

# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

2025-08-19 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

## Comment

올리브영: 국내 유일 H&B 스토어의 저력 2Q25 실적 Review

**# 외국인 관광객 및 온라인 고성장 기반 분기 최대 실적 달성**  
- 2분기 매출 1조 4,619억(+21%yoy, +18%qoq),  
순이익 1440억(+15%yoy, +14%qoq), NPM 9.9% 기록  
- 상반기 기준 매출 2조 6,961억(+15.3%yoy)

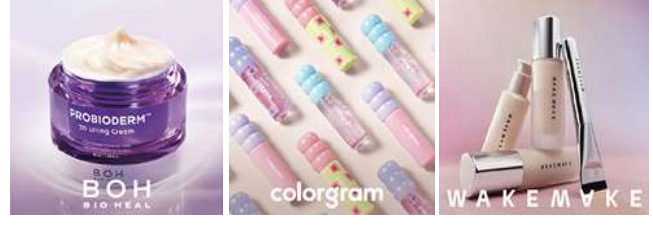
**# 오프라인**  
- 1조 248억 (+17%yoy, +21%qoq) 기록  
- 방한 외국인 인바운드 매출 고성장이 오프라인 상승 견인  
(방한 관광객 증가율 상회하는 매출 성장세, 해외 전권역 외국인 관광객 트래픽 성장)  
- 글로벌 관광상권 및 타운,복합물 중심의 전략적 출점을 강화하며 성장 지속할 예정

**# 온라인**  
- 4,371억(+33%yoy, +13%qoq) 기록  
- 오늘드림(당일배송) 커버리지 확대로 MAU 및 주문건수 성장, 글로벌물 고성장세 지속 중

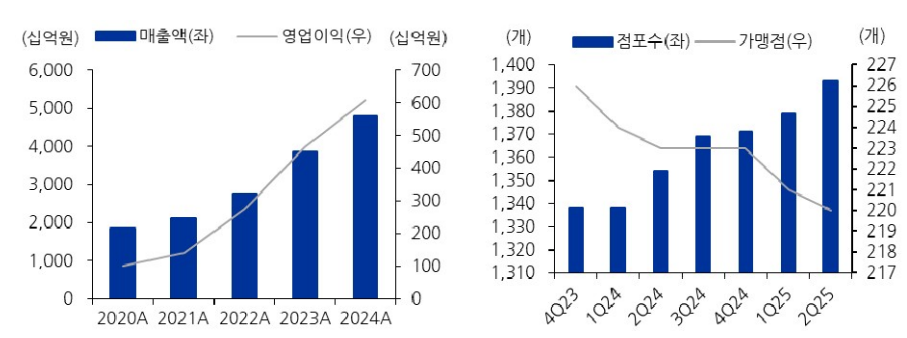
향후, K뷰티 고수요 국가 중심 글로벌물 판매 및 글로벌 PB 사업 확장으로 고성장세 유지할 전망  
25년 하반기 미국 자체 오프라인 매장 조성 계획, 일본 매장 출점 예정

| (십억원)    | 2Q25  | 2Q24  | YoY   | 1Q25  | QoQ |
|----------|-------|-------|-------|-------|-----|
| 매출액      | 1,462 | 1,208 | 21%   | 1,234 | 18% |
| 온라인      | 437   | 330   | 33%   | 388   | 13% |
| 오프라인     | 1,025 | 878   | 17%   | 847   | 21% |
| 온라인비중(%) | 29.9% | 27.3% | 3%    | 31.4% | -2% |
| 순이익      | 144   | 125   | 15%   | 126   | 14% |
| 순이익률(%)  | 9.9%  | 10.3% | -0.5% | 10.2% | 0%  |

### ▶ 올리브영 PB브랜드



## 올리브영 연간 실적 추이 늘어나는 직영 점포수, 가맹점은 감소 추이 올리브영 연결 실적 테이블



| (십억원)  | 2020A   | 2021A   | 2022A   | 2023A   | 2024A   |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액    | 1,860.3 | 2,109.1 | 2,777.5 | 3,861.2 | 4,790.0 |
| yoy(%) | -       | 13.4    | 31.7    | 39.0    | 24.1    |
| 매출원가   | 1,003.2 | 1,125.7 | 1,461.5 | 2,001.1 | 2,482.4 |
| 매출총이익  | 857.2   | 983.4   | 1,315.9 | 1,860.1 | 2,307.6 |
| GPM(%) | 46.1    | 46.6    | 47.4    | 48.2    | 48.2    |
| 판매비    | 755.4   | 844.5   | 1,041.4 | 1,394.1 | 1,699.9 |
| 영업이익   | 101.8   | 139.0   | 274.5   | 466.0   | 607.7   |
| yoy(%) | -       | 36.5    | 97.5    | 69.8    | 30.4    |
| OPM(%) | 5.5     | 6.6     | 9.9     | 12.1    | 12.7    |
| 세전이익   | 79.8    | 128.1   | 268.7   | 459.1   | 635.7   |
| 당기순이익  | 61.0    | 95.8    | 208.1   | 347.3   | 478.9   |

## 소비재 산업 뉴스 자료: 언론종합

| 일자    | 제목                                                                   |
|-------|----------------------------------------------------------------------|
| 08-19 | 7월 중국 화장품 소비 4.5% 반등 ... 누적 성장률 3.1%                                 |
| 08-19 | 스킨 1004, 인도서 역대 최대 매출 기록 ... 월평균 62% 성장세 이어가                         |
| 08-18 | K-뷰티 CJ올리브영 '빅점프'...올 매출 5조원 돌파 청신호                                  |
| 08-18 | [데스크칼럼]면세점 임대료 논란, 관광산업의 미래 가능할 시험대                                  |
| 08-17 | 쇼피코리아 7월 'K뷰티 전략 셀러 프로그램' 성장세 5배 증가                                  |
| 08-17 | "립제품만 399종" 라카, 성수서 경계 없는 K뷰티 선풍                                     |
| 08-17 | 콜마그룹父子, 3개월 만에 독대... '경영권 분쟁' 봉합 새 국면                                |
| 08-17 | 다이소처럼 ... 무조건 5000원 이하로                                              |
| 08-14 | '고운세상코스메틱' 뒤안길로...로레알 '닥터지'만 편입해 키운다                                 |
| 08-14 | 성분에디터, 히트상품 앞세운 리브랜딩으로 글로벌 도전                                        |
| 08-14 | Ulta Beauty and Target to end their shop-in-shop partnership in 2026 |

## INDEX & 환율 자료: Bloomberg

| INDEX  | 증가     | 1D(%) | 1W(%) | YTD(%) |
|--------|--------|-------|-------|--------|
| 코스피    | 3,177  | (1.5) | (0.9) | 32.4   |
| 코스닥    | 798    | (2.1) | (1.7) | 17.7   |
| S&P500 | 6,449  | (0.0) | 1.2   | 9.6    |
| 니케이    | 43,714 | 0.8   | 4.5   | 9.6    |
| 상해     | 3,728  | 0.8   | 2.2   | 11.2   |
| 홍콩     | 25,177 | (0.4) | 1.1   | 25.5   |
| 환율     | 증가     | 1D(%) | 1W(%) | YTD(%) |
| KRW    | 1,388  | (0.2) | (0.2) | (5.7)  |
| USD    | 98     | 0.3   | (0.4) | (9.5)  |
| CNY    | 7.2    | 0.0   | (0.1) | (1.6)  |
| JPY    | 148    | 0.5   | (0.2) | (0.6)  |

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고액의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

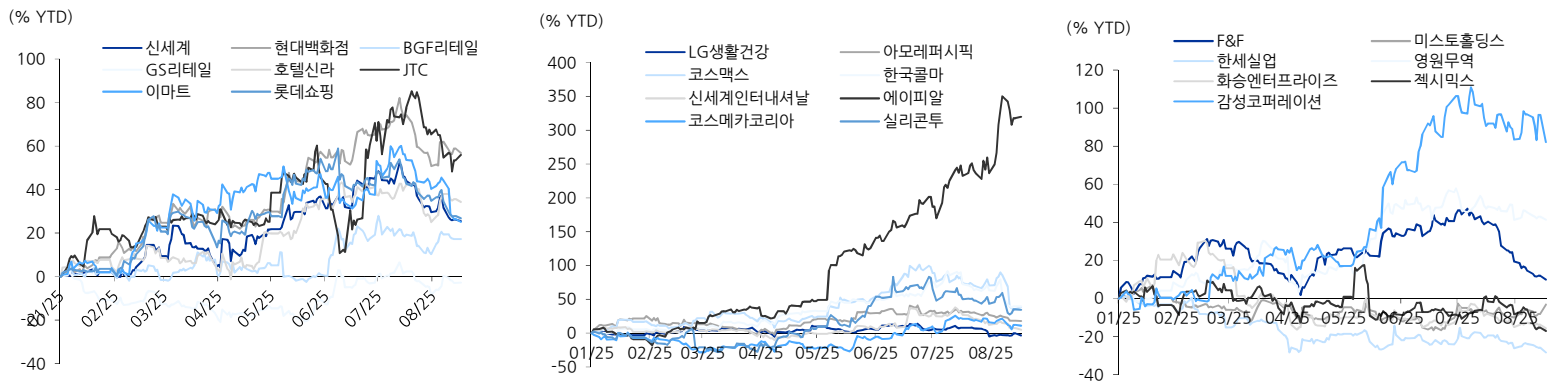
...

2025-08-19

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

| 국내 소비재 기업 Check |            |            |          |        |        |        | 자료: QuantiWise |        |            |
|-----------------|------------|------------|----------|--------|--------|--------|----------------|--------|------------|
| 기업명             | 종가<br>(천원) | 시총<br>(천원) | 주가수익률(%) |        |        |        |                |        | PER<br>25E |
|                 |            |            | 1D       | 1W     | 1M     | 3M     | 6M             | YTD    |            |
| 신세계             | 163,000    | 1,572      | (0.7)    | (1.4)  | (12.9) | (3.4)  | 16.3           | 22.6   | 7.6        |
| 현대백화점           | 71,700     | 1,622      | (1.4)    | (1.0)  | (10.0) | 9.0    | 32.5           | 51.8   | 6.9        |
| BGF리테일          | 119,000    | 2,057      | 0.0      | (1.9)  | (1.7)  | 19.6   | 13.7           | 16.1   | 11.1       |
| GS리테일           | 16,650     | 1,392      | 0.1      | (2.2)  | (5.1)  | 20.1   | 9.7            | 0.9    | 12.1       |
| 호텔신라            | 49,200     | 1,931      | (1.0)    | (2.8)  | (5.6)  | 11.8   | 25.0           | 33.3   | 63.0       |
| JTC             | 6,300      | 326        | 1.6      | (0.6)  | (12.3) | 7.1    | 29.1           | 56.7   | 5.4        |
| 이마트             | 77,700     | 2,144      | (1.0)    | (10.9) | (18.6) | (8.1)  | 7.0            | 22.6   | 12.7       |
| 롯데쇼핑            | 66,300     | 1,876      | (0.9)    | (2.2)  | (11.1) | (11.1) | 11.2           | 22.6   | 10.1       |
| 현대홈쇼핑           | 53,200     | 638        | 0.2      | (1.3)  | (9.4)  | 4.5    | 8.5            | 17.2   | 5.6        |
| 글로벌텍프           | 4,555      | 320        | (2.7)    | (2.6)  | (35.8) | (13.7) | 11.6           | 33.8   | 12.6       |
| LG생활건강          | 296,500    | 4,631      | (2.9)    | (0.3)  | (10.3) | (6.2)  | (5.0)          | (2.8)  | 22.9       |
| 아모레퍼시픽          | 121,800    | 7,124      | (0.7)    | (3.8)  | (10.2) | (1.1)  | 5.9            | 16.2   | 24.4       |
| 코스맥스            | 194,400    | 2,206      | 2.3      | (17.8) | (20.0) | (7.4)  | 23.5           | 30.4   | 20.1       |
| 한국콜마            | 79,500     | 1,877      | (0.3)    | (1.4)  | (19.1) | (4.0)  | 40.7           | 44.3   | 16.4       |
| 신세계인터           | 10,430     | 369        | (2.1)    | (7.5)  | (17.3) | 4.5    | 1.7            | 3.3    | 14.9       |
| 한섬              | 14,840     | 333        | (1.7)    | (3.8)  | (14.9) | (3.9)  | (5.9)          | 0.9    | 6.7        |
| 코스메카            | 62,000     | 662        | (0.8)    | (0.8)  | (8.4)  | 46.8   | 27.7           | 12.1   | 13.9       |
| 씨앤씨인터           | 41,350     | 414        | 1.5      | 0.6    | (14.4) | 13.1   | 8.0            | (9.5)  | 19.3       |
| 실리콘투            | 45,350     | 2,774      | (0.4)    | 3.5    | (10.4) | 19.5   | 43.3           | 38.7   | 17.4       |
| 에이피알            | 214,500    | 8,029      | 0.5      | (5.1)  | 26.2   | 90.5   | 297.2          | 329.0  | 31.3       |
| 다바글로벌           | 172,800    | 2,123      | 1.4      | (10.0) | (18.1) | 0.0    | 0.0            | 0.0    | 20.1       |
| 비이티             | 37,500     | 1,342      | (1.2)    | 2.6    | 0.1    | (6.6)  | 7.1            | (6.3)  | 13.4       |
| 제닉              | 29,250     | 233        | (7.3)    | (12.7) | (22.2) | 13.2   | 35.1           | 27.5   | 8.3        |
| F&F             | 61,800     | 2,367      | (1.7)    | (2.7)  | (21.7) | (10.2) | (16.3)         | 13.8   | 6.5        |
| 미스토홀딩스          | 38,600     | 2,320      | 5.5      | 4.0    | 5.0    | 3.2    | 0.0            | (4.2)  | 11.0       |
| 한세실업            | 9,850      | 394        | (3.3)    | (5.1)  | (11.1) | (7.3)  | (21.8)         | (30.5) | 6.8        |
| 영원무역            | 57,300     | 2,539      | (1.2)    | (1.6)  | (4.8)  | 7.9    | 28.5           | 35.1   | 6.0        |
| 화승엔터            | 7,300      | 442        | (2.3)    | (2.8)  | (8.3)  | (8.6)  | (34.7)         | (15.6) | 7.9        |
| 젱시믹스            | 5,290      | 158        | (2.0)    | (4.7)  | (15.8) | (9.0)  | (24.2)         | (14.5) | 6.5        |
| 크리에프앤씨          | 4,785      | 112        | (1.1)    | (0.4)  | (2.6)  | 6.3    | (1.5)          | (20.5) | -          |
| 삼성코퍼            | 5,650      | 511        | (7.2)    | (6.6)  | (5.0)  | 33.4   | 85.3           | 83.4   | 15.3       |
| 더네이처홀딩스         | 10,540     | 157        | (7.7)    | (5.5)  | (16.2) | 0.6    | 10.5           | 13.1   | -          |
| 제이에스코퍼          | 10,210     | 296        | (1.9)    | (3.4)  | (17.8) | 18.5   | 36.1           | 44.3   | 3.7        |
| 에이유브랜즈          | 20,500     | 290        | (1.0)    | (6.4)  | (5.8)  | 47.0   | 0.0            | 0.0    | 18.3       |

## 산업별 YTD 수익률



3,346 416 3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



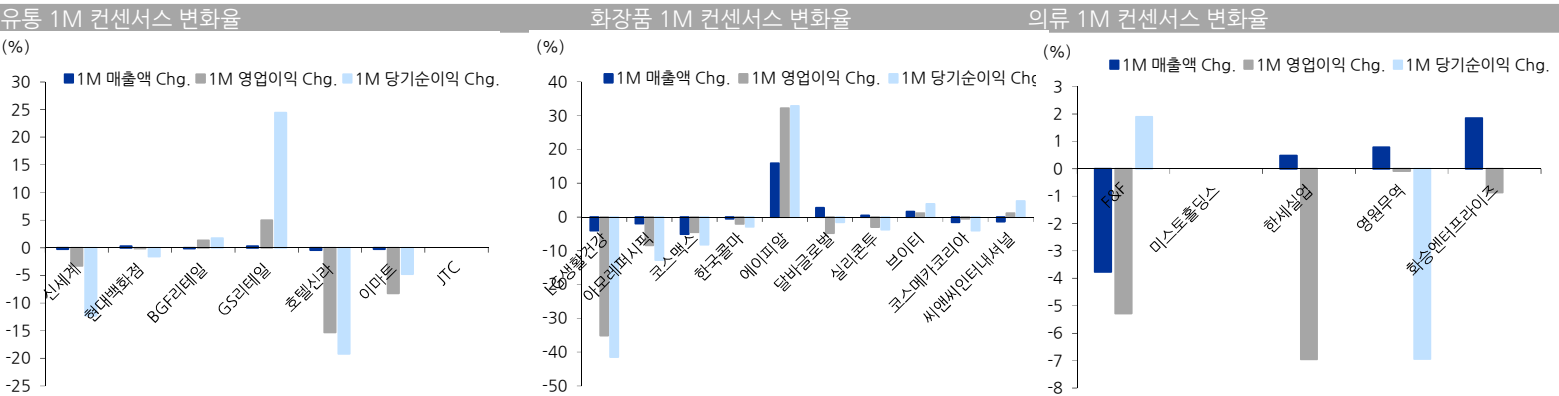
유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-08-19

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

| 국내 소비재 기업 Check |         |                  |      |       |       |                  |      |       |        | 자료: QuantiWise   |      |       |        |
|-----------------|---------|------------------|------|-------|-------|------------------|------|-------|--------|------------------|------|-------|--------|
| 기업명             | 증가(천원)  | 3Q2025 CONSENSUS |      |       |       | FY2025 CONSENSUS |      |       |        | FY2026 CONSENSUS |      |       |        |
|                 |         | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS   | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS    | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS    |
| 신세계             | 163,000 | 1,641            | 111  | 51    | 5,241 | 6,899            | 487  | 245   | 25,361 | 7,221            | 547  | 308   | 31,889 |
| 현대백화점           | 71,700  | 1,065            | 83   | 46    | 2,022 | 4,441            | 412  | 288   | 12,744 | 4,576            | 436  | 301   | 13,309 |
| BGF리테일          | 119,000 | 2,439            | 97   | 75    | 4,361 | 9,052            | 248  | 184   | 10,660 | 9,412            | 267  | 200   | 11,553 |
| GS리테일           | 16,650  | 3,152            | 90   | 58    | 691   | 11,924           | 269  | 123   | 1,469  | 12,302           | 290  | 169   | 2,023  |
| 호텔신라            | 49,200  | 1,082            | 22   | 9     | 229   | 4,130            | 53   | 20    | 510    | 4,482            | 129  | 82    | 2,053  |
| JTC             | 6,300   | -                | -    | -     | -     | 421              | 66   | 62    | 1,204  | 537              | 81   | 76    | 1,471  |
| 이마트             | 77,700  | 7,586            | 187  | 108   | 3,917 | 29,303           | 474  | 185   | 6,697  | 30,134           | 566  | 285   | 10,311 |
| 롯데쇼핑            | 66,300  | 3,593            | 163  | 62    | 2,188 | 13,960           | 570  | 177   | 6,263  | 14,251           | 647  | 278   | 9,845  |
| 현대홈쇼핑           | 53,200  | 902              | 20   | -     | -     | 3,808            | 129  | 122   | 10,194 | 3,881            | 147  | 141   | 11,722 |
| 글로벌텍프           | 4,555   | -                | -    | -     | -     | 163              | 30   | 17    | 235    | 199              | 42   | 28    | 397    |
| LG생활건강          | 296,500 | 1,646            | 72   | 49    | 2,800 | 6,594            | 341  | 182   | 10,340 | 6,773            | 434  | 259   | 14,904 |
| 아모레퍼시픽          | 121,800 | 1,046            | 96   | 74    | 1,072 | 4,298            | 401  | 328   | 4,751  | 4,672            | 470  | 384   | 5,566  |
| 코스맥스            | 194,400 | 604              | 59   | 37    | 3,299 | 2,455            | 227  | 109   | 9,625  | 2,787            | 276  | 169   | 14,853 |
| 한국콜마            | 79,500  | 707              | 69   | 41    | 1,717 | 2,773            | 258  | 154   | 6,527  | 3,025            | 301  | 201   | 8,494  |
| 신세계인터           | 10,430  | 314              | 5    | 9     | 241   | 1,328            | 23   | 26    | 744    | 1,402            | 44   | 43    | 1,218  |
| 한섬              | 14,840  | 315              | 6    | 2     | 107   | 1,480            | 61   | 47    | 2,106  | 1,520            | 74   | 57    | 2,533  |
| 코스메카            | 62,000  | 150              | 19   | 15    | 1,408 | 577              | 71   | 52    | 4,865  | 635              | 82   | 65    | 6,081  |
| 씨앤씨인터           | 41,350  | 80               | 9    | 8     | 703   | 296              | 31   | 27    | 2,435  | 333              | 39   | 36    | 2,656  |
| 실리콘투            | 45,350  | 289              | 60   | 49    | 751   | 1,084            | 209  | 167   | 2,576  | 1,422            | 279  | 222   | 3,390  |
| 에이피알            | 214,500 | 355              | 81   | 66    | 1,734 | 1,353            | 307  | 253   | 6,703  | 1,808            | 426  | 348   | 9,155  |
| 달바글로벌           | 172,800 | 135              | 34   | 27    | 2,177 | 531              | 131  | 104   | 8,661  | 738              | 195  | 154   | 12,557 |
| 브이티             | 37,500  | 124              | 33   | -     | -     | 469              | 125  | 103   | 2,886  | 564              | 155  | 127   | 3,556  |
| 제닉              | 29,250  | 35               | 11   | 9     | 1,129 | 118              | 35   | 28    | 3,551  | 163              | 48   | 39    | 4,831  |
| F&F             | 61,800  | 476              | 117  | 98    | 2,550 | 1,949            | 459  | 353   | 9,220  | 2,075            | 503  | 390   | 10,192 |
| 미스토홀딩스          | 38,600  | 1,071            | 117  | -     | -     | 4,382            | 462  | 351   | 5,847  | 4,489            | 525  | 399   | 6,637  |
| 한세실업            | 9,850   | 568              | 42   | 29    | 723   | 1,924            | 120  | 69    | 1,733  | 2,006            | 141  | 89    | 2,235  |
| 영원무역            | 57,300  | 1,132            | 146  | 119   | 2,677 | 3,787            | 445  | 372   | 8,396  | 3,952            | 535  | 446   | 10,069 |
| 화승엔터            | 7,300   | 472              | 29   | 14    | 233   | 1,957            | 108  | 63    | 1,038  | 2,173            | 133  | 83    | 1,371  |
| 젱시믹스            | 5,290   | 76               | 7    | 5     | 181   | 295              | 29   | 24    | 804    | 310              | 31   | 26    | 886    |
| 크리스에프앤씨         | 4,785   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 감성코퍼            | 5,650   | 51               | 6    | -     | -     | 269              | 46   | 38    | 409    | 312              | 54   | 44    | 485    |
| 더네이처홀딩스         | 10,540  | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 제이에스코퍼          | 10,210  | 352              | 41   | -     | -     | 1,287            | 134  | 86    | 3,033  | 1,431            | 144  | 87    | 2,995  |
| 에이유브랜즈          | 20,500  | 15               | 5    | -     | -     | 65               | 19   | 16    | 1,162  | 77               | 23   | 19    | 1,342  |



3,346 416 3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



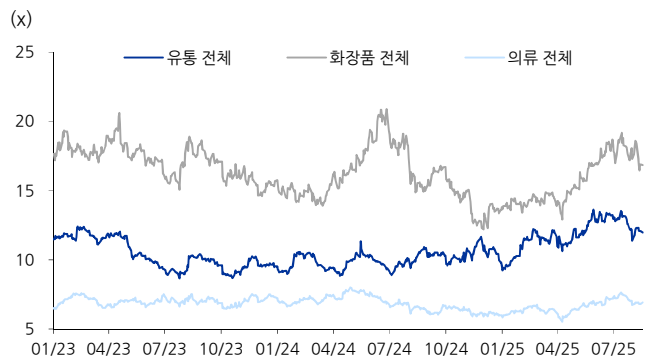
유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-08-19

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

| 국내 소비재 Peers |         |             |                     | 자료: QuantiWise |      |      |      |           |      |
|--------------|---------|-------------|---------------------|----------------|------|------|------|-----------|------|
| 기업명          | 종가      | 시가총액<br>(원) | 순매수대금(십억원)<br>기관 외인 | PBR            |      | ROE  |      | EV/EBITDA |      |
|              |         |             |                     | 25E            | 26E  | 25E  | 26E  | 25E       | 26E  |
| 신세계          | 163,000 | 1,572       | 0.1 (0.2)           | 0.4            | 0.3  | 4.7  | 5.5  | 8.0       | 7.6  |
| 현대백화점        | 71,700  | 1,622       | 0.3 (0.2)           | 0.4            | 0.3  | 5.3  | 5.7  | 5.8       | 5.6  |
| BGF리테일       | 119,000 | 2,057       | (0.3) 0.7           | 1.6            | 1.4  | 15.2 | 15.0 | 2.5       | 2.6  |
| GS리테일        | 16,650  | 1,392       | 0.5 (0.2)           | 0.4            | 0.4  | 3.5  | 4.6  | 4.4       | 4.7  |
| 호텔신라         | 49,200  | 1,931       | 0.2 (0.4)           | 1.5            | 1.4  | 1.7  | 6.0  | 15.8      | 11.6 |
| JTC          | 6,300   | 326         | (0.3) (0.1)         | 2.5            | 1.3  | 42.5 | 30.2 | 6.6       | 4.8  |
| 이마트          | 77,700  | 2,144       | (0.5) (3.9)         | 0.2            | 0.2  | 1.8  | 2.6  | 8.8       | 8.5  |
| 롯데쇼핑         | 66,300  | 1,876       | (0.0) (0.6)         | 0.1            | 0.1  | 1.1  | 1.6  | 9.2       | 8.8  |
| 현대홈쇼핑        | 53,200  | 638         | (0.0) (0.0)         | 0.3            | 0.3  | 5.2  | 5.7  | 5.1       | 4.9  |
| 글로벌텍프        | 4,555   | 320         | 0.8 (0.8)           | 2.1            | 1.7  | 18.1 | 20.6 | 7.0       | 5.7  |
| LG생활건강       | 296,500 | 4,631       | (2.0) (5.7)         | 0.9            | 0.8  | 3.6  | 4.6  | 6.6       | 5.8  |
| 아모레퍼시픽       | 121,800 | 7,124       | (0.8) (0.8)         | 1.5            | 1.4  | 5.9  | 6.7  | 9.8       | 9.0  |
| 코스맥스         | 194,400 | 2,206       | 6.5 (2.6)           | 4.0            | 3.2  | 21.5 | 26.7 | 7.4       | 6.4  |
| 한국콜마         | 79,500  | 1,877       | 0.5 (3.9)           | 2.1            | 1.8  | 14.0 | 16.7 | 9.6       | 8.5  |
| 신세계인터        | 10,430  | 369         | 0.0 (0.2)           | 0.4            | 0.4  | 3.1  | 4.9  | 9.3       | 7.5  |
| 한섬           | 14,840  | 333         | (0.1) (0.4)         | 0.2            | 0.2  | 3.4  | 3.9  | 2.6       | 2.4  |
| 코스메카         | 62,000  | 662         | (0.4) 0.8           | 2.5            | 2.1  | 19.8 | 19.7 | 9.0       | 8.2  |
| 씨앤씨인터        | 41,350  | 414         | (0.3) 0.3           | 1.8            | 1.7  | 10.1 | 12.2 | 9.9       | 8.1  |
| 실리콘투         | 45,350  | 2,774       | 3.9 (3.0)           | 6.6            | 4.4  | 46.6 | 39.9 | 13.1      | 9.9  |
| 에이피알         | 214,500 | 8,029       | 6.3 5.8             | 16.2           | 10.6 | 63.7 | 57.9 | 23.3      | 17.3 |
| 달바글로벌        | 172,800 | 2,123       | 7.1 (0.4)           | 10.5           | 6.1  | 65.8 | 58.6 | 15.3      | 10.3 |
| 브이티          | 37,500  | 1,342       | 0.9 (0.6)           | 3.9            | 2.8  | 36.2 | 30.9 | 8.8       | 7.5  |
| 제닉           | 29,250  | 233         | 0.0 0.5             | 4.4            | 2.5  | 77.9 | 55.3 | 6.4       | 4.7  |
| F&F          | 61,800  | 2,367       | 0.1 (0.5)           | 1.3            | 1.1  | 21.4 | 20.0 | 4.6       | 4.3  |
| 미스토홀딩스       | 38,600  | 2,320       | 0.1 2.7             | 1.0            | 1.0  | 10.1 | 11.4 | 6.3       | 5.6  |
| 한세실업         | 9,850   | 394         | (0.8) (0.6)         | 0.5            | 0.5  | 8.1  | 10.3 | 5.5       | 5.2  |
| 영원무역         | 57,300  | 2,539       | 0.0 0.1             | 0.6            | 0.6  | 10.9 | 11.0 | 3.2       | 3.1  |
| 화승엔터         | 7,300   | 442         | (0.2) (0.2)         | 0.8            | 0.7  | 10.6 | 12.1 | 3.7       | 4.2  |
| 젱시믹스         | 5,290   | 158         | 0.0 (0.1)           | 1.2            | 1.0  | 19.8 | 18.6 | 4.2       | 4.1  |
| 크리스에프앤씨      | 4,785   | 112         | 0.0 (0.0)           | -              | -    | 3.7  | 7.6  | -         | -    |
| 감성코퍼         | 5,650   | 511         | (1.4) 0.2           | 3.5            | 2.8  | 27.7 | 27.1 | 9.7       | 8.6  |
| 더네이처홀딩스      | 10,540  | 157         | (0.0) (0.2)         | -              | -    | -    | -    | -         | -    |
| 제이에스코퍼       | 10,210  | 296         | 0.1 (0.0)           | -              | -    | 16.9 | 16.0 | 6.7       | 6.3  |
| 에이유브랜즈       | 20,500  | 290         | 0.2 (0.0)           | 4.0            | 3.1  | 30.1 | 22.8 | 13.3      | 17.7 |



3,346 416 3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-08-19

유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155

hnlee@eugenefn.com

| 해외 소비재 Peers   |         |                          |           |           |            |            |      |            |      |            |      | 자료: Bloomberg    |      |
|----------------|---------|--------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------|------------|------|------------|------|------------------|------|
| 기업명            | 종가      | 시가총액<br>(\$)<br>(US\$bn) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER<br>25E | 26E  | PBR<br>25E | 26E  | ROE<br>25E | 26E  | EV/EBITDA<br>25E | 26E  |
| Amazon         | 231.5   | 2,469                    | 0.2       | 2.4       | 6          | 27.9       | 25.5 | 6.6        | 5.4  | 21.1       | 19.3 | 14.7             | 12.4 |
| Alibaba        | 121.4   | 289.5                    | 0.1       | 1.0       | 44.3       | 13.3       | 13.9 | 1.9        | 1.8  | 13.1       | 11.8 | 7.9              | 7.7  |
| Pinduoduo      | 118.3   | 168.0                    | (0.5)     | 8.6       | 22.0       | 13.9       | 10.5 | 3.0        | 2.3  | 23.8       | 24.1 | 9.4              | 6.9  |
| Mercadolibre   | 2,364.0 | 119.8                    | (1.2)     | (2.1)     | 39.0       | 50.4       | 35.4 | 17.6       | 11.5 | 41.8       | 39.7 | 27.8             | 20.7 |
| Sea            | 177.3   | 104.9                    | (0.0)     | 5.2       | 67.1       | 45.4       | 30.9 | 9.7        | 7.4  | 19.7       | 22.5 | 27.6             | 20.3 |
| Coupang        | 29.0    | 52.8                     | 3.0       | (8.0)     | 31.8       | 142.1      | 48.6 | 10.8       | 8.6  | 7.8        | 18.5 | 28.5             | 19.9 |
| Jd.com         | 31.8    | 46.2                     | 0.2       | (6.3)     | (8.4)      | 12.1       | 8.4  | 1.3        | 1.2  | 9.5        | 13.5 | 7.6              | 4.4  |
| Ebay           | 99.0    | 45.3                     | (1.7)     | 26.7      | 59.9       | 18.1       | 16.5 | 9.0        | 8.5  | 47.9       | 54.4 | 14.4             | 13.4 |
| Walmart        | 100.7   | 803.6                    | 0.7       | 5.9       | 11.5       | 40.5       | 38.6 | 8.9        | 8.4  | 21.9       | 21.5 | 20.2             | 19.1 |
| Costco         | 979.4   | 434.3                    | 0.8       | 3.0       | 6.9        | 54.0       | 48.9 | 15.0       | 12.4 | 30.3       | 27.8 | 33.1             | 30.0 |
| Target         | 105.0   | 47.7                     | 1.9       | 1.4       | (22.4)     | 12.0       | 14.4 | 3.4        | 3.1  | 28.3       | 22.2 | 7.2              | 7.6  |
| Macy's         | 13.3    | 3.6                      | 3.6       | 11.0      | (21.6)     | 5.6        | 7.3  | 0.8        | 0.8  | 15.8       | 10.2 | 2.9              | 3.4  |
| Nordstrom      | -       | -                        | -         | -         | -          | -          | -    | -          | -    | 33.7       | 29.5 | -                | -    |
| Isetan         | 17.4    | 6.6                      | 7.8       | 17.9      | (6.7)      | 15.9       | 15.7 | 1.5        | 1.5  | 10.0       | 9.5  | 10.0             | 9.9  |
| Seven&I        | 13.5    | 35.2                     | (0.2)     | 3.5       | (19.5)     | 30.2       | 20.5 | 1.4        | 1.3  | 4.7        | 6.1  | 8.4              | 8.6  |
| China tourism  | 9.1     | 18.7                     | 1.2       | 4.2       | (2.4)      | 28.7       | 24.8 | 2.3        | 2.2  | 8.3        | 9.1  | 14.0             | 12.3 |
| Inditex        | 51.0    | 158.8                    | 0.5       | 3.8       | (12.0)     | 23.1       | 22.4 | 6.9        | 6.7  | 30.4       | 30.1 | 12.4             | 11.9 |
| H&M            | 15.1    | 24.2                     | 0.6       | 3.5       | (3.4)      | 20.8       | 17.9 | 5.4        | 5.2  | 24.9       | 29.8 | 7.5              | 7.1  |
| Fast Retailing | 337.3   | 107.3                    | 1.3       | 12.5      | (7.3)      | 37.3       | 36.0 | 6.8        | 6.1  | 19.2       | 17.8 | 19.7             | 18.6 |
| Nike           | 77.4    | 114.4                    | 0.6       | 6.8       | 2.3        | 35.9       | 46.2 | 8.7        | 8.9  | 23.4       | 17.9 | 25.8             | 31.1 |
| Adidas         | 194.3   | 35.0                     | 0.1       | (18.7)    | (29.7)     | 21.9       | 15.3 | 4.8        | 4.1  | 22.4       | 26.9 | 10.9             | 8.7  |
| Lululemon      | 203.6   | 24.4                     | 2.6       | (11.4)    | (46.8)     | 14.2       | 14.0 | 5.3        | 4.7  | 39.5       | 36.5 | 8.0              | 7.8  |
| Gap            | 20.9    | 7.8                      | 1.1       | 3.6       | (11.5)     | 10.2       | 9.6  | 2.5        | 2.1  | 26.7       | 23.6 | 4.5              | 4.3  |
| A&F            | 95.7    | 4.6                      | 2.0       | 2.4       | (36.0)     | 9.0        | 9.4  | 3.3        | 3.0  | 43.2       | 35.0 | 4.4              | 4.8  |
| Acushnet       | 77.9    | 4.6                      | (0.3)     | (3.6)     | 9.6        | 22.1       | 22.0 | 5.4        | 4.9  | 26.5       | 23.8 | 13.8             | 13.4 |
| Anta Sports    | 11.9    | 33.5                     | 1.4       | (0.5)     | 19.7       | 17.8       | 15.9 | 3.4        | 3.0  | 20.1       | 20.1 | 10.6             | 9.5  |
| Shenzhou       | 7.3     | 11.0                     | (1.0)     | 1.1       | (7.7)      | 12.1       | 10.9 | 2.0        | 1.8  | 17.3       | 17.5 | 7.8              | 7.0  |
| Eclat          | 13.8    | 3.8                      | (0.5)     | 6.5       | (18.5)     | 21.1       | 17.7 | 4.0        | 3.7  | 19.3       | 21.8 | 12.8             | 11.5 |
| Makalot        | 8.9     | 2.2                      | (1.1)     | 5.3       | (17.0)     | 18.5       | 17.9 | 4.7        | 4.6  | 24.5       | 26.3 | 12.8             | 12.0 |
| Feng Tay       | 4.1     | 4.0                      | (1.6)     | 1.2       | (8.3)      | 23.8       | 20.8 | 4.5        | 4.3  | 19.9       | 22.0 | 11.1             | 10.3 |
| Yue Yuen       | 1.7     | 2.7                      | (1.2)     | 10.7      | (23.3)     | 7.8        | 7.2  | 0.6        | 0.6  | 7.7        | 8.2  | 4.6              | 4.3  |
| L'oreal        | 458.9   | 244.7                    | 0.1       | 8.5       | 15.1       | 30.4       | 28.2 | 6.0        | 5.5  | 19.7       | 19.7 | 20.0             | 19.0 |
| Estee Lauder   | 90.7    | 32.6                     | (0.3)     | 4.0       | 21.0       | 61.4       | 42.0 | 7.2        | 7.2  | 11.5       | 18.8 | 19.4             | 16.8 |
| Ulta           | 516.9   | 23.2                     | (0.8)     | 4.8       | 18.8       | 21.5       | 22.0 | 9.7        | 8.6  | 48.1       | 40.6 | 13.0             | 13.5 |
| Elf            | 123.7   | 7.0                      | 6.3       | 5.2       | (1.4)      | 37.2       | 35.7 | 8.8        | 7.9  | 26.2       | 24.6 | 24.5             | 20.6 |
| Coty           | 5.0     | 4.3                      | 1.2       | 1.2       | (28.4)     | 14.1       | 9.8  | 1.2        | 1.1  | 6.7        | 10.4 | 7.7              | 7.5  |
| Kao            | 45.5    | 21.2                     | 1.5       | 0.5       | 5.3        | 25.5       | 22.9 | 2.8        | 2.7  | 11.3       | 12.1 | 12.2             | 11.3 |
| Shiseido       | 17.1    | 6.8                      | 0.6       | 5.2       | (9.2)      | 123.1      | 27.3 | 1.6        | 1.6  | 1.3        | 5.9  | 12.4             | 9.8  |
| Kose           | 39.9    | 2.4                      | 1.6       | 5.8       | (17.9)     | 25.4       | 22.7 | 1.2        | 1.2  | 4.8        | 5.4  | 9.4              | 8.6  |
| Proya          | 11.8    | 4.7                      | 1.7       | 3.5       | (0.2)      | 18.4       | 15.9 | 4.9        | 3.9  | 28.4       | 26.4 | 12.8             | 11.5 |
| Maogeping      | 12.4    | 6.1                      | 1.6       | (1.7)     | 66.4       | 36.8       | 28.6 | 9.8        | 7.8  | 27.9       | 28.6 | 25.6             | 20.0 |
| Chicmax        | 12.1    | 4.9                      | 0.9       | 28.9      | 171.7      | 32.2       | 25.8 | 9.9        | 7.6  | 39.0       | 39.0 | 26.0             | 21.1 |
| Botanee Bio    | 6.4     | 2.7                      | 1.5       | 3.8       | 7.5        | 27.2       | 22.7 | 3.0        | 2.7  | 10.7       | 11.5 | 18.0             | 15.2 |
| Marubi         | 6.0     | 2.4                      | 4.0       | 9.0       | 33.9       | 38.2       | 30.0 | 4.7        | 4.3  | 12.4       | 14.4 | 31.6             | 24.9 |
| Jahwa          | 3.1     | 2.1                      | 1.0       | 2.1       | 30.2       | 43.0       | 32.9 | 2.1        | 2.0  | 5.1        | 6.3  | 23.9             | 19.3 |
| Yatsen         | 9.0     | 0.8                      | (4.7)     | (10.9)    | 125.9      | 34.6       | 23.0 | 1.9        | 1.9  | 5.5        | 8.3  | 29.8             | 13.8 |

3,346 416 3,788



5



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

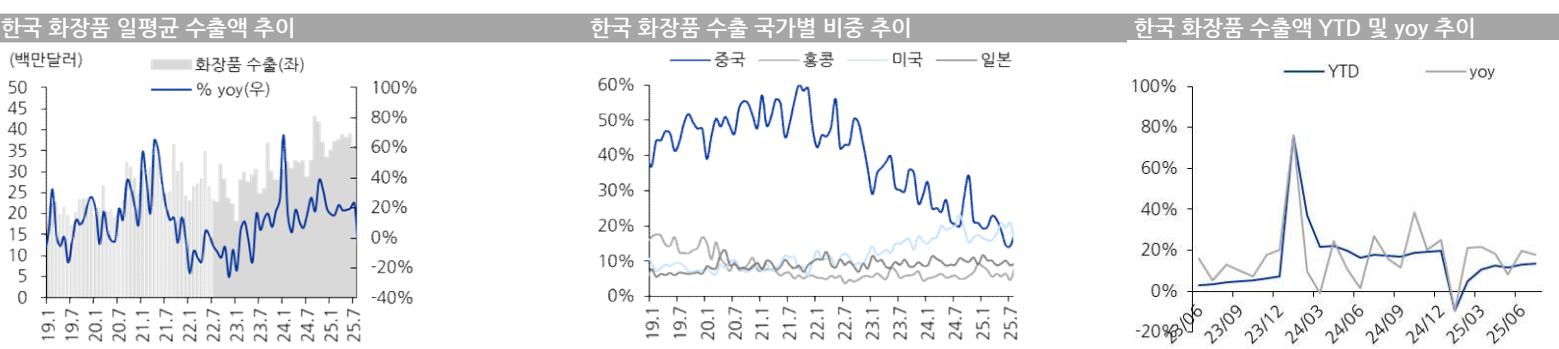


유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-08-19 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (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   |
| 2024-07    | 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    | 741.6  | 5.0%  | 21.7% | 143       | -30.8% | -5.4%  | 119 | 9.8%  | 19.0% | 598 | 19.5% | 30.7% |
| 2025-03    | 816.9  | 12.0% | 26.3% | 179       | -18.3% | 10.7%  | 126 | 12.2% | 16.8% | 638 | 23.6% | 31.5% |
| 2025-04    | 850.9  | 12.7% | 18.4% | 185       | -11.3% | 7.7%   | 150 | 9.5%  | 5.1%  | 666 | 21.3% | 21.7% |
| 2025-05    | 799.2  | 11.7% | 8.3%  | 149       | -14.5% | -26.0% | 166 | -0.9% | 19.8% | 650 | 21.3% | 21.3% |
| 2025-06    | 779.2  | 13.0% | 19.6% | 112       | -15.1% | -18.9% | 151 | 13.3% | 19.9% | 667 | 22.8% | 30.0% |
| 2025-07    | 807.3  | 13.7% | 17.9% | 115       | -15.4% | -17.8% | 168 | 14.7% | 21.7% | 692 | 23.4% | 27.1% |



## 소비재 주요 데이터 출처: Bloomberg

