IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Industry Comment

Analyst 남성현
02) 6915-5672
rockrole@ibks.com

중립 (유지)

유통업체 매출동향

2024년 Review: 식품과 온라인

- 12월 주요 유통업체 매출, 전년동월 대비 +8.9% 증가
- 오프라인 유통업체 전년동월대비 –0.3%. 대형마트 부진이 뚜렷
- 온라인 유통업체 전년동월대비 +18.8%. 기대치를 상회하는 성장
- 2024년은 식품과 온라인이 소비시장을 주도

2024년 12월 주요 유통업체 매출: 전년동월대비 +8.9% 성장

2024년 12월 주요 유통업체 매출은 전년동월대비 +8.9% 성장하였음. 12월은 대형마트 부진이 뚜렷하게 나타나면서 부진한 흐름을 보임. 오프라인은 대형마트 부진으로 전년동월대비 -0.3% 감소. 반면, 온라인의 경우 대내외 불확실한 상황에도 불구하고 전월대비 성장폭이 확대되면서 기대치를 상회하는 성장률을 보임. 오프라인은 편의점과 SSM이 성장세를 이끌었음. 편의점은 지난해 높은 베이스(23년 12월 점포증가율 4.6%)에도 불구하고 성장을 이끌었음. 특히, 구매단가 상승이 목격됐는데, 이는 가격 인상에도 불구하고 소비자 수용이 이루어진 결과물로 해석됨. 반면 SSM은 다른 양상을 보임. 전체 실적은 성장했으나, 구매단가는 전년동월대비 -1.7% 역 성장하면서 하락. 이에 점포당 매출액도 부진한 흐름을 보임

당사에서는 12월 오프라인에서 전체적으로 부진한 실적을 기록했다고 판단. 그러한 이유는 1) 비식품부문 부진이 전체 채널에서 목격되고 있고, 2) 식품의 경우에도 소비량을 줄이는 데이터가 목격되고 있으며, 3) 계절성 상품군 판매도 부진하였기 때문. 계절성 상품 판매가 부진하다는 점은 필수소비재를 제외한 제품군의 소비를 줄이는 것으로 해석

2024년 온라인 점유율 가속화

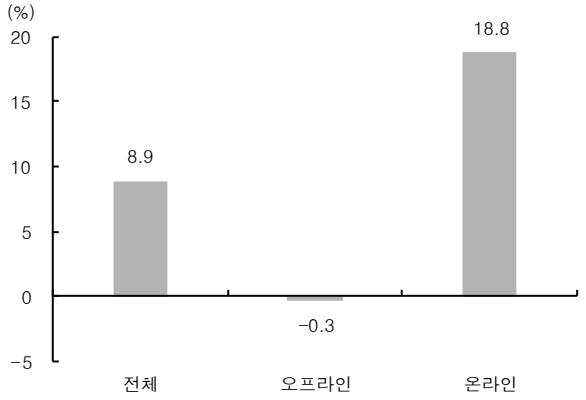
2024년 유통시장의 가장 큰 키워드는 식품과 온라인 이 두가지로 정리. 이렇게 판단하는 이유는 식품 Category의 성장이 온 · 오프 채널에서 모두 이루어졌고, 온라인 점유율이 오프라인을 넘어서면서 연간 기준 50.6%를 차지하였기 때문. 이는 구조적으로 온라인 채널로 전환되는 현상이 가파르게 나타나고 있음을 또 한번 증명

식품 비중은 2023년 37.7%에서 2024년 38.4%로 0.7%P 증가함. 반면, 가전/문화(12.0% → 11.1%), 패션/잡화(13.2% → 12.0%), 아동/스포츠(5.5% → 4.9%)는 비중이 하락하였음. 2024년 식품 위주 소비가 늘어났다는 측면은 소비 부진의 결과물로 해석

이러한 현상은 2025년에도 지속될 가능성이 높다고 전망. 그러한 이유는 1) 2025년 국내 GDP 전망치는 1.8%로 부진한 소비 흐름이 이어질 가능성이 높고, 2) 온라인을 통한 식품 소비가 빠르게 확산되고 있기 때문. 당분간 동 흐름은 바뀌지 않을 것으로 보이며, 경기 회복 여부가 동 흐름을 바꿀 수 있을 것으로 판단. 당분간 내구재보다는 비내구재 제품군 판매가 견조할 것으로 전망됨

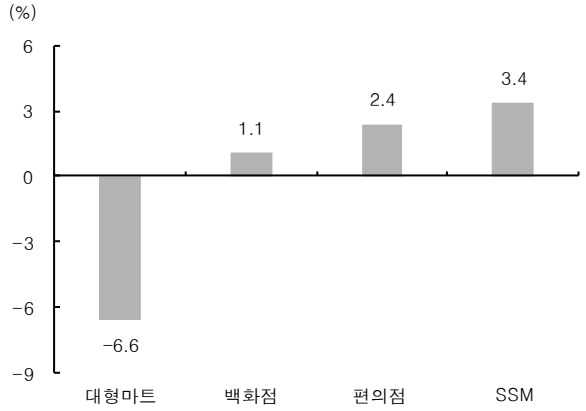
본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 12월 유통업체 전년대비 매출 증감률



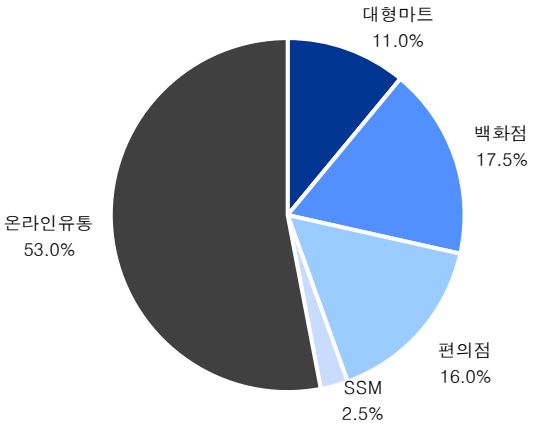
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 2. 12월 오프라인 업태별 전년대비 매출 증감률



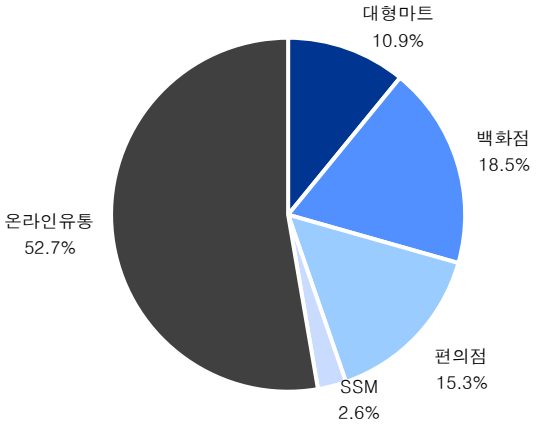
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 3. 2024년 11월 업태별 매출구성비



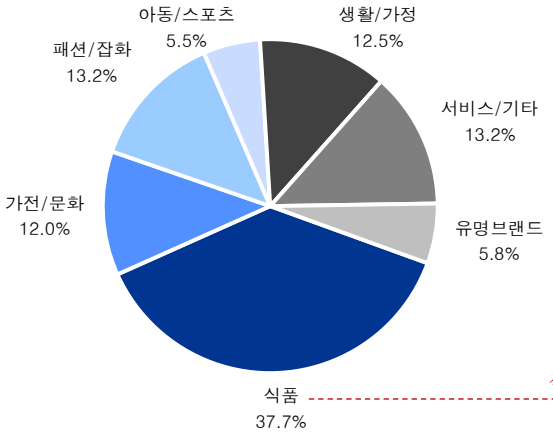
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 4. 2024년 12월 업태별 매출구성비



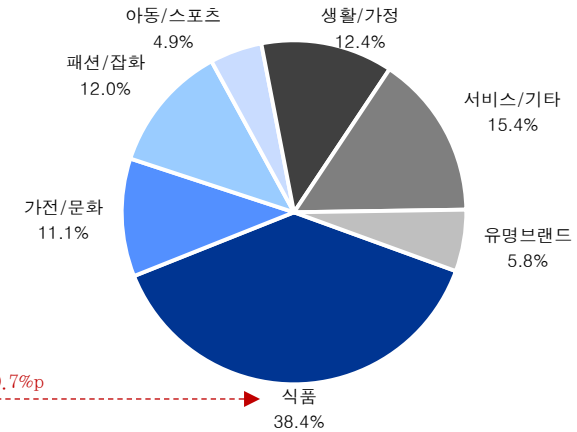
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 5. 2023년 연간 상품군별 매출 구성비



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 6. 2024년 연간 상품군별 매출 구성비

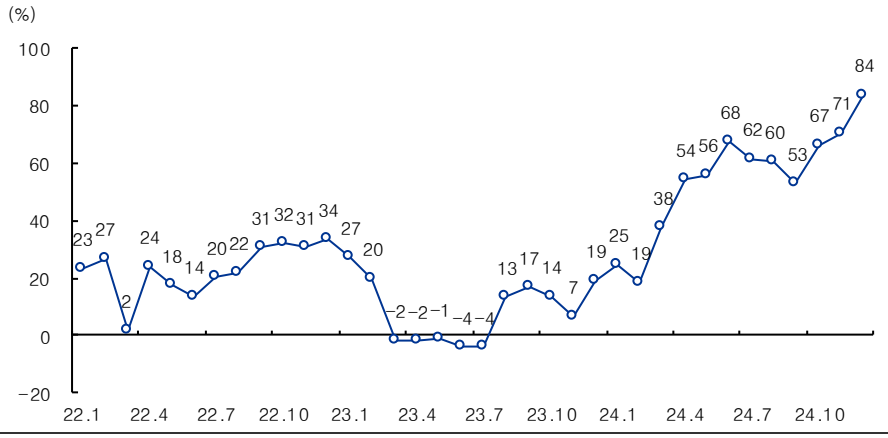


자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 7. 유통업체 온라인 VS 오프라인 점유율

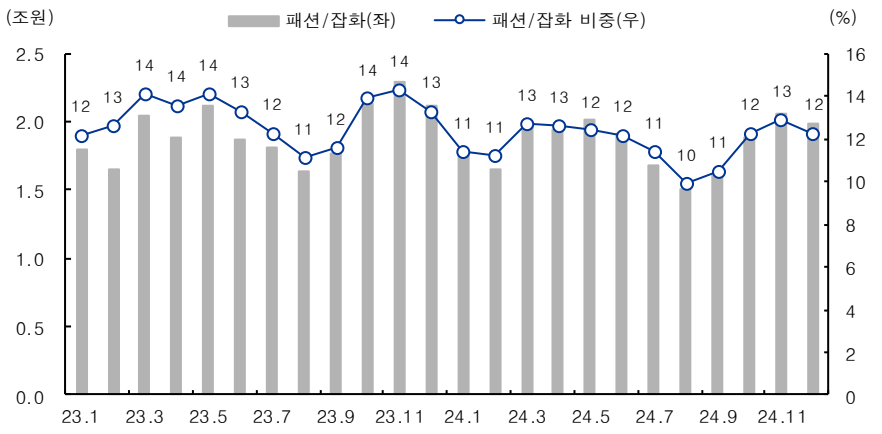
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 8. 온라인 서비스/기타 매출 전년대비 성장률 추이



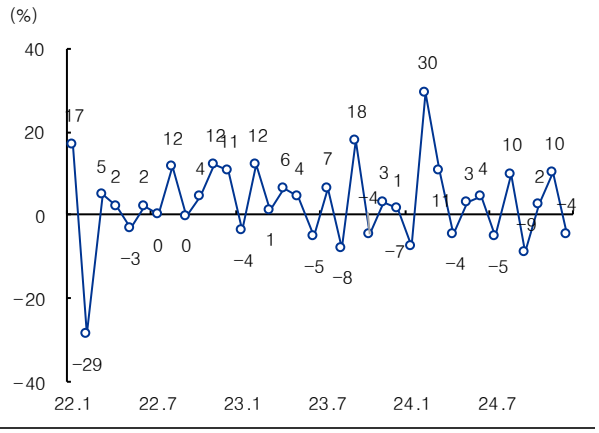
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 9. 유통업체 패션/잡화 매출액 및 비중 추이



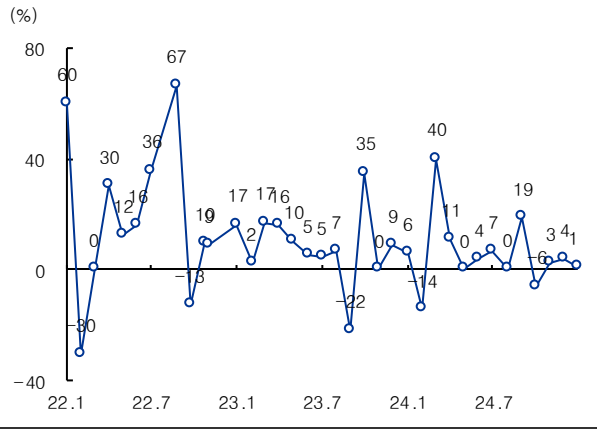
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 10. 대형마트 식품품목 전년대비 성장률 추이



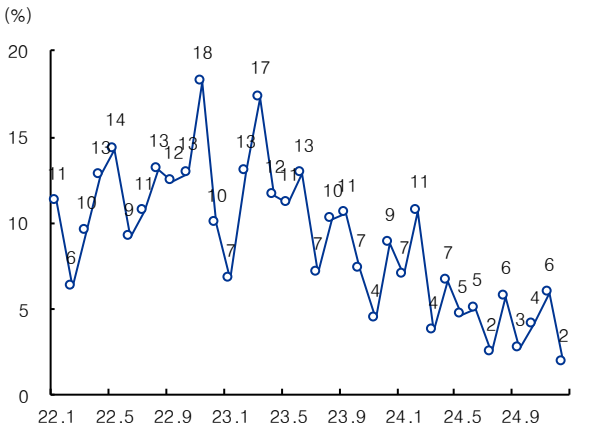
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 11. 백화점 식품품목 전년대비 성장률 추이



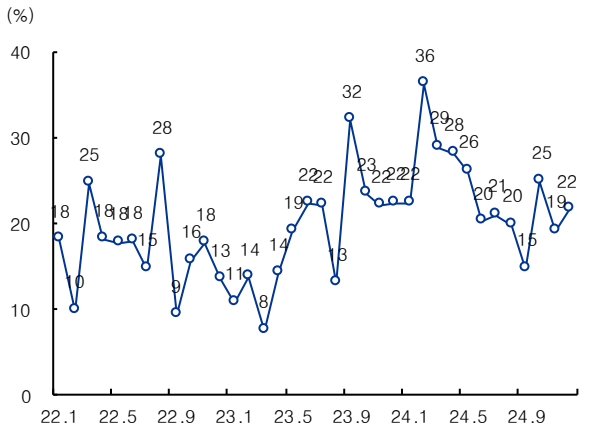
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 12. 편의점 식품품목 전년대비 성장률 추이



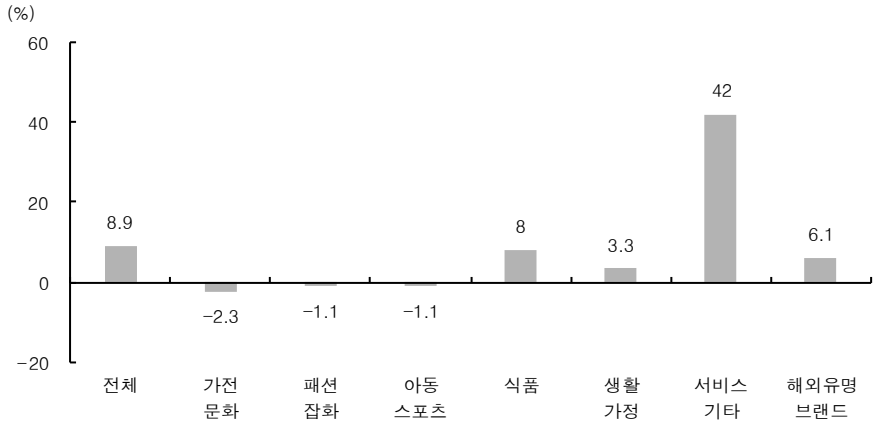
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 13. 온라인 식품품목 전년대비 성장률 추이



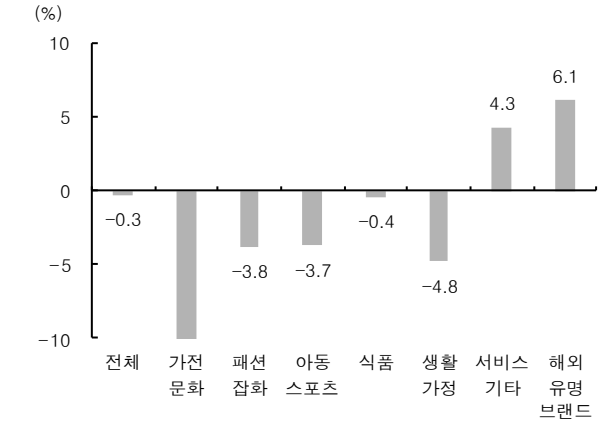
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 14. 유통업체 상품군별 전년대비 매출 증감률



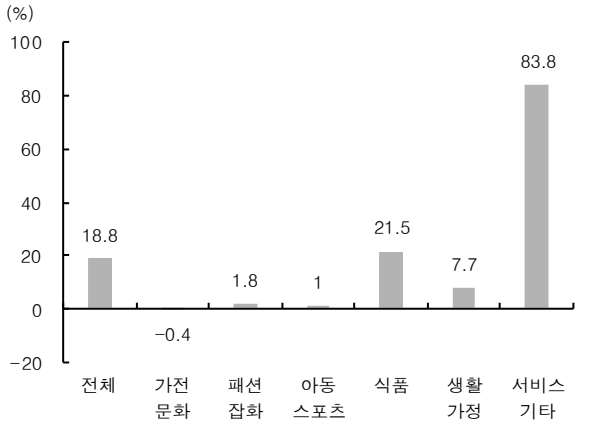
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 15. 오프라인 상품군별 매출동향



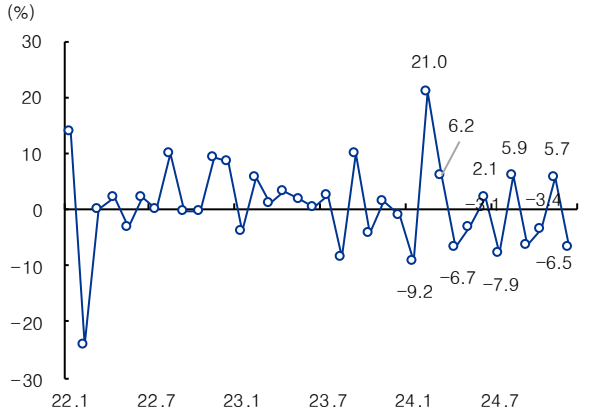
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 16. 온라인 상품군별 매출동향



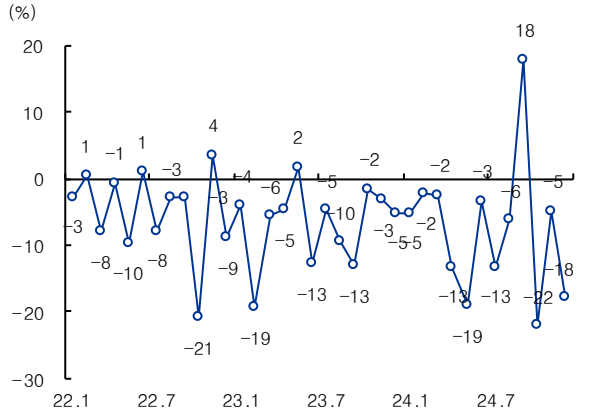
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 17. 대형마트 전년대비 성장률 추이



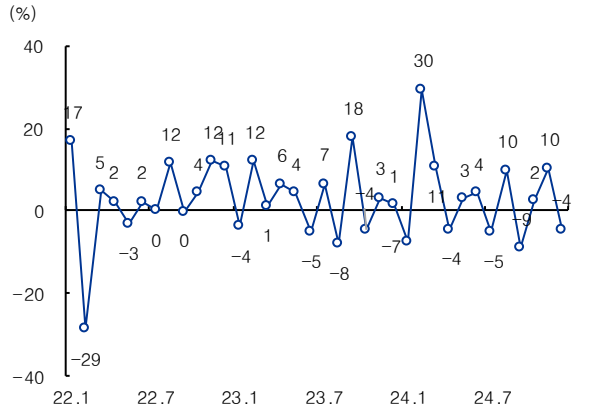
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 18. 대형마트 가전품목 전년대비 성장률 추이



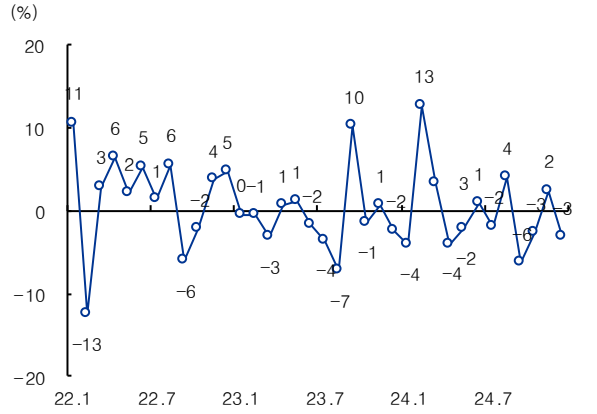
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 19. 대형마트 식품품목 전년대비 성장률 추이



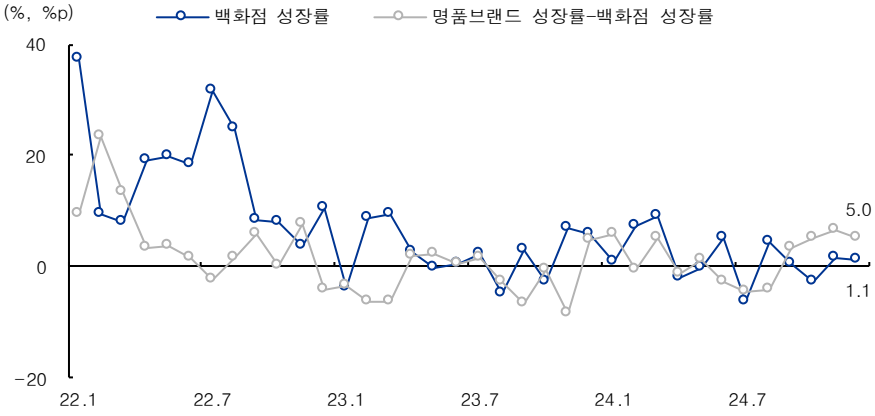
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 20. 대형마트 구매단가 전년대비 성장률 추이



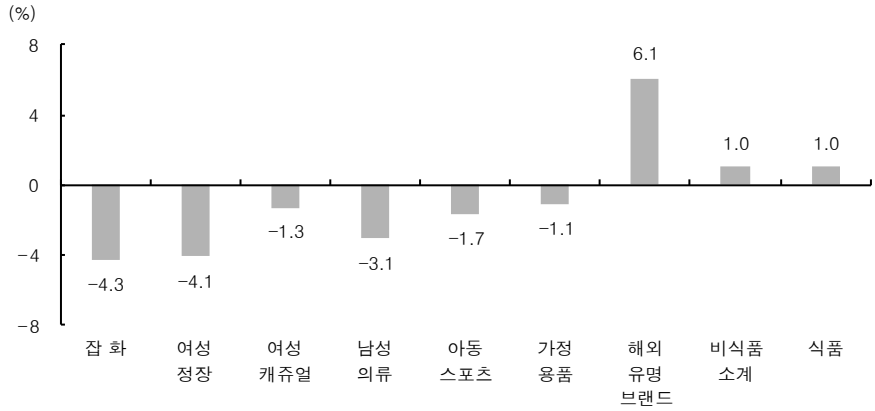
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 21. 백화점 전년대비 매출 증감률



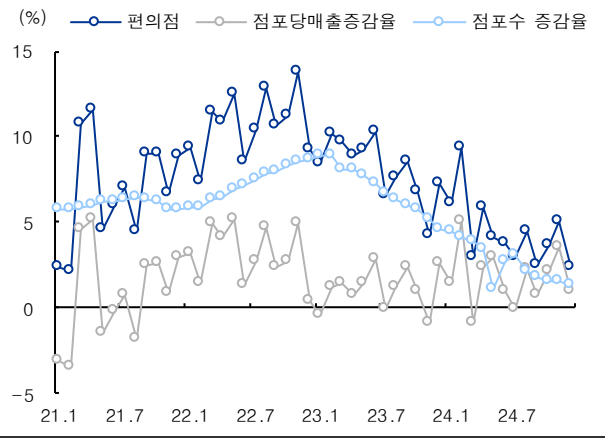
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 22. 12월 백화점 상품별 전년대비 매출 증감률



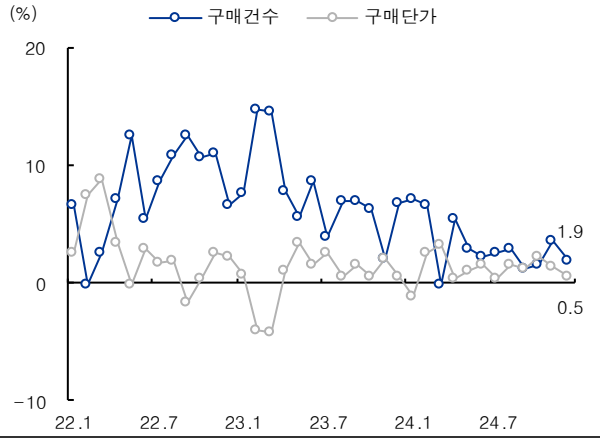
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 23. 편의점 산업 전년대비 성장률 추이



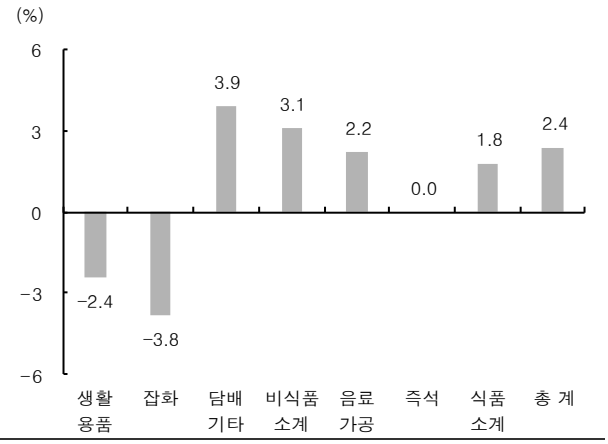
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 24. 편의점 구매 건수 및 단가 증감률



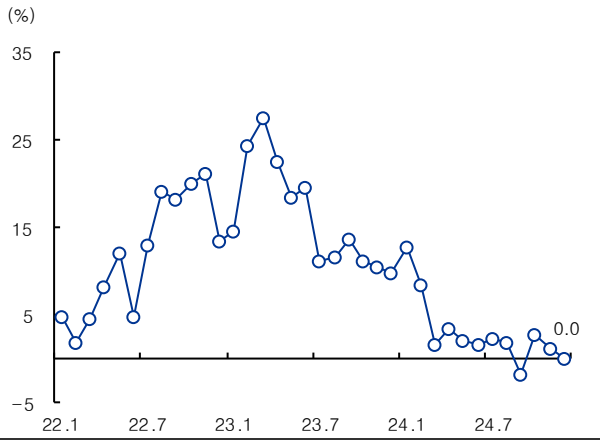
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 25. 12월 편의점 상품별 전년대비 매출 증감률



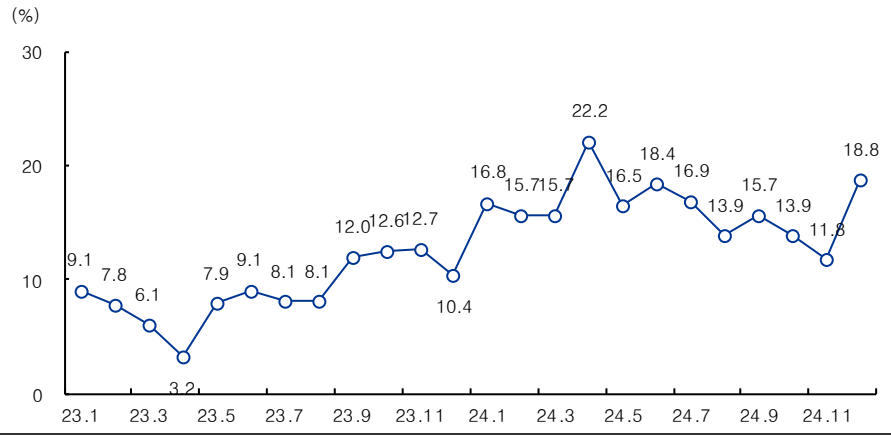
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 26. 편의점 즉석식품 전년대비 매출 증감률



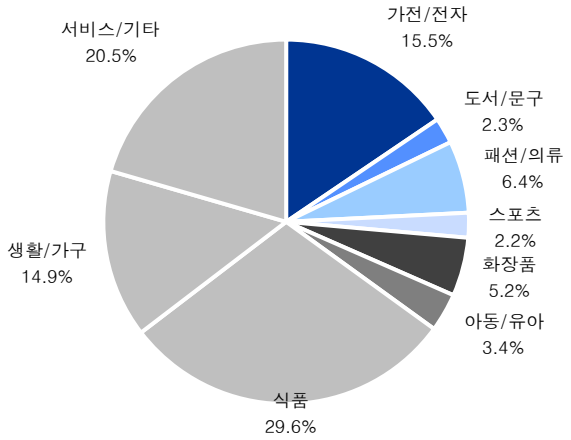
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 27. 온라인 전년대비 성장률 추이



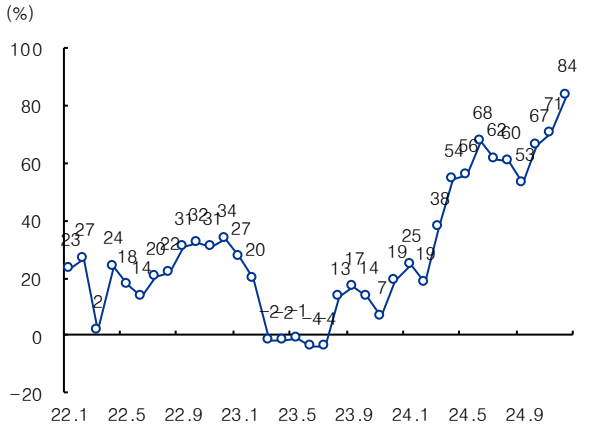
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 28. 온라인 상품군별 매출 비중



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 29. 온라인 서비스/기타 전년대비 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

표 1. 유통업체 매출동향(계속)

	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
대형마트													
가전문화	-5.1	-5.1	-2.2	-2.4	-13.2	-19.1	-3.3	-13.2	-6.2	17.9	-22.1	-4.8	-17.9
의류	-7.5	-13.8	9.3	-3.6	2.7	-9.5	5.2	-9.7	4.5	-5.2	-7.4	1.2	-3.7
가정/생활	-5.7	-19.4	9.7	-1.8	-13.9	-9.8	-3.2	-14.4	-1.8	-10.9	-12.6	-2.1	-11.5
스포츠	-5.4	-18.6	2.7	-7.9	-10.8	-14.2	-11.9	-21.3	-12.5	-11.6	-21.4	-12.6	-18.8
잡화	-15.8	-21.3	0.6	-3.7	-11.7	-12.9	-4.3	-13.8	-4.3	-4.4	-13.6	-11.2	-13.6
소계	-6.6	-13.6	4.6	-2.9	-10.8	-13.5	-2.7	-13.9	-3.7	-1.5	-15.4	-3.7	-13.1
식품	1.4	-7.4	29.5	10.7	-4.4	2.9	4.3	-5.2	9.9	-9.1	2.4	10.2	-4.4
총계	-1.2	-9.2	21.0	6.2	-6.7	-3.1	2.1	-7.9	5.9	-6.5	-3.4	5.7	-6.6
구매건수	1.2	-5.3	7.3	2.8	-2.8	-1.0	1.2	-6.2	1.8	-0.2	-0.8	3.2	-3.5
구매단가	-2.4	-4.1	12.7	3.4	-4.0	-2.1	0.9	-1.9	4.0	-6.3	-2.7	2.4	-3.2
점포당매출	-0.1	-8.3	22.9	7.9	-4.9	-1.8	3.7	-6.9	7.1	-5.5	-1.6	7.7	-4.8
백화점													
잡 화	1.4	-1.0	3.3	5.4	-2.9	-2.6	3.7	-4.0	0.0	-2.7	-7.3	-3.5	-4.3
여성정장	1.3	2.2	-8.1	-1.2	-5.1	-7.2	-2.6	-9.6	-4.9	-9.0	-11.8	-7.1	-4.1
여성캐쥬얼	0.0	-0.7	2.7	2.5	0.7	-0.5	6.8	-2.8	5.1	-3.4	-9.4	-1.8	-1.3
남성의류	-1.9	-4.3	0.3	1.7	-7.8	-9.3	-0.9	-12.2	0.2	-8.2	-12.8	-3.1	-3.1
아동스포츠	-5.5	-5.4	2.7	0.8	-3.7	-3.6	4.9	-6.8	6.6	-1.8	-8.0	-3.6	-1.7
가정용품	15.8	16.4	-2.5	15.3	2.9	3.8	14.9	-5.0	2.1	14.4	-2.0	-0.8	-1.1
해외유명브랜드	10.5	6.6	6.4	13.9	-3.3	1.1	2.3	-11.0	0.1	3.7	2.5	7.8	6.1
소계	5.1	4.1	2.4	8.2	-2.6	-1.0	4.4	-7.9	1.1	1.3	-4.1	0.7	1.0
식품	6.1	-14.4	40.2	11.2	0.0	3.9	6.6	0.4	18.7	-5.9	2.5	3.8	1.0
총계	5.9	0.7	7.2	8.9	-2.0	-0.1	5.0	-6.4	4.4	0.3	-2.6	1.4	1.1
구매건수	1.9	-0.4	2.0	5.9	-2.5	-1.0	3.8	-4.6	3.4	0.7	-2.9	-1.1	-2.9
구매단가	4.0	1.1	5.1	2.8	0.5	0.9	1.2	-1.9	1.0	-0.4	0.3	2.4	4.0
점포당매출	5.9	0.7	7.2	8.9	-2.0	-0.1	5.0	-6.4	8.0	3.7	0.8	4.9	4.6
편의점													
생활용품	6.5	0.2	16.1	7.7	0.3	4.0	2.2	3.0	3.6	1.1	2.0	2.5	-2.4
잡화	7.8	0.6	13.7	9.3	3.7	4.4	8.0	9.8	1.8	-1.2	4.4	-0.8	-3.8
담배 등 기타	5.2	5.7	7.0	1.5	5.5	3.5	2.0	3.4	2.9	2.4	3.5	4.4	3.9
소계	5.4	5.1	7.9	2.2	5.0	3.6	2.2	3.6	2.9	2.1	3.4	4.1	3.1
음료 등 가공	8.6	5.7	11.2	4.1	7.3	5.1	5.7	2.4	6.5	3.6	4.3	6.9	2.2
즉석(신선일부)	9.9	12.8	8.4	1.7	3.5	2.0	1.7	2.3	1.8	-1.7	2.8	1.1	0.0
소계	8.8	6.9	10.7	3.7	6.6	4.6	5.0	2.4	5.7	2.7	4.0	5.9	1.8
총계	7.3	6.1	9.4	3.0	5.9	4.1	3.8	2.9	4.5	2.5	3.7	5.1	2.4
구매건수	6.8	7.2	6.7	-0.2	5.5	3.0	2.3	2.6	2.9	1.2	1.5	3.6	1.9
구매단가	0.5	-1.1	2.5	3.2	0.4	1.1	1.5	0.3	1.6	1.2	2.2	1.4	0.5
점포증가율	4.6	4.5	4.1	3.9	3.4	1.1	2.7	3.1	2.2	1.8	1.6	1.6	1.3
점포당매출	2.6	1.5	5.1	-0.9	2.4	3.0	1.0	-0.1	2.3	0.7	2.1	3.5	1.0

표 2. 유통업체 매출동향

	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
온라인유통													
가전/전자	6.7	13.2	2.3	1.7	13.7	1.3	10.4	7.0	-2.4	18.1	-12.7	-9.9	-1.2
도서/문구	6.2	18.9	7.2	24.1	7.9	8.0	3.2	12.1	9.7	5.7	15.7	3.7	5.6
패션/의류	-17.8	-4.7	-9.5	-13.0	-4.1	-13.8	-10.4	-9.6	-17.8	-16.0	-9.8	-9.1	-6.8
스포츠	-10.2	1.3	-4.3	-3.7	2.1	-4.3	-8.0	-7.8	-12.7	-11.4	-6.6	-10.7	-4.5
화장품	17.0	15.0	18.8	16.8	18.8	14.7	13.4	16.3	11.2	11.4	8.5	7.1	14.7
아동/유아	0.3	7.1	11.1	6.2	8.1	2.8	2.6	4.3	3.4	5.5	5.8	5.6	4.9
식품	22.4	22.4	36.2	28.9	28.1	26.1	20.1	21.0	19.8	14.7	24.8	19.1	21.5
생활/가구	12.9	18.6	18.2	15.7	19.0	13.0	9.4	12.8	10.8	10.3	11.3	6.1	7.7
서비스/기타	19.1	24.7	18.5	37.5	54.4	55.9	67.5	61.6	60.4	52.9	66.5	70.7	83.8
총계	10.4	16.8	15.7	15.7	22.2	16.5	18.4	16.9	13.9	15.7	13.9	11.8	18.8

주1: 온라인 유통 10개사: G마켓글로벌(G마켓, 옥션), 11번가, 인터파크, 쿠팡, SSG(이마트, 신세계), 에이케이몰, 홈플러스, 갤러리아몰, 롯데마트, 롯데온
주2: 티몬, 위메프는 24년 7월부터 거래액을 제출하지 못함에 따라 제외
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권