

IBKS Spot Comment

화장품

조경진

02) 6915-5464

ckjins@ibks.com

[Target(TGT.US)]

타겟 뷰티 스튜디오, K-뷰티 브랜드 12개 입점

K뷰티 미국 오프라인 채널 확장 국면

- 8/26 Target은 리뉴얼 뷰티 매장 'Target Beauty Studio' 런칭을 발표함. 9/10부터 600개 이상 매장 및 Target.com에서 순차 오픈 예정임. Target과 Ulta의 shop-in-shop 계약 종료에 2026년 8월에 종료됨에 따른 변화임

- 신규 입점 90개 브랜드, 1,600개 이상 SKU(품목 수) 구성될 예정. 이 중 2/3 이상이 Target 신규 입점 브랜드로 카테고리는 스킨케어, 색조, 헤어케어, 프래그런스, 바디, 네일 전반을 포괄함. 신규 브랜드 90개 중 한국 브랜드는 12개로 단일 국가 기준 미국 다음으로 높은 비중을 차지함

- 전용 유니폼을 착용한 전담 Beauty Advisor 배치하고 개인화 추천 및 일부 제품 테스트 운영 예정임. 매장 중앙 센터 테이블을 브랜드 스토리텔링과 샘플링 공간으로 운영. 'Lake & Skye', 'Editors' Picks', 'Most Loved' 등 로테이팅 진열 및 미니어처 전용 존을 설치하고 Target Circle 회원 대상 독점 오퍼, 9/26 전점 인스토어 행사 진행 예정임

기대해도 좋은 K뷰티 밸류체인 하반기

미국 최대 오프라인 유통 채널의 정규 매대에 K-뷰티가 색조·스킨케어 메인으로 입점된 사례임. 기존 인디 브랜드들의 온라인과 세포라, 알타 중심 유통에서 채널 다변화가 진행 중임을 시사함. 다만 600개 매장에 브랜드당 SKU가 제한적인 구조로, 개별 브랜드들의 실적 기여도는 초기에는 제한적일 전망. 입점 자체의 레퍼런스 효과와 향후 확대 여부가 관전 포인트임

국내 신규 입점 12개 브랜드 중 Amuse는 신세계인터내셔널(031430) 100% 자회사(2024년 인수), rom&nd는 아이패밀리에스씨(114840) 산하 브랜드, VT Cosmetics는 브이티(018290)가 운영하는 브랜드로 상장사 3 곳과 그 외 Purito Seoul, Dr.Melaxin, Sungboon Editor 등 9개 비상장 기업의 브랜드가 입점 될 것으로 예상함<입점 브랜드 리스트는 표1 참고>

- 스킨케어: Clearstem, Sunday Riley, First Aid Beauty 등 이머징·프레스티지 브랜드
- 헤어케어: Briogeo, Joico, Nioxin, Bondi Boost 등 프리미엄 트리트먼트·두피 케어
- 프래그런스·선케어·셀프태닝 등 고단가 카테고리 동시 확장
- K-뷰티: 색조는 어뮤즈(Amuse), 카자(Kaja), 롬앤(rom&nd) / 스킨케어는 닥터멜락신(Dr.Melaxin), 퓨리토서울(Purito Seoul), 성분에디터(Sungboon Editor) 입점
- 글로벌: SARELLY(멕시코), Manucurist(프랑스) 등 지역 브랜드 입점

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. Target 신규 입점 90개 브랜드

브랜드명		
&honey	FRÉ Skincare	Ouidad
Allkinds	FUR	Patchology
Alleyoop	Glamazon Beauty	Paul Mitchell
Amuse	Glamnetic	Peta Jane
Ariana Grande	Gróa	Phyla
Aromatica	Hair Syrup	Pixie Woo
Bask Suncare	IGK	Purito Seoul
Beautyblender	ILUOS	Remilia
Billie Elish	Isle of Paradise	rom&nd
BondiBoost	Joico	SARELLY
Borghese	Jolie	Sebastian
Boy Smells	Kaja	Shark
Briogeo	Kayura	Skin Gym
Buff Beauty	Kenra	Slickhair
By The Beach	Lake & Skye	Slip
CHROMA	Loving Tan	Smooch Body
CLEARSTEM	MACHETE	St. Tropez
Coach	Manucurist	Standard Procedure
COOLA	Mario Badescu	StriVectin
Diane	maude	Sunday Riley
Dolce & Gabbana	Melixir	Sungboon Editor
Doré	Milk Touch	Supergoop!
dphUE	Minimalist	Tan-Luxe
Dr.Melaxin	MIXIK SKIN	TSUBAKI
DUNE SUNCARE	mixsoon	TULA Skincare
Dyson	Modern Magic	VOESH
Each & Every	Moncho Moreno	Volo
EQQUALBERRY	NEMAT	VT Cosmetics
FINO	Nick Stenson Beauty	Wella
First Aid Beauty	Nioxin	

자료: Target, IBK투자증권

표 2. Target 신규 입점 K-뷰티 12개 브랜드

브랜드	카테고리	내용
Amuse (어뮤즈)	색조	신세계인터내셔널(031430) 100% 자회사
rom&nd (롬앤)	색조	아이패밀리에스씨(114840)
VT Cosmetics (브이티)	스킨케어	브이티(018290)
Kaja	색조	비상장
Aromatica (아로마티카)	스킨케어 · 헤어	비상장
Dr.Melaxin (닥터멜라신)	스킨케어	비상장
EQQUALBERRY (이퀄베리)	스킨케어	비상장
Melixir (멜릭서)	비건 스킨케어	비상장
Milk Touch (밀크터치)	색조 · 스킨케어	비상장
mixsoon (믹순)	스킨케어	비상장
Purito Seoul (퓨리토)	스킨케어	비상장
Sungboon Editor (성분에디터)	스킨케어	비상장

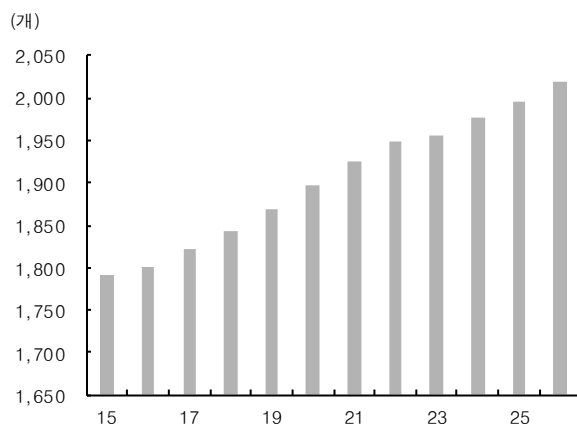
자료: Target, IBK투자증권

그림 1. Target beauty studio 예상 전경



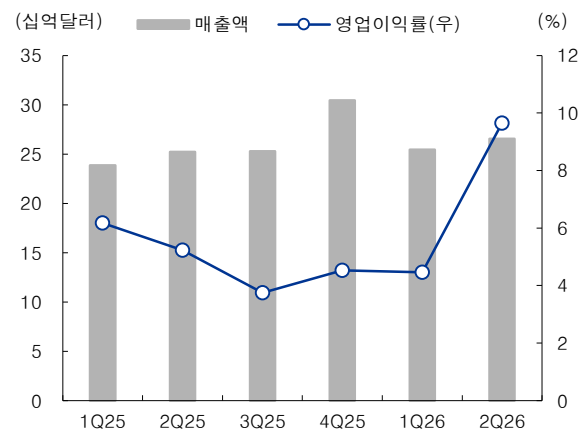
자료: Target, IBK투자증권

그림 2. Target 매장 수 추이



자료: Target, IBK투자증권

그림 3. Target 분기 실적 추이



자료: Target, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.