



화장품/섬유의복 Analyst 조소정 sojcho@kiwoom.com

화장품

2025년 618 행사 후기

◎ 25년 전체 GMV 8,556억 위안, 그 중 뷰티 575억 위안 (기초 432억, 색조 143억)

≫ 24년 전체 GMV 7,428억 위안, 그 중 뷰티 352억 위안 (기초 261억, 색조 91억)

- 단순 환산 YoY: 전체 GMV +15%, 뷰티 +63% (기초 +65%, 색조+57%)

- 다만 작년대비 행사 기간이 훨씬 길어진 점은 작년과 비교에 유의해야 함

(25년 618 행사 기간은 24년 대비 Tmall +6일, JD.com +18일, PDD +5일, Tiktok +12일 연장)

◎ 과거와 달리 브랜드사들의 출혈 경쟁은 이제 보기 드문 현상.

≫ 현지 언론 보도에 따르면, 브랜드사들의 판매 증대를 위한 무리한 할인 경쟁 문화는 많이 없어진 듯.

- 대신 올해는 각 플랫폼, 인플루언서들의 수수료가 인하되면서 전체 행사의 프로모션 강도는 확대

◎ 현지 소비자들의 현지 브랜드 선호 현상은 여전

≫ 중국 소비자들의 브랜드 선호는 작년과 비슷한 양상. 일부 순위 변동 있었지만, 큰 차이는 없었음

대체로 현지 브랜드에 대한 선호가 여전히 강세인 가운데, 일부 고가 글로벌 브랜드 아웃퍼폼

- Whoo는 Kuaishou 3위, Douyin 10위 차지

- 잇센의 Perferct Diary는 20위 차지, 다시 순위권으로 진입

618 행사 기간 비교 (24년 vs 25년)

	24 년		25 년		차이
	기간	일수	기간	일수	
JD.com	5.31-6.20	21	5.13-6.20	39	18
Tmall	5.19-6.20	33	5.13-6.20	39	6
PDD	5.19-6.21	34	5.13-6.20	39	5
Kuaishou	5.20-6.30	42	5.13-6.18	37	-5
Douyin	5.24-5.18	25	5.13-6.18	37	12

자료: 언론종합, 키움증권리서치

주: <https://xueqiu.com/4459369374/339417077>

2025년 618행사 스킨케어 카테고리 순위 (현지 브랜드 화색 음영 표시)

2025년 618 행사 스킨케어 카테고리 순위

순위	Tmall	JD.com	Douyin	Kuaishou
1	Proya	Lancome	Kans	Meilisan
2	Lancome	Estee Lauder	Proya	Dinessr
3	Loreal	SK-II	Loreal	Whoo
4	Estee Lauder	Dior	Estee Lauder	Proya
5	Skinceuticals	Skinceuticals	Chando	Ksdiman

자료: 언론종합, 키움증권리서치

주: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1835344953968824433&wfr=spider&for=pc>

618 Douyin GMV 순위 (현지 브랜드 화색 음영 표시)

순위	Douyin 기초		Douyin 색조	
	2024	2025	2024	2025
1	Kans	Kans	HuaXiZi	Dirovo
2	Proya	Proya	YSL	MaoGePing
3	Helena R	Helena R	Funny Elves	YSL
4	Whoo	Loreal	Pramy	HuaXiZi
5	Estee Lauder	Estee Lauder	AKF	ChaiDang
6	Lancome	Lamer	Carslan	HuaXiZi
7	Loreal	Lancome	Judydoll	Carslan
8	KeFuMei	Chando	LianHuo	Pramy
9	Lamer	SK-II	CPB	Flower Knows
10	Olay	Whoo	Givenchy	ELL
11	OSM	Shiseido	MaoGePing	LianHuo
12	Chando	Goodway	ChaiDang	ColorKey
13	Goodway	HBN	MAC	Givenchy
14	Joyruqu	Pechoin	Armani	CPB
15	Dc Expert	Marubi	PUCO	Judydoll
16	SK-II	KeFuMei	Flower Knows	Funny Elves
17	HBN	Gelenic	3CE	BABI
18	Winona	Clarins	VC	Armani
19	Clarins	Olay	WOSADO	Flowerlure
20	Skinceuticals	CPB	BABREA	Perfect Diary

자료: 언론종합, 키움증권리서치

주: <https://xueqiu.com/4459369374/339417077>

Compliance Notice

- 당사는 6월 20일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.