

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니



...

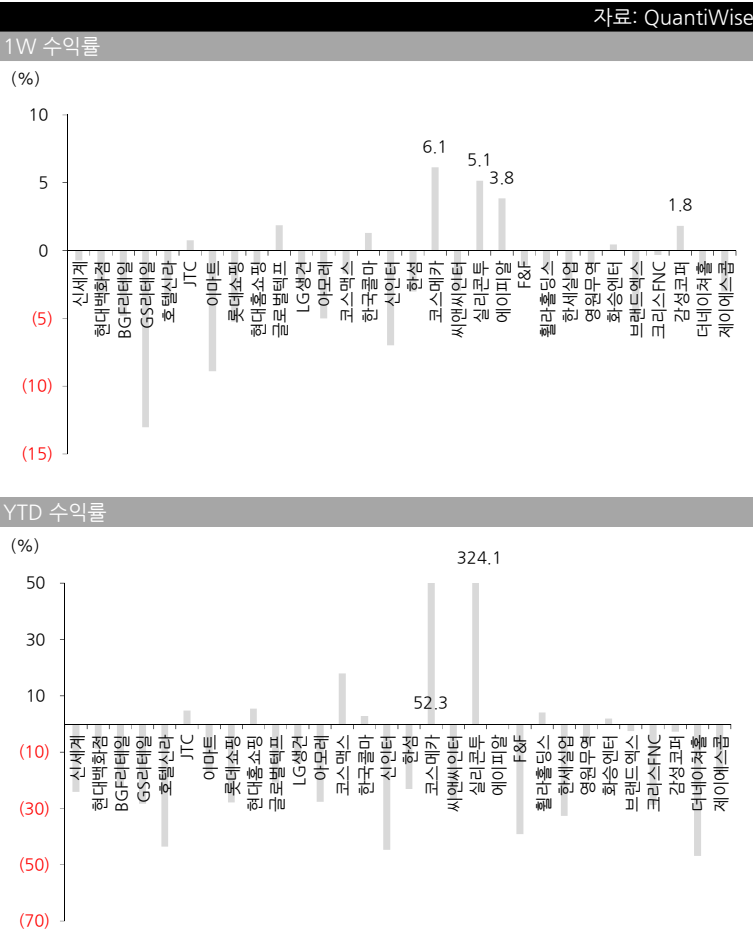
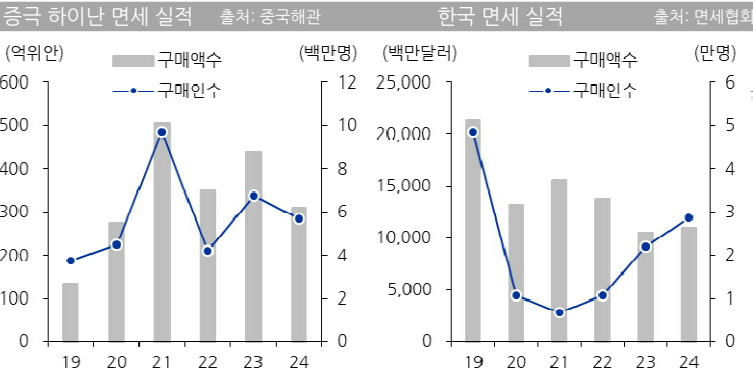
2025-01-06 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

소비재 산업 뉴스		자료: 언론종합
일자	제목	
01-02	2024년 국내 5대 백화점 68개 점포 매출 순위 연매출 1조원 이상 점포 12개. 총계 21.9조원으로 전체 매출 중 53% 1위 신세계강남점 3.3조, 2위 롯데 잠실점 3조(올해 첫 3조 달성)	
01-02	명품 가격 연초부터 줄줄이 인상. 에르메스 3일부터 평균 +10%	
01-02	해 넘긴 M&A:IPO...유통업계에 드리운 '먹구름'	
01-02	Lululemon Signs Golfer Max Homa as Brand Ambassador	
01-03	Trouble in China's shopping paradise as Hainan duty-free spending falls 29%	
01-03	Uniqlo, 7-Eleven face sales headwinds despite brighter consumer spending	
01-03	Amazon must face part of online retailer's pricing lawsuit, US judge rules	

INDEX & 환율		자료: Bloomberg		
INDEX	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	2,399	(9.7)	(1.3)	(9.7)
코스닥	686.6	(20.8)	1.6	(20.8)
S&P500	5,868.6	23.0	(2.8)	23.0
니케이	39,894.5	19.2	0.8	19.2
상해	3,262.6	9.7	(4.0)	9.7
홍콩	19,623.3	15.1	(2.4)	15.1
환율	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
KRW	1,469.8	13.1	0.1	13.1
USD	109.4	8.0	1.2	8.0
CNY	7.3	2.8	0.0	2.8
JPY	157.5	11.8	(0.3)	5.3

국내 소비재 기업 Check					
기업명	증가(천원)	1W	YTD	기관	외인
신세계	130,000	(0.8)	(24.1)	0.8	0.8
현대백화점	45,750	(3.2)	(8.8)	0.2	(0.3)
BGF리테일	101,500	(4.8)	(21.9)	0.7	(0.9)
GS리테일	17,140	(13.0)	(28.4)	(0.8)	(0.5)
호텔신라	36,650	(3.5)	(43.6)	0.1	0.4
JTC	4,040	0.8	4.7	(0.0)	(0.0)
이마트	62,100	(8.9)	(17.2)	(2.7)	0.2
롯데쇼핑	52,300	(5.3)	(27.9)	(0.9)	(0.2)
현대홈쇼핑	44,800	(1.1)	5.5	(0.0)	0.0
글로벌텍프	3,440	1.9	(20.9)	0.0	(0.7)
LG생컨	306,500	(2.7)	(14.1)	1.4	(1.8)
아모레	103,400	(5.0)	(27.7)	1.1	(1.6)
코스맥스	140,100	(1.7)	18.0	0.6	(0.2)
한국콜마	57,000	1.3	2.8	1.7	0.8
신인터	9,910	(7.0)	(44.8)	(0.2)	0.5
한섬	14,690	(3.0)	(23.1)	(0.0)	(0.2)
코스메카	55,800	6.1	52.3	0.6	0.9
씨앤씨인터	44,650	(3.0)	(26.8)	0.8	(0.1)
실리콘투	33,700	5.1	324.1	5.5	5.2
에이피알	51,100	3.8	0.0	(0.2)	1.4
F&F	56,200	(1.1)	(39.1)	1.0	(0.6)
휠라홀딩스	39,850	(1.5)	4.1	0.8	(0.7)
한세실업	13,750	(2.1)	(32.7)	0.2	(0.1)
영원무역	40,550	(0.9)	(7.0)	0.3	(0.1)
화승엔터	8,660	0.5	1.9	0.0	(0.0)
브랜드엑스	6,380	(5.2)	(2.5)	0.0	0.1
크리스FNC	6,100	(0.3)	(28.8)	0.0	(0.0)
감성코퍼	3,100	1.8	(2.7)	0.1	0.1
더네이처홀	9,410	(1.1)	(46.9)	(0.0)	(0.1)
제이에스컴	14,560	(3.0)	(18.0)	(0.0)	(0.1)

Comment
면세는 한국만 힘든게 아니구나..?
2024년 하이난 면세 전반적으로 전년 대비 부진한 실적 시현
구매액은 309억 4,000만원(-29.3% yoy) 기록
구매인수는 568만3천명 기록(-15.9%), 구매단가는 5,444위안(-16.0%) 기록
하이난 면세 목적은 내수 소비자 해외 유출 방지 및 남부 소비 촉진으로 목적은 일부 달성
다만 락다운 기간 폭등했던 매출은 경기 둔화 및 해외 여행 시작과 역신장 폭 커지는 중
한국은 19년까지 매출 호황 누렸으나 코로나 이후 타이공 이탈, 강달러, 대형 브랜드 약세
등 여러 이슈들로 실적 부진에 시달리고 있고, 마땅한 타개 방안 찾지 못 하고 있는 상황
중국 정부는 하이난 면세를 소비 촉진의 일환으로 보고 성장 노력 기울이나 성과는 미미
올해는 한-중 관계 개선(무비자 입국 허용)을 통한 외국인 유인에 힘 쓸 것으로 보임
희망사항이나 직접적 소비 진작(쿠폰 발행, 보조금 지원금)도 기대해볼만한 부분



1



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



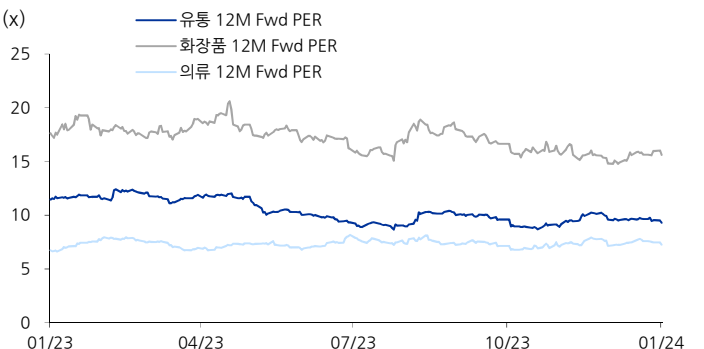
유진 소비재 이해니

...

2025-01-06 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers												자료: QuantiWise	
기업명	증가	시가총액	1D	1M	PER	PBR	ROE	EV/EBITDA					
	(원)	(십억원)	(%)	(%)	24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	
신세계	130,800	1,288	0.8	0.8	5.7	5.0	0.3	0.3	5.5	5.9	7.3	6.9	
현대백화점	46,800	1,059	0.2	(0.3)	37.1	4.7	0.2	0.2	0.6	4.7	6.3	5.8	
BGF리테일	103,600	1,791	0.7	(0.9)	9.4	8.6	1.5	1.4	16.9	16.9	2.1	2.2	
GS리테일	17,170	1,436	(0.8)	(0.5)	10.6	6.4	0.4	0.3	3.2	5.1	4.6	4.5	
호텔신라	38,150	1,497	0.1	0.4	129.8	20.0	2.4	2.2	1.1	10.7	19.3	12.3	
JTC	4,070	211	(0.0)	(0.0)	-	4.4	-	1.6	-	42.5	-	4.8	
이마트	62,700	1,748	(2.7)	0.2	77.2	12.4	0.2	0.2	0.2	1.2	8.6	8.2	
롯데쇼핑	53,200	1,505	(0.9)	(0.2)	12.3	6.9	0.2	0.2	1.2	2.4	8.6	8.5	
현대홈쇼핑	44,650	536	(0.0)	0.0	2.8	3.2	0.2	0.2	8.7	7.0	4.8	4.5	
글로벌텍프	3,455	243	0.0	(0.7)	17.0	10.6	2.3	1.9	12.3	17.0	6.6	4.6	
LG생건	312,000	4,873	1.4	(1.8)	17.0	15.1	0.9	0.9	5.4	5.8	5.7	5.5	
아모레	108,100	6,323	1.1	(1.6)	10.3	19.4	1.3	1.3	12.9	6.3	13.1	9.2	
코스맥스	144,900	1,645	0.6	(0.2)	17.9	13.1	3.7	2.9	23.2	24.7	9.2	7.8	
한국콜마	56,300	1,329	1.7	0.8	17.0	11.1	1.8	1.5	11.1	15.0	9.6	8.3	
신인터	10,310	368	(0.2)	0.5	7.8	6.4	0.4	0.4	5.6	6.7	5.9	5.5	
한섬	14,690	344	(0.0)	(0.2)	5.6	4.5	0.2	0.2	4.3	5.1	2.7	2.5	
코스메카	54,400	581	0.6	0.9	14.1	10.7	2.8	2.2	22.1	23.1	8.6	6.9	
씨앤씨인터	45,000	451	0.8	(0.1)	11.4	9.6	2.1	1.7	21.7	19.4	8.1	6.2	
실리콘투	34,550	2,103	5.5	5.2	17.0	11.4	8.1	4.7	62.3	52.3	13.7	9.0	
에이피알	54,100	2,063	(0.2)	1.4	21.0	15.8	6.4	4.6	37.6	34.3	14.3	11.3	
F&F	59,400	2,275	1.0	(0.6)	6.1	5.7	1.5	1.2	26.1	23.2	4.4	4.1	
힐라홀딩스	40,200	2,416	0.8	(0.7)	13.6	9.5	1.2	1.1	8.9	11.7	6.7	5.8	
한세실업	13,800	552	0.2	(0.1)	5.3	4.5	0.7	0.7	15.0	15.7	4.7	4.3	
영원무역	41,500	1,839	0.3	(0.1)	4.5	4.8	0.5	0.5	11.7	10.1	2.7	2.4	
화승엔터	8,780	532	0.0	(0.0)	15.4	8.2	1.0	0.9	6.8	11.9	6.3	4.7	
브랜드엑스	6,560	192	0.0	0.1	7.8	5.5	1.6	1.3	24.0	26.2	4.3	3.7	
크리스FNC	6,130	144	0.0	(0.0)	8.2	6.1	0.4	0.4	5.0	7.0	7.6	6.6	
감성코퍼	3,120	285	0.1	0.1	8.6	6.7	2.6	1.9	36.1	34.9	6.2	4.8	
더네이처홀	9,600	142	(0.0)	(0.1)	3.9	3.2	0.4	0.4	10.6	11.8	4.6	3.9	
제이에스컴	14,350	196	(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	3,836.7	224.3	10,063	힐라홀딩스	4,262.6	408.1	4,865			
BGF리테일	8,647.5	254.7	10,962	코스맥스	2,119.0	171.2	8,021	한세실업	1,769.9	158.3	2,521			
GS리테일	11,658.7	292.2	1,053	한국콜마	2,482.8	211.3	4,605	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	29,234.4	177.1	399	코스메카	541.4	66.1	4,776	크리스FNC	-	-	-			
롯데쇼핑	14,133.4	539.7	3,870	씨앤씨인터	292.8	36.4	3,746	감성코퍼	238.6	43.2	364			
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			



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니

2025-01-06 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

해외 소비재 Peers														자료: Bloomberg	
기업명	증가	시가총액		1D	1M	YTD	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		
		(\$)	(US\$bn)				24E	25E	24E	25E	24E	25E	24E	25E	
Amazon	220.2	2,315.6	0.4	3.2	0	36.1	31.5	8.3	6.4	20.9	20.3	16.2	14.1		
Alibaba	85.0	202.3	0.2	(0.9)	0	9.9	9.9	1.5	1.4	10.6	12.3	5.4	5.4		
Pinduoduo	96.9	134.6	(0.1)	(1.6)	(0)	8.6	7.5	3.2	2.2	43.6	33.9	6.0	4.9		
Mercadolibre	1,765.0	89.5	3.8	(8.5)	4	52.9	38.9	19.2	12.7	43.2	41.5	28.4	21.5		
Sea	104.9	60.0	(1.2)	(9.2)	(1)	69.9	34.5	7.9	6.3	7.9	15.5	28.8	19.6		
Coupang	22.3	40.1	1.4	(6.8)	1	1,486.0	42.5	9.2	7.3	0.4	18.6	30.1	17.7		
Jd.com	34.2	55.5	(1.3)	(7.7)	(1)	9.0	8.1	1.5	1.3	14.9	14.8	6.9	5.9		
Ebay	62.3	29.8	0.5	(1.1)	1	12.9	12.0	5.4	5.3	38.0	41.6	10.0	9.7		
Walmart	90.0	723.0	(0.4)	(3.8)	(0)	41.6	36.2	8.6	7.9	20.1	22.5	20.0	18.1		
Costco	909.8	403.9	(0.7)	(7.4)	(1)	56.1	50.3	16.3	13.9	29.4	30.0	34.8	31.1		
Target	137.2	62.9	1.5	4.4	1	16.5	15.8	4.8	4.4	30.8	27.8	9.3	9.0		
Macy's	16.6	4.6	(2.2)	0.5	(2)	5.5	6.8	1.0	1.0	19.6	16.0	3.4	3.8		
Nordstrom	24.2	4.0	0.0	4.2	0	11.8	12.2	4.2	3.6	35.8	33.1	5.6	5.4		
Isetan	17.5	6.7	(0.0)	23.8	0	25.4	17.3	1.8	1.6	7.7	9.8	14.5	11.4		
Seven&I	15.8	41.2	0.5	(4.8)	0	27.3	35.8	1.8	1.7	6.8	5.0	9.6	10.0		
China tourism	8.6	17.5	(2.9)	(12.3)	(6)	23.3	19.9	2.3	2.2	10.1	10.9	12.5	10.9		
Inditex	51.7	161.1	1.4	(8.3)	1	29.2	26.3	8.6	7.9	29.8	30.4	15.4	14.2		
H&M	13.4	21.5	(0.2)	(6.2)	(0)	20.4	17.0	5.3	5.0	25.6	31.8	7.3	6.7		
Fast Retailing	342.4	109.0	(1.6)	4.1	0	45.9	42.2	8.0	7.3	18.4	18.6	23.7	21.5		
Nike	73.7	109.7	(2.6)	(6.6)	(3)	20.0	32.9	8.0	8.5	39.8	23.8	15.0	24.3		
Adidas	242.3	43.6	0.2	0.7	(0)	59.8	31.1	8.1	6.8	14.3	23.2	19.8	14.5		
Lululemon	372.3	45.3	(2.6)	9.3	(3)	29.9	26.1	11.5	9.8	42.8	39.6	17.2	15.4		
Gap	23.6	8.9	(0.1)	(8.5)	(0)	20.2	11.7	3.6	2.8	18.9	26.8	7.9	5.2		
A&F	153.2	7.7	2.5	(1.1)	3	25.1	14.4	7.5	5.3	35.1	42.4	11.0	7.8		
Acushnet	71.9	4.4	1.2	(1.9)	1	23.0	20.0	5.4	5.1	23.1	24.5	12.5	12.0		
Anta Sports	9.7	27.5	(0.6)	(2.6)	(3)	15.3	14.4	3.3	2.9	23.0	21.6	9.7	8.8		
Shenzhou	8.0	12.0	0.5	3.7	(0)	14.9	13.1	2.4	2.2	16.8	17.6	9.9	8.8		
Eclat	15.4	4.2	(0.8)	(7.3)	(1)	20.7	18.7	4.9	4.4	24.7	24.9	14.7	12.9		
Makalot	10.0	2.5	(0.5)	1.2	2	19.5	17.7	4.9	5.0	26.9	28.1	12.8	11.6		
Feng Tay	4.1	4.0	(1.1)	(4.9)	1	22.2	19.5	5.1	4.7	25.7	27.4	12.5	10.9		
Yue Yuen	2.1	3.4	(0.5)	(5.4)	(4)	8.0	7.6	0.8	0.7	9.4	10.1	4.3	4.1		
L'oreal	347.4	185.6	(1.1)	2.6	(1)	27.7	25.5	5.7	5.2	21.0	20.8	18.1	17.2		
Estee Lauder	74.0	26.6	(1.3)	(4.5)	(1)	33.2	47.5	4.8	5.2	14.4	10.4	14.2	16.5		
Ulta	429.2	19.9	(1.3)	8.6	(1)	16.8	18.1	9.2	8.3	59.7	47.3	10.5	11.5		
Elf	123.0	6.9	(2.0)	(3.5)	(2)	41.2	34.2	11.7	8.6	33.7	28.2	31.0	22.8		
Coty	6.9	6.0	(1.4)	(8.7)	(1)	15.6	13.3	1.4	1.4	9.5	10.6	9.2	8.5		
Kao	40.6	18.9	(0.6)	(3.8)	0	27.6	25.3	2.9	2.8	10.7	11.3	12.5	11.7		
Shiseido	17.7	7.1	(0.4)	5.0	0	143.3	36.3	1.8	1.9	1.3	5.1	13.7	11.3		
Kose	45.7	2.8	0.3	7.0	0	38.2	26.1	1.5	1.5	4.6	6.0	11.1	9.6		
Proya	11.5	4.5	(1.2)	(8.7)	(1)	21.4	17.4	6.1	4.8	29.7	29.0	15.3	12.4		
Botanee Bio	5.6	2.4	(2.4)	(17.1)	(4)	22.6	17.9	2.7	2.4	12.5	14.0	15.8	12.8		
Marubi	4.3	1.7	(4.4)	4.7	(3)	34.8	27.0	3.5	3.3	10.1	12.2	27.8	21.5		
Jahwa	2.2	1.5	(2.4)	(7.5)	(3)	32.3	25.3	1.4	1.3	4.8	5.7	17.7	15.1		
Yatsen	3.8	0.4	(3.5)	(17.9)	(4)	-	483.8	0.6	0.6	(3.7)	0.1	-	23.3		



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니

...

2025-01-06 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

화장품 월별 수출액											출처: Trass				
(US\$)	화장품 전체	YTD	yoy		중국	YTD	yoy		미국	YTD	yoy		중국외	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%
2024-12	734.8	20.0%	25.1%		152	-9.0%	-9.4%		127	52.0%	38.9%		582	34.0%	38.9%

