

Issue Comment

2017. 10. 30

오뚜기 탐방노트

● 음식료

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

3Q17 매출 동향 (별도기준)

전체적으로 한 자리수 후반 증가
 조미식품(카레, 3분류, 식초, 짹, 프리믹스 등) 한 자리수 초중반 증가
 소스류(케찹, 마요네즈, 소스, 드레싱 등) 두 자리수 증가
 수산물류(미역, 참치, 다시마, 통조림 등) 한 자리수 중반 증가
 면류 한 자리수 초중반 증가
 쌀류(즉석밥, 씻어나온쌀, 컵밥) 두 자리수 증가
 유지류(참기름, 식용유, 마가린, 쇼트닝, 고급유) 한 자리수 초반 증가
 냉동식품류(만두, 냉동피자, 볶음밥 등) 두 자리수 증가. 2Q 대비 증가율 둔화
 기타(수입품 등) 두 자리수 증가. 선물세트 매출 전년비 증가

17년 누계 매출 동향 (별도기준)

전체적으로 한 자리수 중반 증가
 조미식품 한 자리수 초중반 증가
 소스류 한 자리수 중후반 증가
 수산물류 한 자리수 중반 증가
 면류 한 자리수 초반 감소
 쌀류 두 자리수 증가
 유지류 한 자리수 초반 증가
 냉동식품류 두 자리수 증가
 기타 두 자리수 증가

품목별 점유율(증량기준)

라면

3월 오뚜기 25.0, 농심 51.2, 삼양 11.2, 팔도 8.9
 4월 오뚜기 24.8, 농심 51.2, 삼양 10.9, 팔도 9.7
 5월 오뚜기 25.2, 농심 49.4, 삼양 10.7, 팔도 11.4
 6월 오뚜기 25.1, 농심 48.8, 삼양 10.2, 팔도 12.5
 7월 오뚜기 25.7, 농심 49.6, 삼양 10.4, 팔도 11.1
 8월 오뚜기 26.5, 농심 51.4, 삼양 10.2, 팔도 8.9
 9월 오뚜기 25.0, 농심 54.4, 삼양 10.5, 팔도 7.0 우리 여름신제품 부진과 농심의 행사 영향

참치

3월 오뚜기 12.5, 동원 62.7, 사조 23.7
 4월 오뚜기 10.7, 동원 64.8, 사조 23.5
 5월 오뚜기 12.4, 동원 62.8, 사조 23.8
 6월 오뚜기 11.4, 동원 65.0, 사조 22.6
 7월 오뚜기 14.5, 동원 67.6, 사조 17.1
 8월 오뚜기 14.3, 동원 68.6, 사조 16.8
 9월 오뚜기 8.9, 동원 72.6, 사조 13.6 행사 축소로 인한 매출 감소

카레

3월 오뚜기 78.5, 대상 14.3
 4월 오뚜기 79.5, 대상 13.8
 5월 오뚜기 78.2, 대상 14.6
 6월 오뚜기 79.9, 대상 11.9
 7월 오뚜기 79.8, 대상 13.3
 8월 오뚜기 79.8, 대상 12.4
 9월 오뚜기 80.1, 대상 11.1

품목별 점유율(중량기준)**밥류**

3월 오뚜기 32.9, CJ제일제당 63.4
4월 오뚜기 32.3, CJ제일제당 64.5
5월 오뚜기 33.6, CJ제일제당 63.3
6월 오뚜기 35.9, CJ제일제당 61.3
7월 오뚜기 37.2, CJ제일제당 60.6, 동원 0.9
8월 오뚜기 32.1, CJ제일제당 65.7, 동원 0.9. CJ제일제당의 판촉활동 때문으로 추정
9월 오뚜기 30.6, CJ제일제당 67.0

3분류

4월 오뚜기 95.3, 대상 3.2
5월 오뚜기 95.3, 대상 3.9
6월 오뚜기 96.0, 대상 3.2
7월 오뚜기 95.9, 대상 2.9, 매일유업 0.5, PB 0.7
8월 오뚜기 95.8, 대상 3.0, 매일유업 0.4, PB 0.8
9월 오뚜기 95.7, 대상 3.1

3Q17 유통채널별 추이

대형할인점/농협/백화점 두 자리수 증가. 17년 누계는 한 자리수 초중반 증가
편의점/슈퍼/체인점 두 자리수 증가. 누계도 두 자리수 증가
대리점 한 자리수 중반 감소. 누계는 한 자리수 후반 감소
수출 두 자리수 증가. 기저효과 존재. 누계도 비슷한 증가율
군납/식자재/외식업체 두 자리수 증가. 누계는 한 자리수 후반 증가

주요제품 월별 매출액

함흥비빔면 매출액 6월 14억원, 7월 12억원, 8월 8억원, 9월 1억원 이하
피자 매출액 6월 42억원, 7월 58억원, 8월 59억원, 9월 46억원
콩국수라면 5월 3억원, 6월 19억원, 7월 15억원, 8월 9억원, 9월 1억원 이하
즉석밥 6월 76억원, 7월 80억원, 8월 74억원, 9월 76억원
진라면 6월 152억원, 7월 163억원, 8월 178억원, 9월 176억원
진짬뽕 6월 25억원, 7월 35억원, 8월 39억원, 9월 34억원

기타

1H17 대비 3Q17의 원가율은 소폭 하락 전망. 당면이나 국수보다 라면 마진이 낮지만, 라면 중 진라면 마진이 좋기 때문에 마진 믹스는 좋아진다고 봐도 무방함. 진라면이 3Q17 YoY로 수량이 많이 늘었는데 ASP는 떨어짐. QoQ로는 수량과 ASP가 둘 다 올라 DC 영향인지 진짬뽕 믹스때문 인지 디테일하게 알기 힘든 상황. 4+1 행사 시 보너스 라면도 물량에 잡혀 행사 중단 시 점유율 빠지는 측면이 있음

라면 가격인상은 동결은 아니고 내부적으로 검토 중. 시장상황이 올릴 상황이 아니라 안 올림.
신제품 유행주기는 너무 짧지만 꾸준히 출시할 것이고 농심이 행사하는데 우리도 가만히 있을 수는 없음