



한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2025-5호

농식품기업 리포트 시리즈



(주)미스터밀크

한국농식품벤처투자협회

2025.06.



2025-5호

목 차

< SUMMARY >	1
I. 해당 기업을 주목하는 이유	2
II. 회사 개요	5
III. 재무상태표 및 손익계산서 주요항목 분석	7
IV. 재무비율 분석 및 신용평가 등급	8
V. 산업 내 위치 및 경쟁우위 사항	9
VI. 종합 의견	12



SUMMARY

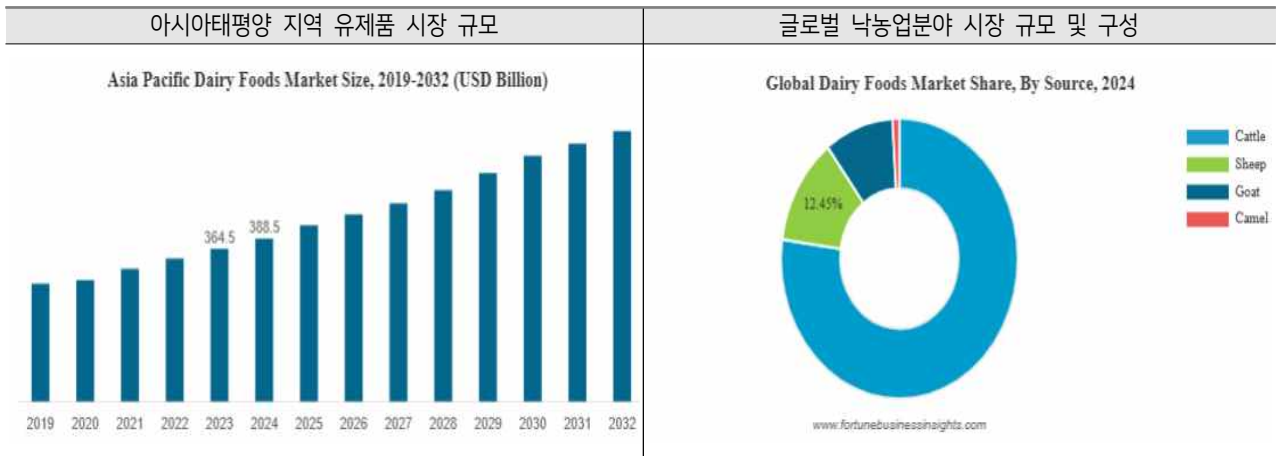
- 환경에 대한 관심, 고품질, 고영양의 건강제품에 대한 수요 증가, 지속가능성과 윤리적 소비에 대한 인식 증가 등으로 프리미엄 유제품에 대한 가치소비가 확산되고 있는 점은 당사의 주요 전략방향과 일치함
- 지속적으로 감소하는 흰우유 소비량, 저렴한 수입제품의 증가, 인구감소 등의 다양한 외부 요인들은 극복해야할 요인이나 당사는 비교적 차별화된 브랜딩으로 자체적 돌파구를 모색 중
- 성이시돌목장과의 독점 제휴를 통해 제주 고유의 인프라를 활용하고 지역과 상생하는 복합 공간을 조성하며, 장기적으로 다양한 프리미엄 제품군을 자체적으로 개발하고 확장하는 노력은 긍정적

해당 기업을 주목하는 이유_(1)

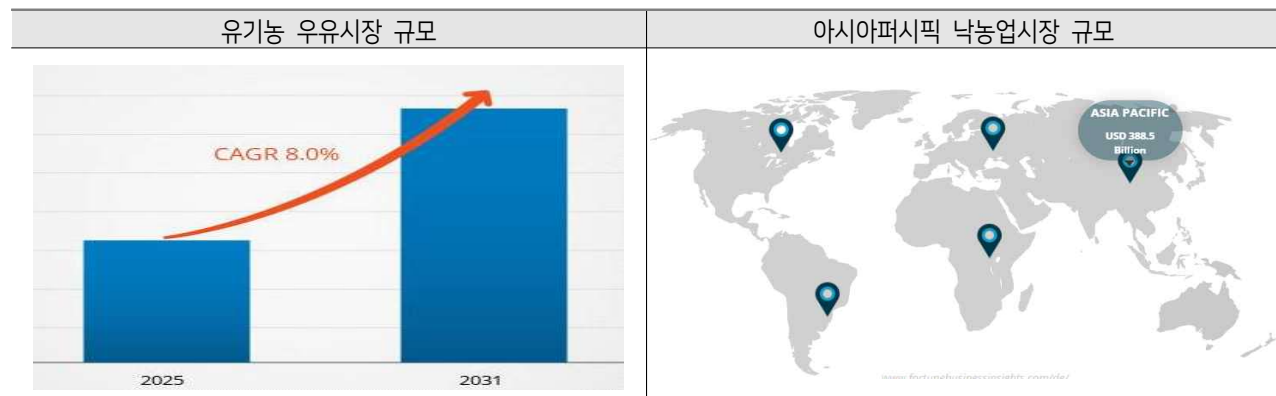
건강에 대한 관심 증대, 맞춤형 식단에 대한 소비자 선호 증가는 고품질, 고영양, 프리미엄 제품에 대한 관심으로 이어짐

코로나19, 환경문제, 건강에 대한 관심증가 등은 주요 성장요인으로 작용

- **(글로벌 환경)** 개인 건강에 대한 관심 증대, 맞춤형 식단에 대한 소비자 선호 증가 등으로 인해 프리미엄, 고품질, 고영양 제품에 대한 수요 증가
 - 글로벌 유제품 식품 시장 규모는 2024년 947억 달러에서 2032년 1,525억 달러로 연평균 6.12% 성장이 예상됨
 - 아시아태평양 시장은 2024년 41.02% 시장점유율로 글로벌 유제품 시장을 주도하며, 인구 증가와 소득 향상으로 지속 성장
 - 글로벌 유기농 우유 시장이 연평균 8% 성장하며 2031년까지 지속 확장 전망
- **(글로벌 성장요인)** 코로나19, 환경문제, 개인건강에 대한 관심 증가로 인해 프리미엄, 개인화, 고품질 영양 기반 제품에 대한 수요가 급속히 성장
 - 유제품 시장에서도 고단백질 함량을 가진 제품, 유당이 없는 유제품에 대한 수요 등이 증가하고 있고 식물기반 유제품에 대한 비건 수요도 증가하고 있음
 - 네덜란드 등 주요 국가에서도 고급 유제품을 출시하는 비즈니스를 확장하고 있음



자료: Fortune business insights



자료: The insight partners

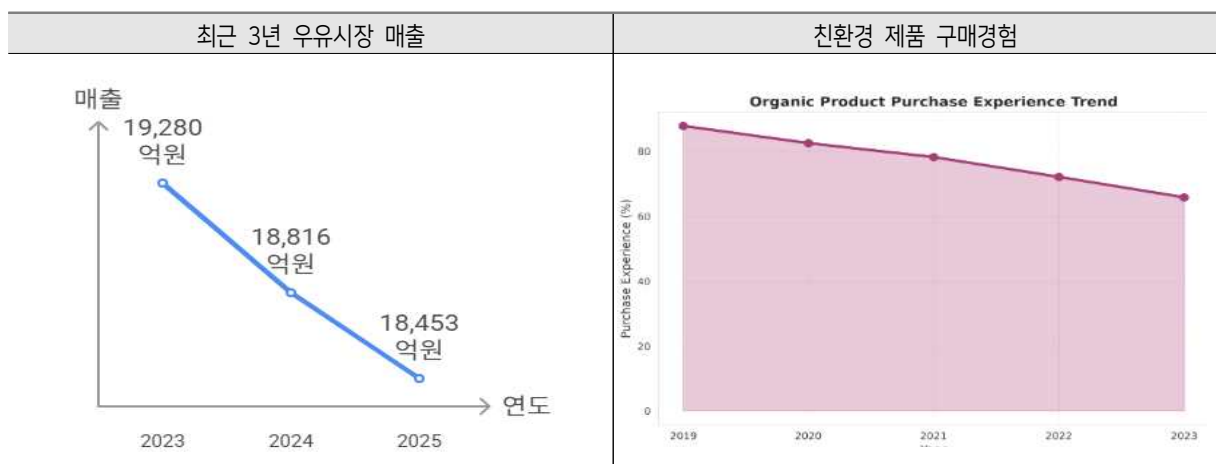
자료: Fortune business insights

해당 기업을 주목하는 이유_(2)

소비자의 인식 증가, 고품질, 고영양 제품에 대한 선호 증가는 프리미엄 유제품의 선택으로 이어짐

저출산, 원유 소비 감소, 기후변화에 따른 영향, 수입 멸균우유의 유입 등 다양한 장애요인이 존재하여 자체 브랜드 전략을 차별화 하는 것이 중요

- **(국내 산업환경)** 국내 또한 건강에 대한 소비자들의 인식 증가, 고품질, 고영양 제품에 대한 선호 증가에 따라 프리미엄 유제품 시장이 성장세를 보임
 - 국내 유제품 시장은 2025-2033년 연평균 4.09% 성장 예상으로 안정적 성장세를 보이는데 흰 우유 시장은 위축되는 것에 비하여 발효유, 대체유, 발효제품 등의 수요는 지속적으로 증가하고 있음
 - 국내 프리미엄 우유 시장은 초저출산에도 불구하고 오히려 확대 중이며 서구적인 식문화가 보편화 되며 치즈 소비가 증가하고 있음
- **(국내 성장요인)** 저출산으로 인한 유아동 인원 감소는 위협요인이거나 점차 출산률이 회복추세를 보이기도 하고 오히려 비건, 유당불내증에 대한 인식 등으로 인해 양질의 제품에 대한 수요가 증가하고 있음
 - 원유 생산량은 기후변화에 따른 영향이 있으며 사료공급과 낙농진흥회의 원유가격 협상, 상대적으로 저렴한 수입 멸균우유의 증가, 대체음료의 증가 등 외부 요인에 따른 다양한 장애요인이 존재함
 - 수입산 제품과 차별화된 고품질의 신선한 프리미엄 제품라인을 개발하고, 원유를 기반으로 한 다양한 가공식품 라인을 다각화 하며 유통효율화를 통한 가격 경쟁력 확보 등으로 대응하고 있음
 - 친환경농업에 대한 정책적 지원과 소비자의 선호가 증가하고 있어 가공유 시장에서의 브랜드 인지도, 맛과 브랜드의 차별화가 수반된다면 기회 될 수 있음



자료: 마켓링크 분석결과 재구성

자료: 한국환경산업기술원 보고서 결과 재구성

해당 기업을 주목하는 이유_(3)

프리미엄 유제품 산업은 소비자들의 수요가 증가하고 있으나 다양한 장애요인 존재

건강, 지속가능성, 윤리적 소비에 대한 높은 인식으로 유기농 인증 원유, 동물복지 충족 목장 생산제품에 대한 수요 증가

- **(산업 매력도)** 국내외 소비자들의 인식의 변화와 식습관의 변화에 따른 프리미엄 유제품 군의 수요는 증가하고 있으나 원유 자체의 수요는 감소하고 있고 환경, 유통, 인구감소, 저렴한 수입제품의 유입 등 다양한 장애요인이 공존하는 산업임. 이러한 상황에서 소비자의 수요에 맞춤형으로 이러한 환경 속에서 수입산 제품과 차별화 되는 자사만의 고품질 제품 라인을 구축하고 있으며 고부가가치를 창출하는 모짜렐라 치즈 등의 가공제품을 생산하고 있음
- **(사업 트렌드)** 건강뿐만 아니라 지속가능성 및 윤리적 소비에 대한 인식이 높아지면서 유기농 인증을 받은 원유를 사용하거나, 동물복지 기준을 충족하는 목장에서 생산된 유제품에 대한 선호도가 증가하고 소비자들의 '가치소비' 문화가 확산됨
 - 운동 인구 증가와 고령화가 맞물려 단백질 및 칼슘 함량을 높인 우유, 요거트, 치즈 등의 수요가 증가하고 있으며, 지방 함량을 줄이거나, 유당불내증을 가진 소비자를 위한 락토프리 제품 등이 대중화 되는 등 다양한 제품이 등장
- **(시장 키워드)** 해당산업 주요 키워드는 #유기농 #친환경 #프리미엄 유제품 #청정 제주지역 #체험관광 #원료 직공급 #프리미엄 치즈 등으로 언급할 수 있음

(주)미스터밀크 성이시돌목장 현황



자료: (주)미스터밀크

회사 개요

2014년 07월에 설립된
액상시유 및 기타 낙농제품
제조업 기업

- 해당 기업과 관련된 정보는 다음과 같음
- 회사현황

항 목	내 용
회사명	(주)미스터밀크
대표이사	신세호
설립일	2014-07-25
법인번호	110111-5475979
기업형태	일반법인, 소기업
업종	(C10421) 액상시유 및 기타 낙농제품 제조업
자본금	2,768백만원
본사주소	(63192) 제주 제주시 중앙로11길 1, 106호 (이도일동)
법인구성	본사 1개 / 지사 2개

자료: Cretop / 회사 홈페이지

혁신성장유형 벤처기업 지정

- 회사 연혁

주 요 연 혁	
2024	제주 도시재생지원센터와 MOU체결
2023	제주도지사 표창 수상 및 제주도 상자익업 육성 지원사업 재선정
2022	유가공업, 집유업 HACCP 인증 획득 및 벤처기업 확인
2020	제주도청과 MOU 체결 및 중소기업 창업사업계획 승인
2019	농식품 모태펀드 투자 확정
2017	제주 직영 판매점 개설
2017	한살림 사업연합과 공급계약 체결 및 유기농 우유, 모짜렐라 치즈 출시
2016	성이시돌 목장 제품 공동 개발 및 판매 MOU 체결 및 유기농 원유 공급계약 체결
2014-07	대표이사 신세호에 의해 서울 노원구 소재에서 (주)미스터밀크 설립

자료: Cretop / 회사 홈페이지

건강하고 신선한 우유를
소재로 사람들에게 다양한
기쁨을 제공

● 회사 설립 배경

- 건강하고 신선한 우유를 소재로 사람들에게 다양한 기쁨을 제공하고자 설립
- 미스터밀크는 낙농가 및 지역 특산물 농가의 경영환경을 개선하며 기업과 낙농가가 동반성장하며, 동시에 지역사회 경제발전에도 이바지하고자 노력
- 겨울철 증가하는 우유 생산량의 해소를 위해 우유 본연의 맛에 집중한 최고 품질의 치즈를 제조하는데 집중
- 다양한 유제품들을 선보이며 프리미엄 식문화를 선도하는 기업으로 성장

원재료의 상태를 최우선하여
청정한 제주 지역에서 양질의
유제품을 생산

● 회사 사업 소개

- 맑고 청정한 제주의 성이시돌 목장에서 사계절 방목하며 유기농 목초를 먹여 키우는 젖소의 원유를 사용하여 우유, 요거트, 치즈, 아이스크림 등 다양한 유제품을 만들고 판매
- 유제품은 원재료의 재료의 상태에 따라 완제품의 품질이 크게 좌우되는 점에 집중하여 양질의 유제품을 생산할 수 있는 목장의 환경조성을 중요시 하였으며 젖소가 먹는 풀, 물, 환경 등을 종합 고려하여 제주로 지역을 선정

(주)미스터밀크 신세호 대표



자료: 인베스트코리아(제주)

재무상태표 및 손익계산서 주요 항목 분석

24년 기준, 자산 및 부채, 자본이 크게 변화가 없으나, 자본 잉여금이 증가

● 재무상태표 주요 항목

(단위: 천원)

계정과목	2024년	2023년	2022년
자산총계	11,966,353	11,411,790	11,038,643
유동자산	2,066,493	1,989,802	2,138,904
비유동자산	9,899,860	9,421,988	8,899,739
부채총계	11,661,177	11,032,287	9,469,935
유동부채	9,551,725	8,342,246	3,155,186
비유동부채	2,109,452	2,690,041	6,314,749
자본총계	305,176	379,503	1,568,708
자본금	276,802	265,018	254,546
자본잉여금	4,393,229	3,504,640	2,715,089
기타포괄손익누계액	628,322	-	1
이익잉여금	-4,993,177	-3,390,155	-1,400,928

자료: 최근 3개년 기준, Cretop

● 손익계산서 주요 항목

(단위: 천원)

계정과목	2024년	2023년	2022년
매출액	7,443,534	6,340,637	5,639,481
매출원가	5,445,080	5,965,965	5,457,440
매출총이익(손실)	1,998,454	374,672	182,041
판매비와 관리비	3,055,986	1,855,768	1,545,513
인건비	1,173,641	829,707	724,322
기타관리비	1,882,345	1,026,061	821,191
영업이익(손실)	-1,057,532	-1,481,096	-1,363,472
영업외수익	80,877	124,038	56,192
영업외비용	739,474	632,169	212,955
당기순이익(손실)	-1,716,129	-1,989,227	-1,527,141

자료: 최근 3개년 기준, Cretop

24년 기준, 전년 대비 매출액이 증가하였으나, 관리비가 높아지며, 당기순이익 적자는 소폭 감소

재무비율 분석 및 신용평가등급

재무비율 분석

24년 기준, 부채비율, 차입금 의존도가 증가하며 안정성 감소, 성장성 측면에서도 적자 지속

(단위: %, 배, 일)

항목 및 계정과목		2024년	2023년	2022년
안전성	부채비율	3821.13	2907.04	603.68
	차입금의존도	65.15	64.28	57.19
	자기자본비율	2.55	3.33	14.21
	비유동장기적합율	410.00	306.95	112.89
수익성	매출원가율	73.15	94.09	96.77
	영업이익률	-14.21	-23.36	-24.18
	당기순이익률	-23.06	-31.37	-27.08
성장성	매출액증가율	17.39	12.43	8.13
	영업이익증가율	적자지속	적자지속	적자전환
활동성	매출채권회전기간	17.53	20.84	25.32
	재고자산회전기간	69.67	81.35	84.56
	매입채무회전기간	58.99	28.19	15.07
	총자본회전율	0.64	0.56	0.56

자료: 최근 3개년 기준, Cretop,

신용평가사 기준, 신용평가등급은 CCC+, EW등급은 관심

신용평가등급 및 EW등급

신용평가등급						
						
C이하	CC	CCC	B	BB	BBB	A이상
		v				
EW(Early Warning 조기경보) 등급						
						
부도	위험	경보	주의	관심	유보	정상
				v		

자료: 기업신용평가등급 평가일(25.04.20), EW등급 평가일(25.05.02), Cretop

산업 내 위치 및 경쟁우위 사항

표준산업분류 기준 매일유업(주), (주)빙그레 등이 상위 순위를 차지하고 있음

● 산업 내 국내 TOP 5 (해당 기업 표준산업분류 C10501 기준)

(단위 : 백만원)

순위	기업명	매출액(백만원)
1	매일유업(주)	1,710,511
2	(주)빙그레	1,195,327
3	(주)에치와이	1,087,004
4	남양유업(주)	972,264
5	비알코리아(주)	706,525

자료: 2023년 기준, Cretop

표준산업분류 기준, (주)미스터밀크를 중심으로 상위/하위 순위 4개 기업 현황

● 상위/하위 기업 (해당 기업 표준산업분류 C10501 기준)

(단위 : 백만원)

순위	기업명	매출액
+4	하이지(주)	8,125
+3	(주)아인유통	7,551
+2	(주)네오스푸드시스템	7,017
+1	남양냉동식품	6,361
기준	(주)미스터밀크	6,341
-1	삼우컴퍼니(주)	6,036
-2	(주)유 담	5,944
-3	홍영식품(주)	5,771
-4	(주)강훈농업회사법인	5,479

자료: 2023년 기준, Cretop

- 해당 기업을 표준산업분류 C10501로 분류했을 때는 상기와 같은 경쟁사가 도출됨. 이에 해당 기업의 벤치마크 기업은 종건기업으로 분류되긴 하지만 동일 표준산업분류 기업 중에서 1위에 위치한 매일유업(주)로 선정하고자함

- 벤치마크(비교가능 사업구조) 기업 대비 경쟁우위 사항
 - 벤치마크 기업 매일유업(주) 회사 개황

벤치마크 기업 매일유업

항 목	내 용
회사명	매일유업(주)
대표이사	김선희
설립일	2017-05-01
법인번호	110111-6390770
기업형태	중견기업
업종	(C10501) 액상시유 및 기타 낙농제품 제조업
주요상품	백색시유, 조제분유, 발효유, 커피음료, 치즈류, 가공유, 주스류, 카레, 초콜릿 외

자료 : 최근 년도 기준(2024), 자료: Cretop

- 벤치마크 기업 매일유업(주) 주요 KPI

(단위: 백만원, %)

벤치마크 기업 주요 3개년 재무현황

년 도	총자산	총부채	매출액	영업이익	영업이익률	순이익률
2024	1,064,999	440,831	1,734,621	82,443	4.75	3.32
2023	1,004,139	426,189	1,710,511	84,970	4.97	3.96
2022	991,841	469,217	1,621,062	73,847	4.56	1.68

자료 : 최근 년도 기준(2024), 자료: Cretop

- 경쟁우위 사항

벤치마크 기업 대비 매출액 증가율, 매출채권회전기간에서 우위

① 재무자료 분석 기준

: (주)미스터밀크는 기업 규모상 벤치마크기업 대비 평균 매출액과 자산 규모의 차이는 크게 나고 있으나 매출액증가율과 매출채권회전기간에서는 우위를 보임

- 영업이익률, 순이익률 등의 수익성 지표는 지속적으로 감소세를 보이거나 전년 대비 개선되는 흐름을 보이고 있으니 보다 집중적인 관리 필요

(단위: %, 일)

항 목	자기자본비율	영업이익률	순이익률	매출액증가율	매출채권회전기간
(주)미스터밀크	2.55	-14.21	-23.06	17.39	17.53
벤치마크기업	58.61	4.75	3.32	1.41	40.53
벤치마크대비	열위	열위	열위	우위	우위

자료 : 최근 년도 기준(2024), 자료: Cretop

② 사업전략 기준

신선함과 프리미엄 원유를
핵심 가치로한 차별화 전략

- : '신선함'과 '프리미엄 원유'를 핵심 가치로 한 원재료 및 생산 방식 차별화
- 청정 제주지역에 위치한 성이시돌목장과의 독점적 파트너십으로 60년 역사의 유기농 인증 목장이라는 강력한 브랜드 스토리를 기반으로 목장의 신선하고 깨끗한 원유를 강조하며 차별화
- 이탈리아 프리아모사와의 기술제휴를 통해 이탈리아 기술자가 내방하여 직접 설치한 최신식 설비 구축으로 우수한 제품 생산라인 구축

제주 지역적 특색을 강조한
체험관광 융합형 비즈니스
모델로의 확장

- : 제주 지역적인 관광요인을 활용한 체험관광 융합형 비즈니스 모델 확장
- 제주에 위치한 매장은 지역과의 상생을 통해 함께 성장을 도모하기 위해 제주스러운 공간을 강조하였고 성이시돌 우유와 요거트를 베이스로 시그니처 음료와 음식을 제공
- 제주 지역특화산업 육성정책과 부합하는 지역상생 모델로 관광-제조-판매 통합 모델을 구축하고 있음

다양한 프리미엄 제품라인
확장 전략

- : 다양한 제품라인을 지속적으로 확장하며 프리미엄 전략 강화
- 국내 유일 제주 유기농 원유 브랜드로 프리미엄 유기농 우유를 시작으로 모짜렐라 치즈, 슬라이스 치즈, 스트링 치즈, 우유샌드, 요거트 샌드, 치즈 샌드, 우유쿠키, 젤라또, 치즈 핫도그, 치즈볼 등 다양한 제품라인 확장

(주)미스터밀크 생산 유제품



자료: (주)미스터밀크 홈페이지, 인베스트 코리아

종합 의견

산업환경 및 성장요인의 전략적인 활용이 필요

- **(산업환경)** 코로나19 이후 건강에 대한 관심과 양질의 영양을 제공하는 제품에 대한 소비자들의 관심이 높아짐에 따라 친환경 유기농 프리미엄 제품을 공급하는 당사는 산업 트렌드 방향과 유사한 흐름을 보여주고 있음. 다만, 저렴한 가격의 수입원유와 흰우유 제품에 대한 소비자 수요 감소 등에 대응하여 제품의 다양화 등 전략수립이 필요함. 국내 유가공업계는 원유 가격 문제로 어려움을 겪고 있어 가격 경쟁력 확보 등 또한 주요한 과제로 남아있음

해당산업의 주요 키워드는 친환경, 유기농, 프리미엄 유제품

- **(주요 키워드 및 트렌드)** 주요 키워드는 '친환경' '유기농' '프리미엄 유제품' 으로 선정할 수 있음. (주)미스터밀크는 이시돌목장의 프리미엄 원유를 독점 공급받아 가공함으로써 청정한 친환경 원유를 안정적으로 확보하였음. 또한, 잉여 원유를 최대한 소진하기 위해 원유의 다양한 활용에 집중하였고 기존 업체와 중복되지 않는 다양한 종류의 상품을 개발함. 유럽 현지 유제품 트렌드 분석을 통해 국내 식문화에 적용할 수 있는 방법을 검토함

강력한 친환경 유기농 프리미엄 브랜드로의 가치구축

- **(경쟁력)** 당사는 무행상제, 유기농 인증 원유를 제주청정지역에서 자연 그대로의 속도로 생애주기를 거치는 젖소에서 생산한다는 강력한 친환경 브랜딩을 갖추고 있음. 특히, 60년 역사의 성이시돌목장의 신뢰성과 아일랜드 신부의 스토리, 제주의 청정 이미지 등이 연계되어 프리미엄 원유의 고급화 전략에 강점이 있음. 현재 3년연속 적자를 보이고 있어 재무관리 등에는 주의가 필요하나 매출액이 점진적으로 증가하고 있고 매출 원가율은 감소하고 있어 긍정적

(주)미스터밀크 제주 송당점 매장



자료: (주)미스터밀크 홈페이지



한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association