



THE **진!** 투자

백만불짜리 투자노트

THE **센!투자** 화장품 산업의 이해

- ✓ 화장품 산업 소개 및 특징
- ✓ 화장품 산업 주요 외생 변수
- ✓ 화장품 산업 이슈 및 종목 분석

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센! 투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ **화장품의 역할** : 건강, 아름다움
- ✓ **삶의 질 향상** ⇒ 행복한 삶
- ✓ **기초화장품, 메이크업용, 두발용, 방향용, 세정용 등**

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센!투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 수출 효자 산업
- ✓ 세계 4위 규모 화장품 수출
- ✓ 수출 실적 60배 상승 (2000년 ⇒ 2018년)
- ✓ 전체 산업 수출액 3.5배 증가



THE **센!투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 2018년 현재 130여 개국 수출 (62억 달러)
- ✓ 가전(72억), 휴대폰(61억), 의약품(37억)
- ✓ 관광객 주요 쇼핑 품목 1위
- ✓ 해외 소비자 국내 온라인 쇼핑몰 구매 1위
- ✓ 국가 브랜드 가치 향상 기여



THE **센!투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 일자리 창출 기여
- ✓ 관련 산업 업체 수 약 4만개사
- ✓ 제조/책임판매 업체 97배 증가(2000년 ⇒ 2018년)
- ✓ 직접 종사자 약 57만명 이상

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센! 투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 화장품 산업 가치 사슬 구조
- ✓ 원료 업체, 부자재 업체, 화장품 제조 업체
- ✓ 책임판매 업체, 도매 업체,
소매 업체, 방문판매 등

자료 : 한국 화장품 협회



THE **새신!투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 새로운 직업군 창출
- ✓ 방문판매원 ⇒ 뷰티 아티스트
⇒ K뷰티 인플루언서
- ✓ 여성의 사회 참여 기회 확대

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센! 투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ 미래를 선도하는 융복합 산업
- ✓ 기초과학 + 응용기술
- ✓ 산업 간의 연계를 통한 새로운 부가가치 창출
- ✓ 관광, 문화, 제약, 바이오 등

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센!투자** 화장품 산업 소개 및 특징

- ✓ **K-뷰티 열풍**
- ✓ 혁신적인 기술 - 원료 배합기술 경쟁력 확보
- ✓ 독창적 아이디어 - 쿠션, 마스크팩, 비비크림 등
- ✓ 천연 성분 분석을 통한 호기심 자극

자료 : 한국 화장품 협회



THE **센!투자** 화장품 산업 주요 외생변수

- ✓ 중국을 비롯한 글로벌 판매량
- ✓ 소비자 트렌드 변화
- ✓ 국내 브랜드 인지도
- ✓ 온라인 채널 유통 현황



THE **센! 투자** 이슈 I . 중국 럭셔리 소비 확대

- ✓ 90허우 T몰 선호 브랜드 : SK-II, 디올, 설화수 등
- ✓ 90허우 : 중국 화장품 소비 중 50% 기여
- ✓ 2011년 프리미엄 시장 규모 25% 수준
- ✓ 2022년 프리미엄 시장 규모 50% 전망

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센! 투자** 이슈 1. 중국 럭셔리 소비 확대

- ✓ 중국 소비 경기 위축 ⇒ 럭셔리 화장품 실적 호조
- ✓ 호텔신라 등 메이저 면세점 관심 必
- ✓ LG생활건강/연우 등 럭셔리 제품 관련 주 관심 必

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



✓ 호텔신라(동북아시아 최대 화장품 유통 업체)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/06	2018/09	2018/12	2019/03(P)?
매출액	37,153	35,147	47,137	54,327	11,749	12,204	11,928	13,432
영업이익	790	731	2,091	3,013	695	680	275	817
당기순이익	278	253	1,103	2,071	526	472	-212	519

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE ~~세~~ 투자 이슈 I . 중국 럭셔리 소비 확대

✓ LG생활건강(중국 화장품 매출 90%: 럭셔리브랜드)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/06	2018/09	2018/12	2019/03(P)?
매출액	60,941	61,051	67,475	74,236	16,526	17,372	16,985	18,748
영업이익	8,809	9,300	10,393	11,770	2,673	2,775	2,108	3,221
당기순이익	5,792	6,183	6,923	8,148	1,874	2,072	1,013	2,258

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센!투자** 이슈 I . 중국 럭셔리 소비 확대

✓ 연우(국내 최대 럭셔리 화장품 용기 공급 업체)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/06	2018/09	2018/12	2019/03(P)?
매출액	2,346	2,293	2,729	3,034	702	682	704	673
영업이익	249	90	62	193	24	16	10	32
당기순이익	209	78	74	168	31	17	13	30

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센! 투자** 이슈 II. 화장품 생산국 인지도

- ✓ 90허우 / 95허우 소비 비중 급성장
- ✓ 1인당 소득 증가 & 출생률 하락 ⇒ 소비욕구 大
- ✓ 브랜드 소비 결정 요소 ⇒ 가격 & 브랜드 평판
- ✓ 국내 브랜드 인지도 중요

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센! 투자** 이슈 II. 화장품 생산국 인지도

✓ 클리오(국내 H&B 색조 화장품 점유율 1위)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/09	2018/12	2019/03	2019/06(E)?
매출액	1,936	1,937	1,874	2,310	463	493	578	557
영업이익	257	109	-16	126	-6	1	32	29
당기순이익	208	79	10	102	11	-31	12	27

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센!투자** 이슈 II. 화장품 생산국 인지도

✓ 애경산업(국내 파운데이션 인지도 1위)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/06	2018/09	2018/12	2019/03(P)?
매출액	5,068	6,289	6,996	7,600	1,743	1,804	1,758	1,788
영업이익	400	497	792	925	214	224	136	230
당기순이익	215	381	608	728	162	175	98	184

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센! 투자** 이슈Ⅲ. 온라인 채널 소비 확대

- ✓ 95허우 중 90% 이상 인터넷 구매 선호
- ✓ 2018년 중국 온라인 채널 매출 비중 : 약 65%
- ✓ 온라인 채널 확대 집중 기업 관심 必
- ✓ 오프라인 비중 높은 기업 우려감 高

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



이슈 III. 온라인 채널 소비 확대

✓ 아모레퍼시픽 (중국 내 오프라인 매장 비중 高)

IFRS(연결)	Annual				Net Quarter			
	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12(E)?	2018/06	2018/09	2018/12	2019/03(P)?
매출액	5,068	6,289	6,996	7,600	1,743	1,804	1,758	1,788
영업이익	400	497	792	925	214	224	136	230
당기순이익	215	381	608	728	162	175	98	184

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



THE **센! 투자** 이슈Ⅲ. 온라인 채널 소비 확대

- ✓ 애경산업(역직구 안정화 긍정적)
- ✓ 클리오(온라인 채널 전략 긍정적)

자료 : 서울경제TV 투자자문, 하나금융투자



**THANK YOU FOR YOUR
ATTENTION**





THE **진!** 투자

백만불짜리 투자노트