

## 유통산업

## 7월 유통업체 매출 동향 - 백화점의 선전

백화점, 7월에 이어 8월에도 양호한 실적 추이 이어지고 있으며, 김영란법을 앞두고도 추석 선물 예약판매 매출은 전년 수준을 유지 중인 것으로 파악. 반면 밸류에이션은 바닥권이라 투자매력 높다고 판단

## 7월 산업통상자원부 주요 유통업체 매출 동향

전년 동기대비 매출성장률은 편의점 15.4%(점당 1.8%), 백화점 7.0%, 대형마트 2.1%, SSM-2.7% 순으로 나타남. 무더위로 인한 강한 계절성과 휴일일수 증가(전년 동기 대비 2일)로 전반적으로 양호한 실적 시현

## 편의점과 백화점 양호, 대형마트와 SSM은 부진

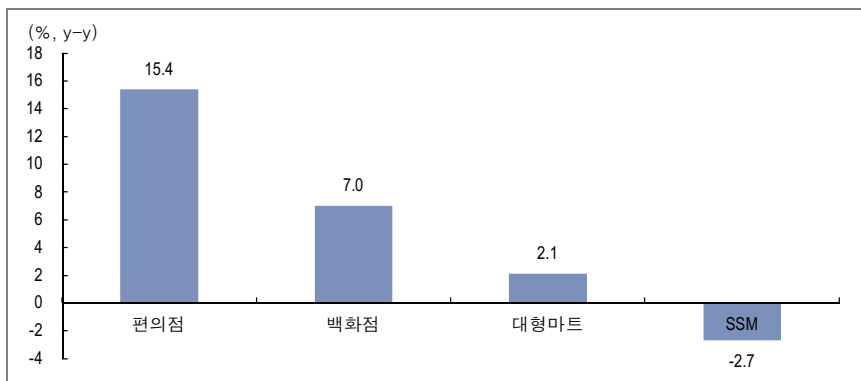
오프라인 업체 중 편의점의 매출성장률이 가장 높기는 하나, 점포 수 증가 효과가 13.3%로 점당 매출 성장률은 1.8%에 그침. 백화점은 전 상품군의 매출이 성장한 가운데, 해외유명브랜드와 가정용품의 약진이 두드러짐. 외국인 매출 증가와 계절가전의 호조가 주된 사유로 분석

대형마트는 양호한 외부환경에도 불구하고 스포츠, 생활용품의 부진으로 매출 성장폭이 크지 않았으며, SSM은 온라인과의 경쟁심화와 식품 카테고리 부진으로 역 성장을 지속 중

## 백화점주의 상대적 투자매력 높아

백화점 업체의 경우 실적은 양호하나, 주가는 밸류에이션 밴드의 저점에 있어 상대적 투자매력이 높다고 판단. 백화점은 3분기 기준점 성장률 3% 이상으로 실적호조가 전망되며, 김영란법을 앞두고도 추석선물 사전 예약판매 매출은 전년 수준을 유지하는 모습(5만원 이하 선물 매출 급증). 4분기 '코리아 블랙프라이데이' 2탄인 '코리아 세일페스타' 효과도 기대

## 주요 유통업체 매출 동향(전년동기대비 성장률)-편의점, 백화점 호조



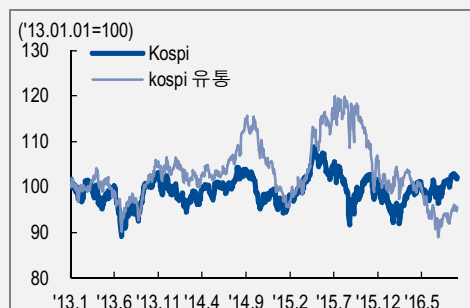
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

Industry Report | 2016. 8. 31

## Neutral (유지)

|        | PER(배) | PBR(배) |
|--------|--------|--------|
| KOSPI  | 11.8   | 1.2    |
| Sector | 13.8   | 0.7    |

## Sector Index



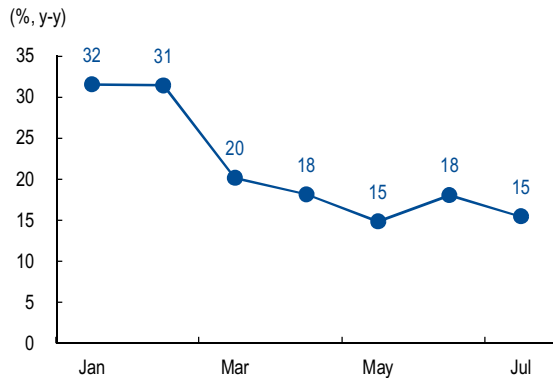
업종 시가총액 28,489십억원 (Market 비중 1.9%)  
주: KRX업종 분류 기준



Analyst 이지영

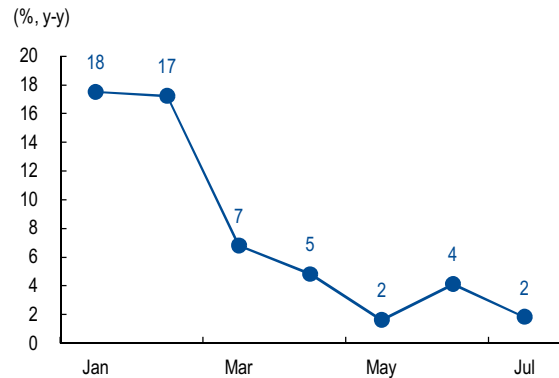
02)768-7654, jy.lee@nhqv.com

편의점 월별 매출 성장률(전체) - 두 자릿수 성장 중



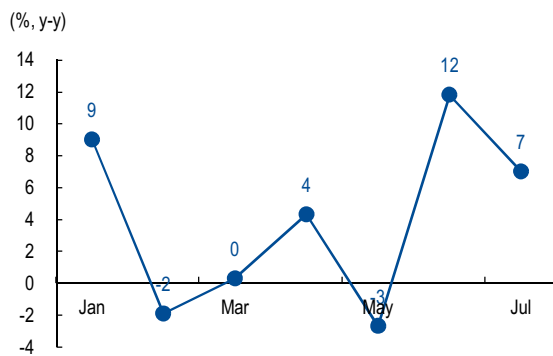
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

편의점 월별 매출 성장률(점당) - 소폭 하락세



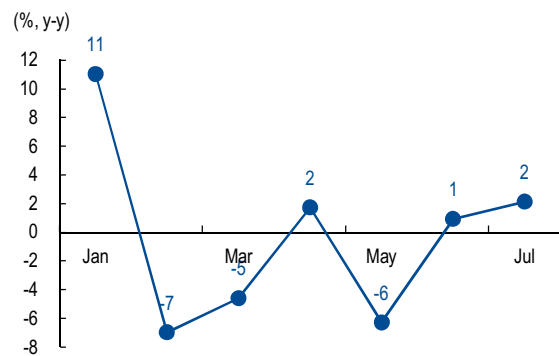
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

백화점 월별 매출 성장률 - 하반기 고성장세 두드러져



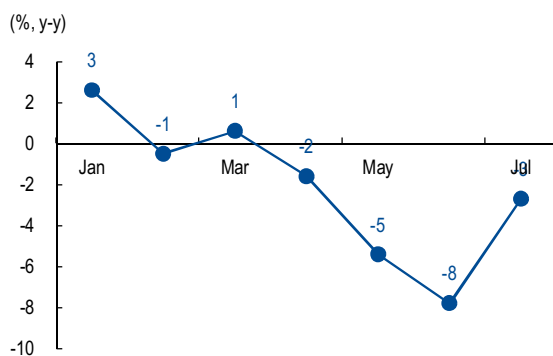
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

대형마트 월별 매출 성장률 - 전체적으로 미미한 모습



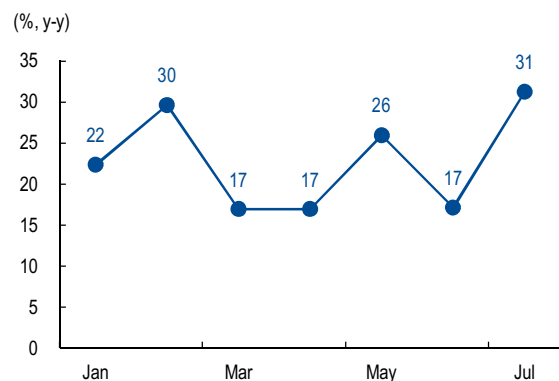
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

SSM 월별 매출 성장률 - 매출 하락, 본격화



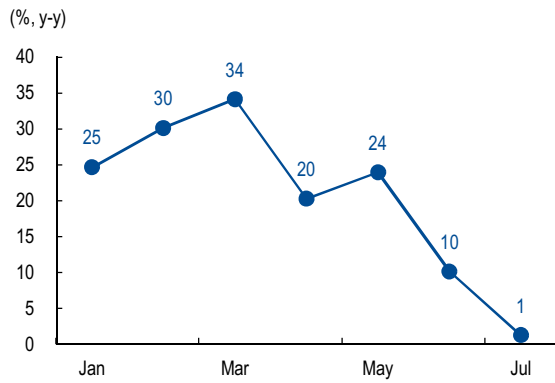
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

오픈마켓 월별 매출 성장률 - 프로모션 효과 확실



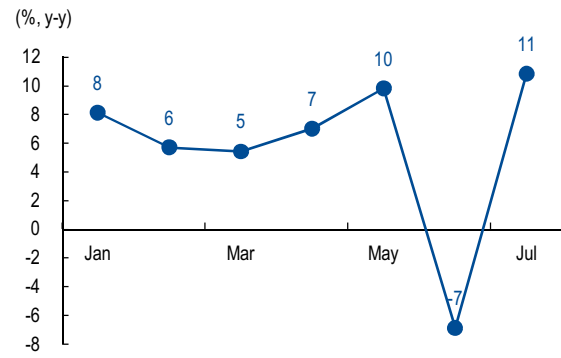
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

소셜커머스 월별 매출 성장률 - 매출 성장률 주춤



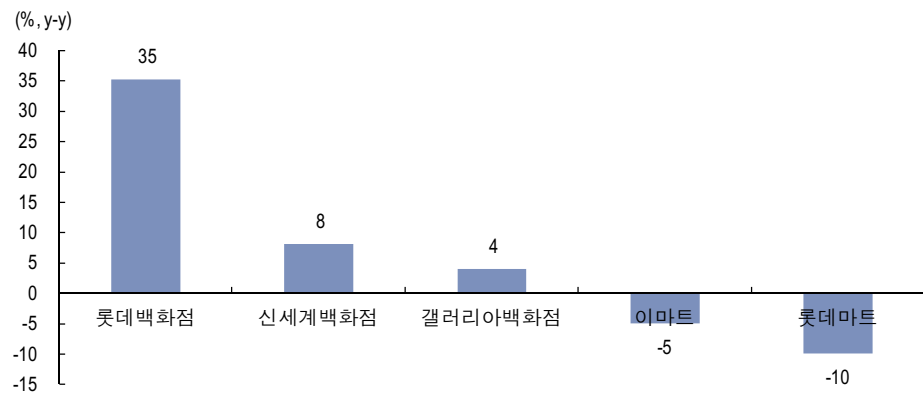
자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

종합유통몰 월별 매출 성장률 - 오픈마켓 입점 효과



자료: 산업통상자원부, NH투자증권 리서치센터

주요 유통업체, 전년 대비 추석 선물 예약판매 성장률



자료: 이데일리 언론기사, NH투자증권 리서치센터

### 종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy : 15% 초과
- Hold : -15% ~ 15%
- Sell : -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2016년 8월 26일 기준)

- 투자 의견 분포

| Buy   | Hold  | Sell |
|-------|-------|------|
| 78.9% | 21.1% | 0.0% |

- 당사의 개별 기업에 대한 투자 의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자 의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

### Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 자료상에 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

### 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.