

ESG Wannabe

SK증권 중소성장기업분석팀
지속가능에너지 박찬술. 3773-9955

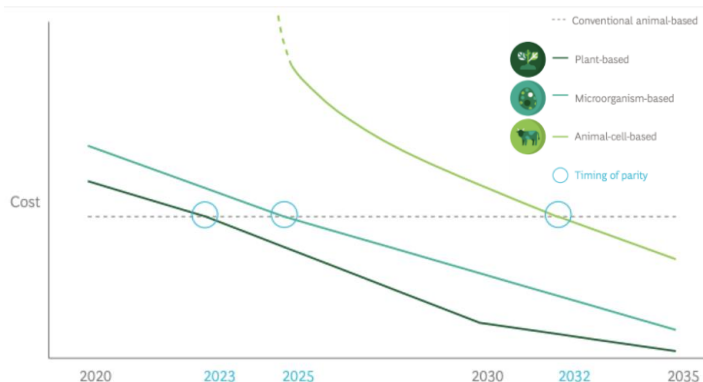


식품업계에서 고민하는 ESG 이슈

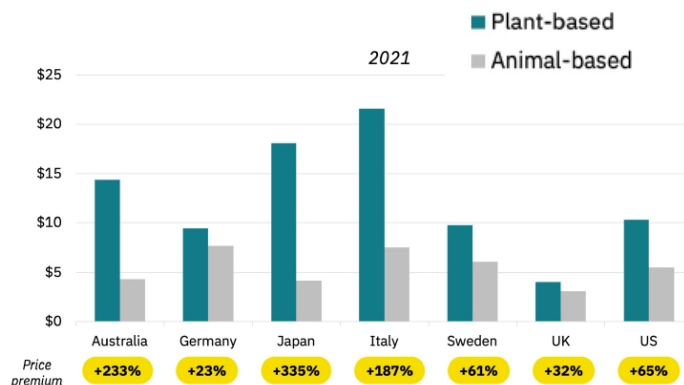
● 대체육이 가격 동등성(Price Parity)을 달성하는 시기는?

- 글로벌 온실가스 배출량 중 식품품 생산 및 유통 과정에서 발생하는 비중이 26% 수준으로 추정됨
- 농축수산물 생산을 위한 토지 사용부터 최종 제품 유통과정까지 볼 때 온실가스 배출의 대부분이 농축산업과 토지이용 변경 등에서 발생. 식품 업계는 여기에 대응하기 위해서 미래 먹거리로 대체 단백질 기술개발 및 관련 기업에 투자를 진행하고 있음(2022~2023E 성장률: 글로벌 식품 2~3% vs. 대체육 15~20%)
- **대체육 시장은 글로벌리 미국이 주도하는 시장이며, 미국 육류 소비 시장에서 대체육의 비중은 1% 수준. Mass Market 진입을 위해서는 기존 육류 제품과 가격 동등성(Price Parity)를 달성하는 것이 중요할 것으로 보임**
- 2021년 미국 기준 대체육 소비자 가격은 파운드당 \$9.87이었지만, 소고기는 \$4.82, 닭고기는 \$2.33로 가격 차이 존재
- 미국 시장에서 **가격 차이는 육류 생산/유통 시장에서 규모의 경제, 생산(경험)효율, 정부보조금 등의 차이로부터 발생**
- **2021년 초 미국 대체육 기업 중 하나인 Impossible Foods가 12oz 분쇄육 제품의 리테일 가격을 \$6.99로 20% 인하 했지만, 2020년 12월 기준 미국 12oz 소고기 분쇄육 평균 가격은 \$2.96으로 가격 인하 후에도 2배 이상 차이를 보임**
- 대체육 기업 Beyond Meat의 대체육 생산단가가 2020년에 파운드당 \$3.5로 2019년 대비 22% 하락한 것으로 알려져 있기 때문에 이런 추세가 유지되는지 확인이 필요할 것으로 보임
- 생산 규모 확대 시기에 좌우되겠지만, **현재 업계에서는 2023~2030년 사이에 대체육이 기존 육류에 가격 동등성을 달성할 것으로 추정하고 있음**

기술별 가격 동등성(Price Parity) 달성 지점 추정



국가별 식물성 대체육과 기존육류 제품 가격 차이 (단위: \$/lb)





Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상→매수 / 15%~15%→중립 / -15%미만→매도