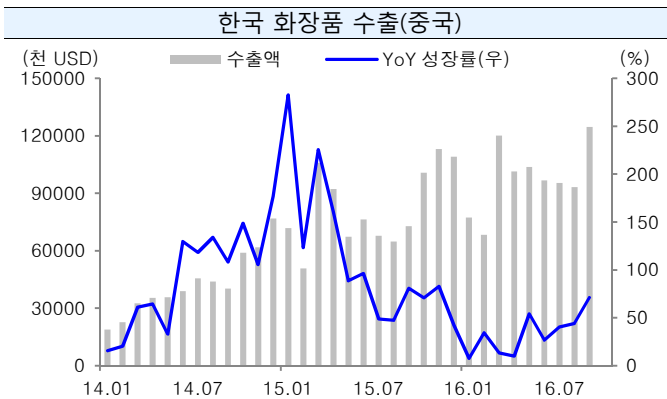


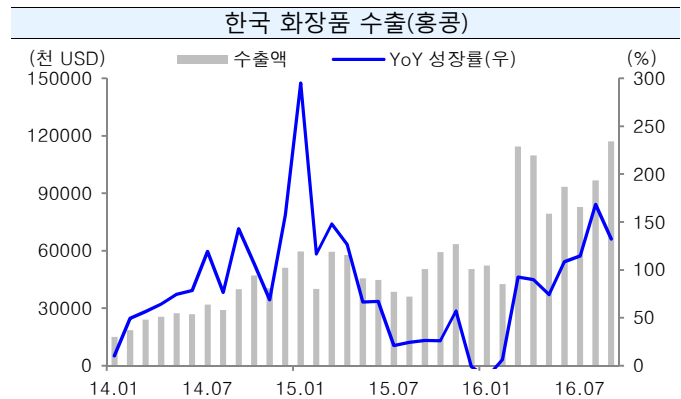


I. Domestic industry

- 중국, '해외직구 인증' 유예기간 연장...한국 기업 숨통
중국내에서 해외직구한 물품의 인증 기한은 2017년 5월에서 2017년 연말까지로 연장, 그때까지는 통관검사 없이 반입
<https://goo.gl/Ge8Ukv>
- "밀어주면 좋지"...화장품업계, 정부 제도개선에 '반색'
기능성 화장품 범위 확대, 맞춤형 화장품 판매 제도 등 개선되며 향후 시장 의견 반영한 유연한 제품 출시 기대감 상승
<https://goo.gl/1bMivG>
- 9월 한국 화장품 수출: 세계(44.6%, YoY), 중국(31.7%, YoY), 홍콩(65.3%, YoY), 미국(24.9%, YoY), 일본(88.9%, YoY)



자료: 관세청, LIG투자증권



자료: 관세청, LIG투자증권

II. Coverage group & individual stocks

- 한국콜마 3분기 실적, 매출 성장 양호했으나 마진을 하락
1) 제약 부문 R&D, 2) 미국 색조 ODM기업 PTP 인수, 3) 중국 고급화장품 소비세 인하로 색조 생산 증가해 마진을 하락
<https://goo.gl/4b1oWG>
- 연우 3분기 실적, 탑라인은 성장, 순이익은 환차손으로 타격
내수와 수출 고른 성장, ODM 업체 및 중소형 브랜드향 매출 증가, 3분기 원화 강세로 인해 환차손 13억 발생
<https://goo.gl/7XWWti>

III. Global peers

- Consumers open to ban on microbeads, study finds(Cosmetics business)
스크럽제 등 화장품에 널리 사용되는 미세플라스틱 사용 금지 소비자들도 환영. 향후 천연유래 성분등으로 전환 노력 필요
<https://goo.gl/bPMiWX>
- Estée Lauder announces largest ever acquisition - buys Too Faced Cosmetics for US\$1.45 billion(Global cosmetics news)
에스티로더, 사상 최대 규모 M&A 진행 중. 색조 화장품 브랜드 Too Faced 14.5억 달러에 인수
<https://goo.gl/39TT8t>
- Collcap and Quadpack merge to become leading beauty packaging supplier(Global cosmetics news)
화장품 용기 생산업체 콜캡(영국, 연매출 \$1,870만)과 쿼드팩(프랑스, 연매출 \$6,400만) 합병 결정
<https://goo.gl/Fajqry>

IV. Stock price

Coverage group						Global peers					
Stock	Price	1D	1W	1M	6M	Stock	Price	1D	1W	1M	6M
아모레퍼시픽	352,000	-0.3	-7.4	-5.4	-16.3	L'oreal	158	0.2	-0.9	-6.5	-1.4
LG생활건강	826,000	-0.4	-7.0	-8.5	-19.3	Estee Lauder	78	1.4	-0.1	-10.9	-13.7
한국콜마	72,900	-1.4	-7.7	-20.4	-19.6	Coty	19	1.4	0.3	-20.6	-26.5
코스맥스	118,500	-3.3	-7.4	-16.2	-19.5	Shiseido	2,892	0.8	5.3	8.9	5.7
연우	41,300	-1.1	-4.2	-8.0	-9.6	Shanghai Jahwa	28	0.1	-0.6	-1.0	2.1

▶ 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	

▶ 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.