

Industry Comment

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

중립 (유지)

유통업체 매출동향

9월: 길어진 연휴와 증가한 여행 수요

- 9월 주요 유통업체 매출, 전년동월대비 +9.5% 증가
- 오프라인 유통업체 전년동월대비 7.2% 증가. 8~9월 합산 매출액은 전년동기간대비 부진
- 온라인 유통업체 전년동월대비 +12.0% 증가. 연휴에 따른 여행 수요 증가가 견인
- 4분기 소비 시장은 더욱 부정적으로 예상

2023년 9월 주요 유통업체 매출: 전년동월대비 +9.5% 성장

2023년 9월 주요 유통업체 매출은 전년동월대비 +9.5% 증가하면서, 올해 들어 가장 높은 성장률을 기록하였다. 9월은 연휴 시점 차이에 따른 선물세트 수요 증가와 식품부문 매출액 성장이 영향을 미쳤다. 또한, 길어진 연휴 효과에 따른 여행 상품 판매 호조가 실적 성장을 견인한 것으로 분석된다.

9월은 오프라인과 온라인은 각각 전년동월대비 +7.2%, +12.0%를 기록하면서 긍정적 실적을 달성하였지만, 소비시장이 개선되었다고는 보기 어렵다. 그렇게 생각하는 이유는 1) 9월 실적 회복의 주요 원인이 연휴 시점 차이에 따른 선물세트 수요에 기인하였다는 점과, 2) 비식품(대형마트/백화점/온라인 등) 상품군 부진이 이어졌으며, 3) 온라인 성장이 서비스/기타 부문이(여행수요) 이끌었기 때문이다. 특히, 백화점의 경우 지난해 높은 기저가 있었던 것을 감안해도 식품을 제외한 대부분 상품군 매출액은 전년동월대비 감소하는 모습이 나타났다. 부진한 소비 환경을 반영하는 것으로 해석되며, 10월에도 동 추세는 이어질 수 밖에 없다고 판단한다.

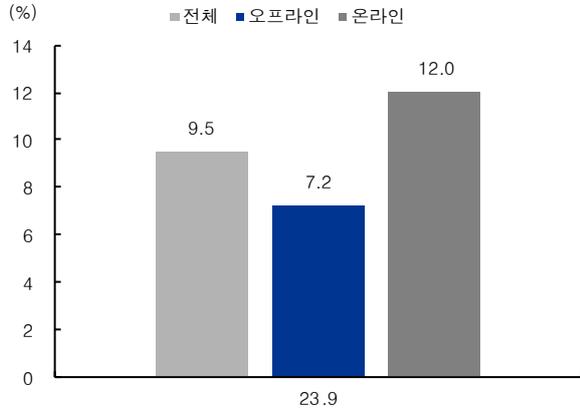
추운 날씨만큼 얼어붙는 소비

9월의 매출액 성장은 일시적일 가능성이 높다. 특히, 일시적으로 긴 연휴에 따른 여행수요가 전체 소비를 이끌었다는 점을 고려하면 향후 소비 회복을 기대하기는 어렵다. 당사에서는 4분기 소비 시장은 더욱 침체될 것으로 전망하고 있다. 그렇게 생각하는 이유는 1) 시중은행 금리가 재차 상승하면서 가계 부담이 가중될 것으로 보이고, 2) 식품을 제외한 비식품 소비 약화가 빠르게 이어지고 있으며, 3) 누적된 인플레이션으로 인해 소비지출에서 식품이 차지하는 비중이 높아지고 있기 때문이다. 즉, 필수소비재인 식품을 제외한 소비여력은 감소하고 있는 것으로 판단한다.

최근 유통업체 실적의 특징은 식품과 관련된 채널에서 성장세가 뚜렷하게 나타나고 있다는 점이다. 슈퍼마켓은 유례없이 지속적으로 성장세를 구가하고 있으며, 주요 채널에서도 식품부문은 지속적으로 성장하고 있다. 7월 편의점 성장률이 둔화되었지만, 이는 강우여파에 따른 일시적 영향으로 최근에도 재차 성장 폭을 확대시키고 있다. 이는 구조적인 현상이라기 보다는 인플레이션으로 인한 영향이 작용한 것으로, 가격 수용 능력이 있는 상품군에서만 나타나고 있다는 판단이다. 즉, 소비의 둔화를 보여주는 단면이라는 생각이 든다.

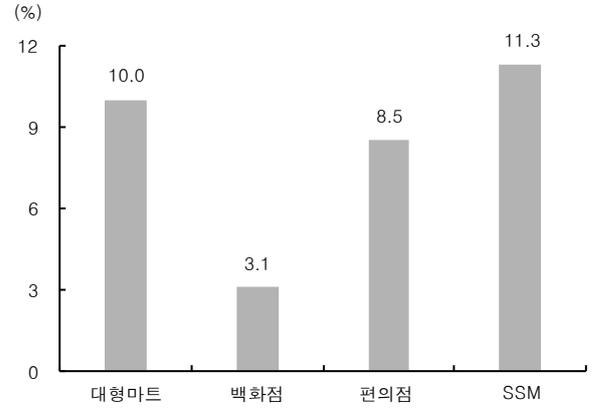
본 조시분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 유통업체 매출 증감률



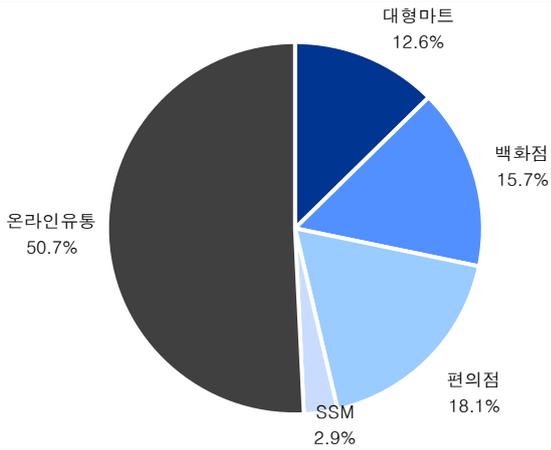
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 2. 오프라인 업체별 매출 증감률



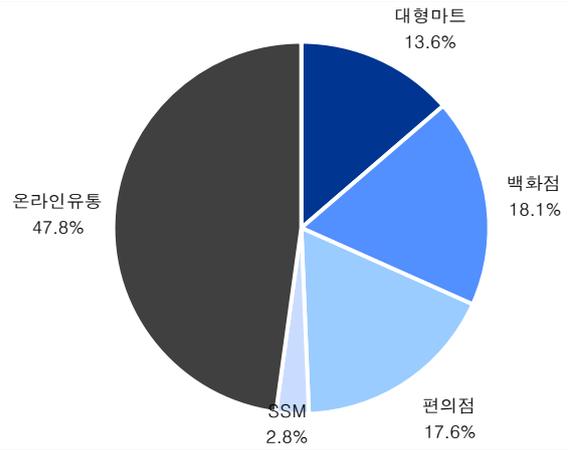
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 3. 8월 업체별 매출 구성비



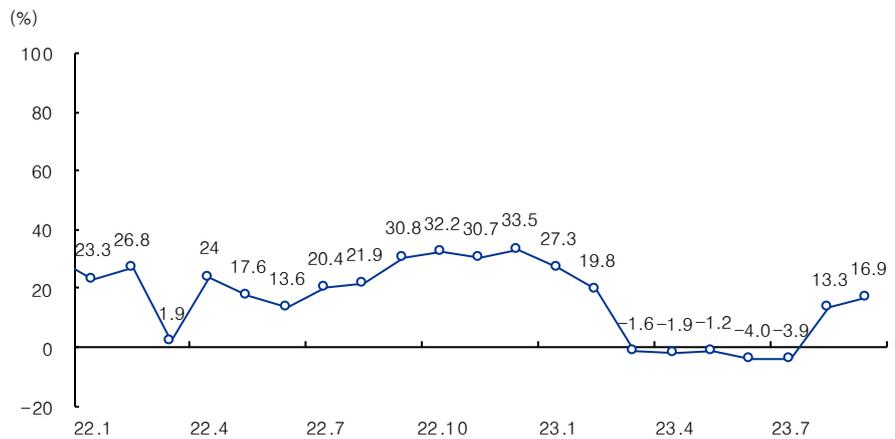
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 4. 9월 업체별 매출 구성비



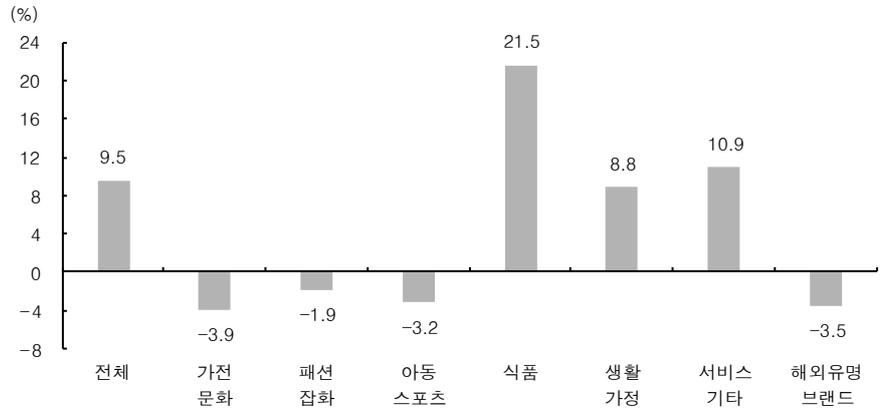
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 5. 온라인 서비스/기타 매출 증감률 추이



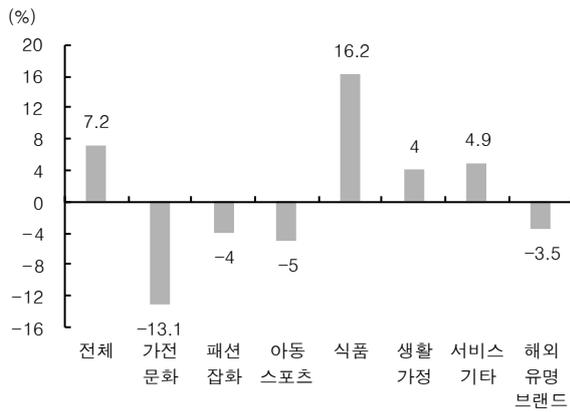
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 6. 유통업체 상품군별 전년대비 매출 증감률



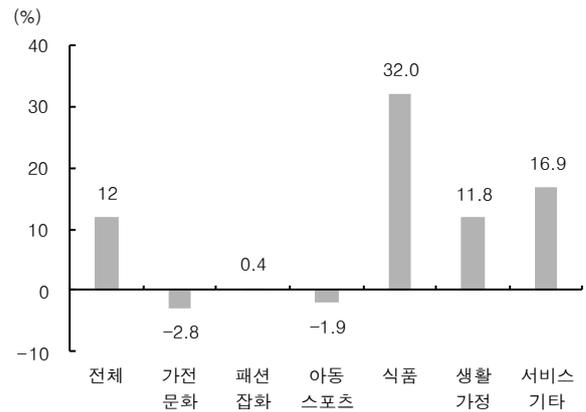
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 7. 오프라인 상품군별 매출 동향



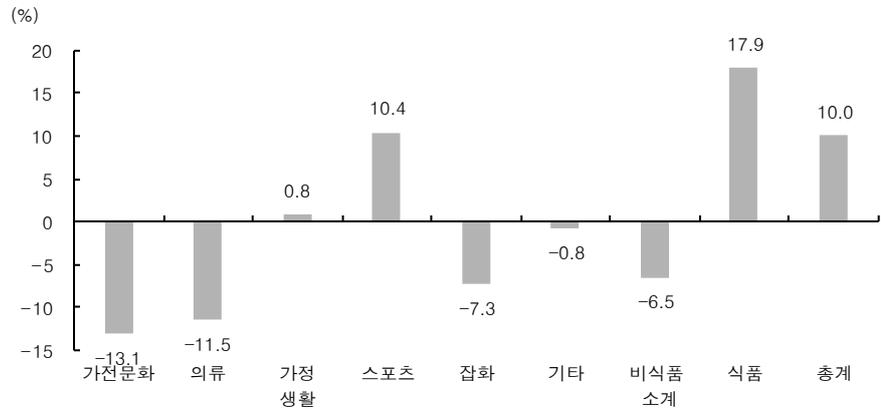
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 8. 온라인 상품군별 매출 동향



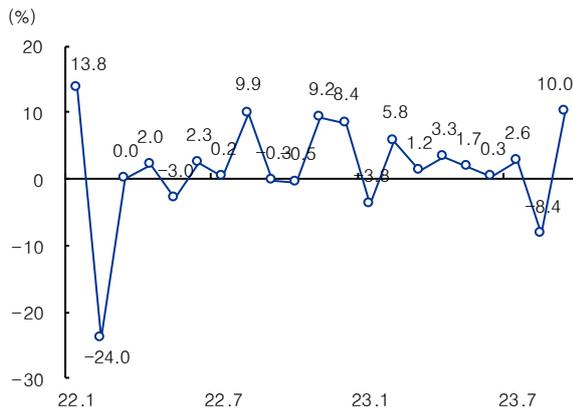
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 9. 대형마트 상품군별 매출 증감률



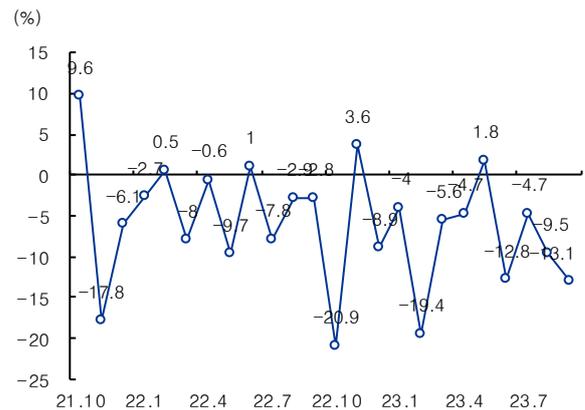
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 10. 대형마트 매출 증감률 추이



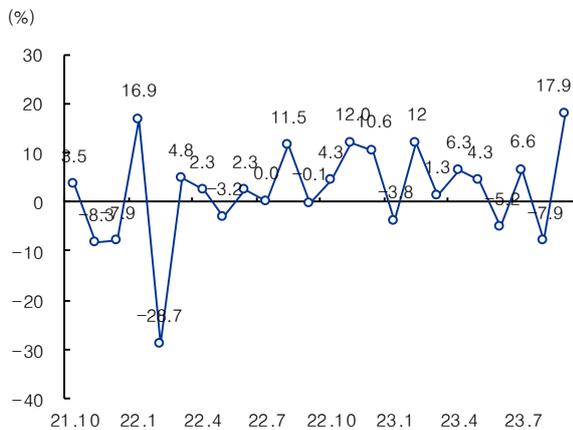
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 11. 대형마트 가전품목 매출 증감률 추이



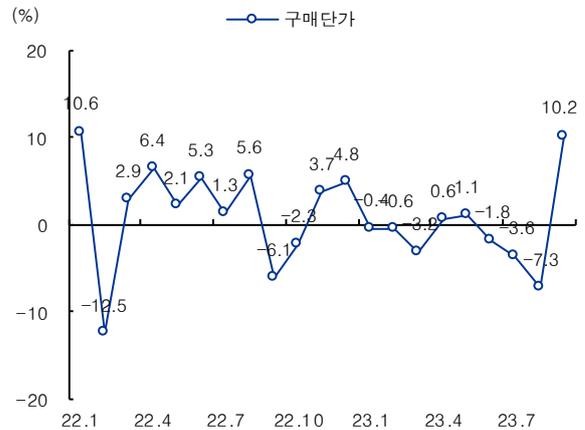
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 12. 대형마트 식품품목 매출 증감률 추이



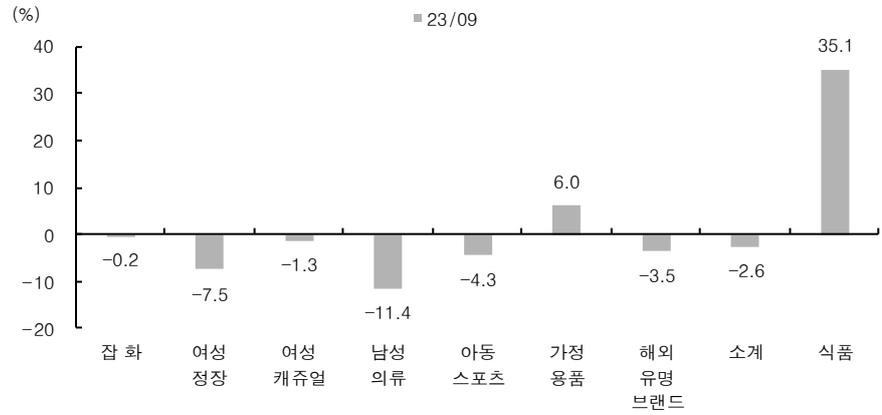
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 13. 대형마트 구매단가 증감률 추이



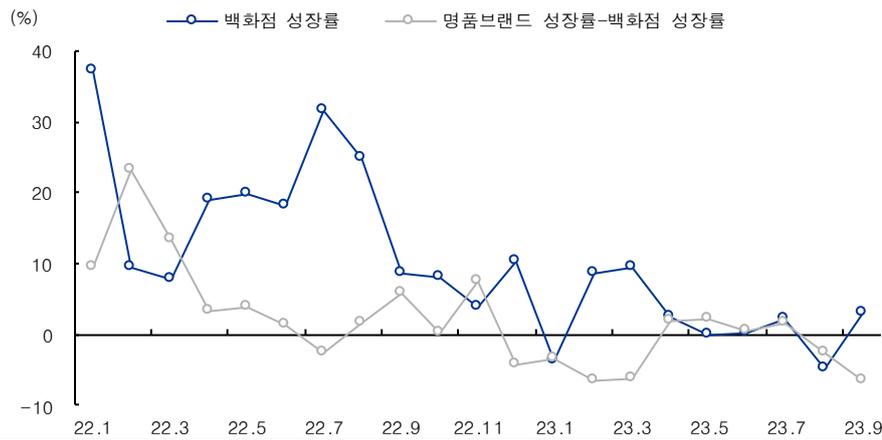
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 14. 백화점 상품군별 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 15. 백화점 매출 증감률 추이



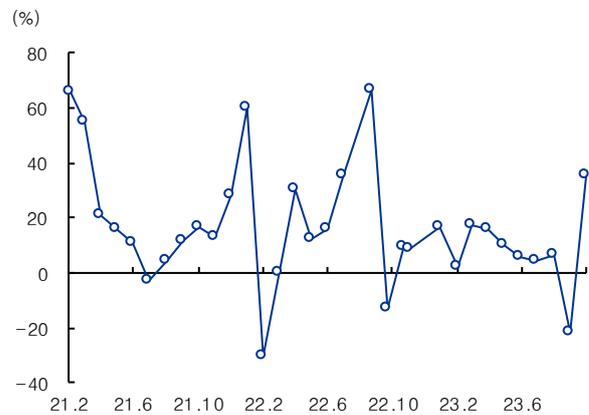
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 16. 백화점 해외유명브랜드 매출 증감률 추이



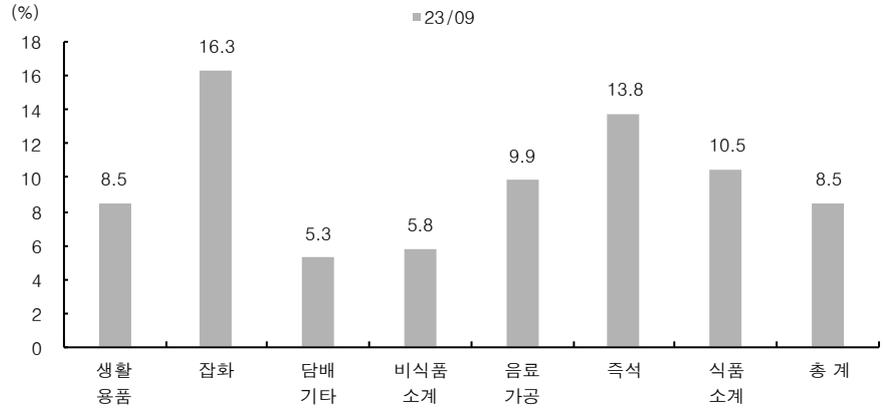
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 17. 백화점 식품 매출 증감률 추이



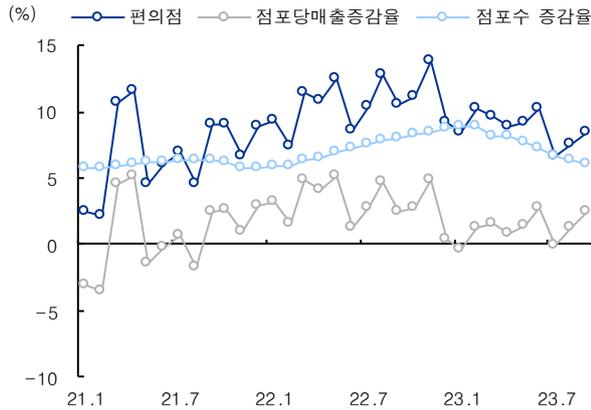
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 18. 편의점 상품군별 매출 증감률



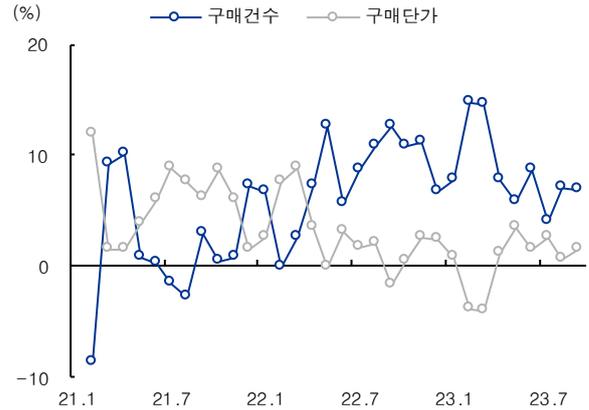
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 19. 편의점 산업 전년대비 성장률 추이



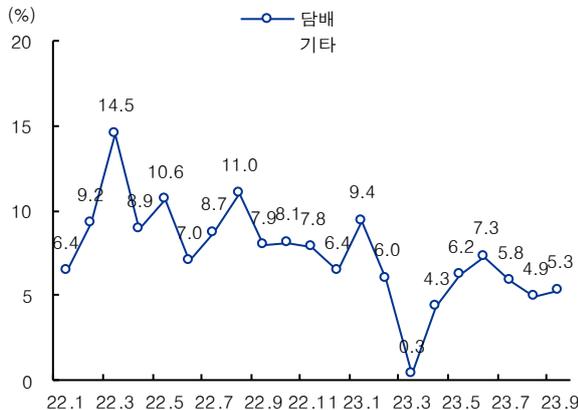
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 20. 편의점 구매 건수 및 단가 증감률 추이



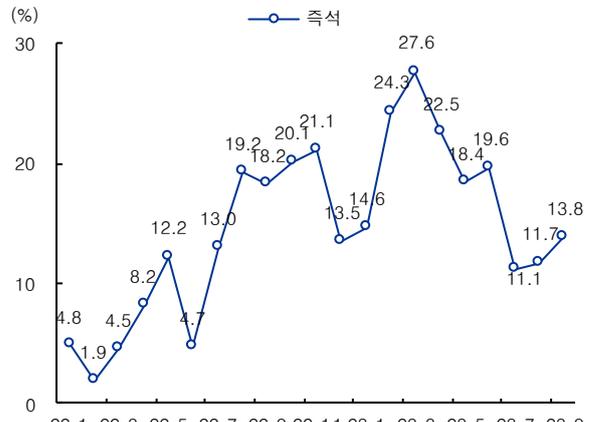
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 21. 편의점 담배/기타 매출 증감률 추이



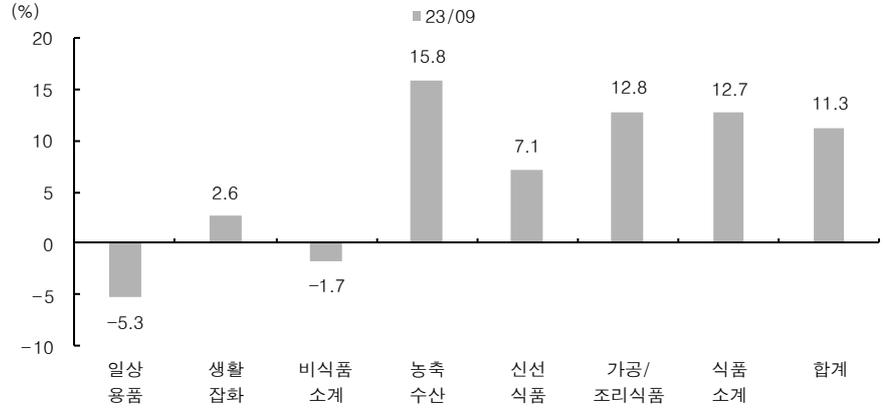
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 22. 편의점 즉석식품 매출 증감률 추이



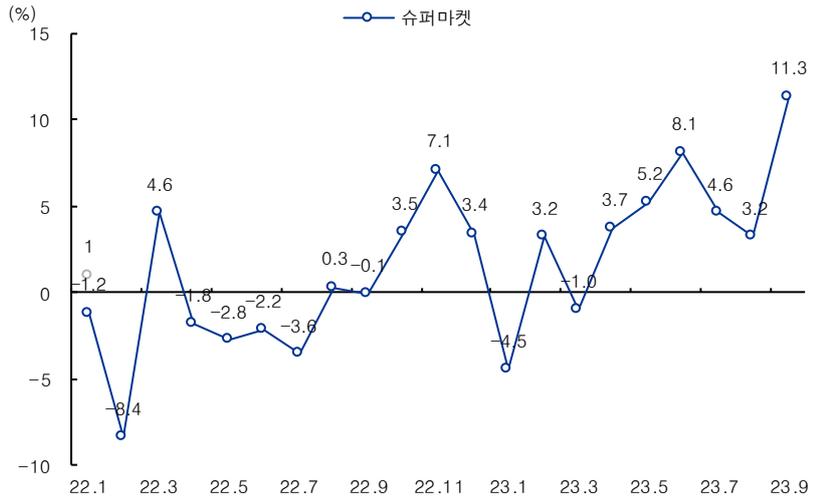
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 23. SSM 상품군별 매출 증감률



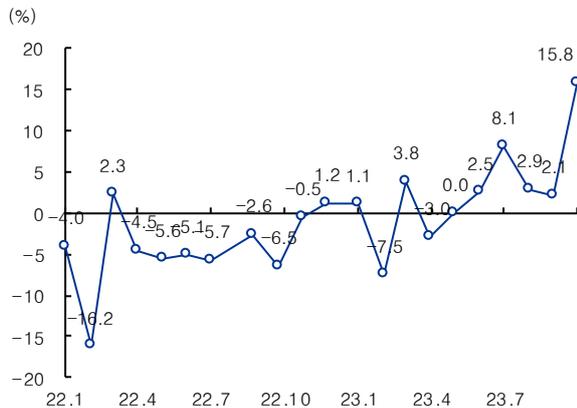
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 24. SSM 매출 증감률 추이



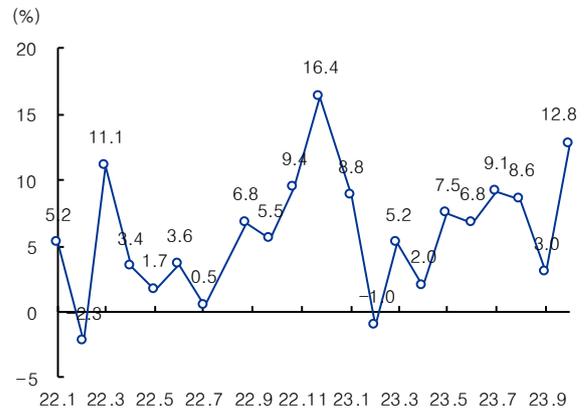
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 25. SSM 농축수산 매출 증감률 추이



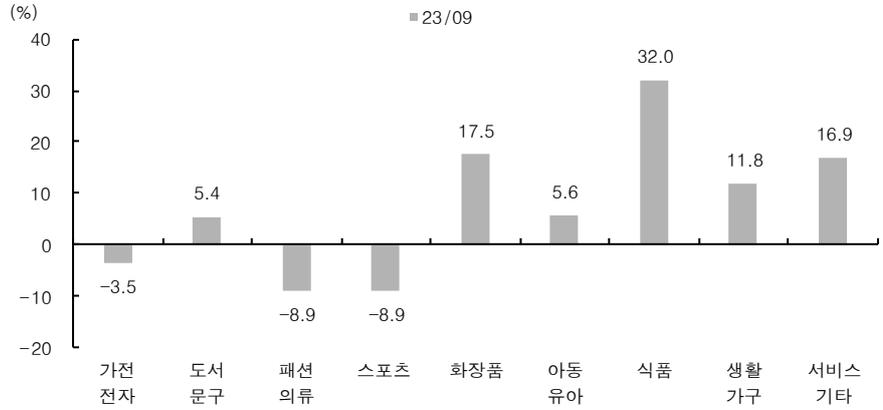
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 26. SSM 가공/조리식품 매출 증감률 추이



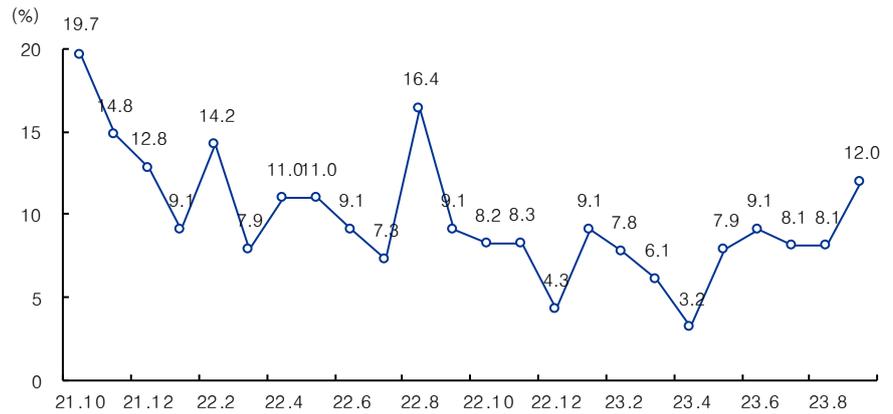
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 27. 온라인 상품군별 매출 증감률



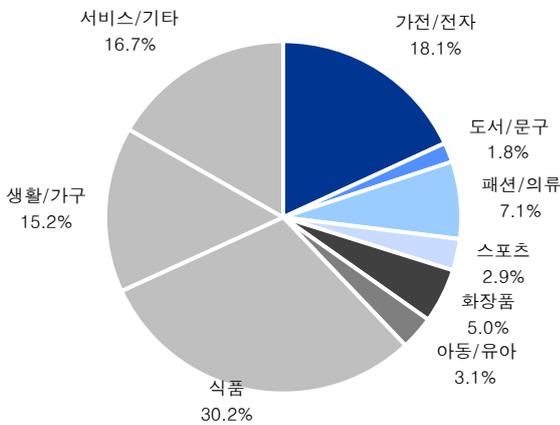
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 28. 온라인 전년대비 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 29. 온라인 상품군별 매출 비중



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 30. 온라인 서비스/기타 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

표 1. 유통업체 매출동향(계속)

	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
대형마트													
가전문화	-2.8	-20.9	3.6	-8.9	-4.0	-19.4	-5.6	-4.7	1.8	-12.8	-4.7	-9.5	-13.1
의류	12.6	2.7	-5.2	14.2	0.2	14.5	17.4	-8.0	-3.6	-1.3	-3.6	-7.2	-11.5
가정/생활	-5.1	-7.1	10.4	5.1	-6.9	-1.6	-1.6	-0.4	-5.3	-6.8	-2.2	-12.8	0.8
스포츠	7.2	51.3	2.3	29.6	2.8	10.9	14.7	-0.6	-7.7	-7.0	-10.5	-4.8	10.4
잡화	6.4	-33.7	-4.9	24.4	0.7	10.8	10.4	-6.8	-6.3	-6.8	-5.8	-3.2	-7.3
소계	-1.2	-9.6	4.3	3.5	-4.4	-6.5	6.9	8.1	-2.9	-8.0	-4.2	-10.0	-6.5
식품	-0.1	4.3	12.0	10.6	-3.8	12.0	1.3	6.3	4.3	-5.2	6.6	-7.9	17.9
총계	-0.3	-0.5	9.2	8.4	-3.8	5.8	1.2	3.3	1.7	0.3	2.6	-8.4	10.0
구매건수	6.2	1.8	5.3	3.4	-3.4	6.4	4.5	2.7	0.6	2.1	6.5	-1.2	-0.2
구매단가	-6.1	-2.3	3.7	4.8	-0.4	-0.6	-3.2	0.6	1.1	-1.8	-3.6	-7.3	10.2
점포당매출	1.1	1.0	10.7	9.8	-2.5	7.2	2.5	4.7	3.6	1.4	4.3	-7.0	11.8
백화점													
잡 화	18.2	13.9	5.9	10.0	-0.6	12.7	20.3	7.3	2.6	2.2	-2.2	1.0	-0.2
여성정장	31.3	9.7	1.8	12.5	-3.4	15.8	16.1	1.3	-0.3	-0.6	-2.8	1.9	-7.5
여성캐주얼	14.1	19.0	3.9	25.2	7.7	30.1	23.7	6.2	3.8	7.9	4.0	7.0	-1.3
남성의류	20.2	13.5	-0.4	13.8	-2.2	12.8	12.4	-2.2	-6.0	-4.4	-4.0	-6.8	-11.4
아동스포츠	21.3	16.6	0.4	27.6	7.1	18.1	14.5	1.3	-0.3	-1.0	0.0	-1.0	-4.3
가정용품	-14.3	-11.1	-14.1	-10.4	-18.4	-7.1	-7.8	-8.4	-13.0	-6.8	2.7	7.5	6.0
해외유명브랜드	14.2	8.1	11.3	6.0	-7.2	2.1	3.3	4.5	1.9	0.9	3.7	-7.6	-3.5
소계	12.2	8.0	3.1	9.4	-5.3	6.8	8.3	1.9	-1.0	-0.2	1.4	-1.5	-2.6
식품	-12.8	9.6	8.8	16.5	2.3	17.2	16.2	10.2	5.4	4.6	6.6	-21.8	35.1
총계	8.5	8.0	3.7	10.3	-3.7	8.6	9.5	2.5	-0.2	0.3	2.1	-4.9	3.1
구매건수	8.6	4.9	1.2	11.6	-0.5	14.4	13.9	2.8	-0.1	0.2	-0.5	2.5	0.5
구매단가	-0.1	3.0	2.5	-1.2	-3.3	-5.1	-3.9	-0.3	0.0	0.1	2.6	-7.2	2.6
점포당매출	8.5	8.0	3.7	10.3	-3.7	8.6	9.5	2.5	-0.2	0.3	2.1	-4.9	3.1
편의점													
생활용품	14.1	19.8	18.8	25.9	19.5	16.7	16.3	17.8	10.4	4.4	5.3	-1.0	8.5
잡화	9.3	13.1	17.6	16.6	23.7	14.0	15.9	24.1	19.6	15.4	16.5	8.2	16.3
담배 등 기타	7.9	8.1	7.8	6.4	9.4	6.0	0.3	4.3	6.2	7.3	5.8	4.9	5.3
소계	8.5	9.2	8.9	8.3	10.6	7.0	1.8	5.8	6.9	7.3	6.0	4.4	5.8
음료 등 가공	11.4	11.5	17.6	9.2	5.3	11.0	15.3	9.5	9.7	11.5	6.3	9.9	9.9
즉석(신선일부)	18.2	20.1	21.1	13.5	14.6	24.3	27.6	22.5	18.4	19.6	11.1	11.7	13.8
소계	12.4	12.9	18.2	9.9	6.7	13.0	17.3	11.6	11.1	12.8	7.1	10.2	10.5
총계	10.6	11.2	13.8	9.2	8.4	10.2	9.7	8.9	9.2	10.3	6.6	7.6	8.5
구매건수	12.5	10.7	11.1	6.7	7.7	14.7	14.6	7.8	5.7	8.7	3.9	7.0	6.9
구매단가	-1.7	0.4	2.5	2.3	0.7	-4.0	-4.2	1.0	3.4	1.5	2.6	0.6	1.5
점포증가율	2.4	2.7	4.9	8.7	8.9	8.9	8.1	8.1	7.7	7.3	6.7	6.3	6.0
점포당매출	8.0	8.3	8.5	0.4	-0.4	1.2	1.5	0.8	1.4	2.8	-0.1	1.2	2.4

표 2. 유통업체 매출동향

	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
슈퍼마켓													
일상용품	2.5	-3.2	5.2	-3.7	-7.2	-5.6	-4.7	-4.6	-4.3	-3.7	-3.8	-7.6	-5.3
생활잡화	-5.1	-0.3	0.9	1.2	-1.3	2.9	1.4	1.9	5.3	8.4	4.1	1.3	2.6
소계	-0.9	-2.0	3.5	-1.5	-4.6	-1.8	-1.9	-1.7	0.0	1.7	-0.5	-3.6	-1.7
농축수산	-6.5	-0.5	1.2	1.1	-7.5	3.8	-3.0	0.0	2.5	8.1	2.9	2.1	15.8
신선식품	5.0	5.2	7.2	2.4	-3.6	1.6	-1.0	7.1	10.0	9.4	4.1	7.7	7.1
가공/조리 식품	5.5	9.4	16.4	8.8	-1.0	5.2	2.0	7.5	6.8	9.1	8.6	3.0	12.8
소계	0.0	4.1	7.5	3.9	-4.5	3.7	-0.9	4.2	5.7	8.7	5.1	3.8	12.7
총계	0.1	3.5	7.1	3.4	-4.5	3.2	-1.0	3.7	5.2	8.1	4.6	3.2	11.3
구매건수	1.8	2.4	4.7	-1.7	-3.5	2.9	-0.8	0.3	2.3	4.0	3.8	4.2	4.9
구매단가	-1.8	1.1	2.3	5.2	-1.1	0.3	-0.1	3.3	2.8	4.0	0.8	-1.0	6.2
점포당매출	0.0	2.7	7.6	2.4	-3.5	3.0	-1.8	2.2	3.4	5.5	2.0	1.4	8.7
온라인유통													-7.0
가전/전자	2.7	-0.1	-3.7	-5.3	6.5	-0.6	8.2	-0.7	5.7	5.7	5.9	2.9	-3.5
도서/문구	3.7	4.7	6.0	0.3	1.2	5.7	-2.4	3.1	10.6	10.1	9.6	6.5	5.4
패션/의류	8.9	1.0	-2.3	10.5	0.2	12.2	12.2	-5.1	-0.2	-2.2	-7.5	-2.0	-8.9
스포츠	-0.4	-7.0	-3.7	-0.3	-7.7	2.3	0.9	-8.7	-4.9	1.0	-10.4	-5.6	-8.9
화장품	12.5	14.5	16.1	11.2	12.2	11.2	18.1	11.5	10.2	18.3	17.4	14.1	17.5
아동/유아	-1.4	-2.4	0.5	-5.8	-1.7	-2.7	2.4	-4.7	3.9	5.1	3.0	2.3	5.6
식품	9.2	15.6	17.6	13.4	10.7	13.6	7.5	14.1	19.0	22.3	22.1	13.0	32.0
생활/가구	4.4	0.9	5.3	-16.9	4.1	1.2	4.8	3.9	11.9	13.8	14.0	8.7	11.8
서비스/기타	30.8	32.2	30.7	33.5	27.3	19.8	-1.6	-1.9	-1.2	-4.0	-3.9	13.3	16.9
총계	9.1	8.2	8.3	4.3	9.1	7.8	6.1	3.2	7.9	9.1	8.1	8.1	12.0

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