

## 유통 (비중확대)

### 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

- 소비심리악화 지속으로 현재 유통업계 전반의 영업이 부진한 상황
- 김영란법은 상품권과 선물세트 판매가 많은 백화점과 대형마트의 실적에 부정적 영향을 줄 것임
- 3분기에는 편의점과 가전양판점의 실적이 타 업체보다 상대적으로 돋보일 것으로 예상됨

#### 7월 내구재 소비지출전망 소폭 개선! 폭염, 리우 올림픽 효과

- 임금동결, 주거비용증가, 물가상승 등에 의한 가계의 실질소득 감소에 따른 소비심리악화 지속으로 유통업계 전반의 영업부진 지속 중. 전년동기 메르스(2015년 6월~9월 중순)로 인한 실적기저가 있었음에도 불구하고, 각 유통업체의 성장률은 2분기 수준을 벗어나지 못하고 있음
  - 소비심리: 내구재 소비지출전망 소폭 개선. 폭염이 에어컨 매출 증가에, 브라질 리우데자네이루 올림픽이 TV매출 증가에 일부 영향을 줌. 그러나 의류 소비지출전망은 여전히 부정적
  - 가계소득: 사업소득만 개선 중. 연말까지 근로소득은 개선 가능성이 크지 않음
  - 판매신용: 신용카드 발급장수가 플러스 성장으로 전환. 이용증가율도 높아짐

#### 김영란법은 내년부터 유통업종의 실적에 영향을 줄 것으로 예상됨

- 롯데쇼핑, 신세계 등 유통업체에서 연간 발행하는 상품권의 규모(2014년)는 5조 7천억원으로 국내 전체 상품권 시장(6조 9천억원)의 83%를 차지함. 이의 절반에 가까운 물량이 구정과 추석 명절 전후에 판매
- 김영란법(부정청탁 및 금품 등 수수의 금지에 관한 법률) 시행령 예상 가액기준: 음식물 3만원, 선물 5만원, 경조사비 10만원
- 김영란법 시행일은 9월 28일로 추석(9월 15일)이 끝난 후이지만, 정관계, 산업계의 선제적 수용으로 백화점, 대형마트의 상품권, 선물세트 판매에 일부 영향을 줄 듯. 2017년 구정부부터는 악재로 작용할 것임

#### 모바일과 편의점의 고성장이 계속됨. 기존업체들의 시장점유율(M/S) 방어에는 한계가 있을 듯

- 현재 백화점과 대형마트의 성장은 대부분 온라인쇼핑(모바일쇼핑), 아울렛 등 신사업을 통해 이루어짐. 시장점유율 방어는 하고 있지만 1) 의미 있는 고성장 또는 2) 이익을 수반하는 성장을 하고 있진 못함
- 반면 모바일쇼핑은 유통산업에 영향을 주는 의미 있는 고성장을 지속하고 있고, 편의점은 이익을 수반하는 매출성장이 지속되고 있어, 당분간 고성장 지속이 가능할 것으로 판단됨

#### 3분기 성장업체는 편의점과 가전양판점! TV홈쇼핑은 기업별로 다소 차이가 있을 듯

- 3분기에는 편의점(BGF리테일, GS리테일), 가전양판점(롯데하이마트)의 실적이 타 업체보다 상대적으로 돋보일 것으로 전망됨
- TV홈쇼핑은 2분기 수준의 실적이 지속될 것으로 예상되며, 상대적으로 영업실적이 우수할 것으로 기대되는 엔에스쇼핑과 현대홈쇼핑에 관심
- 김영란법의 영향이 예상되는 백화점, 대형마트 중에선 현대백화점이 상대적으로 좋아 보일 것임

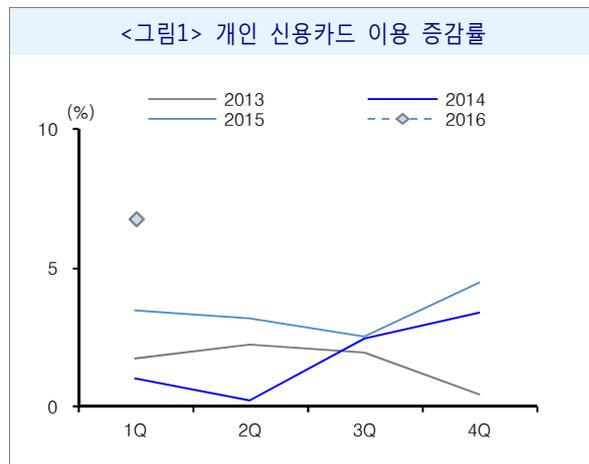
유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표1. 가계 소득/지출

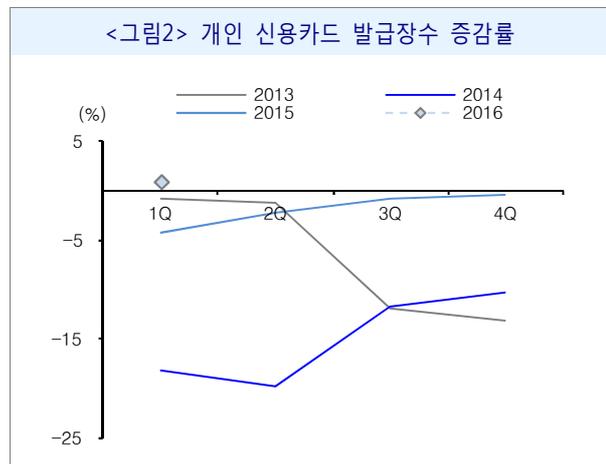
(단위:천원, %)

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
<b>금액(천원)</b>									
가계소득	4,187	4,423	4,287	4,550	4,304	4,440	4,335	4,591	4,343
경상소득	4,068	4,275	4,156	4,356	4,147	4,301	4,206	4,399	4,226
- 근로소득	2,811	3,003	2,910	3,062	2,854	3,002	2,946	3,075	2,906
- 사업소득	861	849	827	798	838	832	831	832	854
- 재산소득	17	19	20	23	16	20	16	20	16
- 이전소득	379	404	399	474	439	448	412	472	451
비경상소득	119	148	131	194	158	138	129	192	116
가계지출	3,281	3,441	3,280	3,534	3,309	3,431	3,339	3,544	3,325
소비지출	2,503	2,593	2,512	2,672	2,510	2,580	2,553	2,680	2,528
<b>증감률(%)</b>									
가계소득	2.7	2.8	1.8	2.4	2.8	0.4	1.1	0.9	0.9
경상소득	2.8	2.6	1.7	2.5	1.9	0.6	1.2	1.0	1.9
- 근로소득	4.3	3.0	2.9	3.9	1.5	-0.0	1.2	0.4	1.8
- 사업소득	-0.3	0.6	-4.3	-6.5	-2.6	-2.1	0.6	4.3	1.9
- 재산소득	-19.6	6.2	2.4	24.4	-8.9	4.8	-18.5	-14.9	2.4
- 이전소득	0.3	4.4	7.1	9.6	15.9	10.9	3.3	-0.4	2.6
비경상소득	1.1	7.2	4.7	1.4	32.5	-6.6	-1.6	-1.0	-26.2
가계지출	3.0	2.6	0.1	0.4	0.9	-0.3	1.8	0.3	0.5
소비지출	3.3	2.4	0.2	0.1	0.3	-0.5	1.6	0.3	0.7
<b>비중(%)</b>									
가계소득	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
경상소득	97.2	96.7	96.9	95.7	96.3	96.9	97.0	95.8	97.3
- 근로소득	67.1	67.9	67.9	67.3	66.3	67.6	68.0	67.0	66.9
- 사업소득	20.6	19.2	19.3	17.5	19.5	18.7	19.2	18.1	19.7
비경상소득	2.8	3.3	3.1	4.3	3.7	3.1	3.0	4.2	2.7
가계지출	78.4	77.8	76.5	77.7	76.9	77.3	77.0	77.2	76.6

자료: 통계청, LIG투자증권

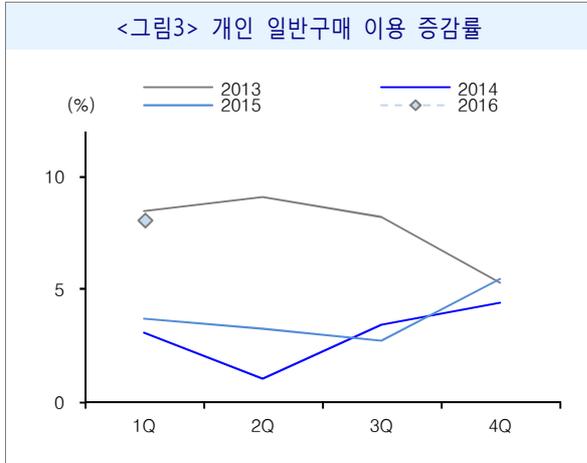


자료: LIG투자증권

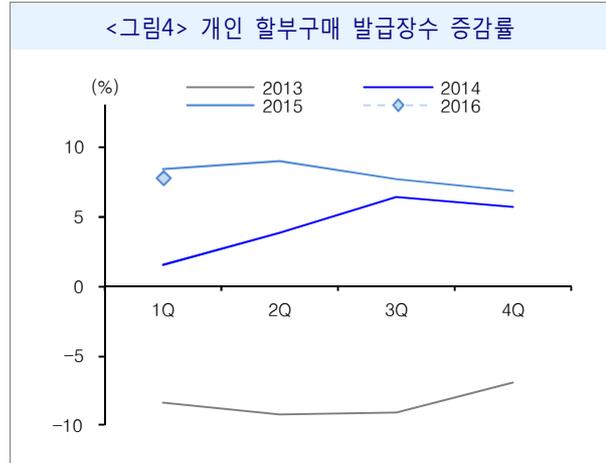


자료: LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기



자료: LIG투자증권

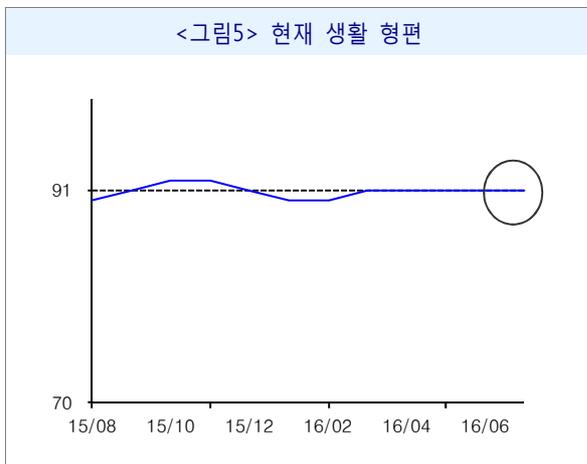


자료: LIG투자증권

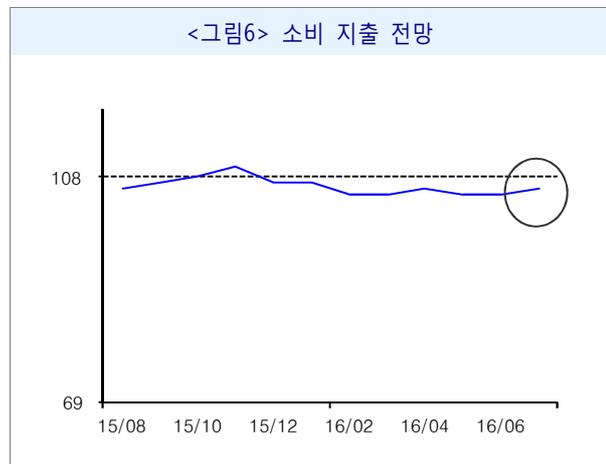
표2. 가계 소비 심리

	15/08	15/09	15/10	15/11	15/12	16/01	16/02	16/03	16/04	16/05	16/06	16/07
소비자심리지수	102	103	105	105	102	100	98	100	101	99	99	101
현재생활형편	90	91	92	92	91	90	90	91	91	91	91	91
소비지출전망	106	107	108	110	107	107	105	105	106	105	105	106
<b>3년평균</b>												
현재생활형편	90	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
소비지출전망	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108
<b>3년평균 차이</b>												
현재생활형편	-0.4	0.5	1.4	1.2	0.1	-1.0	-1.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.0
소비지출전망	-1.8	-0.8	0.2	2.2	-0.8	-0.8	-2.8	-2.7	-1.7	-2.7	-2.6	-1.7
교양오락문화비	0.4	0.4	0.5	1.5	-0.5	-0.5	-1.5	-0.6	-2.6	-1.6	-2.6	-0.6
여행비	1.4	2.2	3.0	2.8	1.7	-0.5	-0.8	2.0	2.8	1.6	1.5	4.3
외식비	1.7	1.6	1.5	3.4	0.3	-0.8	-1.9	-0.9	-0.1	-1.1	-1.1	-0.2
의류비	-0.9	2.0	2.9	2.8	-0.2	-2.2	-2.3	-1.3	-1.4	-2.4	-2.4	-2.4
내구재	1.3	1.2	2.0	3.8	0.6	1.5	-0.6	0.3	-0.8	-1.9	-0.9	0.0

자료: 통계청, LIG투자증권



자료: LIG투자증권



자료: LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표3-1. 업태별 소매판매액

(단위:십억원, %)

	15/01	15/02	15/03	15/04	15/05	15/06	16/01	16/02	16/03	16/04	16/05	16/06
<b>합계(십억원)</b>	28,889	28,187	30,288	29,840	31,431	29,352	30,255	29,206	31,954	31,197	33,012	31,985
백화점	2,425	2,327	2,400	2,382	2,672	1,939	2,563	2,317	2,433	2,447	2,575	2,175
대형마트	3,773	4,248	4,000	3,964	4,441	3,411	4,317	4,230	4,128	4,122	4,435	4,115
슈퍼마켓	2,771	3,006	2,847	2,849	3,091	3,155	2,964	3,152	2,963	2,966	3,137	3,161
편의점	977	1,023	1,250	1,313	1,466	1,471	1,360	1,325	1,508	1,561	1,689	1,690
승용차/연료	7,075	6,071	7,339	7,226	7,339	7,854	6,602	6,216	7,784	7,264	7,679	8,444
전문소매점	8,211	8,240	8,698	8,481	8,882	7,690	8,204	8,115	8,753	8,623	9,109	8,156
무점포소매	3,657	3,271	3,754	3,626	3,539	3,831	4,246	3,850	4,383	4,214	4,387	4,244
<b>소매판매액 증감률(%)</b>												
전체	-4.6	3.9	0.5	2.7	1.8	-0.6	4.7	3.6	5.5	4.5	5.0	9.0
백화점	-7.0	5.1	-7.2	0.1	2.5	-12.4	5.7	-0.4	1.4	2.7	-3.6	12.2
대형마트	-12.3	26.5	1.4	8.4	8.6	-10.8	14.4	-0.4	3.2	4.0	-0.1	20.6
슈퍼마켓	-14.4	17.6	-0.6	0.5	2.0	4.5	7.0	4.8	4.1	4.1	1.5	0.2
편의점	5.7	19.9	24.7	30.8	33.5	34.6	39.2	29.5	20.6	18.9	15.2	14.8
승용차/연료소매점	-4.5	-12.2	-5.4	-7.8	-6.9	1.0	-6.7	2.4	6.1	0.5	4.6	7.5
전문소매점	-3.9	1.5	1.9	5.9	0.6	-7.5	-0.1	-1.5	0.6	1.7	2.6	6.1
무점포소매	11.8	5.3	8.8	8.5	6.3	16.9	16.1	17.7	16.8	16.2	24.0	10.8

자료: 통계청, LIG투자증권

표3-2. 유통 업태별 매출 동향

(단위:원, %)

	15/06	15/07	15/08	15/09	15/10	15/11	15/12	16/01	16/02	16/03	16/04	16/05	16/06
<b>기존점 신장률(%)</b>													
백화점	-5.7	1.3	3.1	-11.9	0.7	-6.5	2.8	11.4	1.0	-5.7	9.0	-1.9	0.3
대형마트	-10.2	-1.8	-7.6	7.0	-0.5	-3.7	-5.1	11.0	-7.0	-4.6	1.7	-6.3	0.9
슈퍼마켓	3.7	-0.1	-1.7	2.7	-3.6	-1.7	-5.0	2.6	-0.5	0.6	-1.6	-5.4	-7.8
편의점	29.0	31.4	34.4	30.8	35.1	32.6	20.3	31.5	31.4	20.1	18.1	14.8	18.0
<b>객단가(원)</b>													
백화점	66,677	61,891	63,332	78,249	79,102	84,697	79,487	79,549	75,169	74,262	73,332	70,867	65,207
대형마트	41,373	41,244	41,081	47,681	41,876	42,088	45,613	45,274	44,833	40,667	41,013	42,065	39,915
슈퍼마켓	14,322	13,930	14,117	14,919	13,749	14,174	14,432	15,432	15,703	14,550	15,177	14,744	13,867
편의점	4,872	4,993	5,061	5,040	4,960	5,157	5,194	5,410	5,500	5,026	4,926	4,931	4,935
<b>객단가증감률(%)</b>													
백화점	-3.1	-2.6	-8.9	-1.1	0.1	-2.0	-4.8	2.2	-7.3	-4.9	0.2	0.8	-2.0
대형마트	1.5	0.8	-6.2	7.5	0.9	-0.5	-0.9	9.7	-5.7	-1.6	3.0	0.1	-1.8
슈퍼마켓	4.0	3.0	-0.5	4.1	-0.4	2.3	-0.6	5.4	-1.0	1.9	1.0	6.6	-2.6
편의점	20.9	22.9	19.8	18.7	21.9	23.1	21.6	11.7	10.1	6.9	5.1	4.7	3.7

자료: 통계청, LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표4. 소매유통업 경기전망지수(RBSI)

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
종합	104	113	102	97	99	100	96	96	96	98
백화점	117	122	100	99	101	104	90	91	95	98
대형마트	108	112	97	91	96	98	96	93	96	96
슈퍼마켓	83	101	96	85	88	94	99	90	91	94
편의점	86	104	100	90	88	95	96	87	84	85
홈쇼핑	106	126	120	126	118	96	87	119	104	89
인터넷쇼핑	104	111	112	111	108	106	108	108	104	111

자료: 대한상공회의소, LIG투자증권

표5-1. 백화점 MD별 매출증감률 및 매출비중

매출증감률	16/04	16/05	16/06	매출비중	16/04	16/05	16/06
식품	4.5	0.6	12.1	식품	12.2	13.3	14.5
비식품	4.1	-3.6	11.7	비식품	87.8	86.7	85.5
-잡화	1.8	-4.4	11.8	-잡화	18.5	20.9	20.0
-여성정장	3.0	-3.8	12.1	-여성정장	9.3	8.7	8.9
-여성캐주얼	4.8	-5.9	14.7	-여성캐주얼	12.8	11.7	12.4
-남성의류	6.0	-5.9	5.4	-남성의류	8.2	7.0	6.8
-아동,스포츠	2.9	-7.8	8.5	-아동,스포츠	16.5	14.0	12.6
-가정용품	3.9	2.3	5.6	-가정용품	10.1	10.9	10.5
-명품	8.6	1.3	20.4	-명품	12.4	13.6	14.2

자료: 산업통상자원부, LIG투자증권

표5-2. 대형마트 MD별 매출증감률 및 매출비중

매출증감률	16/04	16/05	16/06	매출비중	16/04	16/05	16/06
식품	1.8	-7.3	-0.6	식품	55.5	53.0	54.6
비식품	1.3	-8.7	2.5	비식품	44.5	47.0	45.4
-가전,문화용품	3.1	-6.4	6.8	-가전,문화용품	11.9	13.3	13.0
-의류	8.5	-7.3	10.7	-의류	5.4	5.7	4.8
-가정,생활	-1.5	-9.3	-6.2	-가정,생활	16.0	16.7	17.1
-스포츠	0.5	-16.4	8.7	-스포츠	3.4	3.6	3.4
-잡화	0.4	-8.3	10.3	-잡화	7.1	7.7	7.1

자료: 산업통상자원부, LIG투자증권

표5-3. 슈퍼마켓 MD별 매출증감률 및 매출비중

매출증감률	16/04	16/05	16/06	매출비중	16/04	16/05	16/06
식품	-1.0	-5.2	-7.7	식품	82.7	87.3	87.1
-농축수산	-1.8	-5.3	-10.3	-농축수산	37.6	38.3	37.4
-신선제품	-0.7	-4.7	-5.2	-신선제품	21.4	23.4	24.3
-가공,조리식품	-0.1	-5.6	-6.0	-가공,조리식품	23.8	25.6	25.4
비식품	-4.4	-6.9	-8.6	비식품	17.3	12.7	12.9
-일상용품	-4.5	-8.4	-11.3	-일상용품	13.5	8.3	8.4
-생활잡화	-3.9	-3.7	-3.3	-생활잡화	3.8	4.4	4.6

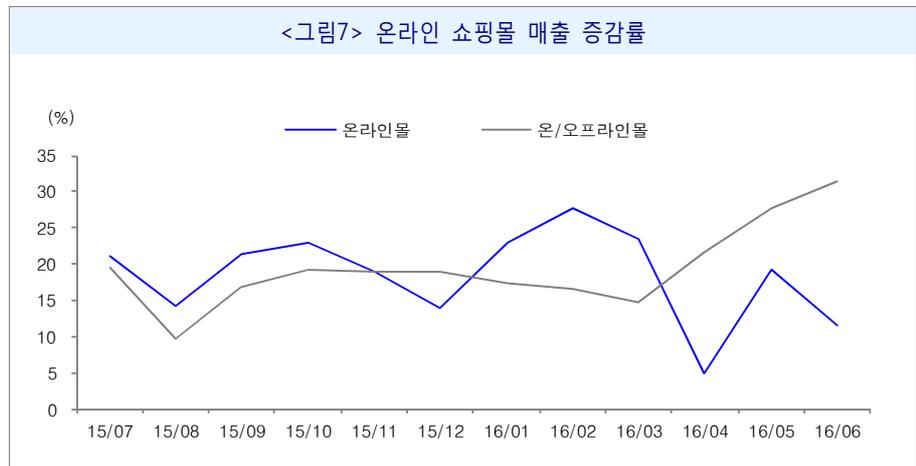
자료: 산업통상자원부, LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

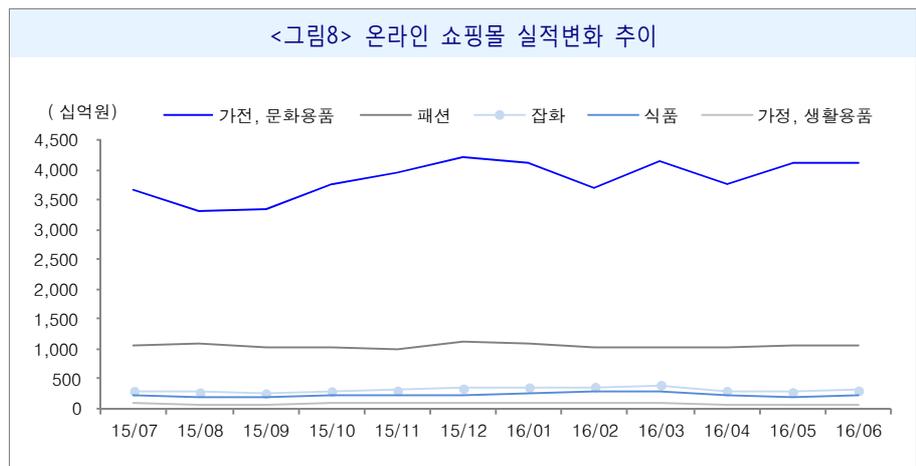
표5-4. 편의점 MD별 매출증감률 및 매출비중

매출증감률	16/04	16/05	16/06	매출비중	16/04	16/05	16/06
식품	50.7	51.6	52.2	식품	50.7	51.6	52.2
- 음료 등 가공	43.3	44.0	44.7	- 음료 등 가공	43.3	44.0	44.7
- 즉석(신선일부)	7.4	7.4	7.5	- 즉석(신선일부)	7.4	7.4	7.5
비식품	49.3	48.4	47.8	비식품	49.3	48.4	47.8
- 생활용품	4.1	4.1	3.9	- 생활용품	4.1	4.1	3.9
- 잡화	1.1	1.2	1.0	- 잡화	1.1	1.2	1.0
- 담배 등 기타	44.0	43.1	42.9	- 담배 등 기타	44.0	43.1	42.9

자료: 산업통상자원부, LIG투자증권



자료: LIG투자증권



자료: LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표6-1. 업체별, MD별 매출 변화 추이 및 증감률

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
<b>소매시장규모</b>	89,440	89,200	93,555	87,878	91,238	91,491	98,614	91,433	96,194	2.0	2.6	5.4	4.0	5.4
백화점	7,197	6,564	8,154	7,059	6,910	6,520	8,420	7,313	7,202	-4.0	-0.7	3.3	3.6	4.2
대형마트	11,571	12,309	12,015	12,004	11,812	12,302	12,504	12,675	12,673	2.1	-0.1	4.1	5.6	7.3
슈퍼마켓	8,886	9,223	8,585	8,749	9,231	9,829	8,893	9,081	9,264	3.9	6.6	3.6	3.8	0.4
온라인	9,949	10,042	11,315	10,822	11,125	11,043	12,568	12,478	12,844	11.8	10.0	11.1	15.3	15.4
편의점	3,194	3,428	3,342	3,250	4,251	4,608	4,412	4,193	4,940	33.1	34.4	32.1	29.0	16.2
<b>패션</b>	15,825	14,069	18,709	15,139	15,650	13,729	19,392	15,773	16,863	-1.1	-2.4	3.7	4.2	7.8
백화점	326	291	348	288	285	272	404	373	350	-12.5	-6.5	16.1	29.5	22.7
대형마트	69	79	81	67	61	49	69	86	89	-11.5	-37.5	-14.6	28.2	44.4
온라인	2,547	2,742	2,642	3,541	2,908	3,327	3,052	3,981	3,480	14.2	21.3	15.5	12.4	19.6
<b>식품</b>	19,435	21,002	19,297	20,370	20,406	22,365	20,174	21,488	21,217	5.0	6.5	4.5	5.5	4.0
백화점	90	82	102	88	86	82	105	91	90	-4.0	-0.7	3.3	3.6	4.2
대형마트	626	679	632	643	634	725	720	693	659	1.3	6.6	14.0	7.8	3.9
슈퍼마켓	768	797	742	756	798	849	768	785	800	3.9	6.6	3.6	3.8	0.4
온라인	1,175	1,084	1,279	1,244	1,483	1,523	1,665	1,620	1,896	26.2	40.5	30.2	30.2	27.8
편의점	177	190	185	180	236	256	245	233	274	33.1	34.4	32.1	29.0	16.2
<b>잡화</b>	5,709	6,000	6,251	5,618	5,593	5,639	6,361	5,977	6,104	-2.0	-6.0	1.8	6.4	9.1
백화점	144	131	163	141	138	130	168	146	144	-4.0	-0.7	3.3	3.6	4.2
대형마트	65	68	72	68	69	58	63	49	71	5.7	-14.6	-13.3	-27.8	3.6
슈퍼마켓	39	41	38	38	41	43	39	40	41	3.9	6.6	3.6	3.8	0.4
온라인	608	621	662	778	833	813	824	1,050	1,182	37.0	30.9	24.4	35.0	41.9
편의점	11	12	12	11	15	16	15	15	17	33.1	34.4	32.1	29.0	16.2
<b>생활용품</b>	10,113	10,292	10,401	10,374	10,358	10,647	11,231	10,668	11,048	2.4	3.4	8.0	2.8	6.7
백화점	68	62	77	66	65	61	79	69	68	-4.0	-0.7	3.3	3.6	4.2
대형마트	355	378	369	369	363	378	384	389	389	2.1	-0.1	4.1	5.6	7.3
슈퍼마켓	82	85	79	80	85	90	82	84	85	3.9	6.6	3.6	3.8	0.4
온라인	1,148	1,179	1,328	1,521	1,552	1,597	1,627	1,896	1,991	35.2	35.4	22.6	24.7	28.3
편의점	11	12	12	12	15	17	16	15	18	33.1	34.4	32.1	29.0	16.2

자료: 통계청, LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표6-2. 업태별, MD별 소매시장 내 비중

	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
<b>소매시장규모</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
백화점	8.0	7.4	8.7	8.0	7.6	7.1	8.5	8.0	7.5
대형마트	12.9	13.8	12.8	13.7	12.9	13.4	12.7	13.9	13.2
슈퍼마켓	9.9	10.3	9.2	10.0	10.1	10.7	9.0	9.9	9.6
온라인	11.1	11.3	12.1	12.3	12.2	12.1	12.7	13.6	13.4
편의점	3.6	3.8	3.6	3.7	4.7	5.0	4.5	4.6	5.1
<b>패션</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
백화점	2.1	2.1	1.9	1.9	1.8	2.0	2.1	2.4	2.1
대형마트	0.4	0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5
온라인	16.1	19.5	14.1	23.4	18.6	24.2	15.7	25.2	20.6
<b>식품</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
백화점	0.5	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
대형마트	3.2	3.2	3.3	3.2	3.1	3.2	3.6	3.2	3.1
슈퍼마켓	4.0	3.8	3.8	3.7	3.9	3.8	3.8	3.7	3.8
온라인	6.0	5.2	6.6	6.1	7.3	6.8	8.3	7.5	8.9
편의점	0.9	0.9	1.0	0.9	1.2	1.1	1.2	1.1	1.3
<b>잡화</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
백화점	2.5	2.2	2.6	2.5	2.5	2.3	2.6	2.4	2.4
대형마트	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.0	1.0	0.8	1.2
슈퍼마켓	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.8	0.6	0.7	0.7
온라인	10.7	10.4	10.6	13.8	14.9	14.4	13.0	17.6	19.4
편의점	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
<b>생활용품</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
백화점	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6
대형마트	3.5	3.7	3.5	3.6	3.5	3.5	3.4	3.6	3.5
슈퍼마켓	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8
온라인	11.3	11.5	12.8	14.7	15.0	15.0	14.5	17.8	18.0
편의점	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2

자료: 통계청, LIG투자증권

표7. 판매 매체별 변화

(단위: 십억원, %)

	15/07	15/08	15/09	15/10	15/11	15/12	16/01	16/02	16/03	16/04	16/05	16/06
<b>금액(십억원)</b>												
합계	4,741	4,380	4,366	4,805	4,948	5,360	5,213	4,730	5,173	4,972	5,194	5,176
인터넷	2,599	2,352	2,308	2,502	2,505	2,682	2,547	2,314	2,515	2,440	2,485	2,528
모바일	2,142	2,028	2,058	2,303	2,443	2,679	2,666	2,415	2,658	2,532	2,709	2,649
<b>증감률(%)</b>												
합계	20.3	12.6	19.5	21.5	19.0	15.7	21.1	23.7	20.5	16.3	22.7	18.8
인터넷	-1.5	-8.3	-1.7	-0.7	-1.9	-2.9	0.3	1.9	0.0	0.2	6.7	6.0
모바일	64.7	53.0	57.9	60.5	52.2	43.3	51.1	55.5	49.5	37.5	42.3	34.4
<b>비중(%)</b>												
인터넷	74.2	67.2	65.9	71.4	71.5	76.6	72.7	66.1	71.8	69.7	71.0	72.2
모바일	61.2	57.9	58.8	65.8	69.8	76.5	76.1	69.0	75.9	72.3	77.3	75.6

자료: LIG투자증권

유통 | 여전히 소비는 바닥을 확인 중! 아직은 지켜봐야 할 시기

표8. 조폐공사 발행 기준 최근 5년간 상품권의 발행사별 공급액 규모

(단위: 억원)

	2010	2011	2012	2013	2014	합계
유통사	33,995	42,587	54,105	73,256	56,997	260,940
정유사	1,911	2,140	2,501	3,531	4,613	14,696
전통시장	2,379	3,026	5,524	6,043	7,192	24,164
기타	15	65	72	38	60	250
합계	38,300	47,818	62,202	82,868	68,862	300,050

자료: 한국조폐공사, LIG투자증권

#### ▶ Ratings System

구분	대상기간	투자의견	비고
[기업분석]	12개월	BUY(15% 초과) · HOLD(0%~15%) · REDUCE(0% 미만)	* 단, 산업 및 기업에 대한 최종분석 이전에는 긍정, 중립, 부정으로 표시할 수 있음.
[산업분석]	12개월	Overweight · Neutral · Underweight	
[투자비율]	12개월	매수(86.18%) · 매도(0%) · 중립(13.82%)	* 기준일 2016.06.30까지

#### ▶ Compliance

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.