

2013년 8월 5일

주간 유통/화장품 뉴스

유통·화장품  
한 주 따라잡기



▶ 신동빈 ‘명품백화점’꿈 이뤄지나... ‘에르메스’ 유치 성공 (이투데이 2013.7.29)

에르메스는 내년 5월 서울 잠실에 들어설 제2롯데월드의 롯데백화점 명품관에 660㎡ 규모로 매장을 낼 계획. 한국에서 영업을 개시한 지 20년 만에 국내 최대 백화점인 롯데에 매장 오픈을 결정한 것. 신 회장은 지난 2005년 3월 명동에 에비뉴엘을 오픈하고 명품백화점으로서의 도약을 시도함. 그러나 에르메스 유치에 실패하면서 진정한 명품백화점으로서의 위상을 아쉬워했었음. 이번 유치를 통해 롯데백화점 관계자는 “백화점 내 명품매장으로는 최대 규모로 꾸며질 것”이라고 말함. 에르메스 관계자는 “다른 백화점에 입점된 매장처럼 테이블웨어 등 생활소품까지 다양한 제품군을 선보일 계획”이라고 말함.

▶ 신세계, 김해공항 국제선 면세점 품었다 (머니투데이 2013.7.30)

신세계가 김해국제공항 면세점 사업권을 따냄. 한국공항공사 부산지역본부는 김해공항 국제선 면세점(DF1구역, 651㎡) 임대 전자 입찰 결과 신세계가 최고 임대료를 제시해 새 운영자로 선정됐다고 밝힘. 임대기간은 계약체결일로부터 5년. 신세계가 제시한 입찰가는 연간 640억원선으로 알려짐. 이는 기존 운영자인 롯데의 연간 임대료 500억원(여객변동률 적용 임대료 625억원)보다 140억원정도 많은 금액. 화장품, 향수 등을 판매하는 DF1구역 입찰에는 신세계를 비롯해 12개 업체가 참여해 경쟁을 벌였음. 신세계는 지난해 파라다이스 면세점을 인수한 데 이어 이번에 김해공항 면세점 사업권까지 따내면서 부산지역 면세업계 강자로 떠오름.

▶ 이마트, 홍콩 넘어 동남아로 확대.. '글로벌 벤더 도약' (이데일리 2013.8.1)

이마트가 해외유통업체에 직접 상품을 공급하는 글로벌 벤더(vendor) 기능을 강화함. 벤더란 자체적으로 전산화된 물류 시스템을 갖추고 대형마트·슈퍼마켓 등의 유통 채널에 상품을 공급하는 사업자. 지난해 11월부터 홍콩 왓슨그룹과 협의 과정을 거쳐, 올해 2월 이마트와 왓슨그룹은 상품공급계약 조인식을 체결함. 지난달 29일부터 60개 매장에 이마트 PL상품 35개 품목의 판매가 시작됨. 1차 판매한 결과 8만1,000달러의 매출을 올림. 이마트는 홍콩 진출을 기반으로 동남 아시아 유통 시장을 공략한다는 계획. 일본 유통업체와도 상품 수출 위한 구체적인 논의를 했으며 싱가포르, 몽고 업체에도 상품 가격 제의를 한 상태.

▶ 락앤락, 하노이에 동남아 최대 규모 직영점 오픈 (이투데이 2013.7.29)

락앤락이 베트남의 수도 하노이에 위치한 쇼핑몰 ‘빈콧 메가몰-로얄시티’에 동남아 최대규모의 락앤락 및 에코피아 직영점을 동시에 오픈함. 이번에 새롭게 오픈한 락앤락 빈콧 메가몰-로얄시티점은 총면적이 719㎡(약 217평)로 현재 동남아지역 60여개 락앤락 직영점 중 가장 큰 규모. 주방용품부터 수납용품 등 약 2,700여개의 상품을 취급하고 있으며, 해외 유명브랜드를 비롯해 국내 유명브랜드들도 함께 판매함. 같은 층에는 346㎡(약 105평) 규모의 락앤락의 홈 텍스타일 전문 브랜드 에코피아 매장도 함께 오픈함. 뿐만 아니라 영·유아용품 브랜드 ‘헬로베베’ 및 ‘헬로키티’ 제품들로 구성된 키즈존을 매장 내 시범 운영할 예정.

▶ 휴가 관련 상품 인기...전월보다 50% ↑ (아시아경제 2013.8.1)

본격적인 휴가철을 앞두고 휴가 관련 제품들의 판매가 증가함. 국민의 50%가 휴가기간을 8월초-중순으로 잡고 있는 만큼 8월이 다가올수록 휴가 관련 용품의 판매량이 늘고 있는 것으로 분석됨. 롯데하이마트에 따르면 7월 동안 휴가 관련 용품 판매량이 6월보다 최대 50% 증가함. 디지털 카메라 판매량은 25% 증가함. 사진인화가 가능한 즉석카메라는 30% 늘었고, 인화필름은 50% 상승함. 카메라 삼각대가 20%, 메모리카드는 15% 늘어남. 차량용 블랙박스도 10% 증가함.

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

### ▶ CJ 오쇼핑

1. 13.2Q 취급고 7,666 억원(+9.2% yoy), 영업이익 388 억원(+26.3% yoy)
2. 모바일 취급고 3사 중 최고 572 억원(13.1Q 350 억원, 12.2Q 150 억원)으로 수익성 개선에 일조
3. 의류 비중 역대 최대(27%), 가전 역대 최저(16%)임에도 직매입 제습기 판매 호조 GPM +1.1%p
4. 세전이익(+42.3%yoy), 동방 CJ 관련 첫 배당금 40 억원 유입 효과

### ▶ GS 홈쇼핑

1. 13.2Q 취급고 8,385 억원(+12.2% yoy), 영업이익 3,730 억원(+61.5% yoy), 순이익 325 억원(+54.8% yoy)
2. 취급고는 TV(5,000 억원, +16% yoy)와 모바일(539 억원, +557% yoy) 고성장으로 두 자리 수 성장 시현
3. 최적의 상품 구성(생활용품 27%, 의류 24%, 이미용 및 잡화 27%)으로 매출총이익률 +1.7%p(yoy) 개선

### ▶ 현대백화점

1. 13.2Q 연결 기준, 총매출액 1 조 960 억원(+4.7% yoy), 영업이익 1,080 억원(-4.2% yoy)
2. 저수익 상품군인 가전, 가구가 고신장한 반면, 의류, 화장품, 잡화의 역신장으로 매출총이익률 -0.3%p(yoy)
3. 영업이익은 판관비(인건비 1.6%, 경비 9.1%, 판촉비 3.2%) 증가로 역신장, 영업이익률 -0.9%p(yoy)
4. 세전이익은 현대홈쇼핑과 현대 hcn 지분법이익 감소 영향

### ▶ 현대홈쇼핑

1. 취급고 6,599 억원(+11.4% yoy), 영업이익 357 억원(-0.4% yoy), 순이익 356 억원(-6.2% yoy)
2. 에어컨, 제습기, 화장품 판매 호조로 매출총이익 +5%(yoy)증가
3. 지분법-36%(hcn so 수수료 인상 지연, 한섬부진)영향 순이익 감소

## 업종 코멘트

### ▶ 전주 동향(7/29~8/5)

- 홈쇼핑 3사와 현대백화점의 2분기 실적 결과 홈쇼핑은 국내 업황 호조를 반영한 호실적을 나타냄.
- CJ오쇼핑은 중국 합작회사 동방 CJ(지분 15.84%)로 부터 40억원의 현금 배당을 받아 해외사업 관련 긍정적センチ먼트를 반영할 전망. 주가는 52주 최고가를 경신하며 모멘텀 정점을 누린 것으로 판단됨
- 현대백화점은 여전히 부진한 결과였지만 1분기 대비 개선되었으며 개별실적(무역점 제외, 대구점 부각)은 매출액 15%(yoy), 영업이익 9%(yoy)로 호실적이 확인됨에 따라 하반기 무역점 리뉴얼로 인한 최소한의 개선은 충분해 보임
- CJ그룹의 강도높은 세무조사 진행과 그 여파로 세무조사를 진행하고 있는 롯데쇼핑에 대한 막연한 리스크가 지적되고 있지만 전분기대비 2분기 실적 개선 가능성으로 주가 부담은 크지 않음

### ▶ 금주 전망(8/5~8/9)

- 백화점의 7월 여름세일은 길어진 장마로 기대치에 못미친 것으로 파악됨. 7월 기존점 성장률은 롯데 0.8%, 현대 -1%, 신세계 -6% 수준. 대형마트의 기존점 성장률은 평균 5%의 역신장에 그침. 대형마트는 지난해 하반기 일시적인 의무휴업 중단으로 금년 하반기 베이스 부담을 높여줄 것으로 전망
- 3분기는 락앤락,코웨이, LG생활건강, 롯데쇼핑 등 턴어라운드 전망에 대한 시각을 유지함

Index	종가(pt)	주간 절대 등락률(%)	Korea Retailers		Korea Retailers		Global Retailers	주간 절대 등락률(%)
			주간 절대 등락률(%)	주간 절대 등락률(%)	주간 절대 등락률(%)	주간 절대 등락률(%)		
KOSPI	1,923.38	0.66	롯데쇼핑	0.7	호텔신라	-4.1	Wal-mart	1.0
KOSDAQ	551.76	1.18	현대백화점	1.6	락앤락	0.2	Carrefour	5.4
유통업	484.99	0.88	신세계	-1.3	코웨이	1.2	Tesco	2.2
<b>주요 환율</b>	<b>현재가</b>	<b>등락률(%)</b>	이마트	3.1	아모레퍼시픽	0.0	Wangfujing	2.8
KRW/USD	1,123.00	1.03	CJ오쇼핑	2.5	LG생활건강	-1.5	Parkson	-1.3
KRW/JPY	1,126.94	0.01	GS홈쇼핑	-1.8	롯데하이마트	-2.5	Sears	6.2
KRW/CNY	183.18	1.05	현대홈쇼핑	8.7	코스맥스	4.5	PC&G	1.1

자료: Bloomberg, Datastream, IBK투자증권

### 13.2Q 실적 발표 예정일

8월 6일(화) 아모레퍼시픽

8월 7일(수) 락앤락

8월 8일(목) 11시 코웨이(증권거래소)

8월 9일(금) 17시 롯데쇼핑, 롯데하이마트(컨퍼런스콜)

\*동행불가 탐방의 경우 탐방노트 요청 가능