2026년 3분기 오리온 연결 실적

2026.11.16
(https://www.orionworld.com/invest/finance/84)

Disclaimer

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.

Contents

01 ‘26년 3분기 연결 실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02 ‘26년 3분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 4분기 주요계획

03 ‘26년 3분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04 첨부

2026년 3분기 연결 실적 요약

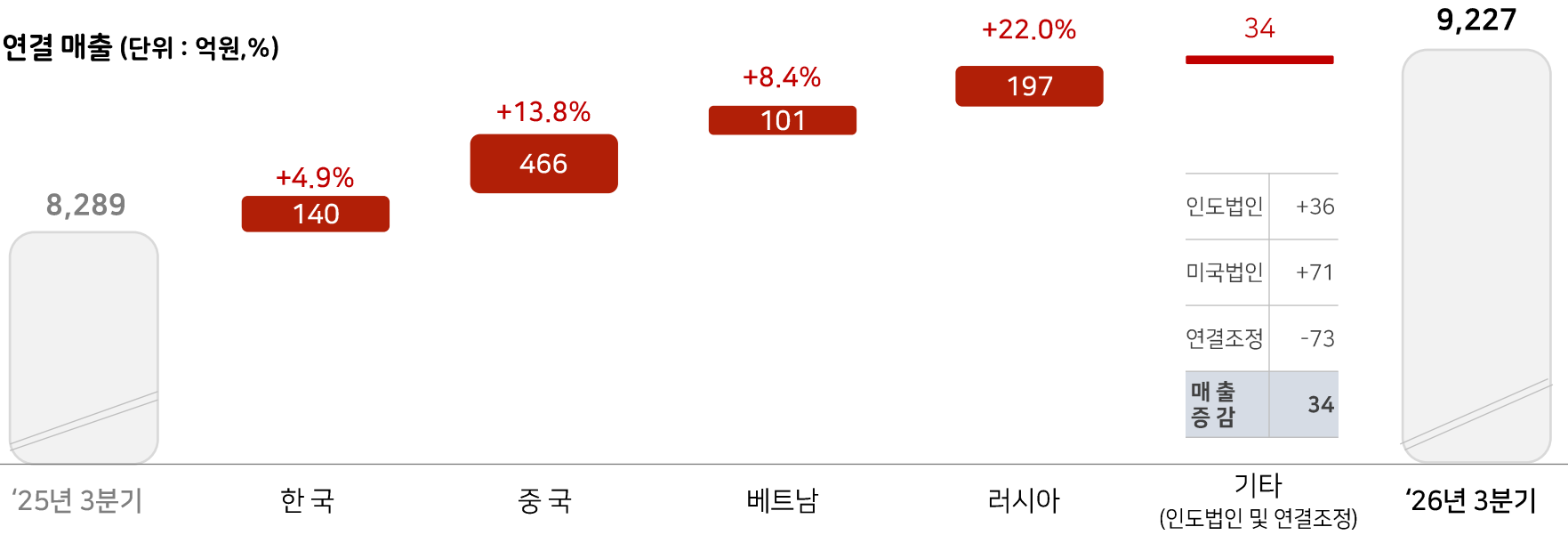
연결 손익 개요

(단위 : 억원, %)

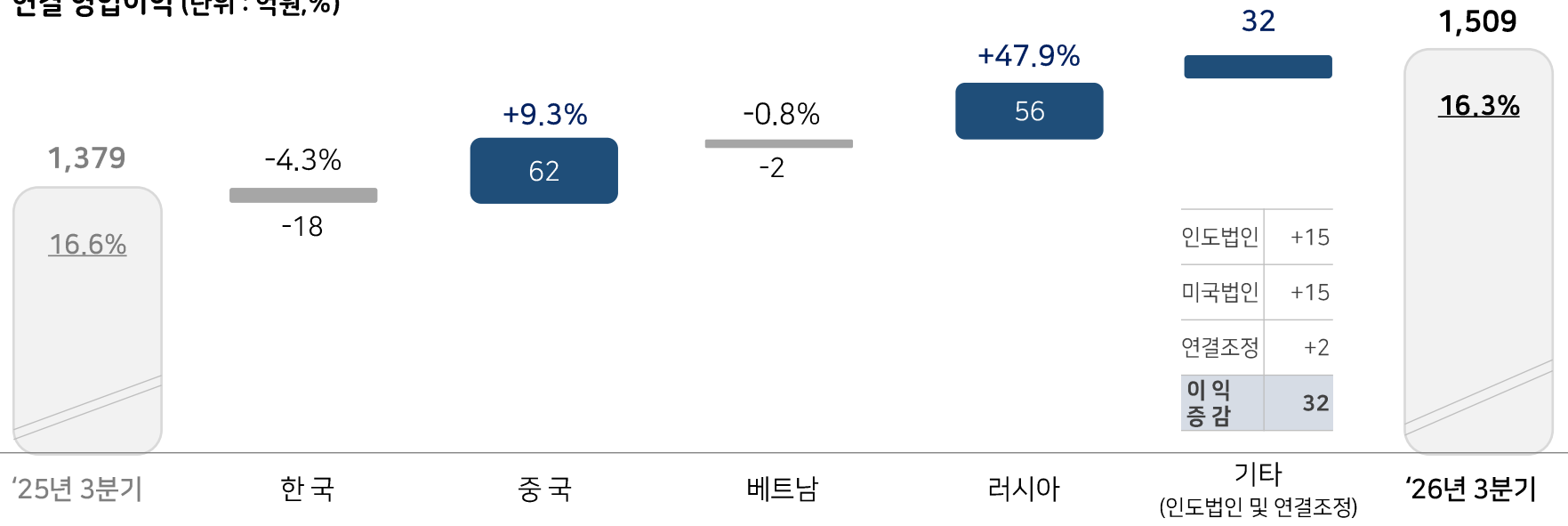
	'23년 연간	'24년 연간	'25년 연간	'26년 3분기	'26년 9월 누계	비 고 (3분기)
매 출	29,124 6.6%	31,043 6.5%	33,324 7.3%	9,227 11.3%	27,467 14.1%	환율효과 4.4%, 물량성장 6.9%
영업이익 (%)	4,923 (16.9%) 10.4%	5,436 (17.5%) 16.8%	5,583 (16.8%) 2.7%	1,509 (16.3%) 9.4%	4,489 (16.3%) 14.9%	환율효과 4.4%, 이익성장 5.0%
EBITDA (%)	6,362 (21.8%) 8.4%	7,040 (22.7%) 18.8%	7,229 (21.7%) 2.7%	1,962 (21.3%) 9.9%	5,832 (21.2%) 13.7%	성장 주도의 영업활동, 레버리지 효과 확대
ROE (%) 지배주주지분	13.9% 2.7%p	16.6% 2.8%p	10.5% 6.0%p	12.5% -3.1%p	12.5% -3.1%p	-

2026년 3분기 연결 실적 _ 매출 및 영업이익

연결 매출 (단위 : 억원,%)



연결 영업이익 (단위 : 억원,%)



2026년 3분기 연결 실적

- 지정학적 리스크에 따른 비용 부담 존재, 중국 및 러시아 중심 해외사업 두 자리 수 성장 지속
- 제품력 중심 전략 (채널전용 제품 및 기능성 신제품 확대), 원가 절감 노력 (통합구매 확대, 공급처 다변화) 집중

(단위: 억원, %, %p)

구분	매출액			영업이익			당기순이익		
	Q3'26	Q3'25	증감	Q3'26	Q3'25	증감	Q3'26	Q3'25	증감
연결실적 * (매출액 대비%)	**9,227**	8,289	11.3%	**1,509** **(16.3%)**	1,379 (16.6%)	9.4% (▲0.3%p)	**579** **(6.3%)**	1,050 (12.7%)	▲44.8% (▲6.4%p)
한국	**2,966**	2,826	4.9%	**403** **(13.6%)**	421 (14.9%)	▲4.3% (▲1.3%p)	**1,053** **(35.5%)**	386 (13.7%)	172.9% (21.9%p)
중국	**3,840**	3,373	13.8%	**732** **(19.1%)**	670 (19.8%)	9.3% (▲0.8%p)	**473** **(12.3%)**	459 (13.6%)	3.2% (▲1.3%p)
베트남	**1,306**	1,205	8.4%	**211** **(16.2%)**	213 (17.6%)	▲0.8% (▲1.5%p)	**198** **(15.1%)**	201 (16.6%)	▲1.5% (▲1.5%p)
러시아	**1,092**	896	22.0%	**173** **(15.8%)**	117 (13.1%)	47.9% (2.8%p)	**161** **(14.7%)**	108 (12.1%)	48.2% (2.6%p)
기타법인 (인도, 미국)	**215**	108	99.0%	**-10** **(-4.7%)**	-40 (-36.9%)	74.9% (32.3%p)	**-14** **(-6.3%)**	-39 (-36.1%)	65.2% (29.8%p)

* 내부거래 제거 등 연결조정 반영

Contents

01 '26년 3분기 연결 실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02 '26년 3분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 4분기 주요계획

03 '26년 3분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04 첨부

‘26년 3분기 법인별 실적 _ 한국

오리온 제과 _ 별도기준

(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구 분	Q3'26	Q3'25	증 감(금액)	증 감(%)
매 출	2,966	2,826	140	4.9%
매출총이익	1,136	1,080	56	5.2%
영 업 이 익	403	421	▲18	▲4.3%
(%)	(13.6%)	(14.9%)	-	(▲1.3%p)

※ Q3'26 매출 비중: 내수 93%, 수출 7%

✓ 소비 위축, 거래소 감소 불구, 이커머스/다이소 등 성장
- 일부 대형유통처 납품 재개 ('26. 8~)

✓ 원·부재료 및 유틸리티 단가 인상에 따른 원가 부담 지속

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	5.5%	100.0%
파 이	9.0%	22.0%
스 낵	0.2%	34.4%
비스켓	16.1%	24.9%
껌, 캔디, 젤리, 초콜릿	2.3%	8.2%
건강기능성/대용식 등	▲2.0%	10.6%
수출 등	0.9%	-

✓ 3분기 출시 : 미쯔/포카칩 황치즈맛, 오! 그래놀라 저당 카카오&미쯔 스모어

4분기 주요 계획

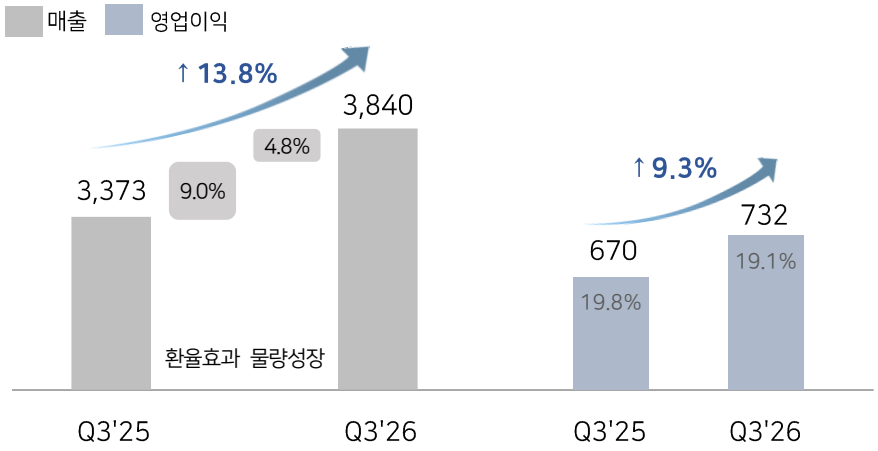
제품력 기반 공급 확대
- 채널 전용, 기능성 제품 등 전략 제품 확대
  - 꼬북칩 까르보맵닭맛, 닥터유 저당 단백질바
- 라인 증설을 통한 CAPA 증대
  - 증설라인: 포카칩, 나쵸 등

원가 절감 활동
- 글로벌 통합구매 품목 확대 (코코아, 유지류 등)
- 거래처 다변화를 통한 공급 안정 (옥수수, 견과류등)

‘26년 3분기 법인별 실적 _ 중국

중국 법인

(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구 분	Q3'26	Q3'25	증 감(금액)	증 감(%)
매 출	**3,840**	3,373	466	13.8%
매출총이익	**1,481**	1,326	155	11.7%
영 업 이 익	**732**	670	62	9.3%
(%)	**(19.1%)**	(19.8%)	-	-

✓ 간식점 및 편의점 등 성장 채널 출고 확대 지속

- 3분기 간식점 +48%(비중 약 37%), 편의점 +7% 성장

✓ 감자스낵 출고 증가에 따른 생산 CAPA 확대

- 스윙칩 +28% (불닭면맛 등), 증설라인 본생산 시작('26.9~)

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	13.8%	100.0%
파 이	14.3%	24.8%
스 낵	10.6%	57.6%
비스켓	17.7%	3.7%
껌, 캔디, 젤리	27.0%	13.8%

✓3분기 출시: 모구리 말차쿠키, 왕고래밥 벌크 2종, 예감 병아리콩 2종 등

4분기 주요 계획

제품력 중심 전략 유지

- 채널 전용, 시즌 한정 SKU 확대
  - 피스타치오 파이(완천), 군밤 파이(시즌한정) 등
- 스낵 신규 Flavor 개발 및 공급 확대
  - 신제품: 오감자 & 고래밥 불닭면맛 外
  - 공급 확대: 스낵 신공장 준공(~'27.06)

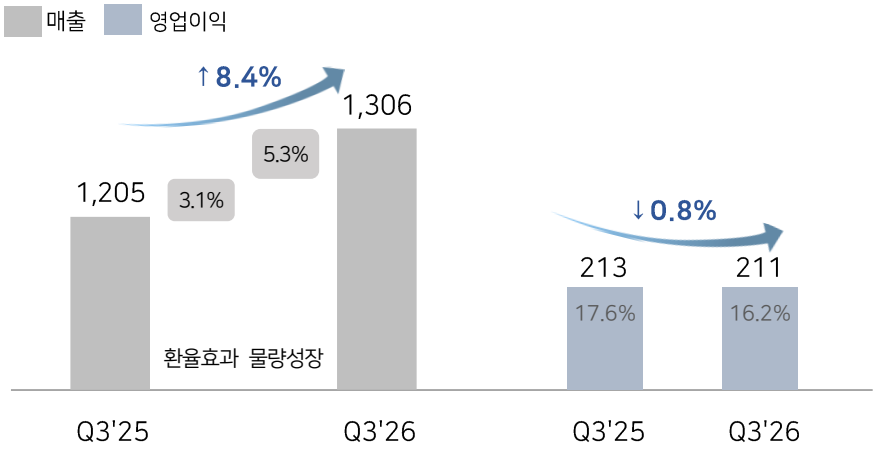
춘절 시즌 선행 대비

- 경소상 홍보회, 사전주문 등 약 3주 선행
  - 신제품, 춘절 고수요 품목 매대 선점
- 채널 특성에 따른 제품기획 강화
  - 가성비 초코파이(TT채널), 무지개파이(이커머스) 등

'26년 3분기 법인별 실적 _ 베트남

베트남 법인

(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구 분	Q3'26	Q3'25	증 감(금액)	증 감(%)
매 출	1,306	1,205	101	8.4%
매출총이익	461	439	22	5.0%
영 업 이 익	211	213	▲1.6	▲0.8%
(%)	(16.2%)	(17.6%)	-	(▲1.5%p)

※ Q3'26 매출 비중: 내수 90%, 수출 10%

✓ 전쟁 영향에 의한 부재료, 에너지 단가 및 물류비 상승 지속

✓ 중동 및 아프리카 지역 수출 재개, 매출 약 +18% 증가

- 껌·쌀과자 판매 주력

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	7.5%	100.0%
파 이	4.5%	44.2%
스 낵	12.3%	44.5%
비스켓	3.7%	4.1%
껌, 캔디, 젤리	15.4%	5.5%
기 타(선물세트 등)	▲27.3%	1.8%
수출 등	18.3%	-

✓ 3분기 출시 : 초코파이 오렌지칩, 구떼 황치즈, 스윙 육포맛 등

4분기 주요 계획

TET 시즌 선행 대비

- 시즌 한정 제품 공급(쿠스타스 파인애플, 쎄봉 찹쌀망고)
- 선출고를 통한 매대 선점('26.10~)
- 기능성 신제품 선행 노출, 채널 전용 기획제품 공급
  - 쌀과자 신규 Flavor, 이커머스 3종 선물세트 등

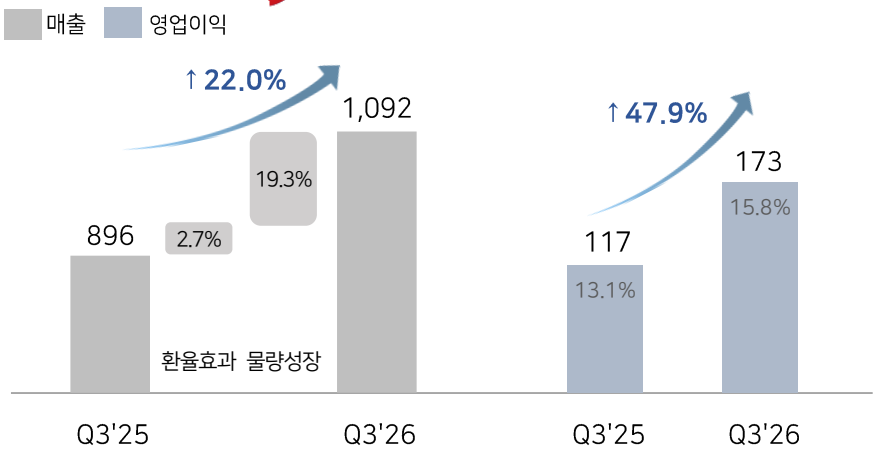
중장기 성장 기반 구축

- 옌퐁3공장(물류, 필름), 다낭 물류센터 준공(~'26.12)
- 호치민 4공장 설립 검토

‘26년 3분기 법인별 실적 _ 러시아

러시아 법인

(단위 : 억원, %)



손익 요약

(단위 : 억원, %)

구 분	Q3'26	Q3'25	증 감(금액)	증 감(%)
매 출	1,092	896	197	22.0%
매출총이익	351	260	91	35.2%
영 업 이 익	173	117	56	47.9%
(%)	(15.8%)	(13.1%)	-	2.8%p

※ Q3'26 매출 비중: 내수 89%, 수출 11%

✓ 파이 포트폴리오 다변화

- 파이 신규 Flavor 개발(콜라파이, 붕고 카라멜맛)
- 파이 라인 추가 증설 완료(붕고 2호라인, 10월 현재 가동률 113%)

카테고리별 매출

(단위 : 억원, %)

구 분	전년대비%	비중
내 수	20.3%	100.0%
파 이	21.0%	81.0%
오리지널	3.6%	52.8%
잼파이 등	76.6%	28.2%
비스킷	8.8%	34.1%
젤리 (젤리보이 등)	54.1%	23.9%
수출 등	36.7%	-

✓ 3분기 출시 : 콜라파이, 붕고 카라멜맛

4분기 주요 계획

다제품군 체제 강화

- 파이 신제품 전 채널 입점 확대(다크, 화이트파이 등)
  - X-5, Tander, 이커머스 등
- 비스킷, 젤리 신규 Flavor 출시
  (구떼 커피, 마이구미 멜로우 등)

중장기 성장 기반 구축

- 트베리 카스타드 라인 증설('26.10~)
  - 월 CAPA 약 +20억, '27년 상반기 생산 목표

Contents

01 '26년 3분기 연결 실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02 '26년 3분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 4분기 주요계획

03 '26년 3분기 연결 재무제표

연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04 첨부

첨부. 요약 재무제표 _ 연결 재무상태표, 연결 손익계산서

연결 손익계산서

(단위 : 억원, %)

구 분	Q3'26	(매출액 대비%)	Q3'25	(매출액 대비%)	전년대비
매출액	9,227	(100.0%)	8,289	(100.0%)	11.3%
매출원가	5,845	(63.3%)	5,266	(63.5%)	11.0%
매출총이익	3,382	(36.7%)	3,023	(36.5%)	11.9%
판매비와 관리비	1,874	(20.3%)	1,645	(19.8%)	13.9%
영업이익	1,509	(16.3%)	1,379	(16.6%)	9.4%
영업외손익	-582	(-6.3%)	63	(0.8%)	▲1025.2%
법인세비용차감전 순손익	927	(10.0%)	1,442	(17.4%)	▲35.7%
법인세	348	(3.8%)	392	(4.7%)	▲11.2%
당기순이익	579	(6.3%)	1,050	(12.7%)	▲44.8%
지배주주 지분	551	(6.0%)	1,027	(12.4%)	▲46.4%
비지배주주 지분	28	(0.31%)	23	(0.3%)	21.8%

연결 재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	Q3'26	Q3'25	전기말대비
유동자산	16,238	18,670	▲2,432
현금및현금성자산	3,559	3,114	445
매출채권	1,857	1,820	37
재고자산	2,976	3,214	▲238
기타 (단기금융예치금 외)	7,847	10,522	▲2,675
비유동자산	30,188	27,316	2,871
자산총계	46,426	45,987	439
유동부채	4,725	4,982	▲257
비유동부채	2,763	1,883	881
부채총계	7,488	6,865	624
자본총계	38,938	39,122	▲185
지배주주 지분	37,911	38,087	▲175

※ Q3'26 순현금 1조 394억 (차입금 없음)

Contents

01 ‘26년 3분기 연결 실적 요약

연결 손익 개요, 매출 및 영업이익

02 ‘26년 3분기 법인별 실적

법인별 실적 요약 (전년대비), 4분기 주요계획

03 ‘26년 3분기 연결 재무제표

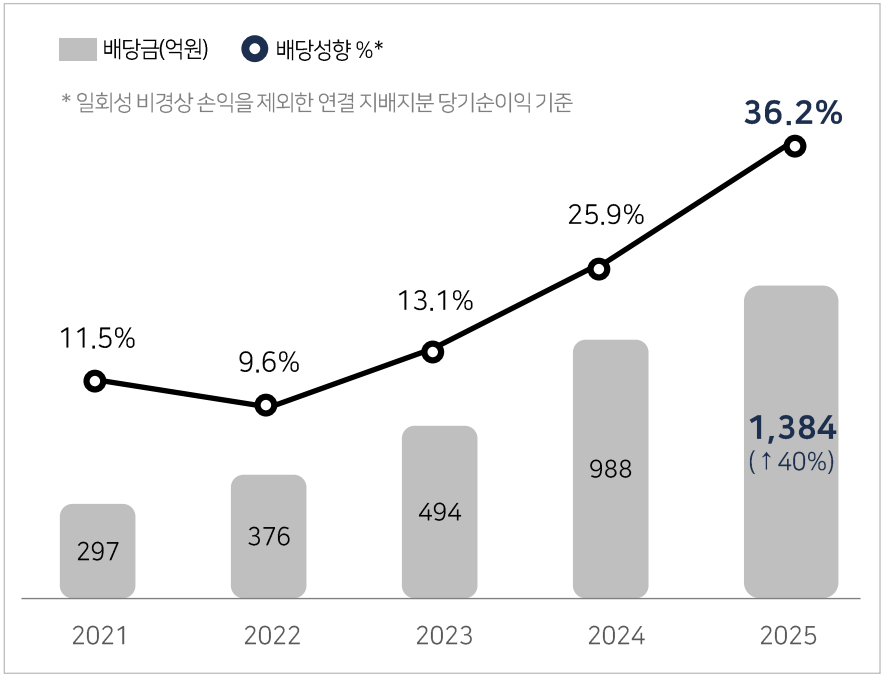
연결 손익계산서 및 재무상태표 요약

04 첨부

첨부. 주주환원 정책

배당금 및 배당성향 추이

▪ 사업연도 2025년 배당금 전년대비 40% 확대



'26년 3분기 실적

'분기배당' 시행
(배당기준일 7/21)

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

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

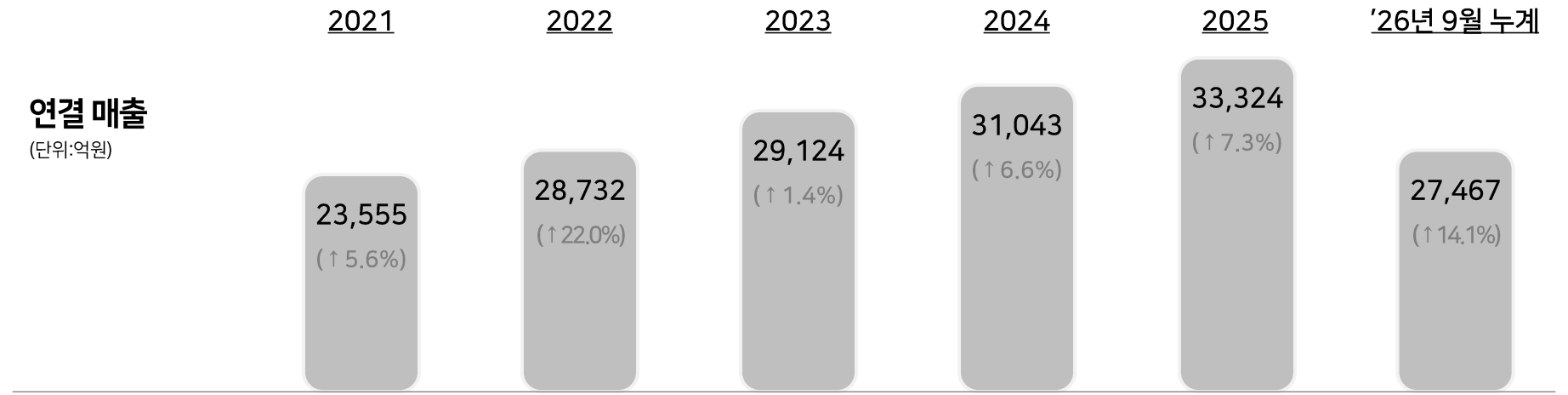
'분기배당' 기준일 개선

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

자기주식 소각

✓ **기보유 자사주 전량 소각 ('26.6.16)**
- 총 7,344주 (발행주식총수의 0.02%)

첨부. 법인 별 매출 비중 및 성장률 추이



법인 별 매출 비중 및 성장률 추이

매출액 (억원), 비중 (%)*

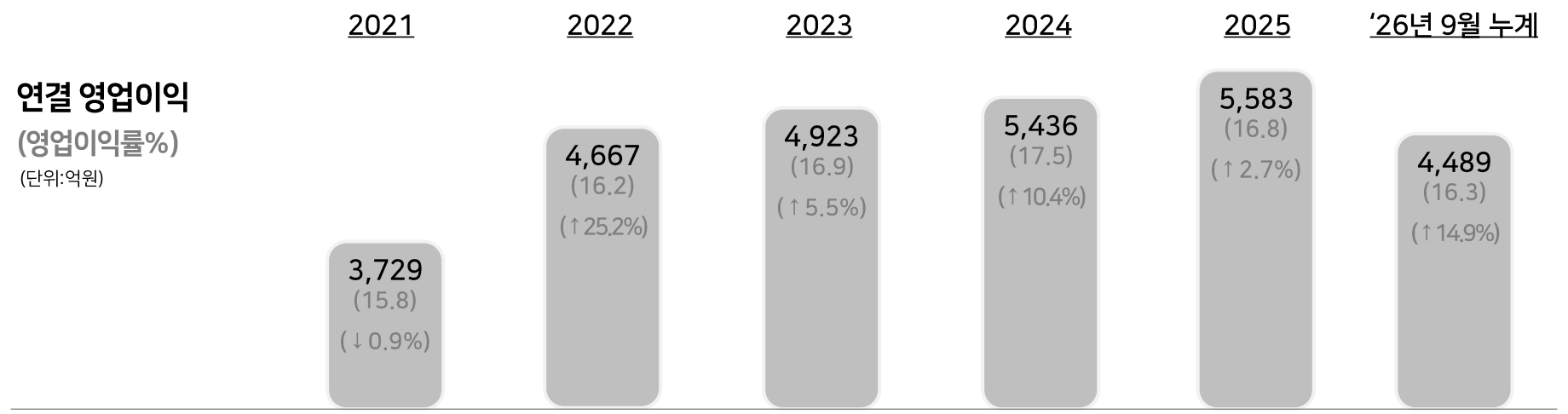
한국	8,074 (34%)	9,391 (32%)	10,700 (36%)	10,976 (35%)	11,458 (34%)	**8,800 (32%)**
중국	11,095 (47%)	12,749 (44%)	11,790 (40%)	12,701 (41%)	13,207 (39%)	**11,717 (42%)**
베트남	3,414 (14%)	4,729 (16%)	4,755 (16%)	5,145 (16%)	5,381 (16%)	**3,983 (14%)**
러시아	1,170 (5%)	2,098 (7%)	2,003 (7%)	2,305 (7%)	3,394 (10%)	**3,047 (11%)**
인도	31 (0.1%)	136 (0.5%)	205 (1%)	211 (1%)	275 (1%)	**315 (1%)**

* 연결 매출 대비

성장률 (yoy%)

한국	+5.0%	+16.3%	+13.9%	+2.6%	+4.4%	**+2.8%**
중국	+1.7%	+14.9%	-7.5%	+7.7%	+4.0%	**+20.7%**
베트남	+16.9%	+38.5%	+0.5%	+8.2%	+4.6%	**+13.3%**
러시아	+31.4%	+79.4%	-4.5%	+15.1%	+47.3%	**+28.3%**
인도	+785.7%	+338.7%	+50.4%	+3.4%	+30.1%	**+60.8%**

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%)	**1,300 (29%)**
중국	1,678 (45%)	2,115 (46%)	2,210 (45%)	2,439 (45%)	2,417 (43%)	**2,179 (48%)**
베트남	640 (17%)	898 (19%)	875 (17%)	1,001 (18%)	965 (17%)	**621 (15%)**
러시아	168 (4%)	347 (7%)	322 (7%)	369 (7%)	465 (8%)	**469 (11%)**
인 도	-44 (-1.2%)	-117 (-2.5%)	-157 (-3%)	-172 (-3%)	-147 (-3%)	**-96 (-2%)**

* 연결 매출 대비, 연결조정

증감 (전년대비 %)

한국	+14.7%	+7.1%	+20.4%	+5.7%	+4.7%	**-5.1%**
중국	-8.4%	+26.1%	+4.4%	+10.4%	-0.9%	**+24.4%**
베트남	+0.6%	+40.3%	-2.6%	+14.5%	-3.6%	**+9.2%**
러시아	-0.9%	+106.9%	-7.4%	+14.8%	+25.9%	**+56.6%**
인도	-	-	-	-9.5%	+14.4%	**+14.4%**