

Investors Presentation

2020 2분기



GS SHOP

Introduction

Business Overview

2020년 2분기실적

Appendix

DISCLAIMER : 본 자료에서의 취급액은 외부감사인의 보고서에 나타나지 않는 내부적인 자료로 과거연도와의 비교 가능성을 위해서 사용되었음을 알려드립니다.

Introduction

Business Overview

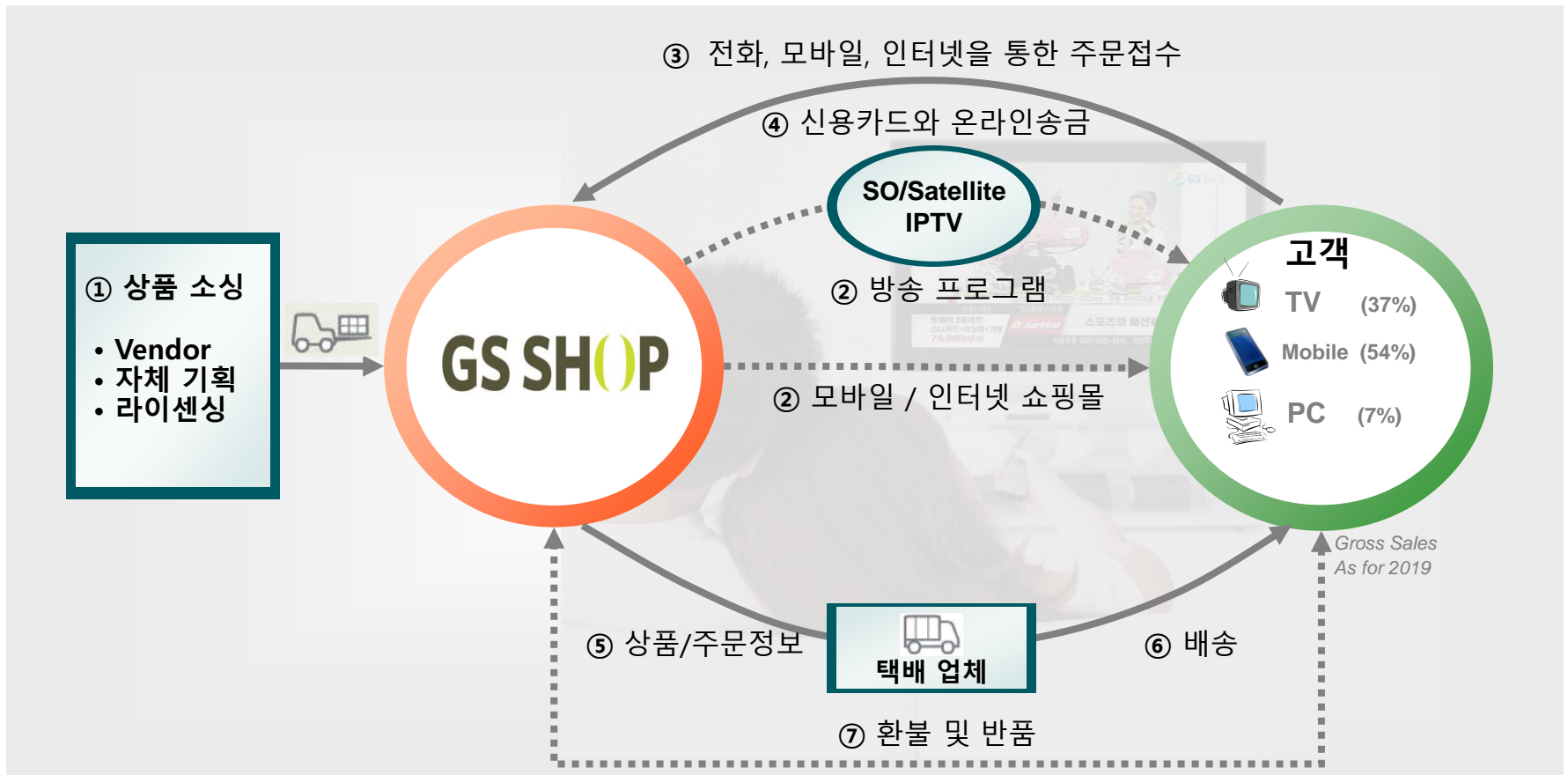
2020년2분기실적

Appendix

- **Business Process**
- **Sales Performance**

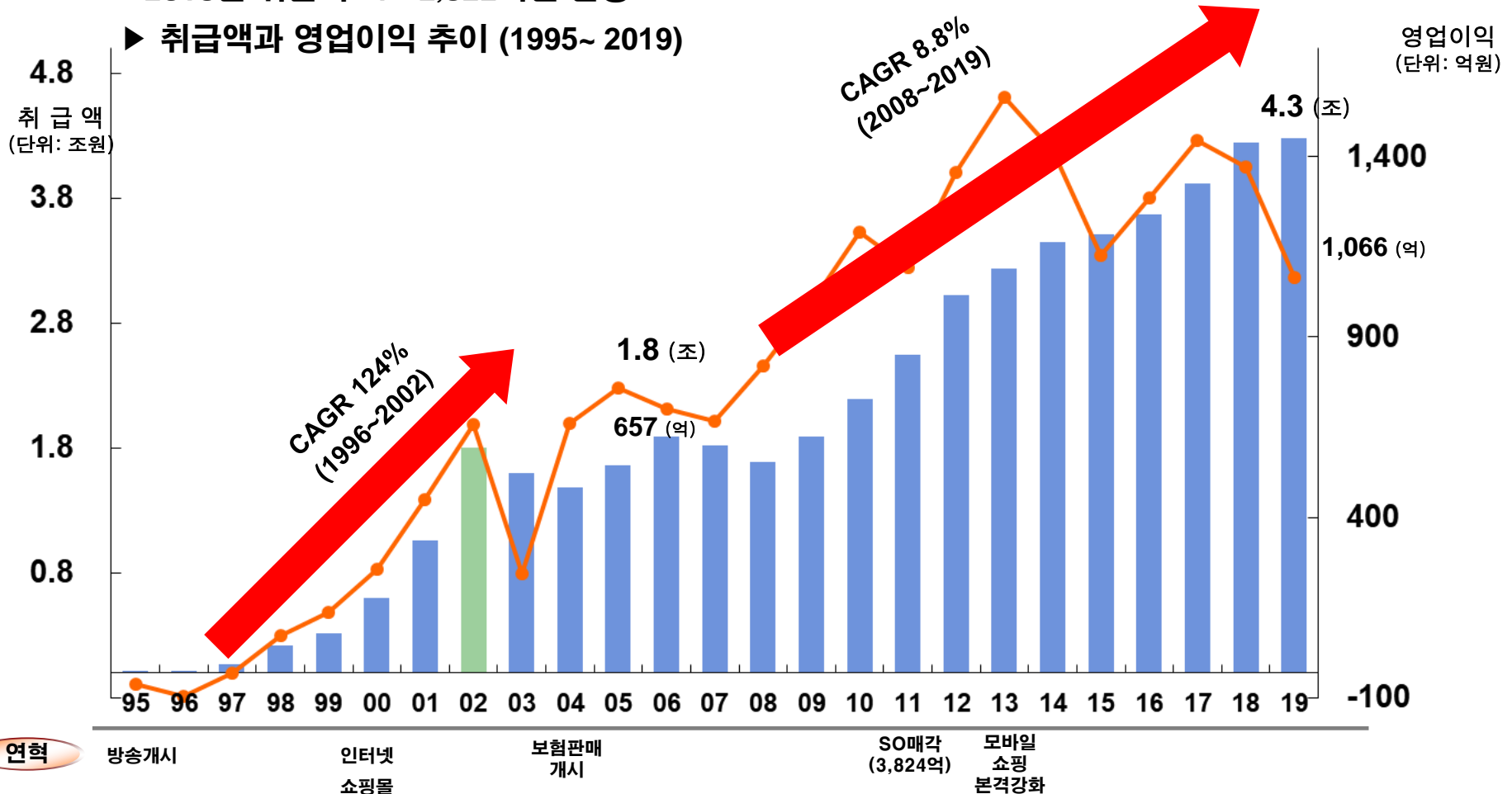


- 당사 사업은 각 채널별 상품개발 및 콘텐츠 제작, 주문접수 및 고객상담, 그리고 배송 등 일련의 과정들을 포함 함.



- 사업초기 취급액 CAGR (1996~2002) ; 124%
- 최근 취급액 CAGR (2008~2019) ; 8.8%
- 2019년 취급액 4조2,822억원 달성

▶ 취급액과 영업이익 추이 (1995~ 2019)



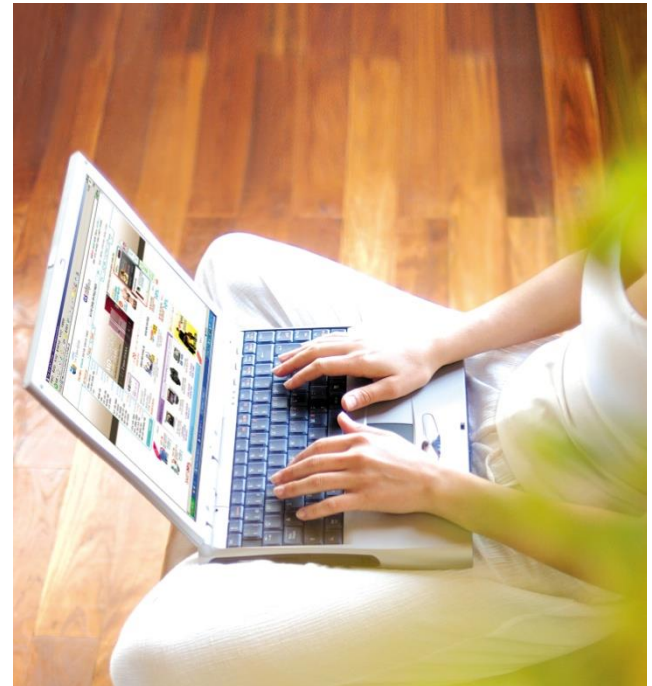
Introduction

Business Overview

2020년 2분기실적

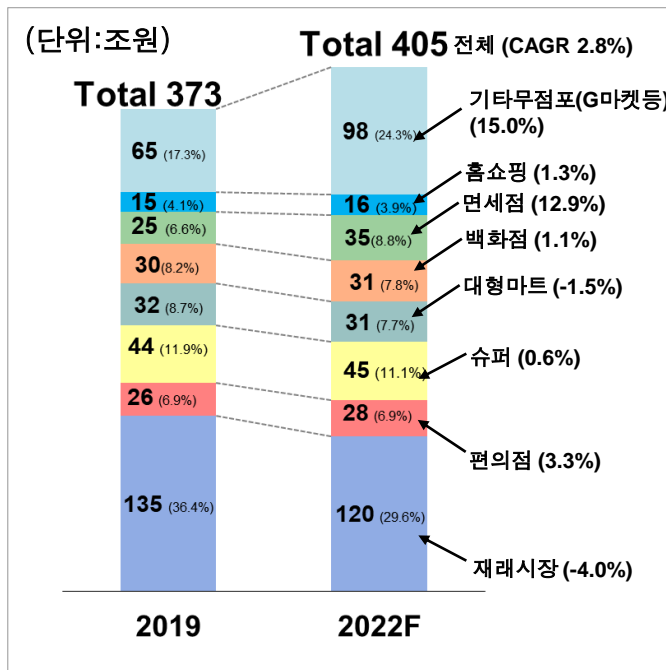
Appendix

- 유통시장 전망
- 사업환경 변화
- 2020년 전략
- 벤처투자 금액



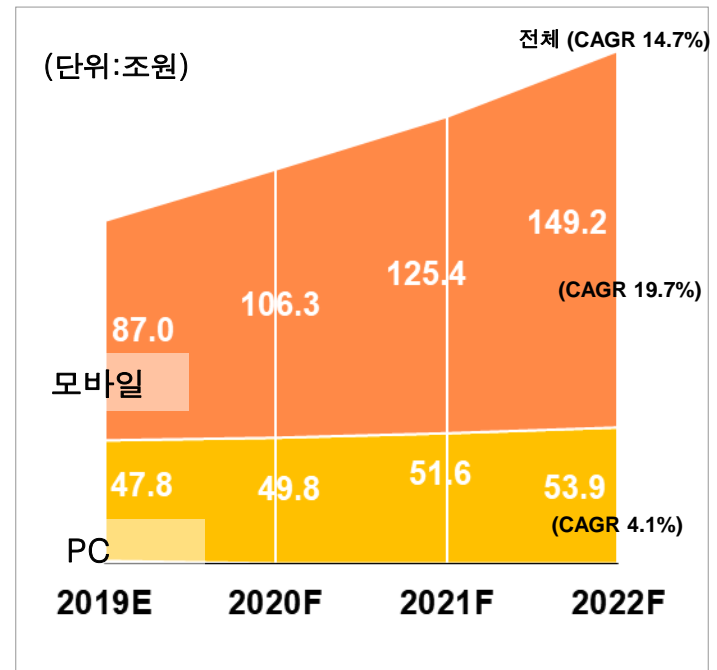
- 온라인부문은 2022년까지 연평균 15% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2022년까지 연평균 20% 성장 전망.

유통시장전망



*Source : NH투자증권 ('20.1)

온라인 시장 전망



*Source : NH투자증권 ('20.1)

유통시장

- ▶ **코로나 이후 소비심리 소폭 개선**
 - 소비자 심리지수 20. 03월 78
→ 20.6월 82
 - 2020년 국내 경제성장을 -2.3% 예상
- 1998년 IMF 이후 최저치
 - 2020년 세계 경제성장을 -4.9% 예상
- 1930년 대공황 이후 최저치

- ▶ **코로나 영향으로 유통업체 실적 혼조**
 - 면세점 최악 실적 예상
 - 백화점, 할인점 6월부터 개선
 - 온라인 쇼핑몰은 급성장 예상

홈쇼핑시장

- ▶ **TV쇼핑**
 - 여행, 이미용, 잡화 부진
 - 일반식품, 건강식품 호조

- ▶ **S0수수료**
 - IPTV내 SK스토어 등 IPTV 자회사의 공격적인 Low 채널 진출로 S0수수료 상승 가능성

- ▶ **온라인 사업**
 - 쿠팡 등 온라인 쇼핑몰 코로나 영향으로 급성장
 - 식품위주의 할인점 온라인몰 급성장

Loyal 고객 확대 & 미래 성장 동력 확보

크로스 채널 활용한 Loyal 고객 확대

- TV, 모바일 간 시너지 확대
- Data 기반의 개인화 역량 강화

미래 성장 동력 확보

- Data 기반 비즈니스 전환
- Digital Transformation
- 벤처 생태계 활용한
신사업 기회 발굴 및 추진

수익성 중심의 경영

- 직매입 역량 강화
- 전략 카테고리 육성

- 국내외 벤처투자를 통하여 M&A나 신기술 확보 기회를 확보하며, 성장 잠재력 있는 신규 사업모델을 발굴하고 육성하고자 함.

□ 벤처 직접투자 현황

(단위 : 억원)

구 분	회사명	투자시기	금 액	지분율	주요사업
종속	텐바이텐	'13.08	176	80.0%	전자상거래(라이프스타일)
관계 기업	엔에이치엔페이코	'17.10	500	8.6%	간편결제 솔루션 반려동물 IoT 용품
	바램시스템	'18.09	30	17.6%	
	기타 (18개)		604		
	소 계		1,134		
비유동 금융 자산	뉴트리	'17.12	50	6.1%	스킨케어 및 건강기능식품 DSP 및 AD cloud 솔루션 물걸레 로봇청소기
	Moloco	'19.10	72	6.1%	
	에브리봇	'17.11	10	4.5%	
	기타 (9개)		134		
	소 계		266		
	합 계		1,576		

□ 벤처펀드 투자 현황

(단위 : 억원)

구 분	펀드명	약정시기	약정금액	납입금액
해외	Altos Korea Fund I	'13.07	55	55
	BRV Lotus Fund	'13.10	220	205
	BRV Aster Fund	'15.04	220	214
	기 타 (11개)		1,070	943
	소 계		1,565	1,417
국내	전남펀드	'16.03	50	50
	KIF-스톤브릿지펀드	'16.03	200	200
	합 계		1,815	1,667

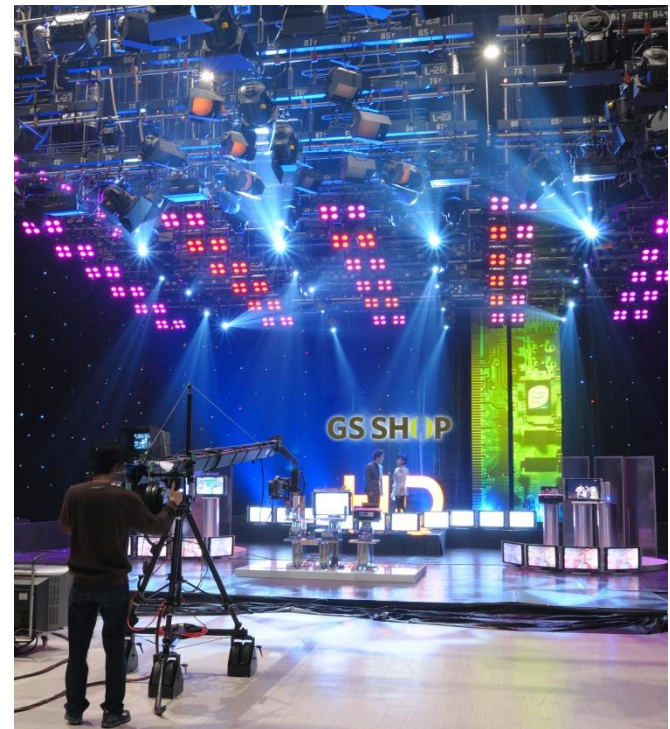
Introduction

Business Overview

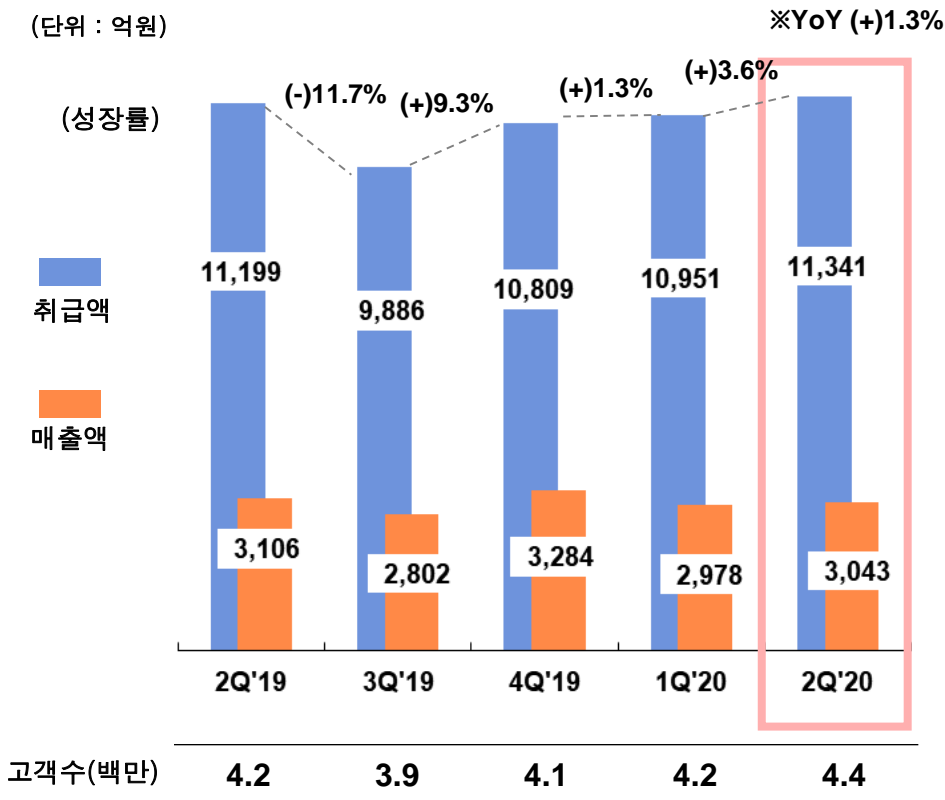
2020년 2분기실적

Appendix

- **취급액 / 매출액**
- **매출총이익률 / 판관비율**
- **손익**
- **사업부문별 실적**



전사 취급액 / 매출액

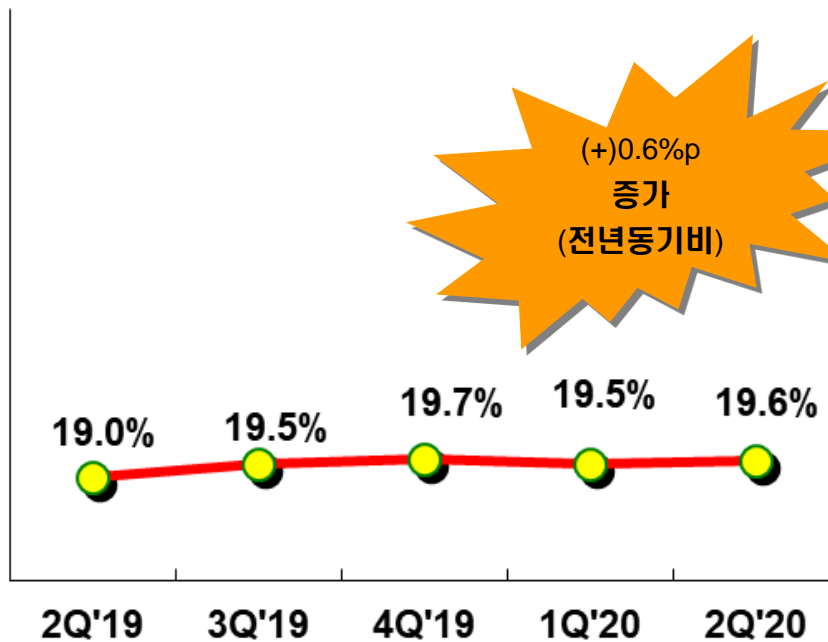


▶ 코로나 영향으로 건강식품 판매증가와 6월 더위 효과로 창문형 에어컨 판매 증가 등으로

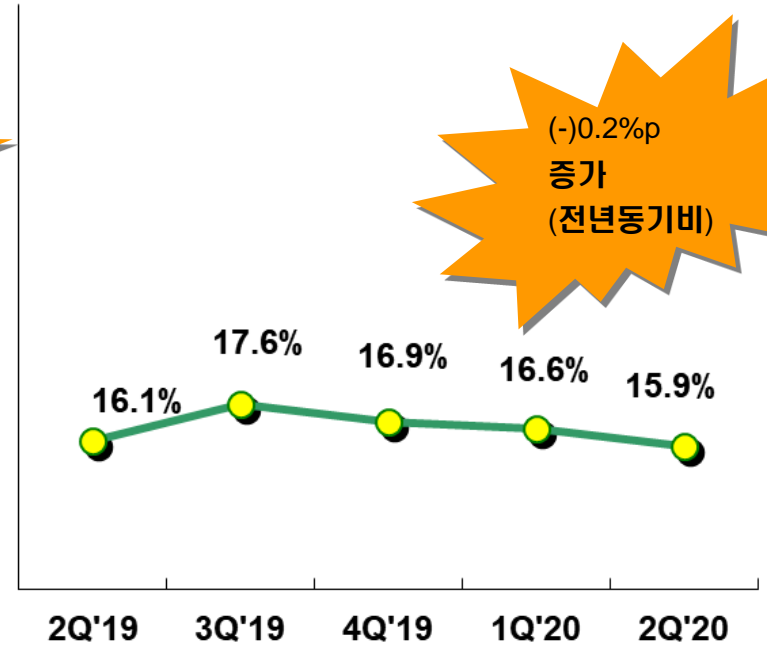
- 전분기 대비 (+) 3.6%
- 전년동기 대비 (+) 1.3%

- 건강식품 판매증가 등으로 매출총이익률 상승 (+0.6%p)
- 송출수수료 추가 증가에도 불구하고 수익성 중심 경영 등으로 전년 동기 대비 판관비율 하락 (-0.2%p)

매출총이익률 *

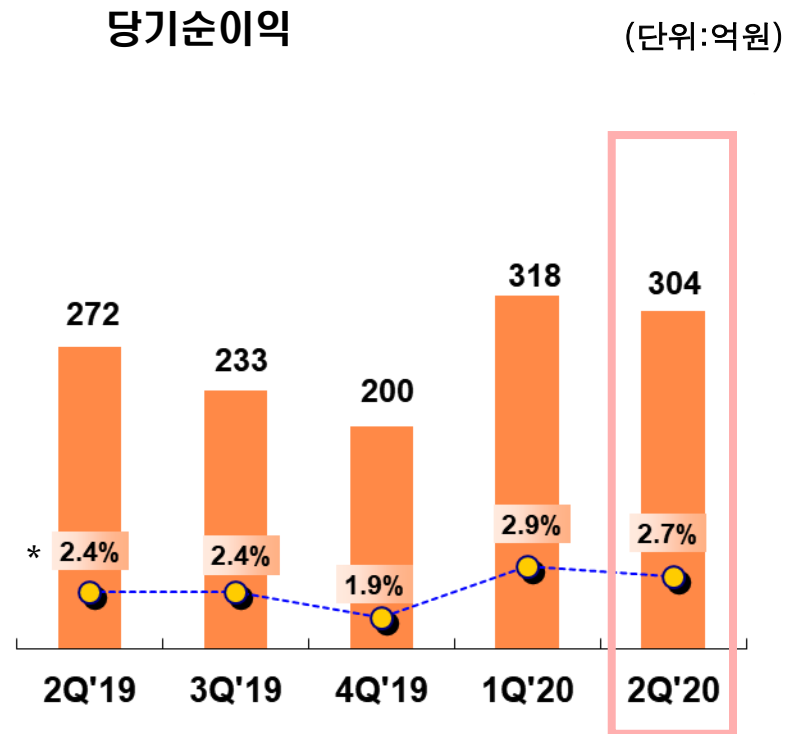
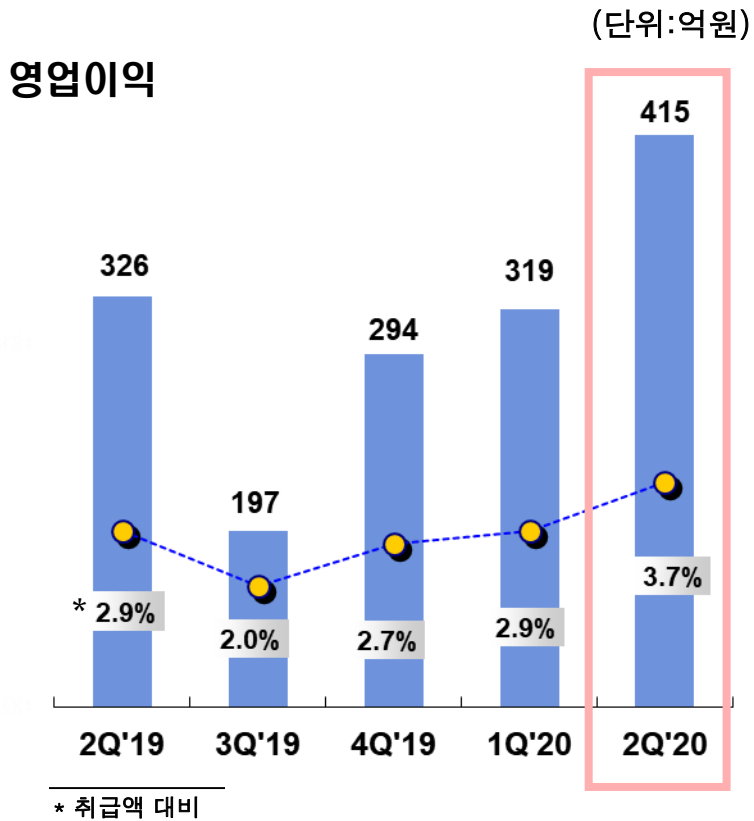


판관비율 *



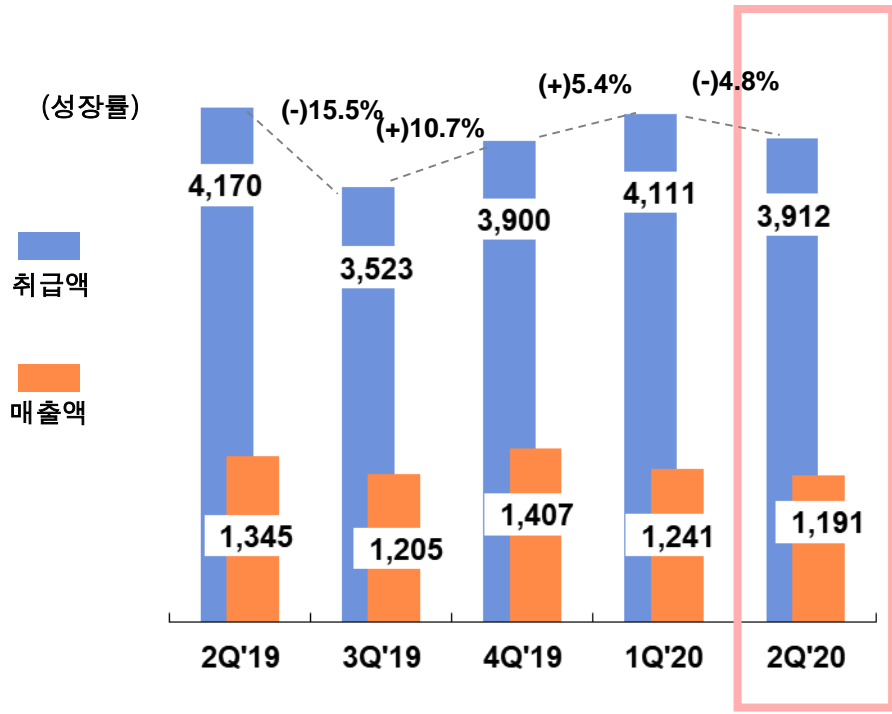
* 취급액 기준

- 영업이익은 매출총이익을 상승과 판관비 하락으로 상승
- 환율하락 등으로 영업외손익 비유동금융자산 평가손익 (-) 15억원 반영



(단위:억원)

※YoY (-)6.2%



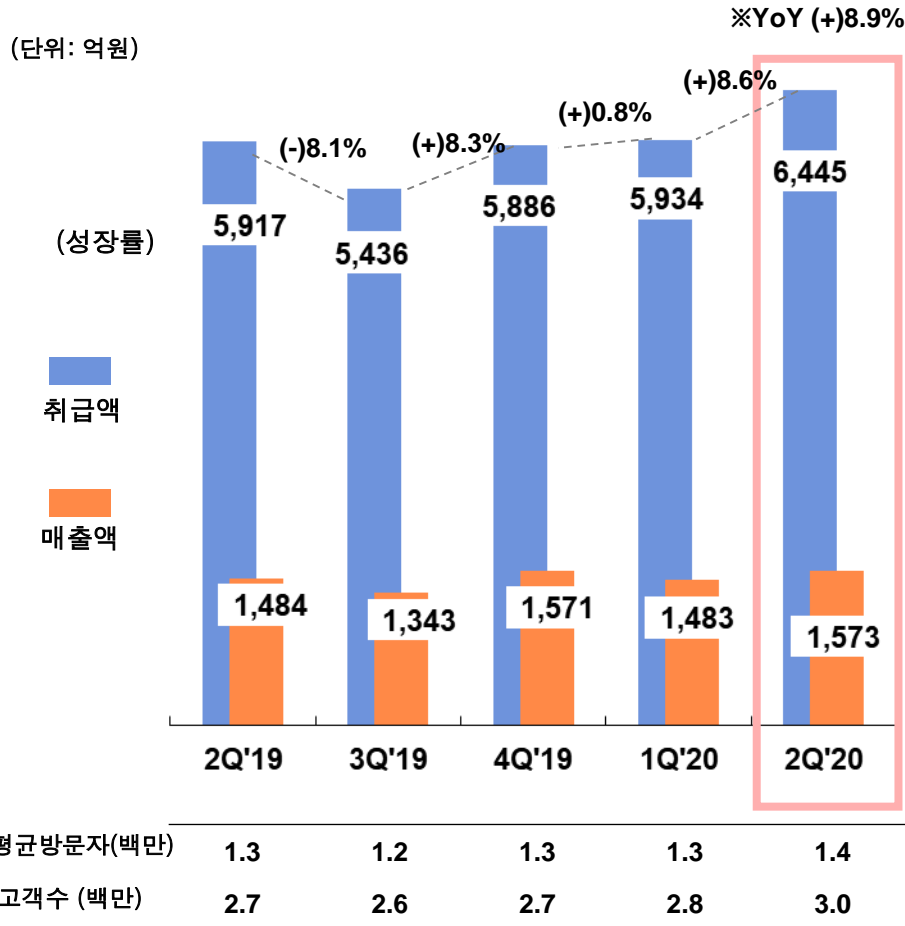
▶ 모바일쇼핑과 카니발라이제이션 효과로

- 전분기 대비 (-) 4.8%
- 전년동기 대비 (-) 6.2%

CATV가입자(백만)	13.7	13.7	13.6	13.6	13.6
IPTV(백만)	15.7	16.0	16.3	16.6	17.0
위성가입자(백만)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1
고객수(백만)	1.3	1.1	1.2	1.2	1.2

※ T커머스 취급액

- 20.2Q : 1,326억
- 20.1Q : 1,078억
- 19.2Q : 927억

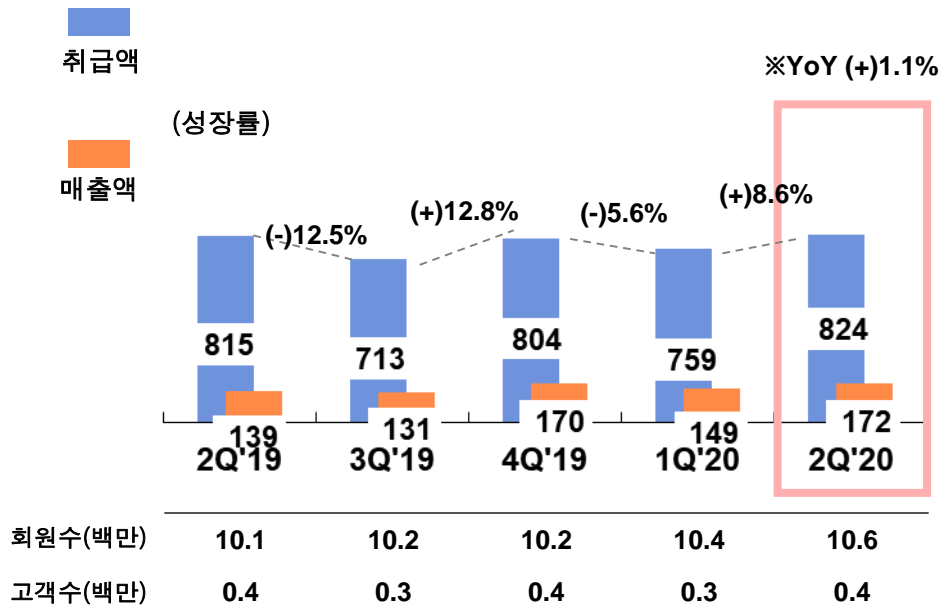


▶ 건강식품 판매호조 및 6월 더운 날씨로 창문형 에어컨 판매호조 등으로

- 전분기 대비 (+) 8.6%
- 전년동기 대비 (+) 8.9%

▶ 누적 앱다운 수 37.2백만 (중복제외)

(단위: 억원)



▶ 6월 더위 효과 등으로

- 전분기 대비 (+) 8.6%
- 전년동기 대비 (+) 1.1%

Introduction

Business Overview

2019년3분기 실적

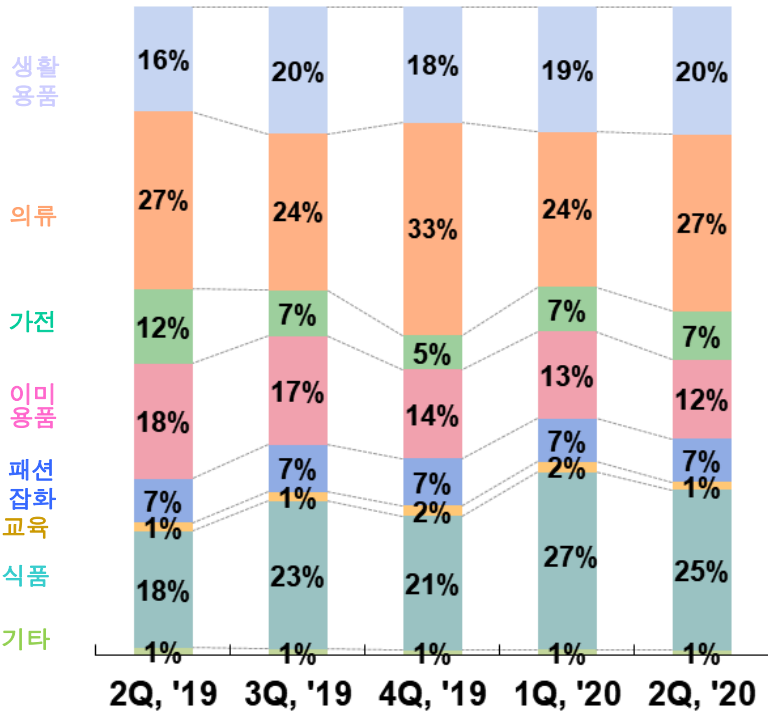
Appendix

- Product Mix
- Market Share
- 재무상태표
- 분기별 손익계산서
- 연간 손익계산서



- 식품 비중 증가 [전년동기 대비 7%p 증가] - 유산균, 크릴오일 등 건강식품 중심
- 생활용품 비중 증가 [전년동기 대비 4%p 증가] - 6월 더위로 창문형 에어컨 등 판매호조

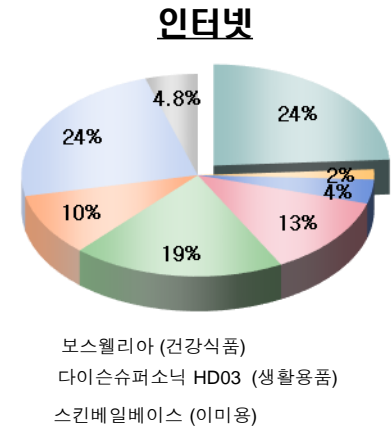
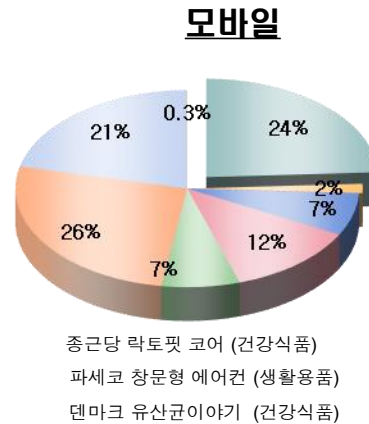
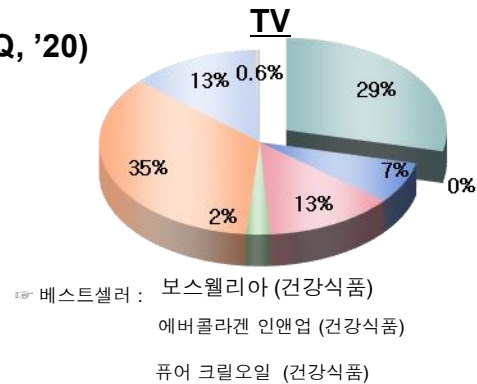
▷ 전사 Product Mix



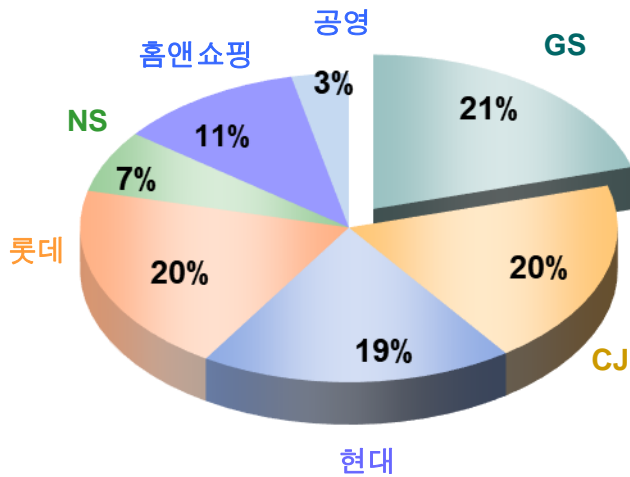
※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외

※ 기타항목 : 취미용품, 서비스 등

▷ 사업부문별 (2Q, '20)



▷ 전체 취급액 기준 M/S * (2019년 연간)

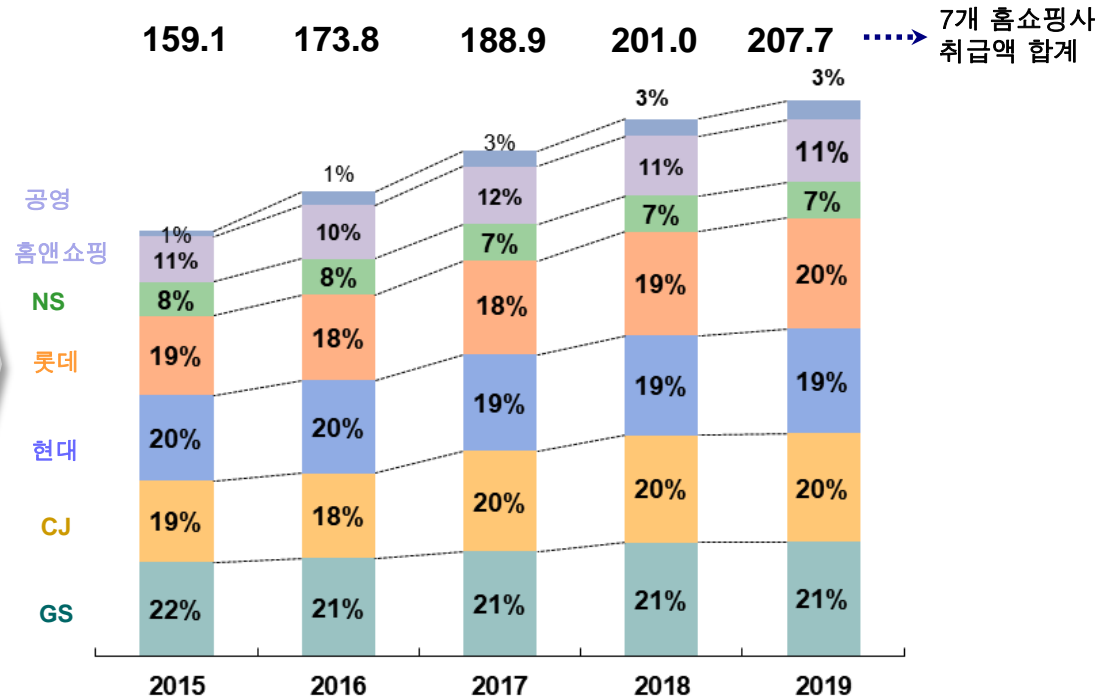


• 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 자료 : 각 회사 IR 자료, 관련기사, 내부추정

▷ 연도별 추이

(단위: 천억원)



재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2018	2019
유동자산	7,109	6,421
비유동자산	6,733	7,844
자산 총계	13,842	14,266
유동부채	2,841	2,670
비유동부채	69	143
부채 총계	2,910	2,813
자본금	328	328
자본잉여금	1,105	1,105
자본조정	(-)969	(-)1,081
기타포괄손익누계	2	1
이익잉여금	10,465	11,100
자본 총계	10,932	11,453
부채비율(%)	26.6	24.5
차입금비율(%)	0.0	0.0

(단위: 억원)

취급액

구분	2Q19	%	3Q19	%	4Q19	%	1Q20	%	2Q20	%	QoQ	YoY
취급액	11,199	100.0%	9,886	100.0%	10,809	100.0%	10,951	100.0%	11,341	100.0%	3.6%	1.3%
TV쇼핑	4,170	37.2%	3,523	35.6%	3,900	36.1%	4,111	37.5%	3,912	34.5%	-4.8%	-6.2%
모바일쇼핑	5,917	52.8%	5,436	55.0%	5,886	54.5%	5,934	54.2%	6,445	56.8%	8.6%	8.9%
인터넷쇼핑	815	7.3%	713	7.2%	804	7.4%	759	6.9%	824	7.3%	8.6%	1.1%
카탈로그	126	1.1%	3	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
기타	171	1.5%	211	2.1%	219	2.0%	147	1.3%	160	1.4%	8.8%	-6.4%
매출총이익	2,133	19.0%	1,932	19.5%	2,126	19.7%	2,133	19.5%	2,218	19.6%	4.0%	4.0%
판관비	1,807	16.1%	1,735	17.6%	1,832	16.9%	1,814	16.6%	1,802	15.9%	-0.6%	-0.3%
영업이익	326	2.9%	197	2.0%	294	2.7%	319	2.9%	415	3.7%	30.2%	27.3%
법인세차감전순이익	391	3.5%	314	3.2%	379	3.5%	416	3.8%	414	3.7%	-0.4%	5.9%
당기순이익	272	2.4%	233	2.4%	200	1.9%	318	2.9%	304	2.7%	-4.5%	11.5%

매출액

(단위: 억원)

구분	2Q19	%	3Q19	%	4Q19	%	1Q20	%	2Q20	%	QoQ	YoY
매출액	3,106	100.0%	2,802	100.0%	3,284	100.0%	2,978	100.0%	3,043	100.0%	2.2%	-2.0%
TV쇼핑	1,345	43.3%	1,205	43.0%	1,407	42.8%	1,241	41.7%	1,191	39.1%	-4.0%	-11.4%
모바일쇼핑	1,484	47.8%	1,343	47.9%	1,571	47.8%	1,483	49.8%	1,573	51.7%	6.1%	6.0%
인터넷쇼핑	139	4.5%	131	4.7%	170	5.2%	149	5.0%	172	5.7%	15.4%	23.7%
카탈로그	44	1.4%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-
기타	94	3.0%	123	4.4%	136	4.1%	105	3.5%	107	3.5%	1.9%	13.8%
매출총이익	2,133	68.7%	1,932	69.0%	2,126	64.7%	2,133	71.6%	2,218	72.9%	4.0%	4.0%
판관비	1,807	58.2%	1,735	61.9%	1,832	55.8%	1,814	60.9%	1,802	59.2%	-0.6%	-0.3%
영업이익	326	10.5%	197	7.0%	294	9.0%	319	10.7%	415	13.6%	30.2%	27.3%
법인세차감전순이익	391	12.6%	314	11.2%	379	11.5%	416	14.0%	414	13.6%	-0.4%	5.9%
당기순이익	272	8.8%	233	8.3%	200	6.1%	318	10.7%	304	10.0%	-4.5%	11.5%

* 상기 분기별 자료는 IFRS 별도 자료임

취급액

(단위: 억원)

구분	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	YoY
취급액	34,487	100.0%	35,120	100.0%	36,696	100.0%	39,220	100.0%	42,480	100.0%	42,822	100.0%	0.8%
TV쇼핑	18,847	54.6%	18,261	52.0%	18,280	49.8%	18,443	47.0%	17,108	40.3%	15,688	36.6%	-8.3%
모바일쇼핑	7,348	21.3%	10,552	30.0%	13,153	35.8%	15,562	39.7%	20,080	47.3%	22,946	53.6%	14.3%
인터넷쇼핑	6,387	18.5%	4,736	13.5%	3,916	10.7%	3,597	9.2%	3,365	7.9%	3,142	7.3%	-6.6%
카탈로그	1,192	3.5%	924	2.6%	785	2.1%	634	1.6%	585	1.4%	262	0.6%	-55.2%
기타	712	2.1%	647	1.8%	562	1.5%	984	2.5%	1,342	3.2%	784	1.8%	-41.6%
매출총이익	9,727	28.2%	9,802	27.9%	9,709	26.5%	9,826	25.1%	8,203	19.3%	8,233	19.2%	0.4%
판관비	8,313	24.1%	8,677	24.7%	8,423	23.0%	8,381	21.4%	6,830	16.1%	7,032	16.4%	3.0%
영업이익	1,414	4.1%	1,125	3.2%	1,286	3.5%	1,445	3.7%	1,373	3.2%	1,201	2.8%	-12.5%
법인세차감전순이익	1,587	4.6%	1,145	3.3%	1,364	3.7%	1,374	3.5%	1,653	3.9%	1,569	3.7%	-5.1%
당기순이익	1,201	3.5%	808	2.3%	1,035	2.8%	970	2.5%	1,206	2.8%	1,066	2.5%	-11.6%

매출액

(단위: 억원)

구분	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	YoY
매출액	10,607	100.0%	10,913	100.0%	10,651	100.0%	10,517	100.0%	10,735	100.0%	11,945	100.0%	11.3%
TV쇼핑	6,745	63.6%	6,532	59.9%	6,335	59.5%	5,973	56.8%	5,643	52.6%	5,224	43.7%	-7.4%
모바일쇼핑	1,605	15.1%	2,446	22.4%	2,815	26.4%	3,025	28.8%	3,962	36.9%	5,619	47.0%	41.8%
인터넷쇼핑	1,224	11.5%	940	8.6%	694	6.5%	606	5.8%	549	5.1%	571	4.8%	4.0%
카탈로그	436	4.1%	350	3.2%	273	2.6%	227	2.2%	207	1.9%	90	0.8%	-56.5%
기타	597	5.6%	645	5.9%	534	5.0%	686	6.5%	374	3.5%	441	3.7%	17.9%
매출총이익	9,727	91.7%	9,802	89.8%	9,709	91.2%	9,826	93.4%	8,203	76.4%	8,233	68.9%	0.4%
판관비	8,313	78.4%	8,677	79.5%	8,423	79.1%	8,381	79.7%	6,830	63.6%	7,032	58.9%	3.0%
영업이익	1,414	13.3%	1,125	10.3%	1,286	12.1%	1,445	13.7%	1,373	12.8%	1,201	10.1%	-12.5%
법인세차감전순이익	1,587	15.0%	1,145	10.5%	1,364	12.8%	1,374	13.1%	1,653	15.4%	1,569	13.1%	-5.1%
당기순이익	1,201	11.3%	808	7.4%	1,035	9.7%	970	9.2%	1,206	11.2%	1,066	8.9%	-11.6%

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.