IBKS Weekly

유통·화장품 한 주 따라잡기

2018년 07월 30일

Analyst 안지영 6915-5675 [jyahn@ibks.com]

주간 유통/화장품 뉴스

이마트, 총 42일간 추석 선물세트 사전 예약 받는다(이데일리 2018.07.30)

이마트는 다음 달 2일부터 9월12일까지 전국 점포와 이마트몰을 통해 추석 선물세트 사전예약 판매를 진행한다고 30일 밝힘.

역대 사전 예약 중 가장 긴 기간인 42일간 진행될 예정. 이번 사전 예약 품목도 지난해보다 100여종 늘어난 290종을 준비.이마트가 사전예약 기간과 품목을 대폭 늘린 이유는 다양한 판촉 행사를 이용해 실속 있게 구매하려는 소비자가 늘어나서임. 이마트는 2013년 추석 사전예약행사를 시작한 지 5년 만에 기간과 품목을 약 2.5배 늘림. 이마트는 선물세트 구매 고객에게 최대 40% 가격 할인 혜택을 제공. 또 구매 금액별로 상품권을 증정함. 1000만원 이상 구매 시 10% 상당의 상품권을 증정하던 이마트는 올해 1000만원 이상 구매 고객에게 최대 구매 금액의 15%를 상품권으로 지급함. 또 선물세트를 일찍 구매할수록 상품권 지급 비율을 높인 '얼리버드 프로그램' 을 시행. 다음 달 2일부터 20일간 100만원 이상을 추석 선물을 구매하는 고객에게 더 많은 상품권 혜택을 제공.

차석용 매직 7년 LG생활건강 몸집 두 배 커졌다(한국금융 2018.07.30)

차석용 부회장이 이끄는 LG생활건강이 연매출 7조원, 영업이익 1조원 돌파를 눈 앞에 두고 있음. 중국의 K뷰티 열풍과 더불어 인수합병(M&A)을 통해 2012년대비 매출은 두 배 가량 증가. 실적도 13년 연속 성장하며 국내 화장품 선두업체의 자리를 넘보고 있음. 차 부회장은 올해 신년사를 통해 "경쟁사들이 역신장을 피하지 못하는 상황에서 럭셔리 화장품의 차별화와 적극적인 중국사업 육성을 통해 탁월한 성과를 이뤘다"면서도 "아시아 대표기업으로 발돋움하기 위해 내진설계를 더욱 강화해야 한다"고 강조. 지난 5월 구본무 LG 회장이 타계하면서 그룹을 이끌게 된 구광모 LG 회장을 뒷받침 해 줄 주력 계열사 부회장으로도 꼽힘. LG생활건강의 최대주주는 지분 34.03%를 보유한 (주)LG다. 특히 최대 실적을 이끌면서 차 부회장의 입지도 함께 상승하고 있다는 평가. LG 부회장단에는 차 부회장을 비롯해 △권영수 LG 부회장 △조성진 LG전자 부회장 △한상범 LG디스플레이 부회장 △하현회 LG유플러스 부회장 △박진수 LG화학 부회장 등이 속함. 재계 관계자는 "차석용 부회장이 구광모 회장을 뒷받침해 줄 일명 LG '6인의 부회장'으로 꼽힌 가운데 최대 실적을 기록하면서 입지가 더욱 커질 것으로 전망된다"며 "전자 등에 비해 주력 계열사는 아니지만 LG그룹 내 유통과 밀접한 계열사는 LG생활건강이 유일하기 때문에 주목도가 클 것"이라고 전함.

롯데, 백화점까지 정리… 중국 유통사업 접는다(한국경제 2018.07.29)

29일 업계에 따르면 롯데그룹은 최근 중국 백화점사업 철수를 결정하고 구체적인 실행 방안을 검토 중. 2008년 베이징에 첫 매장을 연 지 10년 만. 영업 중인 다섯 개 점포 가운데 건물을 빌려 쓰고 있는 톈진 두 개 점포와 웨이하이점 등 세 곳이 우선 철수 대상. 임차 계약 기간이 끝나지 않아 영업권을 다른 기업에 양도하거나, 중도해지 등을 저울질 중. 나머지 두 곳인 선양점과 청두점은 백화점뿐 아니라 다른 시설물도 함께 있는 복합몰의 일부분이어서 일단 영업을 하기로 함. 선양점의 경우 백화점을 제외한 테마파크, 호텔 등 다른 '롯데타운' 시설물 공사가 아직 완료되지 않음. 프로젝트를 완공한 뒤 팔거나, 백화점 자리를 다른 용도로 전환하는 것을 검토하는 것으로 알려짐. 롯데 관계자는 "백화점을 모두 철수할지, 한 곳 정도는 남겨 놓을지 아직 결정된 바 없다"고 전함. 롯데는 중국 롯데마트 매각·폐점도 한두 달 안에 완료하기로. 롯데는 사드 보복을 견디지 못하고 110개 매장 중 96개 점포를 운영 중인 화동법인과 화북법인은 지난 5월 매각함. 남은 14개 점포는 쪼개서 매각하거나 폐점할 계획. 롯데는 대신 베트남 인도네시아 등 동남아시아 시장에선 백화점, 마트, 면세점 등의 유통 매장을 확장하기로 함.

치솟는 인건비에 편의점 심야영업 포기 속출(한국경제 2018.07.29)

올해 전국 24시간 편의점 다섯 곳 중 한 곳은 심야 영업을 포기함. 매출이 적은 심야 시간에 발생하는 인건비를 줄이기 위해서임. 서울 종로구에서 CU 편의점을 운영하는 사장 김모씨는 "최저임금이 가파르게 오르기도 했지만 심야 아르바이트를 하겠다는 사람이 부족한 것도 문제"라고 전함. 결국 야간에 사람을 구하지 못해 야간 근무는 늘 김씨의 몫이었다. 심야영업을 하지 않는 편의점은 CU 기준 2016년 10%에서 지난해 16%로 늘어난 뒤 올 상반기엔 17%가 됐음. 심야영업을 하지 않는

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 주가 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.

편의점이 늘며 생기는 공백은 무인점포와 셀프형 점포가 메우고 있음. 무인점포는 입장부터 계산까지 무인화된 특수 점포로 신용카드로 본인 인증을 해야 들어갈 수 있고 계산도 셀프계산대에서 직접 함. 이마트24가 운영하는 무인편의점은 현재 8곳. 시범 운영 결과 유인점포로 운영할 때보다 영업이익이 1.5~2.5배 더 늘림.

CJ헬로, 데이터사이언스팀 구축…빅데이터 사업 '본격화'(아주경제 2018.07.29)

CJ헬로가 빅데이터 관련 전담팀을 구축하고 하반기 신규 서비스 발굴에 속도를 냄. 케이블TV사업과 4차 산업혁명 시대 가장 주목하는 기술인 빅데이터를 연계해 새로운 비즈니스 창출을 모색한다는 복안. 29일 관련업계에 따르면, CJ헬로는 최근 홈앤리빙사업본부 산하 조직인 데이터사이언스팀 구축을 완료. 한국정보화진흥원(NIA)에 따르면, 국내 빅데이터 시장 규모는 2015년 기준 약 2600억원에서 오는 2020년 1조원까지 성장할 것으로 예상됨. CJ헬로는 빅데이터와 방송 연계서비스도 앞으로 더 활발해질 것이라 내다보고 전담팀을 꾸림. CJ헬로 관계자는 "데이터사이언스팀을 구축하기 위해 빅데이터 인력 절반 이상을 외부에서 영입""새로운 '금광'이라고 불리는 빅데이터 사업을 본격화하고 유료방송업계를 선도하기 위해 올 초부터 내부에서 공을 들인 결과"로 설명. 데이터사이언스팀은 빅데이터를 기반으로 CJ헬로가 해왔던 케이블TV 산업에서 혁신과 부가가치를 창출하는 한편, 인접한 신수종 4차산업으로 사업영역이 확대될 수 있도록 신규 비즈니스를 발굴하는 데 초점을 맞춤.

최악의 '폭염 장기화' 우려…에어컨·선풍기 여름 가전 '방긋'(아시아타임즈 2018.07.28)

연일 폭염과 열대야가 이어지는 등 최악의 폭염이 장기화될 것으로 우려되면서 에어컨과 선풍기 등 여름 가전 판매가 급증하면서 가전업계가 호황을 누림. 기상청 전망을 보면 올해 7월 전국의 평균 폭염일수는 9.5일. 폭염일수는 1994년 18.3일, 1978년 10.5일에 이어 3위에 오름. 다음 달 상순까지 지금과 같은 폭염이 이어진다면 1994년을 뛰어넘을 가능성도 있음. 26일 업계에 따르면 무더위가 8월까지 이어질 것으로 예상되면서 에어컨을 구매하는 소비자가 늘어남. 6월 장마 영향으로 다소 시원한 날씨를 보여 에어컨을 구매하지 않았던 소비자들이 무더위가 지속되자 제품 구매에 나섰기 때문. 실제, 전자랜드프라이스킹 판매 조사를 보면 7월 셋째 주(7월 16일~22일)의 에어컨 판매량이 전년 동기 대비 31% 증가함. 롯데하이마트도 에어컨 매출액이 전주 대비 95% 늘었고 지난해 같은 기간과 비교해서는 60% 상승함. 대유위니아와 대우전자도 7월 11일~7월 17일 에어컨 매출을 보면 지난해 7월 동 기간 보다 104% 늘남. 전국 곳곳에 폭염 경보가 내려진 16일엔 단 하루 동안 대유위니아와 대우전자 합계 7,000대 이상 판매고를 올림. 선풍기도 불티나게 팔림. 신일산업의 공기순환기 제품인 '2018년형 서큘레이터'도 홈쇼핑 한회만에 매출 11억원, 1만대가 팔렸다. 삼성전자의 올해 2분기 국내 건조기 매출은 전년 동기 대비 약 4배 증가함. 지난 3월 출시한 대용량 건조기 그랑데는 삼성 건조기 국내 매출의 절반 정도를 차지함.

업종코멘트(7/30-8/3)

유통, 화장품: 최근 업종 주가는 전체적인 주식시장 영향과 함께 중국 소비 업종, 최저임금인상 관련 업종에 대한 대대적인 조정을 반영함. 2분기 실적 확인 이후 하반기 가이던스에 대한 조정 여부가 현재 주가에서 저점 메리트 여부를 판가름해 줄 것으로 전망됨. 전주 호텔신라의 고성장은 확인된 반면 아모레퍼시픽과 LG생활건강의 3분기 둔화 우려의 전망이 더해짐. 금주는 GS홈쇼핑(7/30), 코웨이(7/31)의 발표가 예정됨.

국내외 업종 지수 및 Peer 종목군 주가 상승/하락률

지수	종가(pt)	주간 절대 등락률(%)
KOSPI	2,294.99	0.25%
KOSDAQ	773.98	-2.23%
유통업	429.93	1.91%
주요 환율	현재가	등락률(%)
KRW/USD	1,119.60	-1.03
KRW/JPY	1,006.52	0.06
KRW/CNY	165.46	-1.03

증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M
롯데쇼핑	1.76	-0.49	-2.41	GS리테일	7.90	-16.19	-25.09
현대백화점	1.77	-3.07	-12.20	코웨이	1.09	1.98	6.81
신세계	10.05	0.91	-16.92	아모레퍼시픽	-4.17	-10.05	-14.56
이마트	-3.96	-1.13	-12.10	LG생활건강	-0.79	-9.08	-12.00
롯데하이마트	3.07	5.91	3.59	코스맥스	2.95	-10.29	-10.86
CJ오쇼핑	7.89	-15.96	-8.48	한국콜마	-3.44	-12.94	-18.33
현대홈쇼핑	0.46	0.00	-2.22	토니모리	0.70	-5.26	-2.70
엔에스쇼핑	-2.33	-4.20	-4.92	잇츠스킨	-3.47	-5.65	-7.22
GS홈쇼핑	5.41	1.01	7.19	클리오	-2.73	-22.04	-23.84
BGF리테일	9.70	-8.64	-13.00	코스메카코리아	-8.72	-19.41	-21.04

증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M
시세이도	1.6	-4.8	-2.6	노드스트롬	3.3	3.4	8.0	텐센트	0.2	0.6	1.5
로레알	-1.1	-0.6	0.5	막스&스펜서	-1.0	-3.1	6.7	알리바바	-0.5	0.8	0.3
에이본프로덕츠	9.2	6.9	-2.5	다카시마야	0.5	1.2	2.9	JD닷컴	2.7	2.8	3.9
상해자화	-0.5	-1.3	2.5	이온 몰	-0.4	-1.5	3.4	VIP샵	2.9	5.8	-1.2
크리스챤디올	1.1	2.9	3.5	세븐&홀딩스	1.0	0.6	-3.0	스타트투데이	-1.2	-2.4	-1.4
P&G	1.8	1.0	3.1	아마존	3.1	1.3	-0.2	이베이	3.7	2.2	5.0
고세	4.7	-8.4	-6.4	월마트	0.0	2.5	-4.9	메르카도리브레	3.2	-4.3	-4.6
에스티로더	-1.0	-0.5	-3.6	테스코	-0.3	-0.3	8.9	라쿠텐	0.4	-1.7	-5.9
LVMH	-0.2	2.7	3.1	타겟	0.0	3.8	4.9				
ULTA	-0.9	6.1	2.4	까르푸	0.9	-0.9	-0.6				

자료: Bloomberg, IBK투자증권

글로벌 대표 소비재의 투자지표

화장품 글로벌 피어		시세이도	로레알	에이본 프로덕츠	상하이 자화	크리스챤 디올	P&G	고세	에스티로더	LVMH	ULTA
현재가(현지통화)		8,491.00	209.50	1.55	39.61	371.20	80.09	22,330.00	139.72	306.00	251.88
시가총액(백만USD)		30,593	137,205	685	3,909	78,047	201,394	12,187	51,283	180,300	15,158
매출액	2016	7,840	27,578	5,718	890	43,721	65,299	2,029	11,262	41,617	3,924
(백만USD)	2017	8,964	29,400	5,716	953	49,331	65,058	2,468	11,824	48,167	4,855
	2018	9,622	30,979	5,746	1,150	54,100	66,858	2,809	13,646	54,610	5,885
	2019	10,482	32,601	5,785	1,385	57,769	67,764	3,006	14,566	58,592	6,696
영업이익	2016	339	4,342	322	37	7,874	13,441	289	1,610	7,638	506
(백만USD)	2017	717	5,079	273	54	9,263	13,955	362	1,692	9,169	655
	2018	1,039	5,657	376	104	N/A	14,568	446	2,274	11,438	785
	2019	1,253	6,034	383	138	N/A	14,986	508	2,516	12,244	863
순이익	2016	296	3,438	-108	30	1,952	10,508	156	1,115	4,406	320
(백만USD)	2017	203	4,046	22	58	2,531	15,326	200	1,249	5,794	410
	2018	649	4,592	75	83	2,907	11,132	267	1,673	7,416	555
	2019	810	4,902	116	109	3,209	11,447	316	1,861	8,036	660
PER	2016	36.8	31.5	68.5	90.4	20.3	22.5	33.5	28.8	22.9	36.1
(배)	2017	95.6	27.1	37.1	63.6	24.4	22.4	26.5	25.9	24.0	41.0
	2018	46.1	29.9	12.0	47.7	26.9	19.2	43.9	31.3	24.4	26.1
	2019	37.2	28.0	7.0	36.7	24.3	18.2	36.1	27.9	22.5	23.0
ROE	2016	8.2	12.9	N/A	3.7	16.0	17.5	13.0	30.9	15.7	23.8
(%)	2017	5.6	14.5	N/A	7.3	18.2	27.8	13.9	31.4	18.6	27.4
	2018	16.7	15.0	N/A	9.5	18.5	19.6	16.9	35.4	20.2	33.4
	2019	18.1	14.9	N/A	11.5	18.4	20.0	18.3	41.1	19.6	34.8

주: 회계 결산연도 기준. ULTA, 고세는 2019년만 추정치, 나머지는 2018년부터 추정치. 자료: Bloomberg

글로벌 대표 소비재의 투자지표

유통 글로벌 피어		노드 스트롬	막스& 스펜서	다카시 마야	이온 몰	세븐&I 홀딩스	아마존	월마트	테스코	타겟
현재가(현지통화)		52.83	309.80	930.00	1,976.00	4,628.00	1,808.00	88.23	257.50	79.86
시가총액(백만USD)		8,843	6,592	2,978	4,049	36,952	880,496	260,353	33,006	42,576
매출액	2016	14,437	15,914	7,177	1,904	40,548	135,987	482,130	81,684	73,785
(백만USD)	2017	14,757	13,882	7,962	2,496	42,978	177,866	485,873	74,106	69,495
	2018	15,478	14,456	7,960	2,587	43,162	236,447	500,343	75,382	71,879
	2019	15,741	13,959	8,407	2,814	59,833	288,695	514,548	83,708	73,420
영업이익	2016	1,101	881	273	364	2,920	4,186	24,105	1,624	5,530
(백만USD)	2017	805	331	314	416	3,372	4,106	22,764	1,348	4,969
	2018	926	889	317	442	3,516	8,813	20,437	2,409	4,312
	2019	923	836	279	479	3,748	14,311	21,683	2,794	4,082
순이익	2016	600	613	198	204	1,334	2,371	14,694	209	3,363
(백만USD)	2017	354	153	193	264	895	3,033	13,643	-53	2,737
	2018	437	610	212	274	1,626	10,686	9,862	1,581	2,934
	2019	588	560	182	293	1,924	15,374	13,830	1,767	2,796
PER	2016	14.6	16.4	13.3	14.8	24.7	152.7	15.1	56.8	15.4
(배)	2017	13.6	46.8	16.9	13.8	40.2	256.6	15.4	234.6	12.7
	2018	16.9	11.1	16.1	16.7	21.8	82.4	24.1	16.9	15.5
	2019	15.2	11.7	16.1	13.8	19.1	57.8	18.5	18.3	15.1
ROE	2016	36.2	12.2	6.0	7.4	6.9	14.5	18.1	1.8	25.0
(%)	2017	40.7	3.5	5.1	8.3	4.1	12.9	17.2	-0.5	22.9
	2018	47.3	13.1	5.6	8.4	7.6	17.7	12.7	14.3	25.9
	2019	51.2	13.8	4.6	8.5	8.6	21.7	17.6	10.9	24.1

주: 회계 결산연도 기준. 아마존과 막스&스펜서는 2018년, 2019년 모두 추정치, 나머지는 2019년만 추정치. 자료: Bloomberg

유통 글로벌 피어		까르푸	텐센트	알리바바	JD닷컴	VIP샵	스타트 투데이	이베이	메르카도 리브레	라쿠텐
현재가(현지통화)		13.91	372.00	194.18	36.64	10.07	4,550.00	34.43	363.73	776.60
시가총액(백만USD)		12,783	450,507	497,325	52,553	6,636	12,772	34,070	16,061	10,035
매출액	2016	87,190	22,880	15,912	38,895	8,522	454	8,979	844	7,209
(백만USD)	2017	92,207	35,223	23,531	53,678	10,802	706	9,567	1,398	8,424
	2018	91,512	49,758	39,158	70,038	13,251	918	10,824	1,506	9,678
	2019	93,478	66,655	59,528	88,111	16,239	1,226	11,667	2,105	10,900
영업이익	2016	2,190	7,971	4,578	-188	408	148	2,325	181	730
(백만USD)	2017	786	12,540	7,145	-124	399	243	2,265	56	1,342
	2018	2,157	16,289	11,116	98	471	300	2,850	6	1,081
	2019	2,609	20,502	13,516	844	631	352	3,050	127	1,074
순이익	2016	826	6,188	11,242	-573	307	100	7,266	136	350
(백만USD)	2017	-600	10,594	6,493	-23	289	158	-1,016	14	986
	2018	873	12,388	13,267	915	461	207	2,292	23	649
	2019	1,050	16,391	15,436	1,686	612	247	2,398	96	656
PER	2016	21.6	38.7	55.3	N/A	22.2	40.4	18.1	47.5	43.0
(배)	2017	N/A	44.5	47.1	N/A	23.8	45.1	30.4	197.1	12.9
	2018	14.2	36.3	39.6	62.1	14.8	63.3	15.0	778.9	14.4
	2019	12.0	27.6	32.2	38.9	11.2	51.4	13.4	169.4	14.5
ROE	2016	7.4	27.9	39.4	-11.8	43.9	55.5	84.9	35.5	5.7
(%)	2017	-5.2	33.2	17.6	-0.4	19.5	72.7	-10.9	3.7	16.2
	2018	6.8	28.0	19.5	3.0	16.0	63.8	29.8	6.8	9.9
	2019	7.9	28.1	18.3	6.6	18.6	64.7	32.2	20.6	9.4

주: 회계 결산연도 기준. 스타트투데이는 2019년만 추정치, 나머지는 2018년, 2019년 수치가 추정치. 자료: Bloomberg