EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-13

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

소비재 산업 뉴스

자료: 언론종합

일자	제목
02-10	**[단독] 마뗑킴·마리떼 명성 잇는다…중국 매장까지 연다는 이 브랜드**
02-09	가성비 좇는 잘파세대..옷은 SPA-화장품은 미니로 찾는다
02-09	美 화장품 업체 실적 부진…주가 폭락
02-09	에이유브랜즈(락피쉬), 내달 기업 공개
02-09	"제2의 젠틀몬스터는 누구?" K패션 한 축된 아이웨어 브랜드 블루엘리펀트·카린·래쉬
02-09	아재 무시하지 마..경제력 갖춘 5060, 백화점서 '이것' 큰손됐다
02-07	F&F-센트로이드PE, 테일러메이드 4년 동행 '균열'
02-06	4兆 거인된 다이소와 올리브영… 가성비와 K뷰티가 바꾼 유통 지형

INDEX & 환율

자료: Bloomberg

INDEX	종가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	2,539	0.7	2.3	5.8
코스닥	749.6	(0.0)	4.1	10.5
S&P500	6,066.4	0.0	0.5	3.1
니케이	38,801.2	0.0	0.0	(2.7)
상해	3,318.1	(0.1)	2.1	(1.0)
홍콩	21,374.9	(0.7)	2.8	6.6
환율	**종가**	**1D(%)**	**1W(%)**	**YTD(%)**
KRW	1,452.3	0.0	(0.1)	(1.7)
USD	108.4	0.0	0.4	(0.1)
CNY	7.3	0.0	0.8	0.1
JPY	152.0	(0.0)	(1.5)	(3.7)

Comment

휠라홀딩스의 미친(positive) 중국 진출 브랜드 수집력

휠라는 홍콩 법인 미스토브랜드홀딩스를 통해 국내 브랜드 중국 유통 사업 전개
!! 마르디메크르디, 마뗑킴, 마리떼프랑소와저버, 레스트앤레크레이션(RR) !!
향후 휠라의 인디 브랜드 중국 유통에 따른 실적 기여 기대

마르디메크르디(피스피스스튜디오)는 만토바 브랜드를 통해 중국 매장 9개 오픈
마뗑킴(하고하우스)은 미스토브랜드를 통해 24년 10월 홍콩에 첫 매장 오픈
마리떼프랑소와저버(레이어)도 휠라와 중화권 독점 수입 및 유통 계약 체결
마뗑킴, 마리떼, 마르디의 중화권 연간 매출액 1,000억원대 달성 가능 추정
국내 2023년 매출액 각각 1,000억, 900억, 687억
국내 2024년 예상 매출액 각각 1,800억, 1,500억, 1,500억
최근 국내 인디 브랜드 레스트앤레크레이션도 미스토홀딩스를 통해 중국 진출 발표
레스트앤레크레이션(RR)의 2024년 매출 150억원 기록, 2년만의 매출 급성장

휠라홀딩스 중국 사업 법인 및 전개 브랜드 정리

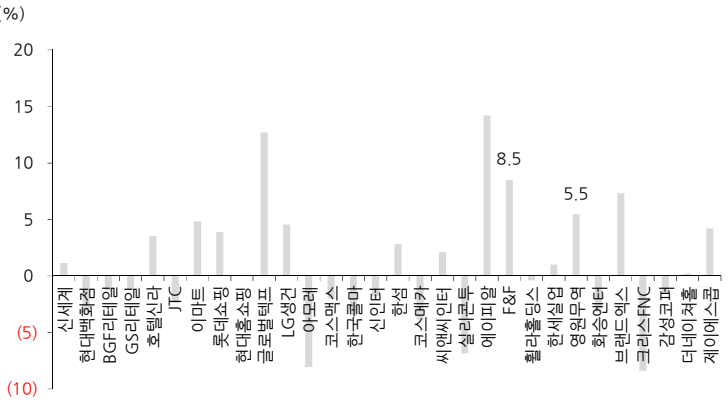
출처: 언론 자료

국내 소비재 기업 Check

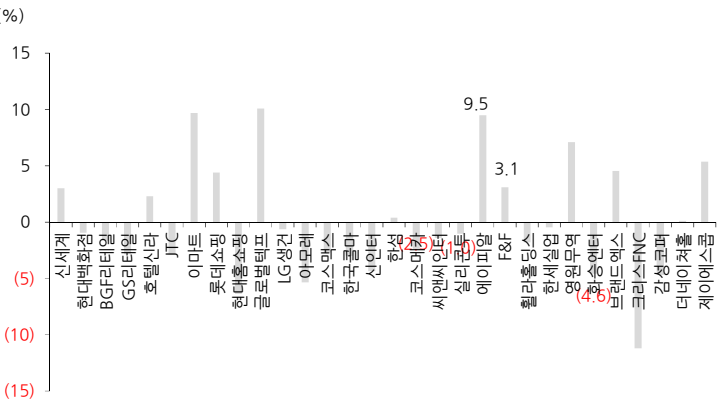
자료: QuantiWise

기업명	종가(천원)	1W	YTD	기관	외인
신세계	133,800	1.2	3.0	0.6	(175.9)
현대백화점	51,900	(3.2)	(1.0)	9.8	61.5
BGF리테일	101,500	(1.3)	(1.7)	(1.0)	(247.0)
GS리테일	15,050	(1.3)	(2.8)	(8.8)	(103.0)
호텔신라	40,100	3.5	2.3	8.7	(127.2)
JTC	4,580	(2.4)	(2.9)	13.9	(100.0)
이마트	69,100	4.8	9.7	9.0	(528.6)
롯데쇼핑	56,800	3.9	4.4	5.0	(13.7)
현대홈쇼핑	49,150	0.1	(6.4)	8.3	(126.3)
글로벌텍프	4,250	12.7	10.1	24.8	1,237.5
LG생건	309,000	4.6	(0.6)	1.3	(147.1)
아모레	116,300	(8.0)	(5.4)	11.0	(91.2)
코스맥스	150,300	(2.0)	(2.7)	0.8	(42.4)
한국콜마	58,400	(3.5)	(3.0)	6.0	(285.3)
신인터	9,900	(1.8)	(4.4)	(2.0)	(236.4)
한섬	15,160	2.8	0.4	3.1	(24.1)
코스메카	49,550	(3.9)	(2.5)	(10.4)	(49.8)
씨앤씨인터	35,250	2.1	(1.4)	(22.9)	(112.8)
실리콘투	28,750	(6.8)	(1.0)	(12.1)	(54.8)
에이피알	52,000	14.2	9.5	4.0	304.2
F&F	67,000	8.5	3.1	23.4	(6.6)
휠라홀딩스	38,400	(0.4)	(1.8)	(4.7)	(50.0)
한세실업	12,960	1.0	(0.5)	(8.5)	(700.0)
영원무역	46,000	5.5	7.1	8.5	(5.5)
화승엔터	10,240	(3.2)	(4.6)	18.4	(162.3)
브랜드엑스	6,650	7.3	4.6	7.4	(139.1)
크리스FNC	4,865	(8.4)	(11.2)	(19.2)	(16.7)
감성코퍼	3,055	(1.6)	(4.7)	(0.8)	46.9
더네이쳐홀	9,350	0.2	0.1	0.3	21.4
제이에스콥	14,720	4.2	5.4	4.0	(76.9)
		15	23	31	41

1W 수익률



YTD 수익률



3,346 416 3,788

1

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-13

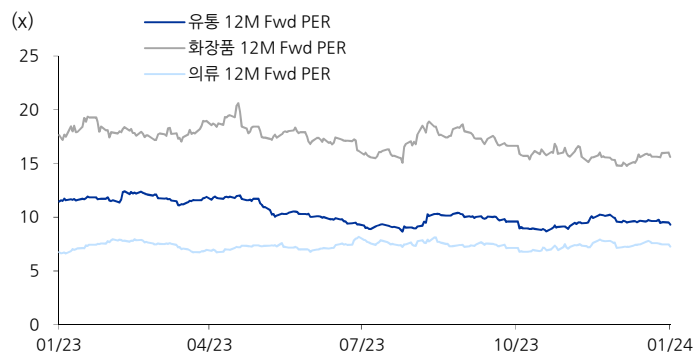
유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers 자료: QuantiWise

기업명	종가 (원)	시가총액 (십억원)	기관순매수 (%)	1M (%)	PER 25E	PER 26E	PBR 25E	PBR 26E	ROE 25E	ROE 26E	EV/EBITDA 25E	EV/EBITDA 26E
신세계	131,400	1,294	0.6	(175.9)	5.4	4.7	0.3	0.3	5.4	6.0	7.4	7.0
현대백화점	51,300	1,161	9.8	61.5	5.3	4.9	0.3	0.2	4.6	5.0	5.9	5.6
BGF리테일	101,400	1,753	(1.0)	(247.0)	8.3	7.8	1.3	1.2	16.8	16.0	2.1	2.1
GS리테일	15,020	1,256	(8.8)	(103.0)	7.6	6.4	0.3	0.3	4.4	5.2	4.7	4.7
호텔신라	39,750	1,560	8.7	(127.2)	29.9	17.2	2.4	2.1	7.2	11.7	14.4	11.7
JTC	4,580	237	13.9	(100.0)	4.9	3.7	1.7	1.2	42.5	37.6	5.0	4.0
이마트	67,300	1,876	9.0	(528.6)	13.2	8.4	0.2	0.2	1.1	1.6	8.3	8.0
롯데쇼핑	55,900	1,581	5.0	(13.7)	7.8	5.7	0.1	0.1	1.8	2.2	8.4	8.1
현대홈쇼핑	49,800	598	8.3	(126.3)	5.3	5.0	0.3	0.3	5.4	6.3	5.1	5.1
글로벌텍프	4,390	309	24.8	1,237.5	13.6	9.0	2.2	1.7	16.0	18.5	6.3	5.2
LG생건	309,500	4,834	1.3	(147.1)	17.0	15.5	0.9	0.8	5.2	5.7	5.8	5.5
아모레	116,600	6,820	11.0	(91.2)	22.2	19.0	1.4	1.3	6.0	6.6	10.3	9.3
코스맥스	153,600	1,743	0.8	(42.4)	14.0	11.9	3.0	2.4	24.6	22.9	8.0	7.1
한국콜마	58,500	1,381	6.0	(285.3)	11.9	9.5	1.6	1.4	15.1	16.4	8.4	7.5
신인터	9,890	353	(2.0)	(236.4)	6.9	6.2	0.4	0.4	5.8	6.1	5.9	5.9
한섬	15,310	344	3.1	(24.1)	5.0	4.6	0.2	0.2	4.9	5.1	2.7	2.6
코스메카	50,000	534	(10.4)	(49.8)	10.4	8.8	2.1	1.7	22.3	21.6	6.7	5.9
씨앤씨인터	36,350	364	(22.9)	(112.8)	8.5	6.9	1.4	1.1	17.6	17.9	6.1	4.9
실리콘투	27,900	1,707	(12.1)	(54.8)	9.4	7.0	3.9	2.5	51.6	41.5	7.6	5.6
에이피알	51,500	1,918	4.0	304.2	15.2	12.5	4.4	3.3	34.5	31.2	10.7	8.9
F&F	67,700	2,593	23.4	(6.6)	6.9	6.2	1.4	1.2	21.8	20.3	5.0	4.6
휠라홀딩스	38,400	2,308	(4.7)	(50.0)	8.8	8.1	1.1	1.0	12.4	12.6	5.4	5.2
한세실업	13,090	524	(8.5)	(700.0)	4.8	4.3	0.7	0.6	14.8	15.1	4.7	4.2
영원무역	45,450	2,014	8.5	(5.5)	5.0	4.4	0.5	0.5	10.5	10.9	2.5	2.4
화승엔터	10,090	611	18.4	(162.3)	9.6	8.2	1.1	1.0	11.8	12.1	4.8	5.4
브랜드엑스	6,600	193	7.4	(139.1)	6.9	6.1	1.3	1.1	21.2	20.0	5.0	4.4
크리스FNC	5,020	118	(19.2)	(16.7)	-	-	-	-	7.0	9.0	-	-
감성코퍼	3,145	292	(0.8)	46.9	-	-	-	-	34.9	36.0	-	-
더네이쳐홀	9,280	137	0.3	21.4	-	-	-	-	11.8	12.7	-	-
제이에스콥	14,380	197	4.0	(76.9)	-	-	-	-	26.3	24.5	-	-

국내 소비재 기업 실적 컨센서스 자료: QuantiWise

유통	매출액	영업이익	EPS	화장품	매출액	영업이익	EPS	의류	매출액	영업이익	EPS
신세계	6,491.0	521.7	29,198	LG생건	6,832.6	475.1	17,044	F&F	1,905.2	447.2	8,988
현대백화점	4,209.9	282.0	809	아모레	3,774.1	223.0	9,948	휠라홀딩스	4,264.0	389.5	4,512
BGF리테일	8,644.9	254.3	11,081	코스맥스	2,123.4	173.0	8,001	한세실업	1,784.1	154.3	2,415
GS리테일	11,614.9	274.8	555	한국콜마	2,473.9	210.0	4,265	영원무역	3,487.6	376.1	7,490
호텔신라	4,012.9	7.7	- 193	신인터	1,319.7	40.3	1,219	화승엔터	1,564.8	71.8	571
JTC	343.1	41.3	728	한섬	1,494.5	71.2	2,226	브랜드엑스	268.9	25.5	959
이마트	29,140.5	143.8	28	코스메카	536.4	65.9	4,749	크리스FNC	-	-	-
롯데쇼핑	14,106.1	524.1	2,192	씨앤씨인터	288.6	33.4	3,062	감성코퍼	222.5	38.8	362
현대홈쇼핑	3,877.5	143.2	15,129	실리콘투	715.2	151.7	1,974	더네이쳐홀	-	-	-
글로벌텍프	126.6	22.4	91	에이피알	691.8	122.6	2,514	제이에스콥	1,076.2	118.1	12,983



3,346 416 3,788

2

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-13

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

해외 소비재 Peers

자료: Bloomberg

기업명	종가	시가총액	1D	1M	YTD	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA	
	($)	(US$bn)	(%)	(%)	(%)	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
Amazon	233.1	2,470.8	1.7	6.5	6	33.6	27.8	6.8	5.4	21.2	20.3	14.9	12.7
Alibaba	111.3	264.5	7.5	38.2	31	12.9	11.4	1.8	1.6	12.3	12.0	7.5	7.0
Pinduoduo	116.3	161.6	1.8	22.9	20	9.1	7.6	2.7	1.9	33.7	29.6	6.4	5.1
Mercadolibre	2,042.2	103.5	2.3	16.1	20	46.0	32.6	15.0	9.6	40.2	38.4	25.4	19.0
Sea	125.3	71.7	1.9	15.7	18	41.4	30.3	7.7	6.1	16.8	19.5	23.9	17.4
Coupang	23.8	42.7	0.5	11.3	8	47.2	29.8	7.9	6.3	17.6	22.4	19.7	14.4
Jd.com	42.2	68.3	5.0	27.4	22	9.9	8.9	1.6	1.4	15.1	16.7	7.4	6.7
Ebay	68.3	32.7	0.6	3.6	10	13.1	12.1	5.8	5.3	41.5	42.9	10.5	10.0
Walmart	102.9	826.8	1.7	10.7	14	41.3	37.1	9.1	8.2	22.5	23.0	20.6	18.8
Costco	1,061.9	471.4	1.7	13.3	16	58.1	53.1	16.1	13.2	30.5	27.9	36.3	33.6
Target	131.3	60.2	(0.1)	(7.3)	(3)	15.1	14.2	4.2	3.9	28.2	27.4	8.6	8.4
Macy's	14.5	4.0	1.8	(8.3)	(14)	6.1	6.1	0.9	0.8	15.8	12.8	3.5	3.7
Nordstrom	24.3	4.0	0.2	1.2	1	12.1	11.8	3.7	3.1	33.6	26.8	5.4	5.5
Isetan	16.3	6.3	(0.7)	(0.4)	(10)	15.3	15.1	1.5	1.4	10.0	9.4	10.2	9.9
Seven&I	15.8	41.1	0.6	(3.6)	(3)	36.9	24.7	1.7	1.6	4.8	6.4	9.5	8.9
China tourism	8.3	17.0	(1.7)	1.7	(9)	21.2	18.3	2.1	2.0	10.1	10.9	10.8	9.4
Inditex	54.9	171.0	1.1	6.2	7	27.9	25.4	8.4	7.9	30.3	31.3	15.1	13.9
H&M	13.6	21.9	0.4	2.9	(0)	17.6	15.9	4.9	4.7	29.2	30.9	7.1	6.7
Fast Retailing	317.7	101.1	(1.2)	(0.9)	(10)	37.3	34.5	6.6	5.9	18.6	17.9	19.2	17.7
Nike	70.9	104.9	3.3	(0.4)	(6)	32.8	28.2	8.1	9.2	23.1	28.8	24.1	21.5
Adidas	264.5	47.6	(0.0)	5.0	8	33.3	22.7	7.4	6.1	23.4	27.9	15.3	12.1
Lululemon	399.7	48.7	0.4	1.1	5	27.9	25.6	10.4	8.1	39.4	34.9	16.4	15.4
Gap	22.6	8.5	0.5	(6.4)	(4)	11.1	10.5	2.7	2.3	26.5	24.0	5.0	4.9
A&F	113.2	5.7	(1.3)	(29.7)	(24)	10.6	9.9	3.9	2.9	43.1	34.3	5.5	5.2
Acushnet	63.8	3.9	(1.1)	(10.7)	(10)	18.1	18.2	4.5	4.2	22.9	34.6	11.0	11.1
Anta Sports	11.0	31.0	(1.3)	9.6	10	16.5	14.6	3.3	2.9	21.6	21.4	10.0	9.0
Shenzhou	7.5	11.3	(1.8)	(1.4)	(6)	12.4	11.0	2.1	1.9	17.5	18.0	8.3	7.4
Eclat	16.5	4.5	0.2	5.8	7	20.0	18.0	4.8	4.4	25.0	25.8	13.9	12.5
Makalot	10.7	2.6	1.0	4.3	10	18.5	17.4	5.3	4.9	28.8	29.9	12.5	11.6
Feng Tay	3.8	3.7	0.0	(6.4)	(7)	18.1	15.7	4.3	4.3	26.9	28.0	10.1	9.0
Yue Yuen	2.1	3.3	(0.4)	0.4	(8)	7.3	6.7	0.7	0.7	10.1	10.5	4.2	4.0
L'oreal	352.9	188.5	0.5	4.6	0	25.6	23.5	5.2	4.7	20.6	23.1	17.1	16.0
Estee Lauder	68.7	24.7	5.7	(6.5)	(8)	49.1	29.5	5.5	5.4	8.3	17.4	15.8	12.9
Ulta	376.3	17.5	0.4	(10.0)	(13)	15.7	15.7	7.0	6.4	47.7	42.4	10.0	10.4
Elf	73.9	4.2	3.8	(40.9)	(41)	22.1	20.3	5.4	4.3	26.6	23.2	15.0	13.2
Coty	6.8	5.9	0.1	1.5	(3)	13.4	11.2	1.4	1.2	10.3	11.0	8.1	7.6
Kao	42.9	20.0	1.9	8.2	2	25.5	23.4	2.8	2.7	11.2	11.8	11.9	11.1
Shiseido	16.7	6.7	2.6	(2.1)	(9)	40.1	21.3	1.7	1.6	4.1	7.7	11.3	9.0
Kose	44.0	2.7	1.7	0.0	(7)	24.9	21.5	1.4	1.3	5.8	6.5	8.8	7.9
Proya	11.4	4.5	(0.7)	3.4	(2)	17.5	14.6	4.8	3.8	28.8	27.4	12.4	10.6
Botanee Bio	5.7	2.4	(0.5)	3.6	(3)	19.1	16.2	2.5	2.2	13.2	13.9	13.7	11.6
Marubi	4.3	1.7	2.4	(2.7)	(3)	26.9	21.6	3.2	2.9	11.9	13.5	21.4	17.0
Jahwa	2.2	1.5	(0.1)	2.9	(6)	27.7	22.9	1.3	1.3	5.2	5.8	15.9	13.9
Yatsen	3.2	0.3	(2.4)	0.3	(20)	401.9	-	0.5	-	0.1	-	16.8	-

3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

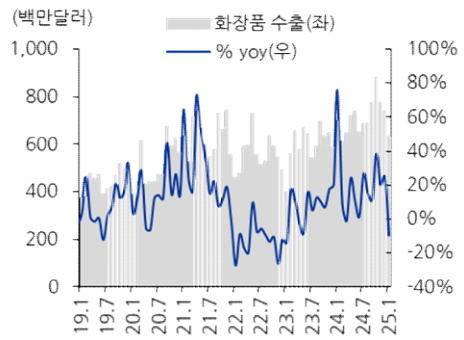
2025-02-13

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

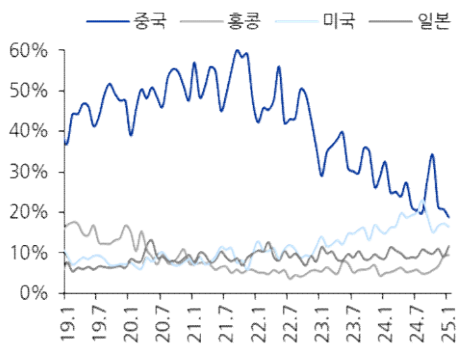
화장품 월별 수출액 출처: Trass

(US$k)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	중국외	YTD	yoy
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	19.6%	25.1%	152	-9.0%	-9.4%	127	51.6%	38.9%	582	33.7%	38.9%
2025-01	629.0	-9.5%	-9.5%	118	-47.8%	-47.8%	104	0.8%	0.8%	511	8.9%	8.9%
2025-02 P*	185.8	-	-	31	-	-	27	-	-	155	-	-

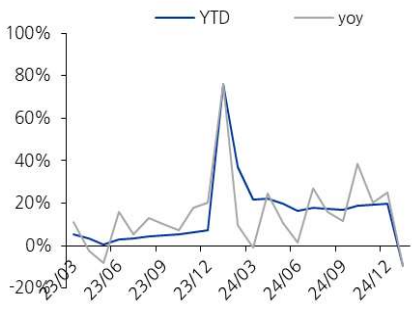
한국 화장품 수출액 추이



한국 국가별 화장품 수출액 추이

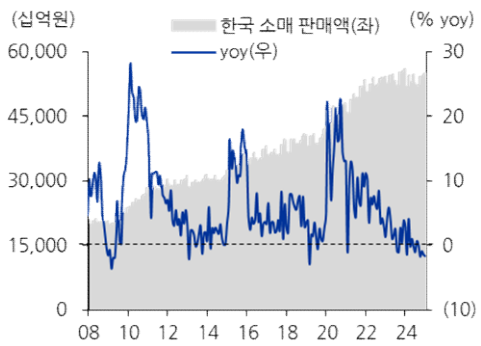


한국 화장품 수출액 YTD 및 yoy 추이

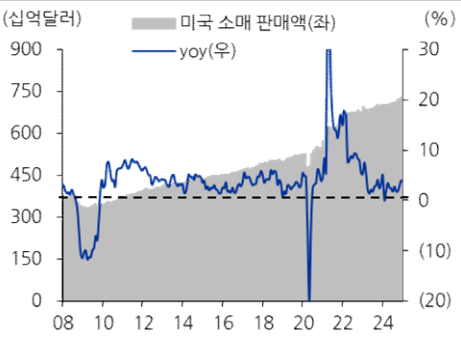


소비재 주요 데이터 출처: Bloomberg

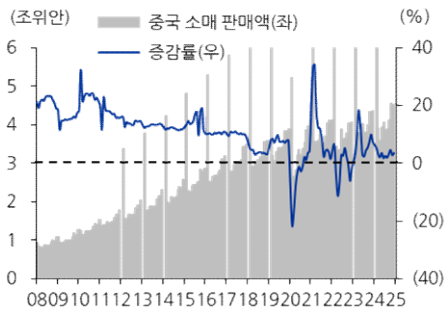
한국 소매판매 추이



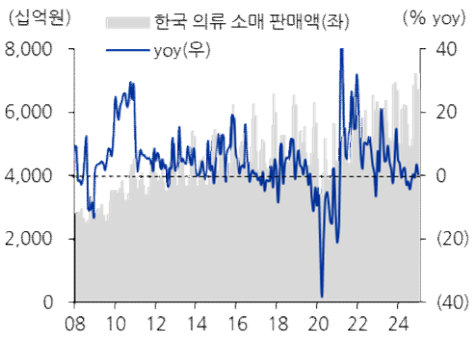
미국 소매판매 추이



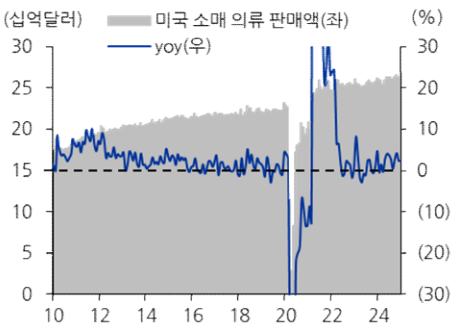
중국 소매판매 추이



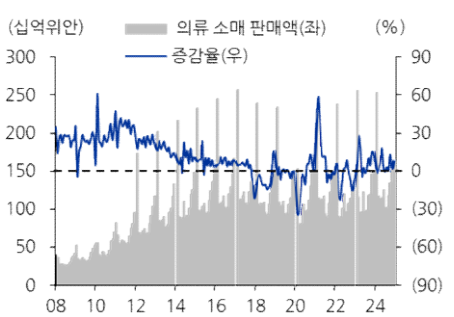
한국 의류소매판매 추이



미국 의류소매판매 추이



중국 의류소매판매 추이



3,346 416 3,788