

의류/생활소비재 |

## 1~2 월 중국 소매시장: 내구재를 제외한 준내구재, 비내구재 소비 회복세

1~2 월 중국 소매시장 성장률은 10.2%로 전년대비 0.5%p 둔화. 판매액 비중이 큰 승용차, 가전제품 등 내구재 판매 부진이 전체 소매판매 둔화에 영향. 반면 의류, 스포츠레저 용품을 포함한 준내구재 및 음식료, 화장품 등의 비내구재 소비는 견조하게 증가하는 모습. 유통채널 별로는 인터넷 소매시장이 25.4% 증가해 여전히 고성장세를 유지함

### 1~2 월 소매판매 증가율 10.2%로 전년동기대비 0.5%p 둔화

- 소매시장: 중국 국가통계국에 따르면 1~2 월 소매판매는 10.2% 증가한 5.3 조위안 기록
- 소매판매 내 비중이 큰 승용차, 가전제품 등 내구재 판매 부진이 전체 소매판매 둔화를 견인. 내구재 판매는 지난 11 월 이후 3 개월 연속(20.1% → 10.1% → 6.3%) 둔화 중
- 인터넷 소매판매: 1~2 월 인터넷 소매판매시장 성장률은 25.4% 기록. 성장률은 전년 동기대비 둔화했으나 전체 시장성장률은 15.2%p 상회

### 품목별: 내구재보다는 준내구재, 비내구재 소비 활발

- **내구재**(승용차, 가전제품, 통신기기, 가구 등) 판매는 6.3%로 전년대비 다소 둔화된 모습
- 승용차(13.8% → 4.9%), 가전제품(10.4% → 5.2%) 판매 증가율 모두 전년동기의 절반 수준으로 둔화. 통신기기 판매(18.3%)는 지난해 동기의 높은 베이스(41.0%)를 감안할 필요
- **준내구재**(의류, 신발·가방, 스포츠·레저용품) 소비는 8.4%로 연말 소비시즌에 이어 춘절 효과 등으로 견조하게 증가하는 모습
- 의류판매 증가율은 전년대비 1.0%p 상승한 8.1% 기록. 동기간 백화점 매출 증가율은 매출 비중이 큰 의류 판매 호조에 전년동기 대비 2.3%p 상승한 5.5% 기록
- 특히, 스포츠·레저용품 소비는 16.0% 증가하면서 전년대비 8.8%p 상승. 최근 내구재 중 판매 증가율이 가장 두드러짐. 안타, 리닝 등 홍콩에 상장된 스포츠용품 관련 기업 실적도 턴어라운드 하는 모습
- **비내구재**(음식료, 차량연료, 화장품, 일용품) 판매는 품목별로 엇갈리는 양상
- 음식료와 화장품 소비 증가율이 각각 12.6%, 10.7%로 전체 소매판매 증가율을 상회. 차량용연료 판매는 유가 하락 등 영향으로 12 개월 연속 감소

## Compliance Notice

- 작성자(조은애)는 본 조사분석자료에 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

중국 소매판매 동향: 품목별/소매채널별 월간 데이터

(단위: %)

	판매액비중		전년대비 증감률															
	1~12월		2014~2015								2015~2016							
	2014	2015	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1-2월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1-2월	2014	2015
전체소매	-	-	12.2	11.9	11.6	11.5	11.7	11.9	<b>10.7</b>	10.5	10.8	10.9	11.0	11.2	11.1	<b>10.2</b>	12.0	10.7
규모이상	100.0	100.0	10.3	9.8	9.2	8.7	9.2	9.7	<b>8.4</b>	7.2	7.9	8.2	8.3	9.0	8.8	<b>7.7</b>	9.8	7.9
<b>품목별</b>																		
내구재	36.4	37.5	16.2	10.6	13.4	13.3	8.3	15.9	<b>14.4</b>	6.1	11.1	8.8	11.0	20.1	10.1	<b>6.3</b>	14.4	10.5
승용차	26.4	26.8	16.0	9.6	13.7	12.9	5.2	13.7	<b>13.8</b>	4.2	9.2	5.4	10.5	18.8	11.2	<b>4.9</b>	14.6	8.9
가전제품	6.0	6.2	13.8	8.4	8.3	7.0	7.3	12.9	<b>10.4</b>	4.7	13.2	9.0	3.9	23.2	9.3	<b>5.2</b>	8.6	9.6
통신기기	2.1	2.7	25.0	28.5	26.3	40.6	52.5	61.9	<b>41.0</b>	32.5	31.5	52.8	40.6	32.0	4.3	<b>18.3</b>	30.9	34.3
가구	1.8	1.8	18.3	15.2	14.8	14.2	10.0	14.9	<b>7.6</b>	7.0	8.4	11.0	5.8	10.2	5.2	<b>16.5</b>	14.8	9.0
준내구재	10.4	-	12.4	12.3	10.6	9.9	7.9	10.2	<b>7.5</b>	8.6	7.6	7.1	7.6	13.4	4.3	<b>8.4</b>	9.6	-
의류	7.1	-	11.3	11.3	9.8	8.7	7.0	10.3	<b>7.1</b>	8.6	6.3	5.5	7.7	11.6	3.2	<b>8.1</b>	9.1	-
신발·가방	2.9	-	15.4	15.5	12.4	13.3	11.5	12.6	<b>8.7</b>	8.0	9.0	9.8	6.9	14.0	4.0	<b>8.8</b>	11.7	-
스포츠·레저	0.4	-	9.1	7.9	10.9	9.1	-1.8	-8.7	<b>7.2</b>	13.7	19.7	15.0	10.7	47.8	34.5	<b>16.0</b>	4.0	-
비내구재	35.2	-	14.1	11.1	7.9	9.5	6.1	9.8	<b>3.9</b>	2.9	1.9	4.9	3.2	9.4	6.7	-	10.4	-
음식료품	13.6	-	15.2	17.2	10.2	15.0	13.1	17.5	<b>11.6</b>	15.2	13.6	18.1	14.4	18.3	14.8	<b>12.6</b>	14.4	-
차량용연료	15.9	13.8	13.3	7.2	4.5	4.5	-1.1	2.1	<b>-6.9</b>	-8.3	-9.9	-8.2	-9.2	-1.8	-3.8	<b>-0.2</b>	7.0	-7.1
화장품	1.5	1.5	20.2	13.0	13.1	9.0	10.3	12.0	<b>10.6</b>	8.0	12.9	12.4	12.3	20.4	12.2	<b>10.7</b>	12.7	12.1
일용품	3.5	3.6	12.3	9.7	11.0	13.6	10.4	12.0	<b>13.5</b>	9.7	8.2	6.6	10.6	16.3	12.3	<b>7.5</b>	10.2	11.4
서적	0.8	-	10.8	0.0	11.7	9.9	8.6	9.2	<b>-0.2</b>	8.1	6.8	7.8	5.8	10.6	8.7	-	11.1	-
<b>소매채널별</b>																		
백화점	-	-	4.2	4.4	4.8	4.0	4.1	4.0	<b>3.2</b>	2.2	3.4	3.7	2.7	3.6	3.4	<b>5.5</b>	4.1	3.4
마트	-	-	4.8	7.0	6.4	5.8	5.0	5.4	<b>5.8</b>	5.5	6.5	6.9	7.2	7.7	8.6	<b>9.6</b>	5.5	7.6
전문소매점	-	-	6.5	3.6	3.9	6.1	4.3	3.5	<b>2.6</b>	-1.1	-0.1	-0.2	0.1	0.9	1.5	<b>3.5</b>	5.8	0.7

자료: 중국 국가통계청, SK 증권

주식: 소비재별 판매액은 규모이상소비재기업의 매출액 기준, 규모이상소비재기업: 연 매출액 500 만위안(한화 10 억원) 이상

백화점 판매 동향

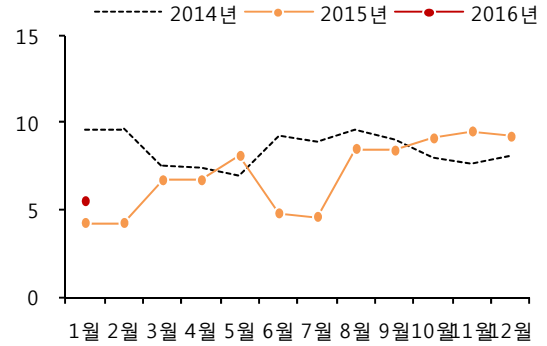
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

백화점 월별 판매 동향

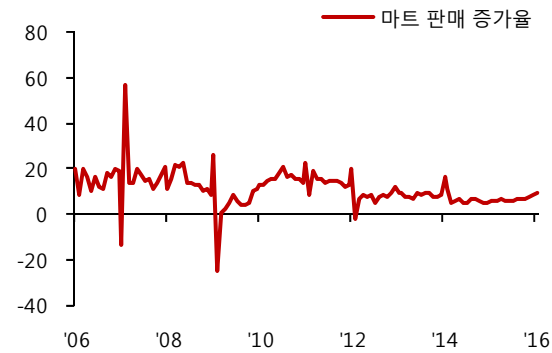
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

마트 판매 동향

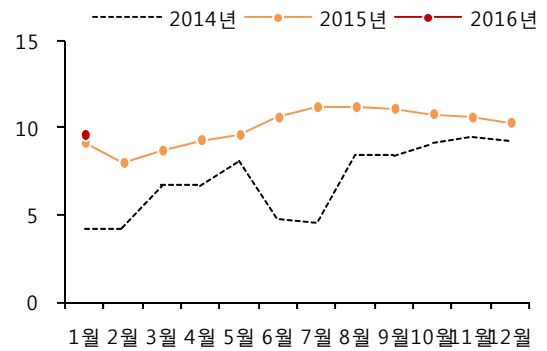
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

마트 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

전문소매점 판매 동향

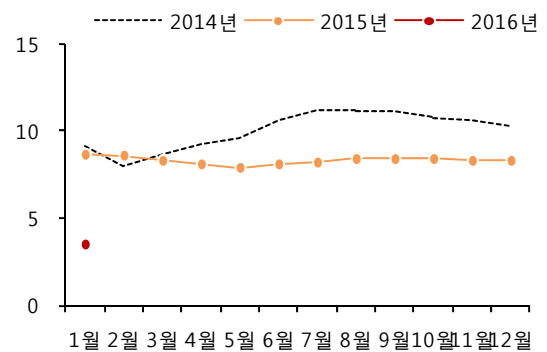
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

전문소매점 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

소매판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

순수 소매판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

내구재 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

준내구재 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

비내구재 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

차량연료 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

의류 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

스포츠·레저용품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

화장품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

음식료 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

가전제품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

통신기기 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권