

2013년 6월 24일

주간 유통/화장품 뉴스

**유통·화장품
한 주 따라잡기**



▶ **한국 백화점 영토, 인도네시아로 넓힌다, 자카르타에 ‘롯데타운’ 개장** (이데일리 2013.6.13)

한국 백화점 영토가 인도네시아로 확장됨. 롯데가 인도네시아 자카르타의 대형 쇼핑단지 ‘씨푸트라 월드 자카르타’에 백화점과 면세점 등으로 구성된 ‘롯데타운’을 만들. 씨푸트라 월드 자카르타는 연면적 53만7,800㎡ 규모로 지하 3층부터 지상 50층까지의 대형 복합단지. 롯데백화점은 에비뉴점을 통해 인도네시아에 처음 진출하게 되며, 2만2,000㎡ 규모로 들어섬. 면세점은 5,000㎡의 공간을 사용함. 국내 면세점이 해외에서 시내 매장을 운영하는 사례는 이번이 처음. 롯데는 인도네시아의 개장에 힘입어 향후 해외 시장 진출에 더욱 박차를 가한다는 계획.

▶ **더페이스샵 加보디용품사 인수** (매일경제 2013.6.20)

더페이스샵은 캐나다 보디용품 업체인 프루츠앤패션(Fruits & Passion Boutiques Inc.)을 지분 100%를 174억원에 인수하는 계약을 체결함. F&P는 현재 캐나다에 87개 매장, 해외 22개 매장 등 총 109개의 브랜드숍을 운영하고 있으며, 매출은 약 500억원 규모. 더페이스샵은 F&P 매장을 북미시장 진출의 거점으로 활용하는 차원에서 인수를 진행함. 회사는 앞으로 F&P의 30여 명 본부직원과 310여 명의 영업직원 등 해외 판매인력을 활용해 북미시장을 공략할 예정. 첫 단계로는 F&P 매장에서 LG생활건강의 친환경 보디용품 브랜드인 비온드를 판매해 시장을 검증한 후 추후 사업 확장을 검토하기로 함.

▶ **제닉, 중국 유통전문 판매법인 100만불 추가 증자** (장업신문 2013.6.20)

제닉은 중국 홈쇼핑 공급확대 준비를 위하여 중국 판매법인에 100만불의 추가 투자를 결정했다고 공시함. 제닉은 중국에 생산법인과 판매법인 2개의 자회사를 두고있음. 중국공장에서는 중국 화장품회사로의 OEM/ODM 방식의 중국내 생산판매를 진행하며, 별도로 중국의 판매법인은 홈쇼핑등 유통판매를 목적으로 설립되어, 한국 제닉으로부터 마스크팩등 화장품을 수입하여 판매할 예정. 중국 판매법인은 유통 판매를 목적으로 별도로 설립된 100% 자회사임. 100만불의 증자비용은 한국 제닉의 마스크팩 수입에 관한 세금등 부대비용 용도로 증자를 하였다고 밝힘. 따라서, 그 동안 지지부진했던 제닉의 중국 내 판매가 활기차게 증가할 것으로 기대함.

▶ **5월 유통업체 매출, 대형마트·SSM 줄었다...백화점·편의점은 증가** (파이낸셜뉴스 2013.6.20)

지난달 대형마트와 기업형 슈퍼마켓(SSM)의 매출은 감소한 반면 백화점과 편의점은 증가함. 산업통상자원부에 따르면 지난달 대형마트 매출은 전년 대비 4.3% 감소함. SSM의 매출은 지난해 같은 기간에 비해 7.1% 감소함. 반면 지난달 백화점과 편의점 매출은 각각 1.0%, 8.5% 증가함. 백화점의 경우 캠핑용품과 아웃도어 제품의 꾸준한 판매 상승으로 아동·스포츠 부문 매출이 4.6% 증가했으며, 에어컨 등의 수요 증가로 가정용품 매출은 4.1% 증가함. 편의점은 저가형 도시락 매출이 지난해에 비해 44%나 상승했으며 소포장 과일, 캔디류 등 즉석·신선·가공식품은 15.1% 증가한 매출을 기록함.

▶ **롯데쇼핑 "점포 팔아 1조원 확보"** (한국경제 2013.6.21)

롯데쇼핑은 국내 주요 백화점 및 마트 점포를 패키지로 묶어 팔기로 하고, 골드막사스 노무라금융투자 등과 함께 구체적인 매각 작업에 착수함. 규모는 1조원 안팎이 될 것으로 예상함. 롯데는 해외 자산운용사가 설립하는 부동산투자신탁(REITs·리츠)에 보유 부동산을 매각하는 방안을 우선적으로 추진하기로 함. 리츠 운용사는 국내외 투자자들을 끌어모아 롯데쇼핑 점포를 사들인 뒤 해당 리츠를 싱가포르 증시에 상장할 것으로 알려짐. 롯데쇼핑이 점포 매각에 나선 가장 큰 이유로 재무구조 악화를 꼽고 있다. 롯데쇼핑은 부채비율이 최근 70% 수준으로 올라섰으며, 단기차입금은 현재 3조9,000억원에 이룸.

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

탐방 노트 및 주 이슈

▶ 신세계

1. 2013 년 5 월 총매출액 -0.5%(yoy), 매출총이익 +0.7%(yoy), 영업이익+10.6%(yoy)
2. 전사적인 판관비 절감,
신세계몰(본점, 강남, 인천에서 센텀, 경기점 확대)의 백화점 상품 비중 증가로 수익성 개선 구체화
3. 2011 년 인적분할 이후 신세계(분할비율 26.1%) 주가 조정 심화

업종 코멘트

▶ 전주 동향(6/17~6/21)

- 전체적인 시장 조정 속에서 유통, 화장품 업종의 주가 조정도 불가피했음. 특히, 밸류에이션이 높았던 중소형 화장품과 락앤락, 호텔신라, 코웨이 등의 주가 조정이 심화된 모습을 보임. 락앤락, 에이블씨엔씨(N/R), 제닉(N/R)의 경우 이미 1분기 실적 실망감으로 2분기 중 급격한 주가조정을 보였음에도 최근 분위기 속에서 주가 하락을 보임
- 롯데쇼핑은 순환출자 구조 해소를 위해 계열사 롯데제과, 롯데삼강에 대한 지분매각으로 약 1,900억원의 현금 유입이 가능함. 이에 추가적인 차입금 증가 부담이 완화될 전망으로 주가 역시 방어력을 보임.
- LG생활건강, 아모레퍼시픽은 밸류에이션 매력도가 떨어지며, 급격한 주가 조정을 보임. 2분기 실적 개선은 보일 전망이지만, 이익 성장은 제한적으로 추정되기 때문임

▶ 금주 전망(7/1~7/5)

- 백화점은 6월 기존점이 2~3%대로 증가반전함. 2분기 마무리 시점에서 긍정적 신호를 보이며 하반기 개선에 대한 기대감을 높여주고 있음. 경기 회복과 업황 회복에서도 오는 신호는 미약하지만 백화점 3사와 이마트의 경우 하반기엔 기저효과가 부각되고 있어 탑라인의 회복과 비용절감 노력으로 수익성 개선도 가능성이 높아짐. 3분기 백화점 업종 모멘텀 순위는 1)신세계, 2)롯데쇼핑 3) 현대백화점 순으로 제시함. 롯데쇼핑은 백화점의 턴어라운드 가시성은 고무적이나, 해외사업과 마트의 의무휴일제 확산이 국내 백화점의 개선 정도를 희석시키고 있는 점이 단기 부담으로 작용. 현대백화점은 탑라인 개선이 부진하며 무역점 리뉴얼 효과는 4분기 이후 점진적으로 나타날 전망
- 홈쇼핑은 2분기에 이어 3분기에도 실적 개선의 흐름을 유지할 것으로 전망됨. 지난해 하반기 이미 높아진 베이스에도 불구하고 개별 업체별 턴어라운드 가능성이 확대됨에 따라 업황 호조를 이어갈 것으로 판단됨. 또한 상반기 우려와 달리 SO수수료 인상 폭이 제한될 가능성 또한 긍정적 포인트로 작용함.

Index	종가(pt)	주간 절대 등락률(%)	Korea Retailers	주간 절대 등락률(%)	Korea Retailers	주간 절대 등락률(%)	Global Retailers	주간 절대 등락률(%)
KOSPI	1,822.83	-3.52	롯데쇼핑	-0.8	호텔신라	-1.5	Wal-mart	-1.8
KOSDAQ	520.89	-2.83	현대백화점	-0.3	락앤락	-7.4	Carrefour	-4.6
유통업	458.16	-3.81	신세계	-1.3	코웨이	-2.3	Tesco	-1.7
주요 환율	현재가	등락률(%)	이마트	-4.5	아모레퍼시픽	-2.3	Wangfujing	-8.3
KRW/USD	1,154.00	2.53	CJ오쇼핑	2.7	LG생활건강	-8.8	Parkson	0.0
KRW/JPY	1,180.44	-0.49	GS홈쇼핑	3.5	롯데하이마트	-7.0	Sears	-5.4
KRW/CNY	188.20	2.43	현대홈쇼핑	-3.6	신세계인터내셔널	-4.1	P&G	-0.8

자료: Bloomberg, Datastream, IBK투자증권

탐방 일정

6월 24일(월) 11:00 코웨이(동행불가)

6월 27일(목) 16:00 현대백화점

7월 03일(수) 15:00 LG생활건강

7월 04일(목) 16:00 코스맥스

*동행불가 탐방의 경우 탐방노트 요청 가능