

[유통]

Sep 25, 2025

2025년 8월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight

유지

추석 시점 차이에 따른 매출 변동: 8월 부진, 9월 개선 전망

8월 유통업체 매출 YoY +3.7% 기록(오프라인 YoY -3.1%, 온라인 YoY +10.5%). 전년 대비 늦어진 추석으로 오프라인 매출 비중의 약 45% 이상을 차지하는 식품군이 -6.9%를 기록하며 오프라인 매출 부진 요인으로 작용. 또한 대형마트와 SSM은 소비쿠폰 사용처에서 제외되며 매출 감소세가 더욱 확대. 9월의 경우 이연된 추석 특수 효과에 따라 오프라인 매출 개선세가 나타날 전망. 한편 9월 22일부터 2차 소비쿠폰 신청 및 지급이 시작되었으며, 이에 따른 영향은 업체별로 차별화될 전망. 다만 지급 규모가 1차 대비 감소되어 업체별 효과는 축소될 것으로 예상

2025년 8월 유통업체 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +2.8%(구매건수 -2.6%, 구매단가 +5.6%) 기록. 추석 특수 효과 지연으로 식품군 매출은 YoY -9.9%를 기록했으나, 명품 및 패션 부문이 7월에 이어 8월에도 성장을 견인. 특히 패션 부문의 성장세는 상품 믹스 개선으로 이어져 백화점 마진에 긍정적으로 기여할 전망. 9월은 전년 대비 낮은 기온이 패션 부문 성장에 우호적으로 작용할 것으로 예상되며, 이에 따라 9월 백화점 성장률과 상품 믹스 역시 긍정적일 것으로 전망

대형마트: 매출액 YoY -15.6%(구매건수 -8.7%, 구매단가 -7.5%) 기록. 대형마트는 식품군 비중이 높아(약 70% 수준) 추석 효과 지연에 따른 영향을 크게 받을 수밖에 없는 업태. 실제 전년 8월에는 추석 효과로 +5.9%의 높은 성장률을 기록했으나, 금년에는 기저 부담과 소비쿠폰 사용처 제외가 겹치며 역성장세가 심화된 것으로 판단. 9월은 낮은 기저('24년 9월 YoY -6.5%)와 추석 효과 지연으로 긍정적인 성장세 기대. 다만, 9월 22일부터 지급된 2차 소비쿠폰에 따라 매출 개선 효과가 일부 약화될 가능성 존재

면세점: 매출액 YoY -20.5%(내국인 매출 YoY +4.4%, 외국인 매출 YoY -27.2%) 기록. 형태별로는 시내면세점 매출액 YoY -27.8%(내국인 +11.3%, 외국인 -33.0%), 출국장 면세점 매출액 YoY +12.3%(내국인 YoY +3.6%, 외국인 YoY +20.4%)를 기록. 시내점 외국인 매출의 경우 구매인원은 전년대비 12.5% 증가하였으나, 객단가가 하락으로 매출 감소세 심화

SSM(기업형 슈퍼마켓): 매출액 YoY -5.9% 기록(구매건수 -3.1%, 구매단가 -2.9%). 대형마트와 같이 소비쿠폰 사용처에서 제외되며 부진한 매출 흐름을 기록

편의점: 매출액 YoY +1.1% 기록(구매건수 -2.4%, 구매단가 +3.5%). 소비쿠폰 및 구조조정 효과로 7월부터 성장세가 지속되는 모습. 9월에는 2차 소비쿠폰 지급 효과가 매출 회복에 기여할 전망

[유통] 장민지

3771-6668

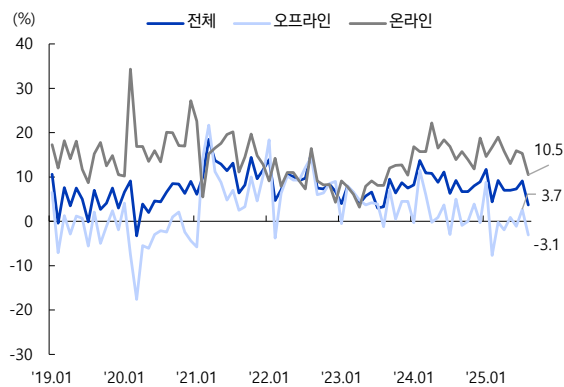
m12345@iprovest.com

[도표 1] 민생회복 소비쿠폰 지원금액 상세내용(2차 추가 신청 및 지급 25.09.22 시작)

구분	상위 10%	일반국민	차상위·한부모가족	기초수급자
1차 선지급 (비수도권/농어촌 인구 감소지역)	15만원 (+3만원/+5만원)	15만원 (+3만원/+5만원)	30만원 (+3만원/+5만원)	40만원 (+3만원/+5만원)
2차 추가지급	-	+10만원	+10만원	+10만원
합계 (비수도권/농어촌 인구 감소지역)	15만원 (18만원/20만원)	25만원 (28만원/30만원)	40만원 (43만원/45만원)	50만원 (53만원/55만원)

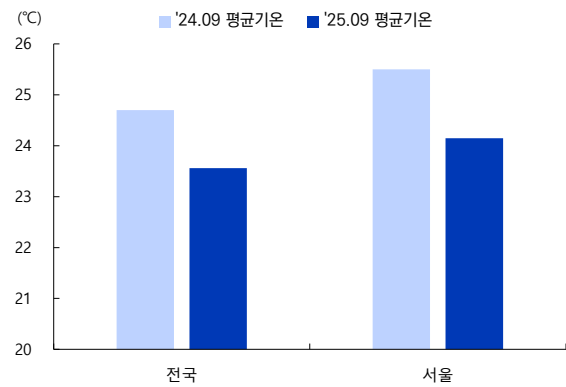
자료: 행정안전부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 주요 유통업체 매출 증감률 추이



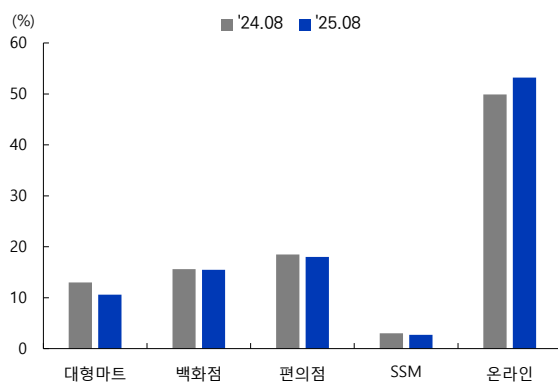
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 전년 대비 낮아진 금년 기온은 패션 부문 매출에 긍정적



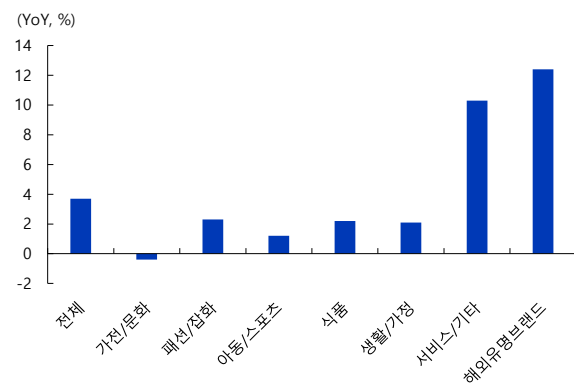
자료: 행정안전부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '25년 8월 및 '24년 8월 업체별 매출 구성비



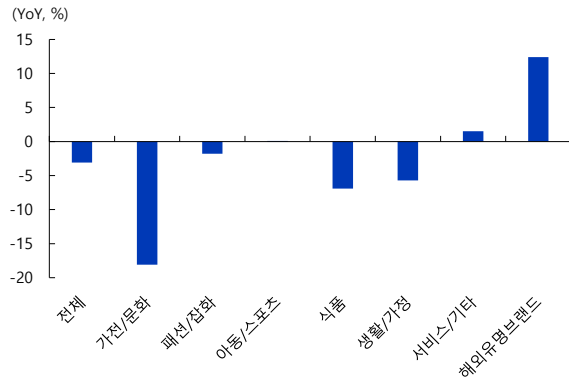
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '25년 8월 주요 유통업체 상품군별 매출 증감률



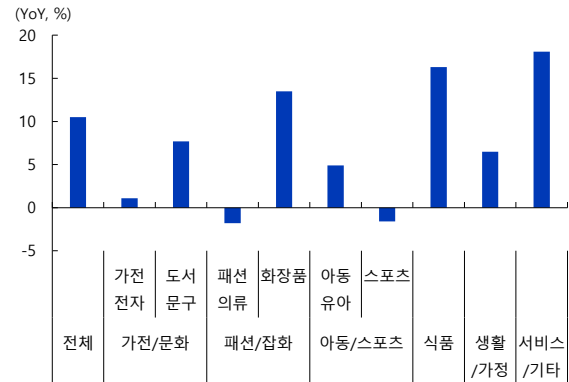
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '25년 8월 오프라인 상품군별 매출 증감률



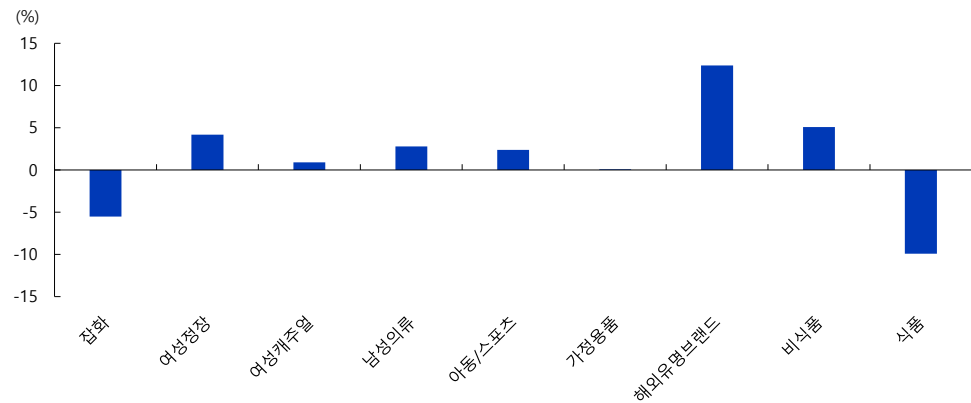
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 7] '25년 8월 온라인 상품군별 매출 증감률



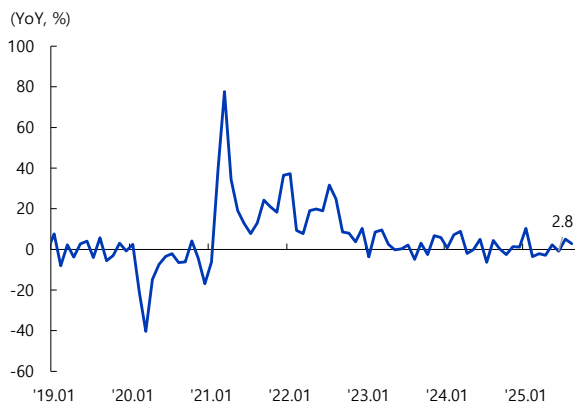
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 상품군별 매출 증감률(패션 부문 전년동월 대비 증가세 시현)



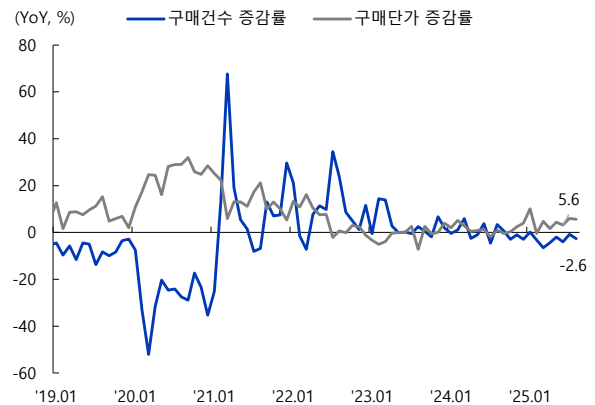
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 매출액 및 증감률 추이



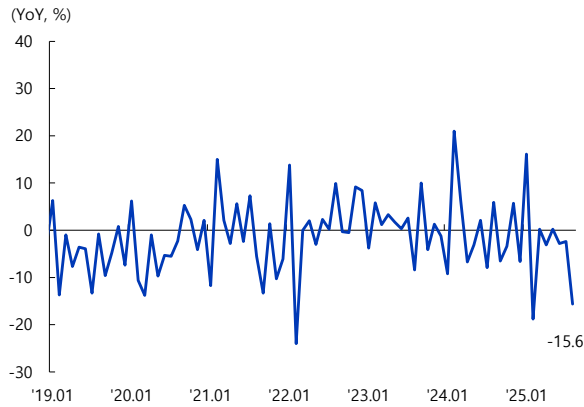
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



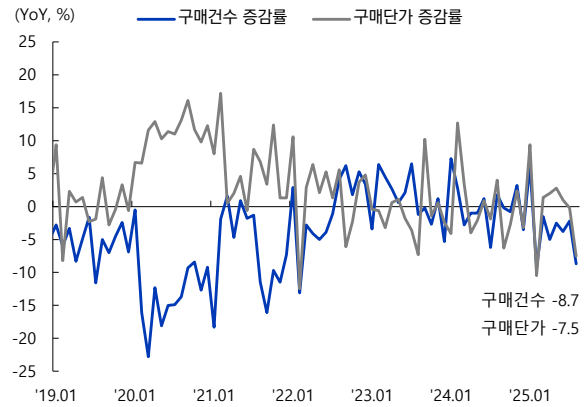
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 대형마트 매출액 및 증감률 추이



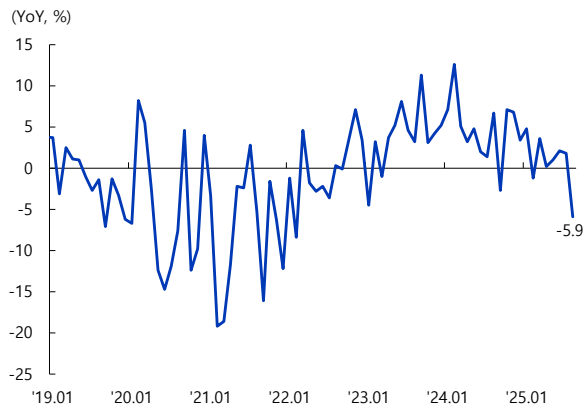
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



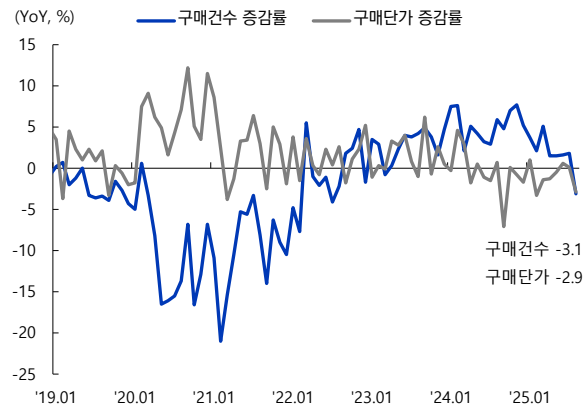
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 매출액 및 증감률 추이



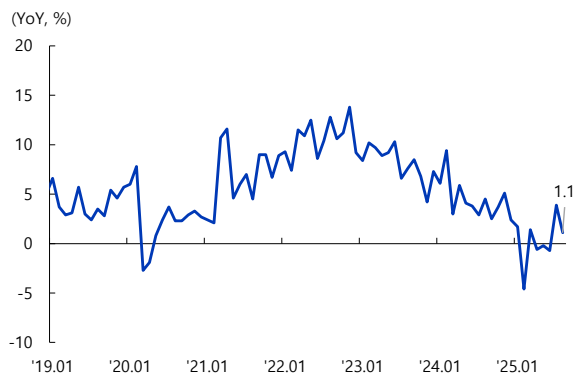
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



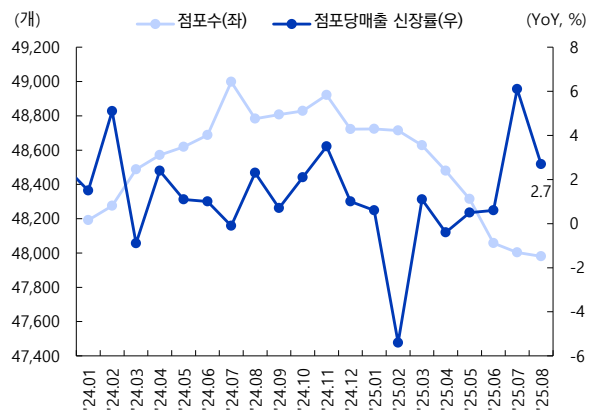
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 매출액 및 증감률 추이



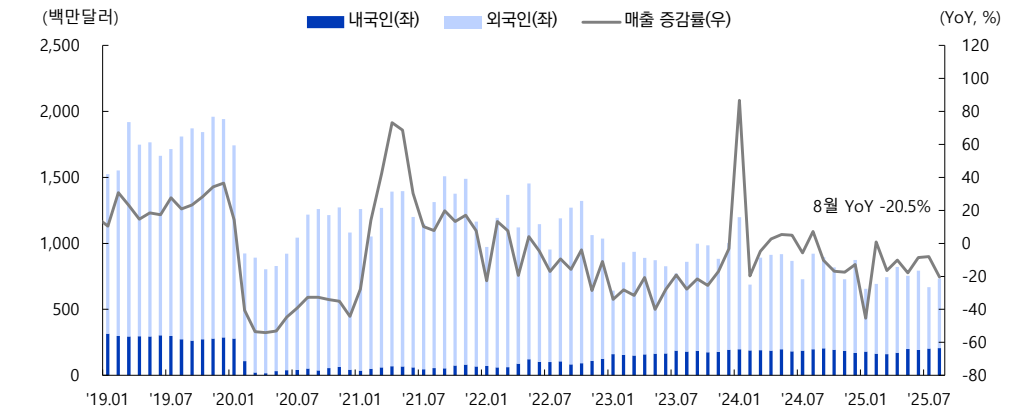
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 편의점 점포수 및 점포당 매출 성장률

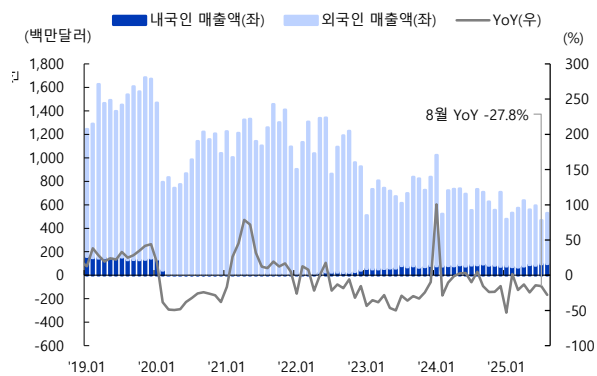


자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

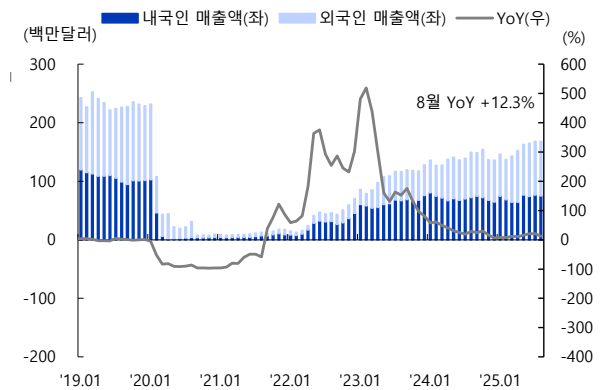
[도표 17] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



[도표 18] 시내면세점 매출액 및 증감률 추이



[도표 19] 출국장 면세점 매출액 및 증감률 추이



■ 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