

의류/생활소비재 |

## 2015 중국 소매시장: 순수소매시장 성장이 견조

2015년 중국 소매시장 성장률은 10.7%로 전년대비 1.3%p 둔화. 유가하락에 따른 차량연료 판매 축소가 전체 시장하락을 견인. 승용차, 차량연료 제외한 순수소매시장 성장률은 12.9% 기록하면서 전체 소매시장 성장률을 2.2%p 상회. 유통채널 별로는 인터넷 소매시장이 33.3% 증가해 30%대의 고성장세를 유지함

### 채널별: 소매판매 내 온라인 비중 확대 지속될 전망

- 소매시장: 중국 국가통계국(1월 19일 발표)에 따르면 '15년 소매판매는 10.7% 증가한 30.0조위안 기록. 차량용연료 가격의 하락세가 지속되면서 전체 소매판매 부진에 영향
- 백화점: '15년 백화점시장은 3.4% 성장. 연말 소비효과 및 백화점 대형 판촉 행사 등이 있었지만 연평균 성장률은 6년 연속 둔화 중.
- 대형마트 및 전문소매점: '15년 대형마트 및 전문소매점시장은 각각 7.6%, 0.7% 성장. 중국 대형마트는 3, 4 이상 도시로의 인프라 확대를 지속 중. 특히 대형마트 매출액 성장률은 모바일 전자상거래 플랫폼 사업 추진 확대로 여타 오프라인 채널 대비 양호할 것으로 추정
- 인터넷 소매판매: '15년 인터넷 소매판매시장은 33.3% 증가한 3.8조위안 기록. 품목별로는 식품, 의류시장 성장률이 각각 40.8%, 21.4% 기록. 인터넷 소매판매의 소매판매 내 비중 확대 추세 지속될 것으로 전망

### 품목별: 통신기기, 의류, 화장품 등 순수소매시장 견조한 성장

- 내구재(승용차, 가전제품, 통신기기, 가구 등)판매는 전체적으로 양호한 모습. 특히, 통신기기 판매는 34.3% 증가, 월별 판매금액은 지난해 평균대비 82.6 억위안 증가한 323.3 억위안 기록
- 비내구재(차량용연료, 화장품, 일용품)는 낮은 기저 및 11월 소비데이 이연 소비 효과로 견조하게 증가하는 모습. 화장품, 일용품 판매는 각각 12.1%, 11.4% 증가. 차량용연료의 경우 유가 하락으로 7.1% 감소
- 의류의 경우, 대형마트 및 온라인쇼핑 채널 경쟁력 여전히 우위. 특히, '15년 의류가격 상승률은 2.0%로 판매량증가율 1.5%를 상회해 수량(Q) 보다는 가격(P)의 상승에 의해 시장이 확대되는 모습을 보임
- 승용차, 차량연료 제외한 순수소매시장은 12.9% 증가하면서 전체 소매판매 증가율 상회

### Compliance Notice

- 작성자(조은애)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6개월 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								
	2014	2015	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	2014	2015
전체소매	-	-	12.4	12.2	11.9	11.6	11.5	11.7	11.9	10.6	10.5	10.8	10.9	11.0	11.2	11.1	12.0	10.7
규모이상	100.0	100.0	10.7	10.3	9.8	9.2	8.7	9.2	9.7	7.9	7.2	7.9	8.2	8.3	9.0	8.8	9.8	7.9
<b>품목별</b>																		
내구재	36.4	37.5	16.8	16.2	10.6	13.4	13.3	8.3	15.9	9.5	6.1	11.1	8.8	11.0	20.1	10.2	14.4	10.5
승용차	26.4	26.8	15.0	16.0	9.6	13.7	12.9	5.2	13.7	6.9	4.2	9.2	5.4	10.5	18.8	11.2	14.6	8.9
가전제품	6.0	6.2	20.5	13.8	8.4	8.3	7.0	7.3	12.9	8.9	4.7	13.2	9.0	3.9	23.2	9.3	8.6	9.6
통신기기	2.1	2.7	30.9	25.0	28.5	26.3	40.6	52.5	61.9	40.2	32.5	31.5	52.8	40.6	32.0	4.3	30.9	34.3
가구	1.8	1.8	16.1	18.3	15.2	14.8	14.2	10.0	14.9	13.7	7.0	8.4	11.0	5.8	10.2	5.4	14.8	9.0
준내구재	10.4	-	10.4	12.4	12.3	10.6	9.9	7.9	10.2	9.5	8.6	7.6	7.1	7.6	13.4	-	9.6	-
의류	7.1	-	9.0	11.3	11.3	9.8	8.7	7.0	10.3	9.5	8.6	6.3	5.5	7.7	11.6	-	9.1	-
신발・가방	2.9	-	13.7	15.4	15.5	12.4	13.3	11.5	12.6	8.6	8.0	9.0	9.8	6.9	14.0	-	11.7	-
스포츠・레저	0.4	-	11.4	9.1	7.9	10.9	9.1	-1.8	-8.7	16.0	13.7	19.7	15.0	10.7	47.8	-	4.0	-
비내구재	35.2	-	14.9	14.1	11.1	7.9	9.5	6.1	9.8	4.7	2.9	1.9	4.9	3.2	9.4	-	10.4	-
음식료품	13.6	-	16.6	15.2	17.2	10.2	15.0	13.1	17.5	16.1	15.2	13.6	18.1	14.4	18.3	-	14.4	-
차량용연료	15.9	13.8	13.4	13.3	7.2	4.5	4.5	-1.1	2.1	-6.1	-8.3	-9.9	-8.2	-9.2	-18	-3.8	7.0	-7.1
화장품	1.5	1.5	17.0	20.2	13.0	13.1	9.0	10.3	12.0	12.2	8.0	12.9	12.4	12.3	20.4	12.3	12.7	12.1
일용품	3.5	3.6	14.5	12.3	9.7	11.0	13.6	10.4	12.0	9.4	9.7	8.2	6.6	10.6	16.3	12.3	10.2	11.4
서적	0.8	-	16.5	10.8	0.0	11.7	9.9	8.6	9.2	6.9	8.1	6.8	7.8	5.8	10.6	-	11.1	-
<b>소매채널별</b>																		
백화점	-	-	4.0	4.2	4.4	4.8	4.0	4.1	4.0	2.9	2.2	3.4	3.7	2.7	3.6	3.4	4.1	3.4
마트	-	-	5.1	4.8	7.0	6.4	5.8	5.0	5.4	6.3	5.5	6.5	6.9	7.2	7.7	8.6	5.5	7.6
전문소매점	-	-	6.4	6.5	3.6	3.9	6.1	4.3	3.5	0.3	-1.1	-0.1	-0.2	0.1	0.9	1.5	5.8	0.7

자료: 중국 국가통계청 SK증권

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

### 백화점 판매 동향

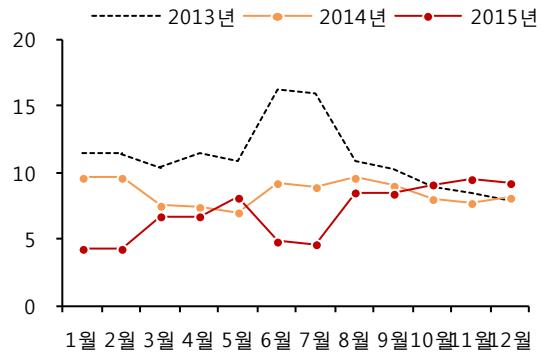
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

### 백화점 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

### 마트 판매 동향

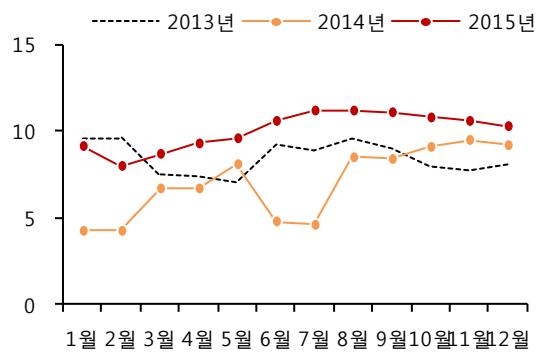
(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

### 마트 월별 판매 동향

(단위 : % YoY)



자료 : 중국 국가통계국, SK 증권

### 전문소매점 판매 동향

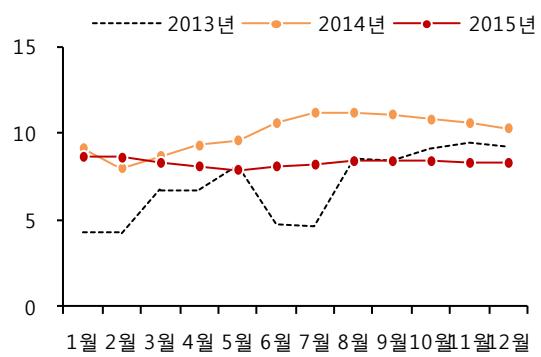
(단위 : % YoY)



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