

2026년 1분기 실적분석 자료

2026.05.15

(<https://www.orionworld.com/invest/finance/84>)

본 자료는 외부 감사인의 회계감사가 완료되기 전 투자자 및 외부 이해관계자의 편의를 위해 작성된 자료로, 거래소에 공시되는 월 잠정실적 공정공시 및 현재시점의 정보에 기초하여 작성되었습니다.

연결 재무제표 상 주요 변동사항은 없을 것으로 예상되나,
외부 회계감사인 감사결과에 따라 향후 변동 가능성 있음에 유의해주시기 바랍니다.

본 자료 중 일부는 회사 미래 상황에 대한 예측 정보 및 향후 전망을 포함하고 있습니다.
이러한 예측 정보와 향후 전망은 알려지지 않은 위험과 불확실성, 시장환경의 변화, 회사의 전략 방향 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

01 '26년 1분기 연결실적 요약
연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02 '26년 1분기 법인별 실적
법인별 실적 요약 (전년대비), 2분기 계획

03 '26년 1분기 연결 재무제표
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04 첨부

2026년 1분기 연결 실적 요약



연결 손익 개요

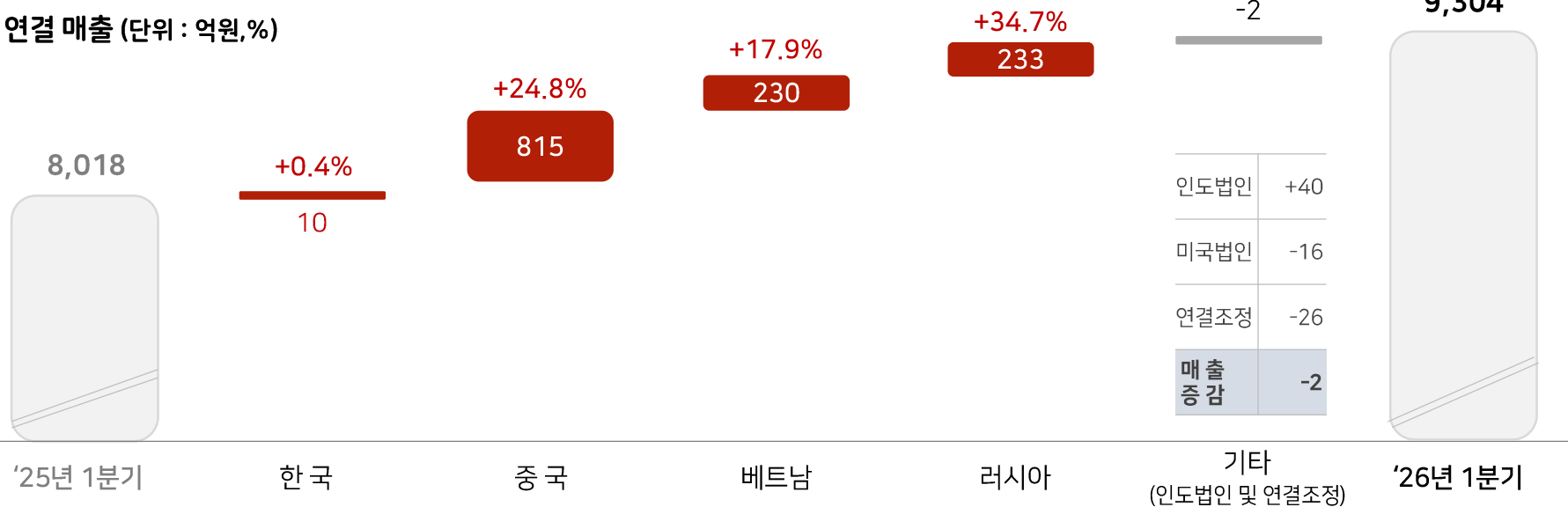
(단위: 억원, %)

	'22년 연간	'23년 연간	'24년 연간	'25년 연간	'26년 1분기	비 고 (1분기)
매 출	28,732 ↑ 1.4%	29,124 ↑ 6.6%	31,043 ↑ 6.5%	33,324 ↑ 7.3%	9,304 ↑ 16.0%	환율효과 3.8% 물량성장 12.2%
영업이익 (%)	4,667 (16.2%) ↑ 5.5%	4,923 (16.9%) ↑ 10.4%	5,436 (17.5%) ↑ 16.8%	5,583 (16.8%) ↑ 2.7%	1,655 (17.8%) ↑ 26.0%	환율효과 3.6% 이익성장 22.4%
EBITDA (%)	6,156 (21.4%) ↑ 3.3%	6,362 (21.8%) ↑ 8.4%	7,040 (22.7%) ↑ 18.8%	7,229 (21.7%) ↑ 2.7%	2,092 (22.5%) ↑ 21.2%	성장 주도의 영업활동 레버리지 효과 확대
ROE (%)	16.5%	13.9%	16.6%	10.5%	10.9%	-
지배주주지분	↓ 2.6%p	↑ 2.7%p	↑ 2.8%p	↓ 6.0%p	↓ 5.6%p	

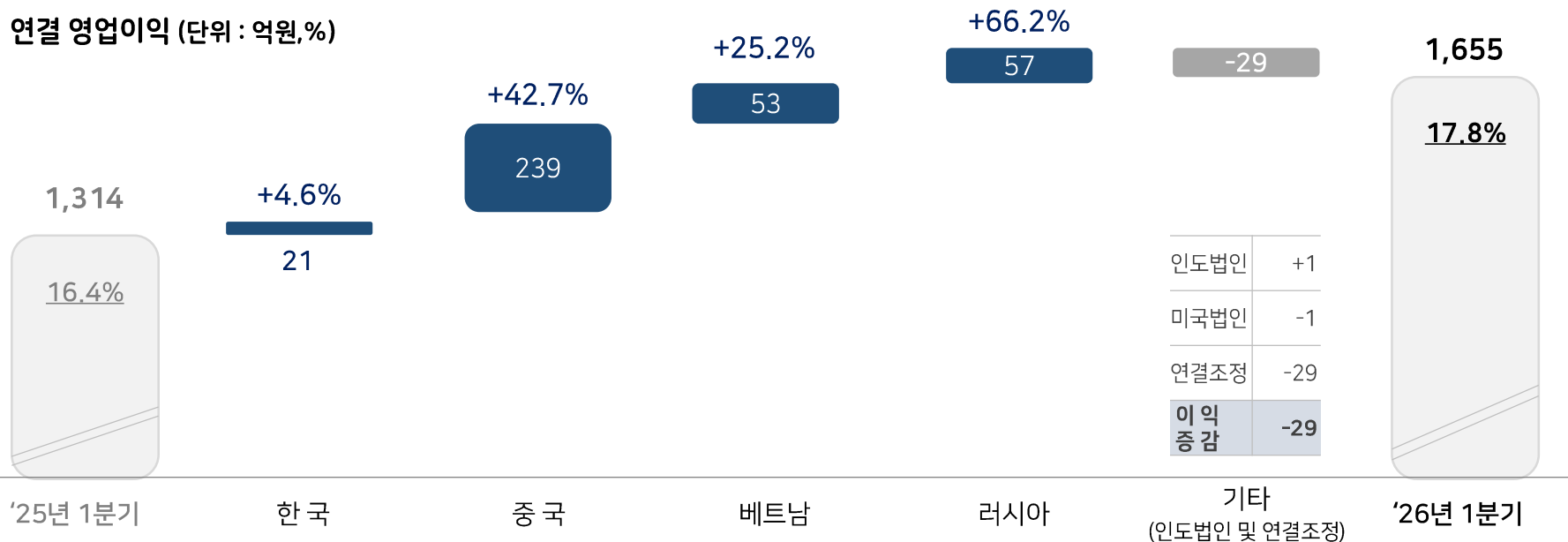
2026년 1분기 연결 실적 _ 매출 및 영업이익



연결 매출 (단위 : 억원,%)



연결 영업이익 (단위 : 억원,%)



01

'26년 1분기 연결실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02

'26년 1분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 2분기 계획

03

'26년 1분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04

첨부

'26년 1분기 법인별 실적 요약



- 글로벌 사업 중심 두 자리 수 외형 성장 실현 (명절 수요 대응, 고성장 채널 및 채널 특화 제품 확대 전략 주효)
- 매출 성장에 따른 레버리지 효과 본격화 (영업이익, 당기순이익 모두 두 자리 수 성장 기록)

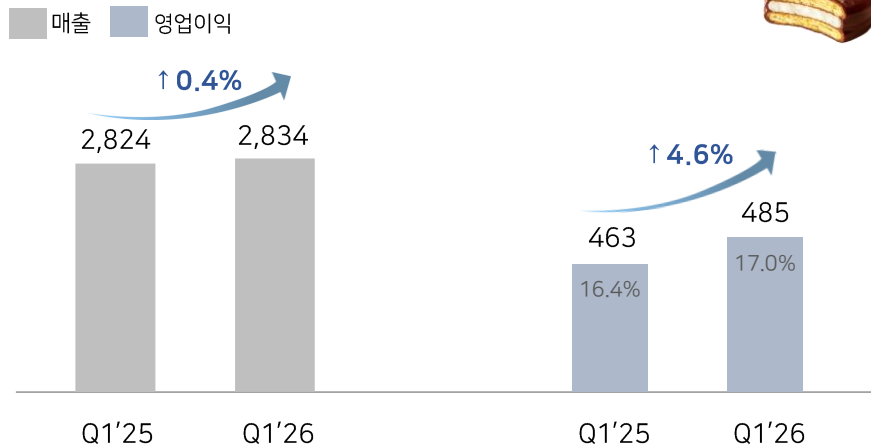
(단위: 억원, %, %p)

구 분	매출액			영업이익			당기순이익		
	Q1'26	Q1'25	증 감	Q1'26	Q1'25	증 감	Q1'26	Q1'25	증 감
연 결 실 적 * (매출액 대비%)	9,304	8,018	<u>16.0%</u>	1,655 (17.8%)	1,314 (16.4%)	<u>26.0%</u> (1.4%p)	1,268 (13.6%)	1,061 (13.2%)	<u>19.5%</u>
한 국	2,834	2,824	<u>0.4%</u>	485 (17.1%)	463 (16.4%)	<u>4.6%</u> (0.7%p)	502 (17.7%)	1,477 (52.3%)	▲66.0%
중 국	4,097	3,282	<u>24.8%</u>	799 (19.5%)	560 (17.1%)	<u>42.7%</u> (2.4%p)	555 (13.5%)	388 (11.8%)	<u>43.1%</u>
베트남	1,513	1,283	<u>17.9%</u>	266 (17.6%)	212 (16.5%)	<u>25.2%</u> (1.0%p)	240 (15.9%)	188 (14.6%)	<u>28.2%</u>
러시아	905	672	<u>34.7%</u>	142 (15.7%)	86 (12.8%)	<u>66.2%</u> (3.0%p)	121 (13.4%)	70 (10.4%)	<u>73.0%</u>
기 타 법 인 (인도, 미국)	117	93	<u>25.4%</u>	-39	-38	<u>0.2%</u>	-38	-38	▲1.5%

* 내부거래 제거 등 연결조정 반영

오리온 제과 _ 별도기준

(단위: 억원, %)



손익 요약

(단위: 억원, %)

구분	Q1'26	Q1'25	증감(금액)	증감(%)
매출	2,834	2,824	10	0.4%
매출총이익	1,163	1,147	16	1.4%
영업이익	485	463	21	4.6%
(%)	(17.1%)	(16.4%)	-	0.7%p

※ Q1'26 매출 비중: 내수 91%, 수출 9%

- ✓ 소비 위축, 거래소 감소 불구, 이커머스/TT채널 중심 성장
 - 일부 할인점 및 체인스토어 일시적 납품 제한 (채권 회수 이슈, 3월~)
- ✓ 시즌 한정판 등 신제품 출시('황치즈칩', '말차맛' 등), 미국 중심 수출 확대
- ✓ 유지류, 아몬드 등 원가 압박 지속, 고할인 행사 미참여 등 비용 절감

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	0.1%	100.0%
파이	2.5%	22.9%
스낵	▲3.9%	34.1%
비스킷	5.2%	23.9%
껌, 캔디, 젤리, 초콜릿	▲2.5%	8.5%
건강기능성/대용식 등	1.1%	10.6%
수출	1.9%	-

✓ 1분기 출시: 톡핑 말차맛, 꼬북칩 말차초코, 카스텔라 外

'26년 2분기 주요 계획

제품력 기반 공급 확대 (신제품 등)

- 시즌 한정 신제품 출시 확대
(초코파이 말차, BBQ 4종_꼬북칩, 스윙칩, 짭쪼름 2종 등)
- 차별화 브랜드 출시 (에너지바 고식이섬유, 지지미 2종 등)
- 비초비 Capa 증설에 따른 신규 맛 출시 (딸기, 말차 등)

수익성 방어

- 필름, 잉크 등 주요 부재료 공급업체 다양화
→ 재고 확보 강화 (5월~)

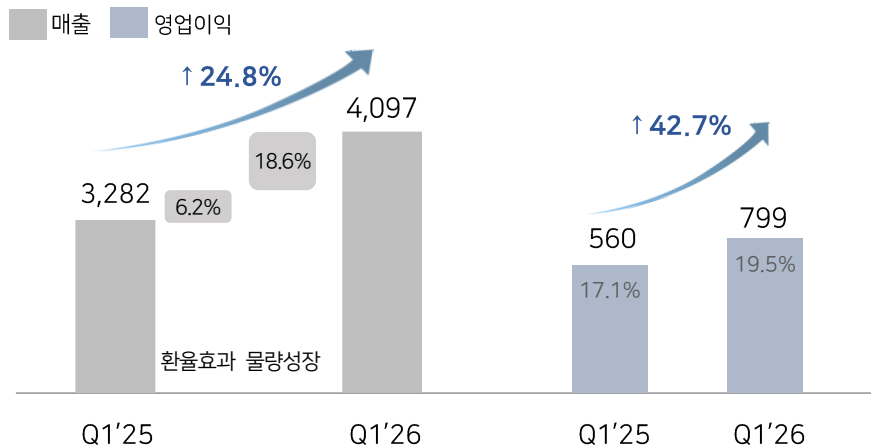
'26년 1분기 법인별 실적 _ 중국



중국 법인



(단위: 억원, %)



손익 요약

(단위: 억원, %)

구	분	Q1'26	Q1'25	증 감(금액)	증 감(%)
매	출	4,097	3,282	815	24.8%
매	출 총 이 익	1,553	1,220	334	27.3%
영	업 이 익	799	560	239	42.7%
(%)		(19.5%)	(17.1%)	-	2.4%p

✓ 명절 기간 두 자리 수 이상 성장 실현

- 매출 +13%, 영업이익 +17% ('25.11~'26.2, 4개월간)

✓ 간식점 및 이커머스 등 주요 성장채널 출고 확대 지속

- Q1'26: 간식점 +94%(비중 33%), 이커머스 +17% 성장

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	22.1%	100.0%
파 이	9.8%	25.6%
스 냅	26.2%	54.2%
비스켓	17.7%	4.9%
껌, 캔디, 젤리	33.5%	15.3%

✓ 1분기 출시: 채널 전용 벌크 큐티파이 3종 ('밍밍현망'), 두부칩('샘스클럽')

초코송이 바나나&멜론, 귀즈귀즈 구아바, 큐티 녹차, 스윙칩 견수청 등

'26년 2분기 주요 계획

성장 채널 출고 확대

- 간식점 전용 (벌크파이 4종, 스윙칩 견수청, 구미 전용 등)
- 온라인 전용 (벌크에그솔트, 두리안, 스윙칩, 징동 전용 등)
- 신규 채널 입점 준비, 확대 (월마트, 샘스클럽, 미니소 등)

신규 카테고리 확장

- 키즈/건강기능성 라인업 확대
 - 영양 쌀케익, 고래밥 쌀케익, 식물유 저당파이 등
- 워터젤리 출시 (신규 카테고리 진입, 5월~)

'26년 1분기 법인별 실적 _ 베트남

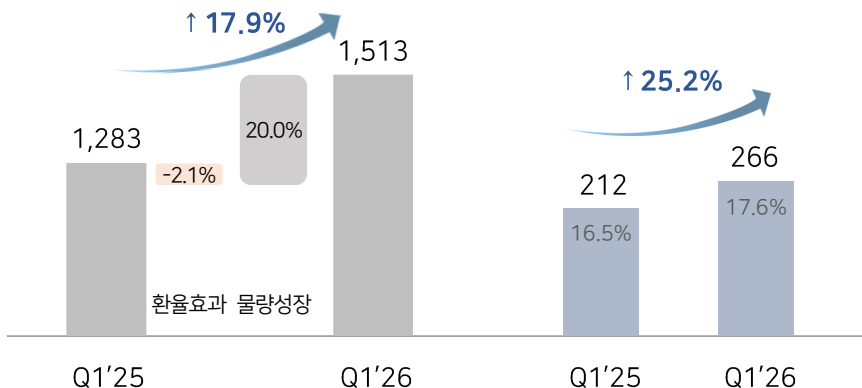


베트남 법인



(단위: 억원, %)

■ 매출 ■ 영업이익



손익 요약

(단위: 억원, %)

구분	Q1'26	Q1'25	증감(금액)	증감(%)
매출	1,513	1,283	230	17.9%
매출총이익	541	451	89	19.8%
영업이익	266	212	53	25.2%
(%)	(17.6%)	(16.5%)	-	1.0%p

※ Q1'26 매출 비중: 내수 94%, 수출 6%

- ✓ 명절 기간 두 자리 수 이상 출고 성장 실현
- 매출 +11%, 영업이익 +3% ('25.11~'26.2, 4개월 간)
- ✓ 3월: 에너지 공급 불안정 가능성 고려, 파이 물량 일부 선출고 (약 20억)
- ✓ 봄시즌 한정 제품 봄딸기 3종, 쿠스타스베이커리 등 출시

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	22.3%	100.0%
파이	33.8%	48.2%
스낵	▲3.1%	31.3%
비스킷	74.1%	6.2%
껌, 캔디, 젤리	15.1%	4.4%
기타(선물세트 등)	62.9%	9.9%
수출 등	▲23.7%	-

✓ 1분기 출시: 봄딸기 3종 (초코파이, 쿠스타스, 구떼), 스윙칩 마라('궁중의 맛')

'26년 2분기 주요 계획

시즌 한정 행사 기획

- 여름시즌 한정 파이 (초코파이 말차, 쿠스타스 멜론)
- 월드컵 캠페인/테마 패키지 (오스타, 스윙칩, 투니스 외)
- 쌀과자 신규 Flavor 라인업 확대 (해산물맛 '사테맛')

채널 확대

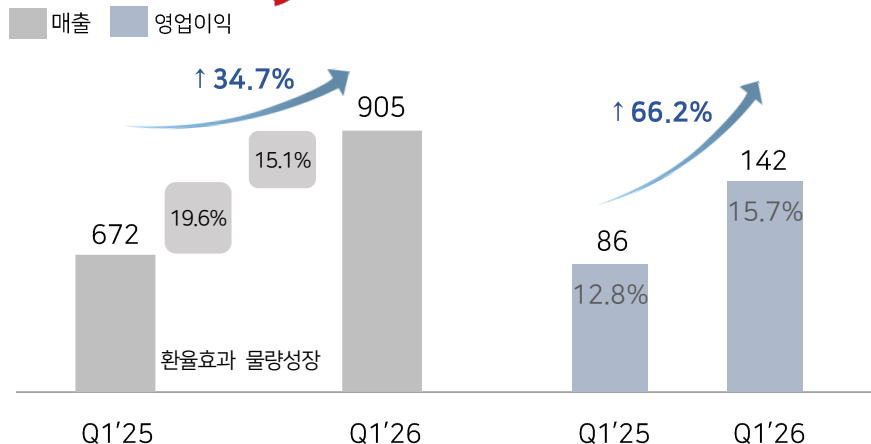
- 병원, 학교, 급식업체 등 특판 채널 공급 확대 (Q2~)
- 보급형 양산빵 SKU 개발 및 공급

'26년 1분기 법인별 실적 _ 러시아

러시아 법인



(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구분	Q1'26	Q1'25	증감(금액)	증감(%)
매출	905	672	233	34.7%
매출총이익	297	191	107	55.8%
영업이익	142	86	57	66.2%
(%)	(15.7%)	(12.8%)	-	3.0%p

※ Q1'26 매출 비중: 내수 89%, 수출 11%

- ✓ 현지화페 기준, 내수 +15.4% 성장 (파이 +16%, 비스킷 +9%)
 - X-5, Tander 등 주요 유통처 할인행사 확대 (Q1 가동율 107%)
 - 1월 폭설에 따른 출고 제한 → 2월부터 정상 출고 진행 중

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	38.1%	100.0%
파이	38.4%	82.0%
오리지널	30.5%	59.0%
잼파이 등	59.8%	22.4%
비스킷	30.9%	34.1%
젤리 (젤리보이 등)	78.8%	23.9%
수출 등	13.1%	-

- ✓ 1분기 출시 : 봉고(참붕어빵) 초코맛, 말차 초코파이

'26년 2분기 주요 계획

봉고(참붕어빵) 분포 확대

- 라인업 확대 (오렌지, 초코, Q2~)
- 전 채널 입점 및 분포 집중 (탠더, 로컬체인, 이커머스 등)
- 신규 2호 라인 증설 (하반기 본생산 목표)

라인업 확대

- 후레쉬파이 얼그레이 자몽, 초코파이 콜라맛 등
- 젤리 키위, 라즈베리, 텅글즈 애플 등

01

'26년 1분기 연결실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02

'26년 1분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 2분기 계획

03

'26년 1분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04

첨부

연결 손익계산서

(단위: 억원, %)

구 분	Q1'26	(비중 %)	Q1'25	(비중 %)	전년대비
매출액	9,304	(100.0%)	8,018	(100.0%)	16.0%
매출원가	5,832	(62.7%)	5,048	(63.0%)	15.5%
매출총이익	3,471	(37.3%)	2,969	(37.0%)	16.9%
판매비와 관리비	1,816	(19.5%)	1,655	(20.6%)	9.7%
영업이익	1,655	(17.8%)	1,314	(16.4%)	26.0%
영업외손익	112	(1.2%)	136	(1.7%)	▲18.0%
법인세비용차감전 순손익	1,766	(19.0%)	1,450	(18.1%)	21.8%
법인세	498	(5.4%)	389	(4.8%)	28.2%
당기순이익	1,268	(13.6%)	1,061	(13.2%)	19.5%
지배주주 지분	1,245	(13.4%)	1,043	(13.0%)	19.3%
비지배주주 지분	23	(0.3%)	18	(0.2%)	29.4%

연결 재무상태표

(단위: 억원.)

구 분	Q1'26	2025	전기말대비
유동자산	19,936	18,670	1,266
현금 및 현금성자산	3,150	3,114	36
매출채권	1,775	1,820	▲45
재고자산	3,054	3,214	▲160
기타 (단기금융예치금 등)	11,957	10,522	1,435
비유동자산	28,071	27,316	754
자산총계	48,007	45,987	2,020
유동부채	5,877	4,982	895
비유동부채	2,036	1,883	154
부채총계	7,913	6,865	1,049
자본총계	40,093	39,122	971
지배주주 지분	38,981	38,087	894

※ Q1'26 순현금 1조 4,357억 (차입금 없음)

01

'26년 1분기 연결실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02

'26년 1분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 2분기 계획

03

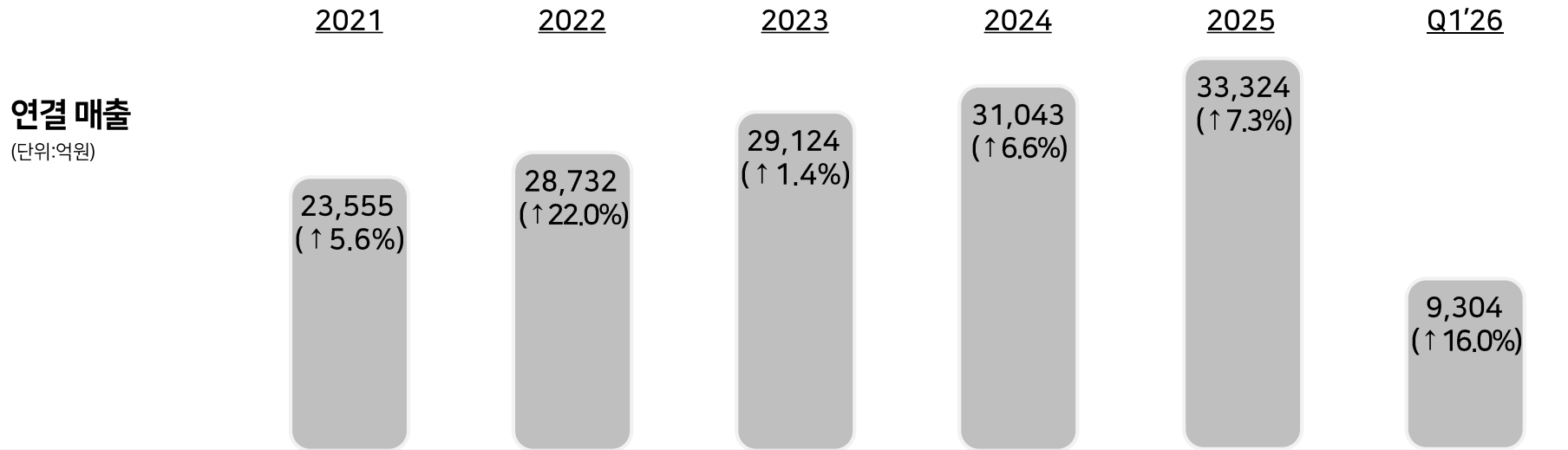
'26년 1분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04

첨부

첨부. 법인 별 매출 비중 및 성장률 추이



법인 별 매출 비중 및 성장률 추이

매출액 (억원), 비중 (%)*

한국	8,074 (34%)	9,391 (32%)	10,700 (36%)	10,976 (35%)	11,458 (34%)	2,834 (30%)
중국	11,095 (47%)	12,749 (44%)	11,790 (40%)	12,701 (41%)	13,207 (39%)	4,097 (43%)
베트남	3,414 (14%)	4,729 (16%)	4,755 (16%)	5,145 (16%)	5,381 (16%)	1,513 (16%)
러시아	1,170 (5%)	2,098 (7%)	2,003 (7%)	2,305 (7%)	3,394 (10%)	905 (10%)
인도	31 (0.1%)	136 (0.5%)	205 (1%)	211 (1%)	275 (1%)	98 (1%)

* 연결 매출 대비

성장률 (yoy%)

한국	+5.0%	+16.3%	+13.9%	+2.6%	+4.4%	+0.4%
중국	+1.7%	+14.9%	-7.5%	+7.7%	+4.0%	+24.8%
베트남	+16.9%	+38.5%	+0.5%	+8.2%	+4.6%	+17.9%
러시아	+31.4%	+79.4%	-4.5%	+15.1%	+47.3%	+34.7%
인도	+785.7%	+338.7%	+50.4%	+3.4%	+30.1%	+67.0%

첨부. 카테고리 별 매출 비중 및 성장률 추이



	2021	2022	2023	2024	2025	Q1'26
연결 매출 (단위:억원)	23,555 (↑ 5.6%)	28,732 (↑ 22.0%)	29,124 (↑ 1.4%)	31,043 (↑ 6.6%)	33,324 (↑ 7.3%)	9,304 (↑ 16.0%)

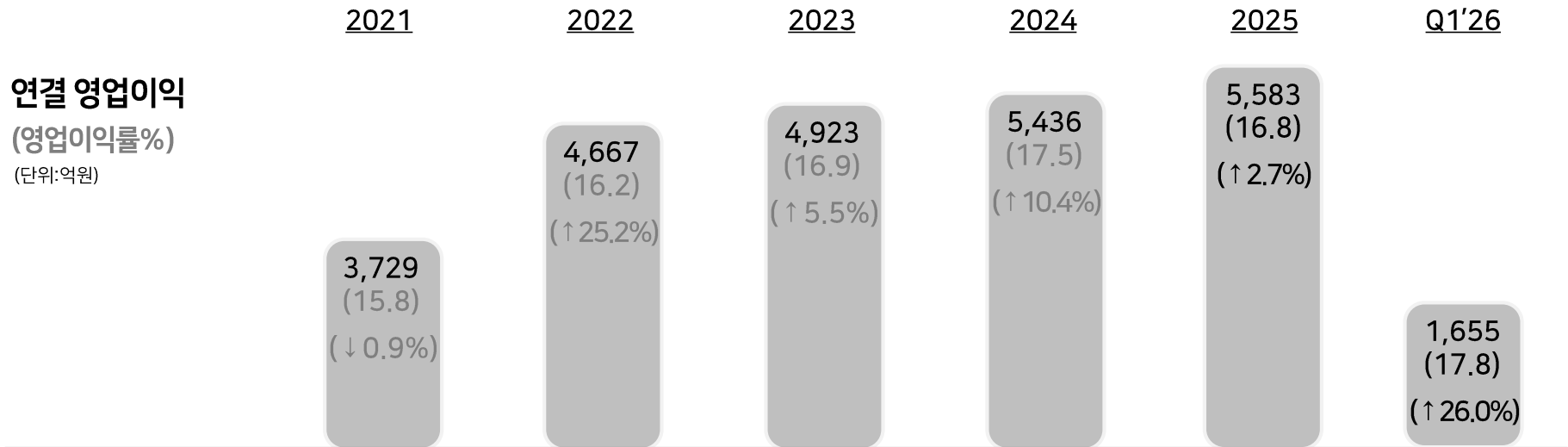
카테고리 별 매출 비중 및 성장률 추이 (별도 매출 단순 합산 기준)

비중 (%)						
기존 제품	88.4%	91.3%	90.4%	92.6%	91.7%	90.4%
신제품 ('24 출시~)	11.6%	8.7%	9.6%	7.4%	8.3%	9.6%
합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%
파이	33%	32%	31%	31%	33%	33%
스낵	38%	38%	36%	37%	40%*	39%*
비스킷	16%	16%	17%	17%	12%*	11%
껌/캔디/젤리	6%	7%	9%	9%	9%	10%
간편대용식/건강기능성	5%	4%	5%	4%	5%	4%
기타 (제주용암수 등)	1.5%	2%	2%	2%	1%	2%

* 마린보이('고래밥) 카테고리 변경: 기존 비스킷 → 스낵

성장률 (전년대비%)						
파이	+8.7%	+19.0%	-3.9%	+7.4%	+12.8%	19.1%
스낵	-2.8%	+21.1%	-3.7%	+7.7%	+3.8%	12.8%
비스킷	+7.3%	+20.6%	+5.1%	+5.8%	+9.6%	15.1%
껌/캔디/젤리	+3.8%	+37.6%	+32.0%	+0.1%	+14.0%	23.0%
간편대용식/건강기능성	+32.4%	+11.7%	+11.0%	-4.8%	+4.8%	10.8%
기타 (선물세트 등)	+137.5%	+67.3%	-26.9%	+26.1%	-38.7%	46.8%

첨부. 영업이익 비중 및 성장률 추이



법인 별 영업이익 비중 및 성장률 추이

영업이익 (억원), 비중(%)*						
한국	1,309 (35%)	1,402 (30%)	1,688 (34%)	1,785 (33%)	1,868 (34%)	485 (29%)
중국	1,678 (45%)	2,115 (46%)	2,210 (45%)	2,439 (45%)	2,417 (43%)	799 (48%)
베트남	640 (17%)	898 (19%)	875 (17%)	1,001 (18%)	965 (17%)	266 (16%)
러시아	168 (4%)	347 (7%)	322 (7%)	369 (7%)	465 (8%)	142 (9%)
인도	-44 (-1.2%)	-117 (-2.5%)	-157 (-3%)	-172 (-3%)	-147 (-3%)	-38 (-2%)

* 연결 영업이익 대비

증감 (전년대비 %)						
한국	+14.7%	+7.1%	+20.4%	+5.7%	+4.7%	+4.6%
중국	-8.4%	+26.1%	+4.4%	+10.4%	-0.9%	+42.7%
베트남	+0.6%	+40.3%	-2.6%	+14.5%	-3.6%	+25.2%
러시아	-0.9%	+106.9%	-7.4%	+14.8%	+25.9%	+66.2%
인도	-	-	-	-9.5%	+14.4%	+3.2%