



음식료/유통 Analyst 박상준 sjpark@kiwoom.com

농심 (004370)

수출 전용 공장 증설 관련 Comment

◎ 8/30 공시를 통해, 녹산수출전용공장 증설을 발표

≫ 농심은 총 1,918억원을 투자하여, 국내에 연 4.7억식 Capa의 라면 수출전용공장을 증설할 계획. 동사는 17년만의 국내 라면 공장 증설을 통해, 주로 유럽과 동남아 시장의 수요 증가에 대응할 예정.

≫ 신공장은 26년 4월말 완공 예정되어, 26년 하반기부터 본격 가동 (총 3개 라인 증설). 유럽 시장이 다른 시장 대비 판매단가가 높은 점을 감안한다면, 연간 매출 규모는 3천억원(작년 연결 매출 대비 9% 수준) 이상 증가할 수 있을 것으로 기대.

≫ 이번 신공장은 향후 8개 라인까지 확대할 수 있도록 설계된 것으로 알려짐. 향후 수요 증가 속도에 따라, 추가적인 라인 증설도 가능할 전망.

≫ 전체 투자금액의 약 70%는 교환사채 발행을 통해 조달할 계획. 향후 유통 주식 수 증가 가능성은 아쉬운 부분이나, 동사의 중장기 성장성 제고 관점에서는 긍정적인 뉴스로 판단.

◎ 국내 라면 업체들의 성장성이 재차 부각될 전망

≫ 국내 주요 경쟁사에 이어, 업계 1위인 농심도 라면 신규 Capa 증설을 확정. 보수적인 라면 회사들이 신규 Capa 증설을 지속하면서, K-라면 수요의 증가세가 다시 한번 견고함을 증명.

≫ 특히, 미국, 유럽 등 선진 시장 중심의 수요 증가세가 나타나고 있기 때문에, 매출 증가와 수익성 개선도 동시에 나타날 수 있을 것으로 전망

Compliance Notice

- 당사는 8월 30일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.