

중국 인바운드 소비 Update

●
유통/화장품

Analyst 양지혜
02. 6098-6667
jihye.yang@meritz.co.kr

[메리츠 양지혜] 중국 인바운드 소비 Update

1. 중국인 입국자 수, 2015년 메르스 수준으로 감소할 전망
 - 3월 15일부터 여행사를 통해 들어오는 중국 관광객 전면 금지
 - 개별 관광객이 한국 영사관에서 비자발급을 받아 비행기티켓을 따로 끊어서 오는 경우는 가능
 - 참고로 2015년 메르스 국면에서 중국인 입국자 수는 전년대비 60% 감소하였음
 - 면세점 및 화장품 업체들 실적에 미치는 영향은 1분기보다 2분기에 더 클 것으로 예상
2. 중국인 입국자 수 둔화 대비 면세점 매출 높은 이유
 - 중국 소비 특징으로 1) 지인 구매 대행과 2) 재판매 시장 (소상인, 타이공) 채널 성장으로 추산됨
 - 화장품 등 한국 상품에 대한 매력은 여전히 있지만 제재를 가하면서 이러한 현상이 강화되고 있음
 - 2015년 메르스 국면에서 대형 화장품 업체들의 면세 채널 매출액은 소폭 역성장하였음
 - 다만 화장품 브랜드 업체들의 품목 제한과 중국 정부의 통관 강화로 관광객 감소 효과를 만회하기에는 역부족일 것
3. 롯데 관련 보이콧 효과, 롯데 이외로 확산되고 있지는 않음
 - 중국인들의 롯데관련 상품 불매 운동 영향으로 호텔신라 및 신세계 면세점 반사 수혜, 2월 일평균 매출액 상승
 - 대형유통업체들 면세점 간의 경쟁 상황은 지속될 전망

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 3월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 3월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 3월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.