

롯데웰푸드 280360

실적은 아쉽지만 계획대로 가고 있다

3Q24Re: 국내외 아쉬운 외형 성장과 카카오 원가 부담으로 수익 감소

롯데웰푸드의 3분기 실적은 연결기준 매출액 1조 785억원(-0.7% YoY), 영업이익 760억원(-5.7% YoY, OPM 7.1%)으로 시장 기대치를 하회했다. 1)국내 사업은 매출액 8,798억원(-1.7% 이하 YoY), 영업이익 654억원(-1.4%)을 기록했다. 저수익 채널 합리화 작업 속 식자재(-19.7%) 감소, 비우호적 날씨 영향 병과(-0.5%)가 부진, 건과(+0.7%)의 성장성도 축소됐다. 다만 Zero와 이지프로틴 등 Health & Wellness 제품 매출 성장은 지속됐고 유지(+2.4%)는 거래처 확대로 매출이 성장해 긍정적이었다. 영업이익은 수익성 개선 작업에도 불구하고 카카오 원가 부담으로 감소했다. 2)해외 사업은 매출액 2,080억원(+4.4%), 영업이익 140억원(-23.1%)으로 인도 건과와 기타 국가의 매출 호조 속 인도 병과, 카자흐스탄 부진 및 카카오 원가 부담으로 수익성도 하락했다. 국내 수출과 해외 법인 합산 매출 비중은 3Q23 22.5%→3Q24 24%로 확대됐다.

기업가치 제고 계획 1)수익성 강화, 2)주주 환원 방향성대로 가는 중

롯데웰푸드는 지난 10/17 기업가치 제고 계획을 발표했다. 1)수익성 강화 측면에서 ROE를 23년 3.4%→28년 8~10%까지 올리고 마진이 높은 글로벌 매출 비중은 동기간 24%→35%이상으로 확대할 계획이다. 국내는 H&W와 같은 고부가가치 제품 매출을 늘리고 생산/물류 최적화에 힘쓰며 해외는 뽀빠리를 글로벌 브랜드로 육성하고 인도 법인 중심의 성장이 기대된다. 2)주주 환원 측면에서 평균 주주환원율 35%수준을 유지하고 중간 배당 실시, 자사주 소각을 검토할 것이다. 최근 부진한 내수 소비 시장과 국내외 비우호적 날씨 및 지정학적 리스크로 단기 실적은 다소 부진한 상황이지만 전략적 방향은 유지하고 있다.

투자의견 매수, 목표주가 22만원 유지

롯데웰푸드의 투자의견과 목표주가를 기존과 동일하게 유지한다. 목표주가는 12M Fwd EPS에 해외 비중 확대를 감안해 목표배수 15배를 그대로 적용해 산출했다. 현재주가는 25년 실적기준 PER 8.5배로 밸류에이션 매력이 있고 인도 성장 등 해외 모멘텀이 확대되고 있어 관심 종목으로 유지한다.

Financial Data

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 매출액 | 2,145 | 3,203 | 4,066 | 4,075 | 4,206 |
| 영업이익 | 108 | 112 | 177 | 208 | 233 |
| 영업이익률(%) | 5.1 | 3.5 | 4.4 | 5.1 | 5.5 |
| 세전이익 | 54 | 52 | 110 | 140 | 176 |
| 지배주주지분순이익 | 35 | 47 | 71 | 103 | 131 |
| EPS(원) | 5,438 | 5,320 | 7,978 | 11,645 | 14,852 |
| 증감률(%) | -14.9 | -2.2 | 50.0 | 46.0 | 27.5 |
| ROE(%) | 2.9 | 2.9 | 3.5 | 4.9 | 6.0 |
| PER(배) | 22.2 | 23.0 | 15.5 | 10.8 | 8.5 |
| PBR(배) | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| EV/EBITDA(배) | 5.7 | 7.8 | 5.3 | 4.9 | 4.4 |

자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터, KIFRS 연결기준

장지혜 음식료·미디어

02-709-2336

jihye.j@ds-sec.co.kr

김대성 RA

02-709-2886

rlarla6019@ds-sec.co.kr

2024.11.04

매수(유지)

| | |
|-------------|----------|
| 목표주가(유지) | 220,000원 |
| 현재주가(11/01) | 126,300원 |
| 상승여력 | 74.2% |

Stock Data

| | |
|--------------|-----------|
| KOSPI | 2,542.4pt |
| 시가총액(보통주) | 1,192십억원 |
| 발행주식수 | 9,435천주 |
| 액면가 | 500원 |
| 자본금 | 5십억원 |
| 60일 평균거래량 | 15천주 |
| 60일 평균거래대금 | 2,160백만원 |
| 외국인 지분율 | 13.7% |
| 52주 최고가 | 208,500원 |
| 52주 최저가 | 115,300원 |
| 주요주주 | |
| 롯데지주(외 1인) | 69.1% |
| 국민연금공단(외 1인) | 7.1% |

주가추이 및 상대강도

| (%) | 절대수익률 | 상대수익률 |
|-----|-------|-------|
| 1M | -10.5 | -8.5 |
| 3M | -27.2 | -18.7 |
| 6M | -5.7 | -0.2 |

주가차트

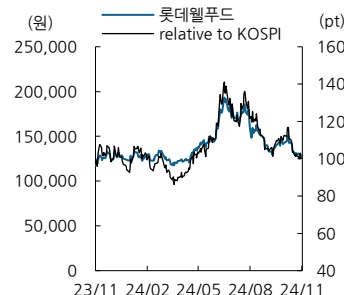


표1 롯데웰푸드 3Q24 실적 vs 컨센서스

| (십억원, %) | 회사 발표치 | | | DS 추정치 | | 컨센서스 | |
|----------|---------|---------|------|---------|-------|---------|-------|
| | 3Q24P | 3Q23 | YoY | 3Q24F | % Gap | 3Q24F | % Gap |
| 매출액 | 1,078.5 | 1,086.5 | -0.7 | 1,143.2 | -5.7 | 1,115.0 | -3.3 |
| 영업이익 | 76.0 | 80.6 | -5.7 | 92.2 | -17.5 | 89.6 | -15.1 |
| 영업이익률 | 7.1 | 7.4 | -0.4 | 8.1 | -1.0 | 8.0 | -1.0 |

자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

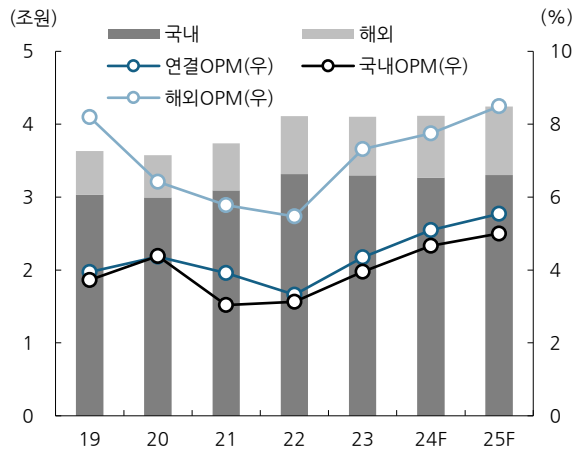
표2 롯데웰푸드 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24P | 4Q24F | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|------------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 959.6 | 1,040.6 | 1,086.5 | 979.7 | 951.1 | 1,044.2 | 1,078.5 | 1,001.5 | 4,074.5 | 4,066.4 | 4,075.2 | 4,205.6 |
| YoY | 4.4% | -1.5% | -1.5% | -4.6% | -0.9% | 0.3% | -0.7% | 2.2% | 8.6% | -0.2% | 0.2% | 3.2% |
| 1. 국내 부문 | 777.5 | 841.5 | 895.5 | 786.3 | 764.0 | 836.6 | 879.8 | 788.1 | 3,315.1 | 3,300.8 | 3,268.6 | 3,303.0 |
| YoY | 3.3% | -0.7% | -1.4% | -2.6% | -1.7% | -0.6% | -1.7% | 0.2% | 7.2% | -0.4% | -1.0% | 1.1% |
| 1-1. 건과 | 265.6 | 250.4 | 271.3 | 300.2 | 281.4 | 261.1 | 273.1 | 303.2 | 1,008.2 | 1,087.5 | 1,118.8 | 1,130.0 |
| YoY | 11.1% | 11.3% | 7.3% | 3.1% | 6.0% | 4.3% | 0.7% | 1.0% | 3.3% | 7.9% | 2.9% | 1.0% |
| 1-2. 빙과 | 106.8 | 185.4 | 223.5 | 93.1 | 106.6 | 196.5 | 222.4 | 93.1 | 590.4 | 608.8 | 618.6 | 637.2 |
| YoY | -6.3% | 5.5% | 7.2% | 1.0% | -0.2% | 6.0% | -0.5% | 0.0% | 0.8% | 3.1% | 1.6% | 3.0% |
| 1-3. 유지 | 117.8 | 114.2 | 110.0 | 129.4 | 110.4 | 115.2 | 112.6 | 130.7 | 547.5 | 471.4 | 468.8 | 473.5 |
| YoY | -5.6% | -28.5% | -18.2% | 0.7% | -6.3% | 0.9% | 2.4% | 1.0% | 28.9% | -13.9% | -0.5% | 1.0% |
| 1-4. 기타 | 287.3 | 291.4 | 290.8 | 263.6 | 265.5 | 263.8 | 271.8 | 261.1 | 1,169.0 | 1,133.1 | 1,062.3 | 1,062.3 |
| YoY | 4.7% | 1.7% | -6.9% | -10.8% | -7.6% | -9.5% | -6.5% | -0.9% | 5.5% | -3.1% | -6.3% | 0.0% |
| 2. 해외 부문 | 190.9 | 207.7 | 199.3 | 202.7 | 197.2 | 219.4 | 208.0 | 222.8 | 795.2 | 800.5 | 847.4 | 940.3 |
| YoY | 18.8% | 4.4% | -4.5% | -10.7% | 3.3% | 5.6% | 4.4% | 9.9% | 23.5% | 0.7% | 5.9% | 11.0% |
| 2-1. 인도 | 60.5 | 86.1 | 67.9 | 54.5 | 64.6 | 95.8 | 69.4 | 58.6 | 247.2 | 269.0 | 288.4 | 340.2 |
| YoY | 16.1% | 7.7% | 8.4% | 3.8% | 6.7% | 11.2% | 2.3% | 7.4% | 48.7% | 8.8% | 7.2% | 18.0% |
| 1)인도건과 | 25.5 | 22.4 | 28.9 | 26.7 | 30.3 | 26.2 | 31.6 | 29.4 | 92.9 | 103.4 | 117.4 | 135.0 |
| YoY | 21.4% | 13.1% | 6.8% | 6.6% | 18.8% | 17.1% | 9.4% | 10.0% | 39.0% | 11.4% | 13.5% | 15.0% |
| 2)인도빙과 | 35.1 | 63.7 | 39.0 | 27.8 | 34.3 | 69.6 | 37.9 | 29.2 | 154.4 | 165.6 | 171.0 | 205.1 |
| YoY | 12.6% | 5.9% | 9.6% | 1.2% | -2.1% | 9.2% | -2.9% | 5.0% | 55.2% | 7.3% | 3.2% | 20.0% |
| 2-2. 카자흐스탄 | 65.6 | 66.9 | 63.8 | 73.4 | 66.3 | 56.7 | 58.2 | 77.1 | 233.8 | 269.7 | 258.3 | 271.2 |
| YoY | 55.1% | 32.5% | 7.7% | -10.2% | 1.1% | -15.3% | -8.8% | 5.0% | 33.3% | 15.4% | -4.2% | 5.0% |
| 2-3. 러시아 | 19.3 | 18.7 | 19.6 | 20.1 | 19.9 | 21.3 | 22.2 | 22.1 | 80.6 | 77.7 | 85.5 | 94.0 |
| YoY | 58.1% | -1.5% | -15.5% | -23.3% | 3.1% | 13.7% | 13.4% | 10.0% | 53.4% | -3.6% | 10.0% | 10.0% |
| 2-4. 벨기에 | 19.1 | 8.9 | 20.7 | 26.9 | 17.1 | 14.4 | 24.6 | 30.9 | 90.9 | 75.7 | 87.1 | 95.8 |
| YoY | -7.3% | -33.1% | -20.4% | -13.1% | -10.6% | 62.5% | 18.8% | 15.0% | -8.4% | -16.8% | 15.1% | 10.0% |
| 2-5. 기타 | 26.3 | 27.0 | 27.3 | 27.8 | 29.3 | 31.1 | 33.6 | 34.1 | 142.7 | 108.5 | 128.2 | 139.0 |
| YoY | -21.2% | -25.0% | -27.3% | -22.1% | 11.3% | 15.1% | 23.0% | 22.8% | -5.1% | -24.0% | 18.2% | 8.5% |
| 3.연결/조정 | -8.8 | -8.5 | -8.3 | -9.3 | -10.1 | -11.8 | -9.4 | -9.4 | -5.0 | -34.9 | -40.7 | -37.7 |
| 영업이익 | 18.6 | 48.6 | 80.6 | 29.2 | 37.3 | 63.3 | 76.0 | 31.0 | 135.4 | 177.0 | 207.6 | 233.1 |
| YoY | 38.6% | 5.4% | 40.9% | 50.4% | 100.6% | 30.3% | -5.7% | 6.1% | -7.8% | 30.7% | 17.3% | 12.2% |
| 영업이익률 | 1.9% | 4.7% | 7.4% | 3.0% | 3.9% | 6.1% | 7.1% | 3.1% | 3.3% | 4.4% | 5.1% | 5.5% |
| 1. 국내 부문 | 12.9 | 35.0 | 66.3 | 16.4 | 27.2 | 41.8 | 65.4 | 18.2 | 103.8 | 130.6 | 152.6 | 165.2 |
| YoY | 8.4% | 5.7% | 35.0% | 69.1% | 110.9% | 19.4% | -1.4% | 10.9% | 10.4% | 25.8% | 16.8% | 8.3% |
| 영업이익률 | 1.7% | 4.2% | 7.4% | 2.1% | 3.6% | 5.0% | 7.4% | 2.3% | 3.1% | 4.0% | 4.7% | 5.0% |
| 2. 해외 부문 | 8.9 | 15.7 | 18.2 | 15.8 | 14.3 | 21.6 | 14.0 | 15.8 | 43.5 | 58.6 | 65.7 | 79.8 |
| YoY | 74.5% | 14.6% | 55.6% | 21.5% | 60.7% | 37.6% | -23.1% | -0.1% | 16.9% | 34.7% | 12.1% | 21.5% |
| 영업이익률 | 4.7% | 7.6% | 9.1% | 7.8% | 7.3% | 9.8% | 6.7% | 7.1% | 5.5% | 7.3% | 7.8% | 8.5% |
| 3.연결/조정 | -3.2 | -2.1 | -3.9 | -3.0 | -4.2 | -3.5 | -4.0 | -3.0 | -11.1 | -12.2 | -14.7 | -12.0 |
| 순이익 | 0.0 | 12.4 | 71.3 | -16.0 | 20.1 | 40.7 | 46.2 | -6.7 | 57.6 | 67.8 | 100.2 | 131.3 |
| YoY | 흑전 | -69.8% | 101.5% | 적지 | 62058% | 227.9% | -35.3% | 적지 | 63.2% | 17.7% | 47.8% | 31.0% |
| 순이익률 | 0.0% | 1.2% | 6.6% | -1.6% | 2.1% | 3.9% | 4.3% | -0.7% | 1.4% | 1.7% | 2.5% | 3.1% |

자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터 추정

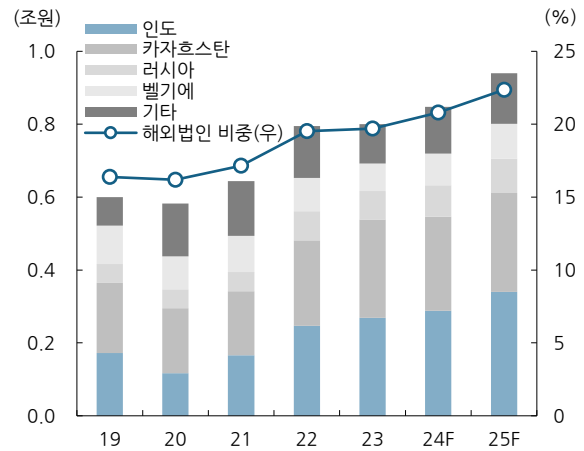
주: 과거 롯데제과와 롯데푸드로 구분된 실적은 단순 비교를 위해 임의 조정. 또한 실제로 3Q22 이전은 롯데푸드 합병 전이나 비교 위해 합산하여 표기

그림1 롯데웰푸드 국내외 실적 추이 및 추정



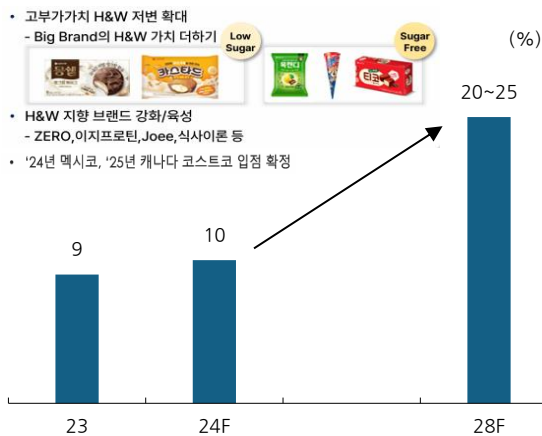
자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

그림2 롯데웰푸드 해외 법인 매출 추이 및 비중



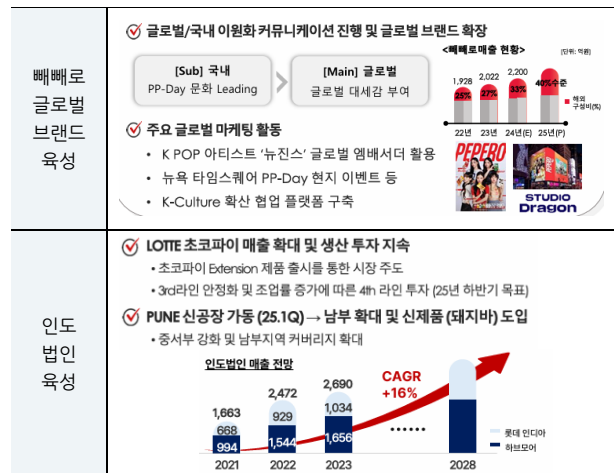
자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터 추정

그림3 롯데웰푸드 Health & Wellness 매출 비중 추이 및 전망



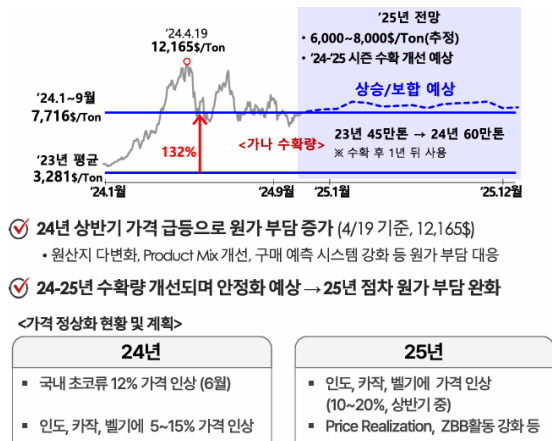
자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

그림4 빼빼로 글로벌 브랜드 육성과 인도 법인 육성



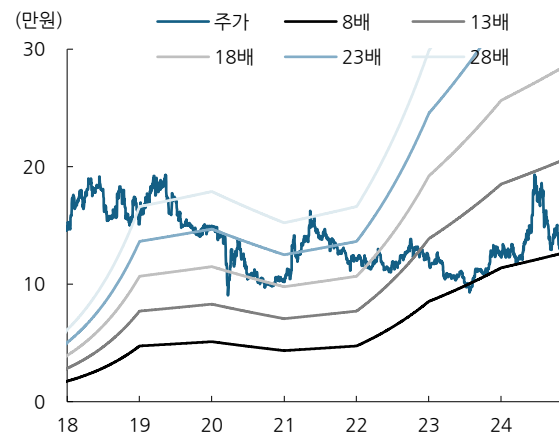
자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터 추정

그림5 롯데웰푸드의 카카오시세 대응 방안



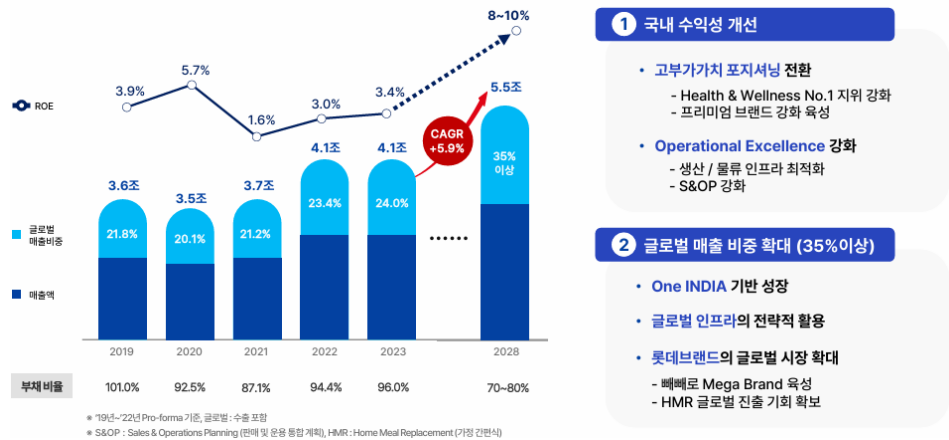
자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

그림6 롯데웰푸드 PER밴드 차트



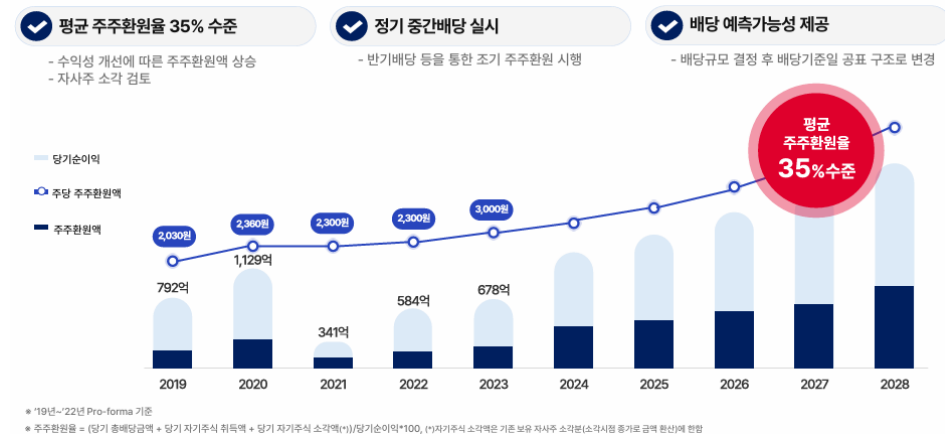
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림7 기업 가치 제고 계획(1) 수익성 강화



자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

그림8 기업 가치 제고 계획(2) 주주 환원



자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

그림9 기업 가치 제고 계획(3) ESG 경영



자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터

[롯데웰푸드 280360]

| 재무상태표 (십억원) | | | | | | 손익계산서 (십억원) | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 유동자산 | 828 | 1,449 | 1,489 | 1,459 | 1,523 | 매출액 | 2,145 | 3,203 | 4,066 | 4,075 | 4,206 |
| 현금 및 현금성자산 | 295 | 318 | 499 | 391 | 423 | 매출원가 | 1,412 | 2,291 | 2,935 | 2,852 | 2,943 |
| 매출채권 및 기타채권 | 186 | 369 | 358 | 403 | 414 | 매출총이익 | 733 | 912 | 1,132 | 1,223 | 1,262 |
| 재고자산 | 247 | 623 | 481 | 507 | 522 | 판매비 및 관리비 | 625 | 800 | 955 | 1,015 | 1,029 |
| 기타 | 100 | 138 | 151 | 157 | 163 | 영업이익 | 108 | 112 | 177 | 208 | 233 |
| 비유동자산 | 1,839 | 2,656 | 2,710 | 2,858 | 2,918 | (EBITDA) | 227 | 266 | 368 | 422 | 465 |
| 관계기업투자등 | 1 | 92 | 79 | 82 | 85 | 금융손익 | -22 | -33 | -44 | -38 | -38 |
| 유형자산 | 1,294 | 1,853 | 1,976 | 2,097 | 2,133 | 이자비용 | 20 | 28 | 48 | 49 | 49 |
| 무형자산 | 317 | 312 | 294 | 303 | 308 | 관계기업등 투자손익 | 0 | -2 | -1 | 1 | 1 |
| 자산총계 | 2,667 | 4,105 | 4,199 | 4,316 | 4,440 | 기타영업외손익 | -32 | -27 | -22 | -30 | -21 |
| 유동부채 | 686 | 921 | 932 | 952 | 967 | 세전계속사업이익 | 54 | 52 | 110 | 140 | 176 |
| 매입채무 및 기타채무 | 260 | 415 | 415 | 432 | 444 | 계속사업법인세비용 | 18 | 8 | 42 | 40 | 45 |
| 단기금융부채 | 374 | 429 | 450 | 450 | 450 | 계속사업이익 | 36 | 44 | 68 | 100 | 131 |
| 기타유동부채 | 52 | 78 | 67 | 70 | 73 | 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 654 | 1,073 | 1,124 | 1,133 | 1,142 | 당기순이익 | 36 | 44 | 68 | 100 | 131 |
| 장기금융부채 | 472 | 865 | 915 | 915 | 915 | 지배주주 | 35 | 47 | 71 | 103 | 131 |
| 기타비유동부채 | 182 | 208 | 209 | 217 | 226 | 총포괄이익 | 59 | 44 | 68 | 100 | 131 |
| 부채총계 | 1,340 | 1,994 | 2,056 | 2,085 | 2,109 | 매출총이익률 (%) | 34.2 | 28.5 | 27.8 | 30.0 | 30.0 |
| 지배주주지분 | 1,234 | 2,024 | 2,054 | 2,143 | 2,243 | 영업이익률 (%) | 5.1 | 3.5 | 4.4 | 5.1 | 5.5 |
| 자본금 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | EBITDA마진률 (%) | 10.6 | 8.3 | 9.0 | 10.4 | 11.1 |
| 자본잉여금 | 1,179 | 1,130 | 1,130 | 1,130 | 1,130 | 당기순이익률 (%) | 1.7 | 1.4 | 1.7 | 2.5 | 3.1 |
| 이익잉여금 | 94 | 499 | 529 | 605 | 706 | ROA (%) | 1.3 | 1.4 | 1.7 | 2.4 | 3.0 |
| 비지배주주지분(연결) | 93 | 88 | 88 | 88 | 88 | ROE (%) | 2.9 | 2.9 | 3.5 | 4.9 | 6.0 |
| 자본총계 | 1,327 | 2,112 | 2,143 | 2,231 | 2,332 | ROIC (%) | 4.0 | 4.0 | 3.8 | 5.0 | 5.7 |

| 현금흐름표 (십억원) | | | | | | 주요투자지표 (원, 배) | | | | | |
|-------------|------|------|------|-------|-------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 영업활동 현금흐름 | 213 | 94 | 391 | 283 | 358 | 투자지표 (x) | | | | | |
| 당기순이익(손실) | 36 | 44 | 68 | 100 | 131 | P/E | 22.2 | 23.0 | 15.5 | 10.8 | 8.5 |
| 비현금수익비용가감 | 198 | 228 | 324 | 237 | 240 | P/B | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| 유형자산감가상각비 | 106 | 139 | 175 | 189 | 204 | P/S | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| 무형자산감가상각비 | 13 | 15 | 16 | 26 | 28 | EV/EBITDA | 5.7 | 7.8 | 5.3 | 4.9 | 4.4 |
| 기타현금수익비용 | 80 | 71 | 54 | 21 | 6 | P/CF | 3.3 | 4.2 | 3.0 | 3.5 | 3.2 |
| 영업활동 자산부채변동 | 8 | -144 | 0 | -54 | -13 | 배당수익률 (%) | 1.3 | 1.9 | 2.4 | 2.8 | 3.0 |
| 매출채권 감소(증가) | 26 | 12 | 0 | -45 | -11 | 성장성 (%) | | | | | |
| 재고자산 감소(증가) | -14 | -100 | 143 | -26 | -14 | 매출액 | 3.3 | 49.3 | 26.9 | 0.2 | 3.2 |
| 매입채무 증가(감소) | 15 | -9 | -14 | 17 | 12 | 영업이익 | -3.6 | 3.6 | 57.5 | 17.3 | 12.2 |
| 기타자산, 부채변동 | -20 | -46 | -129 | 0 | 0 | 세전이익 | -3.3 | -4.8 | 113.2 | 27.9 | 25.2 |
| 투자활동 현금 | -126 | -105 | -220 | -364 | -295 | 당기순이익 | -12.9 | 20.7 | 54.3 | 48.0 | 31.0 |
| 유형자산처분(취득) | -133 | -125 | -257 | -310 | -241 | EPS | -14.9 | -2.2 | 50.0 | 46.0 | 27.5 |
| 무형자산 감소(증가) | 0 | -1 | -3 | -34 | -32 | 안정성 (%) | | | | | |
| 투자자산 감소(증가) | 0 | -67 | 3 | -6 | -6 | 부채비율 | 101.0 | 94.4 | 96.0 | 93.4 | 90.4 |
| 기타투자활동 | 7 | 89 | 37 | -15 | -15 | 유동비율 | 120.8 | 157.3 | 159.7 | 153.2 | 157.5 |
| 재무활동 현금 | -107 | 33 | 9 | -27 | -31 | 순차입금/자기자본(x) | 39.1 | 43.0 | 36.5 | 39.7 | 36.5 |
| 차입금의 증가(감소) | -79 | 85 | 29 | 0 | 0 | 영업이익/금융비용(x) | 5.4 | 4.0 | 3.7 | 4.3 | 4.8 |
| 자본의 증가(감소) | -11 | -33 | -20 | -27 | -31 | 총차입금 (십억원) | 846 | 1,293 | 1,365 | 1,365 | 1,365 |
| 배당금의 지급 | 11 | 10 | 20 | 27 | 31 | 순차입금 (십억원) | 519 | 907 | 781 | 886 | 850 |
| 기타재무활동 | -17 | -20 | 0 | 0 | 0 | 주당지표(원) | | | | | |
| 현금의 증가 | -17 | 23 | 181 | -108 | 32 | EPS | 5,438 | 5,320 | 7,978 | 11,645 | 14,852 |
| 기초현금 | 312 | 295 | 318 | 499 | 391 | BPS | 192,328 | 214,514 | 217,729 | 227,143 | 237,781 |
| 기말현금 | 295 | 318 | 499 | 391 | 423 | SPS | 334,347 | 339,524 | 431,010 | 431,947 | 445,767 |
| NOPLAT | 73 | 96 | 109 | 148 | 174 | CFPS | 36,485 | 28,867 | 41,476 | 35,762 | 39,328 |
| FCF | 115 | 24 | 172 | -81 | 63 | DPS | 1,600 | 2,300 | 3,000 | 3,500 | 3,800 |

자료: 롯데웰푸드, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

롯데웰푸드 (280360) 투자이전 및 목표주가 변동추이

| 제시일자 | 투자이전 | 목표주가(원) | 과리율(%) | | (원) | |
|------------|------|---------|--------|------------|------------------------------------|---------------|
| | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 | | |
| 2022-12-09 | 매수 | 160,000 | -30.5 | -19.6 | 300,000 200,000 100,000 0 | 롯데웰푸드 목표주가 |
| 2023-01-30 | 매수 | 160,000 | -31.4 | -19.6 | | |
| 2023-02-09 | 매수 | 160,000 | -31.7 | -19.6 | | |
| 2023-04-18 | 매수 | 160,000 | -32.5 | -19.6 | | |
| 2023-05-30 | 매수 | 160,000 | -32.3 | -19.6 | | |
| 2023-07-19 | 매수 | 160,000 | -31.3 | -19.6 | | |
| 2023-11-20 | 매수 | 170,000 | -20.2 | 13.7 | | |
| 2024-03-27 | 매수 | 170,000 | -13.3 | 13.7 | | |
| 2024-05-07 | 매수 | 170,000 | -5.0 | 13.7 | | |
| 2024-07-02 | 매수 | 220,000 | -31.0 | -15.5 | | |
| 2024-08-05 | 매수 | 220,000 | -35.5 | -26.1 | | |
| 2024-08-16 | 매수 | 220,000 | -36.5 | -28.7 | | |
| 2024-11-04 | 매수 | 220,000 | | | | |

투자이전 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

| 기업 | 산업 | |
|----|------|----------------------------|
| 매수 | 비중확대 | 업종별 투자이전은 해당업종 투자비중에 대한 의견 |
| 중립 | 중립 | |
| 매도 | 비중축소 | |

투자이전 비율

기준일 2024.09.30

| 매수 | 중립 | 매도 |
|-------|------|------|
| 98.7% | 1.3% | 0.0% |

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.