

Issue Comment

2021. 5. 10

현대그린푸드 005440

1Q21 Review

●
음식료
Analyst 김정욱
02. 6454-4874
6414@meritz.co.kr

1Q21 실적은 매출액 8,273억원 전년비 정체. 영업이익은 222억원으로 전년비 28.5% 감소
컨센서스 333억원을 33.3% 하회하는 부진한 실적 기록. 신세계푸드 실적 호조 이후 급식/식자재
업체에 대한 실적 기대감이 높았던 상황에서, 급식 부문이 전년비 적자전환하며 전사 실적
감소의 주 원인으로 작용. 계열사 공장 섯다운, 해외 사업장 식수 감소 등의 개별 이슈가 크게
작용했다는 판단. 2분기 이후는 전년도 낮은 베이스 기반으로 점진적인 실적 회복 예상

단체급식

국내급식은 재택근무 확산, 공장 섯다운(차량용 반도체 수급 차질), 고객사 자체 방역지침 강화 등으로
식수 감소 지속, 해외급식은 UAE/쿠웨이트 주요 프로젝트 후반부 진입으로 식수 감소 지속. 사우디
코로나 영향 공사 지연으로 계획대비 식수 미달 상황. 도급비 인식기준 변경으로 인한 일회성 이익
감소도 22억원 반영

식재유통

급식 식자재 신규 수주 확대(고려대병원 외 1분기 신규 수주 145억원)효과로 성장 지속

일반유통

식품관 객수는 전년비 감소하지만 설 명절세트 실적 호조로(세트 매출액 46억원 증가) 만회

외식사업

전년도 실적 기저와 기존 사업장 매출 회복 본격화 + 신규점(대전/남양주/더현대서울) 실적 호조

현대리바트

법인영업 부진, 사우디 마잔 프로젝트 가설공사 후반부 진입하며 매출액 감소
빌트인 전년도 호실적 역기저로 매출액 일시적인 감소

에버다임

타워크레인/어태치먼트 매출 증가 및 소방차 전년 이월분 효과로 매출액은 성장
반면 코로나19 장기화에 따른 수출 감소로 장기재고 손실판매 반영으로 수익성은 부진

21년 사업계획

별도기준 매출 성장률 미드 싱글 이상, OPM 3% 후반 목표, 매출액 1조6,200억원, 영업이익 600억원 목표
21년 상반기까지 코로나 영향으로 인한 영업 차질은 불가피할 전망. 점진적인 회복 기조를 감안, 하반기
이후 기존 사업은 19년 실적 수준 회복 및 신규사업(여의도 파크원, FS해외사업장 등)은 실적 성장 기여 예상
그리팅 사업 본격 확대 및 온라인 매출 비중 확대 주력

실적 전망

연결기준 (억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	2020	1Q21P	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2021E	2022E
매출액	8,347.1	7,857.9	8,081.3	8,098.6	32,384.9	8,273.0	8,043.7	8,277.5	8,327.9	33,196.7	33,991.6
(% YoY)	7.1	3.3	2.2	2.0	3.7	-0.9	2.4	2.4	2.8	2.5	2.4
영업이익	310.6	220.3	233.6	21.3	785.7	222.0	254.2	252.0	13.2	848.3	874.7
(% YoY)	15.4	-21.6	-22.2	-56.2	-12.6	-28.5	15.4	7.9	-38.0	8.0	3.1
영업이익률(%)	3.7	2.8	2.9	0.3	2.4	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6
세전이익	531.0	335.8	335.4	-167.3	1,034.8	470.0	369.7	353.8	-185.4	1,116.1	1,142.5
(% YoY)	9.7	-20.8	-21.0	적지	5.0	-11.5	10.1	5.5	적지	7.9	2.4
순이익(지배)	330.7	199.6	209.4	-28.5	711.4	296.2	220.0	231.1	-43.0	704.3	781.4
(% YoY)	2.0	-28.8	-21.6	적지	29.8	-10.4	10.2	10.3	적지	-1.0	11.0
지배순이익률(%)	4.0	2.5	2.6	-0.4	2.2	3.6	2.7	2.8	-0.5	2.1	2.3

자료: 현대그린푸드, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.