

유진 소비재 이해니

소비재 산업 뉴스		자료: 언론종합
일자	제목	
12-26	신세계·알리 맞손... 6조규모 유통공룡 키워 이커머스 판도 흔든다	
12-26	"내년 지갑 더 닫힌다"... 소매유통 성장률 4분의 1 토막	
12-27	신세계, 3년간 매년 자사주 20만주 이상 소각한다	
12-27	3년 내 유통업체 AI 이용률 30%로...배송시간 10%·비용 20% 절감	
12-30	명품 브랜드 500달러 미만 상품 잇달아 출시, 왜?	
12-31	"고환율에 원료 가격 오를까"...화장품 ODM 기업 '축각'	
12-31	쿠팡, 패션 버티컬 플랫폼 키운다	
01-01	K패션 경기 암울하지만...업계, '새해 새판 짜기' 안간힘	
01-01	유통 왕좌' 떠오른 편의점...국내는 좁다, 해외수출 활황	

INDEX & 환율		자료: Bloomberg		
INDEX	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	2,399	(0.2)	(1.7)	(9.6)
코스닥	678.2	1.8	(0.2)	(21.7)
S&P500	5,906.9	(1.1)	(1.1)	23.8
니케이	39,894.5	(1.0)	1.9	19.2
상해	3,407.3	0.2	1.7	14.5
홍콩	20,041.4	(0.2)	0.8	17.6
환율		1D(%)	1W(%)	YTD(%)
KRW	1,471.1	(0.2)	1.3	13.2
USD	108.1	0.1	0.1	6.7
CNY	7.3	0.0	0.0	2.8
JPY	156.8	(0.7)	(0.2)	4.7

국내 소비재 기업 Check						자료: QuantiWise
기업명	증가(천원)	1W	YTD	기관	외인	
신세계	133,000	(0.8)	(24.1)	0.8	0.8	
현대백화점	47,250	(3.2)	(8.8)	0.2	(0.3)	
BGF리테일	102,500	(4.8)	(21.9)	0.7	(0.9)	
GS리테일	16,500	(13.0)	(28.4)	(0.8)	(0.5)	
호텔신라	36,900	(3.5)	(43.6)	0.1	0.4	
JTC	4,020	0.8	4.7	(0.0)	(0.0)	
이마트	63,400	(8.9)	(17.2)	(2.7)	0.2	
롯데쇼핑	54,100	(5.3)	(27.9)	(0.9)	(0.2)	
현대홈쇼핑	45,400	(1.1)	5.5	(0.0)	0.0	
글로벌텍프	3,405	1.9	(20.9)	0.0	(0.7)	
LG생건	305,000	(2.7)	(14.1)	1.4	(1.8)	
아모레	104,800	(5.0)	(27.7)	1.1	(1.6)	
코스맥스	149,100	(1.7)	18.0	0.6	(0.2)	
한국콜마	55,100	1.3	2.8	1.7	0.8	
신인터	10,100	(7.0)	(44.8)	(0.2)	0.5	
한섬	14,710	(3.0)	(23.1)	(0.0)	(0.2)	
코스메카	55,300	6.1	52.3	0.6	0.9	
씨앳씨인터	45,700	(3.0)	(26.8)	0.8	(0.1)	
실리콘투	32,700	5.1	324.1	5.5	5.2	
에이피알	50,000	3.8	0.0	(0.2)	1.4	
F&F	54,300	(1.1)	(39.1)	1.0	(0.6)	
힐라홀딩스	40,300	(1.5)	4.1	0.8	(0.7)	
한세실업	14,170	(2.1)	(32.7)	0.2	(0.1)	
영원무역	42,400	(0.9)	(7.0)	0.3	(0.1)	
화승엔터	8,650	0.5	1.9	0.0	(0.0)	
브랜드엑스	6,190	(5.2)	(2.5)	0.0	0.1	
크리스FNC	6,020	(0.3)	(28.8)	0.0	(0.0)	
감성코퍼	3,080	1.8	(2.7)	0.1	0.1	
더네이처홀	9,320	(1.1)	(46.9)	(0.0)	(0.1)	
제이에스컴	14,150	(3.0)	(18.0)	(0.0)	(0.1)	

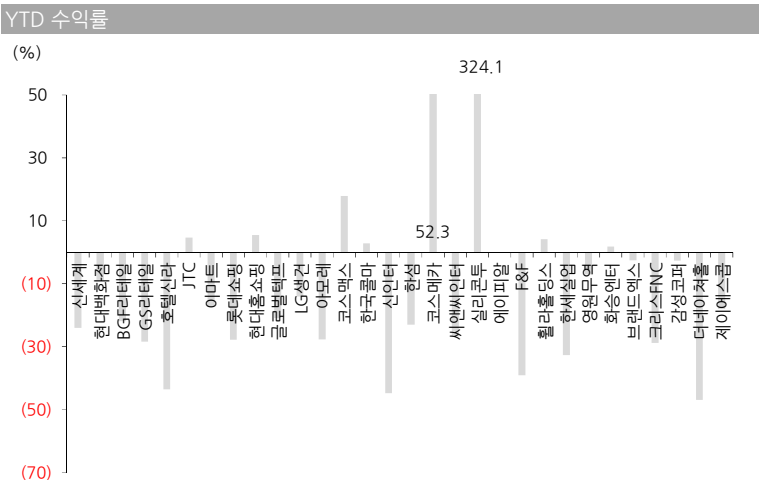
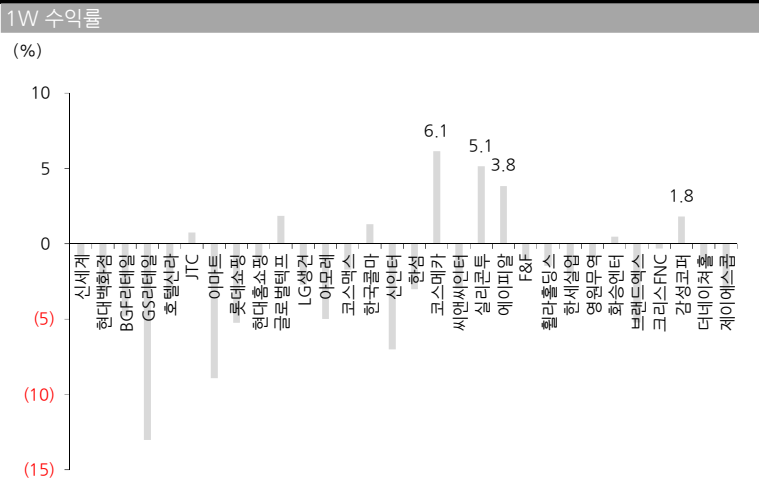
Comment 2025 Consumer Trend: Blurred Lines

경기 둔화와 경제 불안 영향이 지속되며 개인 소비를 크게 위축시키고 있다. 이에 최근 몇 년간 소비 트렌드는 YOLO에서 YONO로 흘러갔다.

올해 소비 금액 자체는 전년대비 소폭 성장 혹은 flat할 것으로 보인다, 전체적인 소비의 횡수는 줄어들고, 소비단가는 양극화 될 것이다. 이런 거시 상황 속, 산업의 지형을 바꿀 변화들이 이루어지고 있다.

2025년 플랫폼(이커머스, SNS), 채널(온/오프라인), 국가, 카테고리 간 경계가 더욱 빠르게 무너지며 경쟁이 심화될과 동시에 합종연횡이 시작될 것이다.

- SNS(유튜브, 인스타그램/ 해외 틱톡) X 쇼핑
- 프로그램(편스토랑, 흑백요리사) → 채널(편의점, 커머스)
- 플랫폼(네이버, 카카오) X 라이브쇼핑(홈쇼핑)
- 온라인(무신사) X 오프라인(무신사스토어)
- 온라인(컬리) X 오프라인(CU)
- 오프라인(소핑몰) X 오프라인(레저)
- 오프라인(대형매장) X 오프라인(도심형 소형매장)
- 한국(지마켓) X 중국(알리바바)
- 무신사: 신발 → 의류/ 중고/ 화장품/ 명품
- 다이소: 생활용품 → 화장품/ 의류
- 쿠팡: 잡화 → 콘텐츠/F&B배달/럭셔리/ 직구





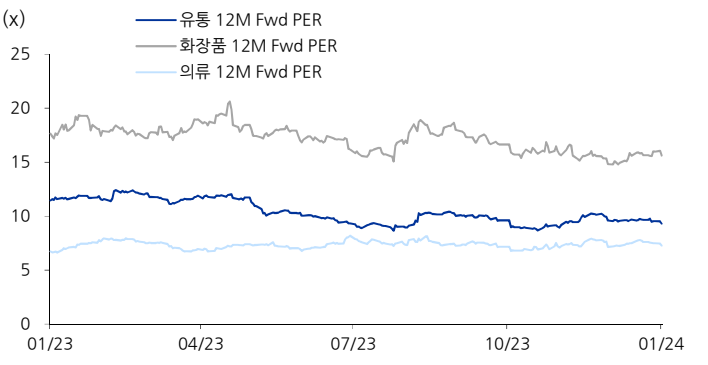
유진 소비재 이해니

...

2025-01-02 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

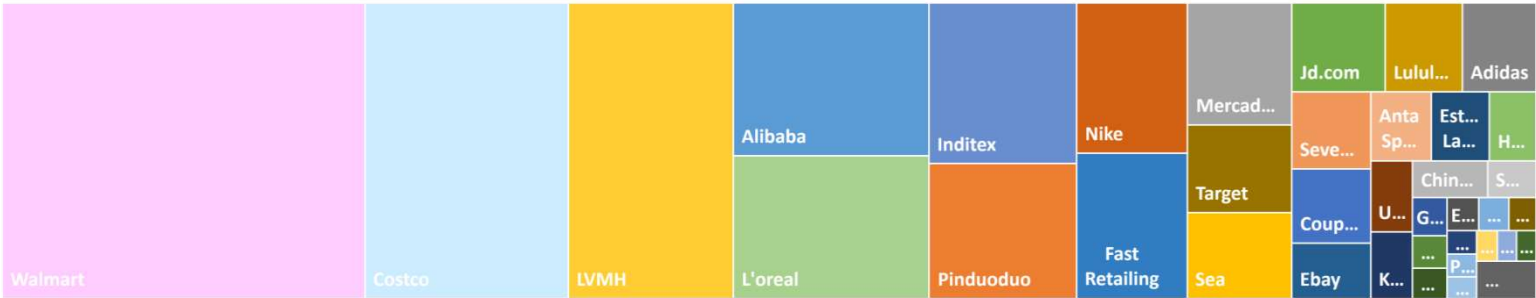
국내 소비재 Peers													자료: QuantiWise	
기업명	종가	시가총액		1D	1M	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		
		(원)	(십억원)			(%)	(%)	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E
신세계	133,000		1,309	0.8	0.8	5.8	5.0	0.3	0.3	5.5	5.9	7.3	6.9	
현대백화점	47,250		1,069	0.2	(0.3)	37.5	4.7	0.2	0.2	0.6	4.7	6.4	5.8	
BGF리테일	102,500		1,772	0.7	(0.9)	9.3	8.5	1.5	1.4	16.9	16.9	2.1	2.1	
GS리테일	16,500		1,380	(0.8)	(0.5)	10.2	6.2	0.3	0.3	3.2	5.1	4.5	4.4	
호텔신라	36,900		1,448	0.1	0.4	125.5	19.3	2.3	2.1	1.1	10.7	18.9	12.1	
JTC	4,020		208	(0.0)	(0.0)	-	4.4	-	1.5	-	42.5	-	4.8	
이마트	63,400		1,767	(2.7)	0.2	78.1	12.5	0.2	0.2	0.2	1.2	8.7	8.2	
롯데쇼핑	54,100		1,530	(0.9)	(0.2)	12.5	7.0	0.2	0.2	1.2	2.4	8.7	8.6	
현대홈쇼핑	45,400		545	(0.0)	0.0	2.8	3.3	0.2	0.2	8.7	7.0	4.8	4.5	
글로벌텍프	3,405		239	0.0	(0.7)	16.8	10.4	2.3	1.9	12.3	17.0	6.5	4.5	
LG생건	305,000		4,784	1.4	(1.8)	16.6	14.7	0.9	0.9	5.4	5.8	5.5	5.3	
아모레	104,800		6,130	1.1	(1.6)	10.0	18.8	1.3	1.2	12.9	6.3	12.7	8.9	
코스맥스	149,100		1,692	0.6	(0.2)	18.5	13.5	3.8	3.0	23.2	24.7	9.4	8.0	
한국콜마	55,100		1,301	1.7	0.8	16.7	10.9	1.7	1.5	11.1	15.0	9.5	8.2	
신인터	10,100		361	(0.2)	0.5	7.7	6.3	0.4	0.4	5.6	6.7	5.9	5.4	
한섬	14,710		344	(0.0)	(0.2)	5.6	4.5	0.2	0.2	4.3	5.1	2.7	2.5	
코스메카	55,300		591	0.6	0.9	14.4	10.9	2.8	2.2	22.1	23.1	8.7	7.0	
씨앤씨인터	45,700		458	0.8	(0.1)	11.6	9.7	2.1	1.7	21.7	19.4	8.3	6.3	
실리콘투	32,700		1,991	5.5	5.2	16.1	10.7	7.7	4.5	62.3	52.3	13.0	8.5	
에이피알	50,000		1,906	(0.2)	1.4	19.4	14.6	5.9	4.3	37.6	34.3	13.2	10.5	
F&F	54,300		2,080	1.0	(0.6)	5.6	5.2	1.3	1.1	26.1	23.2	4.0	3.8	
휠라홀딩스	40,300		2,422	0.8	(0.7)	13.6	9.5	1.2	1.1	8.9	11.7	6.7	5.8	
한세실업	14,170		567	0.2	(0.1)	5.5	4.6	0.8	0.7	15.0	15.7	4.7	4.4	
영원무역	42,400		1,879	0.3	(0.1)	4.6	4.9	0.5	0.5	11.7	10.1	2.8	2.4	
화승엔터	8,650		524	0.0	(0.0)	15.2	8.1	1.0	0.9	6.8	11.9	6.3	4.7	
브랜드엑스	6,190		181	0.0	0.1	7.3	5.2	1.6	1.2	24.0	26.2	4.1	3.5	
크리스FNC	6,020		141	0.0	(0.0)	8.1	5.9	0.4	0.4	5.0	7.0	7.6	6.5	
감성코퍼	3,080		282	0.1	0.1	8.5	6.6	2.5	1.9	36.1	34.9	6.1	4.7	
더네이처홀	9,320		138	(0.0)	(0.1)	3.8	3.1	0.4	0.3	10.6	11.8	4.5	3.8	
제이에스컴	14,150		194	(0.0)	(0.1)	2.3	1.7	0.5	0.4	24.7	26.3	6.8	5.4	

국내 소비재 기업 실적 컨센서스												자료: QuantiWise
유통	매출액	영업이익	EPS	화장품	매출액	영업이익	EPS	의류	매출액	영업이익	EPS	
신세계	6,513.4	550.7	31,263	LG생건	6,835.5	482.4	17,403	F&F	1,923.8	455.5	9,199	
현대백화점	4,219.7	284.3	1,162	아모레	3,835.2	223.3	10,046	휠라홀딩스	4,262.6	408.1	4,865	
BGF리테일	8,647.5	254.7	10,962	코스맥스	2,119.8	171.4	8,035	한세실업	1,769.9	158.3	2,521	
GS리테일	11,658.2	292.7	1,066	한국콜마	2,482.1	211.9	4,615	영원무역	3,397.9	408.5	8,160	
호텔신라	4,046.2	26.4	66	신인터	1,325.9	44.1	1,268	화승엔터	1,563.5	71.0	614	
JTC	365.4	46.6	892	한섬	1,496.6	72.1	2,296	브랜드엑스	287.5	33.4	993	
이마트	29,316.5	174.3	602	코스메카	541.4	66.1	4,776	크리스FNC	359.0	36.7	726	
롯데쇼핑	14,133.4	539.7	3,870	씨앤씨인터	292.8	36.4	3,746	감성코퍼	236.5	42.7	365	
현대홈쇼핑	3,875.2	150.8	14,703	실리콘투	719.6	152.6	1,974	더네이처홀	556.7	48.4	2,714	
글로벌텍프	-	-	-	에이피알	685.0	124.3	2,589	제이에스컴	1,084.1	119.0	9,590	



유진 소비재 이해니

해외 소비재 Peers														자료: Bloomberg	
기업명	증가	시가총액		1D	1M	YTD	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		
		(\$)	(US\$bn)				(%)	(%)	(%)	24E	25E	24E	25E	24E	25E
Amazon	219.4	2,306.9	(1.1)	6.5	46	36.2	31.6	8.4	6.4	20.9	20.3	16.3	14.1		
Alibaba	84.8	202.1	(1.1)	(3.7)	9	9.8	10.0	1.4	1.4	10.6	12.3	5.4	5.3		
Pinduoduo	97.0	134.7	(3.1)	(2.2)	(35)	8.4	7.3	3.2	2.2	43.6	33.9	5.7	4.7		
Mercadolibre	1,700.4	86.2	(0.2)	(13.3)	10	51.6	38.0	18.7	12.4	43.2	41.5	27.7	20.9		
Sea	106.1	60.7	(1.1)	(5.6)	165	70.6	35.7	8.1	6.5	7.9	15.5	29.6	20.1		
Coupang	22.0	39.5	(1.3)	(12.4)	37	1,481.3	42.4	9.2	7.3	0.4	18.6	30.0	17.6		
Jd.com	34.7	56.2	(2.1)	(8.3)	19	9.0	8.1	1.5	1.3	14.9	14.8	6.9	5.9		
Ebay	62.0	29.7	(1.2)	(1.9)	42	12.8	11.9	5.5	5.4	38.0	41.6	10.0	9.7		
Walmart	90.4	725.8	(1.2)	(2.1)	72	41.9	36.5	8.6	8.0	20.1	22.5	20.1	18.2		
Costco	916.3	406.7	(1.9)	(5.1)	40	56.8	51.0	16.5	14.1	29.4	30.0	35.3	31.5		
Target	135.2	61.9	(0.3)	2.1	(5)	16.2	15.6	4.7	4.3	30.8	27.8	9.2	8.9		
Macy's	16.9	4.7	(4.4)	3.3	(17)	5.5	6.9	1.0	1.0	19.6	16.0	3.4	3.8		
Nordstrom	24.2	4.0	(0.4)	6.2	31	11.8	12.2	4.2	3.6	35.8	33.1	5.5	5.4		
Isetan	17.5	6.7	(0.0)	29.2	79	25.4	17.3	1.8	1.6	7.7	9.8	14.5	11.4		
Seven&I	15.8	41.2	0.5	(4.5)	33	27.3	35.8	1.8	1.7	6.8	5.0	9.6	10.0		
China tourism	9.2	18.7	(1.6)	(3.4)	(20)	24.9	21.2	2.5	2.3	10.1	10.9	13.6	11.8		
LVMH	658.2	329.3	(1.0)	6.2	(14)	23.2	22.0	4.7	4.2	21.4	20.7	12.9	12.3		
Inditex	51.4	160.2	(0.4)	(4.9)	27	28.8	26.0	8.5	7.8	29.8	30.4	15.1	14.0		
H&M	13.5	21.7	0.0	(1.4)	(16)	20.5	17.1	5.4	5.0	25.6	31.8	7.3	6.7		
Fast Retailing	342.2	108.9	(1.6)	5.3	54	45.9	42.2	8.0	7.3	18.4	18.6	23.7	21.5		
Nike	75.7	112.6	(2.3)	(5.2)	(31)	20.2	32.9	8.1	8.7	39.8	24.2	15.2	24.2		
Adidas	245.3	44.1	0.8	6.3	29	60.1	31.3	8.2	6.8	14.3	23.2	19.9	14.6		
Lululemon	382.4	46.6	(0.7)	19.8	(25)	30.8	26.9	11.9	10.1	42.8	39.6	17.8	15.9		
Gap	23.6	8.9	(3.0)	(2.9)	13	20.1	11.6	3.6	2.8	18.9	26.8	7.8	5.2		
A&F	149.5	7.5	0.5	3.3	75	25.3	14.5	7.6	5.3	35.1	42.4	11.1	7.9		
Acushnet	71.1	4.3	(0.6)	(3.9)	11	22.4	19.5	5.3	5.0	23.1	24.5	12.2	11.8		
Anta Sports	10.0	28.3	(0.2)	1.2	3	15.8	14.9	3.4	3.0	23.0	21.6	10.0	9.1		
Shenzhou	8.0	12.0	0.0	4.2	(23)	15.0	13.1	2.4	2.2	16.8	17.6	9.9	8.8		
Eclat	15.5	4.3	0.8	(4.0)	(9)	20.8	18.8	5.0	4.5	24.7	25.0	14.7	13.0		
Makalot	9.8	2.4	1.7	0.2	(8)	19.1	17.3	4.8	4.9	26.9	28.1	12.5	11.4		
Feng Tay	4.1	4.0	(1.1)	1.5	(24)	22.0	19.3	5.0	4.6	25.7	27.4	12.4	10.8		
Yue Yuen	2.2	3.6	0.0	0.0	101	8.3	7.9	0.8	0.8	9.4	10.1	4.4	4.3		
L'oreal	354.1	189.2	(2.1)	2.7	(25)	27.7	25.5	5.7	5.1	21.0	20.8	18.1	17.1		
Estee Lauder	75.0	26.9	(0.6)	2.9	(49)	33.3	47.6	4.8	5.2	14.4	10.4	14.2	16.5		
Ulta	434.9	20.2	(1.5)	12.6	(11)	17.1	18.4	9.3	8.4	59.7	47.3	10.7	11.7		
Elf	125.6	7.1	(0.5)	(1.9)	(12)	42.6	35.3	12.1	8.9	33.7	28.2	32.0	23.6		
Coty	7.0	6.1	(1.0)	(6.4)	(44)	15.8	13.4	1.4	1.4	9.5	10.6	9.2	8.6		
Kao	40.6	18.9	(0.6)	(1.9)	10	27.6	25.3	2.9	2.8	10.8	11.4	12.5	11.7		
Shiseido	17.7	7.1	(0.4)	(2.4)	(34)	143.3	36.3	1.8	1.9	1.3	5.1	13.7	11.3		
Kose	45.6	2.8	0.3	7.0	(32)	38.2	26.1	1.5	1.5	4.6	6.0	11.1	9.6		
Proya	11.6	4.6	(2.5)	(7.5)	(15)	21.7	17.6	6.2	4.9	29.7	29.0	15.5	12.6		
Botanee Bio	5.8	2.5	(2.2)	(13.2)	(37)	23.5	18.6	2.8	2.5	12.5	14.0	16.5	13.3		
Marubi	4.4	1.8	(2.1)	11.2	28	36.1	27.9	3.6	3.4	10.1	12.2	28.9	22.3		
Jahwa	2.3	1.6	(1.3)	(2.9)	(20)	33.5	26.2	1.4	1.4	4.8	5.7	18.6	15.8		
Yatsen	4.0	0.4	(7.4)	(18.3)	12	-	515.9	0.7	0.7	(3.7)	0.1	-	25.8		



유진 소비재 이해니

...

화장품 월별 수출액													출처: Trass
(US\$K)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	중국의	YTD	yoy	
2023-12	587.5	7.4%	20.3%	168	-22.5%	-4.4%	92	46.4%	61.2%	419	32.8%	34.3%	
2024-01	695.3	75.9%	75.9%	226	97.3%	97.3%	103	85.3%	85.3%	470	67.2%	67.2%	
2024-02	609.4	37.2%	9.7%	152	22.4%	-21.8%	100	68.0%	53.2%	458	44.3%	26.5%	
2024-03	646.8	21.6%	-1.2%	162	-1.4%	-32.2%	108	55.0%	35.2%	485	33.4%	16.6%	
2024-04	718.8	22.3%	24.3%	172	-7.4%	-22.2%	143	63.9%	87.2%	547	38.4%	52.9%	
2024-05	737.7	19.5%	10.6%	202	-11.6%	-23.8%	139	65.5%	71.3%	536	37.2%	33.2%	
2024-06	651.4	16.3%	1.6%	138	-14.5%	-30.0%	126	58.7%	32.9%	513	33.0%	15.7%	
2024-07	684.7	17.7%	26.9%	140	-14.5%	-14.1%	138	60.8%	72.7%	545	34.6%	44.5%	
2024-08	684.5	17.4%	15.7%	136	-15.4%	-22.7%	158	62.1%	69.6%	549	34.3%	31.9%	
2024-09	774.4	16.6%	11.5%	221	-14.9%	-11.5%	147	57.2%	30.0%	554	33.0%	24.3%	
2024-10	875.9	19.0%	38.5%	299	-9.5%	34.7%	133	57.4%	59.1%	577	33.8%	40.5%	
2024-11	775.0	19.1%	20.4%	165	-8.9%	-2.6%	130	52.9%	18.7%	610	33.2%	28.5%	
2024-12P*	505.2			102			88			403			

