

# 2025년 1분기 실적분석 자료

---

2025.05.15

(<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.

## 01

### '25년 1분기 연결실적 요약

'25년 1분기 연결 손익 개요

## 02

### 법인별 실적

법인별 매출 및 영업이익 (전년대비)

## 03

### '25년 1분기 연결 손익계산서 및 재무상태

2025년 1분기 연결 손익 요약

요약 연결 재무상태표 및 종속회사 변동

## 04

### Appendix

# 2025년 1분기 연결실적 요약



## 2025년 연결 손익 개요

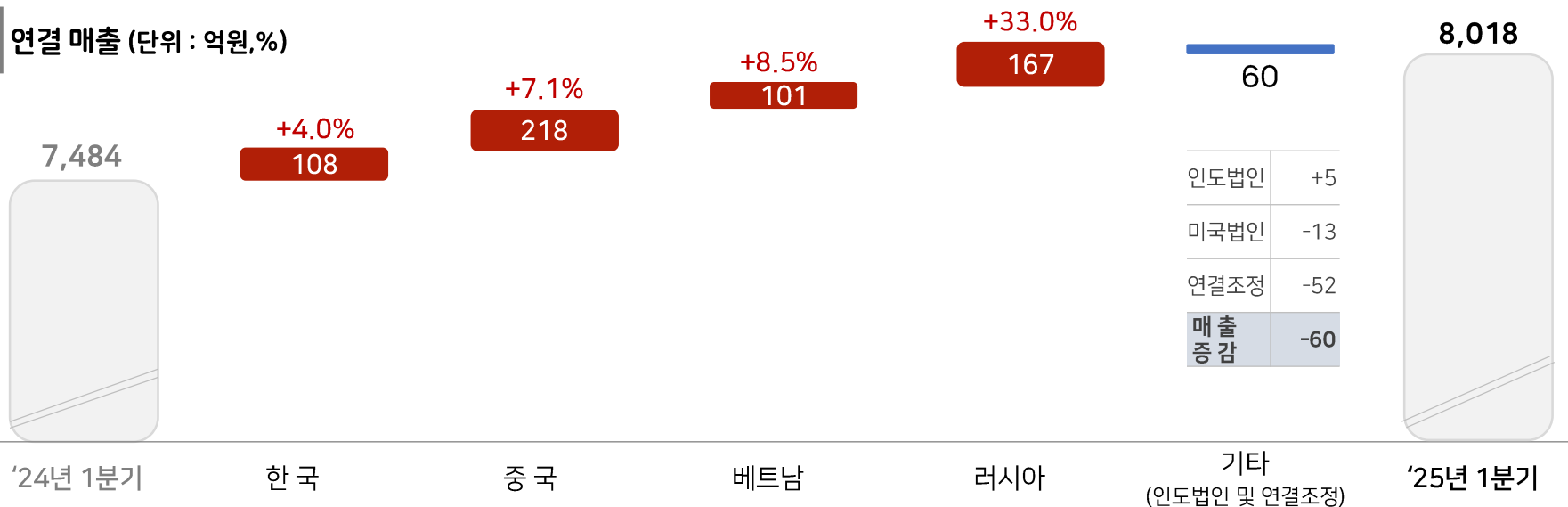
(단위: 억원, %)

	'22년 연간	'23년 연간	'24년 연간	'25년 1분기	비 고 (1분기)
매 출	28,732 	29,124 	31,043 	8,018 	<div> <div>환율효과 4.6%</div> <div>물량성장 2.8%</div> </div>
영업이익(%)	4,667 (16.2%) 	4,923 (16.9%) 	5,436 (17.5%) 	1,314 (16.4%) 	<div> <div>환율효과 4.7%</div> <div>이익성장 0.3%</div> </div>
EBITDA(%)	6,156 (21.4%) 	6,362 (21.8%) 	7,040 (22.7%) 	1,727 (21.5%) 	성장 주도의 영업활동 레버리지 효과 확대
ROE(%) 지배주주지분	16.5% 	13.9% 	16.6% 	12.9% 	수익성 중심, 효율적 경영을 통한 주주가치 제고

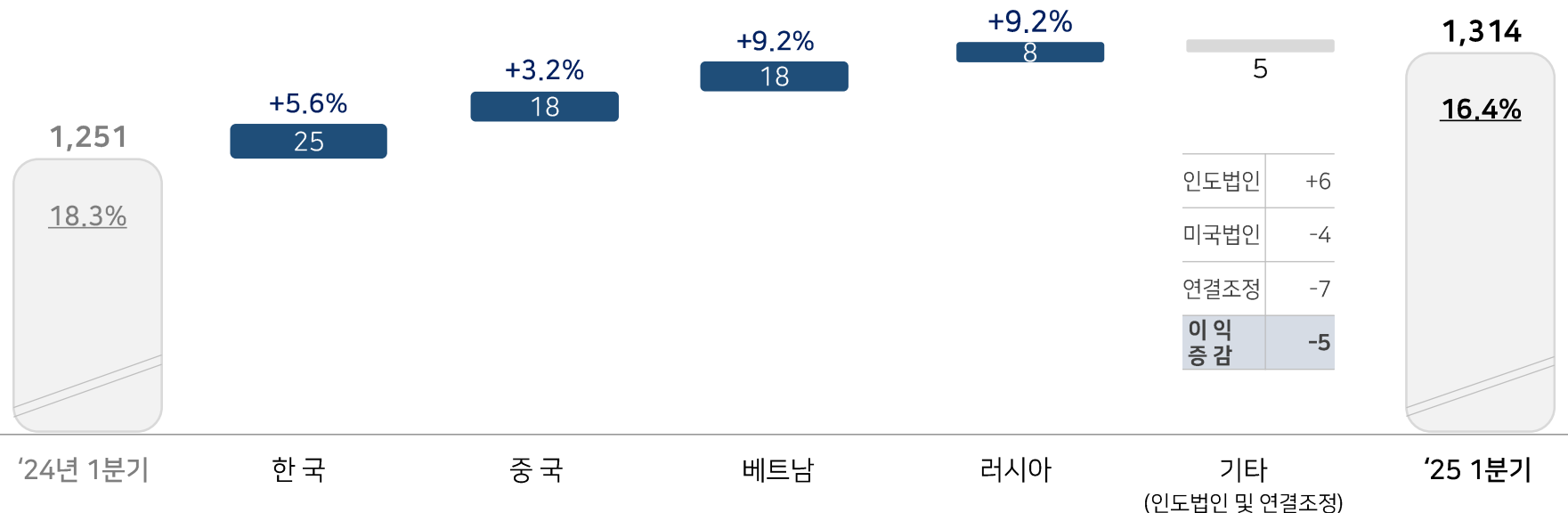
# 2025년 1분기 연결 실적 \_ 매출 및 영업이익



## 연결 매출 (단위 : 억원,%)



## 연결 영업이익 (단위 : 억원,%)



## 01

### '25년 1분기 연결실적 요약

주요 지표, 법인별 매출/이익 비중

## 02

### 법인별 실적

법인별 매출 및 영업이익 증감 (전년동기 대비)

## 03

### '25년 1분기 연결 손익계산서 및 재무상태

2025년 1분기 연결 손익 요약

요약 연결 재무상태표 및 종속회사 변동

## 04

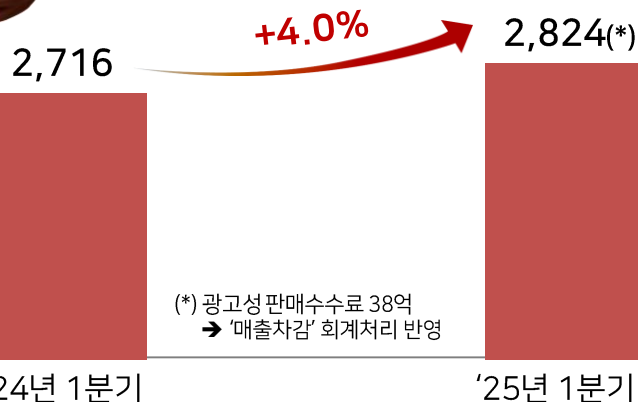
### Appendix

# '25년 1분기 법인별 실적 \_ 한 국

## 매 출



(단위 : 억원, %)

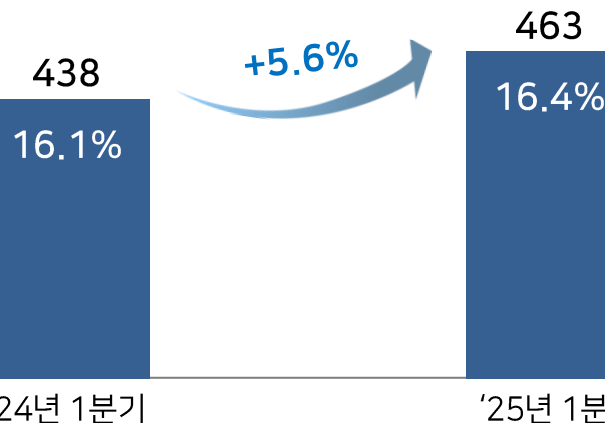


카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파 이	+5.9%	21.0%
껌, 캔디, 젤리, 초콜릿	-19.7%	8.8%
비스킷	+7.3%	22.8%
스 넥	+6.8%	35.6%
닥터유	+3.6%	9.2%
마켓오네이처	-10.0%	2.7%
내 수	+3.0%	100.0%

- [1분기] 내수침체 불구, MT채널 및 수출 기반의 성장 지속
- [1분기] '24년 12월 가격인상 시행 (채널별 순차적 반영, ~4월)
- **[2분기] 가성비 제품 및 수출시장 확대 통한 성장 도모**
  - 천원 균일가 제품 확대 및 가성비 제품 알리기 프로모션 시행
  - 미국 내 신규 제품 입점 확대 (참봉어빵 등)

## 영업이익(%)

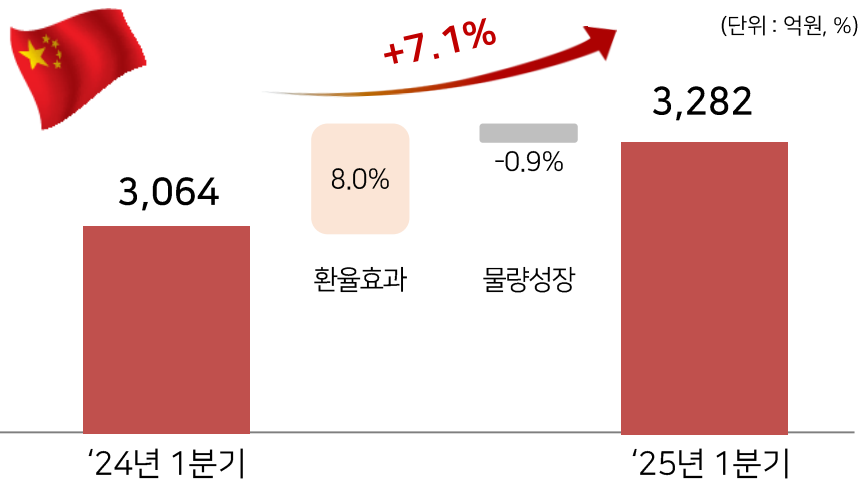
(단위 : 억원, %)



계 정	매출비중 (전년대비 bp)	비 고
매출원가	59.4% (+179bp)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주요 부재료 단가 안정화 속, 일부 원재료 단가 인상 지속</li> <li>- 카카오, 유지류 등</li> </ul>
판매관리비	24.2% (▼205bp)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수익성 중심 비용 집행 지속</li> <li>• 일부 광고성 수수료 회계처리 변경(38억) → 매출차감 계정으로 회계처리 변경 (손익 효과 없음)</li> </ul>

# '25년 1분기 법인별 실적 \_ 중 국

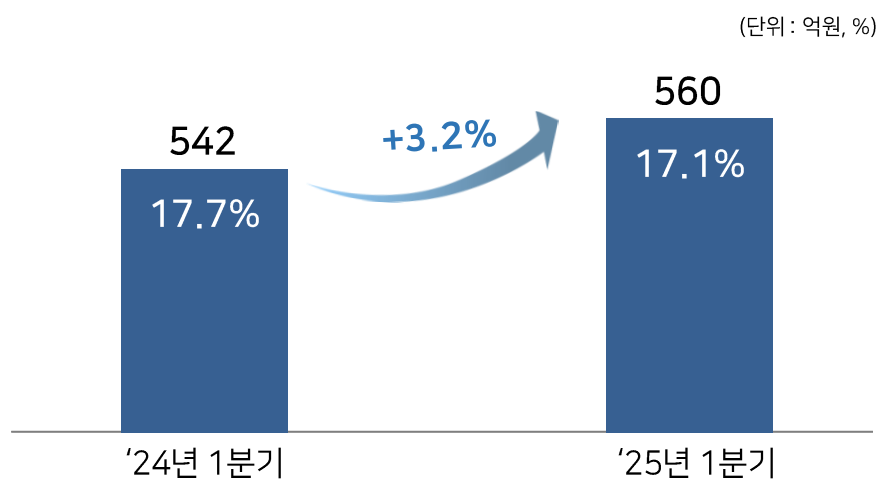
## 매 출



카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파 이	+4.9%	27.5%
껌, 캔디, 젤리 등	+28.1%	14.5%
비스킷	-7.0%	5.0%
스 내	+5.5%	53.0%
내 수	+7.2%	100.0%

- [1분기] 명절시점차이 불구, 경소상 출고 성장 추세 지속  
- 4개월(11월~2월) 춘절 합산 기준 매출 +13.5%, 3월 +17.6% 성장
- [2분기] 성장채널 입점 확대, 미래성장 준비**
  - 간식점 등 성장채널 위주의 성장전략 지속 (전용제품 SKU 확대 및 채널 특화제품 출시)
  - 스윙칩 불닭, 꼬북칩 신규맛 2종 등 신제품 출시

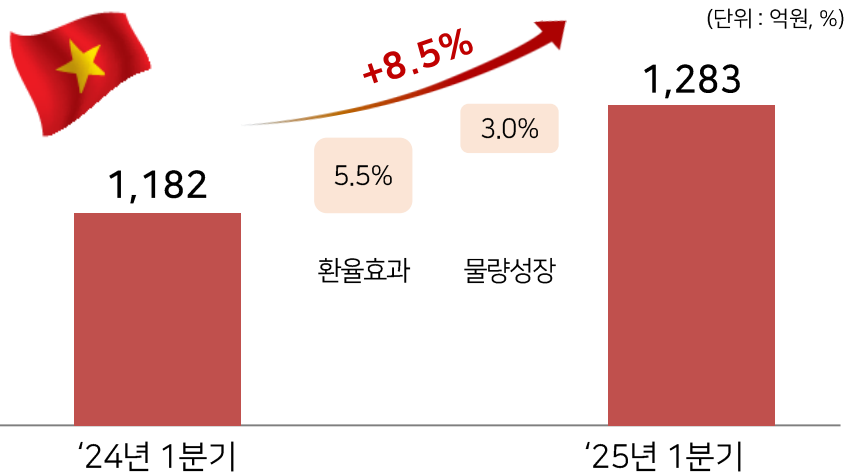
## 영업이익(%)



계 정	매출비중 (전년대비 bp)	비 고
매출원가	62.8% (+107bp)	<ul style="list-style-type: none"> <li>원재료 단가인상에 따른 제조원가 상승</li> <li>- 코코아, 유지류 등 주요 원재료 단가 인상</li> </ul>
판매관리비	20.1% (▼43bp)	<ul style="list-style-type: none"> <li>간접영업 체제 전환에 의한 영업인력 효율화</li> </ul>

# '25년 1분기 법인별 실적 \_ 베트남

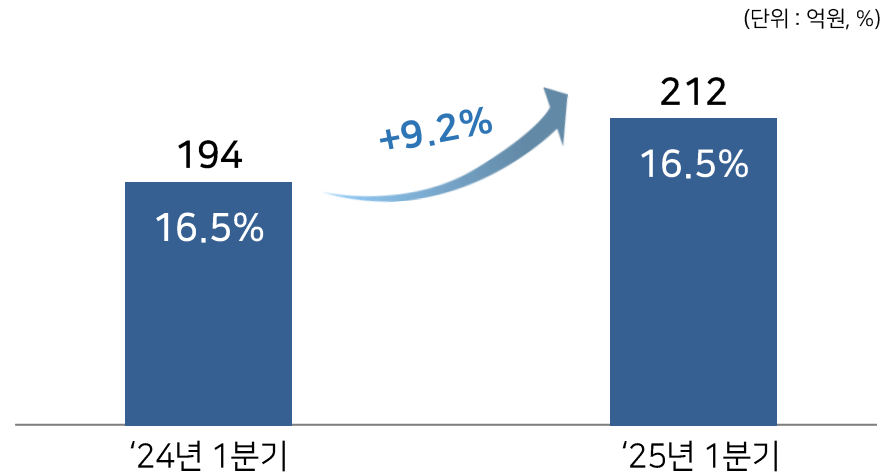
## 매출



카테고리(내수)	전년대비 %	비중 %
파 이	+7.3%	41.8%
캔디, 젤리 등	+4.3%	4.2%
비스킷	+6.2%	16.0%
스낵	+2.0%	27.4%
기타(선물세트, 유음료 등)	+20.1%	10.6%
내 수	+6.5%	100.0%

- [1분기] 명절 시즌 물량 출고 집중
  - 4개월(11월~2월) TET 합산 기준 매출 +11.2% 성장
- [2분기] 제품 포트폴리오 확장 및 신공장 증축
  - 스낵류(쌀과자 등) 대용량 제품군 확대 및 프로모션 진행(샘플링 행사 등)
  - 신제품 출시 확대 (꼬북칩 구운김맛, 오스타 갈비맛 등)
  - 기존 공장 내 생산동 증축 완료('25년 2월), 신공장 착공(~'26년)

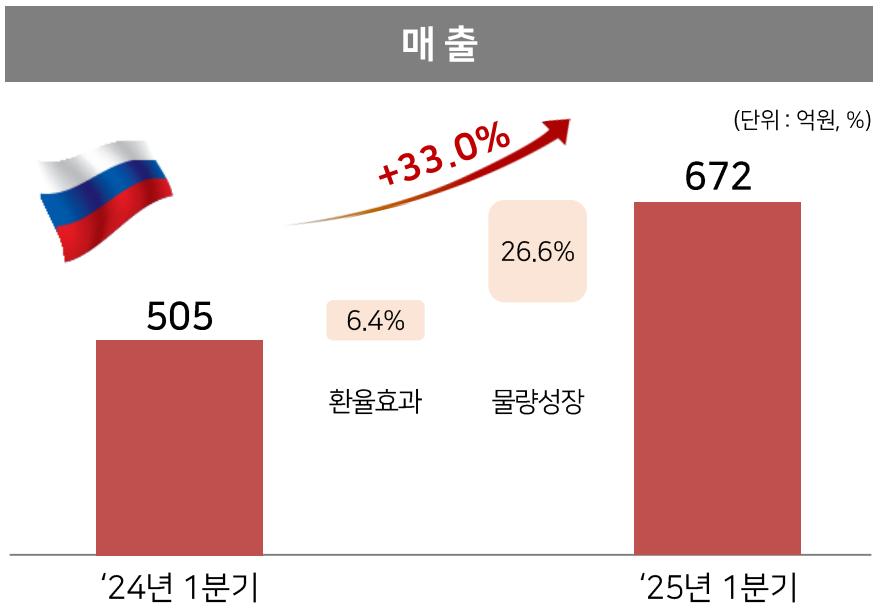
## 영업이익(%)



계 정	매출비중 (전년대비 bp)	비 고
매출원가	64.8% (▼26bp)	• 주요 원재료 단가 인상 속 판매량 확대를 통한 원가 압박 완화 - 원재료(코코아,팜오일) 단가 인상 지속
판매관리비	18.6% (▼16bp)	• 수익성 중심 비용 효율화 집중 - TET시점차이로 인한 광고비 감소 등

# '25년 1분기 법인별 실적 \_ 러시아

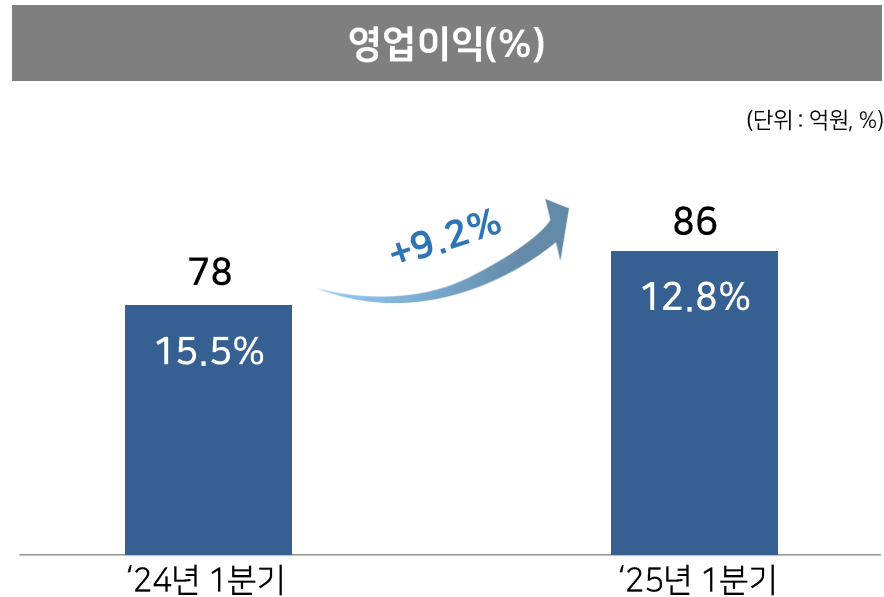
## 매 출



카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파이 (초코파이, 후레시파이 등)	+34.8%	81.7%
비스킷 (초코보이, 구떼, 크래크릿 등)	+26.2%	16.0%
젤리보이 외 (용암수 포함)	+44.1%	2.3%
내 수	+33.5%	100.0%

- [1분기] X-5, 텐더 등 주요 할인점 내 출고 집중
- [2분기] 다제품군 체제 준비, 라인 투자를 통한 제품 공급 확대
  - 초코파이 수박맛 출시, 젤리보이 분포 확대 등 제품 라인업 강화
  - 파이 라인 2개 증설 진행, 3분기 완공 및 생산 예정 ('25년 1분기 말 현재 공장 가동률 120% 상회)

## 영업이익(%)



계 정	매출비중 (전년대비 bp)	비 고
매출원가	71.6% (+417bp)	• 생산량 확대 불구, 원재료 단가 인상, 루블가치하락에 따른 원가 부담 지속 - 코코아, 전지분유 등 주요 원재료 가격상승 - 루블화 가치 하락
판매관리비	15.7% (▼139bp)	• 판매량 증대에 따른 레버리지 효과 실현

## 01

### '25년 1분기 연결실적 요약

주요 지표, 법인별 매출/이익 비중

## 02

### 법인별 실적

법인별 매출 및 영업이익 (전년대비)

## 03

### '25년 1분기 연결 손익계산서 및 재무상태

2025년 1분기 연결 손익 요약

요약 연결 재무상태표 및 종속회사 변동

## 04

### Appendix

# '25년 1분기 연결손익 요약 (전년동기 대비)



(단위: 억원)

구 분	'25년 1분기	'24년 1분기	증 감	비 고
<b>매 출</b>	<b>8,018</b>	<b>7,484</b>	<b>7.1%</b>	. 한국(108), 중국(218), 베트남(101), 러시아(167), 미국(-13), 인도(-5)
매출원가	5,048	4,601	9.7%	
(%)	63.0%	61.5%	1.5%p	. 코코아, 유지류 등 일부 원재료 인상 압박 지속
매출총이익	2,969	2,883	3.0%	
(%)	37.0%	38.5%	-1.5%p	
판매관리비	1,655	1,631	1.5%	. 급여 ↑ 30억, 광고선전비 ↓ 9억, 운반비 ↓ 14억, 감가상각비 ↑ 6억, 기타 ↑ 11억
(%)	20.6%	21.8%	-1.2%p	. 일부 광고수수료 → '매출차감' 회계처리 변경 효과 (한국, 38억)
<b>영업이익</b>	<b>1,314</b>	<b>1,251</b>	<b>5.0%</b>	
<b>(%)</b>	<b>16.4%</b>	<b>16.7%</b>	<b>-0.3%p</b>	
순 기타수익	12	-4	-415.6%	
기타수익	36	15	147.4%	. 외환차익 ↑ 24억 등
기타비용	24	18	30.2%	. 기부금 ↑ 3억 등
순 금융수익	74	88	-16.8%	
금융수익	98	95	3.1%	
금융비용	24	7	268.7%	. 외화 매출채권 외환차손 ↑ 15억 등
지분법 손익	50	2	2020.7%	. 리가켄바이오 사이언스 등 관계기업 지분법손익
<b>세전이익</b>	<b>1,450</b>	<b>1,338</b>	<b>8.3%</b>	
법인세	389	341	14.1%	
<b>계속영업 순이익</b>	<b>1,061</b>	<b>998</b>	<b>6.4%</b>	
<b>(%)</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.3%</b>	<b>-0.1%p</b>	
중단영업 순이익	-	-	-	
<b>순이익</b>	<b>1061</b>	<b>998</b>	<b>6.4%</b>	
<b>(%)</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.3%</b>	<b>-0.1%p</b>	
순이익 (비지배주주지분 제외)	1,043	938	11.2%	
<b>(%)</b>	<b>13.0%</b>	<b>12.5%</b>	<b>0.5%p</b>	

# 요약 연결 재무상태표 및 종속회사 변동



## 재무상태표 및 주요 지표

(단위: 억원, %)

구 분	'23년 말	'24년 말	'25년 1분기
<b>자 산</b>	<b>35,214</b>	<b>43,084</b>	<b>43,142</b>
유동자산	16,282	<b>16,474</b>	16,361
비유동자산	18,932	<b>26,610</b>	26,781
<b>부채</b>	<b>5,659</b>	<b>7,344</b>	<b>6,809</b>
유동부채	3,989	<b>5,376</b>	4,826
비유동부채	1,670	<b>1,968</b>	1,983
<b>자 본</b>	<b>29,544</b>	<b>35,740</b>	<b>36,333</b>
<b>자본 및 부채</b>	<b>35,214</b>	<b>43,084</b>	<b>43,142</b>

### ■ 주요 지표

<b>부채비율(%)</b>	<b>19.1%</b>	<b>20.5%</b>	<b>18.7%</b>
<b>순현금 (억원)</b>	<b>10,939</b>	<b>10,597</b>	<b>10,684</b>
총차입금	26	<b>11</b>	4
현금성자산	10,965	<b>10,608</b>	10,688
<b>이자보상배율</b>	<b>137배</b>	<b>536배</b>	<b>300배</b>

## 종속회사 (연결대상회사)

No.	피투자회사	투자회사	'23년 말	'24년 말	'25.1Q
1	(주)오리온	(주)오리온홀딩스	0	0	0
2	Pan Orion Corp.	(주)오리온	0	0	0
3	Orion Food Co.	Pan Orion Corp.	0	0	0
4	Orion Food Shanghai	Pan Orion Corp.	0	0	0
5	Orion Food Guangzhou	Pan Orion Corp.	0	0	0
6	Orion Food Shen Yang	Pan Orion Corp.	0	0	0
7	Orion Argo Co., Ltd.	Orion Food Co.	0	0	0
8	Orion Agro DuoLun Co.	Orion Food Co.	0	0	0
9	LangFang Green Eco Packaging Co.	Orion Food Co.	0	0	0
10	Orion Food Vina Co.	(주)오리온	0	0	0
11	Orion Int'l Euro LLC	(주)오리온, Pan Orion	0	0	0
12	Orion Nutritionals Limited	(주)오리온	0	0	0
13	Orion F&B US, Inc.	(주)오리온	0	0	0

## 01

### '25년 1분기 연결실적 요약

주요 지표, 법인별 매출/이익 비중

## 02

### 법인별 실적

법인별 매출 및 영업이익 (전년대비)

## 03

### '25년 1분기 연결 손익계산서 및 재무상태

2025년 1분기 연결 손익 요약

요약 연결 재무상태표 및 종속회사 변동

## 04

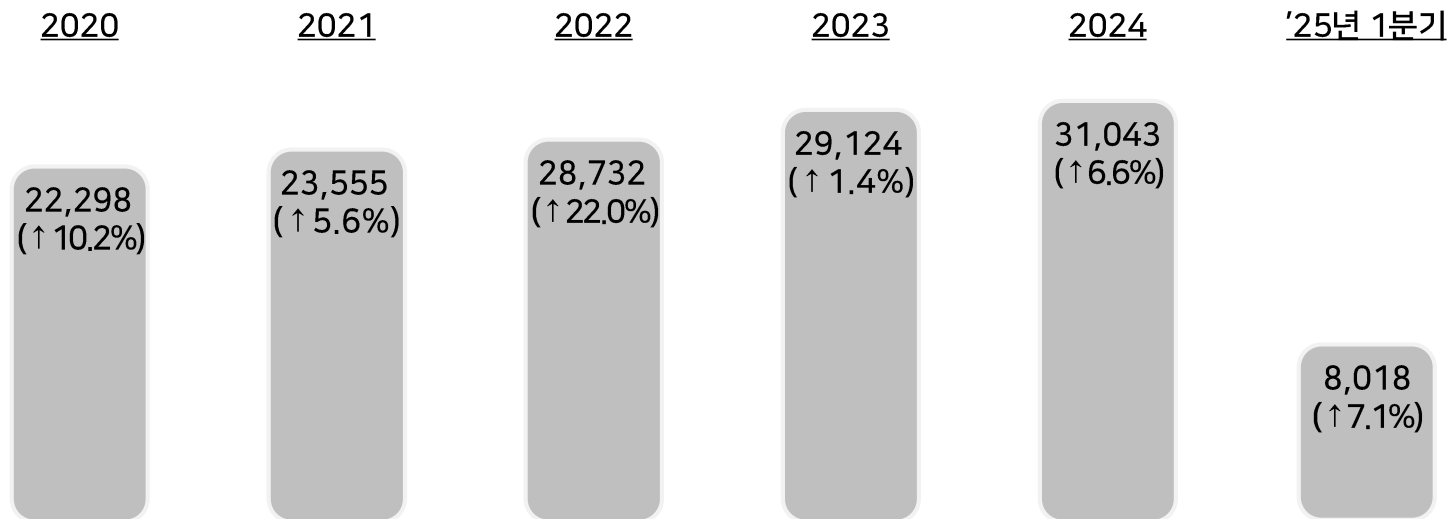
### Appendix

# 법인 별 매출 비중 및 성장률 추이



## 연결 매출

(단위:억원)



## 법인 별 매출 비중 및 성장률 추이

### 매출액 (억원), 비중 (%)\*

한국	7,692 (34%)	8,074 (34%)	9,391 (32%)	10,700 (36%)	10,976 (35%)	2,824(35%)
중국	10,909 (49%)	11,095 (47%)	12,749 (44%)	11,790 (40%)	12,701 (41%)	3,282(41%)
베트남	2,920 (13%)	3,414 (14%)	4,729 (16%)	4,755 (16%)	5,145 (16%)	1,283(16%)
러시아	890 (4%)	1,170 (5%)	2,098 (7%)	2,003 (7%)	2,305 (7%)	672(8%)
인도	4 ( - )	31 (0.1%)	136 (0.5%)	205 (1%)	211 (1%)	59(1%)

\* 연결 매출 대비

### 성장률 (yoy%)

한국	+5.0%	+5.0%	+16.3%	+13.9%	+2.6%	+4.0%
중국	+12.0%	+1.7%	+14.9%	-7.5%	+7.7%	+7.1%
베트남	+15.7%	+16.9%	+38.5%	+0.5%	+8.2%	+8.5%
러시아	+15.2%	+31.4%	+79.4%	-4.5%	+15.1%	+33.0%
인도	-	+785.7%	+338.7%	+50.4%	+3.4%	+8.5%

# 카테고리 별 매출 비중 및 성장률 추이



	2020	2021	2022	2023	2024	'25년 1분기
연결 매출 (단위:억원)	22,298 (↑ 10.2%)	23,555 (↑ 5.6%)	28,732 (↑ 22.0%)	29,124 (↑ 1.4%)	31,043 (↑ 6.6%)	8,018 (↑ 7.1%)

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

비중 (%)						
기존 제품	82.7%	88.4%	91.3%	90.4%	92.6%	94.9%
신제품 ('23~'24출시)	17.3%	11.6%	8.7%	9.6%	7.4%	5.1%
합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%
파이	32%	33%	32%	31%	31%	32%
스낵	41%	38%	38%	36%	37%	39%
비스킷	16%	16%	16%	17%	17%	13%
껌/캔디/젤리	6%	6%	7%	9%	9%	10%
간편대용식/건강기능성	4%	5%	4%	5%	4%	4%
기타 (제주용암수, 등)	0.7%	1.5%	2%	2%	2%	2%

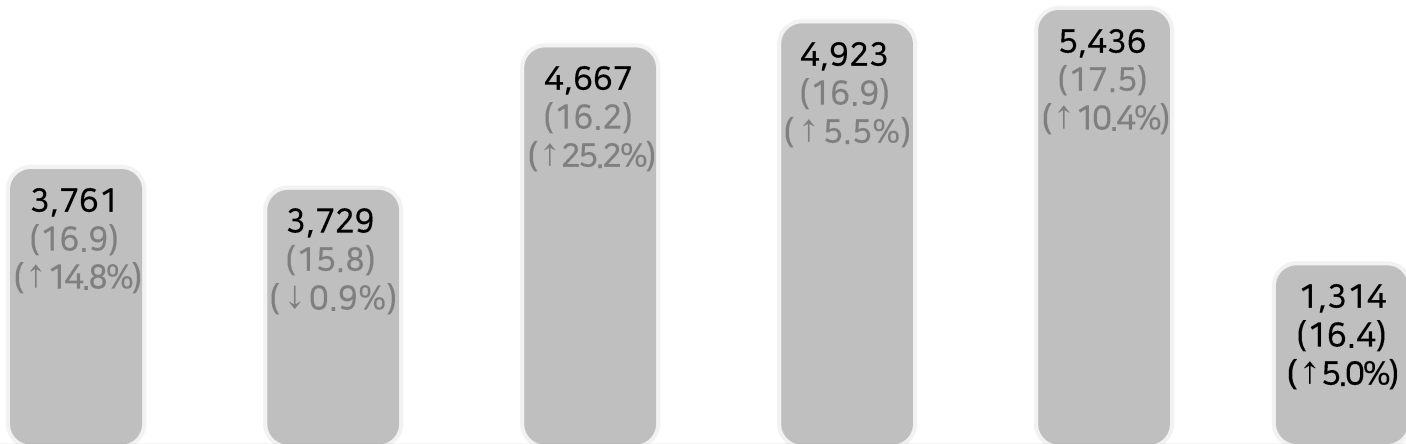
성장률 (전년대비%)						
파이	+6.4%	+8.7%	+19.0%	-3.9%	+7.4%	+10.5%
스낵	+20.6%	-2.8%	+21.1%	-3.7%	+7.7%	-1.7%
비스킷	+5.8%	+7.3%	+20.6%	+5.1%	+5.8%	+5.9%
껌/캔디/젤리	-21.9%	+3.8%	+37.6%	+32.0%	+0.1%	+7.4%
간편대용식/건강기능성	+11.5%	+32.4%	+11.7%	+11.0%	-4.8%	+0.1%
기타 (선물세트 등)	+223.5%	+137.5%	+67.3%	-26.9%	+26.1%	+21.2%

# 영업이익 비중 및 성장률 추이



2020                      2021                      2022                      2023                      2024                      '25년 1분기

연결 영업이익  
(영업이익률%)  
(단위:억원)



## 법인 별 영업이익 비중 및 성장률 추이

영업이익 (억원), 비중(%)\*

한국	1,142 (30%)	1,309 (35%)	1,402 (30%)	1,688 (34%)	1,785 (33%)	463(35%)
중국	1,832 (49%)	1,678 (45%)	2,115 (46%)	2,210 (45%)	2,439 (45%)	560(43%)
베트남	637 (17%)	640 (17%)	898 (19%)	875 (17%)	1,001 (18%)	212(16%)
러시아	169 (5%)	168 (4%)	347 (7%)	322 (7%)	369 (7%)	86(6%)
인도	-20 (-0.5%)	-44 (-1.2%)	-117 (-2.5%)	-157 (-3%)	-172 (-3%)	-39(-4%)

\* 연결 영업이익 대비

증감 (전년대비 %)

한국	+5.9%	+14.7%	+7.1%	+20.4%	+5.7%	+5.6%
중국	+15.5%	-8.4%	+26.1%	+4.4%	+10.4%	+3.2%
베트남	+33.2%	+0.6%	+40.3%	-2.6%	+14.5%	+9.2%
러시아	+31.3%	-0.9%	+106.9%	-7.4%	+14.8%	+9.2%
인도	-	-	-	-	-9.5%	+13.7%