에 따른 물동량 일부 차질로 전년비 매출 9% 감소

“선제적 투자를 통한 Capa 확보 및 질적 성장 동시 추진”



- [영업이익] 택배 사업 물량 급증에 따른 간선·도급비 증가, 택배기사 지원 분류 인력 총원 영향으로 전년비 10% 감소한 908억원 기록

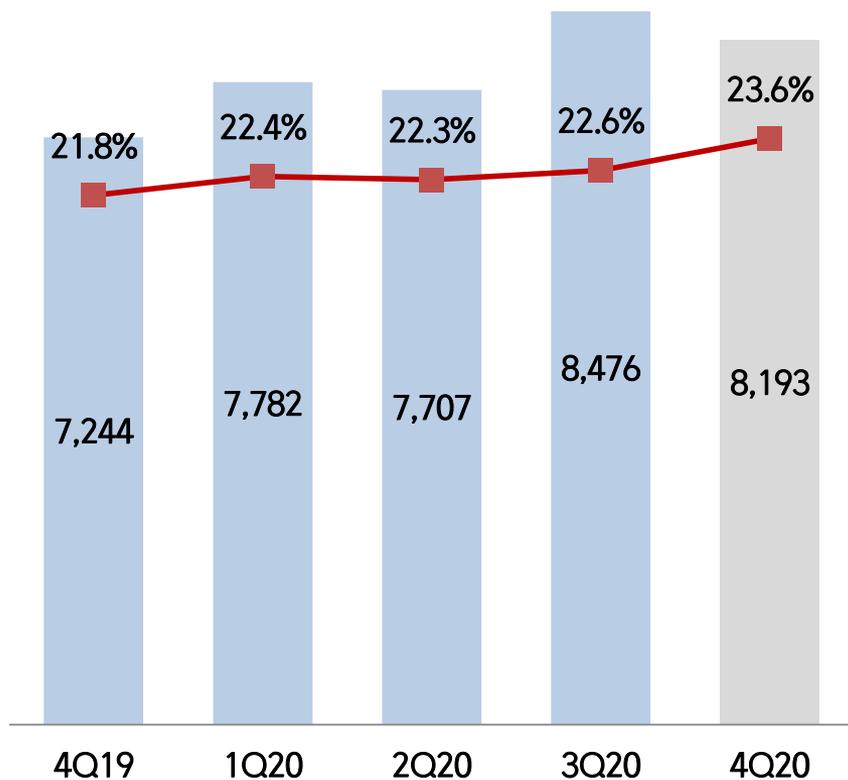
- ✓ 글로벌: 코로나19 확산 영향에 따른 해외 사업 손익 부진 지속되었으나 중국 및 포워딩 등 일부 사업 부문 이연 물동량 증가로 손익 개선 지속
- ✓ 택배: 연말 코로나19 확산에 따른 물량 집중으로 간선 및 분류 비용 부담 증가, 영업 레버리지 효과 미실현
- ✓ CL: 항만사업 손익 부진을 W&D 부문 고수익 고객 수주 강화 및 운영효율화를 통하여 일부 만회

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 제외)

대한통운 제외한 판관비율은 2020년 전년비 0.6%PT 증가한 22.7%,
4Q20 전년비 1.8%PT 증가한 23.6%

“판관비율 추이” (단위: 억원, %)



판관비 증감 내역

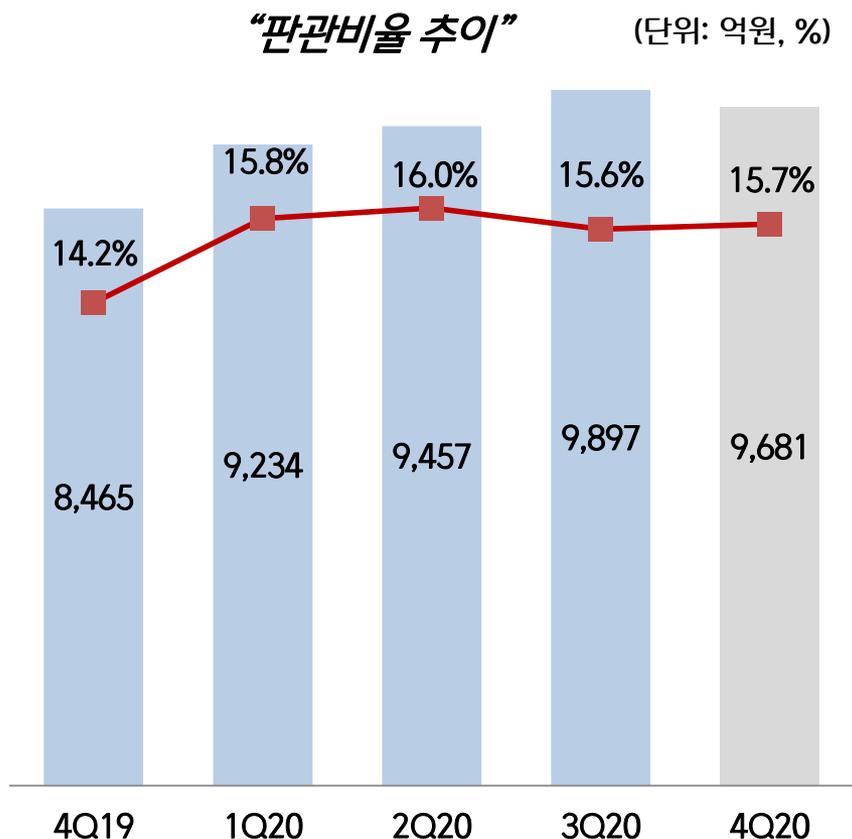
(단위: 억원)

구분	2019	2020	증감	4Q19	4Q20	증감
인건비	8,246	10,516	2,270	2,184	2,621	437
(%)	6.5%	7.4%	1.0%pt.	6.6%	7.5%	1.0%pt.
지급수수료	4,769	5,648	879	1,198	1,482	284
(%)	3.7%	4.0%	0.3%pt.	3.6%	4.3%	0.7%pt.
운반비	6,511	7,524	1,013	1,694	1,970	276
(%)	5.1%	5.3%	0.2%pt.	5.1%	5.7%	0.6%pt.
판매촉진비	1,704	1,509	-195	400	342	-59
(%)	1.3%	1.1%	-0.3%pt.	1.2%	1.0%	-0.2%pt.
광고선전비	880	1,053	173	178	346	169
(%)	0.7%	0.7%	0.1%pt.	0.5%	1.0%	0.5%pt.
기타	6,103	5,909	-194	1,590	1,432	-158
(%)	4.8%	4.2%	-0.6%pt.	4.8%	4.1%	-0.7%pt.
계	28,213	32,159	3,946	7,244	8,193	949
(%)	22.1%	22.7%	0.6%pt.	21.8%	23.6%	1.8%pt.

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 포함)

대한통운 포함한 판관비율은 2020년 전년비 0.6%PT 증가한 15.8%,
4Q20 전년비 1.5%PT 증가한 15.7%



판관비 증감 내역

(단위: 억원)

구분	2019	2020	증감	4Q19	4Q20	증감
인건비	11,398	13,942	2,544	2,990	3,533	543
(%)	5.1%	5.8%	0.7%pt.	5.0%	5.7%	0.7%pt.
지급수수료	5,658	6,383	725	1,398	1,491	94
(%)	2.5%	2.6%	0.1%pt.	2.3%	2.4%	0.1%pt.
운반비	6,043	7,524	1,481	1,312	1,970	658
(%)	2.7%	3.1%	0.4%pt.	2.2%	3.2%	1.0%pt.
판매촉진비	1,705	1,509	-196	401	342	-60
(%)	0.8%	0.6%	-0.1%pt.	0.7%	0.6%	-0.1%pt.
광고선전비	1,051	1,169	118	214	383	169
(%)	0.5%	0.5%	0.0%pt.	0.4%	0.6%	0.3%pt.
기타	8,007	7,742	-265	2,149	1,963	-187
(%)	3.6%	3.2%	-0.4%pt.	3.6%	3.2%	-0.4%pt.
계	33,863	38,269	4,405	8,465	9,681	1,216
(%)	15.1%	15.8%	0.6%pt.	14.2%	15.7%	1.5%pt.

Ⅲ. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 제외)

대한통운 제외 영업외비용 2020년 3,023억원 감소, 4Q20 2,016억원 증가

영업외수지 분석

- ✔ 연간 이자손익은 -1,598억원으로 전년비 698억원 개선
 4분기 이자손익은 -358억원으로 전년비 231억원 개선

- ✔ 연간 리스부채비용 -263억원으로 전년비 67억원 증가
 4분기 리스부채비용 -65억원으로 전년비 3억원 증가

- ✔ 연간 기타대손상각비 -122억원으로 전년비 118억원 증가
 4분기 기타대손상각비 -121억원으로 전년비 118억원 증가

- ✔ 연간 외환관련손익은 -129억원으로 전년비 213억원 감소
 - 평가손익 246억원, 거래손익 -375억원

 4분기 외환관련손익은 259억원으로 전년비 99억원 개선
 - 평가손익 631억원, 거래손익 -372억원

- ✔ 연간 지분법 평가손익은 90억원으로 전년비 13억원 감소
 4분기 지분법 평가손익은 21억원으로 전년비 3억원 감소

- ✔ 연간 원자재파생상품 관련손익은 126억원으로 전년비 151억원 개선
 - 평가손익 160억원, 거래손익 -33억원

 4분기 원자재파생상품 관련손익은 191억원으로 전년비 175억원 개선
 - 평가손익 161억원, 거래손익 30억원

- ✔ 연간 기타 손익은 1,518억원으로 전년비 2,585억원 개선
 4분기 기타 손익은 -2,626억원으로 전년비 2,398억원 감소
 - 셀렉타 영업권 손상 등

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	2019	2020	증감	4Q19	4Q20	증감
이자손익	-2,296	-1,598	698	-589	-358	231
리스부채비용	-195	-263	-67	-62	-65	-3
기타대손상각비	-4	-122	-118	-3	-121	-118
외환관련손익	84	-129	-213	160	259	99
지분법 평가손익	102	90	-13	24	21	-3
원자재파생상품 관련손익	-24	126	151	16	191	175
기타	-1,068	1,518	2,585	-228	-2,626	-2,398
계	-3,400	-377	3,023	-682	-2,699	-2,016
법인세	1,117	2,810	1,693	547	-575	-1,122

- 2019년 기말환율 : 1,157.8원, 2020년 평균환율: 1,180.1원
- 2020년 기말환율 : 1,088.0원, 4Q20 평균환율 : 1,118.5원
- 3Q20 기말환율 : 1,173.5원, 4Q19 평균환율 : 1,175.8원

III. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 포함)

대한통운 포함 영업외비용 2020년 3,770억원 감소, 4Q20 1,791억원 증가

영업외수지 분석

- ✔ 연간 이자손익은 -2,362억원으로 전년비 884억원 개선
 4분기 이자손익은 -525억원으로 전년비 295억원 개선

- ✔ 연간 리스부채비용 -629억원으로 전년비 93억원 증가
 4분기 리스부채비용 -156억원으로 전년비 6억원 개선

- ✔ 연간 기타대손상각비 -125억원으로 전년비 91억원 증가
 4분기 기타대손상각비 -122억원으로 전년비 104억원 증가

- ✔ 연간 외환관련손익은 -278억원으로 전년비 391억원 감소
 - 평가손익 128억원, 거래손익 -406억원
 4분기 외환관련손익은 170억원으로 전년비 30억원 개선
 - 평가손익 564억원, 거래손익 -394억원

- ✔ 연간 지분법 평가손익은 178억원으로 전년비 3억원 개선
 4분기 지분법 평가손익은 46억원으로 전년비 3억원 감소

- ✔ 연간 원자재파생상품 관련손익은 126억원으로 전년비 151억원 개선
 - 평가손익 160억원, 거래손익 -33억원
 4분기 원자재파생상품 관련손익은 191억원으로 전년비 175억원 개선
 - 평가손익 161억원, 거래손익 30억원

- ✔ 연간 기타 손익은 1,279억원으로 전년비 3,307억원 개선
 4분기 기타 손익은 -2,598억원으로 전년비 2,188억원 감소
 - 셀렉타 영업권 손상 등

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	2019	2020	증감	4Q19	4Q20	증감
이자손익	-3,246	-2,362	884	-820	-525	295
리스부채비용	-536	-629	-93	-162	-156	6
기타대손상각비	-35	-125	-91	-17	-122	-104
외환관련손익	113	-278	-391	140	170	30
지분법 평가손익	175	178	3	49	46	-3
원자재파생상품 관련손익	-24	126	151	16	191	175
기타	-2,028	1,279	3,307	-409	-2,598	-2,188
계	-5,581	-1,811	3,770	-1,202	-2,993	-1,791
법인세	1,478	3,472	1,994	560	-349	-909

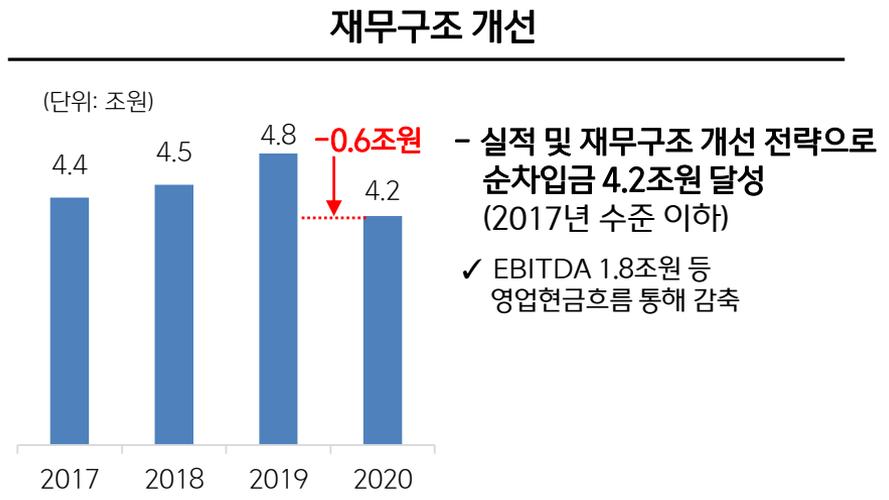
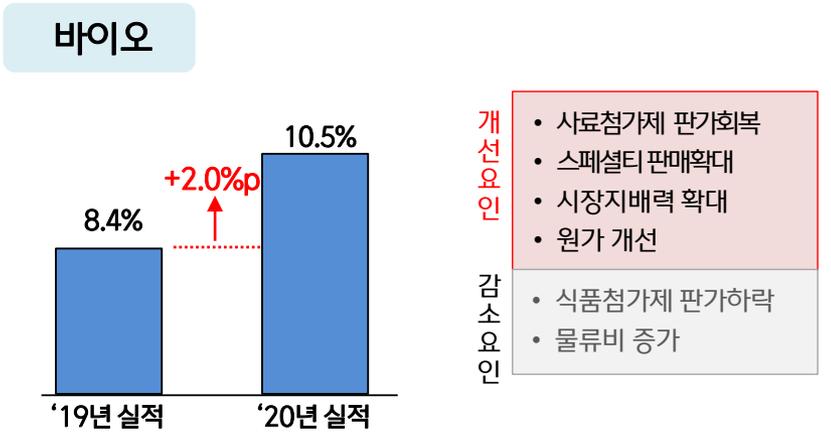
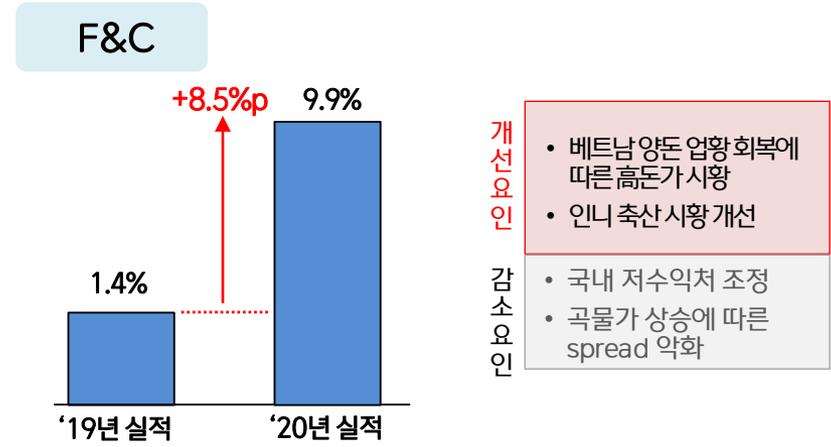
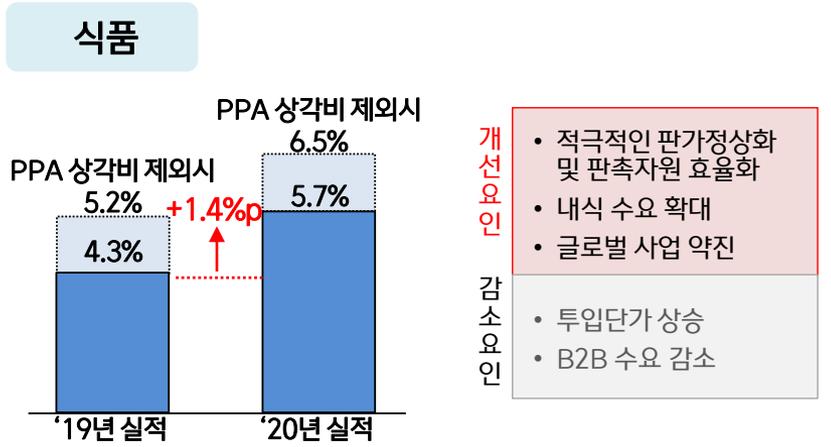
- 2019년 기말환율 : 1,157.8원, 2020년 평균환율: 1,180.1원
- 2020년 기말환율 : 1,088.0원, 4Q20 평균환율 : 1,118.5원
- 3Q20 기말환율 : 1,173.5원, 4Q19 평균환율 : 1,175.8원

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+) 수치는 수익

IV. 이슈 및 전망

모든 부문 전년비 수익성 개선 달성, 이와 함께 영업현금흐름 증가 및 CAPEX 효율화 등에 힘입어 순차입금 슈완스 인수 이전 수준(2017년) 이하로 축소

수익성 개선(영업이익률)



(식품) 국내는 고수익 사업 포트폴리오 및 디지털 채널 자원 집중, 해외는 비비고 브랜드 확대 후 K-FOOD 카테고리 확대 (바이오) 아미노산 원가경쟁력 및 시장지위 공고화, 그린바이오/화이트바이오 영역 신사업 가속화 지속

국내 식품

- ✓ 선택과 집중 下, 高수익 사업 포트폴리오 구축
 - 중요도·경쟁력 기반 포트폴리오 셋팅
 - 카테고리別 초격차 역량 기반 高수익 사업포트폴리오 구축
- ✓ 성장채널로의 신속한 자원 Shift
 - 효율적 자원운영 및 전략적 자원 재배치 통한 Digital 성장 가속화
- ✓ 핵심제품 고성장 통한 확고한 시장지위 확보
 - 만두/죽·국물요리/햇반/김치 등 경쟁우위 강화 및 시장지위 확대
- ✓ 미래성장을 위한 대형 신제품/성장채널 육성
 - 더비비고, 생선구이, 피자 등 육성
 - 신성장채널(디지털/B2B/CVS) 핵심역량 집적화

글로벌 식품

- ✓ [미국] 만두 ACV/비비고 인지도 제고 및 고평가 중심 믹스 개선
 - 그로서리 만두 ACV 목표 달성 및 비비고 브랜드 인지도 확대
 - K-12 회복 및 B2B채널 추가 매출기회 확보
 - 수익성 중심 가격 전략(할인을 축소), 고평가 중심 포트폴리오 추진
- ✓ [중국] 만두사업 및 브랜드 가치 확대, 온라인 중심 성장 가속화
- ✓ [일본] 미초 카테고리 확장/대형화 및 Next 사업군 육성

BIO

- ✓ 글로벌 전략품목 중심 성장 가속화
 - 핵산/트립토판 등 주력 품목 시장지위 및 원가경쟁력 강화
 - 스페셜티 아미노산 수요 개척 및 신규 포트폴리오 확대
- ✓ 초격차역량 강화 통한 Market Leadership 공고화
 - R&D 초격차 원가경쟁력(균주/공정) 강화 및 신수종 탐색 기술 확보
 - 생산공정 Design 역량 강화 기반 전 권역 호환생산체계 구축
 - AI기반 수요 예측 시스템 및 고객맞춤형 Solution 확보
- ✓ 신수종 사업 가속화
 - PHA 프리미엄 어플리케이션 개발 및 BIO base 신소재 발굴
 - 건강/천연 트렌드 대응 Taste/Nutrition 솔루션 전략 수립

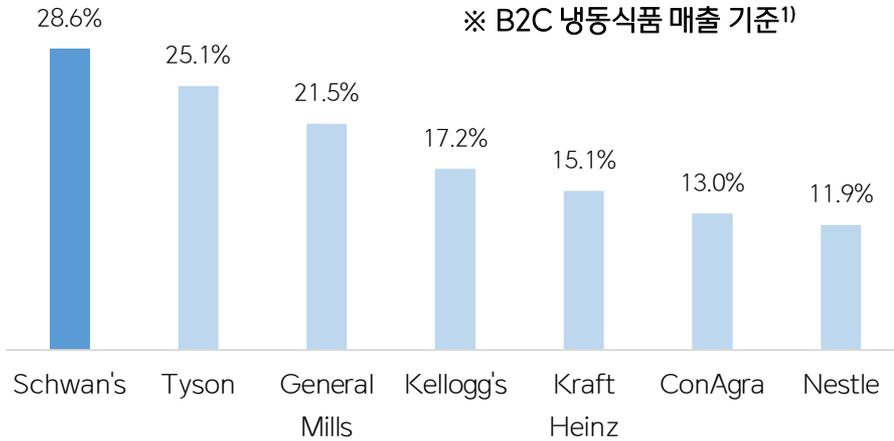
F&C

- ✓ [사료] F/M* 판매량 확대 및 판·원가 spread 최적화
 - 新기술 통한 제품경쟁력 확보, 새우사료 1등 지위 강화(인니)
 - 주요 축종 판매량 확대 및 전략적 판가 운영 (베트남)
 - ✓ [축산] 원가경쟁력 강화 및 V/C 확장을 통한 부가가치 확대
 - 산란기 폐사율, 부화율 관리, 수익성 중심 위탁농장 운영(인니)
 - 방역프로세스 강화로 피해 최소화, 질병 Risk Management
 - 현대식 가공장 확보 및 직영미트샵 운영으로 저변확대 (베트남)
- * Free Market : 既 확보된 계열화 사료 외 시장으로 가격은 수요/공급에 의해 결정

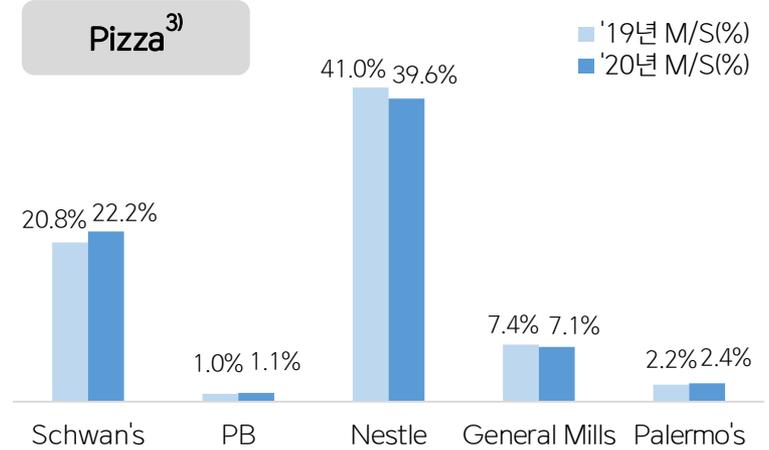
IV. 이슈 및 전망

슈완스는 2020년에 미국 주요 냉동식품 기업 대비 높은 실적 증가를 시현했으며, 피자/ASIAN SNACK(CJF 포함) 등 주요 카테고리에서 시장지위 확대

[미국 주요 냉동식품사 '20년 매출 성장률]



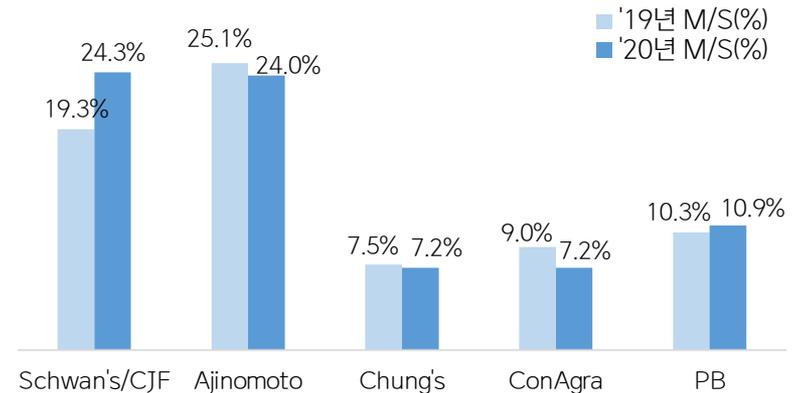
[주요 카테고리별 M/S]



슈완스 실적



Asian Snack⁴⁾



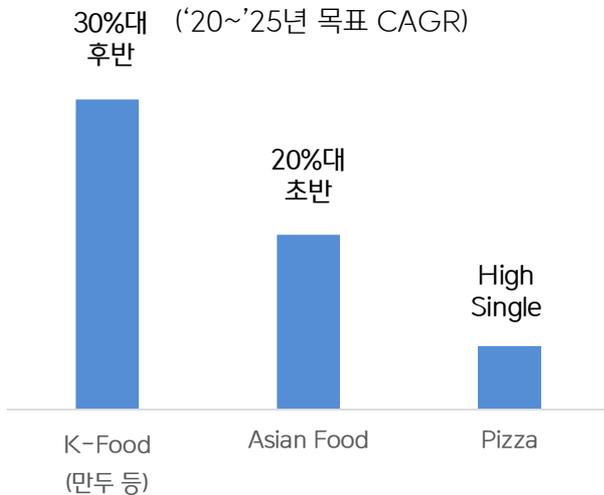
1) 시장전문조사기관. Total frozen business: 최근 52주간, '20년 12월 27일 기준
 2) 슈완스 '19년 매출은 3월~12월 매출(당사 연결중속 반영) 기준임
 3) 시장전문조사기관 Frozen Pizza Database. Costco 미포함
 4) 시장전문조사기관 Asian Products Aggs. Costco 미포함

IV. 이슈 및 전망

슈완스 시너지 통한 1) BIBIGO 브랜드 기반 K-FOOD 대형화, 2) ASIAN 브랜드·제품 혁신 통한 신시장 창출, 3) 메인스트림 시장 지위 강화 및 프리미엄화 통한 피자 1위 달성 통해 미국 식품사업 확대

[미국 식품 사업 중장기 Target]

'25년 매출 6조원 이상 목표



시장기회

만두

- 팬데믹 이후 아시안스낵/만두 시장 고성장
- 비비고만두 그로서리 입점수 확대 기회 有 : 슈완스의 그로서리 입점 점포수(3만개 이상) 활용

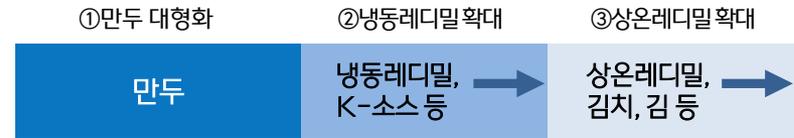
피자

- 소비자들의 BFY 제품 및 외식 수준 맛품질 추구로 美 냉동피자 시장 내 프리미엄 시장 규모 확대 (메인스트림 3조원, 프리미엄매스 2.7조원, 프리미엄 1.2조원)

[주요 전략]

BIBIGO 브랜드 구축 기반 K-Food 카테고리 확장

- DSD 기반 유통망 확대 (ACV '20년 말 54% ⇒ '25년 75%)
- 비비고 브랜드 구축 (비비고 가구 침투율 '21년 4.2% ⇒ '25년 25%)
- 비비고 카테고리 확장



Asian 브랜드 체계 재정립, 제품 혁신 통한 신시장 창출

- Pagoda: '차세대 롤' 제품 혁신 및 유통망 확대로 소비층 확장
- Annie Chun's: BFY¹⁾ 면류 라인업 확대로 프리미엄 면 시장 진입



메인스트림 지위 강화 및 프리미엄화 통한 피자 1등 달성

- 피자 M/S '21년 22.4% ⇒ '25년 20%대 후반 목표
- 프리미엄화: 프리미엄 매스 시장 진입(Red Baron), BFY 트렌드 대응(Freschetta), 고품질 신규 브랜드 개발
- 멀티서브에서 싱글서브로 라인업 확대



1)BFY(Better For You): 친환경, 건강한 제품

베트남 돈가 하향 안정화에 따른 F&C 실적 전년比 감소 예상되나, 국내 HMR 성장과 글로벌 만두·K-FOOD 카테고리 확장 등에 따른 식품부문 성장과 전방 업황 회복 지속에 따른 바이오 실적 개선으로 전사 실적 개선 전망

[국내식품]

- ✓ 코로나로 인한 식습관 변화 및 절약형 내식 트렌드에 따라 HMR, 만두 등 핵심제품 중심 매출 성장 지속 전망
- ✓ 원재료 부담 증가를 성장 제품/채널 중심 고수익 포트폴리오 구축과 비용효율화 등을 통해 상쇄할 전망

[해외식품]

- ✓ (미국) K-Food 포트폴리오 확대 및 grocery 입점율 확대로 B2C 만두 매출 증가, K-12채널 만두 론칭 통한 B2B 매출 회복 추진
- ✓ (중국) 비비고 만두 유사 제품과의 경쟁강도 높아지겠으나, 만두 시장 성장 및 HMR(국물요리), 한식치킨 등 K-Food 포트폴리오 확대로 성장 지속 전망

[바이오]

- ✓ (사료첨가제) ASF 이후 양돈 사육두수 회복되며 트립토판·라이신 등 업황 개선, 주요 곡물가 및 해상 운임비 등 원가 상승으로 중국 경쟁사 판가 인상 전망
- ✓ (식품첨가제) 중국 외식/B2B 식품 수요 개선에 따른 핵산 수요 회복 사항 활용하여 시장 지배력 확대

[F&C]

- ✓ 곡물 등 사료 원재료 투입단가 상승, 전년 베트남 돈가 Peak 이후 사육두수 회복에 따른 점진적 돈가 정상화 등으로 전년비 매출·이익 감소 전망 (베트남 돈가 2020년 7.3만동/kg ⇒ 2021년 5.8만동/kg 전망)

2021년 전망

- ✓ 전사 매출 증가율
Low-Single 전망
- ✓ 전사 영업이익률
7~8% 전망

※ 2021년 평균환율 1,100원 가정
※ 대한통운 제외 기준

1-(1). 요약손익계산서 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	4Q19	3Q20	4Q20	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	33,236	37,483	34,728	1,492	4.5%	-2,755	-7.3%
매출원가	24,272	25,889	24,455	183	0.8%	-1,435	-5.5%
(%)	73.0%	69.1%	70.4%		-2.6%pt.		1.3%pt.
매출총이익	8,964	11,594	10,274	1,309	14.6%	-1,320	-11.4%
(%)	27.0%	30.9%	29.6%		2.6%pt.		-1.3%pt.
판매비와관리비	7,244	8,476	8,193	949	13.1%	-283	-3.3%
(%)	21.8%	22.6%	23.6%		1.8%pt.		1.0%pt.
영업이익	1,720	3,118	2,081	360	21.0%	-1,037	-33.3%
(%)	5.2%	8.3%	6.0%		0.8%pt.		-2.3%pt.
영업외수지	-682	-595	-2,699	-2,016	NA	-2,104	NA
(%)	-2.1%	-1.6%	-7.8%		-5.7%pt.		-6.2%pt.
법인세차감전순이익	1,038	2,523	-618	-1,656	NA	-3,141	NA
(%)	3.1%	6.7%	-1.8%		-4.9%pt.		-8.5%pt.
당기순이익	491	1,627	-43	-534	-108.7%	-1,670	-102.6%
(%)	1.5%	4.3%	-0.1%		-1.6%pt.		-4.5%pt.

1-(2). 요약재무상태표 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	28,605	34,640	32,679	34,583	57,268	50,533
당좌자산	17,746	21,995	19,809	19,848	37,287	32,171
재고자산	10,859	12,645	12,870	14,735	19,981	18,362
비유동자산	69,531	73,099	78,618	93,412	127,396	122,949
투자자산	11,210	10,122	10,077	17,215	17,450	17,482
사용권자산					6,173	6,393
유형자산	48,594	52,102	57,174	63,651	72,115	68,979
무형자산	4,393	5,614	9,137	9,731	28,333	25,930
기타 비유동자산	5,334	5,261	2,230	2,815	3,325	4,165
자산총계	98,136	107,739	111,297	127,995	184,664	173,482
유동부채	31,304	34,298	37,141	41,596	58,141	43,681
비유동부채	29,877	33,510	33,451	30,932	54,642	54,254
순차입금	37,054	41,330	43,798	45,025	48,017	42,276
부채비율	166%	170%	173%	131%	157%	130%
순부채비율	150%	153%	161%	123%	137%	111%
순차입금비율	100%	104%	108%	81%	67%	56%
부채총계	61,181	67,808	70,592	72,528	112,783	97,935
자본금	724	724	725	819	819	819
주식발행초과금	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410	15,410
기타자본항목	-1,166	-799	-4,720	-4,556	-4,358	-6,198
이익잉여금	23,310	25,615	28,956	37,272	38,009	44,170
비지배지분	4,904	5,192	6,493	6,522	22,001	21,346
자본총계	36,955	39,930	40,705	55,467	71,881	75,547

2-(1). 요약손익계산서 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	4Q19	3Q20	4Q20	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	59,613	63,425	61,514	1,902	3.2%	-1,910	-3.0%
매출원가	48,450	49,507	48,867	417	0.9%	-639	-1.3%
(%)	81.3%	78.1%	79.4%		-1.8%pt.		1.4%pt.
매출총이익	11,162	13,918	12,647	1,484	13.3%	-1,271	-9.1%
(%)	18.7%	21.9%	20.6%		1.8%pt.		-1.4%pt.
판매비와관리비	8,465	9,897	9,680	1,216	14.4%	-216	-2.2%
(%)	14.2%	15.6%	15.7%		1.5%pt.		0.1%pt.
영업이익	2,698	4,021	2,967	269	9.9%	-1,055	-26.2%
(%)	4.5%	6.3%	4.8%		0.3%pt.		-1.5%pt.
영업외수지	-1,202	-993	-2,994	-1,792	NA	-2,000	NA
(%)	-2.0%	-1.6%	-4.9%		-2.8%pt.		-3.3%pt.
법인세차감전순이익	1,496	3,028	-27	-1,522	NA	-3,055	NA
(%)	2.5%	4.8%	0.0%		-2.6%pt.		-4.8%pt.
당기순이익	935	1,892	322	-613	-65.6%	-1,570	-83.0%
(%)	1.6%	3.0%	0.5%		-1.0%pt.		-2.5%pt.

2-(2). 요약재무상태표 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	40,185	48,807	49,635	55,224	79,430	74,699
당좌자산	29,209	36,005	36,600	40,248	59,247	56,084
재고자산	10,976	12,802	13,035	14,976	20,183	18,615
비유동자산	97,328	108,855	119,047	139,746	183,376	181,420
투자자산	4,854	3,969	3,375	3,780	3,289	3,928
사용권자산					17,050	16,984
유형자산	66,902	72,805	81,794	97,417	108,179	104,620
무형자산	17,373	23,338	27,581	30,699	48,102	45,175
기타 비유동자산	8,199	8,743	6,297	7,850	6,756	10,713
자산총계	137,513	157,662	168,682	194,970	262,806	256,119
유동부채	43,357	46,992	54,969	66,804	82,022	70,561
비유동부채	40,304	50,065	52,274	55,084	85,969	83,445
순차입금	49,755	57,392	63,969	72,679	67,565	60,755
부채비율	155%	160%	175%	167%	177%	151%
순부채비율	142%	147%	163%	158%	159%	133%
순차입금비율	92%	95%	104%	99%	71%	59%
부채총계	83,661	97,057	107,243	121,888	167,991	154,006
자본금	724	724	725	819	819	819
주식발행초과금	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410	15,410
기타자본항목	-1,819	-1,494	-5,261	-5,824	-5,283	-7,553
이익잉여금	23,342	25,665	29,035	36,943	37,864	44,427
비지배지분	22,422	26,511	27,689	25,734	46,005	49,010
자본총계	53,852	60,605	61,439	73,082	94,815	102,113

3. 사업 부문별 재무실적추이

(단위: 억원)

		1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	YoY
전사 대통제외	매출액	28,107	31,864	34,461	33,236	34,817	34,608	37,484	34,728	4.5%
	매출총이익	7,799	8,348	9,122	8,965	9,983	10,723	11,594	10,274	14.6%
	영업이익	1,436	1,054	1,810	1,721	2,201	3,016	3,117	2,081	20.9%
	EBITDA	2,776	2,695	3,482	3,773	4,087	4,979	5,058	4,294	13.8%
식품 사업 부문	매출액	17,205	19,549	22,246	21,105	22,606	21,910	23,891	21,280	0.8%
	매출총이익	5,466	5,458	6,434	5,759	6,556	7,110	7,676	6,675	15.9%
	영업이익	1,009	540	1,315	557	1,163	1,264	1,758	915	64.3%
	EBITDA	1,774	1,549	2,280	1,917	2,406	2,555	3,047	2,211	15.3%
바이오 사업 부문	매출액	10,902	12,315	12,215	12,131	12,211	12,698	13,593	13,448	10.9%
	매출총이익	2,333	2,890	2,688	3,206	3,427	3,613	3,918	3,599	12.3%
	영업이익	427	514	495	1,164	1,038	1,752	1,359	1,166	0.2%
	EBITDA	1,002	1,147	1,202	1,856	1,681	2,424	2,011	2,082	12.2%

VI. KEY FIGURES

1. 가공식품

		2018				2019				2020			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
국내	매출 성장률	5%	5%	4%	7%	17%	12%	7%	13%	-1%	1%	6%	1%
	주요 원재료												
	쌀 (1Q18=100)	100	107	110	118	118	118	117	113	113	114	119	132
	수입전지 (1Q18=100)	100	97	92	92	84	114	103	110	106	120	108	110
	건고추 (1Q18=100)	100	97	126	112	102	99	89	73	74	76	129	132
글로벌 매출	매출액 (단위:억원)	1,548	1,357	2,147	2,202	4,604	8,320	9,058	9,558	10,386	10,485	10,204	10,222
	미국	870	611	1,020	1,148	3,737	7,096	7,824	8,099	8,772	8,416	7,992	8,106
	슈완스					2,403	6,080	6,599	6,903	7,426	7,228	6,646	7,022
	중국	453	441	518	498	568	624	626	736	810	841	827	806
	일본							41	75	186	599	667	649
	기타	225	305	609	556	299	600	567	648	618	629	718	661

2. 주요 제품별 국내 MS 현황(닐슨 공식 지표로 기준 변경되어 과거 자료와 차이 有)

카테고리		2018				2019				2020			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
냉동	만두	42.7	45.0	44.9	42.7	43.4	44.3	41.6	42.2	43.7	46.1	46.8	47.4
	육가공	24.7	25.3	25.7	25.1	23.1	23.8	23.0	21.6	20.9	20.9	21.7	22.2
냉장	김치	29.6	31.4	34.9	36.1	36.8	39.3	38.9	37.5	38.9	37.7	37.4	37.5
	냉장면	34.8	39.1	38.7	37.5	33.8	37.1	35.6	34.4	34.2	33.7	33.5	33.7
상온	맨밥	72.4	71.5	71.0	70.4	69.6	69.7	68.8	68.8	68.1	66.5	65.6	68.6
	컵반	64.5	66.0	70.1	71.8	70.6	71.2	69.0	68.7	66.4	63.3	61.2	57.3
	상품죽	0.2	0.2	0.2	11.2	24.0	35.8	35.9	37.0	36.6	39.4	37.2	43.1
	국물요리	39.9	38.6	37.1	44.4	45.3	44.0	39.5	47.0	47.3	43.5	38.9	43.5

* 출처: 닐슨코리아 기준

3. 소재식품 글로벌 곡물가 시세

	2018				2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
원당(cent / lbs)	13.5	11.9	10.8	12.9	12.7	12.3	11.6	12.8	13.7	10.9	12.4	14.6
대두(cent / bus)	1,006.0	996.0	849.7	879.4	906.3	867.0	874.7	915.2	893.6	851.3	930.7	1,135.4
옥수수(cent / bus)	366.0	383.7	353.7	370.2	373.7	391.0	390.9	381.8	375.2	322.6	340.4	416.7
원맥(cent / bus)	453.1	498.7	517.8	511.9	490.8	477.7	487.3	521.8	549.7	517.4	529.3	602.5

* 출처: 블룸버그 근월물(당사 투입가와 상이)

VI. KEY FIGURES

1. 바이오 주요 제품 글로벌 판가

제품		2018				2019				2020			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
라이신	중국 (RMB/Ton)	8,784	7,996	7,816	8,125	7,400	7,322	6,734	6,522	6,793	7,418	7,222	8,642
	유럽 (EUR/Ton)	1,315	1,286	1,227	1,234	1,175	1,138	1,058	1,098	1,287	1,390	1,031	1,074
메치오닌	중국 (RMB/Ton)	19,967	18,181	17,445	20,862	17,415	18,522	17,386	18,774	20,121	23,835	17,984	16,977
	유럽 (EUR/Ton)	2,374	2,220	2,077	2,087	1,980	1,860	1,810	1,813	2,151	2,326	1,889	1,788
트립토판	중국 (RMB/Ton)	112,295	62,218	61,561	58,180	54,865	51,573	45,500	46,631	56,143	61,677	46,075	57,293
	유럽 (EUR/Ton)	13,117	11,643	8,754	7,792	7,570	6,708	5,793	4,900	6,904	7,880	6,346	6,185

* 출처: 사료전문기관

2. FEED&CARE: 주요 축산 판가

구분	2018				2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
베트남 돈가 (VND / kg)	28,400	39,900	48,500	48,100	45,200	34,400	33,400	64,400	74,300	74,800	77,600	66,200
인니 육계가 (Rp / kg)	17,400	19,400	18,000	17,000	16,000	15,600	15,000	17,000	15,400	13,400	14,800	16,300
국내 돈가 (원 / kg)	4,000	4,730	4,953	3,737	3,370	4,247	4,357	3,358	3,358	4,688	4,648	4,153

* 출처: 축산물품질평가원, 업계추정



Investor Relations

Tel: +82-2-6740-2987, 3145, 2955, 3150, 2931, 2933

E-mail: cjcj.ir@cj.net

www.cj.co.kr