



**주간 유통/화장품 뉴스**

**무인 편의점 계산원, 대형마트 안내원 ... 로봇 알바 늘어나네(중앙일보 2018.08.29)**

편의점에 인공지능 결제 로봇이 등장. 이 로봇은 결제 업무를 맡고, 손님과 커뮤니케이션도 하며 계산대 점원을 대체하는 것. 세븐일레븐은 28일 오전 서울 잠실 롯데월드타워 31층 오디오리움에서 '브니 오픈 세리모니'를 진행. 세븐일레븐은 지난해 5월 핸드 페이를 기반으로 한 무인 편의점 '세븐일레븐 시그니처', 이달 20일 자판기형 무인 편의점 '세븐일레븐 익스프레스'를 선보인 데 이어 브니를 내놓음. 브니는 주로 무인점포에서 결제 업무를 담당하기 위해 제작. 소비자는 브니를 통해 핸드 페이나 신용카드, 교통카드 등의 방법으로 '셀프 결제'를 할 수 있음. 또 브니는 소비자를 상대로 상품·마케팅·서비스 안내, 일상 대화 등이 가능. 안면인식 기술을 활용해 단골 고객을 알아보고 반기기도 함. 감성을 접목한 하이테크가 편의점 업계에 적용된 건 브니가 처음. 세븐일레븐은 시범 운영 중인 무인 편의점 2곳의 무인 계산대를 브니로 교체했다. 앞으로 브니를 탑재한 무인 편의점을 추가로 선보이고, 일반 매장 3곳에도 브니를 도입할 계획.

**GS25 '점포 데이터 분석 시스템' 도입..가맹점 경쟁력 높인다 (아시아경제 2018.08.27)**

GS리테일이 운영하는 편의점 GS25가 차별화된 시스템으로 가맹점 경쟁력 강화에 나섰다. 매주 전국 점포의 판매 데이터 분석 자료와 서비스 진단 통합지표 데이터가 업데이트 되도록 시스템을 구축해 가맹점 컨설팅에 활용하고 있음. GS25가 새롭게 구축한 점포 분석 시스템은 본부 직원의 가맹점 컨설팅 효과를 높여 경쟁력을 강화하고, 이를 통해 가맹점의 매출과 수익이 증가할 수 있도록 약 1년여의 개발 기간을 거쳐 업계 최초로 선보인 시스템. 점포 분석 시스템은 가맹점을 담당하고 있는 본부 직원이 각 점포가 판매하고 있는 상품의 카테고리나 단품 단위까지 분석된 자료를 통해 현재 점포의 강·약점을 한 눈에 확인하고 매출 향상을 위한 방안을 도출할 수 있도록 개발됨. 예컨대, GS25 A점포와 비슷한 상권(10여개 이상의 세부적인 상권으로 구분)의 전국 점포 데이터가 자동으로 분석돼 현재 A점포에서 취급하고 있지 않지만 판매가 좋은 상품을 추천함으로써 매출 향상에 기여할 수 있음. 판매가 부진함에도 점포에서 자리만 차지하고 있는 상품을 한 눈에 알아 볼 수 있도록 함으로써 비슷한 상권의 인기 상품 도입이 활발하게 이루어 질 수 있도록 하는 등 기존에는 많은 시간과 공을 들여야 했던 분석이 자동으로 진행되도록 시스템을 구축.

**따이공 시장 포화?...면세점 매출 낙달세 2200억 빠진 이유 (아시아경제 2018.08.27)**

국내 면세점 매출이 낙달 연속 감소세를 기록한 것을 놓고 해석이 분분. 중국의 고고도미사일방어체계(THAAD·사드) 여파로 방한이 중단된 중국인 단체 관광객 대신 '다이공'이라고 불리는 보타리상이 싸늘이 쇼핑에 나서면서 오히려 면세 시장은 폭풍 성장을 이룸. 하지만 최근 들어 성장세가 다소 수그러들면서 다이공이 이끌던 시장이 포화된 것이 아니냐는 해석이 제시됨. 한국면세점협회에 따르면 지난달 국내 면세점 매출은 13억4300만 달러로 전년(9억8300만 달러)보다 36.7% 증가. 다만 국내 면세점 매출은 지난 3월 15억6000만 달러로 사상 최대를 기록한 후 지난달까지 4개월 연속 감소. 더욱이 그동안 면세 업계에선 여름휴가 기간인 7~8월이 최대 성수기였기 때문에 이같은 실적은 이례적. 면세점은 해외 여행에 나서는 국내·외국인들의 필수 코스인 까닭. 다만 지난해 3월 중국이 사드 보복의 일환으로 한국 단체 관광을 전면 중단한 이후 면세 시장에서 여름 성수기가 사실상 사라짐. 중국의 모바일 쇼핑 시장이 커지면서 보타리상들이 국내 면세점에서 쓰는 씬스이가 급격히 늘었고, 매달 면세점 매출이 증가함.

**이마트24, 민생품목 가격 마트 수준으로 낮춰... 소비자·점주와 상생 (이투데이 2018.08.27)**

이마트24가 일부 민생 상품 가격을 대형마트 수준으로 낮추는 물가 안정 프로젝트를 상시 운영. 이를 통해 고객의 장바구니 물가 부담은 낮추고 가맹점의 매출은 올린다는 계획. 이마트24는 28일부터 물가 안정 프로젝트 'THE PRICE'를 전개해 소비자 및 경영주와의 상생에 나선다고 밝힘. 'THE PRICE'에는 '더 가까운 곳에서', '더 싼 상품', '더 많이' 소비자에게 제공하겠다는 뜻이 담겨 있으며 연중 상시 운영중.먼저 1차 민생 상품 16품목을 선정해 대형마트 가격과 비슷한 수준으로 판매한다. 주택가 상권의 가맹점 550여 점을 대상으로 시범 운영에 들어가며, 이후에는 가격 경쟁력을 갖춘 상품을 지속적으로 늘려 연말까지 전 점포로 확대할 계획.

## 화장품 한류에 너도 나도 창업... 업계 수익성 악화 (한국일보 2018.08.26)

이른바 'K 뷰티'의 인기를 등에 업고 국내 화장품 시장이 급성장을 거듭하는 가운데, 새로 화장품 사업에 뛰어드는 업체들과의 치열한 경쟁으로 기존 화장품 업체들은 오히려 수익이 뒷걸음치는 현상이 벌어지고 있음. 기존 업체들의 잇단 수익성 악화는 서울 명동 상권을 지탱하던 중국인 단체관광객 수가 크게 줄어든 데다, 대기업의 H&B(헬스 앤드 뷰티) 스토어가 기존 브랜드숍 영역을 파고든 여파로 분석됨. 여기에 한정된 내수 시장에 새로운 업체들이 대거 화장품 제조에 뛰어들면서 경쟁이 한층 치열해진 영향도 있음. 백화점, 대형마트, 편의점 등 대부분의 유통 채널이 포화 상태에 이르자 신세계, 롯데, CJ, GS 등 대기업들은 최근 공격적으로 H&B스토어와 화장품 편집숍을 확장하고 있음. CJ그룹의 H&B스토어 올리브영이 1,050여 매장으로 업계 1위를 지키고 있는 가운데, 롯데의 룩스, GS의 띠라블라, 이마트의 부츠 등이 매장을 늘림. 신세계와 롯데는 각각 화장품 편집숍 시코르와 라코에 투자를 확대. 화장품 편집숍은 현대백화점, 애경 계열 AK플라자도 이미

뛰어난 상태이고, 아모레퍼시픽은 조만간 H&B스토어를 낼 계획. 화장품 제조 사업에 뛰어드는 업체도 갈수록 증가. 식품의약품안전처에 따르면 국내 화장품 제조판매업체 수는 2013년 3,884개에서 지난해 1만80개로 불과 4년 사이 3배 가까이 늘었다. LF(패션), 국순당(주류), 모닝글로리(문구), 동원(에너지개발), KGC인삼공사(인삼식품), 뉴보텍(상하수도 배관), 엘아이에스(레이저장비), 유한양행(제약), 한솔교육(영유아 교육) 등 화장품과 무관하던 업체들도 속속 시장에 뛰어들어. 이처럼 화장품 제조업체가 급속도로 늘어나는 건 화장품 구성 원료와 기술력을 조달할 수 있는 ODM·OEM 시장이 잘 갖춰져 있어 진입 장벽이 낮은 탓.

### 업종코멘트(8/27-8/31)

**유통, 화장품:** 3분기 유통업계는 역베이스(전년대비 9월 명절 시점) 영향에 대해 금년 7월 여름가전 판매 증가로 부담 완화가 가능할 것으로 전망됨. 반면에 최저임금인상에 대한 상반기 펀더멘탈 악화에 이은 하반기センチ먼트 부담까지 이어지는 상황. 화장품 업종은 브랜드사와 제조사간의 명확한 실적 차이를 보임. 3분기 역시 이러한 격차는 지속될 전망.

**국내외 업종 지수 및 Peer 종목군 주가 상승/하락률**

지수	증가(pt)	주간 절대 등락률(%)	증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M
KOSPI	2,293.21	2.05%	롯데쇼핑	-1.37	-11.98	-11.11	GS리테일	4.67	3.65	16.38
KOSDAQ	798.23	3.36%	현대백화점	3.33	-0.80	2.59	코웨이	-1.40	-1.08	-0.76
유통업	428.97	1.02%	신세계	5.73	1.13	-3.09	아모레퍼시픽	3.45	1.89	-3.58
주요 환율	현재가	등락률(%)	이마트	1.69	-3.44	-8.28	LG생활건강	6.44	4.49	-5.63
KRW/USD	1,120.80	-0.88	롯데하이마트	-2.74	-9.77	-10.90	코스맥스	6.45	4.95	6.45
KRW/JPY	1,006.51	-1.23	CJ오쇼핑	6.27	1.25	15.71	한국콜마	1.39	5.78	7.33
KRW/CNY	163.29	-0.15	현대홈쇼핑	-0.44	-4.66	0.45	토니모리	9.82	4.86	11.44
			엔에스쇼핑	-0.40	-1.99	-3.53	잇츠스킨	0.34	-7.40	-8.07
			GS홈쇼핑	0.25	1.56	4.60	클리오	-3.44	-12.69	-22.71
			BGF리테일	-1.55	-7.29	0.95	코스메카코리아	3.54	13.78	26.49

증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M	증감률	1W	2W	1M
시세이도	3.4	0.7	-11.0	노드스트롬	0.0	0.6	-0.6	텐센트	-1.1	5.9	7.7
로레알	0.6	0.0	0.3	맥스&스펜서	1.0	3.5	-3.3	알리바바	-0.5	-3.1	-1.2
에이본프로덕츠	-1.0	20.1	33.6	다카시마야	0.8	17.2	19.4	JD닷컴	4.8	6.4	9.0
상해자화	-8.4	-15.3	-25.0	이온 물	1.9	1.9	-2.1	VIP샵	2.7	2.1	-0.1
크리스찬디올	-1.0	-1.8	0.9	세븐&홀딩스	2.4	0.5	-0.6	스타트투데이	0.9	-1.9	-5.1
P&G	-0.3	2.3	3.4	아마존	0.5	1.8	-5.9	이베이	-1.2	-1.9	-8.0
고세	6.9	-3.9	-13.4	월마트	-1.3	1.2	-1.6	메르카도리브레	-5.0	-10.5	-13.3
에스티로더	-3.5	2.5	-0.9	테스코	1.5	0.5	4.8	라쿠텐	-8.3	-23.6	-30.2
LVMH	0.0	0.6	-0.6	타겟	-1.1	5.9	7.7				
ULTA	1.0	3.5	-3.3	까르푸	-0.5	-3.1	-1.2				

자료: Bloomberg, IBK투자증권

**글로벌 대표 소비재의 투자지표**

화장품 글로벌 피어	시세이도	로레알	에이본 프로덕츠	상하이 자화	크리스찬 디올	P&G	고세	에스티로더	LVMH	ULTA
현재가(현지통화)	7,556.00	206.60	2.03	29.54	368.50	83.36	19,340.00	135.59	299.35	241.67
시가총액(백만USD)	27,153	134,482	898	2,915	77,306	207,496	10,528	49,788	175,723	14,544
매출액 (백만USD)	2016 7,840 2017 8,964 2018 9,839 2019 10,715	27,578 29,400 30,397 32,038	5,718 5,716 5,667 5,660	890 953 1,106 1,332	43,721 49,330 54,100 57,769	65,058 66,832 67,218 69,233	2,468 2,738 3,049 3,317	11,824 13,683 14,369 15,276	41,617 48,167 53,132 57,010	4,855 5,885 6,696 7,527
영업이익 (백만USD)	2016 339 2017 717 2018 1,085 2019 1,305	4,342 5,079 5,611 6,010	322 273 360 361	37 54 97 128	7,874 9,263 N/A N/A	13,955 13,711 14,658 15,458	362 437 528 590	1,692 2,052 2,419 2,657	7,638 9,169 11,427 12,422	655 785 862 986
순이익 (백만USD)	2016 296 2017 203 2018 678 2019 840	3,438 4,046 4,526 4,839	-108 22 45 89	30 58 79 104	1,952 2,531 2,907 3,209	15,326 9,750 11,439 12,002	200 276 336 379	1,249 1,108 1,784 1,970	4,406 5,794 7,369 7,988	410 555 660 751
PER (배)	2016 36.8 2017 95.6 2018 39.8 2019 32.4	31.5 27.1 29.3 27.4	68.5 37.1 22.8 10.9	90.4 63.6 35.9 27.8	20.3 24.4 26.7 24.2	22.4 18.7 18.8 17.7	26.5 41.5 29.6 26.4	25.9 31.6 28.1 25.4	22.9 24.0 23.8 21.9	41.0 26.1 22.1 19.0
ROE (%)	2016 8.2 2017 5.6 2018 17.4 2019 18.6	12.9 14.5 15.1 15.1	N/A N/A N/A N/A	3.7 7.3 9.3 11.3	16.0 18.2 18.5 18.4	27.8 18.3 20.1 22.1	13.9 17.6 19.4 18.7	31.4 24.4 37.2 42.1	15.7 18.6 20.3 19.7	27.4 33.4 35.2 36.5

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

## 글로벌 대표 소비재의 투자지표

유통 글로벌 피어	노드 스트롬	맥스&스펜서	다카시 마야	이온 몰	세븐&홀딩스	아마존	월마트	테스코	타겟
현재가(현지통화)	62.06	304.10	924.00	1,859.00	4,552.00	1,905.39	94.95	254.60	87.31
시가총액(백만USD)	10,395	6,348	2,951	3,799	36,251	929,337	280,183	32,025	45,935
매출액 (백만USD)	2016 14,757 2017 15,478 2018 15,927 2019 16,252	2016 13,882 2017 14,194 2018 13,680 2019 13,872	2016 7,962 2017 7,960 2018 8,451 2019 8,659	2016 2,496 2017 2,587 2018 2,814 2019 2,972	2016 42,978 2017 43,162 2018 59,833 2019 61,854	2016 135,987 2017 177,866 2018 234,972 2019 286,285	2016 485,873 2017 500,343 2018 514,895 2019 529,531	2016 74,106 2017 75,382 2018 82,251 2019 84,162	2016 69,495 2017 71,879 2018 74,612 2019 76,210
영업이익 (백만USD)	2016 805 2017 926 2018 956 2019 984	2016 881 2017 331 2018 889 2019 815	2016 314 2017 317 2018 281 2019 319	2016 416 2017 442 2018 479 2019 523	2016 3,372 2017 3,516 2018 3,748 2019 4,025	2016 4,186 2017 4,106 2018 11,030 2019 17,217	2016 22,764 2017 20,437 2018 21,933 2019 21,893	2016 1,348 2017 2,409 2018 2,761 2019 3,093	2016 4,969 2017 4,312 2018 4,158 2019 4,165
순이익 (백만USD)	2016 354 2017 437 2018 612 2019 631	2016 153 2017 34 2018 546 2019 564	2016 193 2017 212 2018 183 2019 216	2016 264 2017 274 2018 293 2019 323	2016 895 2017 1,626 2018 1,924 2019 2,245	2016 2,371 2017 3,033 2018 13,246 2019 18,558	2016 13,643 2017 9,862 2018 14,270 2019 13,824	2016 -53 2017 1,581 2018 1,762 2019 2,112	2016 2,737 2017 2,934 2018 2,854 2019 2,821
PER (배)	2016 13.6 2017 16.9 2018 17.2 2019 16.5	2016 46.8 2017 168.9 2018 11.6 2019 11.3	2016 16.9 2017 16.1 2018 16.0 2019 13.6	2016 13.8 2017 16.7 2018 13.0 2019 11.9	2016 40.2 2017 21.8 2018 18.8 2019 16.2	2016 152.7 2017 256.6 2018 71.2 2019 51.5	2016 15.4 2017 24.1 2018 19.8 2019 19.6	2016 56.8 2017 234.6 2018 16.9 2019 17.8	2016 15.4 2017 12.7 2018 15.5 2019 16.1
ROE (%)	2016 40.7 2017 47.3 2018 54.3 2019 47.8	2016 3.5 2017 0.8 2018 13.4 2019 13.9	2016 5.1 2017 5.6 2018 4.6 2019 5.1	2016 8.3 2017 8.4 2018 8.5 2019 8.7	2016 4.1 2017 7.6 2018 8.6 2019 9.4	2016 14.5 2017 12.9 2018 21.7 2019 23.5	2016 17.2 2017 12.7 2018 17.1 2019 20.7	2016 1.8 2017 -0.5 2018 14.3 2019 10.9	2016 25.0 2017 22.9 2018 25.9 2019 24.3

주: 회계 결산연도 기준, 아마존과 맥스&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)	15.56	354.00	174.23	31.40	6.88	3,685.00	34.53	367.54	779.80
시가총액(백만USD)	14,268	429,416	451,636	45,037	4,554	10,317	34,169	16,230	10,050
매출액 (백만USD)	2016 87,189 2017 92,207 2018 90,235 2019 92,049	2016 22,880 2017 35,223 2018 47,469 2019 63,117	2016 23,531 2017 37,825 2018 57,571 2019 79,635	2016 38,895 2017 53,678 2018 80,416 2019 100,376	2016 8,522 2017 10,802 2018 12,727 2019 15,007	2016 706 2017 888 2018 1,245 2019 1,653	2016 8,979 2017 9,567 2018 10,808 2019 11,636	2016 844 2017 1,398 2018 1,462 2019 2,034	2016 7,209 2017 8,424 2018 9,769 2019 11,021
영업이익 (백만USD)	2016 2,190 2017 786 2018 2,100 2019 2,537	2016 7,971 2017 12,540 2018 15,333 2019 19,049	2016 4,578 2017 7,145 2018 11,116 2019 11,525	2016 -188 2017 -124 2018 -161 2019 369	2016 408 2017 399 2018 412 2019 518	2016 243 2017 295 2018 349 2019 456	2016 2,325 2017 2,265 2018 2,839 2019 3,029	2016 181 2017 56 2018 -34 2019 79	2016 730 2017 1,342 2018 1,150 2019 1,076
순이익 (백만USD)	2016 826 2017 -600 2018 878 2019 1,047	2016 6,188 2017 10,594 2018 11,926 2019 15,433	2016 6,493 2017 9,687 2018 14,909 2019 20,064	2016 -573 2017 -23 2018 607 2019 1,311	2016 307 2017 289 2018 405 2019 485	2016 158 2017 182 2018 246 2019 320	2016 7,266 2017 -1,016 2018 2,291 2019 2,390	2016 136 2017 14 2018 -8 2019 59	2016 350 2017 986 2018 697 2019 648
PER (배)	2016 21.6 2017 N/A 2018 15.9 2019 13.5	2016 38.7 2017 44.5 2018 35.7 2019 27.7	2016 55.3 2017 47.1 2018 35.5 2019 30.1	2016 N/A 2017 N/A 2018 71.6 2019 41.4	2016 22.2 2017 23.8 2018 12.2 2019 10.3	2016 45.1 2017 43.9 2018 42.4 2019 32.4	2016 18.1 2017 30.4 2018 15.0 2019 13.5	2016 47.5 2017 197.1 2018 N/A 2019 304.0	2016 43.0 2017 12.9 2018 13.7 2019 15.2
ROE (%)	2016 7.4 2017 -5.2 2018 6.8 2019 8.1	2016 27.9 2017 33.2 2018 27.3 2019 27.2	2016 17.6 2017 19.9 2018 16.5 2019 20.1	2016 -11.8 2017 -0.4 2018 0.7 2019 5.6	2016 43.9 2017 19.5 2018 15.3 2019 17.5	2016 72.7 2017 57.4 2018 67.0 2019 68.1	2016 84.9 2017 -10.9 2018 29.8 2019 32.2	2016 35.5 2017 3.7 2018 -23.3 2019 3.3	2016 5.7 2017 16.2 2018 10.4 2019 9.1

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