

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

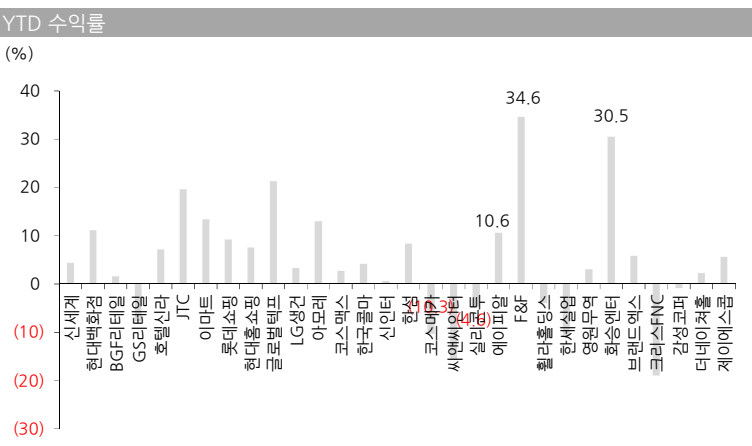
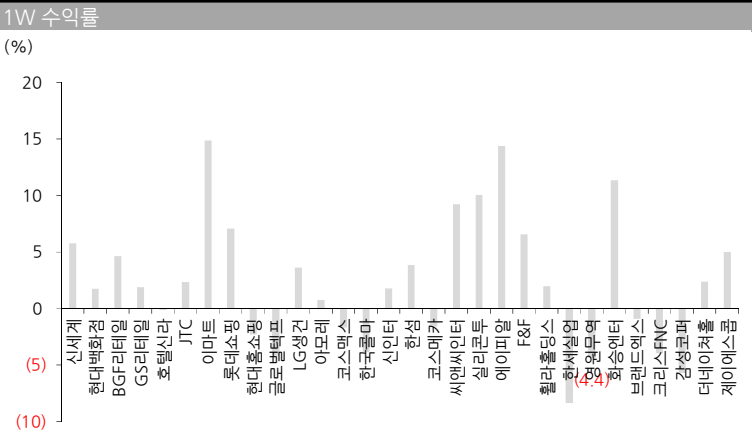
2025-02-18 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

소비재 산업 뉴스		자료: 언론종합
일자	제목	
02-12	커지는 보더리스 쇼핑...지난해 해외 직구 8조	
	국내 이커머스 거래액 242조원 +6% yoy; 해외 직구액 7.9조원 +19% 중국 4.8조원(해외 직구액 중 60%), 미국 1.7조원	
02-12	시세이도, 영업이익 73% 급감 오쟁키데스카?	
02-14	한국 10兆 시장 열린다...애슬레저 브랜드 '대충돌'	
02-14	Hermès tops earnings estimates, defying industry slowdown	
02-14	K-beauty Retailer OliveYoung Is Setting Up a U.S. Subsidiary in LA	
02-14	5대 패션 대형사, 올 핵심 사업은 '해외 시장 개척'	
02-17	'테일러메이드 계약 논란' F&F, 경영상 동의권 유효할까	
02-17	편의점서 '무신사 옷' 판다고? 日 편의점은 옷으로 매년 1000억원 번다	

INDEX & 환율		자료: Bloomberg			
INDEX	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)	
코스피	2,610	0.7	3.5	8.8	
코스닥	768.5	1.6	2.5	13.3	
S&P500	6,114.6	0.0	0.8	4.0	
니케이	39,174.3	0.1	1.0	(1.8)	
상해	3,355.8	0.3	1.0	0.1	
홍콩	22,690.6	0.3	5.4	13.1	
환율	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)	
KRW	1,441.9	0.1	(0.7)	(2.0)	
USD	106.7	0.0	(1.5)	(1.6)	
CNY	7.2	(0.1)	(0.8)	(0.7)	
JPY	151.7	(0.4)	(0.2)	(2.9)	

국내 소비재 기업 Check					
기업명	증가(천원)	1D	1W	1M	YTD
신세계	138,800	2.3	5.8	4.3	4.4
현대백화점	52,500	2.7	1.7	10.5	11.1
BGF리테일	104,100	(0.6)	4.6	0.0	1.6
GS리테일	15,230	0.9	1.9	(3.9)	(7.7)
호텔신라	39,550	(0.3)	(0.1)	0.6	7.2
JTC	4,810	4.8	2.3	2.1	19.7
이마트	71,900	0.6	14.9	9.1	13.4
롯데쇼핑	59,100	2.6	7.1	10.5	9.2
현대홈쇼핑	48,850	(0.7)	(2.3)	11.9	7.6
글로벌텍프	4,130	(0.1)	(4.2)	13.3	21.3
LG생건	315,000	1.9	3.6	4.0	3.3
아모레	118,400	(0.6)	0.8	(5.0)	13.0
코스맥스	153,200	0.5	(1.7)	(8.5)	2.8
한국콜마	57,400	(1.5)	(3.9)	(5.0)	4.2
신인터	10,160	0.9	1.8	(5.2)	0.6
한섬	15,940	4.1	3.8	9.6	8.4
코스메카	49,600	(2.0)	(1.6)	(6.8)	(10.3)
씨앤씨인터	38,500	3.8	9.2	(4.2)	(15.8)
실리콘투	31,200	0.8	10.1	(8.0)	(4.6)
에이피알	55,300	2.8	14.4	9.9	10.6
F&F	73,100	3.1	6.6	16.2	34.6
힐라홀딩스	38,700	1.2	2.0	(7.9)	(4.0)
한세실업	12,640	0.1	(8.3)	(4.5)	(10.8)
영원무역	43,700	(1.4)	(4.4)	8.2	3.1
화승엔터	11,290	0.8	11.3	18.0	30.5
브랜드엑스	6,550	1.7	(0.9)	(0.8)	5.8
크리스FNC	4,880	(0.6)	(3.9)	(16.0)	(18.9)
감성코퍼	3,055	(0.5)	(5.7)	1.5	(0.8)
더네이처홀	9,530	1.1	2.4	(4.1)	2.3
제이에스컴	14,950	1.1	5.0	4.6	5.7

Comment
이제는 Chilla홀딩스? 에사페, 인터런, 판테라
몇 년간 브랜드 약화에 시달렸던 FILA 브랜드의 턴어라운드 시그널 시작
23년 헤일리비버, 한소희를 브랜드 앰버서더로 기용하며 이미지 변화를 모색
최근 출시한 인터런, 에사페 모델은 발매 후 품질, 무신사 판매 랭킹 상위권 안착
MZ 채널인 무신사 판매 순위에 올랐다는 점은 노후 브랜드 이미지에서 탈피 의미
유튜브, 틱톡, 인스타그램 등 메이저 SNS 채널에서도 언급 많아짐
힐라 관련 네이버 검색량 트렌드 역시 24년 하반기를 기점으로 상승 추세
아디다스, 아식스 스타일의 낮은 스니커즈 유행과 함께하는 것으로 판단
1) 인기 모델 지속 출시에 따라 브랜드 이미지 강화되는 점 본업 경쟁력 측면 긍정적
2) 24년 적자 지속되던 미국 사업 종료 발표하며 25년 큰 폭의 영업적자 축소 예상
3) 미스트브랜드(상해법인)를 통한 한국 인기 인디 브랜드 중국 독점 유통 기대감



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



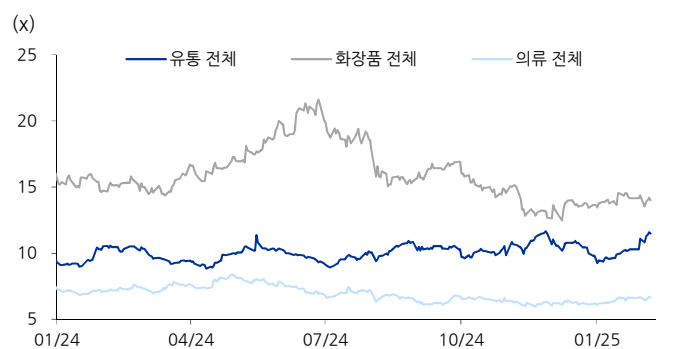
유진 소비재 이해니

...

2025-02-18 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers													자료: QuantiWise
기업명	증가	시가총액	기관	외인	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		
	(원)	(십억원)	순매수대금(십억원)		25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
신세계	138,800	1,367	1.5	(0.3)	5.7	5.0	0.3	0.3	5.4	6.0	7.5	7.1	
현대백화점	52,500	1,188	1.4	(0.6)	5.5	4.9	0.3	0.2	4.6	5.1	5.9	5.5	
BGF리테일	104,100	1,799	0.9	(1.4)	8.6	8.0	1.4	1.2	16.7	16.1	2.2	2.2	
GS리테일	15,230	1,273	(0.6)	0.4	7.7	6.5	0.3	0.3	4.4	5.2	4.7	4.7	
호텔신라	39,550	1,552	(0.0)	(0.1)	29.7	17.1	2.4	2.1	7.2	11.7	14.3	11.7	
JTC	4,810	249	0.0	0.0	5.4	4.1	1.9	1.3	42.5	37.6	5.5	4.4	
이마트	71,900	2,004	0.9	1.2	12.6	8.0	0.2	0.2	1.3	1.9	8.2	7.9	
롯데쇼핑	59,100	1,672	0.7	1.8	8.3	6.0	0.1	0.1	1.8	2.2	8.4	8.2	
현대홈쇼핑	48,850	586	(0.3)	0.2	5.2	4.9	0.3	0.3	5.4	6.3	5.1	5.0	
글로벌텍프	4,130	290	(0.4)	0.5	12.8	8.5	2.0	1.6	16.0	18.5	6.5	4.8	
LG생건	315,000	4,920	1.9	2.1	17.2	15.7	0.9	0.9	5.2	5.7	5.9	5.6	
아모레	118,400	6,926	(1.0)	(4.9)	22.6	19.4	1.4	1.3	6.0	6.6	10.4	9.5	
코스맥스	153,200	1,739	0.5	(1.3)	14.0	11.8	3.0	2.4	24.6	23.0	7.9	7.1	
한국콜마	57,400	1,355	(5.5)	0.9	11.7	9.3	1.6	1.4	15.0	16.3	8.4	7.5	
신인터	10,160	363	(0.0)	0.1	7.1	6.4	0.4	0.4	5.8	6.1	6.0	6.0	
한섬	15,940	358	0.4	0.2	5.1	4.8	0.2	0.2	4.9	5.1	2.8	2.7	
코스메카	49,600	530	(1.3)	(0.3)	10.3	8.7	2.0	1.7	22.3	21.6	6.6	5.9	
씨앤씨인터	38,500	386	0.6	(0.3)	10.0	8.2	1.6	1.4	17.1	17.8	7.2	5.7	
실리콘투	31,200	1,909	3.1	0.3	10.6	7.9	4.3	2.8	51.5	41.3	8.4	6.2	
에이피알	55,300	2,059	4.2	2.8	16.2	13.4	4.8	3.6	34.6	31.0	11.5	9.6	
F&F	73,100	2,800	2.8	0.7	7.4	6.7	1.5	1.3	21.8	20.3	5.4	4.9	
휠라홀딩스	38,700	2,326	1.0	(0.8)	8.9	8.1	1.1	1.0	12.5	12.7	5.5	5.2	
한세실업	12,640	506	(0.4)	(0.0)	4.6	4.1	0.6	0.6	14.7	15.1	4.6	4.1	
영원무역	43,700	1,936	(0.7)	0.5	4.8	4.2	0.5	0.4	10.3	10.7	2.4	2.3	
화승엔터	11,290	684	0.2	0.9	10.4	8.6	1.3	1.1	12.6	13.0	5.0	5.6	
브랜드엑스	6,550	192	0.2	0.1	6.8	6.0	1.3	1.1	21.2	20.0	4.9	4.3	
크리스FNC	4,880	114	(0.0)	0.0	-	-	-	-	7.0	9.0	-	-	
삼성코퍼	3,055	284	(0.1)	(0.2)	-	-	-	-	34.9	36.0	-	-	
더네이처홀	9,530	141	0.0	0.1	-	-	-	-	11.8	12.7	-	-	
제이에스컴	14,950	205	(0.2)	0.1	-	-	-	-	26.3	24.5	-	-	

국내 소비재 기업 실적 컨센서스(2025FY)												자료: QuantiWise
유통	매출액	영업이익	지배순이익	화장품	매출액	영업이익	지배순이익	의류	매출액	영업이익	지배순이익	
신세계	6,795.4	545.9	308	LG생건	6,930.6	487.8	305	F&F	1,973.7	464.7	361	
현대백화점	4,464.0	361.6	241	아모레	4,312.6	397.7	330	휠라홀딩스	4,389.9	533.7	392	
BGF리테일	9,142.8	275.1	212	코스맥스	2,426.4	210.6	117	한세실업	1,902.6	155.6	107	
GS리테일	12,123.0	300.6	167	한국콜마	2,740.7	254.2	150	영원무역	3,576.0	489.3	402	
호텔신라	4,269.8	69.7	36	신인터	1,369.6	47.0	44	화승엔터	1,842.2	107.5	79	
JTC	460.6	52.4	48	한섬	1,522.2	84.4	64	브랜드엑스	290.9	34.9	28	
이마트	29,819.3	364.2	157	코스메카	614.9	82.0	63	크리스FNC	-	-	-	
롯데쇼핑	14,238.9	578.0	229	씨앤씨인터	320.3	37.4	35	삼성코퍼	270.8	51.1	41	
현대홈쇼핑	3,958.4	155.8	124	실리콘투	1,002.4	221.9	173	더네이처홀	-	-	-	
글로벌텍프	157.8	26.6	15	에이피알	915.2	156.5	127	제이에스컴	-	-	-	



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니

...

2025-02-18 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)	(%)	(%)	(%)	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	
Amazon	228.7	2,423.5	(0.7)	1.2	4	32.9	27.2	6.6	5.3	20.6	19.6	14.7	12.5	
Alibaba	124.7	296.4	4.3	46.5	47.1	14.3	12.7	2.1	1.8	12.3	12.0	8.6	8.0	
Pinduoduo	124.2	172.4	2.2	17.6	28.0	9.7	8.0	2.8	2.1	33.9	29.6	6.9	5.5	
Mercadolibre	2,110.0	107.0	2.1	14.9	24.1	47.6	33.7	15.5	9.9	40.0	38.4	26.4	19.7	
Sea	135.0	77.2	1.4	17.3	27.2	44.7	32.7	8.2	6.6	16.7	19.4	25.9	18.8	
Coupang	25.3	45.6	1.4	14.9	15.3	49.8	30.8	8.5	6.8	17.0	22.0	21.6	15.9	
Jd.com	41.4	67.0	4.5	6.1	19.4	9.7	8.8	1.5	1.3	15.1	16.6	7.2	6.5	
Ebay	69.9	33.5	0.9	5.6	12.8	13.4	12.4	5.9	5.5	41.5	42.9	10.7	10.3	
Walmart	104.0	835.8	(1.0)	13.2	15.2	41.8	37.5	9.2	8.3	21.9	22.9	20.8	19.1	
Costco	1,071.9	475.8	(0.5)	13.6	17.0	58.8	53.6	16.3	13.3	30.5	27.9	36.6	33.9	
Target	127.9	58.6	(0.5)	(4.3)	(5.4)	14.7	13.9	4.1	3.8	28.2	27.4	8.5	8.2	
Macy's	15.0	4.2	(0.5)	7.5	(11.2)	6.3	6.3	0.9	0.8	15.8	12.8	3.5	3.8	
Nordstrom	24.3	4.0	0.1	1.0	0.7	12.1	11.8	3.7	3.1	33.6	26.8	5.4	5.5	
Isetan	15.9	6.1	(4.2)	(0.7)	(12.3)	14.9	14.7	1.5	1.4	10.0	9.4	9.9	9.6	
Seven&I	15.9	41.5	(0.0)	(2.0)	(2.9)	37.1	24.8	1.7	1.6	4.8	6.4	9.5	8.9	
China tourism	8.5	17.4	(0.5)	1.2	(7.8)	21.4	18.5	2.1	2.0	10.1	10.9	11.0	9.6	
Inditex	57.0	177.7	0.1	10.0	9.5	28.4	25.9	8.5	8.1	30.3	31.3	15.4	14.2	
H&M	14.1	22.8	(0.6)	0.2	1.5	18.0	16.2	5.0	4.8	29.1	30.9	7.2	6.8	
Fast Retailing	328.3	104.5	0.4	3.6	(7.5)	38.5	35.5	6.8	6.1	18.6	17.9	19.8	18.3	
Nike	73.0	108.0	(0.2)	3.1	(3.5)	33.8	29.1	8.4	9.5	23.0	28.6	24.7	22.2	
Adidas	270.7	48.7	(0.1)	7.0	9.0	33.5	22.8	7.4	6.1	23.2	28.0	15.4	12.1	
Lululemon	366.7	44.7	(6.2)	(1.9)	(4.1)	25.6	23.5	9.5	7.5	39.4	34.9	15.0	14.1	
Gap	22.8	8.6	(1.1)	(2.9)	(3.6)	11.2	10.5	2.7	2.3	26.5	24.0	5.0	4.9	
A&F	112.1	5.6	1.8	(14.0)	(25.0)	10.5	9.8	3.9	2.9	43.1	34.3	5.5	5.1	
Acushnet	66.7	4.1	(2.2)	(9.5)	(6.1)	18.9	19.0	4.7	4.4	22.9	34.6	11.6	11.6	
Anta Sports	11.0	30.9	(3.0)	9.5	9.8	16.3	14.5	3.3	2.9	21.6	21.4	9.8	8.9	
Shenzhou	7.7	11.6	(1.3)	5.1	(3.0)	12.7	11.3	2.2	2.0	17.5	18.0	8.5	7.6	
Eclat	16.4	4.5	(3.1)	1.1	5.3	19.8	17.7	4.7	4.3	25.0	25.8	13.7	12.3	
Makalot	10.7	2.6	(0.1)	1.2	8.7	18.0	17.6	5.3	5.3	28.0	28.6	12.5	11.6	
Feng Tay	3.8	3.7	1.2	(3.1)	(7.1)	18.1	15.7	4.3	4.2	26.9	28.0	10.1	9.0	
Yue Yuen	2.1	3.3	(0.7)	(0.2)	(7.0)	7.4	6.8	0.7	0.7	10.1	10.5	4.2	4.0	
L'oreal	360.2	192.5	0.3	(0.0)	0.4	25.6	23.7	5.1	4.6	20.5	23.0	17.1	16.0	
Estee Lauder	68.7	24.7	(1.4)	(11.8)	(8.4)	48.7	29.3	5.5	5.4	8.3	17.4	15.8	12.9	
Ulta	365.1	16.9	1.3	(9.8)	(16.0)	15.2	15.3	6.8	6.2	47.7	42.4	9.7	10.1	
Elf	73.0	4.1	(2.6)	(42.5)	(41.9)	21.9	20.1	5.3	4.2	26.6	23.2	14.8	13.1	
Coty	5.6	4.9	(3.0)	(21.8)	(19.8)	13.4	10.3	1.2	1.1	8.5	10.2	7.5	7.2	
Kao	42.9	20.0	(2.0)	11.2	1.8	25.4	23.3	2.8	2.7	11.2	11.8	11.8	11.1	
Shiseido	16.1	6.4	(4.5)	(5.9)	(12.4)	56.7	22.0	1.6	1.5	2.9	7.7	11.5	9.0	
Kose	40.4	2.4	(4.1)	(9.0)	(14.6)	23.9	20.8	1.3	1.2	5.5	6.0	8.3	7.6	
Proya	11.6	4.6	(1.0)	2.5	(0.4)	17.8	14.9	4.8	3.9	28.8	27.4	12.7	10.8	
Botanee Bio	5.8	2.5	0.8	3.3	(1.1)	19.5	16.6	2.5	2.3	13.2	13.9	14.0	11.8	
Marubi	4.2	1.7	(2.7)	(10.0)	(6.1)	26.3	21.2	3.1	2.9	11.9	13.5	20.7	16.5	
Jahwa	2.2	1.5	(1.2)	0.2	(4.7)	28.0	23.1	1.3	1.3	5.2	5.8	16.2	14.1	
Yatsen	3.5	0.4	3.3	3.0	(12.8)	433.7	-	0.6	-	0.1	-	19.3	-	



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니

...

2025-02-18 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	중국의	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	-	-

