

제과 및 초콜릿 제조 플랫폼



MERGERSCORP

카자흐스탄에 기반을 둔 확고한 제과 및 초콜릿 제조 플랫폼으로, 증가하는 국내 소비는 물론 중앙아시아, 러시아, 중국 및 기타 지역 시장 전반에 걸친 확대되는 수출 수요를 충족시킬 수 있는 입지를 갖추고 있습니다. 이 기회는 확고한 제조 기반과 현지에서 조달 가능한 농산물 원자재, 확립된 유통 채널, 그리고 생산 능력 확대 및 제품 다각화의 잠재력을 결합한 것입니다.

주요 투자 하이라이트

확립된 제조 기반	제과 및 초콜릿 생산 플랫폼 운영
다각화된 제품 포트폴리오	초콜릿 제품, 제과류, 제빵류 및 밀가루를 주원료로 한 제품
전략적 위치	카자흐스탄은 중앙아시아, 러시아 및 중국 시장으로의 진출 기회를 제공합니다.
국내 시장	확고한 소비 기반을 바탕으로 생산과 수요가 지속적으로 증가하고 있다
수출 잠재력	과자 및 초콜릿 제품의 수출 증가
원자재 조달	밀, 설탕 및 기타 농업 생산자재의 지역 내 공급 현황
확장 가능성	생산량을 늘리고 제품 포트폴리오를 확대할 수 있는 기회
투자 지원	카자흐스탄은 자격 요건을 충족하는 경우 다양한 산업 투자 인센티브를 제공합니다.

플랫폼 개요

이 플랫폼은 카자흐스탄의 제과 및 초콜릿 제조 분야에서 운영되며, 다음과 같은 제품 범주를 다루고 있습니다:

관련 산업 자료에 따르면, HS 1806호에는 초콜릿 제품이, HS 1905호에는 제빵·제과 제품이 분류되어 있습니다.

HS 코드	제품 카테고리	제품 설명
1806	초콜릿 및 코코아 제품	설탕이나 기타 감미료가 첨가된 코코아 가루
1806	초콜릿 및 코코아 제품	2kg 이하의 블록, 슬래브 또는 봉 형태의 기타 가공품

TARGET PRICE

\$ 37,000,000

GROSS REVENUE

\$ 91,500,000

EBITDA

\$ 14,300,000

BUSINESS TYPE

식음료

COUNTRY

카자흐스탄

BUSINESS ID

L#20261161

HS코드	제품 카테고리	제품 설명
180631	초콜릿 및 코코아 제품	초콜릿 및 초콜릿 제품(속이 채워진 것, 블록, 슬래브 또는 바 형태)
180632	초콜릿 및 코코아 제품	초콜릿 및 코코아 속이 채워지지 않은 초콜릿 및 초콜릿 제품(블록, 슬래브 또는 바 형태)
180690	초콜릿 및 코코아 제품	사탕, 드라제, 페이스트, 스프레드 등을 포함하여, 기타 초콜릿 제품 및 코코아가 함유된 가공 제품
1905	제빵 및 제과 제품	크리스프브레드
190520	제빵 및 제과 제품	생강 비스킷
190531	제빵 및 제과 제품	코코아가 들어간 달콤한 비스킷
190532	제빵 및 제과 제품	코코아가 들어가지 않은 달콤한 비스킷
190540	제빵 및 제과 제품	러스크, 토스트 및 이와 유사한 제품
190590	제빵 및 제과 제품	와플, 케이크, 페이스트리, 머핀, 진저브레드 등을 포함한 기타 제빵 및 밀가루 과자류

시장 기회

카자흐스탄은 확고한 제과 제조 기반을 갖추고 있으며, 밀, 설탕 및 업계 전반에서 사용되는 기타 원료를 비롯한 상당한 양의 농산물 원자재를 확보하고 있습니다. 국내 제과 시장의 전체 규모는 연간 약 30억~40억 달러로 추산되며, 이 중 제빵 및 밀가루 제품이 약 55%, 사탕 및 초콜릿이 약 45%를 차지합니다.

과자 및 초콜릿 제품의 생산이 증가세를 보였으며, 수출도 확대되면서 해당 지역 시장으로의 추가 진출 기회를 뒷받침하고 있다.

지역별 수출 접근성

카자흐스탄의 지리적 위치는 다음과 같은 여러 주요 소비 시장에 접근할 수 있게 해줍니다:

러시아 | 우즈베키스탄 | 중국 | 키르기스스탄 | 몽골

업계 자료에 따르면 중앙아시아, 중동 및 아시아 시장 전반에 걸쳐 수입 수요가 증가하고 있어, 수출 확대를 위한 잠재적 통로가 마련되고 있는 것으로 나타났다.

원자재 및 원가 구조

카자흐스탄은 제과 제조에 있어 중요한 농산물 원료 기반을 제공하고 있다.

이 나라는 밀 재배와 사탕무 생산 규모가 상당하지만, 국내 가공 능력의 한계로 인해 설탕 산업은 여전히 부분적으로 수입 설탕에 의존하고 있다.

이로 인해 국내 가공 역량이 발전함에 따라 향후 수직적 통합 및 조달 최적화를 위한 가능성이 열리게 됩니다.

부가가치 제조

이 산업 분석은 하류 가공을 통한 상당한 가치 창출을 강조하고 있다.

부가가치를 보여주는 대표적인 예로는 다음과 같은 것들이 있습니다:

밀 → 밀가루 → 밀가루 혼합물 → 비스킷

웨이퍼나 초콜릿과 같은 고부가가치 제품을 통해 추가적인 부가가치를 창출합니다. 해당 원재료의 경우, 초콜릿의 경우 톤당 약 7,088달러의 예상 가치가 있는 반면, 비스킷의 경우 톤당 약 2,189달러에 그칩니다.

이는 고부가가치 브랜드 제품 및 초콜릿 부문으로 사업을 확장해야 하는 전략적 타당성을 뒷받침합니다.

미터법 (백만)	기준 (Y0)		1학년	2학년	3학년	4학년	5학년
(k MT)	25.0	28.0	33.0	38.0	40.0	40.0	
— 초콜릿 제품 (HS 1806)	7.5	9.2	12.2	15.6	17.6	18.0	
— 제과 및 비스킷 (HS 1905)	17.5	18.8	20.8	22.4	22.4	22.0	
	91.5	106.4	132.0	159.6	173.8	180.8	
매출원가 (COGS)	(\$56.7)	(\$64.9)	(\$79.2)	(\$94.2)	(\$100.8)	(\$103.1)	
	34.8	41.5	52.8	65.4	73.0	77.7	
매출총이익률 (%)	38.0%	39.0%	40.0%	41.0%	42.0%	43.0%	
판매관리비 및 지역별 유통	(\$16.5)	(\$18.6)	(\$22.4)	(\$26.3)	(\$27.8)	(\$28.9)	
EBITDA	18.3	22.9	30.4	39.1	45.2	48.8	
EBITDA 마진 (%)	20.0%	21.5%	23.0%	24.5%	26.0%	27.0%	
D&A	(\$4.0)	(\$5.2)	(\$6.8)	(\$7.5)	(\$7.5)	(\$7.5)	
EBIT	14.3	17.7	23.6	31.6	37.7	41.3	
순이자비용	(\$1.2)	(\$1.5)	(\$1.3)	(\$1.0)	(\$0.6)	(\$0.3)	
EBT	13.1달러	16.2달러	22.3달러	30.6달러	37.1달러	41.0달러	
소득세 총당금 (15%)	(\$2.0)	(\$2.4)	(\$3.3)	(\$4.6)	(\$5.6)	(\$6.2)	
	11.1	13.8	19.0	26.0	31.5	34.8	

앞서 제시된 재무 전망, 가치 평가 추정치, 단위 경제성 및 투자 지표(EBITDA, IRR, MOIC, 자유 현금 흐름 포함)는 오로지 예시, 교육 및 개념적 평가를 위해 작성된 것입니다. 이는 어떠한 관할권에서도 증권, 플랫폼, 자산 또는 지분을 매도하겠다는 제안, 매수 제안의 권유 또는 취득을 권장하는 것으로 간주되지 않습니다.

본 자료는 금융, 투자, 법률, 세무, 회계 또는 규제 관련 자문을 구성하지 않습니다. 본 자료는 개별 투자자나 법인의 구체적인 투자 목표, 재정 상황, 위험 감수 능력 또는 특정 요구 사항을 고려하지 않고 작성되었습니다. 어떤 거래를 실행하거나 자금을 투자하기 전에 독립적인 법률 고문, 공인회계사 및 자격을 갖춘 재무 자문가와 상담해야 합니다.

전망 및 예측은 본질적으로 추측에 기반하며, 상당한 사업적, 운영적, 거시경제적 불확실성의 영향을 받습니다. 실제 운영 실적, 원자재 가격(예: 코코아, 설탕, 밀), 포장 비용, 환율 변동(예: USD/KZT, USD/RUB, USD/CNY), 물류 비용 및 자본 지출 요구 사항은 모델링된 가정과 실질적으로 다를 수 있습니다. 과거 실적 및 예상 목표치는 미래 수익을 보장하지 않습니다.

카자흐스탄 내 사업 운영 및 중앙아시아, 유라시아 경제 연합(EAEU), 중국, 인접 지역을 아우르는 국경 간 유통 활동에는 특정한 관할권 관련 위험이 수반됩니다. 여기에는 무역 정책 조정, 관세 마찰, 외환 통제, 지역 제재 체제, 공급망 차질, 산업 인센티브 및 특별경제구역을 규율하는 규제 변화 등이 포함되나 이에 국한되지 않습니다.

기초 데이터, 가정 또는 계산의 정확성, 완전성 또는 타당성에 대해 명시적이든 묵시적이든 어떠한 진술, 보증 또는 약속도 제공되지 않습니다. 시장 수치(예: 국내 시장 규모, 수출액, HS 무역 코드별 실적)는 업계의 추정치를 바탕으로 한 것이며, 독립적인 감사나 검증을 거치지 않았습니다.

관련 법률이 허용하는 최대 한도 내에서, 저자 및 관련 당사자들은 본 문서에 제시된 정보, 모델 또는 전망의 사용 또는 이에 대한 의존으로 인해 발생하는 직접적, 간접적, 결과적 또는 부수적인 손실이나 손해에 대해 어떠한 책임도 지지 않습니다.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM