

2019년 3분기 예상 실적

CJ제일제당
2019. 11. 11

본 자료는 2019년 3분기 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.



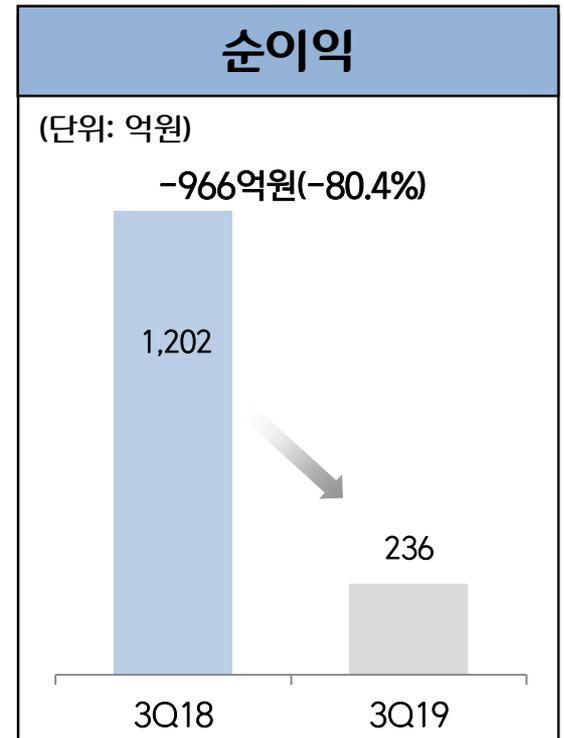
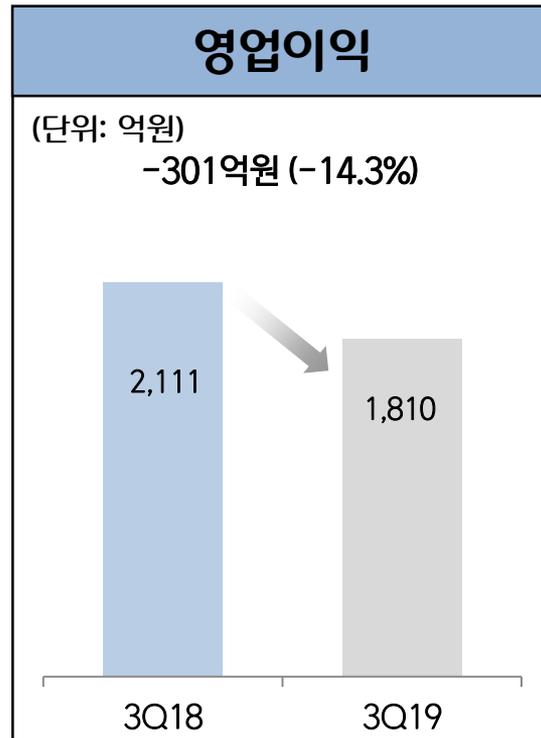
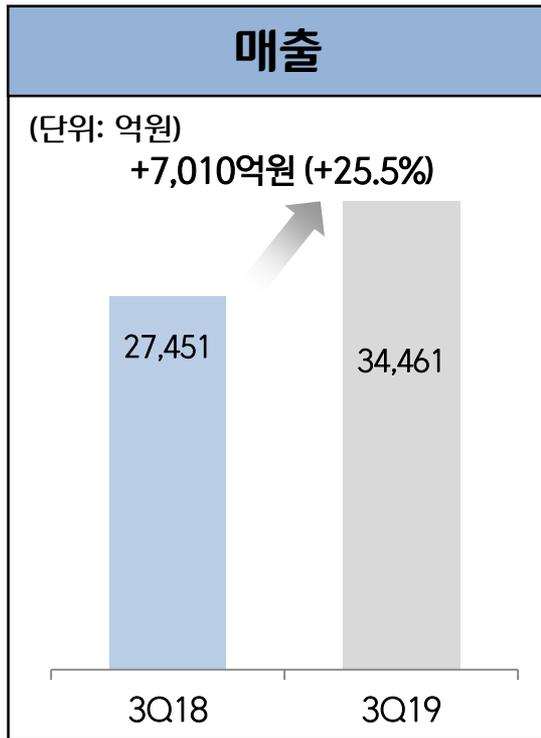
CONTENTS

I. 실적 HIGHLIGHT	
- 3Q19 대통제외/대통포함 전사 실적	PG. 3
II. 사업부문별 실적분석	
- 식품사업 부문	PG. 5
- 바이오사업 부문	PG. 6
- CJ대한통운	PG. 7
III. 주요 지표분석	
- 판매관리비	PG. 8
- 영업외수지	PG. 10
IV. 이슈분석	
- ASF에 따른 사업부별 영향	PG. 12
- 재무구조 개선 계획	PG. 13
V. APPENDIX	PG. 14
VI. KEY FIGURE	PG. 19

I. 3Q19 실적 HIGHLIGHT

3Q19 전사 실적(대통제외)

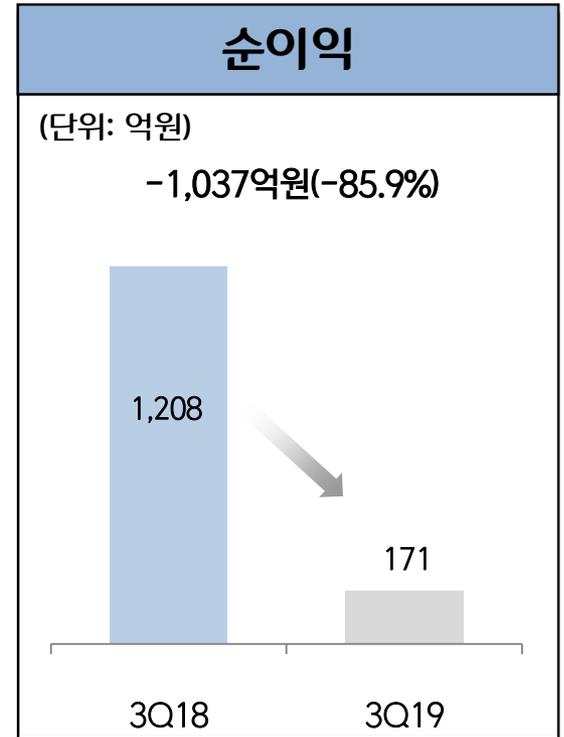
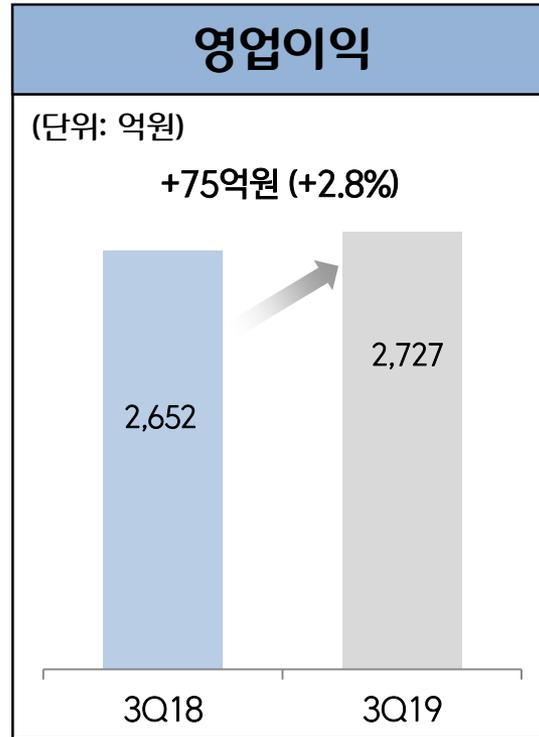
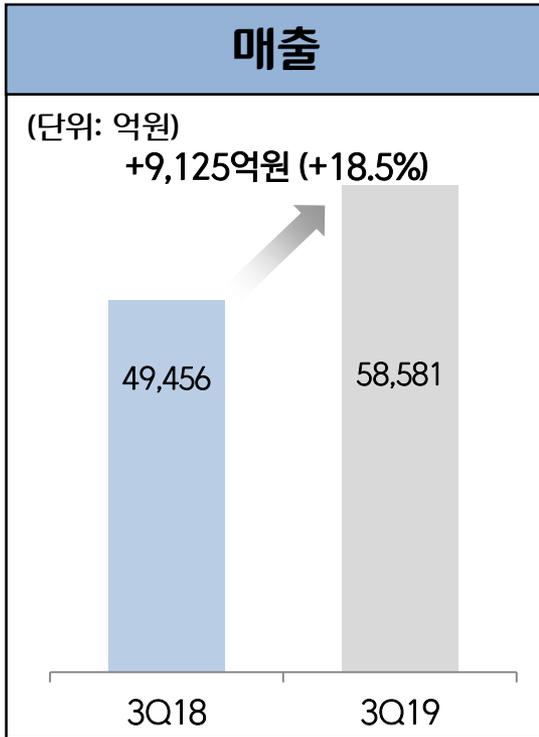
전사 매출은 美 슈완스社 인수효과 및 글로벌 가공식품 고성장에 힘입어 26% 성장한 3조 4,461억원
국내외 신규사업장 고정비 부담 및 생물자원 ASF 확산 영향으로 영업이익 1,810억원 시현
순이익은 생물자산 처분손실 및 금융비용 증가 등으로 전년비 감소한 236억원 기록



I. 3Q19 실적 HIGHLIGHT

3Q19 전사 실적(대통포함)

대한통운 美 DSC 인수효과 및 택배 성장을 통한 매출 증가세 지속으로 대통포함 전사 매출 19% 성장
전략적 판가 인상 및 운영 효율화 등으로 대한통운 영업이익 개선되며 대통포함 연결 영업이익 3% 증가

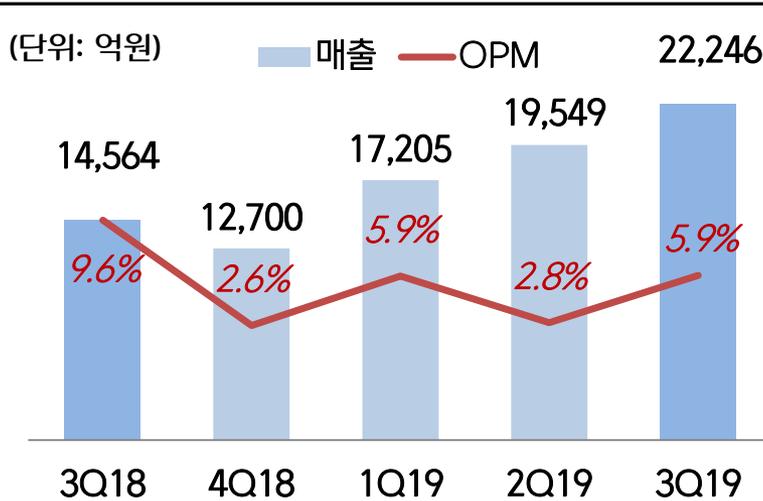


II. 사업부문별 실적분석

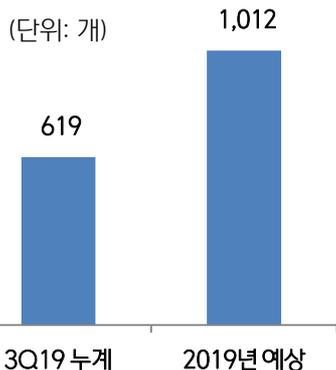
식품부문 매출 전년비 53% 성장 (슈완스 제외 7%), 제조원가 부담 및 제분시장 경쟁 심화로 영업이익 전년수준 1,315억원 시현

- [가공식품] 국내 경제성장률 둔화에도 글로벌 고성장 및 슈완스 편입효과로 전년비 80% 성장 (슈완스 제외 12%)
- [소재식품] 해외사업부 재편으로 매출 2% 감소

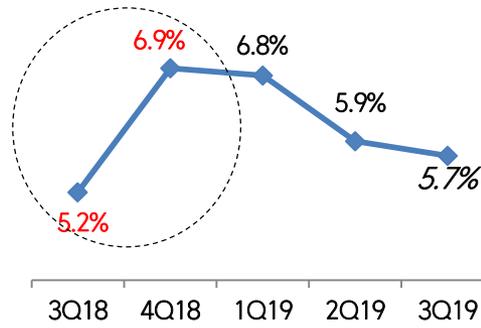
매출 및 영업이익률 추이



“식품 D-MKT SKU 추이”



“국내 프로모션 / 총매출 추이”



3분기 실적 분석

- [가공 국내 매출] SKU 디마케팅과 수익중심 채널정비 등으로 전년비 7%로 성장세 둔화되며 8,466억원 기록

- ✓ HMR은 비비고 즉, 및 국탕찌개 성장세로 전년비 +20% 증가한 1,131억원
- ✓ 핫반/김치 매출 전년비 각각 +10%
- ✓ HMR, 핫반, 김치 제외시 국내 매출 +5% 성장

- [가공 글로벌 매출] 슈완스 인수효과와 글로벌 성장세 지속 등에 힘입어 전년비 397% 성장한 9,057억원 (슈완스 제외 35% 성장)

- ✓ 슈완스 3분기 매출 6,599억원 포함 글로벌 매출 9,057억원
- ✓ 미국 +20%(슈완스제외), 중국 +21%, 베트남 +118%
- :미국 MVM 행사 및 중국 지상주 프리미엄 제품 판매 확대 효과 고성장

- [소재식품 매출] 해외 사업부 재편 효과로 전년비 감소폭 2%로 축소한 4,723억원

- ✓ 베트남 제분 재편 효과 제외시 매출 전년 수준
- ✓ 유지 +2%, 제분 전년수준, 제당 -2%

- [식품부문 영업이익] 진천BC 고정비, SKU D-MKT 재고 폐기손실, 제분 스프레드 축소 등으로 식품 영업이익은 1,315억원

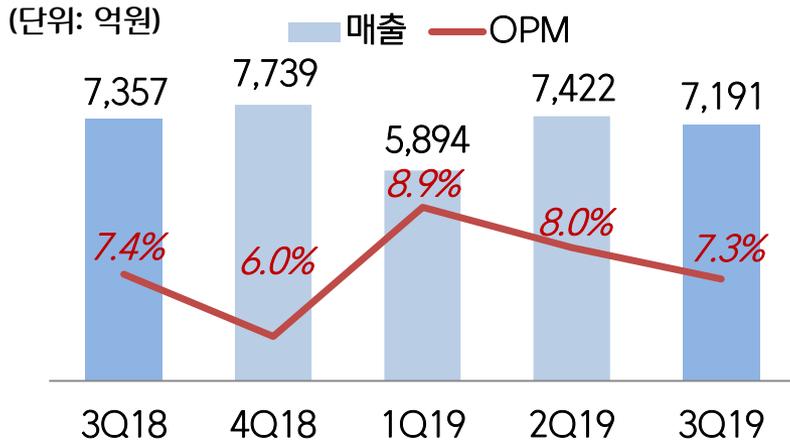
- ✓ 국내: 원료가 및 고정비 부담 지속으로 수익 중심 판촉 효율성 지속 강화
- ✓ 국내: 진천 고정비(상각비+인건비) 및 SKU 합리화에 따른 단기 정상화 비용 발생
- ✓ 글로벌: 슈완스 3분기 영업이익 259억원, 슈완스 PPA 상각비 △123억원
- :FS부문 비수기(K-12채널) 영향으로 손익 약세
- ✓ 소재: 환율 상승에 투입가 상승 및 제분 시장 경쟁 심화

※ 프로모션은 판관비 및 매출차감에 있는 판촉비와 광고비 합산 (3Q는 추석 시점차 영향 존재)

II. 사업부문별 실적분석

[바이오]: 사료첨가제 판가 부진과 라이신 전략적 감산 영향으로 매출 전년비 소폭 감소(-2% YOY), ASF 영향에도 불구하고 고수익 제품 확대로 영업이익률 전년수준 유지하며 영업이익 524억원 기록
[FEED&CARE]: ASF 아시아 전역 확대와 저수익처 디마케팅으로 매출 전년비 9% 감소, 주요지역의 축산가 반등 지연에도 불구하고 사료 수익성 개선되며 적자폭 축소

바이오



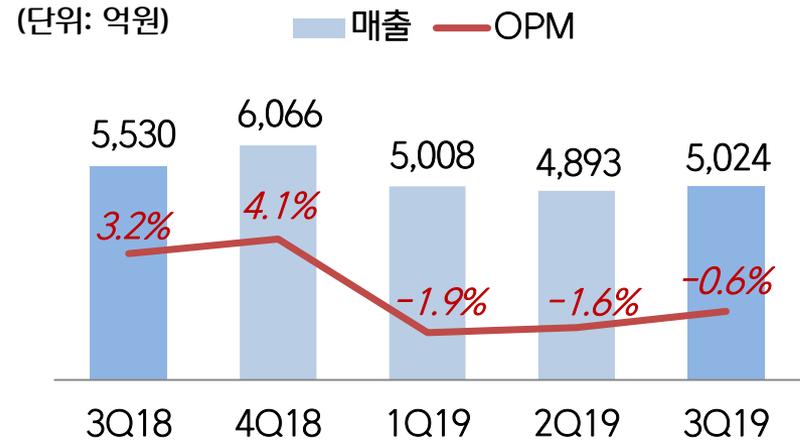
- [매출] 셀렉타 기고효과에도 불구하고 식품첨가제 호조로 매출 소폭 감소

- ✓ 사료첨가제: 메치오닌/트립토판 증설 효과 반영되고 있으나, 라이신 전략적 감산 및 셀렉타 SPC 전년 기고효과 영향으로 매출액 전년비 $\Delta 18\%$
(셀렉타: 18년 6월 브라질 선박 파업으로 실적 지연되며 18년 2분기 물량이 3분기로 집중되어 기고효과)
- ✓ 식품첨가제: 핵심 경쟁 우위 역량을 바탕으로 판가 상승 및 판매량 확대, 알지닌 판매량 증대 지속되어 매출액 전년비 $+25\%$

- [영업이익] 고수익 제품 비중확대로 ASF 영향에도 불구하고, 영업이익률 전년 수준 유지

- ✓ 사료첨가제: ASF에 따른 라이신, 트립토판 판가 하락으로 이익 감소
(9월말 기준 글로벌 판가: 라이신 YoY -14%, 트립토판 -30%)
- ✓ 식품첨가제: 글로벌 수요 강세 지속되는 가운데 핵심 시장 지배력 강화 및 원가 개선을 통해 영업이익 큰 폭 증가
- ✓ 메치오닌, 트립토판, 핵산 등 주력제품 전년비 원가 개선

Feed & Care



- [매출] 판매처 구조조정 및 ASF 영향으로 전년비 9% 감소

- ✓ 사료: 국내/외 구조 개선 차원의 저수익처 D-MKT 진행으로 판가 유지에도 판매량 전년비 $\Delta 14\%$ 감소 (국내 -13%, 인니 -11%, 베트남 -26%, 중국 -32% YoY)
- ✓ 축산: 베트남/중국 등 ASF 확산 지역 중심 축산가 하락에도 판매량 확대로 유지

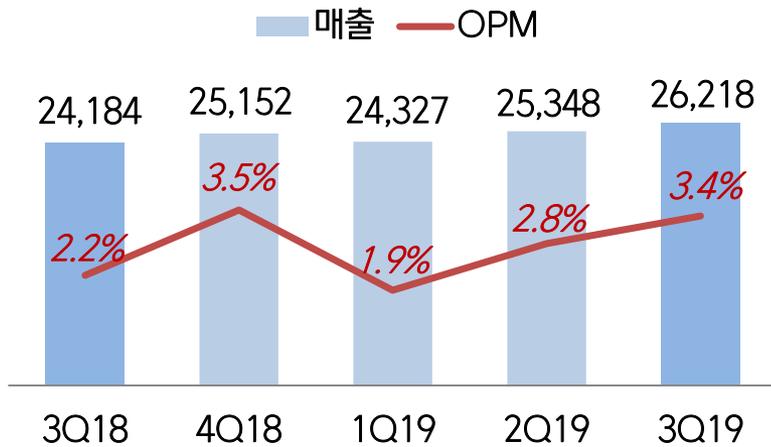
- [영업이익] 베트남 ASF 확산, 인니 경쟁심화에 따른 축산가 하락세 지속에도 사료 수익성 개선되며 전분기比 적자폭 축소

- ✓ 베트남: ASF 영향으로 돈가 하락, 폐사 손실 이어지며 적자 확대 (3Q19 베트남 돈가: -32% YoY, -3% QoQ), 양돈 사료 수익성은 개선
- ✓ 인니: 사료 수익성은 전년비 개선되었으나 3차 종란 파각 등 정부 차원 정책 시행에도 육계가 약세 지속으로 축산 부진 (3Q19 인니 육계가: -17% YoY, -4% QoQ)

II. 사업부문별 실적분석

해외 M&A社 수주확대 및 택배 외형 성장을 통한 매출 증가세 지속
 쏠 사업부문 수익성 위주 경영 및 택배 영업 레버리지 효과 시현을 통한 손익 대폭 개선

매출 및 영업이익률 추이



3분기 실적 분석

- [매출] 택배부문 전략적 수주확대를 통한 고성장 및 NF社 전략적 수주확대로 전년비 8.4% 증가한 2조 6,218억원 시현

- ✓ 글로벌: 중국·동남아 지역 MNC 고객 수주 확대 등 해외 M&A社 주도 성장 지속
- ✓ 택배: 新 판가 적용 후 전략적 수주확대를 통해 매출 13% 성장
 (3분기 ASP +3.2% / 물량 +8.6% / 점유율 47.8%)
- ✓ CL: 국내외 경기 침체 장기화 및 저수익 고객/사업 D-Mkt에 따른 성장 둔화

“택배 신 판가 테이블 적용 下 적극적 물량 확보”



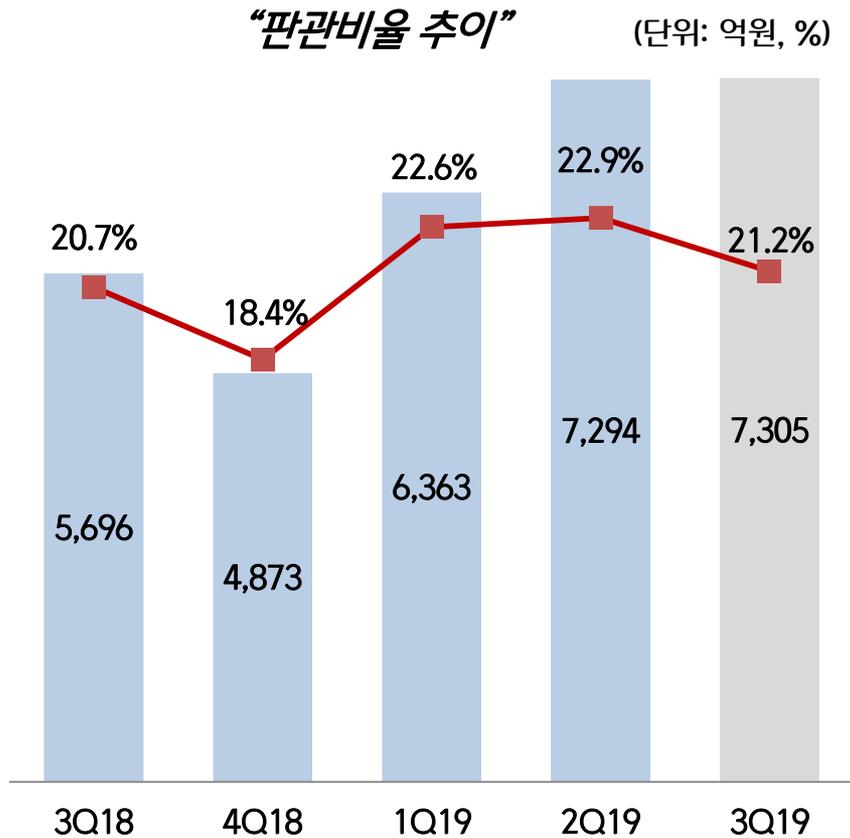
- [영업이익] 적극적 물량확보 및 판가 인상을 통해 전년비 67.7% 개선된 역대 최고 분기 영업이익 887억원 기록

- ✓ 각 사업 부문 판가 인상 및 물량 확보를 통한 수익성 개선
- ✓ 글로벌: ① DSC, Rokin, Darcl 및 Gemadep 등 NF社 중심 손익 개선 진행
 ② 부진(Forwarding)사업 구조 개선을 통한 적자 축소
- ✓ 택배: 판가 인상 진행 下 물량 확보를 통한 영업 레버리지 효과 시현
- ✓ CL: 저수익 고객 대상 판가 인상 및 비용 절감을 통한 수익성 제고

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 제외)

판관비율은 전년비 0.4%PT 증가한 21.2% (슈완스 편입효과 제외시 0.6%PT 감소한 20.2%)



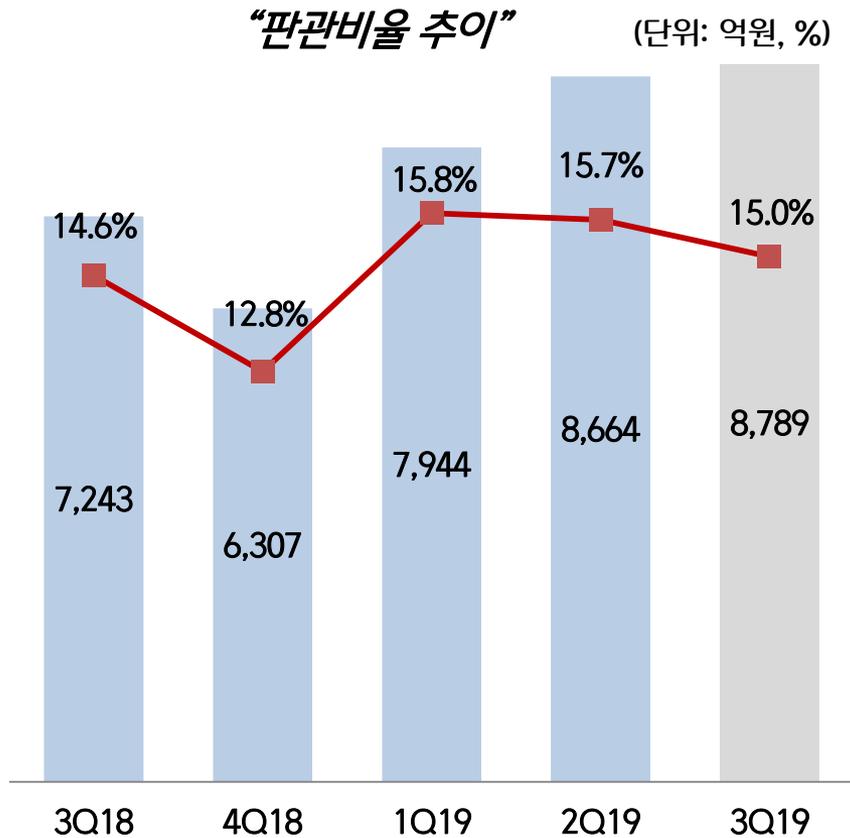
판관비 증감 내역 (단위: 억원)

구분	3Q18	3Q19	증감
인건비	1,470	1,844	374
(%)	5.4%	5.4%	0.0%pt
지급수수료	1,213	1,316	103
(%)	4.4%	3.8%	-0.6%pt
운반비	1,361	1,757	396
(%)	5.0%	5.1%	0.1%pt
판매촉진비	386	454	68
(%)	1.4%	1.3%	-0.1%pt
광고선전비	164	326	162
(%)	0.6%	0.9%	0.3%pt
기타	1,102	1,608	506
(%)	4.0%	4.7%	0.7%pt
계	5,696	7,305	1,609
(%)	20.7%	21.2%	0.4%pt

Ⅲ. 주요 지표분석

판매관리비(대한통운 포함)

대한통운 포함한 판관비율은 전년비 0.4%PT 증가한 15.0%



판관비 증감 내역 (단위: 억원)

구분	3Q18	3Q19	증감
인건비	2,214	2,629	415
(%)	4.5%	4.5%	0.0%pt
지급수수료	2,045	2,089	44
(%)	4.1%	3.6%	-0.6%pt
운반비	1,361	1,727	366
(%)	2.8%	2.9%	0.2%pt
판매촉진비	387	453	66
(%)	0.8%	0.8%	0.0%pt
광고선전비	196	355	159
(%)	0.4%	0.6%	0.2%pt
기타	1,039	1,536	497
(%)	2.1%	2.6%	0.5%pt
계	7,242	8,789	1,547
(%)	14.6%	15.0%	0.4%pt

Ⅲ. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 제외)

잡손실 및 금융비용 증가로 영업외수지 752억 감소

영업외수지 분석

- 순이자비용은 618억원으로 전년비 254억원 증가
 -차입금 증가에 따른 순이자비용 증가 효과 214억원

- 외환관련손익은 -206억원으로 전년비 138억원 감소
 - 평가 손익 -195억원, 거래 손익 -11억원

- 지분법 평가손익은 5억원으로 전년비 3억원 감소

- 곡물파생상품 관련손익은 -37억원으로 전년비 43억원 감소

- 기타 영업 외 손익은 -482억원으로 전년비 314억원 감소
 - 생물자원 유형자산 처분손실, 해외법인 사용권자산 관련 회계변경에 따른 손실 일시 비용화 등

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	3Q18	3Q19	증감
순이자비용	-364	-618	-254
외환관련손익	-68	-206	-138
지분법 평가손익	8	5	-3
곡물파생상품 관련손익	6	-37	-43
기타	-168	-482	-314
계	-586	-1,338	-752
법인세	-323	-236	87

- 3Q19 기말환율 : 1,201.3 원, 3Q19 평균환율 : 1,193.2 원
- 3Q18 기말환율 : 1,112.7 원, 3Q18 평균환율 : 1,121.6 원

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+)수치는 수익

Ⅲ. 주요 지표분석

영업외수지(대한통운 포함)

대한통운 포함 영업외수지는 잡손실 및 금융비용 증가로 영업외수지 1,015억 감소

영업외수지 분석

- 순이자비용은 834억원으로 전년비 253억원 증가
- 외환관련이익은 -179억원으로 전년비 95억원 감소
- 평가 손익 -174억원, 거래손익 -5억원
- 지분법 평가손익은 56억원으로 전년비 75억원 증가
- 곡물파생상품 관련손익은 -37억원으로 전년비 44억원 감소
- 기타 영업 외 손익은 -1,049억원으로 전년비 698억 감소

영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

구분	3Q18	3Q19	증감
순이자비용	-581	-834	-253
외환관련손익	-84	-179	-95
지분법 평가손익	-19	56	75
곡물파생상품 관련손익	7	-37	-44
기타	-351	-1,049	-698
계	-1,028	-2,043	-1,015
법인세	-416	-513	-97

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+)수치는 수익

· 3Q19 기말환율 : 1,201.3 원, 3Q19 평균환율 : 1,193.2 원
· 3Q18 기말환율 : 1,112.7 원, 3Q18 평균환율 : 1,121.6 원

ASF 불확실성에 따른 영향 최소화 & 증장기 대형업체 중심 업계 재편시, 경쟁사비 사업지위 제고 목표

축산



사료/아미노산



식품



발병초

- 사육두수 일부 감소, 조기 출하량 크게 확대, 소비 영향 低
- 수요대비 공급확대로 돈가 부진

- 사료 및 사료용 아미노산 수요 소폭 감소와 판가 일부 하락

- 생육 중심 일부 수요 부진하나, 육가공품 수요감소는 제한적

확산기

- 질병 확산 본격화로 사육두수 빠르게 감소, 수요 감소
- 수요 감소폭 대비 공급감소폭 커 돈가 상승(돈육 소비 성향과 시장 유통체계에 따라 상승폭 차이)

- 사료 및 사료용 아미노산 수요 감소 및 판가부진
- 중국 높은 재고 해소 위한 덤핑 판매 등으로 사료용 아미노산 제품가 부진, 일부 물량 글로벌 출회 가능

- 생돈육 소비 및 돈육 가공품 수요 감소 진행
- 가금류, 수산물 등 White Meat 수요증가

진정기

- 대형농가 중심 모돈 확대로 점진적 회복 (But, 정부 정책/보조에 따라 영향), 수요 점진적 회복
- 확산속도 완화될수록 돈가 안정화 압박 大

- 사료 및 사료용 아미노산 수요 점진 회복
- 한계 생산업체 가동률 조정으로 아미노산 판가 하락 진정 및 회복과 업계 재편

- 인체 무해 인식 확산과 돼지고기 선호 현상에 따라 돈육 제품 수요 점진적 회복

대책

- 효과적 방역 통한 폐사율 최소화
- 돈가 반등시기 판매극대화 전략

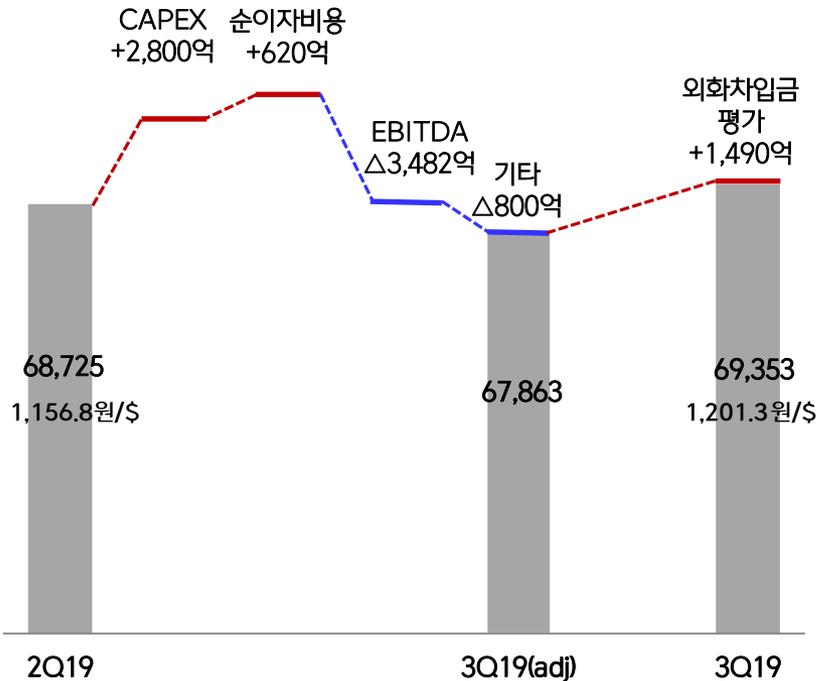
- 가동률 조정, 원가경쟁력 제고
- 중국 외 지역 블락화 강화

- 시나리오별 효과적 구매전략 수립
- 수산물/가금류 등 White-Meat 상품 확대
- 원가부담 완화를 위한 증장기 원가 절감 기술 강화

경영 패러다임 전환 : 'M&A'와 '양적 성장' ⇒ '질적 성장', '수익성', '현금흐름'

[2분기 이후 순차입금 증감요인 분석]

(단위: 억원)



11월 11일 기준을 1,156.1원/\$

- 재무구조 개선 최우선 과제로 '19년 2분기 이후 순차입금 축소 추진
 - 원화약세에 따른 외화차입금 평가손익 제외 시 감축 트렌드로 선회

- 비핵심자산 유동화, 투자 최소화, 영업활동 현금흐름 개선 등을 통한 재무구조 강화 지속

- 유유자산 자산유동화:** 유휴 공장부지 등 유동화 추진
- 수익성 중심 운전자본 관리 강화:** 저수익 사업 정리, 수익성 최우선 사업전략 재편
- 투자 제한:** 모든 투자 Zero Base 下 전략적 중요성, 투자규모 효율화 및 상향된 투자기준으로 재검토
- 해외자회사 외부 자본성 조달 확대**

- 재무건전성 개선목표
 - 재무건전성 강화 통한 상시 순차입금/EBITDA 5.0x 미만 유지 목표
 - * 투자 여력내 투자 통제 및 운전자본 효율화 지속 확대

1-(1). 요약손익계산서 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	3Q18	2Q19	3Q19	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	27,451	31,864	34,461	7,010	25.5%	2,597	8.2%
매출원가	19,644	23,516	25,346	5,702	29.0%	1,830	7.8%
(%)	71.6%	73.8%	73.5%		1.9%pt.		-0.3%pt.
매출총이익	7,807	8,348	9,115	1,308	16.8%	767	9.2%
(%)	28.4%	26.2%	26.5%		-1.9%pt.		0.3%pt.
판매비와관리비	5,696	7,294	7,305	1,609	28.2%	11	0.2%
(%)	20.7%	22.9%	21.2%		0.5%pt.		-1.7%pt.
영업이익	2,111	1,054	1,810	-301	-14.3%	756	71.7%
(%)	7.7%	3.3%	5.3%		-2.4%pt.		2.0%pt.
영업외수지	-586	-821	-1,338	-752	NA	-517	NA
(%)	-2.1%	-2.6%	-3.9%		-1.8%pt.		-1.3%pt.
법인세차감전순이익	1,525	233	472	-1,053	-69.0%	239	102.6%
(%)	5.6%	0.7%	1.4%		-4.2%pt.		0.7%pt.
당기순이익	1,202	256	236	-966	-80.4%	-20	-7.8%
(%)	4.4%	0.8%	0.7%		-3.7%pt.		-0.1%pt.

1-(2). 요약손익계산서 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	3Q18	2Q19	3Q19	증감(YoY)		증감(QoQ)	
매출액	49,456	55,153	58,581	9,125	18.5%	3,428	6.2%
매출원가	39,561	44,735	47,065	7,504	19.0%	2,330	5.2%
(%)	80.0%	81.1%	80.3%		0.3%pt.		-0.8%pt.
매출총이익	9,895	10,418	11,516	1,621	16.4%	1,098	10.5%
(%)	20.0%	18.9%	19.7%		-0.3%pt.		0.8%pt.
판매비와관리비	7,243	8,665	8,789	1,546	21.3%	124	1.4%
(%)	14.6%	15.7%	15.0%		0.4%pt.		-0.7%pt.
영업이익	2,652	1,753	2,727	75	2.8%	974	55.6%
(%)	5.4%	3.2%	4.7%		-0.7%pt.		1.5%pt.
영업외수지	-1,028	-1,310	-2,043	-1,015	NA	-733	NA
(%)	-2.1%	-2.4%	-3.5%		-1.4%pt.		-1.1%pt.
법인세차감전순이익	1,624	443	684	-940	-57.9%	241	54.3%
(%)	3.3%	0.8%	1.2%		-2.1%pt.		0.4%pt.
당기순이익	1,208	395	171	-1,037	-85.9%	-224	-56.8%
(%)	2.4%	0.7%	0.3%		-2.1%pt.		-0.4%pt.

2-(1). 요약재무상태표 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	2014	2015	2016	2017	2018	1Q19	2Q19	3Q19
유동자산	27,697	28,605	34,640	32,679	34,583	44,048	42,577	43,319
당좌자산	17,131	17,746	21,995	19,809	19,848	24,940	21,627	23,129
재고자산	10,566	10,859	12,645	12,870	14,735	19,108	20,950	20,190
비유동자산	66,131	69,531	73,099	78,618	93,412	124,651	130,841	134,930
투자자산	16,040	16,116	14,890	11,810	19,524	21,742	24,084	20,746
사용권자산	0	0	0	0	0	3,147	3,163	4,192
유형자산	45,288	48,594	52,102	57,174	63,651	72,505	76,735	79,692
무형자산	4,267	4,393	5,614	9,137	9,731	26,451	29,215	29,598
기타 비유동자산	536	428	493	497	506	806	807	702
자산총계	93,828	98,136	107,739	111,297	127,995	168,699	173,418	178,249
유동부채	33,160	31,304	34,298	37,141	41,596	63,247	60,521	60,484
비유동부채	27,251	29,877	33,510	33,451	30,932	43,535	46,488	48,807
총차입금	43,561	42,776	48,015	48,948	49,228	73,417	72,243	73,576
순차입금	39,039	37,054	41,330	43,798	45,025	68,122	68,725	69,353
부채비율	181%	166%	170%	173%	131%	172%	161%	158%
순부채비율	167%	150%	153%	161%	123%	164%	156%	152%
순차입금비율	117%	100%	104%	108%	81%	110%	103%	101%
부채총계	60,411	61,181	67,808	70,592	72,528	106,782	107,009	109,291
자본금	723	724	724	725	819	819	819	819
주식발행초과금	9,102	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410	15,410	15,410
기타자본항목	-1,109	-1,166	-799	-4,720	-4,556	-3,804	-3,485	-2,547
이익잉여금	21,916	23,310	25,615	28,956	37,272	37,199	37,335	37,525
비지배지분	2,785	4,904	5,192	6,493	6,522	12,293	16,330	17,751
자본총계	33,417	36,955	39,930	40,705	55,467	61,917	66,409	68,958

2-(2). 요약재무상태표 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	2014	2015	2016	2017	2018	1Q19	2Q19	3Q19
유동자산	39,733	40,185	48,807	49,635	55,224	64,845	63,677	64,357
당좌자산	29,077	29,209	36,005	36,600	40,248	45,440	42,392	43,963
재고자산	10,656	10,976	12,802	13,035	14,976	19,405	21,285	20,394
비유동자산	94,092	97,328	108,855	119,047	139,746	179,570	187,217	191,500
투자자산	10,876	11,358	10,962	7,161	8,975	9,724	22,415	9,000
사용권자산	0	0	0	0	0	12,480	13,025	14,817
유형자산	63,839	66,902	72,805	81,794	97,417	106,871	111,664	115,185
무형자산	17,509	17,373	23,338	27,581	30,699	47,658	50,337	49,829
기타 비유동자산	1,868	1,695	1,750	2,511	2,655	2,837	2801	2,669
자산총계	133,825	137,513	157,662	168,682	194,970	244,415	250,894	255,857
유동부채	41,224	43,357	46,992	54,969	66,804	86,643	85,312	84,674
비유동부채	43,102	40,304	50,065	52,274	55,084	74,589	77,684	80,526
총차입금	58,574	56,707	65,632	70,874	78,880	100,819	99,095	101,095
순차입금	52,695	49,755	57,392	63,969	72,679	93,248	93,472	94,752
부채비율	170%	155%	160%	175%	167%	194%	185%	182%
순부채비율	158%	142%	147%	163%	158%	185%	179%	175%
순차입금비율	106%	92%	95%	104%	99%	112%	106%	105%
부채총계	84,326	83,661	97,057	107,243	121,888	161,232	162,996	165,200
자본금	723	724	724	725	819	819	819	819
주식발행초과금	9,102	9,183	9,199	9,251	15,410	15,410	15,410	15,410
기타자본항목	-1,848	-1,819	-1,494	-5,261	-5,824	-4,697	-4,452	-3,385
이익잉여금	21,872	23,342	25,665	29,035	36,943	36,790	36,951	36,982
비지배지분	19,650	22,422	26,511	27,689	25,734	34,861	39,170	40,831
자본총계	49,499	53,852	60,605	61,439	73,082	83,183	87,898	90,657

3. 사업 부문별 재무실적추이

(단위: 억원)

		1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	YoY
전사 대통제외 헬케포함	매출액	25,122	23,675	27,451	26,505	28,107	31,864	34,461	25.5%
	매출총이익	7,463	6,313	7,807	5,915	7,799	8,348	9,115	16.8%
	영업이익	1,707	1,312	2,111	1,042	1,436	1,054	1,810	-14.3%
	EBITDA	2,756	2,342	3,152	2,207	2,776	2,695	3,482	10.5%
식품 사업 부문	매출액	13,162	12,292	14,564	12,700	17,205	19,549	22,246	52.7%
	매출총이익	4,304	3,659	4,834	3,513	5,466	5,458	6,427	33.0%
	영업이익	1,168	686	1,392	329	1,009	540	1,197	-14.0%
	EBITDA	1,662	1,173	1,908	886	1,774	1,549	2,162	13.3%
바이오 사업 부문	매출액	10,814	11,383	12,887	13,805	10,902	12,315	12,215	-5.2%
	매출총이익	2,530	2,654	2,973	2,402	2,333	2,890	2,688	-9.6%
	영업이익	419	626	719	713	427	514	613	-14.7%
	EBITDA	926	1,169	1,244	1,321	1,002	1,147	1,320	6.1%
CJ 헬스케어	매출액	1,146							
	매출총이익	629							
	영업이익	120							
	EBITDA	168							

VI. KEY FIGURES

1. 가공식품

		2018				2019			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	10월
국내	매출 성장률(YoY)	5%	5%	4%	7%	16%	12%	3%	12%
	주요 원재료 시세								
	쌀 (1Q18=100)	100	107	110	118	118	118	117	112
	수입전지 (1Q18=100)	100	97	92	92	84	115	103	104
	건고추 (1Q18=100)	100	97	126	112	102	99	89	74
글로벌 매출 (슈완스 제외)	매출액(십억원)	155	142	179	200	460	832	906	276% YoY
	미국(십억원)	87	67	102	109	374	710	782	51% YoY
	슈완스(십억원)					240	608	660	-
	중국(십억원)	45	44	52	50	57	62	63	20% YoY
	베트남(십억원)	19	23	23	26	22	52	50	12% YoY
	기타(십억원)	4	8	2	15	8	8	11	75% YoY

* 출처: 농수산물유통공사, USDA(당사 투입가와 상이)

2. 주요 제품별 국내 MS 현황

카테고리		2018				2019		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
냉동	만두	43.4	45.8	45.4	43.3	44.5	44.9	42.8
	육가공	24.1	24.9	25.1	24.1	22.6	23.6	23.3
냉장	김치	30.1	32.2	35.7	37.2	38.6	41.2	41.1
	냉장면	35.1	39.5	39.0	37.6	34.0	37.2	38.3
상온	맨밥	74.7	73.2	72.0	71.4	71.2	70.9	70.9
	컵반	65.9	67.5	73.4	75.2	72.3	74.2	73.1
	상품죽	0.1	0.2	0.1	11.2	26.2	37.1	37.2
	국/탕/찌개	44.9	45.2	48.1	48.9	50.5	51.4	51.5

* 닐슨코리아 / 3Q19는 7~8월 평균치, 국/탕/찌개는 삼계탕 제외 수치

3. 소재식품 글로벌 곡물가 시세

	2018				2019			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 예상
원당(cent / lbs)	13.5	11.9	10.8	12.9	12.7	12.3	12.0	+7% QoQ
대두(cent / bus)	1,006.0	996.0	849.7	879.4	906.3	867.0	877.8	+7% QoQ
옥수수(cent / bus)	366.0	383.7	353.7	370.2	373.7	391.0	413.5	+1% QoQ
원맥(cent / bus)	453.1	498.7	517.8	511.9	490.8	477.7	502.2	보합

* 출처: 블룸버그(당사 투입가와 상이)

VI. KEY FIGURES

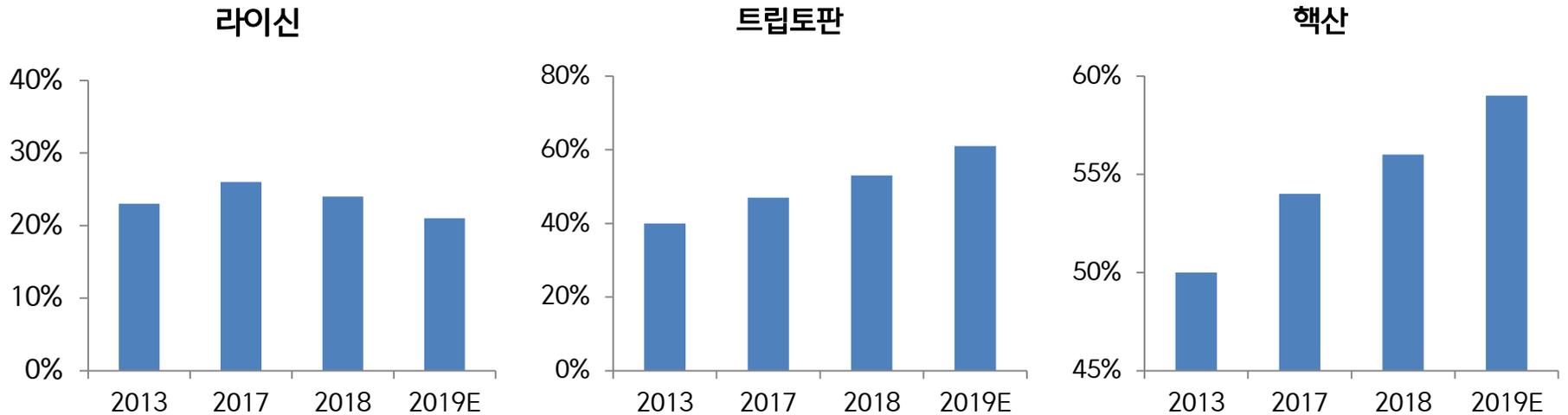
1. 바이오 주요 제품 글로벌 판가

제품			2018				2019			
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	10월
글로벌 판가	라이신	중국 (RMB/Ton)	8,784	7,996	7,816	8,125	7,400	7,322	6,734	6,450
		유럽 (EUR/Ton)	1,315	1,286	1,227	1,234	1,175	1,138	1,058	1,056
	메치오닌	중국 (RMB/Ton)	19,967	18,181	17,445	20,862	17,415	18,522	17,386	18,397
		유럽 (EUR/Ton)	2,374	2,220	2,077	2,087	1,980	1,860	1,810	1,684
	트립토판	중국 (RMB/Ton)	112,295	62,218	61,561	58,180	54,865	51,573	45,500	45,667
		유럽 (EUR/Ton)	13,117	11,643	8,754	7,792	7,570	6,708	5,793	5,500

* 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	10월
글로벌 축산 판가	베트남 돈가 (VND/kg)	28,400	39,900	48,500	48,100	45,200	34,400	33,400	52,400
	인니 육계가 (Rp/kg)	17,400	19,400	18,000	17,000	16,000	15,600	15,000	16,800
	국내 돈가 (원/kg)	4,163	4,876	5,328	3,952	3,643	4,560	4,705	3,463

* 출처: 축산물품질평가원, 업계 추정



Investor Relations

Tel: +82-2-6740-3145, 2955, 3146, 3150, 2931

E-mail: cjcj.ir@cj.net

www.cj.co.kr

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.