

2019년 4분기 예상 실적

CJ제일제당
2020. 02. 12

본 자료는 2019년 4분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다. 따라서 본 자료의 일부 내용은 회계감사 과정에서 달라질 수 있으며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 소재의 증빙자료로 사용될 수 없음을 양지하시기 바랍니다.



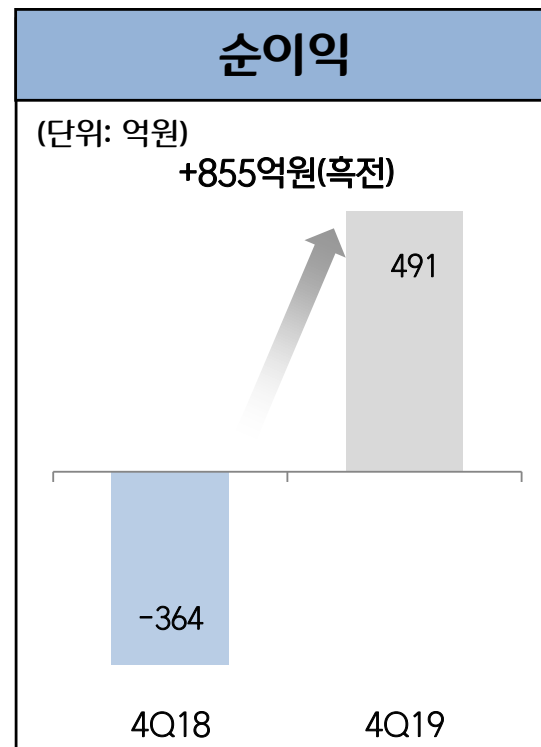
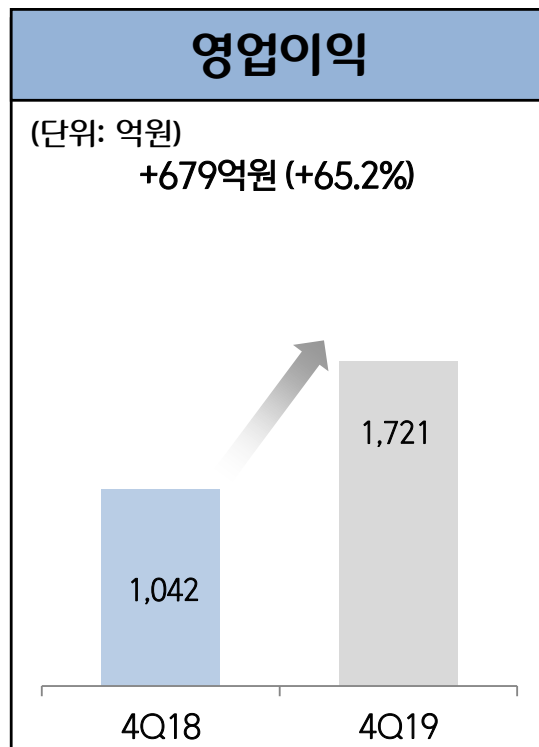
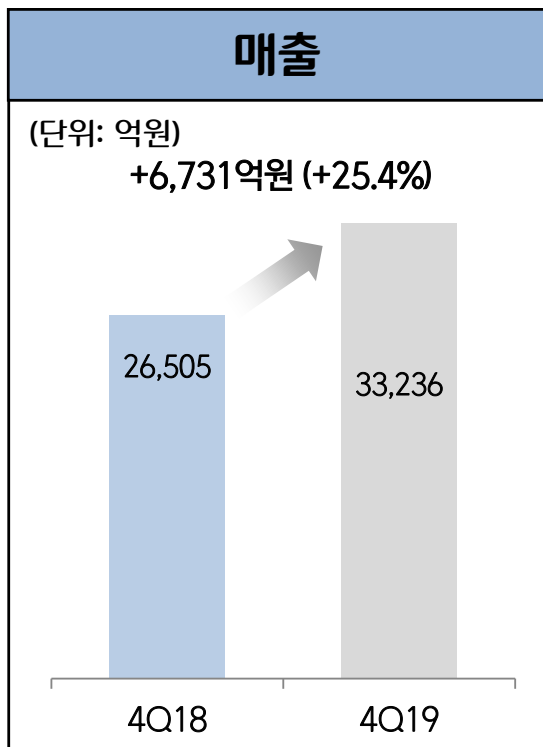
CONTENTS

I. 실적 HIGHLIGHT	
- 4Q19 대통제외/대통포함 전사 실적	PG. 3
II. 사업부문별 실적분석	
- 식품사업 부문	PG. 5
- 바이오사업 부문	PG. 6
- CJ대한통운	PG. 7
III. 주요 지표분석	
- SG&A EXPENSE	PG. 8
- NON-OPERATING INCOME & EXPENSE	PG. 10
IV. 이슈분석	
- 2020년 부문별 주요전략	PG. 12
- 수익성 및 재무구조 개선 계획	PG. 13
- 슈완스 PMI 성과 및 2020년 전략	PG. 14
V. APPENDIX	PG. 15
VI. KEY FIGURE	PG. 19

I. 4Q19 실적 HIGHLIGHT

4Q19 전사 실적(대통제외)

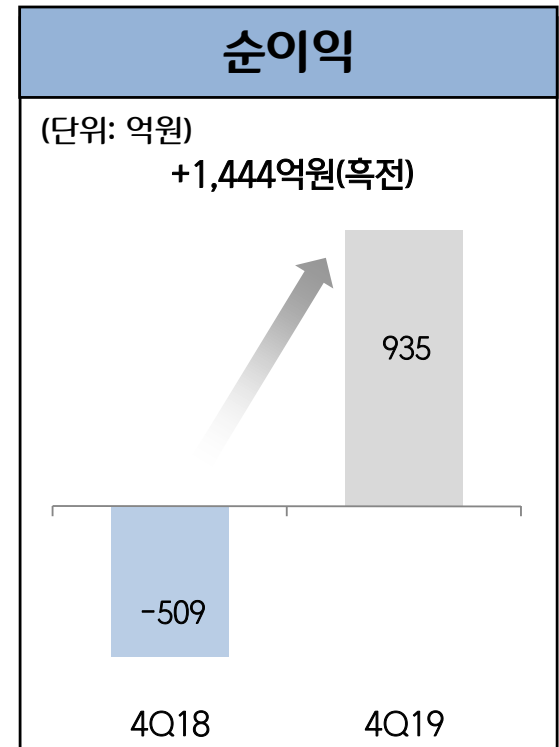
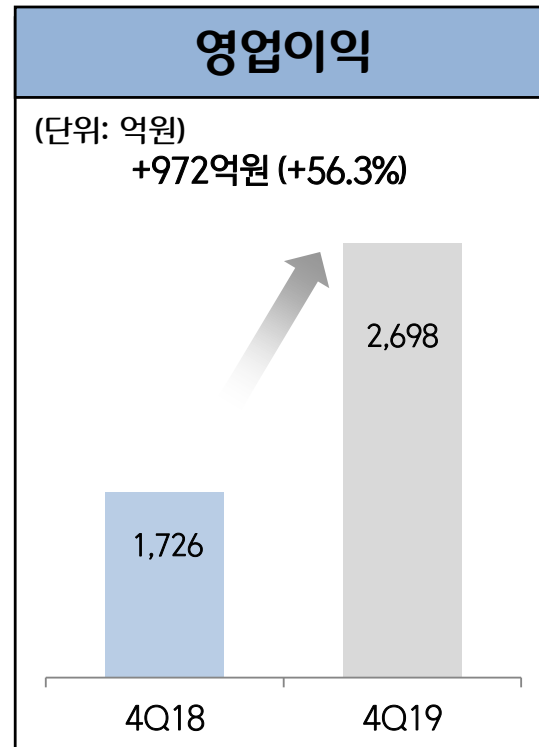
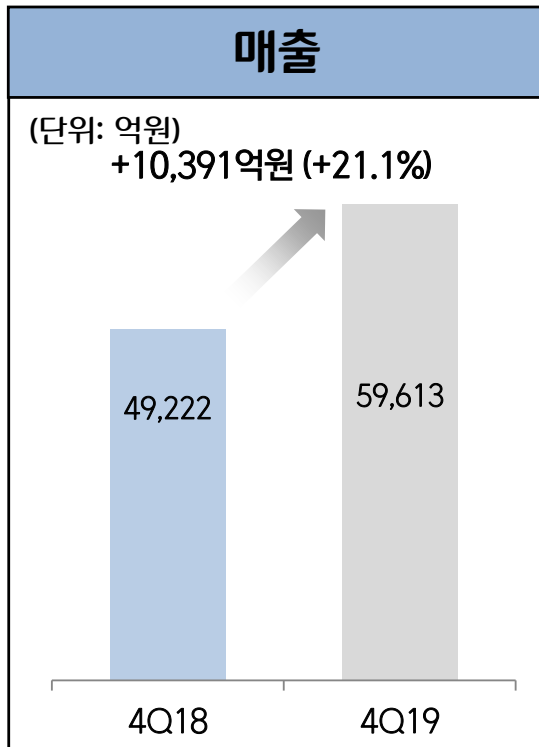
전사 매출은 美 슈완스社 인수효과 및 글로벌 가공식품 고성장에 힘입어 25% 성장한 3조 3,236억원
글로벌 축산가 급등 및 설 시점차에 따른 선물세트 조기 매출 인식 등 쏘사업부문 영업이익 증가하며 1,721억원 시현
순이익은 외환관련 손익개선 및 유형자산 처분이익 등이 반영되며 전년비 증가한 491억원 기록



I. 4Q19 실적 HIGHLIGHT

4Q19 전사 실적(대통포함)

대한통운 글로벌 고성장 지속 및 택배 물량 증가세 회복을 통한 매출 증가세 지속으로 대통포함 전사 매출 21% 성장
택배 판가 인상/물량 증가세 및 사업구조 개선 등으로 대한통운 영업이익 개선되며 대통포함 연결 영업이익 56% 증가

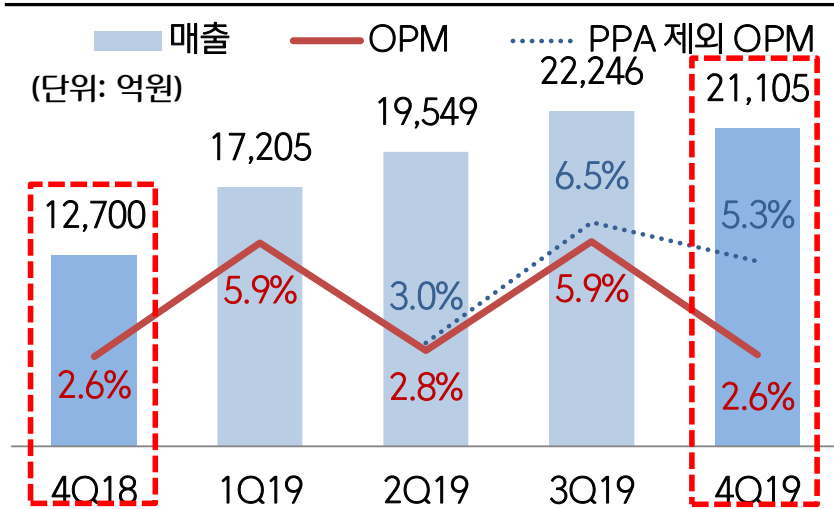


II. 사업부문별 실적분석

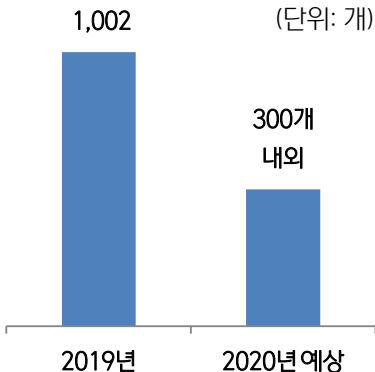
식품부문 매출 전년비 66% 성장 (슈완스 제외 12%), 판촉자원 효율화 및 설 시점차 영향으로
 영업이익 전년비 69% 증가한 557억원 시현

- [가공식품] 국내 내수 소비 둔화¹⁾에도 글로벌 고성장 및 슈완스 편입효과로 전년비 101% 성장 (슈완스 제외19%)
- [소재식품] 해외사업부 재편 제외시 매출 전년과 유사한 수준

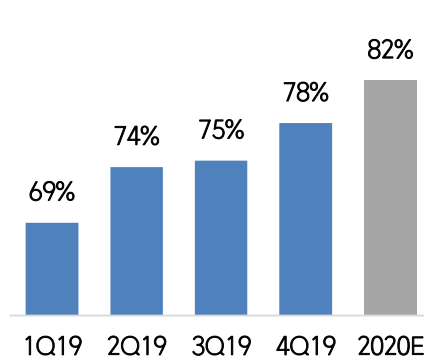
매출 및 영업이익률 추이



“식품 D-MKT SKU 추이”



“진천BC 가동률 추이”



4분기 실적 분석

- [가공 국내 매출] SKU 디마케팅에도 불구하고 선물세트 조기 매출 인식 등으로 전년비 13%로 성장한 7,361억원 기록
 - ✓ HMR은 비비고 죽 및 국탕찌개 성장세로 전년비 +15% 증가한 1,190억원
 - ✓ 김치/만두 매출 전년비 각각 +8%/+6%
- [가공 글로벌 매출] 슈완스 인수효과와 글로벌 성장세 지속 등에 힘입어 전년비 393% 성장한 9,558억원 (슈완스 제외 37% 성장)
 - ✓ 슈완스²⁾ 4분기 매출 6,903억원 포함 글로벌 매출 9,558억원
 - ✓ 베트남 +79%, 중국 +48%, 미국 +9%(슈완스제외)
- [소재식품 매출] 해외 사업부 재편 효과로 전년비 감소폭 2%로 축소된 4,186억원
 - ✓ 베트남 제분 재편 효과 제외시 매출 전년 수준
 - ✓ 제당 +5%, 유지 +5%, 제분 -5%
- [식품 영업이익] 진천BC 고정비 및 SKU De-MKT 재고 폐기손실에도 설 선물세트 시점차 및 판촉자원 효율화 등으로 557억원 기록
 - ✓ 국내: 고정비 부담 지속에도 선물세트 조기 출고, 판가 정상화 및 판촉비 효율화로 전년비 손익 개선
 - ✓ 글로벌: 슈완스 4분기 영업이익 560억원 (OPM 8%)
 - ✓ 소재: 환율 상승에도 투입가 하락 및 설 선물세트 시점차에 따른 손익 개선

1) 국내 민간소비 4Q18+2.4%yoy, 4Q19+1.7%yoy

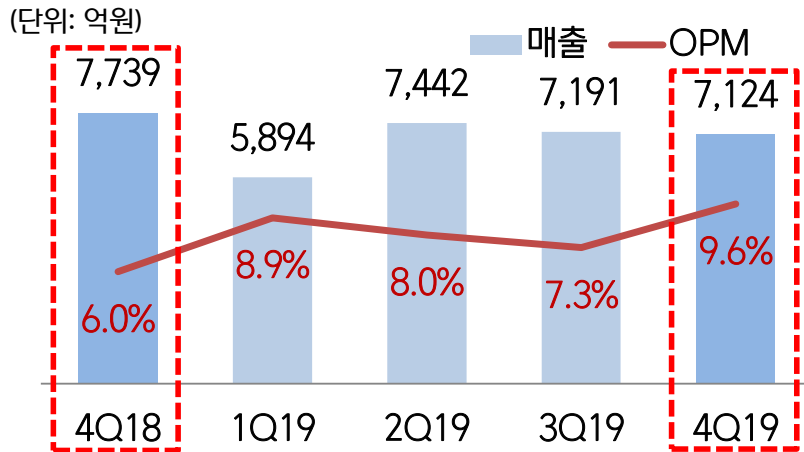
2) 2019년 매출 25,127억원, 영업이익 1,373억원

II. 사업부문별 실적분석

[바이오]: 핵산 시장 지배력 강화에도 라이신 전략적 감산 영향으로 매출 전년비 8% 감소,
 고수익 제품 지배력 확대 및 원가 절감 지속되며 영업이익 전년비 48% 증가한 686억원 달성

[F&C]: ASF 아시아 전역 확대와 저수익 거래처 디마케팅 지속되며 매출 전년비 17% 감소,
 사료사업 수익구조 개선 및 축산가격 반등에 힘입어 영업이익 전년비 92% 증가한 478억원 실현

바이오



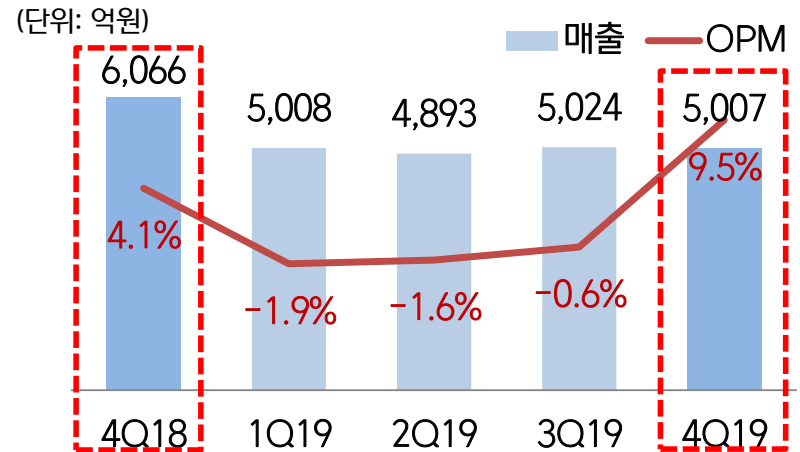
- [매출] 시장 고려한 라이신 전략적 감산 등으로 전년비 8% 감소

- ✓ 사료첨가제: ASF 영향 지속 및 중국 경쟁사 증설 물량 출회 감안한 라이신 판매량 축소 영향 등으로 매출액 전년비 $\Delta 27\%$
- ✓ 식품첨가제: 핵산 판가 상승, 알지닌 판매량 증대 지속되며 매출액 전년비 $+7\%$

- [영업이익] 주요제품 원가 개선, 핵산/알지닌 등 고수익 제품 비중 확대되며 영업이익 큰 폭으로 증가

- ✓ 사료첨가제: ASF에 따른 라이신, 트립토판 판가 하락으로 이익 감소 (4분기 글로벌 판가: 라이신 -11% , 트립토판 -37% YoY)
- ✓ 식품첨가제: 핵산 시장 지배력 지속적 확대 및 원가 개선으로 이익 증가
- ✓ 고수익 제품 매출 비중: 4Q18 23% \Rightarrow 4Q19 26%

Feed&Care



- [매출] 판매처 구조조정 및 ASF 영향으로 전년비 17% 감소

- ✓ 사료: ASF 확산에 따른 중국 내 판매량 급감 및 국내외 구조 개선 차원의 저수익처 D-MKT 진행으로 판매량 전년비 $\Delta 17\%$ (국내 -16% , 인니 -16% , 베트남 -33% , 중국 -31% YoY)

- ✓ 축산: 베트남, 인니 축산가격 반등효과를 국내 저마진 축산물량 감소 효과로 상쇄하며 매출 감소

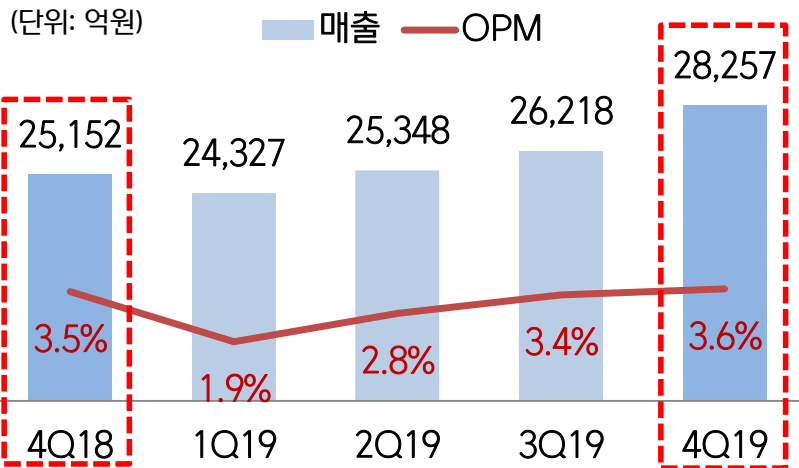
- [영업이익] 베트남 돈가 급등, 인니 육계가 회복세 속에 지속적인 사료 수익성 개선 영향으로 전분기비 흑자전환, 전년비 92% 증가

- ✓ 베트남: ASF 영향으로 시장 내 양돈 공급부족 확대되며 돈가 급등한 영향으로 영업이익 확대 (4Q19 베트남 돈가: $+32\%$ YoY, $+93\%$ QoQ)
- ✓ 인니: 사료 원재료 가격 하락 영향으로 수익성 기여 확대되고 종란 파각 등 정부 차원 정책효과 나타남 육계가 전년 수준으로 회복 (4Q19 인니 육계가: $+0.1\%$ YoY, $+14\%$ QoQ)

II. 사업부문별 실적분석

해외 M&A社 고성장 지속 및 평가인상 후 택배 물량 증가세 회복을 통한 매출 증가세 지속
저수익 사업 경영 효율화 및 택배 특수기 운영 역량 제고 기반 손익 대폭 개선

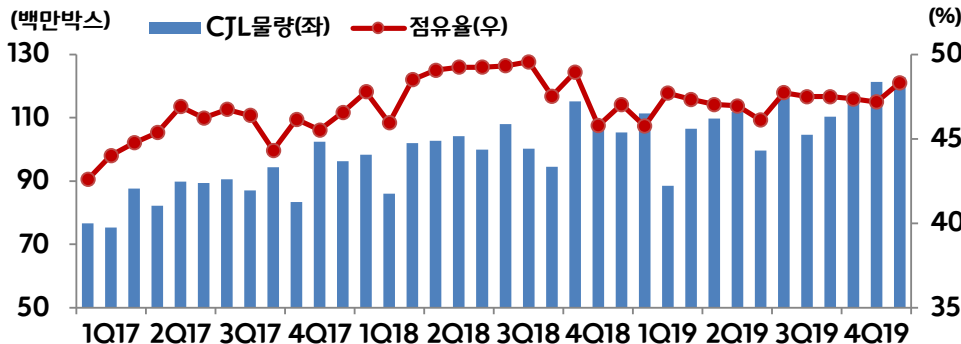
매출 및 영업이익률 추이



4분기 실적 분석

- [매출] 택배부문 인상된 평가 기반 물량 레버리지를 통한 고성장 및 NF社-해외법인 간 시너지 효과 극대화로 전년비 12% 증가한 2조 8,257억원 시현
 - ✓ 글로벌: NF社와 CJL해외법인 간 시너지 기반 신규 수주를 통한 성장지속 (100억이상대형고객수주 '18년 4건 -> '19년 12건)
 - ✓ 택배: 新평가 적용 후 물량 적극 유치를 통해 매출 13% 성장 (전년 동기비 ASP +2.9% / 물량 +9.8% / 점유율 47.6%)
 - ✓ CL: 경기침체로 인한 산업 전반 둔화에 불구 공격적 영업 추진, 매출 8.7% 증가

“택배 신 평가 테이블 적용 下 적극적 물량 확보”



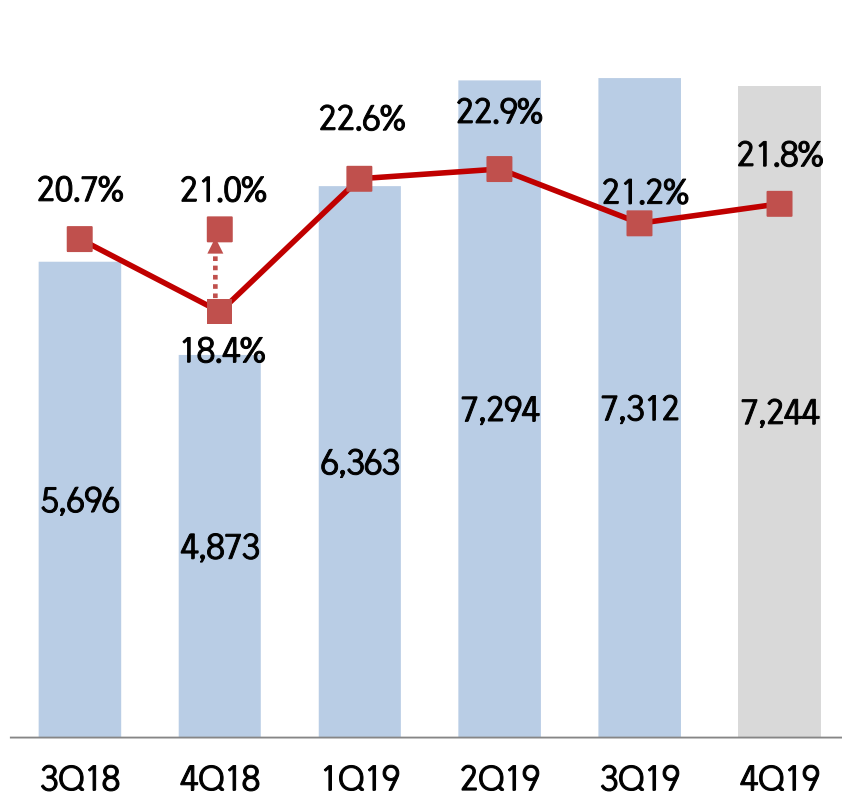
- [영업이익] 사업구조 개선 및 운영 고도화를 통해 전년비 16% 개선된 역대 최고 영업이익 1,013억원 달성
 - ✓ 각 사업 부문 평가 인상 및 물량 확대를 통한 수익성 개선
 - ✓ 글로벌: ① 부진사업 구조 개선을 통한 수익 개선 (프로젝트 포워딩 등) ② Rokin, Gemadep, DSC 등 NF社 실적 호조로 수익 개선
 - ✓ 택배: 평가인상 및 Megahub 근지암 기반의 운영 효율 고도화를 통한 손익 개선
 - ✓ CL: Logispark 동탄/양지 이전 등 일회성 비용 일부 발생으로 손익 악화

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 제외)

판매비율은 전년 회계변경 적용에 따른 기저효과 영향으로 3.4%PT 증가한 21.8%
 (계정 대체, 슈완스 편입효과 제외시 0.1%PT 증가한 21.1%)

“판매비율 추이” (단위: 억원, %)



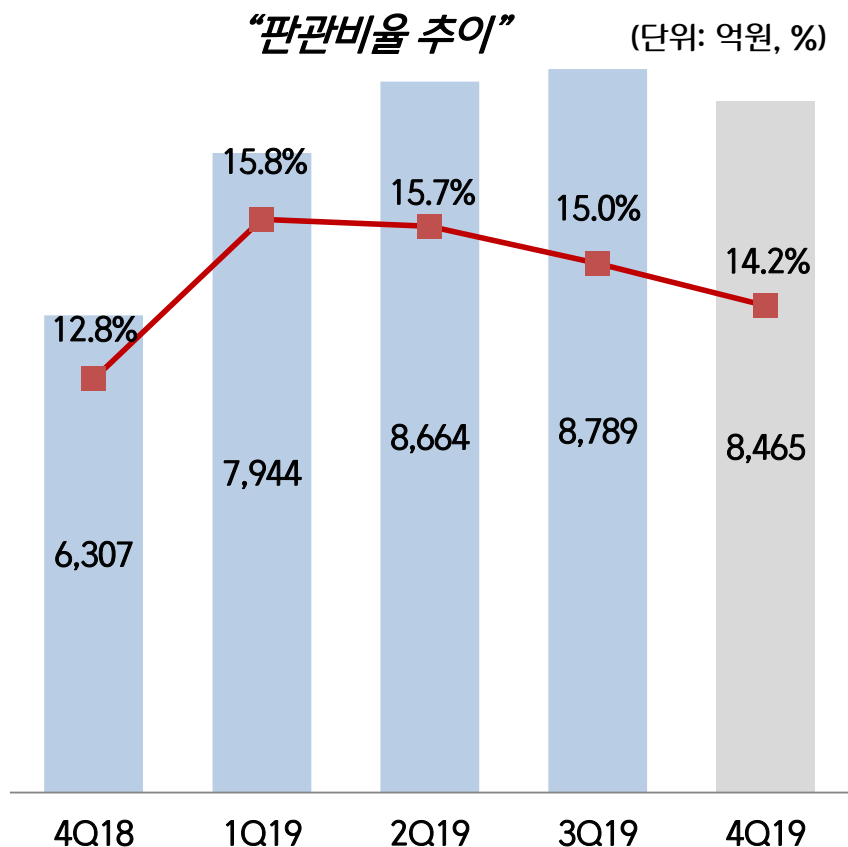
판매비 증감 내역 (단위: 억원)

구분	4Q18	4Q19	증감
인건비	1,599	2,184	585
(%)	6.0%	6.6%	0.5%pt
지급수수료	649	1,198	549
(%)	2.4%	3.6%	1.2%pt
운반비	836	1,694	858
(%)	3.2%	5.1%	1.9%pt
판매촉진비	520	400	-120
(%)	2.0%	1.2%	-0.8%pt
광고선전비	94	178	84
(%)	0.4%	0.5%	0.2%pt
상각비	294	705	411
(%)	1.1%	2.1%	1.0%pt
기타	881	885	4
(%)	3.3%	2.7%	-0.7%pt
계	4,873	7,244	2,371
(%)	18.4%	21.8%	3.4%pt

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 포함)

대한통운 포함한 판관비율은 전년비 1.4%PT 증가한 14.2%



판관비 증감 내역

(단위: 억원)

구분	4Q18	4Q19	증감
인건비	2,195	2,990	795
(%)	4.5%	5.0%	0.6%pt
지급수수료	987	1,397	410
(%)	2.0%	2.3%	0.3%pt
운반비	836	1,312	476
(%)	1.7%	2.2%	0.5%pt
판매촉진비	520	401	-119
(%)	1.1%	0.7%	-0.4%pt
광고선전비	137	214	77
(%)	0.3%	0.4%	0.1%pt
기타	1,633	2,151	518
(%)	3.3%	3.6%	0.3%pt
계	6,308	8,465	2,157
(%)	12.8%	14.2%	1.4%pt

III. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 제외)

외환 평가손익 및 유형자산 처분이익 증가로 영업외수지 583억 증가

영업외수지 분석

- ☑️ 순이자비용은 -560억원으로 전년비 185억원 증가
- ☑️ 외환관련손익은 160억원으로 전년비 218억원 증가
- 평가 손익 197억원, 거래 손익 20억원
- ☑️ 지분법 평가손익은 23억원으로 전년비 9억원 증가
- ☑️ 곡물파생상품 관련손익은 18억원으로 전년비 25억원 감소
- ☑️ 기타 영업외손익은 -324억원으로 전년비 566억원 증가
- 재무구조 개선 실행안에 따른 유형자산 처분이익 효과
(영등포 공장 유동화 457억원, 인재원 매각 128억원 등)

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	4Q18	4Q19	증감
순이자비용	-375	-560	-185
외환관련손익	-58	160	218
지분법 평가손익	14	23	9
곡물파생상품 관련손익	43	18	-25
기타	-890	-324	566
계	-1,266	-683	583
법인세	-140	-197	-57

- 4Q19 기말환율 : 1,157.8원, 4Q19 평균환율 : 1,175.8원
- 3Q19 기말환율 : 1,201.3원, 4Q18 평균환율 : 1,127.5원

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+) 수치는 수익
※ 가양동 매각차익은 1Q20에 반영 예정

Ⅲ. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 포함)

대한통운 포함 영업외수지는 외환관련손익 및 유형자산처분이익 증가로 영업외수지 809억 감소

영업외수지 분석

- 순이자비용은 775억원으로 전년비 161억원 증가
- 외환관련손익은 140원으로 전년비 189억원 감소
- 평가 손익 189억원, 거래손익 1억원
- 지분법 평가손익은 49억원으로 전년비 63억원 감소
- 곡물파생상품 관련손익은 16억원으로 전년비 27억원 감소
- 기타 영업 외 손익은 -632억원으로 전년비 745억원 감소

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	4Q18	4Q19	증감
순이자비용	-614	-775	-161
외환관련손익	-49	140	189
지분법 평가손익	-14	49	63
곡물파생상품 관련손익	43	16	-27
기타	-1,377	-632	745
계	-2,011	-1,202	809
법인세	-224	-194	30

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+) 수치는 수익

- 4Q19 기말환율 : 1,157.8원, 4Q19 평균환율 : 1,175.8원
- 3Q19 기말환율 : 1,201.3원, 4Q18 평균환율 : 1,127.5원

식품은 혁신기반 질적 성장 위한 국내 사업구조 개선과 글로벌 시너지 창출, 초격차역량 확보에 주력
바이오는 신기술/신공법 기반 원가경쟁력 우위 확대 및 주력 제품의 시장지배력 강화, 신규 SPECIALTY 육성에 주력

식품

- 수익력 강화 위한 근본적인 사업구조 개선
 - ✓ 국내는 제품 포트폴리오의 전략재편 통한 수익구조 혁신
 (“성장집중”, “수익성 강화”, “구조개선” 등 품목군별 선택과 집중)
 - ✓ 글로벌은 슈완스 통합 시너지 창출 및 핵심국가(미국, 중국, 베트남) 질적 성장 지속
 - ✓ PLC관리 강화 및 원가/비용/비효율 고강도 혁신 통한 EBITDA/FCF 개선
- Trend 예측, R&D, 생산기술 초격차 역량 확보 및 전략 실행력 강화
 - ✓ Trend 예측/분석 역량 강화 통한 전략 수립 고도화
 (내식/배달/외식 등 전체 食 관점의 통합 분석 및 Trend 캐칭/Data 분석 기반)
 - ✓ 식품 R&D 초격차 기술 (살균, 원물제어, 맛품질/물성 구현 등) 확보 및 글로벌 적용
 - ✓ 햇반/만두/HMR/김치 등 주력제품의 차별적인 생산기술 개발 가속화,
 AI활용 자동화/품질혁신, 고객/채널 대응 강화를 위한 제조경쟁력 · 생산유연성 구축
- 자체 창출 현금흐름 기반 미래 신성장동력 발굴 지속
 - ✓ 미국 식품 시너지, 동남아 할랄 등 글로벌 성장동력 성과창출
 - ✓ next HMR(쿡킷/Care Food) 진출 및 신규 카테고리 진입기회 모색
 - ✓ 자체 창출 현금흐름 기반 수익/역량 확보 동반된 선별적 M&A 기회 모색 지속

바이오

- 경쟁사와의 원가 경쟁력 격차 확대
 - ✓ R&D 신기술 및 신공법을 활용한 원가 혁신
 - ✓ 생산 엔지니어링 역량 강화, 구매구조 개선 등
- 원가 경쟁력 및 영업전략 기반 시장 지배력 강화
 - ✓ 트립토판/핵산/메치오닌 등 주요 증설 물량 판매 확대
 - ✓ 원가 경쟁력 및 최적의 Allocation 기반, 시장 지위 강화
 - ✓ SPC, 알지닌, 히스티딘 등 고수익 Specialty 제품 확대

FEED & CARE

- 사료는 Free Market 구조개선 지속 및 축종별 최적 사업체제 구축
 - ✓ 저수익 축종 de-mkt 및 거래선별 구조개선, 구매경쟁력/가동최적화 통한 원가절감
 - ✓ 고수익 Aqua 판매량 극대화로 수익성 증대 및 인니 새우 M/S 1위 달성
- 축산은 시세 예측력 강화 및 최저 원가 실현 통한 수익성 극대화
 - ✓ 고돈가 시기 양돈 출하두수 최대화, 원가 및 품질구조 획기적 개선 통한 가격변동 리스크 축소, 축산 portfolio 다변화 및 후방 V/C 강화

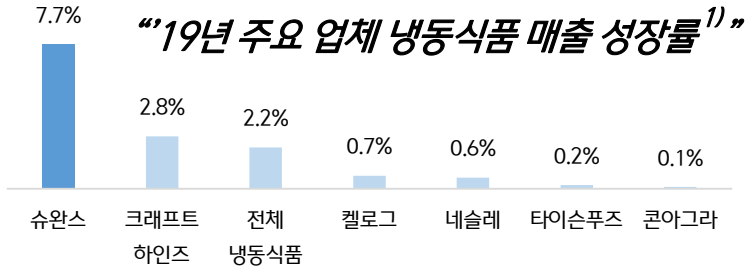
IV. 이슈 분석

'19년 슈완스 냉동식품 매출 7.7% 성장, 시장 성장률 2.2%를 크게 상회
(B2B) 성공적인 TMI B2B 통합 추진, (B2C) GROCERY 경로 통합 추진하여 미국내 만두 매출 성장 등 아시안 푸드 확대

'19년 주요 성과

- '19년 냉동식품 매출 7.7% 성장, 시장 성장률 2.2%를 크게 상회

- ✓ '19년 B2C 피자 MS 전년비 1.0% 증가한 19.9%
(Red Baron 14.2%, Freschetta 3.4%, Tony's 2.3%)
- ✓ '19년 B2C 파이 MS 전년비 1.2% 증가한 49.5%

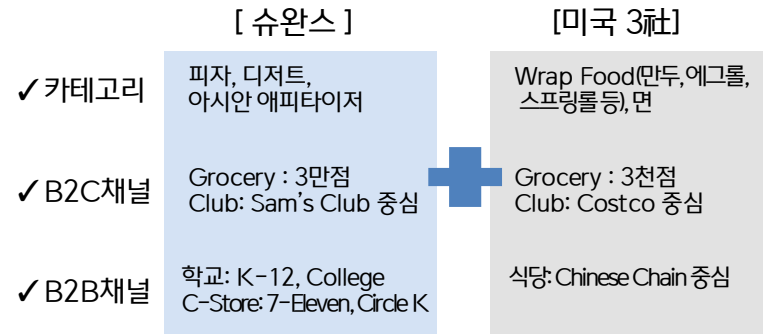


'20년 주요 추진 전략

- 슈완스-TMI B2B 조직 통합**
 - TMI B2B 사업 양수도 사업 이관 완료 ('20.01) '20년 관련 시너지 매출 \$60M 예상
 - Food Service 부문 경로 확대
K-12(학교급식) 경로: 만두/면 중심 판촉, 6~8월 입찰 참여
C-Store 경로: 7-Eleven과 전략적 파트너십 강화
- B2C 통합**
 - Consumer Brand 부문 Grocery 통합
'20년내 통합 완료, '21년 영업/유통 확대 활동 기반 마련
 - Kroger 및 중소형 유통사 Asian 통합진열모델 확대
1Q Kroger/ Lunds & Byerlys / HyVee 입점 목표
- 수출 확대**
 - 슈완스 레드바론 피자 국내 출시(2월)
홈플러스, 롯데마트 등 할인점 행사 진행
 - 슈완스 제조 기술을 기반으로 국내 피자 생산 검토 중

미국 식품 중장기 방향성

"슈완스의 영업/채널/기술 역량 활용 Asian Food 확대"



슈완스 '19년 실적 및 '20년 가이드런스

- (19년) 4Q 성수기로 OP 560억원 달성 (연간 1,373억원)²⁾
- ✓ 계절적 성수기(할로윈, 추수감사절, 크리스마스) 및 고수익 피자 매출 비중 확대
- ✓ PPA 상각: 인수시점 평가법인과 연말 결산 외부감사인 견해 차이에 따른 조정으로 초반 상각비 증가하나 후반 상각비 감소하며 총 PPA 상각비는 동일
- ✓ 재고평가: K-IFRS와 US-GAAP간 재고자산 평가방법의 차이로 일회성 요인
- (20년) 매출 6% 성장, OP³⁾ 10%+ 성장 목표

단위: 억원	1Q	2Q	3Q	4Q	2019
슈완스 영업이익	341	212	260	560	1,373
연결시 차감					
PPA 상각비		186	123	291	600
재고평가 원가반영(일회성)		-142		278	136

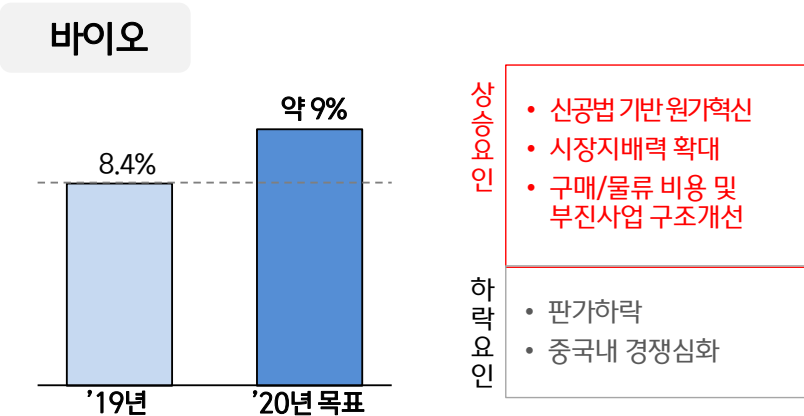
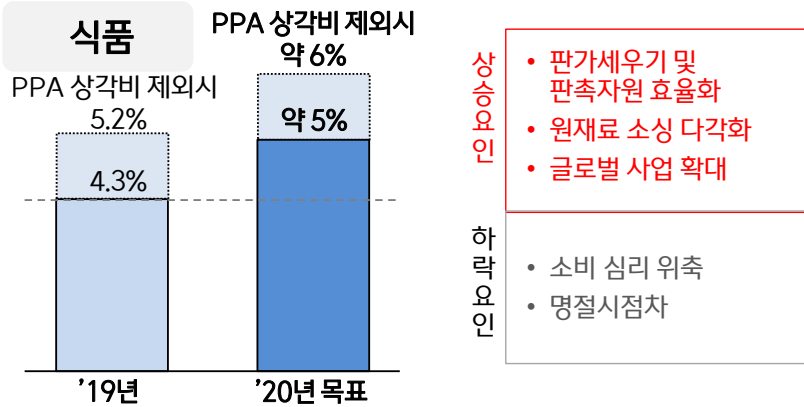
※ PPA상각비는 2020년 이후 점진적 축소 전망

1) IRI Market Advantage Syndicated Database 'total frozen business', '19.12.29 기준 최근 52주
2) 슈완스 1,2월 영업이익 226억원(US-GAAP 기준) 포함 연간 실적 기준, 당사 연결 실적에는 3월부터 반영
3) 영업이익은 PPA 반영 전 기준

IV. 이슈 분석

(수익성) 영업이익률 식품 약 5%, 바이오 약 9%, FEED & CARE 약 3% 목표
 (재무구조 개선) 순차입금 4.8조원 이내 목표, 중장기 4조원 이내 목표

수익성 개선(영업이익률)

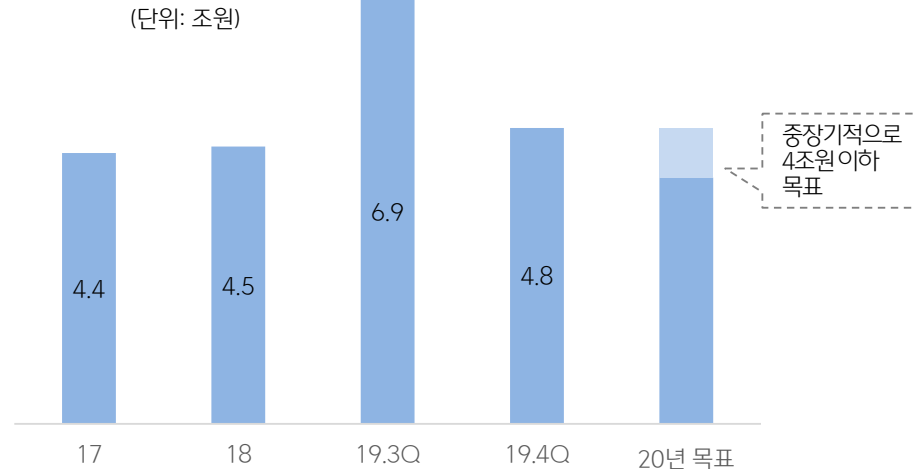


Feed & Care ✓ Feed & Care '20년 영업이익률 약 3% 목표
 : 사료 스프레드 개선, 축산 판가 상승

재무구조 개선

- 재무구조 개선 전략 등에 따라 '19년말 순차입금 4.8조원 달성
 - ✓ 가양동 8,500억원, 영등포 2,300억원, 인재원 528억원 등 유동화 완료
- '20년 순차입금 전년수준 (4.8조원) 이내 목표
 - ✓ 20년 가양동 진성매각에 따른 차액 정산액 약 2,000억 현금 유입 예정
 - ✓ '20년 CAPEX 7,000~8,000억원 목표
 - ✓ '20년 순차입금 전년 수준 이하 유지 및 중장기 순차입금 4조 이내 유지 목표

“순차입금 추이”



1-(1). 요약손익계산서 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	4Q18	3Q19	4Q19	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	26,505	34,461	33,236	6,731	25.4%	-1,225	-3.6%
매출원가	20,590	25,339	24,271	3,681	17.9%	-1,068	-4.2%
(%)	77.7%	73.5%	73.0%		-4.7%pt.		-0.5%pt.
매출총이익	5,915	9,122	8,965	3,050	51.6%	-157	-1.7%
(%)	22.3%	26.5%	27.0%		4.7%pt.		0.5%pt.
판매비와관리비	4,873	7,312	7,244	2,371	48.7%	-68	-0.9%
(%)	18.4%	21.2%	21.8%		3.4%pt.		0.6%pt.
영업이익	1,042	1,810	1,721	679	65.2%	-89	-4.9%
(%)	3.9%	5.3%	5.2%		1.3%pt.		-0.1%pt.
영업외수지	-1,266	-1,338	-683	583	NA	655	NA
(%)	-4.8%	-3.9%	-2.1%		2.7%pt.		1.8%pt.
법인세차감전순이익	-224	472	1,038	1,262	NA	566	119.9%
(%)	-0.8%	1.4%	3.1%		3.9%pt.		1.7%pt.
당기순이익	-364	236	491	855	NA	255	108.1%
(%)	-1.4%	0.7%	1.5%		2.9%pt.		0.8%pt.

1-(2). 요약재무상태표 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	27,697	28,605	34,640	32,679	34,583	57,268
당좌자산	17,131	17,746	21,995	19,809	19,848	37,287
재고자산	10,566	10,859	12,645	12,870	14,735	19,981
비유동자산	66,131	69,531	73,099	78,618	93,412	127,396
투자자산	16,040	16,116	14,890	11,810	19,524	20,158
사용권자산	0	0	0	0	0	5,911
유형자산	45,288	48,594	52,102	57,174	63,651	72,378
무형자산	4,267	4,393	5,614	9,137	9,731	28,333
기타 비유동자산	536	428	493	497	506	616
자산총계	93,828	98,136	107,739	111,297	127,995	184,664
유동부채	33,160	31,304	34,298	37,141	41,596	58,141
비유동부채	27,251	29,877	33,510	33,451	30,932	54,642
순차입금	39,039	37,054	41,330	43,798	45,025	48,017
부채비율	181%	166%	170%	173%	131%	157%
순부채비율	167%	150%	153%	161%	123%	137%
순차입금비율	117%	100%	104%	108%	81%	67%
부채총계	60,411	61,181	67,808	70,592	72,528	112,783
자본금	723	724	724	725	819	819
주식발행초과금	9,102	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410
기타자본항목	-1,109	-1,166	-799	-4,720	-4,556	-4,358
이익잉여금	21,916	23,310	25,615	28,956	37,272	38,009
비지배지분	2,785	4,904	5,192	6,493	6,522	22,001
자본총계	33,417	36,955	39,930	40,705	55,467	71,881

2-(1). 요약손익계산서 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	4Q18	3Q19	4Q19	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	49,221	58,581	59,613	10,392	21.1%	1,032	1.8%
매출원가	41,188	47,065	48,450	7,262	17.6%	1,385	2.9%
(%)	83.7%	80.3%	81.3%		-2.4%pt.		1.0%pt.
매출총이익	8,034	11,516	11,162	3,128	38.9%	-354	-3.1%
(%)	16.3%	19.7%	18.7%		2.4%pt.		-1.0%pt.
판매비와관리비	6,307	8,789	8,465	2,158	34.2%	-324	-3.7%
(%)	12.8%	15.0%	14.2%		1.4%pt.		-0.8%pt.
영업이익	1,727	2,727	2,698	971	56.3%	-29	-1.1%
(%)	3.5%	4.7%	4.5%		1.0%pt.		-0.2%pt.
영업외수지	-2,011	-2,043	-1,202	809	NA	841	NA
(%)	-4.1%	-3.5%	-2.0%		2.1%pt.		1.5%pt.
법인세차감전순이익	-285	684	1,496	1,781	NA	812	118.6%
(%)	-0.6%	1.2%	2.5%		3.1%pt.		1.3%pt.
당기순이익	-509	171	935	1,444	NA	764	447.5%
(%)	-1.0%	0.3%	1.6%		2.6%pt.		1.3%pt.

2-(2). 요약재무상태표 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	39,733	40,185	48,807	49,635	55,224	79,430
당좌자산	29,077	29,209	36,005	36,600	40,248	59,247
재고자산	10,656	10,976	12,802	13,035	14,976	20,183
비유동자산	94,092	97,328	108,855	119,047	139,746	183,376
투자자산	10,876	11,358	10,962	7,161	8,975	7,653
사용권자산	0	0	0	0	0	16,788
유형자산	63,839	66,902	72,805	81,794	97,417	108,441
무형자산	17,509	17,373	23,338	27,581	30,699	48,102
기타 비유동자산	1,868	1,695	1,750	2,511	2,655	2,392
자산총계	133,825	137,513	157,662	168,682	194,970	262,806
유동부채	41,224	43,357	46,992	54,969	66,804	82,022
비유동부채	43,102	40,304	50,065	52,274	55,084	86,113
순차입금	52,695	49,755	57,392	63,969	72,679	67,565
부채비율	170%	155%	160%	175%	167%	178%
순부채비율	158%	142%	147%	163%	158%	160%
순차입금비율	106%	92%	95%	104%	99%	71%
부채총계	84,326	83,661	97,057	107,243	121,888	168,135
자본금	723	724	724	725	819	819
주식발행초과금	9,102	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410
기타자본항목	-1,848	-1,819	-1,494	-5,261	-5,824	-5,356
이익잉여금	21,872	23,342	25,665	29,035	36,943	37,864
비지배지분	19,650	22,422	26,511	27,689	25,734	45,934
자본총계	49,499	53,852	60,605	61,439	73,082	94,671

3. 사업 부문별 재무실적추이

(단위: 억원)

		1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	YoY
전사 대통제외 헬케포함	매출액	25,122	23,675	27,451	26,505	28,107	31,864	34,461	33,236	25.4%
	매출총이익	7,463	6,313	7,807	5,915	7,799	8,348	9,122	8,965	51.6%
	영업이익	1,707	1,312	2,111	1,042	1,436	1,054	1,810	1,721	65.2%
	EBITDA	2,756	2,342	3,152	2,207	2,776	2,695	3,482	3,773	71.0%
식품 사업 부문	매출액	13,162	12,292	14,564	12,700	17,205	19,549	22,246	21,105	66.2%
	매출총이익	4,304	3,659	4,834	3,513	5,466	5,458	6,434	5,759	63.9%
	영업이익	1,168	686	1,392	329	1,009	540	1,315	557	69.3%
	EBITDA	1,662	1,173	1,908	886	1,774	1,549	2,280	1,917	116.4%
바이오 사업 부문	매출액	10,814	11,383	12,887	13,805	10,902	12,315	12,215	12,131	-12.1%
	매출총이익	2,530	2,654	2,973	2,402	2,333	2,890	2,688	3,206	33.5%
	영업이익	419	626	719	713	427	514	495	1,164	63.3%
	EBITDA	926	1,169	1,244	1,321	1,002	1,147	1,202	1,856	40.5%
CJ 헬스케어	매출액	1,146								
	매출총이익	629								
	영업이익	120								
	EBITDA	168								

※ 바이오사업부문 = 바이오사업본부, CJ Feed & Care 실적 합계

VI. KEY FIGURES

1. 가공식품

		2018				2019				2020
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1월
국내	매출 성장률	5%	5%	4%	7%	16%	12%	3%	13%	-12%yoy
	주요 원재료									
	쌀 (1Q18=100)	100	107	110	118	118	118	117	113	113
	수입전지 (1Q18=100)	100	97	92	92	84	114	103	110	104
	고춧가루 (1Q18=100)	100	97	126	112	102	99	89	73	75
글로벌 매출 (슈완스 제외)	매출액	1,546	1,416	1,787	1,999	4,604	8,320	9,058	9,558	+223% yoy
	미국	866	670	1,019	1,094	3,737	7,096	7,824	8,099	+10% yoy
	슈완스					2,403	6,080	6,599	6,903	NA
	중국	453	442	517	498	568	624	626	736	-9% yoy
	베트남	188	233	231	264	218	523	504	474	-6% yoy
	기타	39	70	20	142	81	77	104	249	+34% yoy

2. 주요 제품별 국내 MS 현황

카테고리		2018				2019			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
냉동	만두	43.4	45.8	45.4	43.3	44.5	44.9	42.6	43.5
	육가공	24.1	24.9	25.1	24.1	22.6	23.6	22.9	21.5
냉장	김치	30.1	32.2	35.7	37.2	38.6	41.2	40.8	39.2
	냉장면	35.1	39.5	39.0	37.6	34.0	37.2	37.0	36.5
상온	맨밥	74.7	73.2	72.0	71.4	71.2	70.9	70.0	70.2
	컵반	65.9	67.5	73.4	75.2	72.3	74.2	73.1	71.9
	상품죽	0.1	0.2	0.1	11.2	26.2	37.1	36.7	37.7
	국/탕/찌개	42.0	40.4	39.1	45.9	47.6	46.6	43.4	51.3

* 출처: 닐슨코리아 / 4Q19는 10~11월 평균치

3. 소재식품 글로벌 곡물가 시세

	2018				2019				2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q 예상
원당(cent / lbs)	13.5	11.9	10.8	12.9	12.7	12.3	11.6	12.8	+7%QoQ
대두(cent / bus)	1,006.0	996.0	849.7	879.4	906.3	867.0	874.7	915.2	+3%QoQ
옥수수(cent / bus)	366.0	383.7	353.7	370.2	373.7	391.0	390.9	381.8	보합
원맥(cent / bus)	453.1	498.7	517.8	511.9	490.8	477.7	487.3	521.8	-3%QoQ

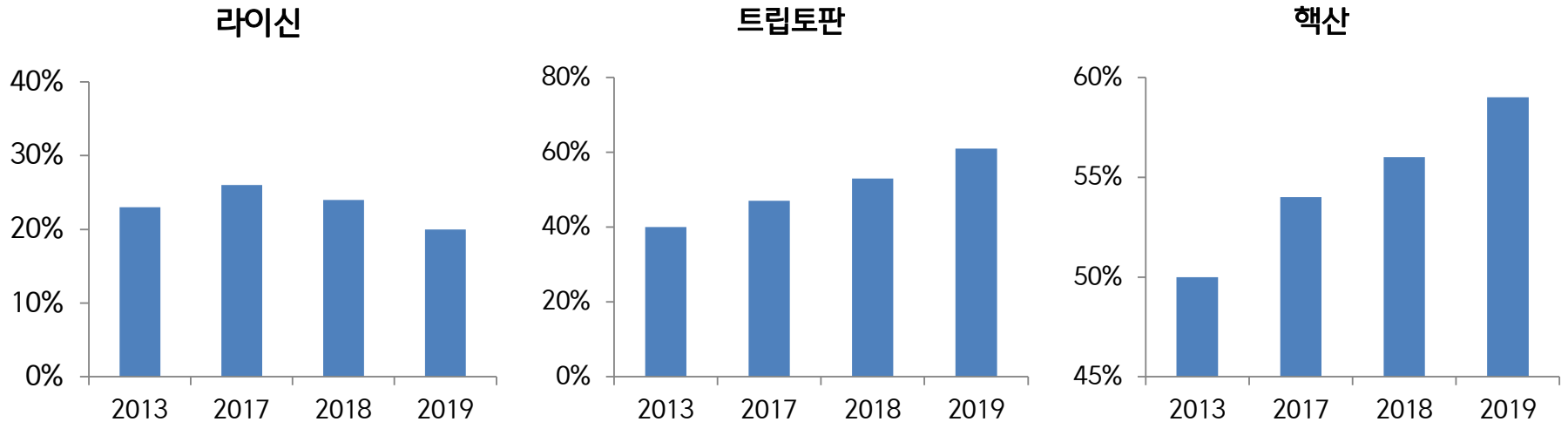
* 출처: 블룸버그(당사 투입가와 상이)

1. 바이오 주요 제품 글로벌 판가

제품			2018				2019				2020
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1월
글로벌 판가	라이신	중국 (RMB/Ton)	8,784	7,996	7,816	8,125	7,400	7,322	6,734	6,522	6,570
		유럽 (EUR/Ton)	1,315	1,286	1,227	1,234	1,175	1,138	1,058	1,098	1,100
	메치오닌	중국 (RMB/Ton)	19,967	18,181	17,445	20,862	17,415	18,522	17,386	18,774	18,500
		유럽 (EUR/Ton)	2,374	2,220	2,077	2,087	1,980	1,860	1,810	1,813	2,000
	트립토판	중국 (RMB/Ton)	112,295	62,218	61,561	58,180	54,865	51,573	45,500	46,631	44,000
		유럽 (EUR/Ton)	13,117	11,643	8,754	7,792	7,570	6,708	5,793	4,900	4,750

* 출처: 사료전문기관

2. 바이오 주요 제품 시장점유율



* 출처: 당사 추정

3. FEED&CARE: 주요 축산 판가 시장 규모 및 당사 규모

구분		2018				2019			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
글로벌 축산 판가	베트남 돈가 (VND / kg)	28,400	39,900	48,500	48,100	45,200	34,400	33,400	64,400
	인니 육계가 (Rp / kg)	17,400	19,400	18,000	17,000	16,000	15,600	15,000	17,000
	국내 돈가 (원 / kg)	4,000	4,730	4,953	3,737	3,370	4,247	4,357	3,358

* 출처: 축산물품질평가원, 업계추정



Investor Relations

Tel: +82-2-6740-2955, 2931, 3145, 3146

E-mail: cjcj.ir@cj.net

www.cj.co.kr

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.