

# 2012년 하반기 관심종목 - 오리온, 빙그레

X1 Research

## < 주요 재무지표 >

(단위 : 억 원)

오리온	2011	2012 2Q	2012 3Q(E)	2012(E)
매출액	19,143	5,408	5,717	23,340
영업이익	2,100	691	631	2,960
당기 순이익	1,105	401	371	1,833

(단위 : 억 원)

빙그레	2011	2012 2Q	2012 3Q(E)	2012(E)
매출액	7,206	2,346	2,570	7,977
영업이익	491	297	365	724
당기 순이익	399	231	289	589

## 中の 입맛을 잡아라!

중국의 새 지도부가 경기부양책을 펼칠 것으로 전망됨에 따라 식품 업체 가운데 중국 내 사업비중이 높은 오리온, 빙그레, 매일유업 등이 실적 개선에 대한 기대감을 높이고 있다.

중국정부가 내수확대를 위해 임금 인상정책을 펼치는 등 소비부양책을 강화시킬 것으로 보이며 실제 정책집행이 이뤄 질 경우 소비가 활성화 돼 음식료 관련 업체들의 실적에 긍정적 영향을 미칠 것으로 예상된다.

### ① 오리온 기업 흐름 및 실적 - "情 초코파이"

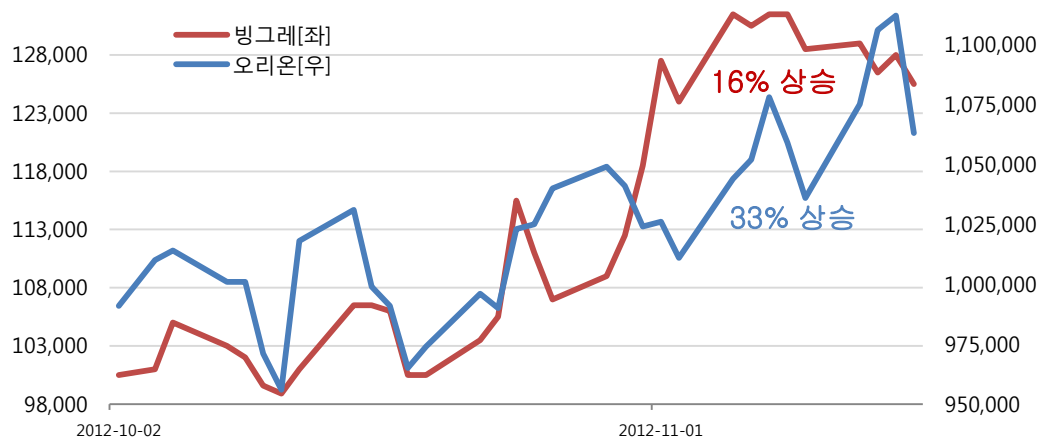
중국 제과 시장 성장에 힘입어 내년 중국법인 매출액 2조 6,684억 원 (+YoY 13.9%), 영업이익 3,479억 원(YoY +16.5%) 증가할 것으로 예상된다.

안정적인 성장기반 및 매출 이익률이 중국 경쟁사보다 10~15% 높아 수익성 측면에서 유리한 상황임. 또한 지방법인 설립을 추진 중이기 때문에 2~3년 간격으로 1억 명씩 신규소비자가 늘어날 것으로 전망됨. 13일 증가 기준 110만원을 넘기며 주가 흐름 역시 강세를 보임.

## <10월~ 11월 오리온, 빙그레 주가추세>

(단위 : 원, 빙그레)

(단위 : 원, 오리온)



### ② 빙그레 기업 흐름 및 실적 - 바나나맛우유

바나나맛 우유로 중국에서 히트를 친 빙그레의 주가는 지난 9월 85100원을 기록한 이후 꾸준히 상승해 2개월 만에 51% 상승함. 중국 사업의 호조에 힘입어 올해 수출액이 537억 원으로 전체 매출의 6.8%에 이를 것으로 전망된다. 또 내년에는 해외비중이 9.1%로 확대될 것이라는 예상.

### ③ 매일유업 기업 흐름 및 실적 - 분유

세계 최대 분유시장인 중국에 분유수출이 매년 2배 가까이 늘어나며 실적 개선에 큰 몫을 함. 3분기 영업이익이 전년동기 대비 80.3% 증가한 110억 원 기록할 것으로 전망됨. 지난 3개월 동안 주가가 102% 상승하는 강세를 보이고 있음. (8/2 18,850원 → 11/10 38,100원)

## <종목 관련 엑스원 전문가>



장동우대표



김양균대표



장규철대표