



기업가치 제고 계획

**TS**대한제당

본 자료는 대한제당 주식회사(이하 "회사")와 그 자회사들의 미래 경영성과, 재무상황, 경영진의 목표와 계획 등 경영환경에 대한 통제할 수 없는 불확실성과 가정을 전제로 하는 내용을 포함하고 있습니다.

그러한 불확실성이 예상한 바와 다르거나 가정이 부적절하게 되면 본 자료의 내용은 변경될 수 있으며, 일부 내용의 이행을 위해서는 해당 시점에 세부사항에 대한 검토와 협의, 투자자의 동의 및 이사회 승인 등이 필요합니다.

본 자료의 내용은 회사의 약속이나 진술로 간주될 수 없으며, 어떠한 경우에도 투자자들의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 회사는 본 자료와 관련하여 어떠한 의무나 책임을 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부 자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부 자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 변동될 수 있습니다.

# Contents

BEYOND  
HAPPINESS

참 행복 으뜸기업

## TS대한제당

|     |              |    |
|-----|--------------|----|
| I   | 기업 개요        | 4  |
| II  | 현황 진단        | 5  |
| III | 목표 설정        | 9  |
| IV  | 계획 수립        | 10 |
| V   | 이행 평가 및 소통현황 | 18 |



TS 대한제당



## 1. 기업 개요

|           |                      |
|-----------|----------------------|
| 회사명       | 대한제당 주식회사            |
| 대표이사      | 강 승 우                |
| 설립일       | 1956년 7월 6일          |
| 상장시장      | 유가증권시장               |
| 업 종       | 제조, 도소매, 서비스업        |
| 주요 제품·서비스 | 설탕, 배합사료, 축산물, 골프장 등 |

## 2. 주요 연혁

|       |   |
|-------|---|
| 2026년 | <ul style="list-style-type: none"><li>· (주)제이에스지 인수</li><li>· 칠레 지사 설립</li><li>· TS USA INC. 설립</li></ul> |
| 2024년 | <ul style="list-style-type: none"><li>· 델리치푸드(주) 인수</li></ul>   |
| 2022년 | <ul style="list-style-type: none"><li>· 티에스사료(주) 설립 (물적분할)</li></ul>                                      |

## 3. 신용 등급

A-  
(Stable)  
한국신용평가

A-  
(Stable)  
한국기업평가

# II. 현황 진단

- 기업현황
- **현황진단**
- 목표설정
- 계획수립
- 이행평가
- 소통현황

## 1. 사업 현황

2025. 12. 31 기준

| 부 문       | 매 출 비 중 | 영업이익 비 중 | 내 용                          |
|-----------|---------|----------|------------------------------|
| 식 품 부 문   | 51.2%   | 67.7%    | 설탕, 조제품, 치즈가공품, 견과류          |
|           |         |          | 대한제당(주), 티에스유업(주), 델리치푸드(주)  |
|           |         |          | 대한제당(주)홍콩유한공사                |
| 유 통 부 문   | 27.6%   | 19.1%    | 축산물, 수산물                     |
|           |         |          | 대한제당(주), (주)알엔에프             |
| 사 료 부 문   | 17.4%   | 12.1%    | 배합사료                         |
|           |         |          | 티에스사료(주), (천진/청도)채흥사료유한공사    |
| 서 비 스 부 문 | 3.8%    | 1.1%     | 골프장, 임대, 용역, 금융서비스, 위탁급식     |
|           |         |          | 대한제당(주), (주)티에스개발, (주)티에스우인, |
|           |         |          | (주)티에스신용투자대부, 대한에프에스에스(주)    |

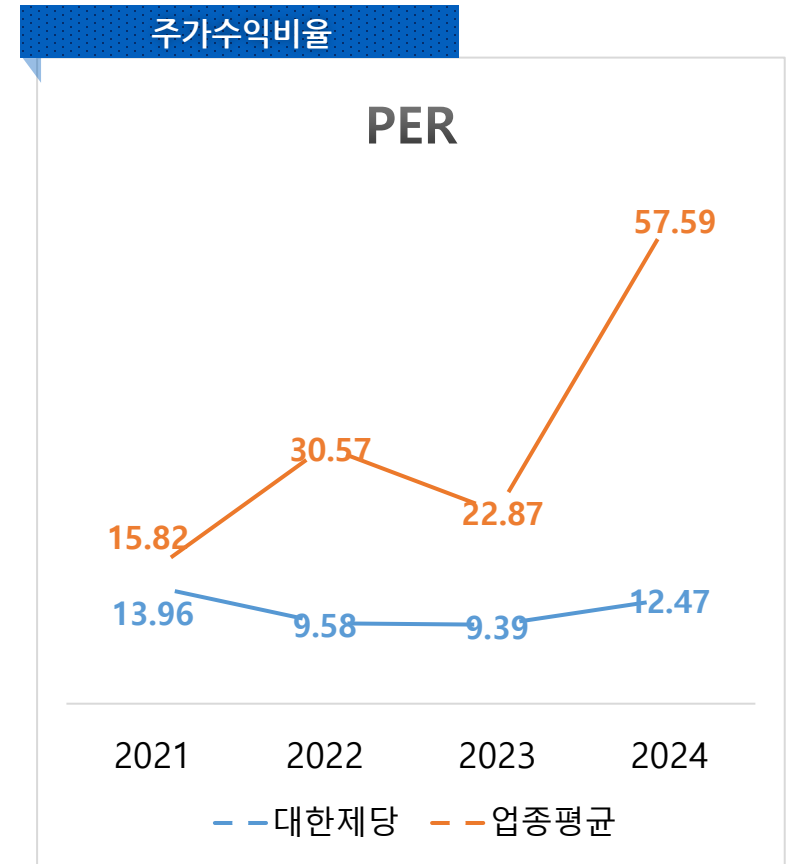
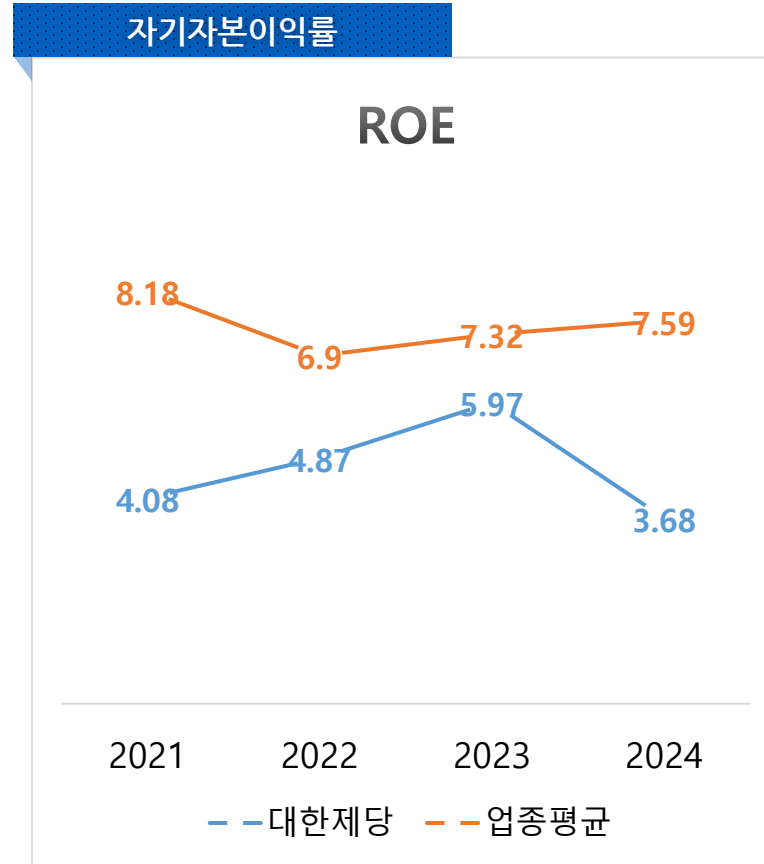
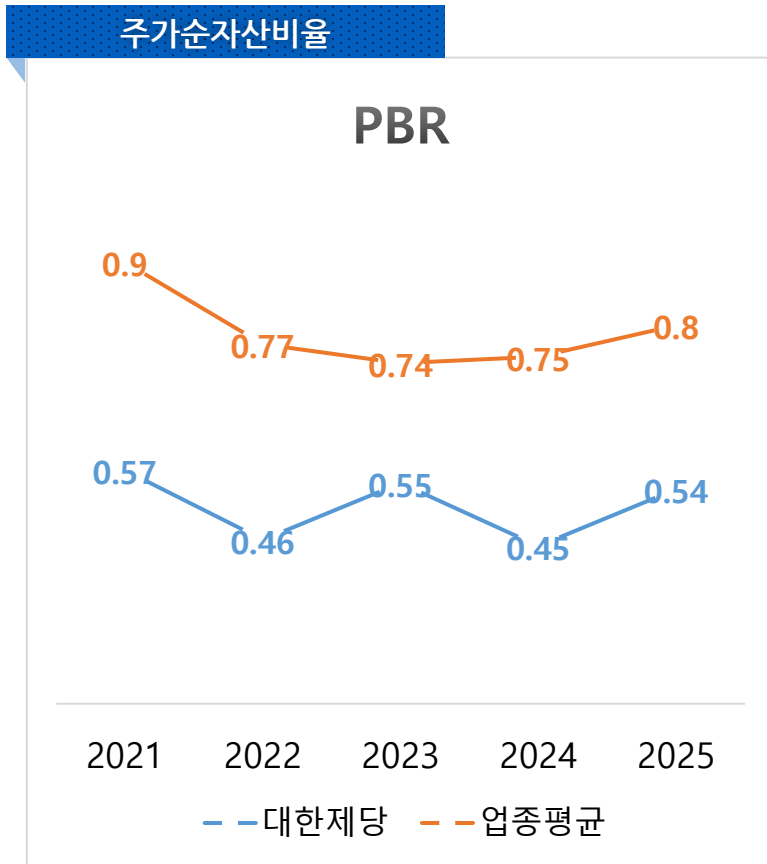
## 2. 최근 재무현황 요약

(연결 기준, 단위 : 백만원)

| 구 분   | 2023년     | 2024년     | 2025년     |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 매 출 액 | 1,332,350 | 1,373,829 | 1,356,276 |
| 영업이익  | 47,217    | 36,997    | 56,556    |
| 당기순이익 | 32,505    | 20,522    | -60,302   |
| 자산총액  | 1,185,392 | 1,233,543 | 1,255,281 |
| 부채총액  | 630,801   | 674,392   | 771,335   |
| 자본총액  | 554,591   | 559,151   | 483,946   |

## 3-1. 재무지표 분석

PBR, ROE 및 PER이 업종 평균보다 낮은 상태



※ 업종 평균은 산출불가 기업을 제외한 음식료담배(KOSPI) 업종을 기준으로 산출함  
2025년 ROE 및 PBR 산출불가로 차트에서 제외

## 3-2. ROE 분석

과징금 납부로 인한 일시적 수익률 감소 → ROE 하락에 큰 영향



※ 2025년은 ROE 산출불가로 차트에서 제외

## 4. 주주환원 정책 현황

### ▷ 배당 현황

(단위 : 백만원)

| 연도    | 배당금    | 배당성향<br>(연결기준) |
|-------|--------|----------------|
| 2026년 | 11,159 | 적자배당           |
| 2025년 | 11,333 | 55.2%          |
| 2024년 | 11,093 | 34.1%          |

### ▷ 자기주식 취득 및 소각 현황

(단위 : 주)

| 연도    | 취 득       | 소 각       | 보 유       |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2026년 |           | 3,456,665 |           |
| 2025년 | 1,452,000 |           | 3,456,665 |
| 2024년 | 2,004,665 |           | 2,004,665 |

※ 안정적인 수익성을 바탕으로 정기예금 금리보다 높은 배당 유지

## 5. 지배구조 핵심지표 준수 현황

| 핵심지표 | 준수 현황 | 준수율 | 준수 내용  |
|------|-------|-----|--|
| 15개  | 3개    | 20% | 위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영<br>내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재 여부<br>경영 관련 중요정보에 내부감사기구가 접근할 수 있는 절차 마련 여부 |

## ▶ 2028년 달성 목표

수익성 및 자본효율성

 **ROE 7%**

자산 운용 효율성 제고 및 고부가가치 사업 확대

시장가치 현실화

 **PBR 0.8**

적극적인 IR 활동을 통한 시장 신뢰 회복

주주환원 강화

 **배당금 100억 +  $\alpha$**

지속적이고 안정적인 배당을 통한 주주친화적 배당 정책 유지

지배구조 투명성

 **핵심지표 70%**

기업지배구조 핵심지표 준수율 제고를 통한 경영 투명성 강화

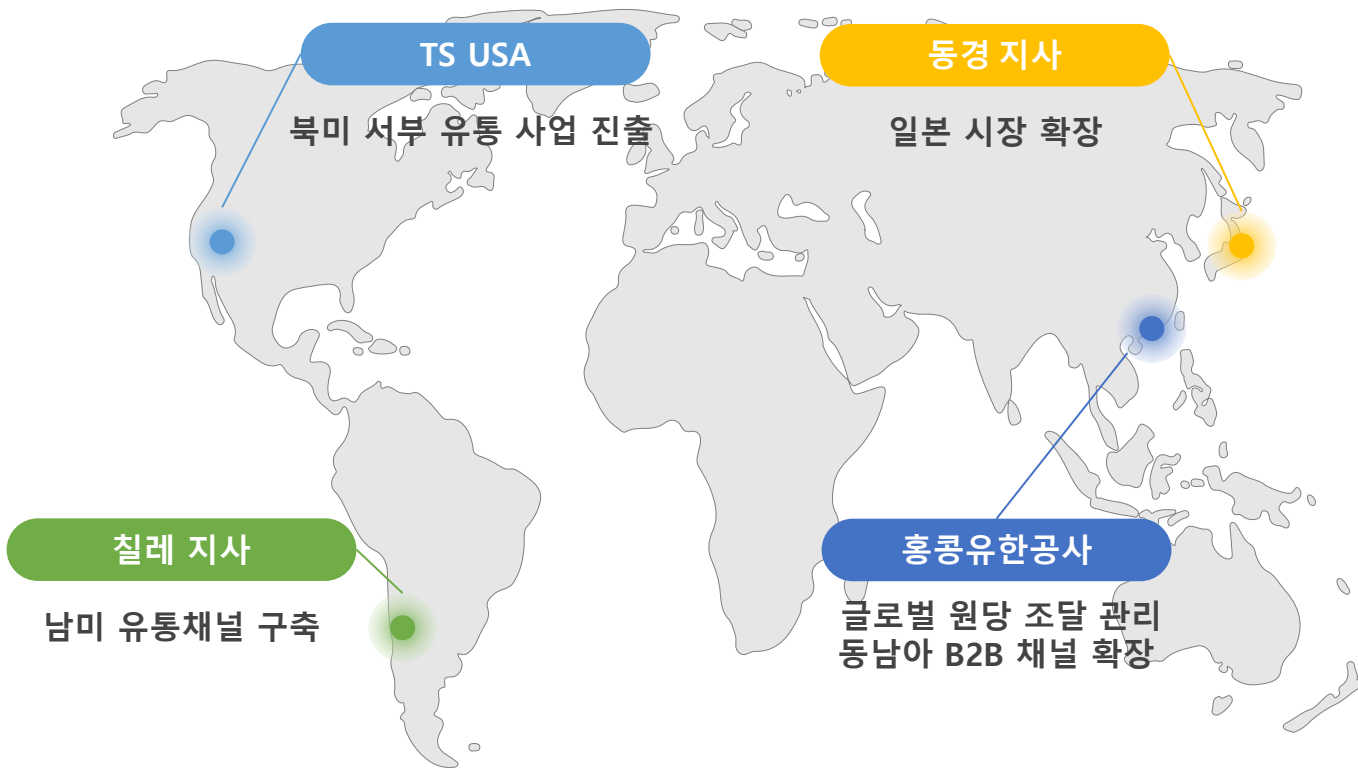
## 1. 사업·투자 전략

신성장 사업부문에 대한 집중 투자와 핵심사업부문 강화를 통한  
성장동력 및 안정적인 수익성 확보



## 2. 해외사업 확대

### 북미 서부와 남미 진출을 통한 글로벌 유통망 구축



#### TS USA : 북미 물류 인프라 거점

미국 서부 지역을 중심으로 물류·유통 인프라를 최적화하여, 글로벌 무역의 핵심 교두보 역할 수행 및 안정적 수익 기반 마련

#### 칠레 지사 : 공급망 다변화 및 전략아이템 확보

남미 농·축·수산물 소싱 네트워크 구축을 통한 공급망 효율화 및 국내외 사업에 활용 가능한 특화 아이템 발굴

#### 동경 지사 : 전략적 M&A 및 시장 진출

현지 핵심 기업 인수를 통한 일본 시장 진입 장벽 해소 및 선진 유통 노하우 내재화를 통한 글로벌 경쟁력 확보

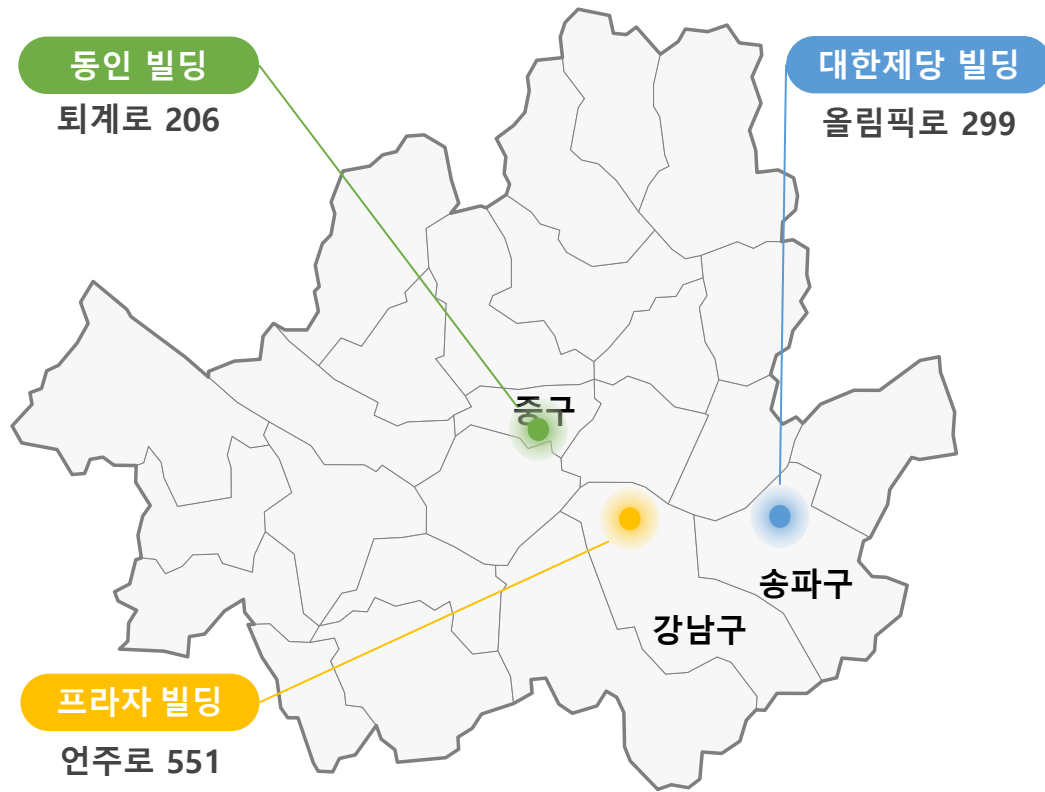
#### 홍콩유한공사 : 조달 관리 및 중국·동남아 수출 확대

원당 조달 네트워크 관리를 통한 원당의 원가 리스크 감소 및 중국·동남아 설탕 시장 B2B 공급 확대

## 3. 신성장 동력 확보

### ① 투자 부동산 개발

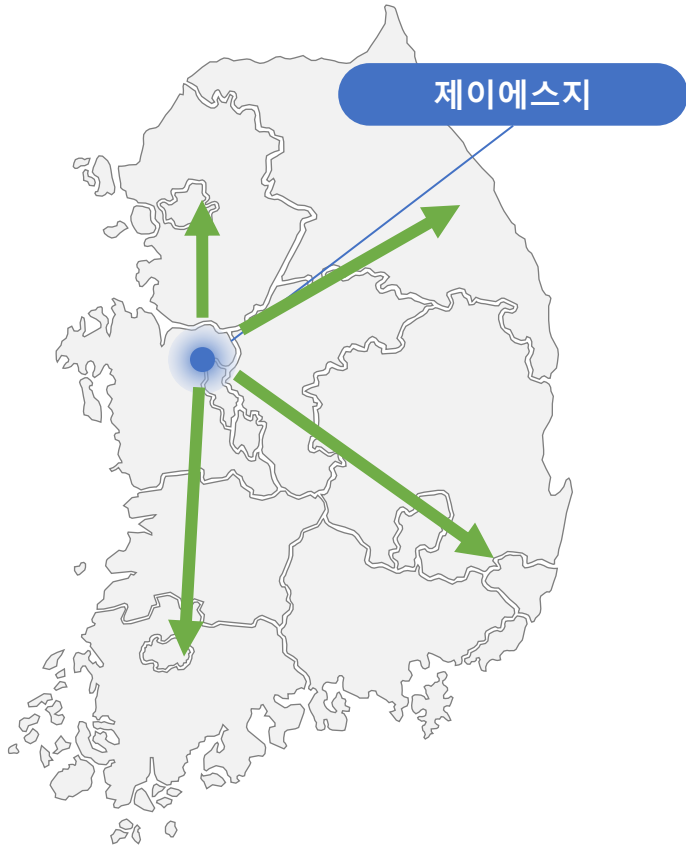
(2025. 12. 31 기준)



| 투자 부동산  | 장부가   | 개발 방향                        | 개발 시점                     |
|---------|-------|------------------------------|---------------------------|
| 대한제당 빌딩 | 899억원 | 복합업무시설<br>(오피스, 호텔 및 레지던스 등) | 2028년 인허가,<br>2030년 착공 목표 |
| 프라자 빌딩  | 274억원 | 중견기업 사옥을 타겟으로<br>개발 및 매각 추진  | 2028년 매각 목표               |
| 동인 빌딩   | 88억원  | 도심형 관광호텔                     | 2027년 인허가<br>2028년 착공 목표  |

## 3. 신성장 동력 확보

### ② M&A를 통한 사업 확장



## 제이에스지(JSG) 인수를 통한 중부권 식자재 유통 및 물류 거점 고도화

### 물류 인프라 내재화 및 확장 기반 마련

약 3,000여 평 규모의 냉장·냉동 인프라 확보를 통해 중부 지역 식자재 유통의 전략적 자산 구축 및 전국 단위 공급망 확장 기반 조성

### 사업 구조 고도화 (급식 + 유통 통합)

기존 급식 운영 중심에서 식자재 유통 기능이 결합된 통합 구조로 전환하여 원재료 조달부터 물류까지 공급망 전 과정의 효율성 및 수익성 제고

### 모회사 시너지 본격화

그룹의 글로벌 원재료 조달 역량과 대한FSS의 급식·유통 네트워크를 결합하여 차별화된 식자재 유통 경쟁력 확보 및 그룹 가치 제고

## 4. 저수익 사업 구조조정

### 비핵심 자산 유동화 및 핵심 밸류체인 구축을 통한 기업가치 제고

중국 사료사업 철수 및 유휴 부동산 매각으로 재무 구조를 개선하고,  
우량 사육시설의 전략적 자산화를 통해 생산 원가 안정 및 사업 경쟁력을 강화

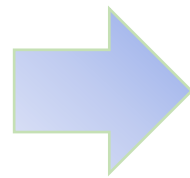
#### 중국 사료사업 철수 및 유휴 부동산 매각

#### 비핵심 자산 유동화 및 재무 개선

핵심 과제 중국 법인 철수 (천진/청도)  
울산 사료공장 매각

추진 시점 2026년 말

기대 효과 재무 구조 개선 및 투자 자원 확보



#### 수직계열화 강화

#### 사육시설의 전략적 자산화

핵심 과제 우량 농장 매입을 통한 수직계열화  
추진 시점 2027년 ~ 2028년

기대 효과 생산 원가 안정 및 밸류체인 경쟁력 강화

## 5. 수익성 확보

### 2028년까지 ROE 향상 (7% 목표)



순이익률  
향상

#### 매출 증대

- 해외진출을 통한 사업영역 확대
- M&A를 통한 확장

#### 원가절감

- 공정 효율화 및 자동화



자산회전율  
향상

#### 투자 효율화

- 투자부동산 개발 및 매각
- 유헴자산 매각

#### 재고자산 감축

- 적정 재고관리 강화
- 매출채권 회전을 단축



재무레버리지  
적정화

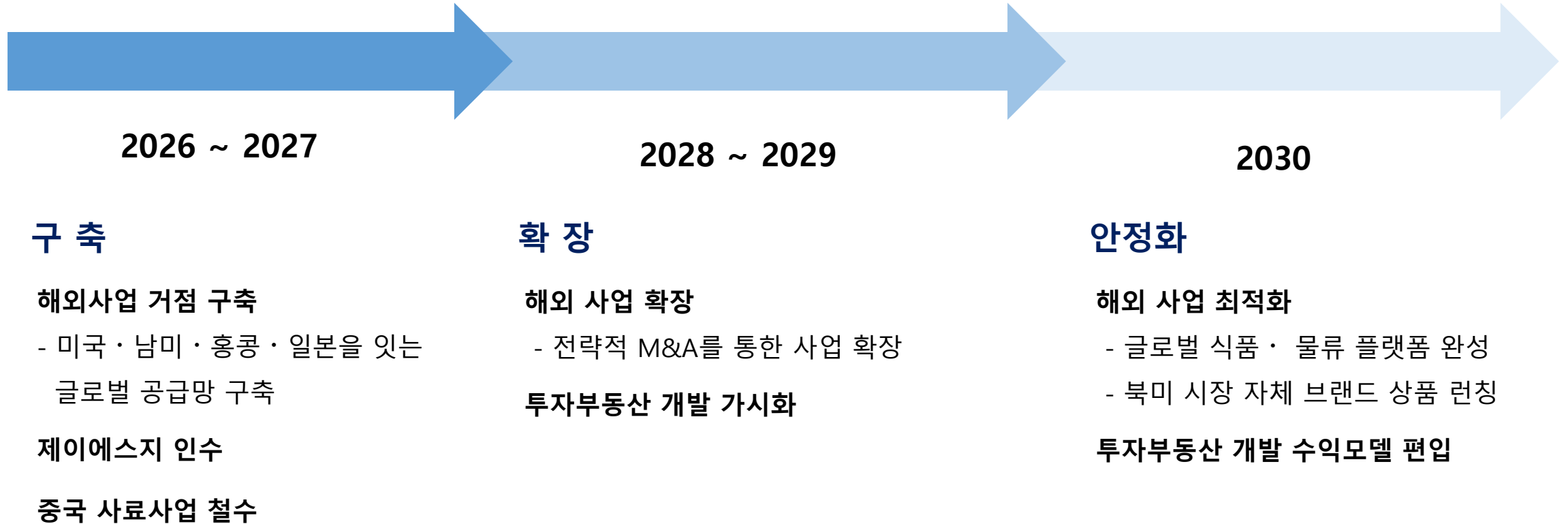
#### 자본의 최적 배분

- 재무건전성 확보

#### 주주환원 강화

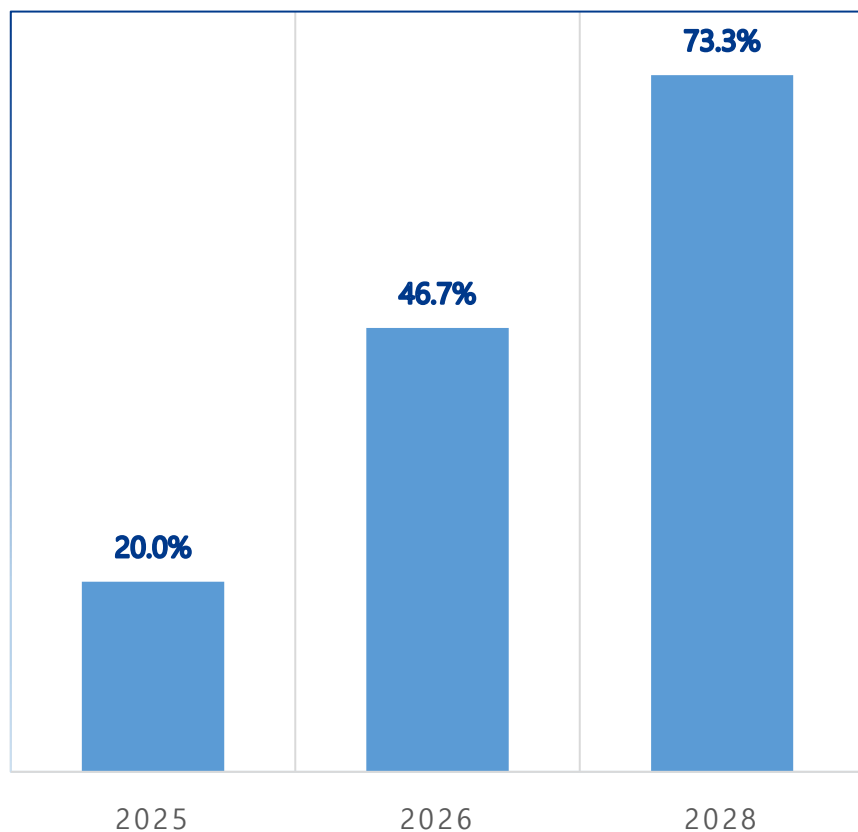
- 배당금 100억 +  $\alpha$  목표
- 자기주식 매입 및 소각

## 7. 중장기 성장 로드맵



## 6. 기업지배구조 핵심지표 개선

핵심지표 준수율



| 연도    | 이행 목표   |
|-------|---|
| 2026년 | 전자투표 실시<br>주주총회의 집중일 이외 개최<br>임원 선임규정 제정<br>독립적인 내부감사업무의 지원조직 설치<br>내부감사기구와 외부감사인과의 분기별 회의 실시 |
| 2028년 | 주주총회 4주전 소집공고 실시<br>현금배당예측가능성 제공<br>배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지<br>사외이사가 이사회 의장 선임        |

## 1. 이행 평가

기업가치 제고 계획과 이행평가는 연 1회 주기적으로 공시할 계획이며, 이행평가 결과를 향후 계획에 반영하여 발견된 문제점을 개선토록 할 예정

## 2. 소통 현황

### ① 주주 및 시장과 소통 현황

당사는 IR부서를 중심으로 기존 주주와 이해관계자의 의견을 수렴하여 주요 사업부서 및 경영진에게 전달하고 있으며, 경영진의 의사결정에 반영 중

### ② 개선 계획

당사는 소통을 위한 내부프로세스를 구축하고 소통 대상자를 잠재적 주주 및 기관투자자까지 확대하여 소통의 내용이 회사 경영에 반영될 수 있도록 개선할 예정

