

2025/9/24

아모레퍼시픽

권우정 책임연구원
20240006@iprovest.com

Investor Day 후기

BY25 성과 리뷰

① 글로벌 리밸런싱 가속화: 미주 비중은 BY24 26% → BY25 32%로 확대되며 중국 비중(28%)을 추월함. 또한, 주요 신성장 지역(일본+중동+인도) 매출은 1,688억원(YoY 60%)을 시현. 중국도 8개 분기 만에 턴어라운드 진입했으며, 2개 분기 연속 BEP를 상회했음. ② 브랜드 경쟁력 제고: 해외 시장 브랜드 포트폴리오가 확장되었으며, 에스트라/일리운/헤라의 해외 매출은 YoY 500% 성장. ③ 신 성장 채널 대응력 확보: 세포라, Space NK 등 글로벌 리테일러와 전략적 파트너십을 강화 중이며, 온라인 및 MBS 중심 견조한 성장 시현.

BY26 전략: 1) 브랜드 투트랙 전략 고도화, 2) Operation Agility 제고

아모레퍼시픽은 BY26 가이드نس로 매출 4.4조원(YoY +HSD%), 영업이익률 10% 이상(YoY +1.9%p 이상)을 제시했음. 국내 매출은 +MSD%, 해외 매출은 +10% 이상(서구권 +20% 이상)을 제시했음. 이를 위한 전략으로 두 가지 제시.

1) 브랜드 투트랙 전략 고도화: 동사의 장점인 레거시부터 인디까지 폭 넓은 브랜드 보유 역량을 바탕으로 차별화된 성장 스토리 주도 목표. 브랜드별 BY26 목표: 헤라는 아시아 국가 중심 매출 YoY 200% 이상 성장, 러는 중국 매출 YoY 40% 이상 성장 목표. 한편, 라네즈는 YoY 10% 목표인데, 주요 신시장 +30%, 서구권 +20% 이상 성장 목표. 에스트라의 글로벌 매출은 +200% 증가가 목표며, 이 중 서구권 +400%, 아시아권 +100% 성장 목표. COSRX는 RX라인/선크어 매출 +20% 이상 성장 목표.

2) Operation Agility 제고: ① 제품 생산 측면: 트렌드 변화 주기 단축에 따라 제품 런칭 속도를 7개월 단축시킬 계획. 이를 위해 더마, 스킨케어, 쿠션, 파운데이션 등 핵심 제품은 내재화를 지속하되, 그 외 카테고리라는 외부 생산 확대 예정(현재 내재화 비중 80%). ② 디지털 마케팅 강화, ③ 글로벌 확장: 기존 해외 매출은 법인 및 대형 리테일러 중심으로 확대해왔음. 향후에는 본사 주도로 소규모 브랜드 크로스보더 활용을 통해 신속한 진입 목표. 특히 권역별로 핵심 리테일러 중심으로 멀티 브랜드를 보유한 강점으로 협상력 강화할 전망.

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자:2025.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	3.4	0.7	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상

Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하