2021-02-10

SK 증권

Analyst 신서정 · 02-3773-9978 · seojeong@sks.co.kr

Issue Comment

✓ 2020 년 가구 판매액 10 조 돌파 (YoY+23.8%)

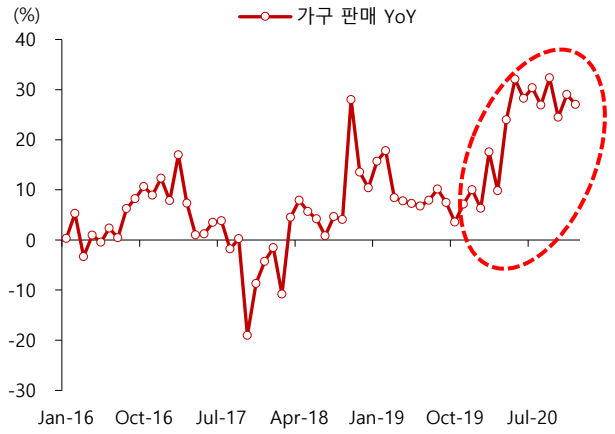
✓ 특히 온라인 가구 거래액 YoY+43.5%로 압도적 성장률

✓ 건자재 Top-Pick 한샘 유지, 21 년에도 매출 성장 이어갈 것

12 월 가구 판매 동향, 여전한 성장세

- 12 월 가구 판매 YoY+27.1% 기록, 더불어 온라인 가구 판매 YoY+54.5%, 모바일 가구 판매 YoY+59.8%로 여전한 성장세
- 2020 년 가구 판매액 사상 최초로 10 조원 돌파 (10 조 1,865 억, YoY+23.8%), 이 중 온라인 쇼핑몰의 가구 거래액은 4 조 9,880 억원(YoY+43.5%) 기록, 특히 온라인 플랫폼 보유하고 있는 B2C 가구 업체들 실적 호조 예상
- 오늘의 집 월 거래액 1,000 억원 수준으로 누적 거래액 1 조원가량, 기업가치 8,000 억원 이상으로 평가 (작년 말 본드캐피털 및 IMM 인베스트먼트, 미래에셋벤처투자, 네이버 등 기존 국내 투자자들로부터 7,000 만 달러 투자 유지)
- 경쟁심화 본격화될 것으로 예상하나, 점차 네크워크 효과 통한 특정 플랫폼 선호 현상도 두드러질 것, 수익성 전략보다는 M/S 확대책이 유효할 때, IT 기술과 인테리어/가구 업체의 결합 활성화 기대 (하우즈(Houzz) 사례)
- 건자재 섹터 내에서 Top-Pick 유지하고 있는 한샘의 경우 4Q20 실적 서프라이즈 (매출액 5,520 억 / OP 295 억 (OP 시장 컨센서스 260 억)), 특히 B2C 부문 33.2%가량 성장, B2B 부문 매출은 10.2% 가량 감소
- 가구부문은 온/오프라인 합산 기준 +43.7%기록하며 M/S 증가를 증명, 향후 옴니채널 전략 본격화 (온라인 채널 개선 및 오프라인 매장 수 확대 (20 년 말 53 개, 22 년까지 99 개로 확대 계획))통한 실적 성장세 이어갈 것 (2021F 매출액 2.2 조)

가구판매 YoY (%)



자료 : 통계청, SK 증권

온라인/모바일 가구판매 YoY (%)

자료 : 통계청, SK 증권

▪ 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 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.
▪ 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도