

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 등 의 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. 앤타, 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 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 입력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석팀팀장은 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당시는 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			
	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	10.7	10.5	10.8	10.9	11.0	11.2	11.1	10.2	12.0	10.7
규모이상	100.0	100.0	10.3	9.8	9.2	8.7	9.2	9.7	8.4	7.2	7.9	8.2	8.3	9.0	8.8	7.7	9.8	7.9
품목별																		
내구재	364	37.5	16.2	10.6	13.4	13.3	8.3	15.9	14.4	6.1	11.1	8.8	11.0	20.1	10.1	6.3	14.4	10.5
승용차	264	26.8	16.0	9.6	13.7	12.9	5.2	13.7	13.8	4.2	9.2	5.4	10.5	18.8	11.2	4.9	14.6	8.9
가전제품	6.0	6.2	13.8	8.4	8.3	7.0	7.3	12.9	10.4	4.7	13.2	9.0	3.9	23.2	9.3	5.2	8.6	9.6
통신기기	2.1	2.7	25.0	28.5	26.3	40.6	52.5	61.9	41.0	32.5	31.5	52.8	40.6	32.0	4.3	18.3	30.9	34.3
가구	1.8	1.8	18.3	15.2	14.8	14.2	10.0	14.9	7.6	7.0	8.4	11.0	5.8	10.2	5.2	16.5	14.8	9.0
준내구재	104	-	12.4	12.3	10.6	9.9	7.9	10.2	7.5	8.6	7.6	7.1	7.6	13.4	4.3	8.4	9.6	-
의류	71	-	11.3	11.3	9.8	8.7	7.0	10.3	7.1	8.6	6.3	5.5	7.7	11.6	3.2	8.1	9.1	-
신발·기방	2.9	-	15.4	15.5	12.4	13.3	11.5	12.6	8.7	8.0	9.0	9.8	6.9	14.0	4.0	8.8	11.7	-
스포츠·레저	0.4	-	9.1	7.9	10.9	9.1	-1.8	-8.7	7.2	13.7	19.7	15.0	10.7	47.8	34.5	16.0	4.0	-
비내구재	352	-	14.1	11.1	7.9	9.5	6.1	9.8	3.9	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	11.6	15.2	13.6	18.1	14.4	18.3	14.8	12.6	14.4	-
차량용연료	15.9	13.8	13.3	7.2	4.5	4.5	-1.1	2.1	-6.9	-8.3	-9.9	-8.2	-9.2	-1.8	-3.8	-0.2	7.0	-7.1
화장품	1.5	1.5	20.2	13.0	13.1	9.0	10.3	12.0	10.6	8.0	12.9	12.4	12.3	20.4	12.2	10.7	12.7	12.1
일용품	3.5	3.6	12.3	9.7	11.0	13.6	10.4	12.0	13.5	9.7	8.2	6.6	10.6	16.3	12.3	7.5	10.2	11.4
서적	0.8	-	10.8	0.0	11.7	9.9	8.6	9.2	-0.2	8.1	6.8	7.8	5.8	10.6	8.7	-	11.1	-
소매채널별																		
백화점	-	-	4.2	4.4	4.8	4.0	4.1	4.0	3.2	2.2	3.4	3.7	2.7	3.6	3.4	5.5	4.1	3.4
마트	-	-	4.8	7.0	6.4	5.8	5.0	5.4	5.8	5.5	6.5	6.9	7.2	7.7	8.6	9.6	5.5	7.6
전문소매점	-	-	6.5	3.6	3.9	6.1	4.3	3.5	2.6	-1.1	-0.1	-0.2	0.1	0.9	1.5	3.5	5.8	0.7

자료: 중국 국가통계청, SK증권

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

백화점 판매 동향

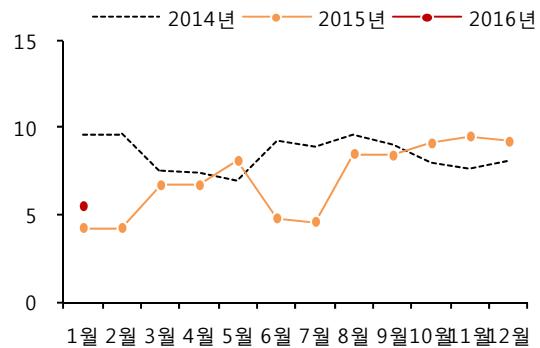
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

백화점 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

마트 판매 동향

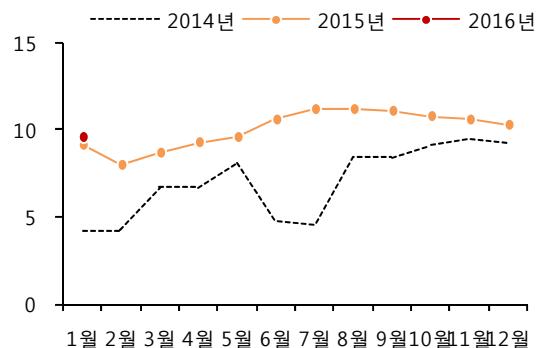
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

마트 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

전문소매점 판매 동향

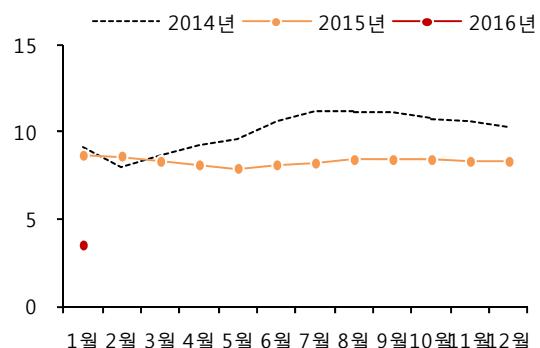
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

전문소매점 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

소매판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

내구재 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

비내구재 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

순수 소매판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

준내구재 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, SK증권

화장품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

가전제품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

스포츠•레저용품 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

음식료 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권

통신기기 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK증권