

2026년 2분기 오리온 연결 실적

2026.08.14

(<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 2분기 및 상반기 연결실적 개요
연결 손익 개요, 매출 및 영업이익
- 02** '26년 2분기 법인별 실적
법인별 실적 요약 (전년대비), 하반기 주요계획
- 03** '26년 2분기 연결 재무제표
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약
- 04** 첨부

2026년 2분기 및 상반기 연결 실적 개요



연결 손익 개요

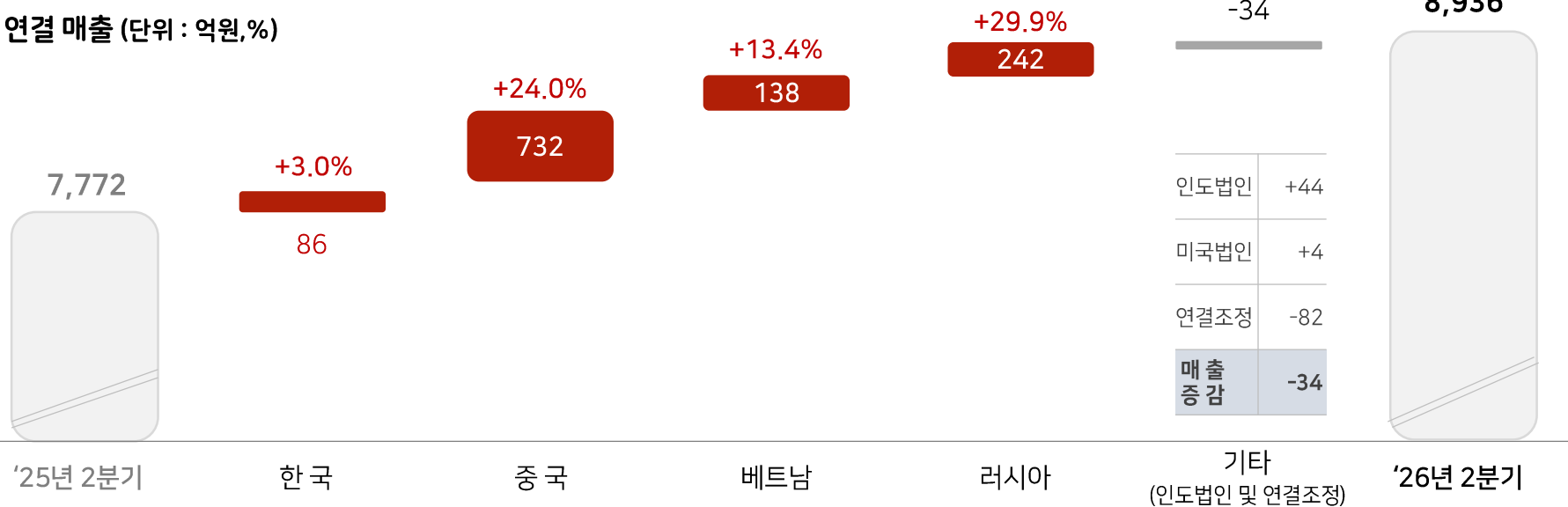
(단위: 억원, %)

	'23년 연간	'24년 연간	'25년 연간	'26년 2분기	'26년 상반기	비 고 (상반기)
매 출	29,124 ↑ 6.6%	31,043 ↑ 6.5%	33,324 ↑ 7.3%	8,936 ↑ 15.0%	18,239 ↑ 15.5%	환율효과 5.9% 물량성장 9.6%
영업이익 (%)	4,923 (16.9%) ↑ 10.4%	5,436 (17.5%) ↑ 16.8%	5,583 (16.8%) ↑ 2.7%	1,326 (14.8%) ↑ 9.2%	2,980 (16.3%) ↑ 17.9%	환율효과 5.9% 이익성장 12.0%
EBITDA (%)	6,362 (21.8%) ↑ 8.4%	7,040 (22.7%) ↑ 18.8%	7,229 (21.7%) ↑ 2.7%	1,778 (19.9%) ↑ 9.8%	3,870 (21.2%) ↑ 15.6%	성장 주도의 영업활동, 레버리지 효과 확대
ROE (%)	13.9%	16.6%	10.5%	11.1%	11.1%	-
지배주주지분	↑ 2.7%p	↑ 2.8%p	↓ 6.0%p	↓ 4.9%p	↓ 4.9%p	

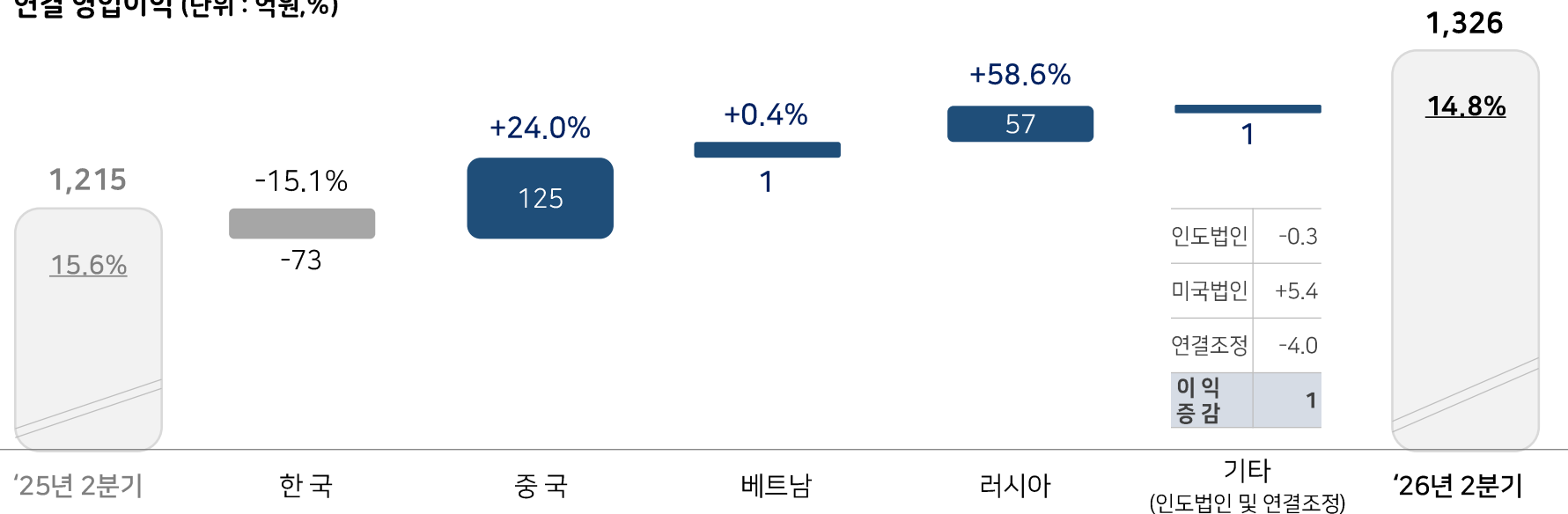
2026년 2분기 연결 실적 _ 매출 및 영업이익



연결 매출 (단위 : 억원,%)



연결 영업이익 (단위 : 억원,%)



2026년 2분기 연결 실적



- 지정학적 리스크에 따른 비용 부담 불구, 글로벌 사업 중심 두 자리 수 매출, 영업이익 성장 지속
- 성장채널 집중(채널 특화 제품 개발), 제품 포트폴리오 확대(기능성 제품 포함), 생산 효율화 주력

(단위: 억원, %, %p)

구 분	매출액			영업이익			당기순이익		
	Q2'26	Q2'25	증 감	Q2'26	Q2'25	증 감	Q2'26	Q2'25	증 감
연 결 실 적 * (매출액 대비%)	8,936	7,772	15.0%	1,326 (14.8%)	1,215 (15.6%)	9.2% (▲0.8%p)	866 (9.7%)	717 (9.2%)	20.8% (0.5%p)
한 국	3,000	2,913	3.0%	412 (13.7%)	485 (16.7%)	▲15.1% (▲2.9%p)	366 (12.2%)	280 (9.6%)	31.1% (2.6%p)
중 국	3,780	3,048	24.0%	648 (17.1%)	523 (17.1%)	24.0% (▲0.0%p)	460 (12.2%)	353 (11.6%)	30.4% (0.6%p)
베트남	1,164	1,026	13.4%	144 (12.4%)	144 (14.0%)	0.4% (▲1.6%p)	140 (12.0%)	127 (12.4%)	9.6% (▲0.4%p)
러시아	1,050	808	29.9%	154 (14.6%)	97 (12.0%)	58.6% (2.6%p)	146 (13.9%)	91 (11.3%)	59.8% (2.6%p)
기 타 법 인 (인도, 미국)	137	89	53.3%	-27 (-19.7%)	-32 (-35.9%)	▲15.9% (16.2%p)	-28 (-20.1%)	-32 (-35.8%)	▲14.0% (15.7%p)

* 내부거래 제거 등 연결조정 반영

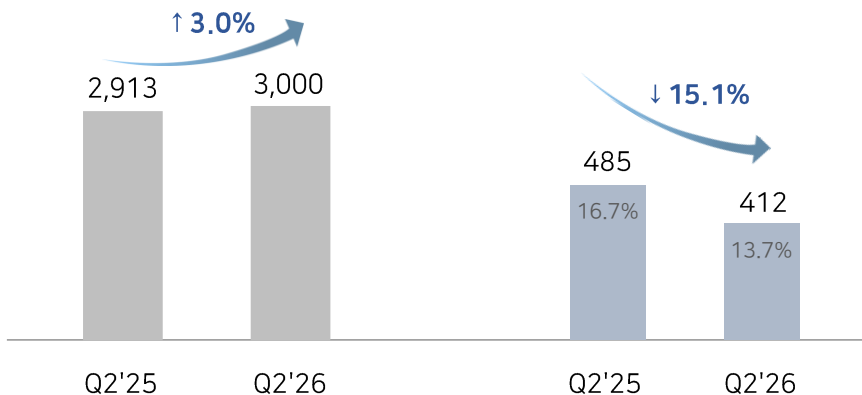
- 01** '26년 2분기 및 상반기 연결실적 개요
연결 손익 개요, 매출 및 영업이익
- 02** '26년 2분기 법인별 실적
법인별 실적 요약 (전년대비), 하반기 주요계획
- 03** '26년 2분기 연결 재무제표
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약
- 04** 첨부

오리온 제과 _ 별도기준

(단위: 억원, %)



■ 매출 ■ 영업이익



손익 요약

(단위: 억원, %)

구분	Q2'26	Q2'25	증감(금액)	증감(%)
매출	3,000	2,913	86	3.0%
매출총이익	1,152	1,167	▲15	▲1.3%
영업이익	412	485	▲73	▲15.1%
(%)	(13.7%)	(16.7%)	-	(▲2.9%p)

※ Q2'26 매출 비중: 내수 91%, 수출 9%

- ✓ 소비 위축, 거래소 감소 불구, 편의점/이커머스 등 성장채널 집중
- 일부 대형유통처 일시적 납품 제한 (채권 회수 이슈, 3월~)
- ✓ 시즌 한정판('비쇼비말차' 등), 월드컵 패키지 출시(초코파이 외 9종)
- ✓ 유지류, 아몬드 등 원가 압박 지속, 급여 소급분 등 일시적 비용 반영

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	2.2%	100.0%
파이	2.0%	22.0%
스낵	0.8%	34.4%
비스켓	9.6%	24.9%
껌, 캔디, 젤리, 초콜릿	▲2.7%	8.2%
건강기능성/대용식 등	▲5.0%	10.6%
수출	8.2%	-

✓ 2분기 출시: 참봉어빵우유슈크림, 비쇼비말차쇼콜라, 나쵸 멕시칸타코 등

'26년 하반기 주요 계획

제품력 기반 공급 확대

- 시즌 한정, 차별화 신제품 출시
- 포카칩/스윙칩 핫감자, 지지미 2종
- 건강기능성 라인업 확대
- 닥터유 단백질드링크 62g 말차, 기능성 구미 외

원가 절감 활동

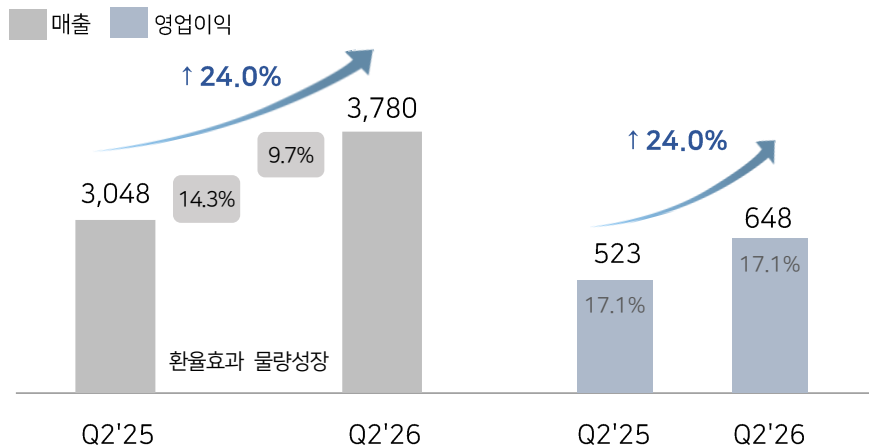
- 원재료 공급업체 다양화 (전지분유, 옥수수 등)
- 일부 원료 대체 구매 (계란, 유지류 등)

'26년 2분기 법인별 실적 _ 중국

중국 법인



(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구 분	Q2'26	Q2'25	증 감(금액)	증 감(%)
매 출	3,780	3,048	732	24.0%
매 출 총 이 익	1,430	1,147	283	24.7%
영 업 이 익	648	523	125	24.0%
(%)	(17.1%)	(17.1%)	-	-

- ✓ 간식점 및 이커머스 등 주요 성장채널 출고 확대 지속
 - 2분기 간식점 +55%(비중약 36%), 이커머스 +16% 성장
- ✓ 감자스낵, 채널 전용 껌/젤리 등 주요 브랜드 중심 출고 확대
 - 스윙칩 +57% (스윙칩 김치맛, 견수청 등), 껌 +36% 귀즈귀즈 +47%

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	22.6%	100.0%
파 이	12.4%	25.4%
스 냅	24.6%	54.6%
비스켓	10.9%	3.4%
껌, 캔디, 젤리	37.0%	16.6%

✓ 2분기 출시: 큐티 벌크 3종, 꼬북칩 카라멜 마키야또 (밍밍한망 전용)
스윙칩 고수타코, 오!감자 갈릭버터, 짹먹 예감 2종 등

'26년 하반기 주요 계획

성장채널 및 신규카테고리 확대

- 간식점 채널 전용 SKU 확대
 - 구름/터프구미 3종, 벌크 왕고래밥 2종 등
- 키즈/건강기능성 라인업 확대
 - 고래밥 쌀케익, 예감 병아리콩칩 외

스낵 라인 증설

- 감자칩 생산 CAPA 확대 ('26.6월 현재, 가동률 150%)
 - 심양공장 내 스윙칩 라인 1개 추가 증설 (~3분기)

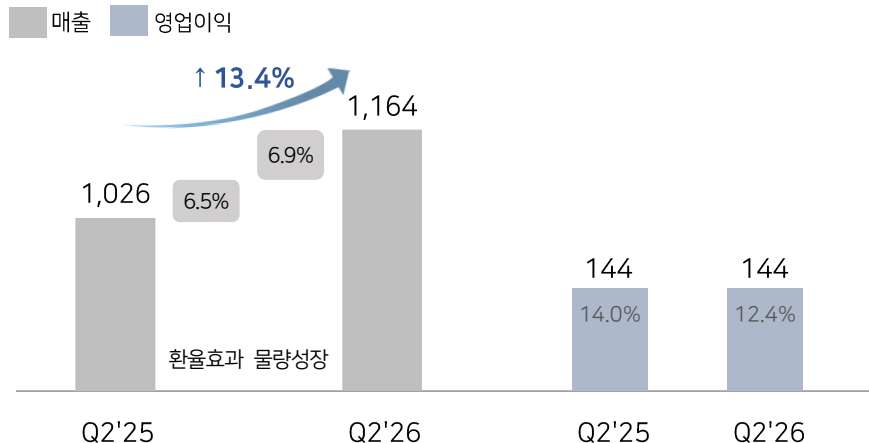
'26년 2분기 법인별 실적 _ 베트남



베트남 법인



(단위: 억원, %)



손익 요약

(단위: 억원, %)

구분	Q2'26	Q2'25	증감(금액)	증감(%)
매출	1,164	1,026	138	13.4%
매출총이익	374	352	22	6.2%
영업이익	144	144	0.6	0.4%
(%)	(12.4%)	(14.0%)	-	(▲1.6%p)

※ Q2'26 매출 비중: 내수 90%, 수출 10%

- ✓ 지정학적 분쟁에 따른 부재료, 에너지 단가 및 물류비 상승 지속
- 2분기 제조원가율 약 170bp 상승
- ✓ 쿠스타스 베이커리 등 신제품, 월드컵 한정판 패키지 출고 확대
- ✓ 중동시장 수출 재개 (껌, 쌀과자, 초코파이 등)

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	12.7%	100.0%
파이	21.1%	42.2%
스낵	6.6%	47.3%
비스킷	14.9%	4.6%
껌, 캔디, 젤리	8.5%	4.9%
기타(선물세트 등)	3.8%	1.0%
수출 등	19.8%	-

✓ 2분기 출시: 월드컵 한정판 2종(오스타 사워크림, 스윙 타코)

'26년 하반기 주요 계획

시즌 한정, 신제품 확대

- 여름시즌 한정 파이 (초코파이 말차, 쿠스타스 멜론)
- 쌀과자 신규 라인업 확대 (해산물맛 '사테맛')
- 베이커리 라인업 확대 (썬 샌드위치, 오프 디저트 등)

원가 절감, 3공장 준공

- 주요 원재료 중기, 연간 단가 계약 (설탕, 쌀), 공동구매(김, 유화제) 등 원가 절감 활동 확대
- 물류센터 및 필름공장 준공 (~'26.10)

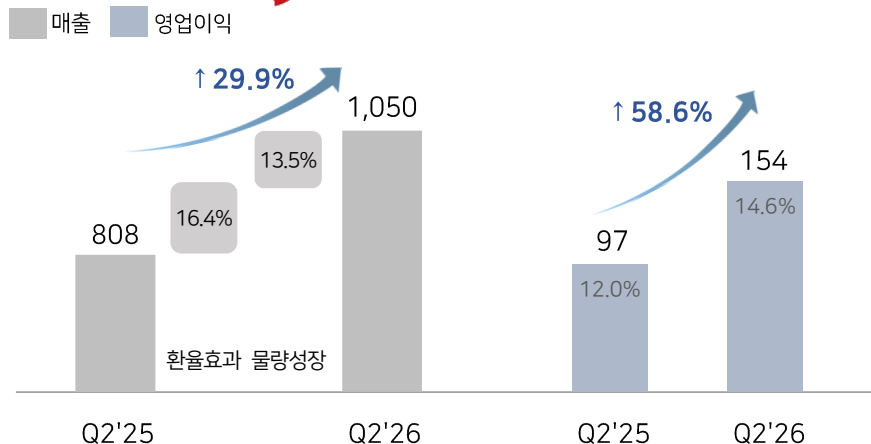
'26년 2분기 법인별 실적 _ 러시아



러시아 법인



(단위: 억원, %)



손익 요약

(단위: 억원, %)

구분	Q2'26	Q2'25	증감(금액)	증감(%)
매출	1,050	808	242	29.9%
매출총이익	328	219	109	50.1%
영업이익	154	97	57	58.6%
(%)	(14.6%)	(12.0%)	-	2.6%p

※ Q2'26 매출 비중: 내수 91%, 수출 9%

- ✓ 현지화폐 기준, 내수 +10.9%, 수출 +18.6% 성장
- '26년 6월 말 현재, 공장 가동률 100% 초과 운영
- X-5, Tander 등 주요 유통처 할인행사 확대 (초코파이 및 봉고 초코맛)

카테고리별 매출

(단위: 억원, %)

구분	전년대비%	비중
내수	29.3%	100.0%
파이	30.9%	80.9%
오리지널	22.0%	56.3%
잼파이 등	57.3%	24.6%
비스킷	15.6%	34.1%
젤리 (젤리보이 등)	62.1%	23.9%
수출 등	35.6%	-

✓ 2분기 출시: 후레쉬파이 얼그레이 자몽 (텐더 전용)

'26년 하반기 주요 계획

봉고(참붕어빵) 분포 확대

- 라인업 확대 (카라멜, '26.10~, 2호 라인)
- 전 채널 입점 확대 (오렌지, 초코)
- X-5, Tander, 이커머스 등

생산CAPA 확대

- 봉고(참붕어빵) 2호 라인 추가 증설 (~'26.10)
- '트베르 2공장동' 건설 ('26.2~'27.12)

- 01** '26년 2분기 및 상반기 연결실적 개요
연결 손익 개요, 매출 및 영업이익
- 02** '26년 2분기 법인별 실적
법인별 실적 요약 (전년대비), 하반기 주요계획
- 03** '26년 2분기 연결 재무제표
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약
- 04** 첨부

연결 손익계산서

(단위: 억원, %)

구 분	Q2'26	(비중 %)	Q2'25	(비중 %)	전년대비
매출액	8,936	(100.0%)	7,772	(100.0%)	15.0%
매출원가	5,723	(64.1%)	4,955	(63.8%)	15.5%
매출총이익	3,212	(35.9%)	2,816	(36.2%)	14.1%
판매비와 관리비	1,887	(21.1%)	1,602	(20.6%)	17.8%
영업이익	1,326	(14.8%)	1,215	(15.6%)	9.2%
영업외손익	-36	(-0.4%)	-180	(-2.3%)	▲79.9%
법인세비용차감전 순손익	1,289	(14.4%)	1,035	(13.3%)	24.6%
법인세	424	(4.7%)	318	(4.1%)	33.2%
당기순이익	866	(9.7%)	717	(9.2%)	20.8%
지배주주 지분	862	(9.6%)	698	(9.0%)	23.4%
비지배주주 지분	4	(0.1%)	18	(0.2%)	▲76.1%

연결 재무상태표

(단위: 억원.)

구 분	Q2'26	2025	전기말대비
유동자산	19,510	18,670	840
현금 및 현금성자산	6,633	3,114	3,519
매출채권	1,825	1,820	5
재고자산	3,126	3,214	▲88
기타 (단기금융예치금 등)	7,926	10,522	▲2,596
비유동자산	30,213	27,316	2,896
자산총계	49,723	45,987	3,737
유동부채	5,045	4,982	64
비유동부채	2,871	1,883	988
부채총계	7,916	6,865	1,052
자본총계	41,807	39,122	2,685
지배주주 지분	40,656	38,087	2,569

※ Q2'26 순현금 1조 3,662억 (차입금 없음)

- 01** '26년 2분기 및 상반기 연결실적 개요
연결 손익 개요, 매출 및 영업이익
- 02** '26년 2분기 법인별 실적
법인별 실적 요약 (전년대비), 하반기 주요계획
- 03** '26년 2분기 연결 재무제표
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약
- 04** 첨부

주요 실적 ('26년)

배당정책 이행

- ✓ '現 배당정책 이행' ('연결 배당성향 20% 이상')
- '24년 배당성향 25.9%, '25년 **36.2%**

'고배당기업' 요건 충족

- ✓ '고배당기업' 요건* 충족 ('조특법 제104조의27')
* 연결 배당성향 25% 및 전년대비 배당금 10% 증가

적극적 배당정책

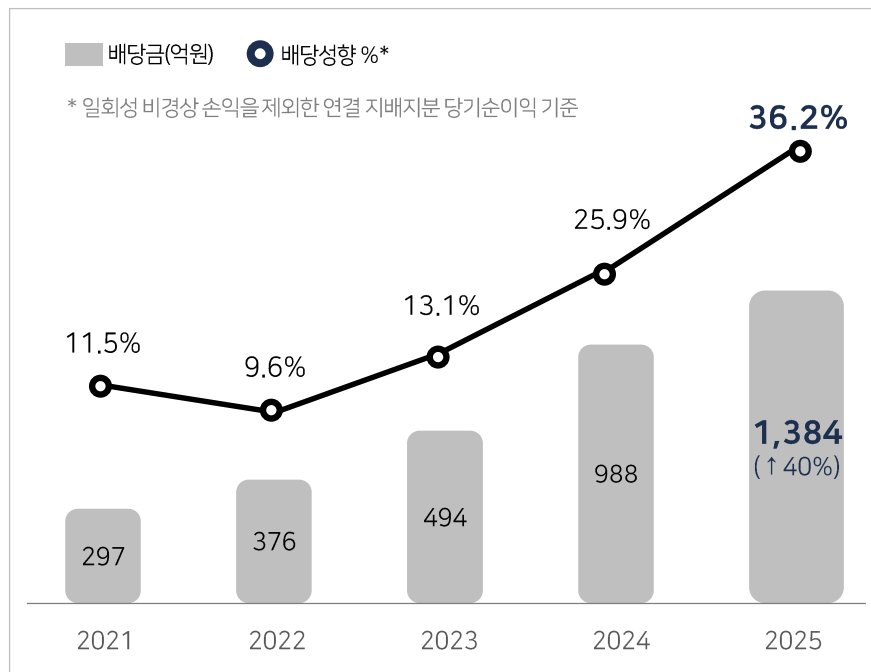
- ✓ 배당 절차 개선 (先 배당금 확정, 後 배당기준일 설정)
- '25년 배당액 확정일: '26.2.5, 배당기준일: '26.3.31

'분기배당' 기준일 개선

- ✓ 이사회 결의를 통한 배당기준일 설정 근거 마련
- '26년 3월 정기 주총 정관변경 ('26.3.26)

배당금 및 배당성향 추이

■ 사업연도 2025년 배당금 전년대비 40% 확대



'26년 하반기 실적

자기주식 소각

- ✓ 기보유 자사주 전량 소각 (~'26.6월)
- 총 7,344주 (발행주식총수의 0.02%)

'분기배당' 시행 (배당기준일 7/21)

- ✓ '분기(중간)배당' 지급 ('26.8.6)
- 배당금 692억원 (주당 1,750원, '25년 50% 규모)

첨부. 법인 별 매출 비중 및 성장률 추이



2021

2022

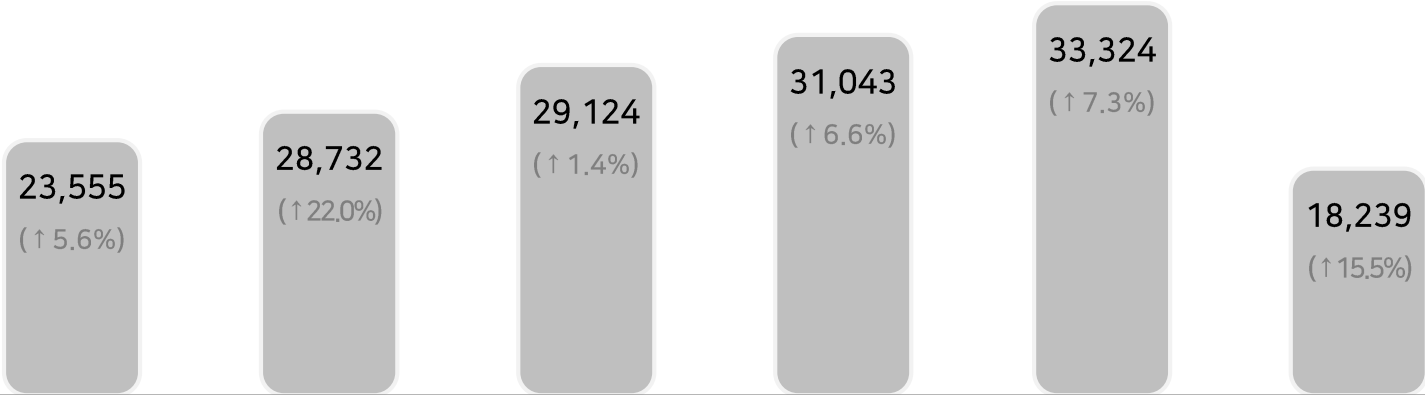
2023

2024

2025

'26년 상반기

연결 매출
(단위:억원)



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%)	5,834 (32%)
중국	11,095 (47%)	12,749 (44%)	11,790 (40%)	12,701 (41%)	13,207 (39%)	7,877 (43%)
베트남	3,414 (14%)	4,729 (16%)	4,755 (16%)	5,145 (16%)	5,381 (16%)	2,677 (15%)
러시아	1,170 (5%)	2,098 (7%)	2,003 (7%)	2,305 (7%)	3,394 (10%)	1,955 (10%)
인도	31 (0.1%)	136 (0.5%)	205 (1%)	211 (1%)	275 (1%)	195 (1%)

* 연결 매출 대비

성장률 (yoy%)

한국	+5.0%	+16.3%	+13.9%	+2.6%	+4.4%	+1.7%
중국	+1.7%	+14.9%	-7.5%	+7.7%	+4.0%	+24.4%
베트남	+16.9%	+38.5%	+0.5%	+8.2%	+4.6%	+15.9%
러시아	+31.4%	+79.4%	-4.5%	+15.1%	+47.3%	+32.1%
인도	+785.7%	+338.7%	+50.4%	+3.4%	+30.1%	+74.4%

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%)	897 (30%)
중국	1,678 (45%)	2,115 (46%)	2,210 (45%)	2,439 (45%)	2,417 (43%)	1,447 (48%)
베트남	640 (17%)	898 (19%)	875 (17%)	1,001 (18%)	965 (17%)	410 (14%)
러시아	168 (4%)	347 (7%)	322 (7%)	369 (7%)	465 (8%)	296 (10%)
인도	-44 (-1.2%)	-117 (-2.5%)	-157 (-3%)	-172 (-3%)	-147 (-3%)	-71 (-2%)

* 연결 매출 대비, 연결조정

증감 (전년대비 %)

한국	+14.7%	+7.1%	+20.4%	+5.7%	+4.7%	-5.4%
중국	-8.4%	+26.1%	+4.4%	+10.4%	-0.9%	+33.7%
베트남	+0.6%	+40.3%	-2.6%	+14.5%	-3.6%	+15.2%
러시아	-0.9%	+106.9%	-7.4%	+14.8%	+25.9%	+62.2%
인도	-	-	-	-9.5%	+14.4%	+1.3%