

삼양식품 Investor Relations

'24년 5월

본 자료에 포함된 정보는 삼양식품 관련 정보 제공을 위해 준비된 것입니다. 동 정보는 주식 거래 및 투자 의사 결정과 관련한 정보 제공을 목적으로 하고 있지 않습니다.

본 자료는 삼양식품 주식회사(이하 “회사”)가 공시한 재무제표(K-IFRS에 따라 작성된) 및 기타 공시자료와 함께 읽어야 하며 회사는 자료의 내용 완결성에 대해서는 어떠한 진술 보장도 하지 않습니다. 이 자료는 투자 참고 목적으로 제공된 것으로 다른 사람에게 재배포되어서는 안 됩니다. 또한, **당사의 사전 서면 동의 없이 본 문서의 내용을 수정, 배포, 복제할 수 없습니다.**

또한 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 이러한 “예측정보”는 불확실한 향후 경영환경의 변화 등에 따라 변동될 수 있는 불확실성을 내포하고 있기 때문에, 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 별도의 고지없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

CONTENTS

1

그룹 지분도

2

사업현황

3

요약 재무제표

- 요약 손익계산서

- 요약 재무상태표

4

Appendix

- 삼양식품 별도 해외판매실적

- 밀양2공장 CAPEX 요약

- 배당 정책 및 현황

삼양식품 지배구조 현황



주주 현황 ('23.12)

✓ 특관자 72.13%

34.92%



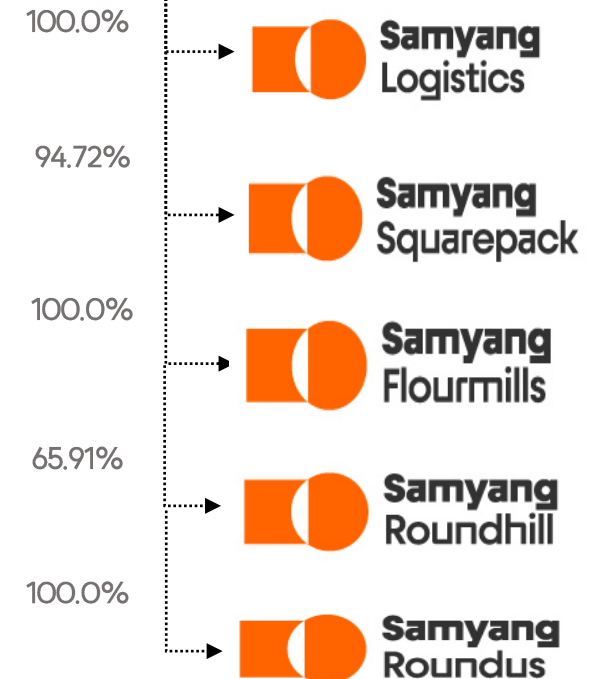
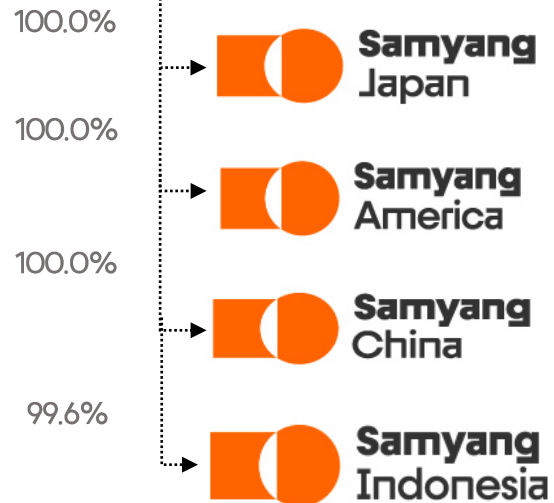
주주 현황 ('23.12)

✓ 특관자 45.2%

✓ 개인 11.7%

✓ 기관 42.2%

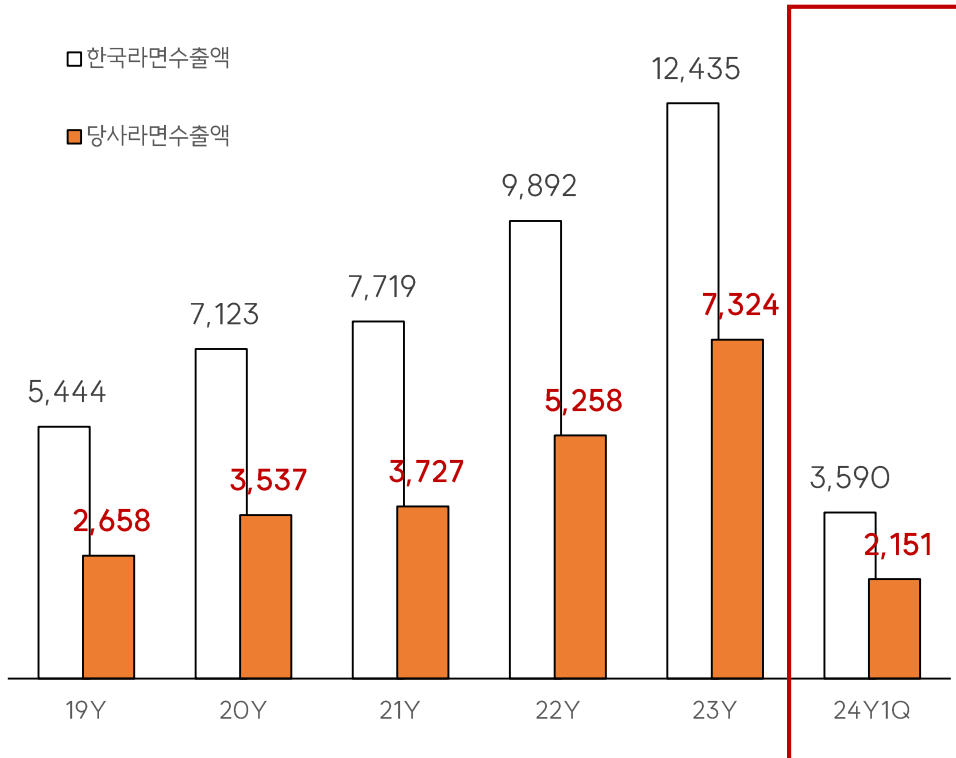
✓ 자사주 1.0%



삼양식품 사업 현황

한국라면 수출 동향 및 당사라면 수출 매출액

(단위: 억원)



수출 동향

- ✓ 글로벌 시장에서 간편식 및 라면에 대한 수요 증가
 - '20년 Covid-19 이후, 간편식에 대한 수요가 증가하였으며, 글로벌 통화긴축 확대에 따라, 가성비와 맛을 모두 갖춘 라면에 대한 수요가 전세계적으로 확대되는 추세

삼양식품 라면 수출 매출

- ✓ 국내 라면 수출의 '23년 누계 약 59% 점유 / '24년 1Q 약 60% 점유
 - '19~'23년 5년 평균 한국 라면 수출의 50% 이상을 차지
 - 불닭볶음면 브랜드를 중심으로 중국, 미주 등 수출이 확대되며 외형 확장 지속

실적 Highlight

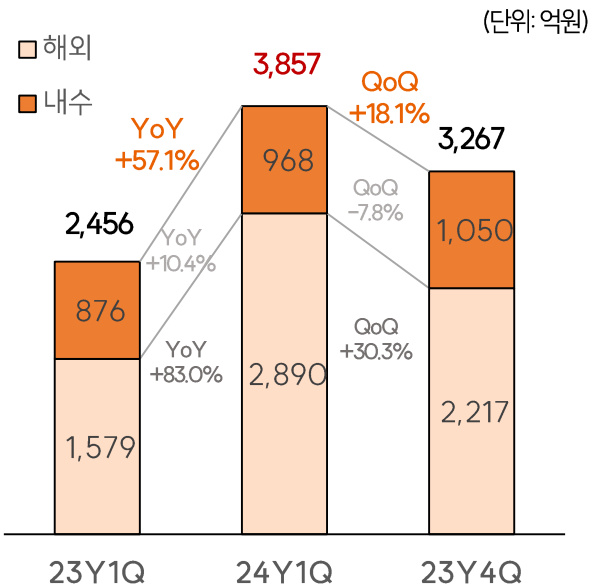
연결기준

매출

3,857억원

(전년 비 +57.1%, 전분기 비 +18.1%)

- ✓ 중국추진행사 호조, 미국내제품 수요 증가, 유럽 및 동남아 채널 수출 확대 등으로 매출 성장
- ✓ 글로벌 강한수요 지속에 수출 중심의 사업 포트폴리오 운영 강화로 내수 매출액 QoQ-7.8%

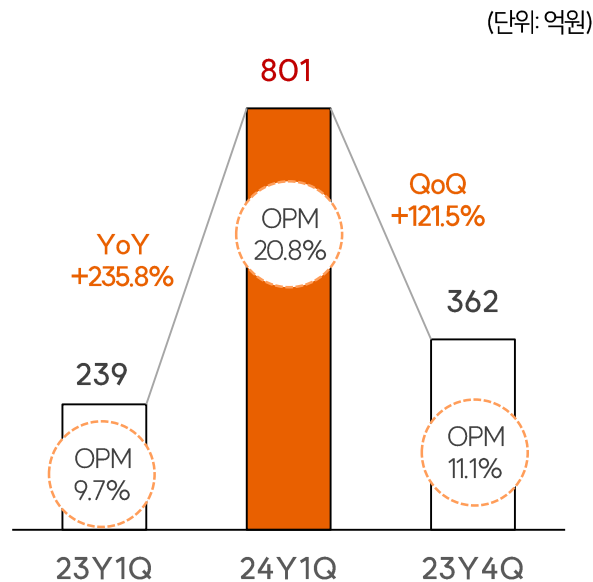


영업이익

801억원 (OPM 20.8%)

(전년 비 +235.8%, 전분기 비 +121.5%)

- ✓ 해외사업 확대와 원가율 절감에 따라 안정적인 원가구조 형성
- ✓ 사업 규모 확대에 인건비, 물류비, 마케팅 비용 등 지출 증가하며 판관비 지출 증가에도 불구하고, 매출 성장에 따라 영업이익 증가

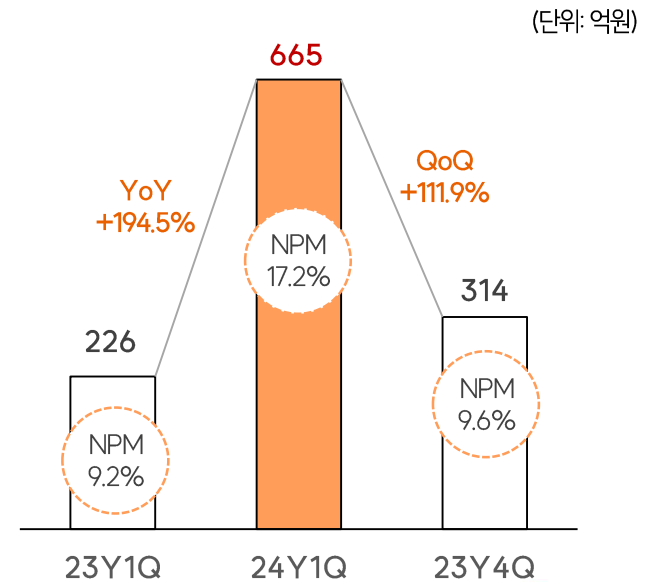


당기순이익

665억원 (NPM 17.2%)

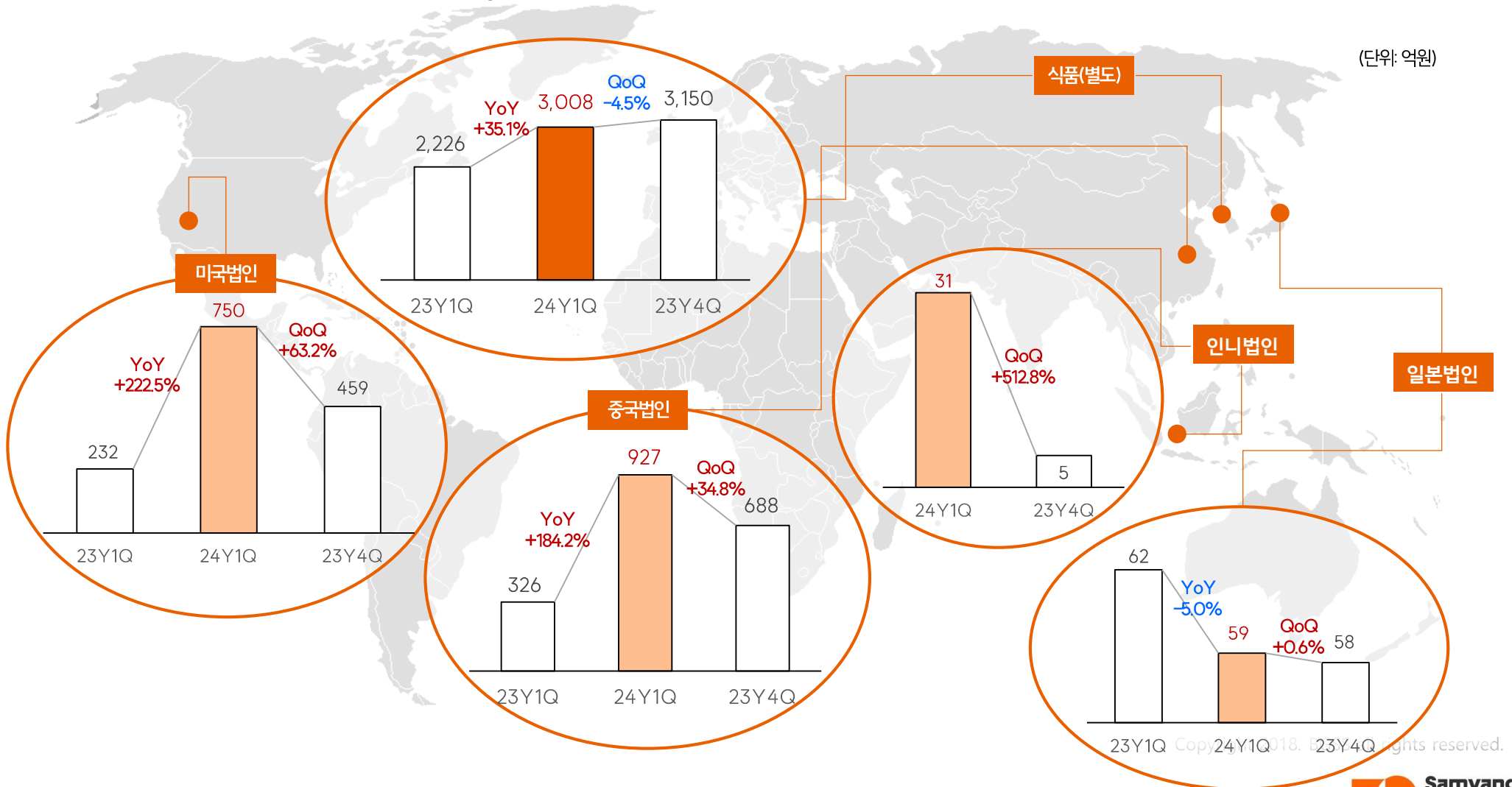
(전년 비 +194.5%, 전분기 비 +111.9%)

- ✓ 영업이익 증가와 외환차손익 증가 등에 따라 영업외손익 증가하며 당기순이익 규모 확대



삼양식품 및 해외법인 실적

- 중국, 미국 등 주요 해외법인 내 제품 수요 증가와 사업 확대로 매출 성장 지속, 인니법인 영업 개시로 해외 사업 확대
- 법인 국가 외 유럽과 동남아(태국, 말레이시아 등) 수출 증가하며 해외 수출 Volume 확대



요약 손익계산서_(연결, 별도)

- 해외법인 성장 및 수출확대로 인한 매출 성장과 원가율 하락에 따라 수익성 개선으로 영업현금창출능력 확대

(단위: 억원)

구분 (연결)	22Y	23Y					24Y
		1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q
매출액	9,090	2,456	2,854	3,352	3,267	11,929	3,857
매출원가	6,578	1,752	1,846	2,181	1,984	7,762	2,222
(%)	72.4%	71.3%	64.7%	65.1%	60.7%	65.1%	57.6%
판관비	1,608	465	567	737	922	2,692	834
(%)	17.7%	18.9%	19.9%	22.0%	28.2%	22.6%	21.63%
영업이익	904	239	441	434	362	1,475	801
(%)	9.9%	9.7%	15.4%	13.0%	11.1%	12.4%	20.8%
감가상각비	249	79	80	83	79	322	103
EBITDA	1,153	318	521	517	440	1,797	904
(%)	12.7%	13.0%	18.3%	15.4%	13.5%	15.1%	23.4%
당기순이익	803	226	348	378	314	1,266	665
(%)	8.8%	9.2%	12.2%	11.3%	9.6%	10.6%	17.2%

구분 (별도)	22Y	2023					24Y
		1Q	2Q	3Q	4Q	누계	1Q
매출액	8,332	2,226	2,729	2,875	3,150	10,980	3,008
매출원가	6,140	1,652	1,916	1,983	2,101	7,652	1,895
(%)	73.7%	74.2%	70.2%	69.0%	66.7%	69.7%	63.0%
판관비	1,330	380	383	497	520	1,780	464
(%)	16.0%	17.1%	14.0%	17.3%	16.5%	16.2%	15.4%
영업이익	862	194	431	395	529	1,548	649
(%)	10.3%	8.7%	15.8%	13.7%	16.8%	14.1%	21.6%
감가상각비	200	63	63	63	64	253	69
EBITDA	1,063	257	494	458	593	1,802	718
(%)	12.8%	11.5%	18.1%	15.9%	18.8%	16.4%	23.9%
당기순이익	755	164	330	327	347	1,167	551
(%)	9.1%	7.4%	12.1%	11.4%	11.0%	10.6%	18.3%

요약 재무상태표_(연결)

(단위: 억원)

구분	22Y	23Y	24Y
			1Q
자산총계	9,249	11,703	12,281
유동자산	3,486	4,921	4,913
현금성자산	1,335	2,410	2,415
매각예정비유동자산	53	53	53
비유동자산	5,710	6,730	7,316
부채총계	4,702	5,935	5,924
유동부채	2,253	4,020	4,165
비유동부채	2,448	1,915	1,759
총차입금	2,807	3,415	3,424
순차입금	1,472	1,005	1,009
자본총계	4,548	5,768	6,357
부채비율	103.4%	102.9%	93.2%
총차입금비율	61.7%	59.2%	53.9%
순차입금비율	32.4%	17.4%	15.9%
유동비율	154.7%	122.4%	117.9%

투자활동 확대에 유형자산 취득 증가

- ✓ 신공장 증설 등 CAEPX 확대
 - 밀양 2공장 증설 등으로 관련 자산 취득 증가

지속적인 이익창출 통해 안정적인 재무지표 유지

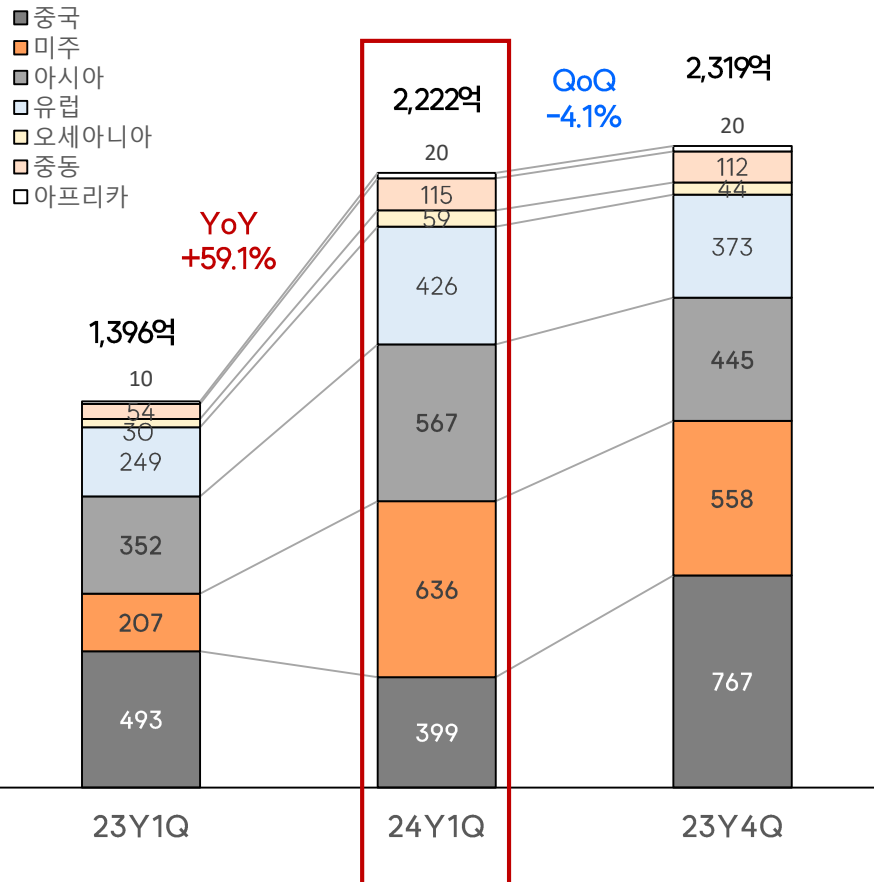
- ✓ 부채비율 및 유동비율 전년 기말 대비 소폭 감소
 - 지속적인 이익창출 통해 이익잉여금이 증가하며 부채비율 감소
 - 영업 및 투자 확대 등으로 유동자산 감소하며 유동비율 소폭 하락 불구, 안정적인 유동성 보유

해외 판매 실적_(별도)

별도 기준

✓ 수출 Portfolio 다변화

- 미주 및 유럽, 동남아채널제품 수요 증가와 유통채널 확대로 매출 성장
(’24년 1분기 미주 매출 점유 21.1%로 YoY+11.8%p, QoQ+3.4%p증가)

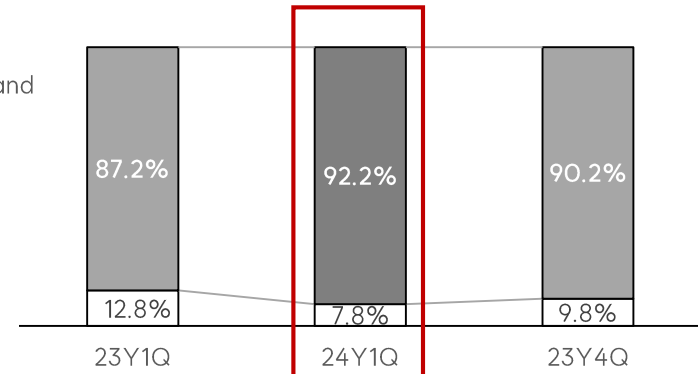


✓ 불닭볶음면 수출 품목 다변화

- 미국 등 불닭볶음면에 대한 수요 확대에 따라 불닭Brand 매출 점유 증가
- 까르보 수요 확대로 불닭볶음면 품목내 포트폴리오 다변화 및 확장

□ 기타

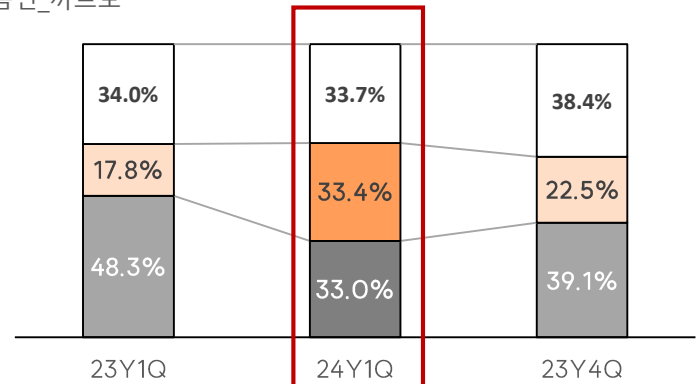
■ 불닭Brand



■ 불닭볶음면_오리지날

□ 불닭볶음면_까르보

□ 기타



Brand Category 확장

불닭 Brand의 Category 영역 확대

- ✓ 글로벌 브랜드인 불닭 브랜드의 확장을 통해 사업영역 확대 기대

Buldak

Instant Noodle



Snacks



Sauce



HMR



브랜드 콜라보 및 협업 및 레시피 조합 강화

- ✓ B2B 브랜드 콜라보 등 통해 소스 시장 내 침투 확대 기대
 - KFC 등 글로벌 브랜드와 협업 지속과 신규 레시피 홍보 확대
 - 편의점 등 B2C 채널 내 스틱 소스 구성 확대로 제품 레시피와 편의성 강화



밀양2공장 Capex Summary

- 밀양 제2공장은 수출성장을 가속화할수 있는 신규 생산기지로, 설비 자동화/날개포장/HALAL 전용 공장 등 세부 전략을 대응할 수 있는 설비와 역량을 갖추 계획

밀양 제1·2공장 비교

구분	밀양 1공장	밀양 2공장	비고
생산능력	5.6억식	5.6억식	260일 / 2교대 기준
라인수	4라인	5라인	
연면적(평)	70,152㎡ (21,220py)	31,392㎡ (9,882py)	
투자금액	2,074억원	1,643억원	

■ 밀양 제1공장 : 대형 생산 라인 및 건면라인 구성

(봉지면 2개/용기면 1개/건면1개)

자동화 물류센터 등

■ 밀양 제2공장 : 봉지/용기 등 총 5개 라인 구성

- 설비 자동화 및 공간 효율화를 통한 제조원가 절감

- HALAL & 일반 라인 운영 예정이며, 성분Risk

관리 강화

배당 정책 및 현황

- 당사는 회사 이익의 일정부분을 주주에게 환원하는 주요 수단으로 배당을 실시하고 있으며, 배당 규모는 당사 재무정책과 실적, 현금흐름 등을 고려하여 전략적으로 결정하고 있습니다.

	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	CAGR (‘13~23Y)
주당 액면가액(원)	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	
주당 현금배당금(원)	100	100	50	150	250	400	800	800	1,000	1,400	2,100	35.6%
(연결)당기순이익(억원)	37	41	-34	188	291	348	600	680	567	803	1,266	42.4%
현금배당금총액(억원)	8	8	4	11	19	30	60	60	75	104	157	35.5%
(연결)현금배당성향(%)	21%	19%	-11%	6%	7%	9%	10%	9%	13%	13%	12%	
배당수익률(%)	0.4%	0.5%	0.2%	0.3%	0.3%	0.8%	0.9%	0.8%	1.1%	1.1%	1.0%	
기말 현금및현금성자산	297	195	233	405	493	531	875	1,040	1,145	969	2,187	22.1%
발행주식총수	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	7,533,015	
유통주식총수	7,532,608	7,532,608	7,532,608	7,532,607	7,532,606	7,532,606	7,532,606	7,532,606	7,532,606	7,458,128	7,458,128	