IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Industry Comment

Analyst 남성현
02) 02-6915-5672
rockrole@ibks.com

중립 (유지)

유통업체 매출동향

3월: 코로나 기저와 뚜렷한 소비 위축

- 3월 주요 유통업체 매출, 전년동월 대비 +6.4% 증가
- 오프라인 유통업체 전년동월대비 6.6% 증가. 기저효과 고려 시 부진한 흐름
- 온라인 유통업체 전년동월대비 +6.1% 성장. 구조적 둔화 구간
- 패션/잡화 판매 호조가 성장을 주도

2023년 3월 주요 유통업체 매출: 전년동월대비 +6.4% 성장

2023년 3월 주요 유통업체 매출은 전년동월대비 +6.4% 성장하였다. 3월 오프라인과 온라인은 각각 전년동월대비 +6.6%, +6.1% 성장하며 전체 시장을 이끌었다. 3월 성장이 이루어진 주요 이유는 1) 지난해 오미크론 확산에 따른 기저효과가 작용하였고, 2) 외부 활동 증가에 따른 의류/패션/화장품/잡화 품목군 성장이 나타났기 때문이다.

2월 회복은 무의미. 일부 오프라인 1~2월 누적 실적은 부진

3월 오프라인/온라인 고른 성장세를 보여주었으나, 세부적인 부분을 해석해보면 소비는 더욱 부진한 것으로 판단한다. 그렇게 보는 이유는 크게 2가지이다.

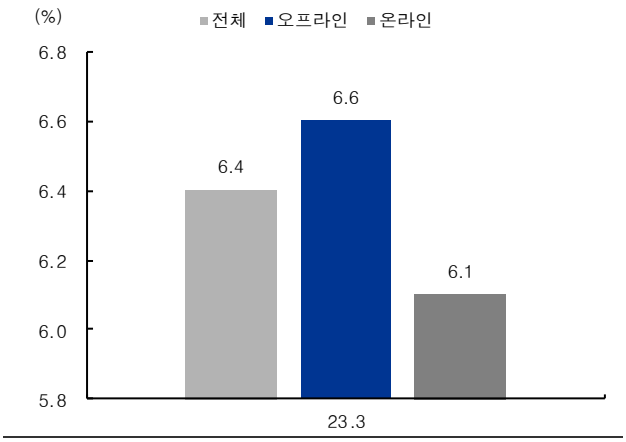
첫째, 구매단가가 하락하였다는 점이다. 전체 오프라인 구매단가는 전년동월대비 -5.3%, 세부적으로 보면 대형마트 -3.2%, 백화점 -3.9%, 편의점 -4.2%, SSM -0.1% 감소하였다. 반면, 구매건수는 12.6%(대형마트 4.5%, 백화점 13.9%, 편의점 14.6%, SSM -0.8%) 증가한 수치를 기록하였다. 일반적으로 구매단가는 물가상승 영향으로 증가하고, 구매건수는 오히려 감소하는 것이 합리적이라 판단할 수 있다. 하지만, 이와 반대되는 현상이 나타나고 있다. 당사에서는 이를 물가상승 부담에 따라 상품군 소비를 줄이는 과정에서 발생하는 현상으로 판단하고 있다. 즉, 필요한 상품만 자주 구매하기 때문에 단가는 하락하고 구매건수는 증가하고 있는 것이다. 이는 결국, 경기 둔화에 따른 현상으로 해석되는 부분이다.

둘째, 서비스/기타 수요의 뚜렷한 감소이다. 2월까지 온라인 채널 서비스/기타부문 성장세는 두 자릿수 이상을 기록하였다. 3월 일시적인 현상일 수 있지만, -1.6%로 오히려 감소세로 전환되었다. 서비스/기타는 여행과 외식과 관련된 수요이다. 동 수치가 하락하였다는 점은 무형의 가치 소비도 감소하고 있다는 것을 반증하다. 즉, 절대적으로 소비가 급격하게 축소되고 있음을 시사하는 것이다.

당사에서는 1분기 소비경기 둔화가 뚜렷하게 목격되는 시점으로 보고 있다. 이에 주요 유통업체 실적도 부진할 가능성이 높다. 단순히 기저 효과를 논하기보다는 본질적인 소비 추세를 보는 것이 합리적이라 판단한다.

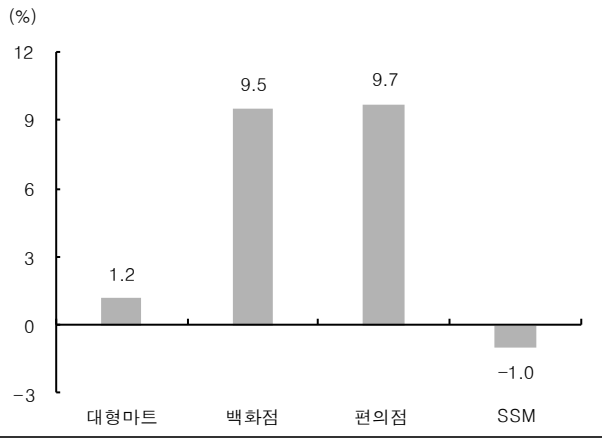
본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 유통업체 전년대비 매출 증감률



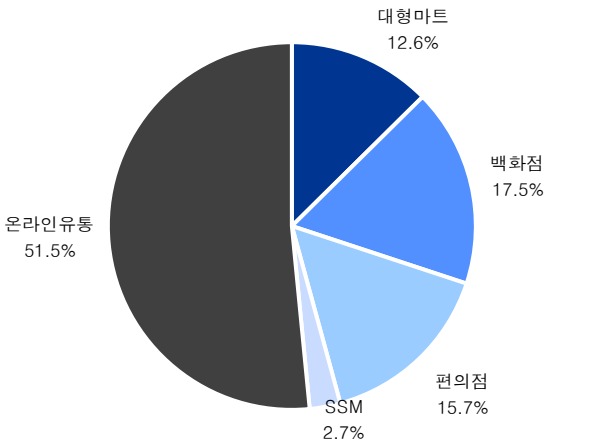
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 2. 오프라인 업태별 전년대비 매출 증감률



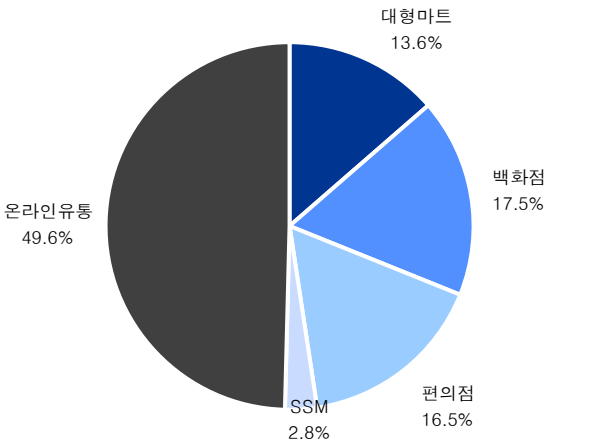
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 3. 2월 업태별 매출구성비



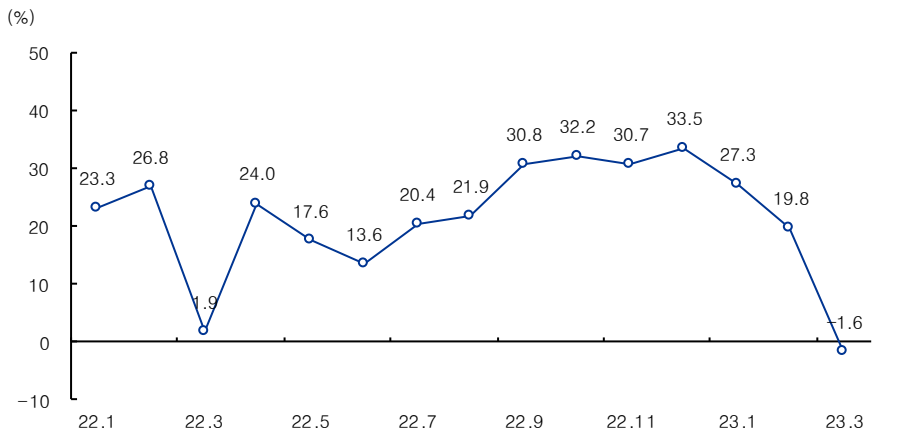
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 4. 3월 업태별 매출구성비



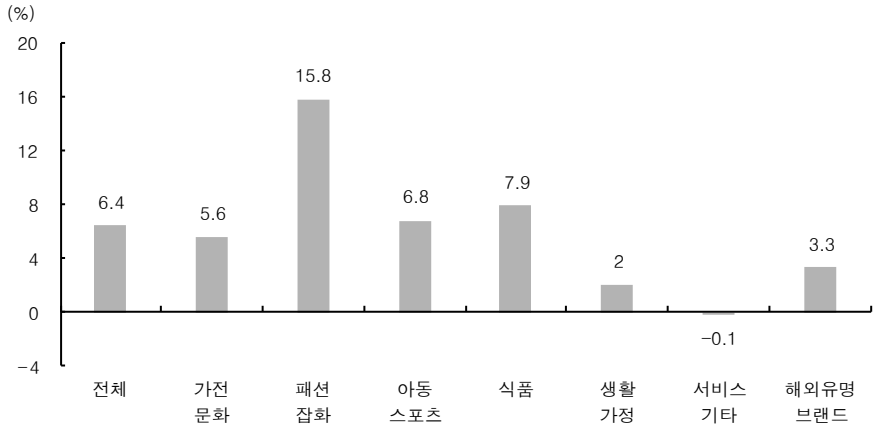
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 5. 온라인 서비스/기타 매출 전년대비 성장률 추이



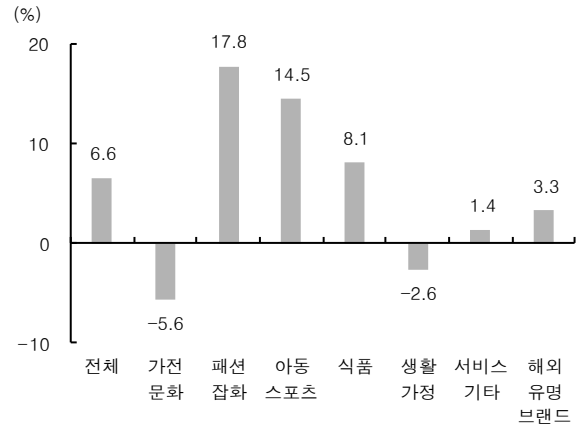
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 6. 유통업체 상품군별 전년대비 매출 증감률



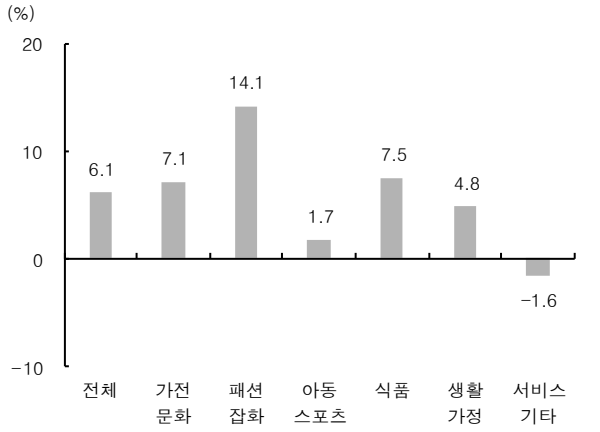
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 7. 오프라인 상품군별 매출동향



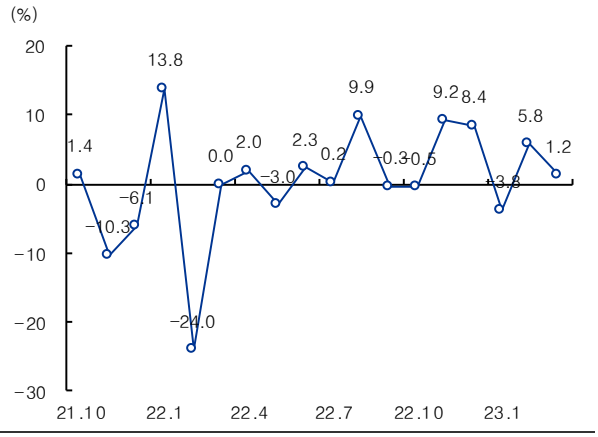
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 8. 온라인 상품군별 매출동향



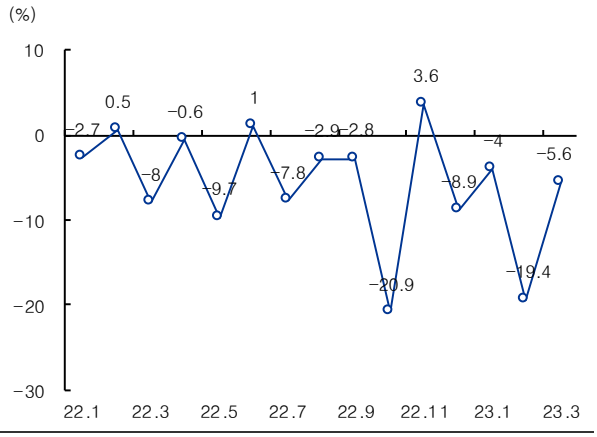
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 9. 대형마트 전년대비 성장률 추이



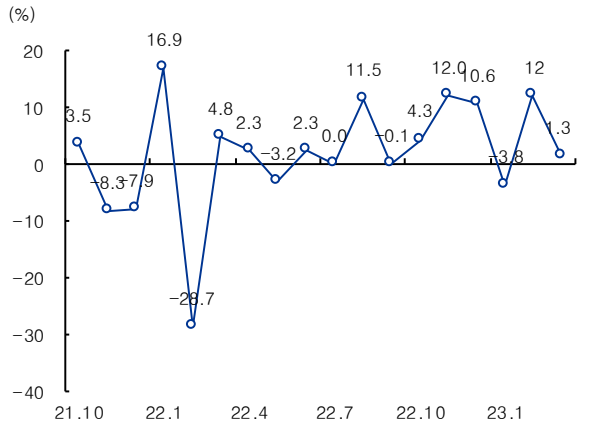
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 10. 대형마트 가전품목 전년대비 성장률 추이



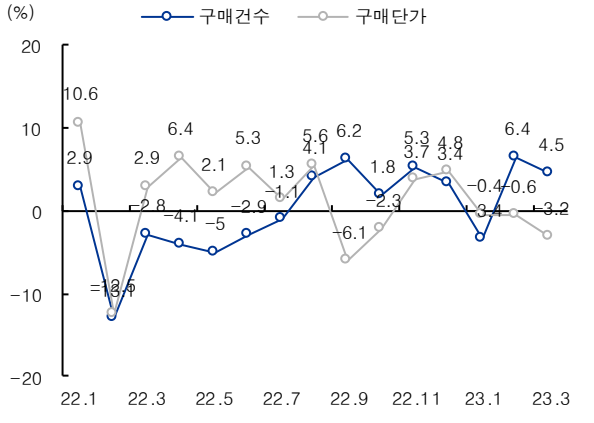
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 11. 대형마트 식품품목 전년대비 성장률 추이



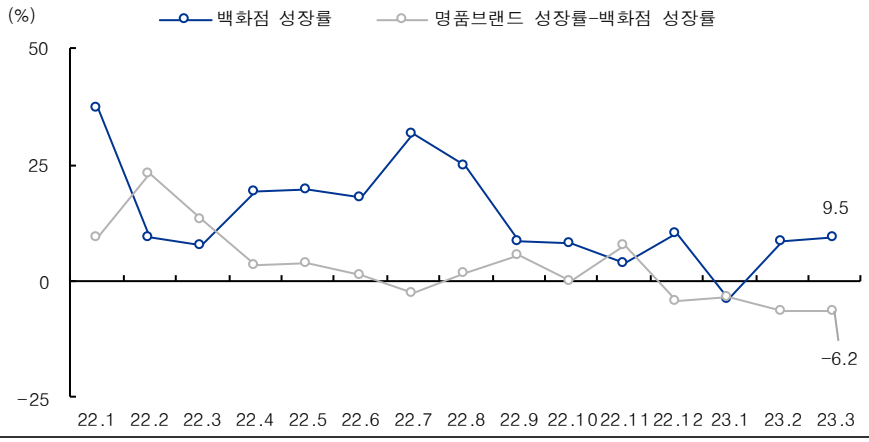
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 12. 대형마트 구매단가 및 건수 전년대비 성장률 추이



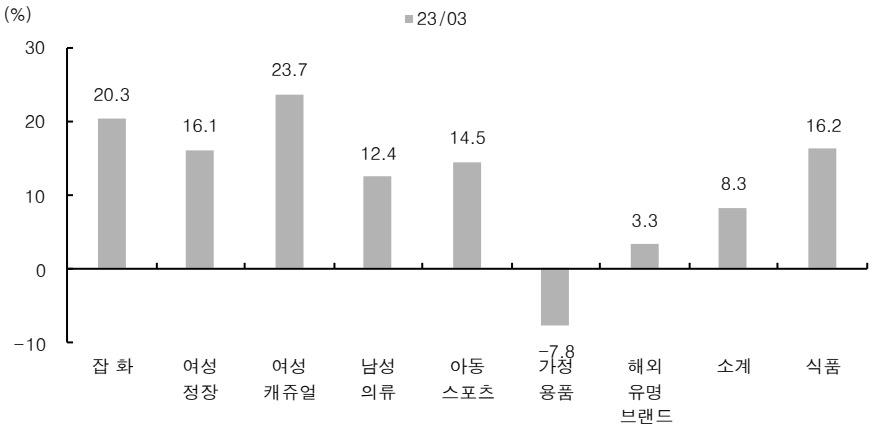
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 13. 백화점 전년대비 매출 증감률



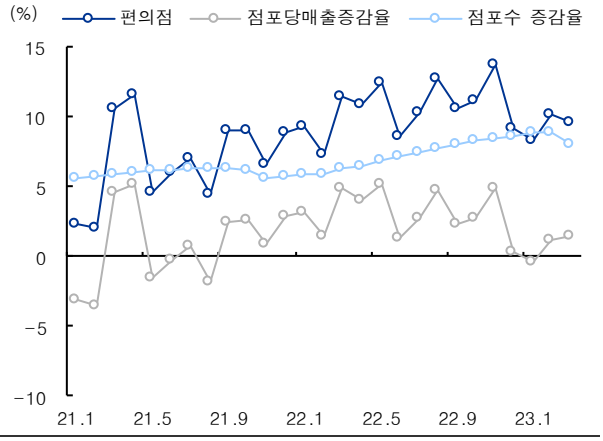
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 14. 3월 백화점 상품별 전년대비 매출 증감률



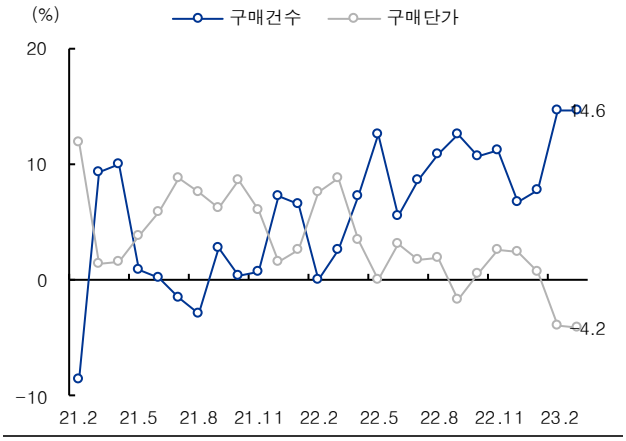
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 15. 편의점 산업 전년대비 성장률 추이



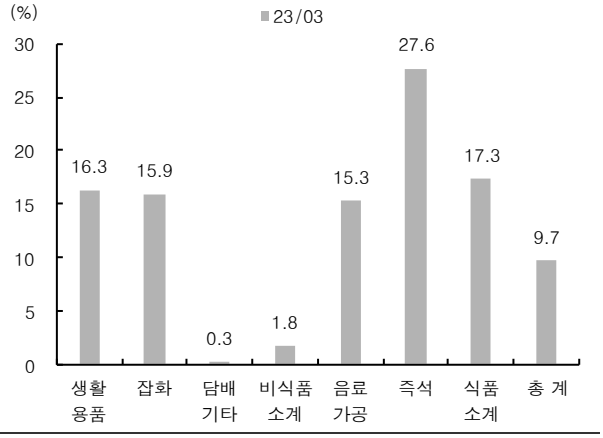
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 16. 편의점 구매 건수 및 단가 증감률



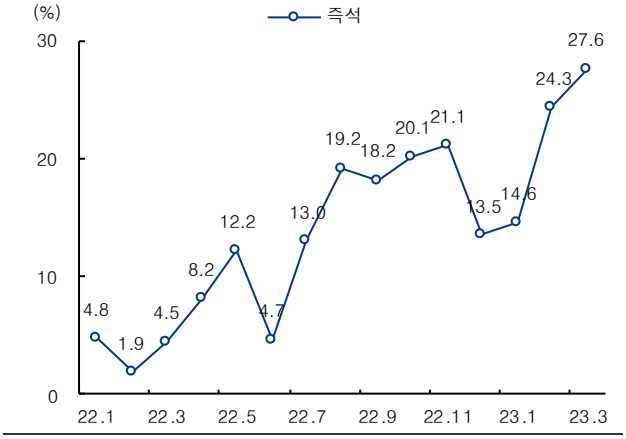
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 17. 3월 편의점 상품별 전년대비 매출 증감률



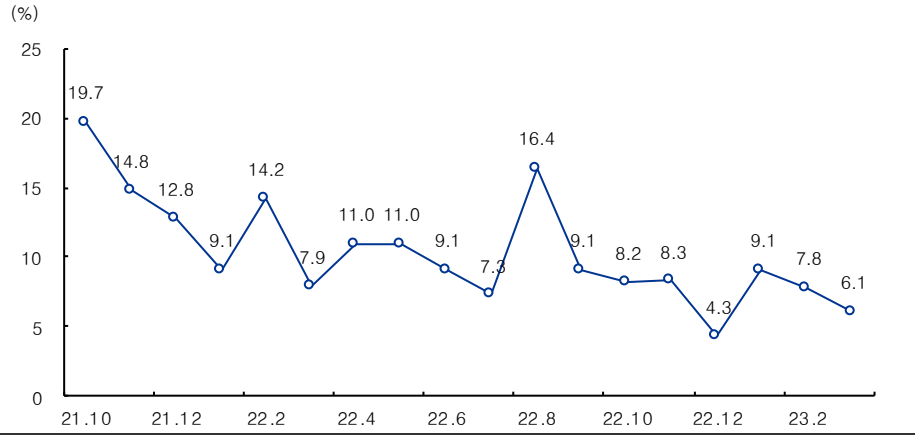
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 18. 편의점 즉석식품 전년대비 매출 증감률



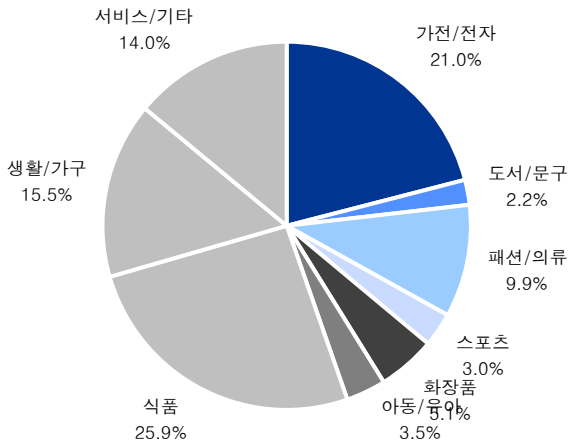
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 19. 온라인 전년대비 성장률 추이



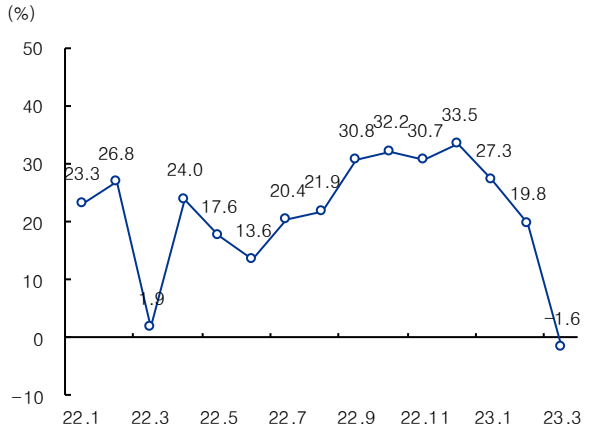
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 20. 온라인 상품군별 매출 비중



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 21. 온라인 서비스/기타 전년대비 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

표 1. 유통업체 매출동향(계속) (단위: %)

	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
대형마트													
가전문화	-8.0	-0.6	-9.7	1.0	-7.8	-2.9	-2.8	-20.9	3.6	-8.9	-4.0	-19.4	-5.6
의류	-17.8	13.2	9.0	5.3	11.9	15.7	12.6	2.7	-5.2	14.2	0.2	14.5	17.4
가정/생활	-5.3	-2.7	-3.9	1.1	-0.7	8.9	-5.1	-7.1	10.4	5.1	-6.9	-1.6	-1.6
스포츠	-13.9	1.8	5.3	1.4	10.9	8.0	7.2	51.3	2.3	29.6	2.8	10.9	14.7
잡화	-16.1	10.8	6.0	2.3	12.5	17.5	6.4	-33.7	-4.9	24.4	0.7	10.8	10.4
소계	-9.0	1.3	-3.1	1.8	-0.5	5.6	-1.2	-9.6	4.3	3.5	-4.4	-6.5	6.9
식품	4.8	2.3	-3.2	2.3	0.0	11.5	-0.1	4.3	12.0	10.6	-3.8	12.0	1.3
총계	0.0	2.0	-3.0	2.3	0.2	9.9	-0.3	-0.5	9.2	8.4	-3.8	5.8	1.2
구매건수	-2.8	-4.1	-5.0	-2.9	-1.1	4.1	6.2	1.8	5.3	3.4	-3.4	6.4	4.5
구매단가	2.9	6.4	2.1	5.3	1.3	5.6	-6.1	-2.3	3.7	4.8	-0.4	-0.6	-3.2
점포당매출	5.5	3.9	-1.5	4.7	2.3	12.2	1.1	1.0	10.7	9.8	-2.5	7.2	2.5
백화점													
잡 화	-2.4	14.7	21.9	14.4	39.3	23.9	18.2	13.9	5.9	10.0	-0.6	12.7	20.3
여성정장	6.9	19.2	22.7	17.8	38.4	27.5	31.3	9.7	1.8	12.5	-3.4	15.8	16.1
여성캐쥬얼	-2.7	22.2	25.3	17.3	41.3	41.9	14.1	19.0	3.9	25.2	7.7	30.1	23.7
남성의류	3.8	21.2	24.5	18.7	38.0	31.2	20.2	13.5	-0.4	13.8	-2.2	12.8	12.4
아동스포츠	12.6	33.4	30.0	27.4	48.5	33.8	21.3	16.6	0.4	27.6	7.1	18.1	14.5
가정용품	-5.4	6.8	3.1	10.6	9.8	-13.7	-14.3	-11.1	-14.1	-10.4	-18.4	-7.1	-7.8
해외유명브랜드	21.1	22.5	23.6	19.6	29.1	26.4	14.2	8.1	11.3	6.0	-7.2	2.1	3.3
소계	8.7	20.0	20.8	18.1	30.7	18.3	12.2	8.0	3.1	9.4	-5.3	6.8	8.3
식품	0.2	30.3	12.4	16.2	35.8	66.5	-12.8	9.6	8.8	16.5	2.3	17.2	16.2
총계	7.8	19.1	19.9	18.2	31.6	24.8	8.5	8.0	3.7	10.3	-3.7	8.6	9.5
구매건수	-7.2	7.8	11.4	9.8	34.5	23.9	8.6	4.9	1.2	11.6	-0.5	14.4	13.9
구매단가	16.1	10.4	7.6	7.7	-2.2	0.7	-0.1	3.0	2.5	-1.2	-3.3	-5.1	-3.9
점포당매출	4.2	15.1	15.9	14.2	27.2	24.8	8.5	8.0	3.7	10.3	-3.7	8.6	9.5
편의점													
생활용품	7.3	11.1	10.7	19.9	26.4	27.9	14.1	19.8	18.8	25.9	19.5	16.7	16.3
잡화	5.1	3.1	-4.3	11.6	17.3	18.5	9.3	13.1	17.6	16.6	23.7	14.0	15.9
담배 등 기타	14.5	8.9	10.6	7.0	8.7	11.0	7.9	8.1	7.8	6.4	9.4	6.0	0.3
소계	13.7	8.9	10.2	8.1	10.3	12.5	8.5	9.2	8.9	8.3	10.6	7.0	1.8
음료 등 가공	10.6	13.6	14.8	10.0	10.1	11.9	11.4	11.5	17.6	9.2	5.3	11.0	15.3
즉석(신선일부)	4.5	8.2	12.2	4.7	13.0	19.2	18.2	20.1	21.1	13.5	14.6	24.3	27.6
소계	9.5	12.7	14.3	9.1	10.6	13.1	12.4	12.9	18.2	9.9	6.7	13.0	17.3
총계	11.5	10.9	12.5	8.6	10.4	12.8	10.6	11.2	13.8	9.2	8.4	10.2	9.7
구매건수	2.5	7.2	12.6	5.5	8.6	10.8	12.5	10.7	11.1	6.7	7.7	14.7	14.6
구매단가	8.8	3.4	-0.1	3.0	1.7	1.9	-1.7	0.4	2.5	2.3	0.7	-4.0	-4.2
점포증가율	6.3	6.5	6.9	1.3	2.7	4.7	2.4	2.7	4.9	8.7	8.9	8.9	8.1
점포당매출	4.9	4.1	5.2	7.2	7.5	7.8	8.0	8.3	8.5	0.4	-0.4	1.2	1.5

표 2. 유통업체 매출동향 (단위: %)

	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
슈퍼마켓													
일상용품	-4.4	-3.3	-5.1	-6.9	-6.7	-0.6	2.5	-3.2	5.2	-3.7	-7.2	-5.6	-4.7
생활잡화	1.3	-3.8	-1.7	-4.3	-2.1	-1.9	-5.1	-0.3	0.9	1.2	-1.3	2.9	1.4
소계	-2.0	-3.5	-3.7	-5.8	-4.8	-1.2	-0.9	-2.0	3.5	-1.5	-4.6	-1.8	-1.9
농축수산	2.3	-4.5	-5.6	-5.1	-5.7	-2.6	-6.5	-0.5	1.2	1.1	-7.5	3.8	-3.0
신선식품	4.6	-1.9	-2.7	-2.0	-4.2	-0.9	5.0	5.2	7.2	2.4	-3.6	1.6	-1.0
가공/조리 식품	11.1	3.4	1.7	3.6	0.5	6.8	5.5	9.4	16.4	8.8	-1.0	5.2	2.0
소계	5.3	-1.6	-2.8	-1.8	-3.5	0.5	0.0	4.1	7.5	3.9	-4.5	3.7	-0.9
총계	4.6	-1.8	-2.8	-2.2	-3.6	0.3	0.1	3.5	7.1	3.4	-4.5	3.2	-1.0
구매건수	1.0	-2.1	-2.0	-4.4	-4.1	-2.2	1.8	2.4	4.7	-1.7	-3.5	2.9	-0.8
구매단가	3.6	0.3	-0.8	2.3	0.4	2.6	-1.8	1.1	2.3	5.2	-1.1	0.3	-0.1
점포당매출	5.4	-1.0	-2.1	-1.1	-3.1	0.1	0.0	2.7	7.6	2.4	-3.5	3.0	-1.8
온라인유통													
가전/전자	1.4	-0.5	3.8	1.0	-6.0	4.1	2.7	-0.1	-3.7	-5.3	6.5	-0.6	8.2
도서/문구	0.4	3.9	2.3	-2.3	-0.1	3.6	3.7	4.7	6.0	0.3	1.2	5.7	-2.4
패션/의류	-2.7	14.9	11.9	6.0	10.3	18.2	8.9	1.0	-2.3	10.5	0.2	12.2	12.2
스포츠	-1.4	-0.6	10.7	0.5	-1.8	5.9	-0.4	-7.0	-3.7	-0.3	-7.7	2.3	0.9
화장품	15.9	18.6	26.7	18.1	14.0	23.1	12.5	14.5	16.1	11.2	12.2	11.2	18.1
아동/유아	5.0	5.4	4.5	2.1	-0.7	5.4	-1.4	-2.4	0.5	-5.8	-1.7	-2.7	2.4
식품	24.6	18.1	17.7	17.9	14.7	27.8	9.2	15.6	17.6	13.4	10.7	13.6	7.5
생활/가구	8.4	6.6	3.7	8.0	6.2	15.3	4.4	0.9	5.3	-16.9	4.1	1.2	4.8
서비스/기타	1.9	24.0	17.6	13.6	20.4	21.9	30.8	32.2	30.7	33.5	27.3	19.8	-1.6
총계	7.9	11.0	11.0	9.1	7.3	16.4	9.1	8.2	8.3	4.3	9.1	7.8	6.1

주: 온라인 유통 12개사: G마켓글로벌(G마켓, 옥션), 11번가, 인터파크, 쿠팡, SSG(이마트, 신세계), 에이케이몰, 홈플러스, 갤러리아몰, 롯데마트, 롯데온, 위메프, 티몬
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권