

CJ제일제당 097950

아쉬운 3분기와 기대되는 4분기

3Q24Pre: 국내 식품 어렵지만 해외 식품과 비식품 호조 전망

CJ제일제당의 24년 3분기 실적은 연결기준 매출액 7.5조원(+1.3% YoY), 영업이익 4,206억원(+6.2% YoY, OPM 5.6%)으로 시장기대치를 하회할 전망이다. 1)국내식품은 내수 소비 부진 영향으로 가공식품 및 소재식품 외형이 축소되며 원가 부담 완화에도 수익성 하락을 예상한다. 2)해외식품은 K-Food 인기 속 미주 지역 중심 성장을 전망한다. 미국은 냉동 식품 시장 축소 및 경쟁 심화에도 동사의 피자과 만두 등 주력 제품 점유율 상승으로 달러기준 5~6% 매출 성장을 시현 중인 것으로 파악된다. 또한 아태/유럽 지역은 중국과 일본이 부진한 반면 유럽과 호주 지역은 메인스트림 입점 확대로 매출이 고성장 중이다. 3)바이오는 판가 하락을 물량 성장으로 방어했으나 전분기 대비 매출 및 이익 부진이 불가피할 전망이다. 4)F&C는 사료 가격 정상화 및 베트남과 인도네시아의 계절적 수요 부진으로 전분기 대비 이익이 축소됐으나 흑자 기조를 유지할 전망이다.

아직 끝나지 않았다. 4분기 기대 포인트 점검

CJ제일제당의 3분기 실적 부진은 아쉽지만 4분기는 전 사업부 실적 개선이 기대된다. 국내 식품은 내수 소비 부진 우려는 여전하지만 전분기 구매 감소 후 재고 소진에 따른 소비 회복이 기대되고 25년 이른 설 명절 선물 세트 조기 판매, 온라인 주요 거래처 입점 재개 등 물량 성장을 기대한다. 해외 식품은 미국 호조 속 중국 지상귀 매각(23년 7월) 기저 효과가 사라지며 아태/유럽 지역 매출 회복이 기대된다. 바이오는 판가 회복과 원재료비 부담 완화, 경쟁사 대비 물류 경쟁우위 등이 작용하며 실적 반등을 전망하며 F&C도 베트남 성수기 진입으로 실적 성장이 기대된다.

투자의견 매수, 목표주가 52만원 유지

목표주가는 12M Fwd EPS에 목표배수 15배를 그대로 적용했다. 동사의 최근 주가는 3분기 실적이 하향 조정되며 하락했다. 그러나 동사는 미국, 유럽, 호주 등으로 지역을 다변화하며 K-Food 성장을 주도하고 있고 4분기 실적 반등이 기대돼 3분기 실적 발표를 기점으로 밸류에이션 회복 및 주가 반등을 전망한다.

Financial Data

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 26,289 | 30,080 | 29,023 | 29,603 | 31,077 |
| 영업이익 | 1,524 | 1,665 | 1,292 | 1,566 | 1,729 |
| 영업이익률(%) | 5.8 | 5.5 | 4.5 | 5.3 | 5.6 |
| 세전이익 | 1,218 | 1,246 | 732 | 979 | 1,109 |
| 지배주주지분순이익 | 613 | 596 | 386 | 520 | 588 |
| EPS(원) | 40,267 | 39,097 | 25,758 | 34,869 | 39,489 |
| 증감률(%) | -10.9 | -2.9 | -34.1 | 35.4 | 13.3 |
| ROE(%) | 10.8 | 9.3 | 5.6 | 7.1 | 7.6 |
| PER(배) | 9.6 | 9.7 | 12.6 | 7.9 | 7.0 |
| PBR(배) | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 0.6 | 0.6 |
| EV/EBITDA(배) | 5.3 | 5.1 | 5.1 | 4.9 | 4.8 |

자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

장지혜 음식료·미디어

02-709-2336

jihye.j@ds-sec.co.kr

김대성 RA

02-709-2665

rlarla6019@ds-sec.co.kr

2024.10.24

매수(유지)

| | |
|-------------|----------|
| 목표주가(유지) | 520,000원 |
| 현재주가(10/23) | 276,500원 |
| 상승여력 | 88.1% |

Stock Data

| | |
|--------------|-----------|
| KOSPI | 2,599.6pt |
| 시가총액(보통주) | 4,162십억원 |
| 발행주식수 | 15,054천주 |
| 액면가 | 5,000원 |
| 자본금 | 82십억원 |
| 60일 평균거래량 | 38천주 |
| 60일 평균거래대금 | 12,285백만원 |
| 외국인 지분율 | 25.2% |
| 52주 최고가 | 407,500원 |
| 52주 최저가 | 267,500원 |
| 주요주주 | |
| CJ(외 9인) | 45.5% |
| 국민연금공단(외 1인) | 11.9% |

주가추이 및 상대강도

| (%) | 절대수익률 | 상대수익률 |
|-----|-------|-------|
| 1M | -11.5 | -11.4 |
| 3M | -28.2 | -21.9 |
| 6M | -19.0 | -18.1 |

주가차트

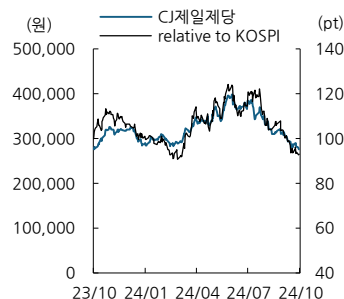


표1 CJ제일제당 실적 테이블

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24F | 4Q24F | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 7,071.2 | 7,219.4 | 7,443.4 | 7,289.4 | 7,216.0 | 7,238.7 | 7,536.7 | 7,612.0 | 30,079.5 | 29,023.5 | 29,603.3 | 31,077.2 |
| YoY | 1.3% | -4.0% | -7.1% | -3.7% | 2.0% | 0.3% | 1.3% | 4.4% | 14.4% | -3.5% | 2.0% | 5.0% |
| 1. 식품 | 2,759.6 | 2,732.2 | 3,005.9 | 2,766.6 | 2,831.5 | 2,705.1 | 3,003.5 | 2,894.0 | 11,104.2 | 11,264.3 | 11,434.1 | 12,032.0 |
| YoY | 5.8% | 4.8% | -1.6% | -2.3% | 2.6% | -1.0% | -0.1% | 4.6% | 16.1% | 1.4% | 1.5% | 5.2% |
| 1-1. 국내식품 | 1,405.6 | 1,421.8 | 1,670.8 | 1,380.0 | 1,456.3 | 1,380.7 | 1,584.7 | 1,406.7 | 5,923.1 | 5,878.2 | 5,828.4 | 6,008.5 |
| YoY | -1.9% | 2.3% | -0.2% | -3.3% | 3.6% | -2.9% | -5.2% | 1.9% | 13.9% | -0.8% | -0.8% | 3.1% |
| 1) 가공식품 | 867.9 | 841.0 | 1,054.1 | 941.8 | 1,021.7 | 866.8 | 1,042.0 | 968.5 | 3,656.2 | 3,704.8 | 3,899.0 | 4,079.1 |
| YoY | -4.6% | 3.3% | 1.3% | 5.6% | 17.7% | 3.1% | -1.1% | 2.8% | 7.8% | 1.3% | 5.2% | 4.6% |
| 2) 소재식품 | 537.7 | 580.8 | 616.7 | 438.2 | 434.6 | 513.9 | 542.7 | 438.2 | 2,266.9 | 2,173.4 | 1,929.4 | 1,929.4 |
| YoY | 2.8% | 0.9% | -2.7% | -18.1% | -19.2% | -11.5% | -12.0% | 0.0% | 25.2% | -4.1% | -11.2% | 0.0% |
| 1-2. 해외식품 | 1,354.0 | 1,310.4 | 1,335.1 | 1,386.6 | 1,375.2 | 1,324.4 | 1,418.8 | 1,487.3 | 5,181.1 | 5,386.1 | 5,605.7 | 6,023.5 |
| YoY | 15.1% | 7.7% | -3.4% | -1.4% | 1.6% | 1.1% | 6.3% | 7.3% | 18.7% | 4.0% | 4.1% | 7.5% |
| 1) 미주 | 1,077.2 | 1,036.8 | 1,091.7 | 1,175.0 | 1,175.1 | 1,114.9 | 1,174.7 | 1,254.7 | 4,035.6 | 4,380.7 | 4,719.3 | 5,053.6 |
| YoY | 17.7% | 13.1% | 1.2% | 4.5% | 9.1% | 7.5% | 7.6% | 6.8% | 19.6% | 8.6% | 7.7% | 7.1% |
| 2) 아태/유럽 | 276.8 | 273.6 | 243.4 | 211.6 | 200.1 | 209.5 | 244.1 | 232.7 | 1,145.5 | 1,005.4 | 886.4 | 969.9 |
| YoY | 6.0% | -8.7% | -19.9% | -24.7% | -27.7% | -23.4% | 0.3% | 10.0% | 15.8% | -12.2% | -11.8% | 9.4% |
| 2. 바이오 | 991.9 | 1,046.0 | 1,058.2 | 1,038.2 | 1,021.6 | 1,056.4 | 1,060.0 | 1,042.1 | 4,854.0 | 4,134.3 | 4,180.1 | 4,295.2 |
| YoY | -8.4% | -20.7% | -19.2% | -9.1% | 3.0% | 1.0% | 0.2% | 0.4% | 30.1% | -14.8% | 1.1% | 2.8% |
| 3. Feed & Care | 656.6 | 645.1 | 609.2 | 580.8 | 591.1 | 569.9 | 547.6 | 594.9 | 2,821.2 | 2,491.7 | 2,303.6 | 2,372.7 |
| YoY | 4.8% | -3.5% | -21.4% | -22.8% | -10.0% | -11.7% | -10.1% | 2.4% | 15.3% | -11.7% | -7.6% | 3.0% |
| 4. 물류 | 2,807.8 | 2,962.4 | 2,937.1 | 3,060.6 | 2,921.4 | 3,059.2 | 3,083.8 | 3,240.7 | 12,130.7 | 11,767.9 | 12,305.2 | 13,029.5 |
| YoY | -1.7% | -5.6% | -5.7% | 1.2% | 4.0% | 3.3% | 5.0% | 5.9% | 6.9% | -3.0% | 4.6% | 5.9% |
| 기타 및 연결조정 | -144.8 | -166.3 | -166.9 | -156.7 | -149.7 | -151.9 | -158.2 | -159.8 | -830.6 | -634.7 | -619.5 | -652.2 |
| 영업이익 | 252.8 | 344.6 | 396.0 | 298.3 | 375.9 | 383.6 | 420.6 | 385.7 | 1,664.7 | 1,291.6 | 1,565.8 | 1,728.8 |
| YoY | -42.0% | -31.7% | -18.2% | 24.0% | 48.7% | 11.3% | 6.2% | 29.3% | 9.2% | -22.4% | 21.2% | 10.4% |
| 영업이익률 | 3.6% | 4.8% | 5.3% | 4.1% | 5.2% | 5.3% | 5.6% | 5.1% | 5.5% | 4.5% | 5.3% | 5.6% |
| 1. 식품부문 | 134.0 | 142.7 | 234.1 | 143.8 | 184.5 | 135.9 | 205.9 | 159.3 | 623.8 | 654.6 | 685.5 | 764.6 |
| YoY | -21.0% | -14.9% | 11.8% | 86.5% | 37.7% | -4.8% | -12.1% | 10.7% | 12.5% | 4.9% | 4.7% | 11.5% |
| 영업이익률 | 4.9% | 5.2% | 7.8% | 5.2% | 6.5% | 5.0% | 6.9% | 5.5% | 5.6% | 5.8% | 6.0% | 6.4% |
| 2. 바이오 | 63.1 | 84.3 | 47.1 | 56.8 | 97.8 | 99.0 | 63.6 | 72.9 | 636.7 | 251.3 | 333.3 | 370.5 |
| YoY | -64.1% | -62.1% | -70.6% | -27.5% | 55.1% | 17.4% | 35.0% | 28.4% | 34.5% | -60.5% | 32.7% | 11.1% |
| 영업이익률 | 6.4% | 8.1% | 4.5% | 5.5% | 9.6% | 9.4% | 6.0% | 7.0% | 13.1% | 6.1% | 8.0% | 8.6% |
| 3. Feed & Care | -46.7 | 8.8 | -5.9 | -42.6 | -15.2 | 34.1 | 21.9 | 5.4 | 7.7 | -86.4 | 46.2 | 62.4 |
| YoY | 적전 | 158.8% | 적전 | 적지 | 적지 | 287.5% | 흑전 | 흑전 | -94.9% | 적전 | 흑전 | 35.1% |
| 영업이익률 | -7.1% | 1.4% | -1.0% | -7.3% | -2.6% | 6.0% | 4.0% | 0.9% | 0.3% | -3.5% | 2.0% | 2.6% |
| 4. 물류 | 99.0 | 112.4 | 124.8 | 144.0 | 109.4 | 125.4 | 133.3 | 151.8 | 411.8 | 480.2 | 519.9 | 550.5 |
| YoY | 30.9% | -3.2% | 15.9% | 28.2% | 10.4% | 11.6% | 6.8% | 5.4% | 19.7% | 16.6% | 8.3% | 5.9% |
| 영업이익률 | 3.5% | 3.8% | 4.2% | 4.7% | 3.7% | 4.1% | 4.3% | 4.7% | 3.4% | 4.1% | 4.2% | 4.2% |
| 기타 및 연결조정 | 3.4 | -3.6 | -4.1 | -3.7 | -0.5 | -10.8 | -4.1 | -3.7 | -15.3 | -8.1 | -19.2 | -19.2 |
| 순이익 | 49.3 | 127.5 | 230.8 | 151.9 | 154.6 | 147.8 | 225.4 | 199.3 | 802.7 | 559.5 | 727.1 | 831.6 |
| YoY | -80.1% | -49.6% | 2.2% | 99.1% | 213.5% | 16.0% | -2.3% | 31.2% | -10.1% | -30.3% | 30.0% | 14.4% |
| 순이익률 | 0.7% | 1.8% | 3.1% | 2.1% | 2.1% | 2.0% | 3.0% | 2.6% | 2.7% | 1.9% | 2.5% | 2.7% |

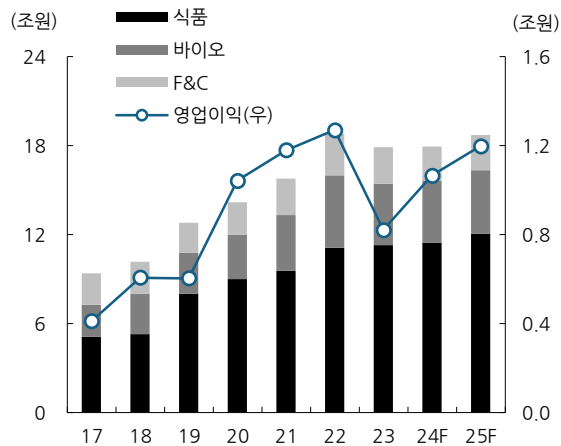
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 CJ제일제당 대한통운 제외 실적 테이블

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24F | 4Q24F | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 4,408.1 | 4,423.3 | 4,673.3 | 4,385.6 | 4,444.2 | 4,331.4 | 4,611.1 | 4,531.0 | 18,779.4 | 17,890.3 | 17,917.7 | 18,699.9 |
| YoY | 2.1% | -3.7% | -9.1% | -7.2% | 0.8% | -2.1% | -1.3% | 3.3% | 19.3% | -4.7% | 0.2% | 4.4% |
| 영업이익 | 150.4 | 235.8 | 275.3 | 158.0 | 267.1 | 269.0 | 291.4 | 237.6 | 1,268.2 | 819.5 | 1,065.1 | 1,197.5 |
| YoY | -58.8% | -40.1% | -28.8% | 28.2% | 77.6% | 14.1% | 5.8% | 50.4% | 7.6% | -35.4% | 30.0% | 12.4% |
| 영업이익률 | 3.4% | 5.3% | 5.9% | 3.6% | 6.0% | 6.2% | 6.3% | 5.2% | 6.8% | 4.6% | 5.9% | 6.4% |

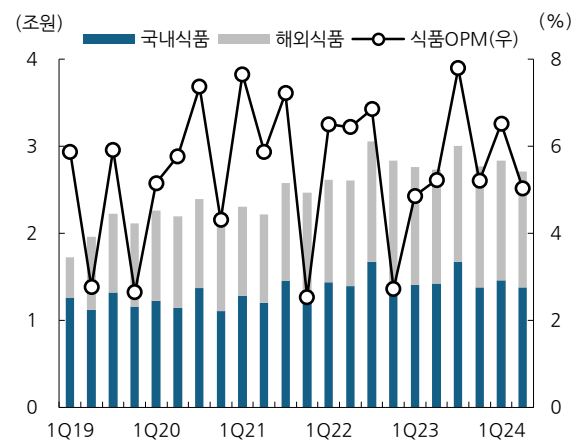
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터 추정

그림1 대한통운 제외 CJ제일제당 실적 추이



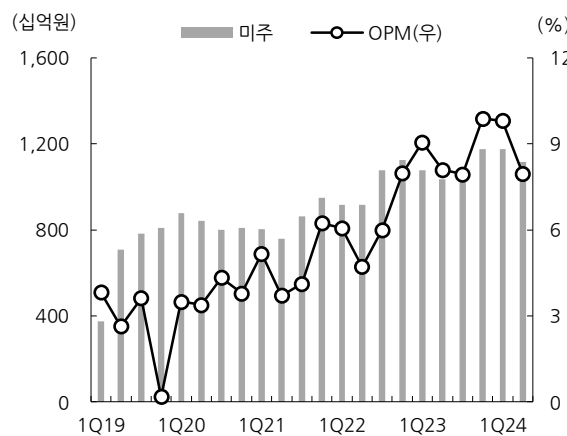
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터 추정

그림2 CJ제일제당 식품 실적 추이



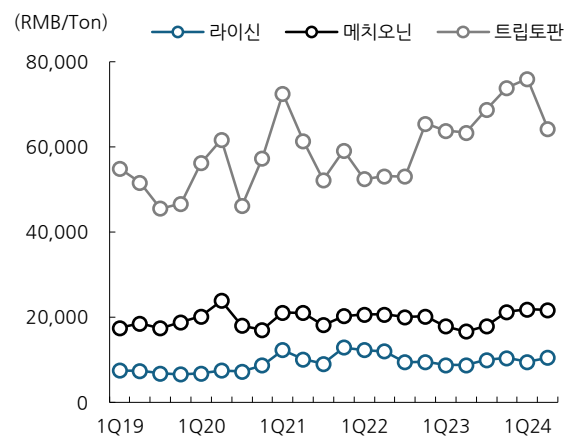
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터

그림3 CJ제일제당 미주 법인 매출 및 수익성 추이



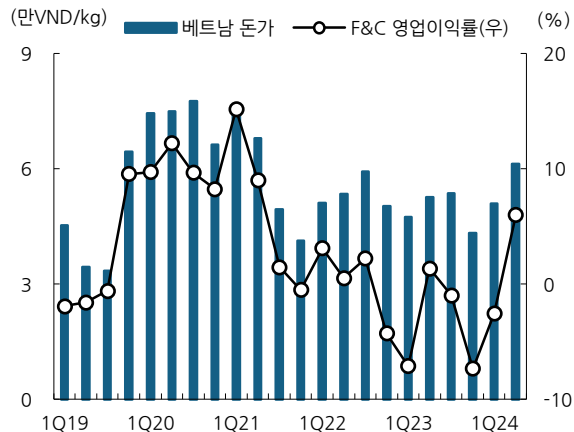
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터

그림4 주요 사료용 아미노산 글로벌 판가 추이



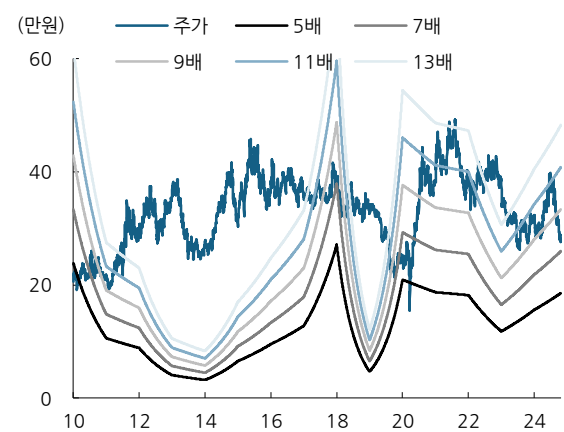
자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터

그림5 F&C사업부 이익률과 베트남 돈가 추이



자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터

그림6 CJ제일제당 PER 밴드차트



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

[CJ 제일제당 097950]

| 재무상태표 | | | | | | 손익계산서 | | | | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 유동자산 | 7,726 | 9,788 | 9,580 | 10,801 | 11,255 | 매출액 | 26,289 | 30,080 | 29,023 | 29,603 | 31,077 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,097 | 1,797 | 1,854 | 2,200 | 2,258 | 매출원가 | 20,507 | 23,525 | 22,971 | 23,108 | 24,116 |
| 매출채권 및 기타채권 | 2,921 | 3,136 | 2,941 | 2,901 | 3,042 | 매출총이익 | 5,782 | 6,555 | 6,053 | 6,495 | 6,961 |
| 재고자산 | 2,338 | 3,201 | 2,649 | 2,907 | 3,048 | 판매비 및 관리비 | 4,258 | 4,890 | 4,761 | 4,930 | 5,232 |
| 기타 | 1,370 | 1,653 | 2,137 | 2,794 | 2,907 | 영업이익 | 1,524 | 1,665 | 1,292 | 1,566 | 1,729 |
| 비유동자산 | 19,130 | 20,225 | 20,023 | 19,567 | 19,849 | (EBITDA) | 2,790 | 3,068 | 2,834 | 2,938 | 2,965 |
| 관계기업투자등 | 873 | 730 | 827 | 316 | 329 | 금융손익 | -329 | -429 | -456 | 20 | 41 |
| 유형자산 | 11,161 | 11,913 | 11,875 | 12,138 | 12,282 | 이자비용 | 273 | 367 | 515 | 0 | 0 |
| 무형자산 | 4,520 | 4,658 | 4,308 | 4,489 | 4,507 | 관계기업등 투자손익 | 216 | 32 | 139 | 19 | 18 |
| 자산총계 | 26,856 | 30,013 | 29,603 | 30,368 | 31,103 | 기타영업외손익 | -194 | -22 | -243 | -625 | -679 |
| 유동부채 | 7,916 | 9,750 | 9,556 | 10,424 | 10,607 | 세전계속사업이익 | 1,218 | 1,246 | 732 | 979 | 1,109 |
| 매입채무 및 기타채무 | 3,677 | 4,140 | 3,314 | 2,749 | 2,883 | 계속사업법인세비용 | 325 | 443 | 173 | 252 | 277 |
| 단기금융부채 | 3,663 | 5,064 | 4,971 | 6,463 | 6,463 | 계속사업이익 | 892 | 803 | 559 | 727 | 832 |
| 기타유동부채 | 575 | 545 | 1,270 | 1,211 | 1,261 | 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 8,133 | 8,735 | 8,271 | 7,979 | 8,039 | 당기순이익 | 892 | 803 | 559 | 727 | 832 |
| 장기금융부채 | 6,346 | 7,067 | 6,711 | 6,500 | 6,500 | 지배주주 | 613 | 596 | 386 | 520 | 588 |
| 기타비유동부채 | 1,787 | 1,668 | 1,560 | 1,479 | 1,539 | 총포괄이익 | 1,376 | 916 | 559 | 727 | 832 |
| 부채총계 | 16,049 | 18,484 | 17,826 | 18,403 | 18,646 | 매출총이익률 (%) | 22.0 | 21.8 | 20.9 | 21.9 | 22.4 |
| 지배주주지분 | 6,114 | 6,756 | 7,152 | 7,525 | 8,017 | 영업이익률 (%) | 5.8 | 5.5 | 4.5 | 5.3 | 5.6 |
| 자본금 | 82 | 82 | 82 | 82 | 82 | EBITDA마진률 (%) | 10.6 | 10.2 | 9.8 | 9.9 | 9.5 |
| 자본잉여금 | 1,116 | 1,129 | 1,223 | 1,223 | 1,223 | 당기순이익률 (%) | 3.4 | 2.7 | 1.9 | 2.5 | 2.7 |
| 이익잉여금 | 4,940 | 5,452 | 5,731 | 6,163 | 6,655 | ROA (%) | 2.3 | 2.1 | 1.3 | 1.7 | 1.9 |
| 비지배주주지분(연결) | 4,693 | 4,773 | 4,628 | 4,440 | 4,440 | ROE (%) | 10.8 | 9.3 | 5.6 | 7.1 | 7.6 |
| 자본총계 | 10,807 | 11,529 | 11,780 | 11,965 | 12,457 | ROIC (%) | 6.2 | 5.5 | 4.8 | 5.5 | 5.9 |

| 현금흐름표 | | | | | | 주요투자지표 | | | | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 영업활동 현금흐름 | 1,686 | 1,627 | 2,445 | 1,026 | 1,685 | 투자지표 (x) | | | | | |
| 당기순이익(손실) | 892 | 803 | 559 | 727 | 832 | P/E | 9.6 | 9.7 | 12.6 | 7.9 | 7.0 |
| 비현금수익비용가감 | 1,956 | 2,328 | 2,273 | 276 | 1,036 | P/B | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 0.6 | 0.6 |
| 유형자산감가상각비 | 1,114 | 1,254 | 1,380 | 1,229 | 1,106 | P/S | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| 무형자산상각비 | 151 | 149 | 162 | 143 | 130 | EV/EBITDA | 5.3 | 5.1 | 5.1 | 4.9 | 4.8 |
| 기타현금수익비용 | 691 | 924 | 287 | -1,156 | -236 | P/CF | 2.2 | 2.0 | 1.9 | 4.5 | 2.4 |
| 영업활동 자산부채변동 | -693 | -1,134 | -155 | 23 | -182 | 배당수익률 (%) | 1.3 | 1.4 | 1.7 | 2.0 | 2.2 |
| 매출채권 감소(증가) | -570 | -644 | 160 | 37 | -141 | 성장성 (%) | | | | | |
| 재고자산 감소(증가) | -246 | -704 | 366 | -360 | -141 | 매출액 | 8.4 | 14.4 | -3.5 | 2.0 | 5.0 |
| 매입채무 증가(감소) | 236 | 341 | -338 | -197 | 133 | 영업이익 | 12.1 | 9.2 | -22.4 | 21.2 | 10.4 |
| 기타자산 부채변동 | -113 | -128 | -344 | 543 | -34 | 세전이익 | 3.3 | 2.3 | -41.2 | 33.7 | 13.3 |
| 투자활동 현금 | -625 | -1,498 | -703 | -730 | -1,530 | 당기순이익 | 13.5 | -10.1 | -30.3 | 30.0 | 14.4 |
| 유형자산처분(취득) | -1,252 | -1,309 | -1,017 | -918 | -1,251 | EPS | -10.9 | -2.9 | -34.1 | 35.4 | 13.3 |
| 무형자산 감소(증가) | -96 | -115 | -135 | -128 | -148 | 안정성 (%) | | | | | |
| 투자자산 감소(증가) | 380 | -150 | 194 | -72 | -25 | 부채비율 | 148.5 | 160.3 | 151.3 | 153.8 | 149.7 |
| 기타투자활동 | 343 | 75 | 255 | 388 | -107 | 유동비율 | 97.6 | 100.4 | 100.3 | 103.6 | 106.1 |
| 재무활동 현금 | -1,274 | 552 | -1,658 | 50 | -96 | 순차입금/자기자본(x) | 79.6 | 84.4 | 80.6 | 83.7 | 79.7 |
| 차입금의 증가(감소) | -100 | 1,130 | -793 | 147 | 0 | 영업이익/금융비용(x) | 5.6 | 4.5 | 2.5 | n/a | n/a |
| 자본의 증가(감소) | -114 | -180 | -136 | -97 | -96 | 총차입금 (십억원) | 10,009 | 12,131 | 11,682 | 12,963 | 12,963 |
| 배당금의 지급 | 114 | 180 | 136 | 88 | 96 | 순차입금 (십억원) | 8,602 | 9,731 | 9,490 | 10,019 | 9,930 |
| 기타재무활동 | -1,060 | -398 | -728 | 0 | 0 | 주당지표(원) | | | | | |
| 현금의 증가 | -115 | 700 | 56 | 346 | 58 | EPS | 40,267 | 39,097 | 25,758 | 34,869 | 39,489 |
| 기초현금 | 1,212 | 1,097 | 1,797 | 1,854 | 2,200 | BPS | 373,194 | 412,396 | 436,559 | 459,350 | 489,395 |
| 기말현금 | 1,097 | 1,797 | 1,854 | 2,200 | 2,258 | SPS | 1,604,800 | 1,836,175 | 1,771,710 | 1,807,107 | 1,897,075 |
| NOPLAT | 1,117 | 1,073 | 987 | 1,163 | 1,297 | CFPS | 173,896 | 191,092 | 172,898 | 61,220 | 113,985 |
| FCF | 1,531 | 498 | 1,975 | 296 | 154 | DPS | 5,000 | 5,500 | 5,500 | 5,500 | 6,000 |

자료: CJ제일제당, DS투자증권 리서치센터 / 주: KIFRS 연결기준

CJ제일제당 (097950) 투자의견 및 목표주가 변동추이

| 제시일자 | 투자의견 | 목표주가(원) | 과리율(%) | | (원) |
|------------|------|---------|--------|------------|-----|
| | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 | |
| 2022-11-15 | 매수 | 560,000 | -37.6 | -28.4 | |
| 2022-12-09 | 매수 | 560,000 | -39.2 | -30.2 | |
| 2023-01-30 | 매수 | 560,000 | -41.8 | -37.8 | |
| 2023-04-07 | 매수 | 490,000 | -35.2 | -33.0 | |
| 2023-05-30 | 매수 | 420,000 | -30.0 | -22.5 | |
| 2023-07-19 | 매수 | 420,000 | -29.8 | -23.9 | |
| 2023-10-11 | 매수 | 420,000 | -30.7 | -23.9 | |
| 2023-11-20 | 매수 | 520,000 | -37.2 | -23.5 | |
| 2024-01-23 | 매수 | 520,000 | -36.5 | -23.5 | |
| 2024-04-08 | 매수 | 520,000 | -34.0 | -23.5 | |
| 2024-05-20 | 매수 | 520,000 | -33.5 | -23.5 | |
| 2024-05-27 | 매수 | 520,000 | -33.5 | -23.5 | |
| 2024-08-16 | 매수 | 520,000 | -40.2 | -32.1 | |
| 2024-10-24 | 매수 | 520,000 | | | |

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

| 기업 | | 산업 | |
|----|-------------------------------|------|----------------------------|
| 매수 | + 10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우 | 비중확대 | 업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견 |
| 중립 | - 10% ~ + 10% 이내의 등락이 예상되는 경우 | 중립 | |
| 매도 | - 10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우 | 비중축소 | |

투자의견 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 당사에 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 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.