

2017. 8. 30

## 하이트진로 탐방노트

●  
**음식료**  
Analyst 김정욱  
02. 6098-6689  
6414@meritz.co.kr

### Comment

2Q17 양호한 실적 달성 이후 17.7월 영업동향은 긍정적. 3Q17 필라이트 매출액 380억원 달성 예상. 레귤러 맥주 수량 감소 완화. 소주는 점유율 51% 상회(지방점유율 확대 효과 지속). 하반기 마케팅비 집행이 변수지만 맥주/소주 매출액 성장+인건비 절감효과가 상쇄하며 영업이익 고성장 흐름 이어질 전망

### 맥주부문

17.7월 동향 레귤러맥주(하이트) 매출액 플랫(수량감소 -5.0%를 가격인상으로 상쇄 중), 상반기 리뉴얼 약영향에서 회복 중(상반기는 수량기준 10% 이상 감소. 필라이트 3Q17 목표는 300만 상자, 예상 매출액 약 380억원 (전년도 맥주 매출액의 16.5% 수준). 수입맥주 2Q16 100억원 → 2Q17 230억원으로 3Q17에도 고성장 흐름 지속 예상. 리뉴얼이 2년간 지속됐지만 17년 엑스트라 콜드 리뉴얼에 대한 내부 평가는 긍정적

### 소주부문

17.7월 점유율 51% 상회하면서 매출 증가세 지속. +2~3% 예상. 지방 젊은 층의 수도권 소주 선호도가 올라가면서 지방점유율이 확대되기 때문. 지역별 점유율 부산은 10%까지 성장(과거 6~7%), 전남 49%~50%, 대구/경북 20% 중후반, 제주도 40%

### 기타내용

3Q17 건물매각 대금 819억원 현금 유입(계약금 91억원은 제외). 단기차입금 상환에 활용 남은 유동화 대상 자산은 360억원 수준. 배당금은 900원 유지 가능성 높음

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시정조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.