



BUY(Maintain)

목표주가: 540,000원

주가(11/14): 422,500원

시가총액: 25,669억원



음식료/유통
Analyst 박상준, CFA
sjpark@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (11/14)		4,011.57pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	522,000원	326,000원
등락률	-19.1%	29.6%
수익률	절대	상대
1M	-1.5%	-12.6%
6M	0.1%	-34.1%
1Y	29.6%	-21.9%

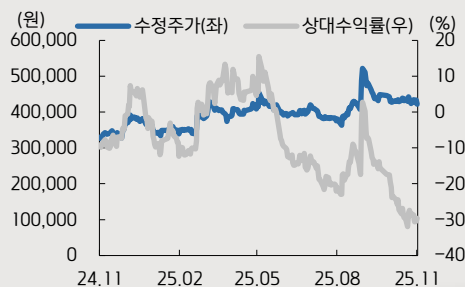
Company Data

발행주식수	6,083천주
일평균 거래량(3M)	57천주
외국인 지분율	17.0%
배당수익률(25E)	1.2%
BPS(25E)	466,122원
주요 주주	농심홀딩스 외 5인 44.3%

투자지표

(억원, IFRS **)	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	3,438.7	3,520.4	3,648.3	3,764.7
영업이익	163.1	203.5	222.6	232.0
EBITDA	285.7	332.1	365.3	387.1
세전이익	217.8	246.8	267.3	281.2
순이익	157.6	192.1	202.6	213.2
지배주주지분순이익	157.3	192.2	202.6	213.2
EPS(원)	25,861	31,590	33,306	35,043
증감률(%YoY)	-8.5	22.2	5.4	5.2
PER(배)	14.5	13.4	12.7	12.1
PBR(배)	0.85	0.91	0.85	0.80
EV/EBITDA(배)	5.0	5.0	4.4	3.7
영업이익률(%)	4.7	5.8	6.1	6.2
ROE(%)	6.2	7.0	6.9	6.9
순차입금비율(%)	-31.8	-31.6	-31.6	-35.7

Price Trend



농심 (004370)

4분기부터 “케데헌” 효과 본격화 기대



농심의 3분기 영업이익은 544억원으로 시장 기대치를 상회하였다. 북미법인의 판매량과 수익성 부진에도 불구하고, 국내법인이 가격 인상과 신제품 효과에 힘입어 양호한 실적을 기록하였기 때문이다. 다만, 4분기부터는 북미법인 실적도 반등할 전망이다. “케데헌” 콜라보 효과가 본격화되면서, 신라면을 중심으로 전사 판매량이 반등할 것으로 기대되기 때문이다.

>>> 3분기 영업이익 544억원으로 시장 컨센서스 상회

농심의 3분기 연결기준 영업이익은 544억원(+45% YoY)으로 시장 컨센서스를 상회하였다. 주력 제품 가격 인상과 스낵 신제품 효과로 인해, 국내법인의 수익성과 스낵 매출액이 당사 기대치를 상회하였기 때문이다.

국내에는 가격 인상, 영업일 수 증가, 신제품 효과 등에 힘입어, 면류와 스낵 매출이 각각 YoY +5%, 9% 증가하였고, 가격 인상 효과가 더해지면서 영업이익률이 전년동기 대비 4%p 개선되었다. 해외는 유럽법인 신규 설립 영향으로 매출이 YoY +14% 증가하였으나, 가격인상 이후 북미법인의 판매량 부진과 판촉비 증가가 더해지면서, 영업이익률이 전년동기 대비 -2.7%p 하락하였다.

>>> 4분기부터 “케데헌” 효과 본격화 기대

농심의 4분기 연결기준 매출액은 8,885억원(+4% YoY), 영업이익은 529억원(+159% YoY)으로 전망된다(OPM 6.0%). 국내는 영업일 수 감소 영향으로 면류와 스낵의 매출 증가율이 둔화될 것으로 전망되나, 해외는 “케이팝 데몬 헌터스” 협업 효과가 본격적으로 반영되면서, 북미법인을 중심으로 매출 성장률이 3분기 대비 개선될 것으로 전망된다.

동사는 미국에서 “케데헌” 콜라보 제품을 2종에서 8종으로 확대하고, 9월말에 짜파게티 사각용기 제품을 출시하였다. 특히, 10월부터 신라면 브랜드가 강한 성장세를 보이고 있기 때문에, 4분기 북미법인 매출과 영업이익은 3분기 대비 반등할 것으로 기대된다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 540,000원 유지

농심에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 540,000원을 유지한다. 동사는 국내외 주력 제품 가격 인상과 “케데헌” 콜라보 효과에 따른 판매량 증가에 힘입어, 올해 4분기부터 전사 실적 개선 모멘텀이 강화될 전망이다.

농심 3Q25 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	3Q25	3Q24	(YoY)	2Q24	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	871.2	850.4	2.4%	867.7	0.4%	878.3	-0.8%	882.6	-1.3%
영업이익 (OPM)	54.4	37.6	44.6%	40.2	35.4%	45.1	20.6%	45.1	20.6%
지배주주순이익	6.2%	4.4%	1.8%p	4.6%	1.6%p	5.1%	1.1%p	5.1%	1.1%p
	50.6	36.5	38.8%	36.5	38.8%	42.2	19.9%	46.4	9.1%

자료: 농심, Fn Guide, 키움증권 리서치

농심 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	4Q25E	2025E	2026E	4Q25E	2025E	2026E	4Q25E	2025E	2026E
매출액	906.8	3,550.2	3,669.3	888.5	3,520.4	3,648.3	-2.0%	-0.8%	-0.6%
영업이익	50.0	191.3	213.5	52.9	203.5	222.6	5.9%	6.4%	4.3%
(OPM)	5.5%	5.4%	5.8%	6.0%	5.8%	6.1%	0.4%p	0.4%p	0.3%p
지배주주순이익	49.4	184.4	201.9	52.9	192.2	202.6	7.0%	4.2%	0.3%

자료: 키움증권 리서치

농심 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
매출액	850.4	855.1	893.0	867.7	871.2	888.5	922.6	904.1	896.6	925.1	3,438.7	3,520.4	3,648.3
(YoY)	-0.6%	-0.2%	2.3%	0.8%	2.4%	3.9%	3.3%	4.2%	2.9%	4.1%	0.8%	2.4%	3.6%
국내	617.7	611.3	638.9	616.1	605.1	591.6	618.6	613.8	601.3	610.7	2,479.2	2,451.6	2,444.5
(YoY)	-0.4%	-1.1%	2.1%	-1.4%	-2.0%	-3.2%	-3.2%	-0.4%	-0.6%	3.2%	2.0%	-1.1%	-0.3%
면류	389.2	413.1	413.5	406.7	408.7	427.7	434.1	408.7	406.7	434.1	1,590.5	1,656.6	1,683.6
(YoY)	-1.1%	1.3%	5.2%	3.0%	5.0%	3.5%	5.0%	0.5%	-0.5%	1.5%	1.8%	4.2%	1.6%
스낵	103.9	98.9	101.5	111.6	113.6	101.9	106.6	114.9	111.3	105.9	424.4	428.6	438.8
음료	57.2	38.5	34.4	49.3	53.4	34.7	34.4	49.3	53.4	34.7	204.5	171.8	171.8
수출/상품/가타	199.9	195.6	230.3	215.5	184.3	182.8	199.7	198.9	188.0	196.2	823.5	812.9	782.8
차이	-132.5	-134.8	-140.8	-167.0	-154.9	-155.4	-156.2	-158.0	-158.1	-160.1	-563.7	-618.2	-632.4
해외	232.7	243.7	254.2	251.7	266.1	296.9	273.9	258.2	261.3	278.3	959.5	1,068.8	1,203.8
(YoY)	-1.2%	2.2%	2.9%	6.6%	14.3%	21.9%	7.8%	2.6%	-1.8%	-6.3%	-2.1%	11.4%	12.6%
북미	152.9	159.0	162.5	143.2	142.6	172.6	177.6	153.8	155.3	176.3	623.2	620.9	662.9
(YoY)	-0.7%	3.5%	0.9%	-4.6%	-6.7%	8.6%	9.3%	7.4%	8.9%	2.1%	-1.9%	-0.4%	6.8%
중국	33.4	38.4	45.4	42.0	44.0	41.8	45.4	43.1	45.3	42.6	160.5	173.3	176.4
(YoY)	-21.0%	-13.6%	-4.5%	2.3%	31.8%	8.6%	-0.1%	2.6%	2.8%	2.0%	-15.2%	7.9%	1.8%
일본	26.2	29.9	28.2	37.4	32.9	35.9	30.8	38.7	35.2	38.7	106.4	134.4	143.5
호주	16.7	13.0	14.1	16.0	18.6	14.4	15.7	18.1	20.8	15.9	56.0	63.2	70.4
유럽				9.2	23.7	28.0	30.0	32.0	34.0	36.0		60.9	132.0
베트남	3.5	3.3	3.9	3.8	4.1	4.3	4.4	4.6	4.7	4.9	13.4	16.0	18.6
영업이익	37.6	20.4	56.1	40.2	54.4	52.9	68.0	45.7	55.4	53.5	163.1	203.5	222.6
(YoY)	-32.5%	-47.6%	-8.7%	-8.1%	44.6%	159.4%	21.3%	13.9%	1.9%	1.0%	-23.1%	24.8%	9.4%
(OPM)	4.4%	2.4%	6.3%	4.6%	6.2%	6.0%	7.4%	5.1%	6.2%	5.8%	4.7%	5.8%	6.1%
국내	17.6	10.1	37.9	29.7	41.3	37.6	45.4	34.5	40.2	38.7	81.4	146.4	158.7
(OPM)	2.8%	1.6%	5.9%	4.8%	6.8%	6.4%	7.3%	5.6%	6.7%	6.3%	3.3%	6.0%	6.5%
해외	16.8	7.6	15.1	11.7	11.9	12.6	19.6	12.4	14.0	12.1	72.3	51.3	58.1
(OPM)	7.2%	3.1%	5.9%	4.6%	4.5%	4.3%	7.1%	4.8%	5.4%	4.4%	7.5%	4.8%	4.8%
북미	11.8	5.7	7.6	6.7	4.9	9.9	11.6	6.9	6.5	9.1	50.3	29.1	34.1
(OPM)	7.7%	3.6%	4.7%	4.7%	3.4%	5.8%	6.5%	4.5%	4.2%	5.2%	8.1%	4.7%	5.1%
중국	2.8	0.5	6.0	2.0	3.6	0.2	5.5	2.1	3.7	0.2	15.1	11.7	11.4
(OPM)	8.3%	1.4%	13.1%	4.8%	8.1%	0.4%	12.1%	4.8%	8.1%	0.4%	9.4%	6.8%	6.5%
기타	2.2	1.4	1.6	3.0	3.5	2.5	2.5	3.5	3.9	2.8	7.0	10.5	12.6
연결조정	3.2	2.7	3.1	-1.2	1.2	2.7	3.1	-1.2	1.2	2.7	9.3	5.8	5.8
세전이익	52.1	37.1	68.5	47.8	61.0	69.5	79.2	56.9	66.6	64.6	217.8	246.8	267.3
순이익	36.9	24.7	52.2	36.4	50.6	52.9	60.0	43.1	50.5	49.0	157.6	192.1	202.6
(지배)순이익	36.5	24.7	52.2	36.5	50.6	52.9	60.0	43.1	50.5	49.0	157.3	192.2	202.6
(YoY)	-27.1%	9.9%	-2.1%	-14.8%	38.9%	113.7%	15.0%	18.2%	-0.4%	-7.3%	-8.5%	22.2%	5.4%
현지 통화 기준 매출 성장률													
북미	-4.1%	-1.9%	-7.7%	-6.9%	-8.5%	6.6%	9.4%	4.0%	4.0%	0.0%	-6.0%	-4.1%	4.3%
중국	-24.5%	-18.6%	-11.5%	-0.4%	28.8%	8.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	-17.2%	4.3%	2.0%

자료: 회사자료, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	3,410.6	3,438.7	3,520.4	3,648.3	3,764.7
매출원가	2,375.3	2,473.2	2,495.3	2,564.6	2,624.7
매출총이익	1,035.2	965.5	1,025.2	1,083.7	1,140.0
판관비	823.2	802.5	821.6	861.0	908.0
영업이익	212.1	163.1	203.5	222.6	232.0
EBITDA	330.1	285.7	332.1	365.3	387.1
영업외손익	19.1	54.7	43.3	44.6	49.2
이자수익	20.6	28.1	26.3	27.7	32.2
이자비용	3.9	6.1	6.0	6.0	6.0
외환관련이익	11.2	14.7	10.0	10.0	10.0
외환관련손실	12.0	12.6	10.0	10.0	10.0
중속 및 관계기업손익	-0.5	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타	3.7	30.7	23.1	23.0	23.1
법인세차감전이익	231.1	217.8	246.8	267.3	281.2
법인세비용	59.7	60.2	54.7	64.7	68.1
계속사업순이익	171.5	157.6	192.1	202.6	213.2
당기순이익	171.5	157.6	192.1	202.6	213.2
지배주주순이익	171.9	157.3	192.2	202.6	213.2
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	9.0	0.8	2.4	3.6	3.2
영업이익 증감율	89.1	-23.1	24.8	9.4	4.2
EBITDA 증감율	44.4	-13.5	16.2	10.0	6.0
지배주주순이익 증감율	48.0	-8.5	22.2	5.4	5.2
EPS 증감율	48.0	-8.5	22.2	5.4	5.2
매출총이익율(%)	30.4	28.1	29.1	29.7	30.3
영업이익률(%)	6.2	4.7	5.8	6.1	6.2
EBITDA Margin(%)	9.7	8.3	9.4	10.0	10.3
지배주주순이익률(%)	5.0	4.6	5.5	5.6	5.7

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	327.2	272.5	335.0	348.5	381.5
당기순이익	171.5	157.6	192.1	202.6	213.2
비현금항목의 가감	190.8	205.6	173.2	198.5	218.8
유형자산감가상각비	114.7	118.1	122.9	137.5	150.3
무형자산감가상각비	3.3	4.6	5.7	5.2	4.7
지분법평가손익	-0.5	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타	73.3	83.0	44.7	55.9	63.9
영업활동자산부채증감	0.7	-51.6	3.2	-10.5	-9.6
매출채권및기타채권의감소	-12.2	0.7	-0.2	-11.9	-10.9
재고자산의감소	-24.1	4.5	-5.1	-11.9	-10.9
매입채무및기타채무의증가	49.9	-22.8	8.5	13.4	12.2
기타	-12.9	-34.0	0.0	-0.1	0.0
기타현금흐름	-35.8	-39.1	-33.5	-42.1	-40.9
투자활동 현금흐름	-267.4	-381.9	-250.0	-250.0	-140.0
유형자산의 취득	-108.0	-122.9	-250.0	-250.0	-140.0
유형자산의 처분	0.6	7.4	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.1	-1.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-0.6	16.1	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-165.7	-294.8	0.0	0.0	0.0
기타	6.2	13.3	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	-44.8	95.1	-46.8	-45.5	-45.5
차입금의 증가(감소)	-6.1	140.5	-1.4	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-28.9	-28.9	-28.9	-28.9	-28.9
기타	-9.8	-16.5	-16.5	-16.6	-16.6
기타현금흐름	0.0	12.3	5.6	3.0	-6.2
현금 및 현금성자산의 순증가	15.0	-2.0	43.7	56.0	189.8
기초현금 및 현금성자산	127.9	142.9	140.9	184.6	240.6
기말현금 및 현금성자산	142.9	140.9	184.6	240.6	430.5

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,419.8	1,743.7	1,792.8	1,872.6	2,084.2
현금 및 현금성자산	142.9	140.9	184.6	240.6	430.5
단기금융자산	617.4	912.1	912.1	912.1	912.1
매출채권 및 기타채권	313.2	328.1	328.2	340.1	351.0
재고자산	318.2	323.2	328.3	340.3	351.1
기타유동자산	645.5	951.5	951.7	951.6	951.6
비유동자산	1,814.9	1,853.7	1,975.0	2,082.2	2,067.0
투자자산	74.6	58.3	58.2	58.1	57.9
유형자산	1,535.1	1,579.8	1,706.8	1,819.4	1,809.1
무형자산	61.7	73.6	67.9	62.7	58.0
기타비유동자산	143.5	142.0	142.1	142.0	142.0
자산총계	3,234.8	3,597.5	3,767.8	3,954.8	4,151.2
유동부채	696.5	678.2	685.3	698.7	710.8
매입채무 및 기타채무	596.0	567.9	576.4	589.8	601.9
단기금융부채	31.7	39.6	38.2	38.2	38.2
기타유동부채	68.8	70.7	70.7	70.7	70.7
비유동부채	97.5	246.7	246.7	246.7	246.7
장기금융부채	29.4	163.5	163.5	163.5	163.5
기타비유동부채	68.1	83.2	83.2	83.2	83.2
부채총계	793.9	924.9	932.0	945.4	957.5
지배지분	2,430.2	2,672.0	2,835.3	3,008.9	3,193.2
자본금	30.4	30.4	30.4	30.4	30.4
자본잉여금	121.8	130.3	130.3	130.3	130.3
기타자본	-80.8	-80.8	-80.8	-80.8	-80.8
기타포괄손익누계액	42.5	154.6	154.6	154.6	154.6
이익잉여금	2,316.2	2,437.4	2,600.7	2,774.4	2,958.6
비지배지분	10.6	0.6	0.5	0.5	0.5
자본총계	2,440.8	2,672.6	2,835.7	3,009.4	3,193.6

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	28,261	25,861	31,590	33,306	35,043
BPS	399,535	439,285	466,122	494,675	524,965
CFPS	59,561	59,710	60,048	65,938	71,018
DPS	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
주가배수(배)					
PER	14.4	14.5	13.4	12.7	12.1
PER(최고)	17.7	23.2	18.3		
PER(최저)	11.5	12.3	10.5		
PBR	1.02	0.85	0.91	0.85	0.80
PBR(최고)	1.25	1.36	1.24		
PBR(최저)	0.81	0.72	0.71		
PSR	0.73	0.66	0.73	0.70	0.68
PCFR	6.8	6.3	7.0	6.4	5.9
EV/EBITDA	5.4	5.0	5.0	4.4	3.7
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	16.9	18.3	15.1	14.3	13.6
배당수익률(% ,보통주,현금)	1.2	1.3	1.2	1.2	1.2
ROA	5.5	4.6	5.2	5.2	5.3
ROE	7.3	6.2	7.0	6.9	6.9
ROIC	9.2	6.7	8.6	8.7	8.8
매출채권회전율	11.2	10.7	10.7	10.9	10.9
재고자산회전율	11.1	10.7	10.8	10.9	10.9
부채비율	32.5	34.6	32.9	31.4	30.0
순차입금비율	-28.6	-31.8	-31.6	-31.6	-35.7
이자보상배율	54.9	26.8	33.7	36.9	38.4
총차입금	61.1	203.1	201.7	201.7	201.7
순차입금	-699.2	-849.9	-895.0	-951.0	-1,140.9
NOPLAT	155.4	115.6	158.4	168.8	175.9
FCF	166.9	70.2	40.2	50.9	181.4

Compliance Notice

- 당사는 11월 14일 현재 '농심' 발행주식을 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.

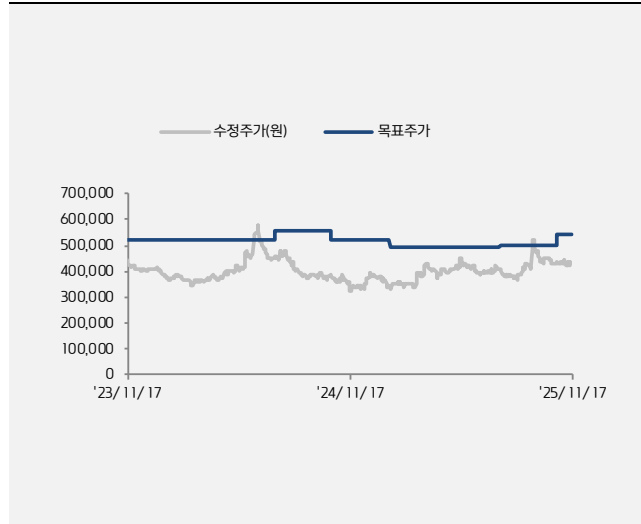
고지사항

- 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.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
농심 (004370)	2024-01-18	BUY(Maintain)	520,000원	6개월	-28.91	-25.10
	2024-04-22	BUY(Maintain)	520,000원	6개월	-21.40	10.58
	2024-07-16	BUY(Maintain)	560,000원	6개월	-26.93	-13.84
	2024-10-15	BUY(Maintain)	520,000원	6개월	-30.70	-24.71
	2025-01-21	BUY(Maintain)	490,000원	6개월	-23.40	-12.65
	2025-04-22	BUY(Maintain)	490,000원	6개월	-20.04	-7.35
	2025-07-21	BUY(Maintain)	500,000원	6개월	-15.73	4.40
	2025-10-22	BUY(Maintain)	540,000원	6개월	-20.09	-17.96
	2025-11-17	BUY(Maintain)	540,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

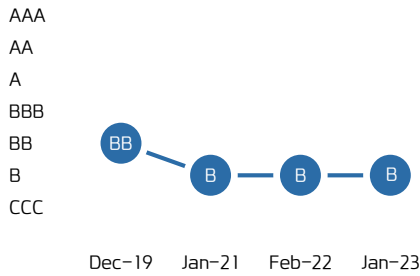
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/10/01~2025/09/30)

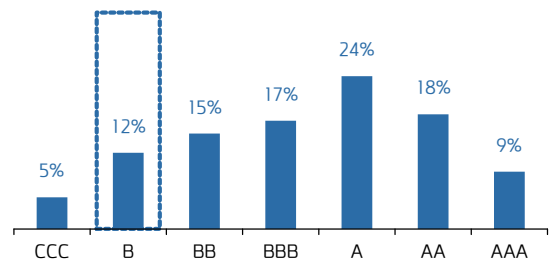
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치자료

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

Universe: MSCI ACWI Index 내 식품 기업 82개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	3.1	4.6		
환경	2.0	3.9	40.0%	▲0.7
물부족	0.8	3.9	13.0%	▲0.8
포장재 폐기물	2.0	4.2	10.0%	▲2.0
원자재 조달	4.0	4.2	10.0%	▼0.7
제품 탄소발자국	1.4	3.3	7.0%	▲0.6
사회	4.9	5	27.0%	▼0.8
보건과 영양섭취	5.2	5.6	14.0%	▼0.5
제품 안전과 품질	4.6	5.2	13.0%	▼1.1
지배구조	2.8	5.1	33.0%	
기업 지배구조	3.6	5.6		▼0.2
기업 활동	4.3	6.2		▲0.3

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 5월	Jif 크리미 땅콩 버터와 Jif 크런치 땅콩버터 [한국 리콜]: 잠재적 식중독 유발, 피해 사례는 없음
22년 5월	유럽: 승인받지 않은 에틸렌 옥사이드 살충제 성분 검출로 인한 신김치 인스턴트면 리콜, 피해 사례는 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(식품)	포장재 폐기물	원자재 조달	제품의 탄소발자국	물부족	보건과 영양섭취	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
Nestle S.A.	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ● ● ●	●		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY	N/A	N/A	N/A	● ● ● ●	N/A	N/A	● ●	● ● ● ●	AA	◀▶
Mondelez International, Inc.	● ● ●	●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	A	▲
THE KRAFT HEINZ COMPANY	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	A	▲
Foshan Haitian Flavouring and Food Co Ltd	● ● ●	●	● ●	●	●	●	● ●	● ● ● ●	B	◀▶
농심	●	● ●	● ●	●	● ●	● ●	●	●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치