



coway
IR Webzine
2017. February

02

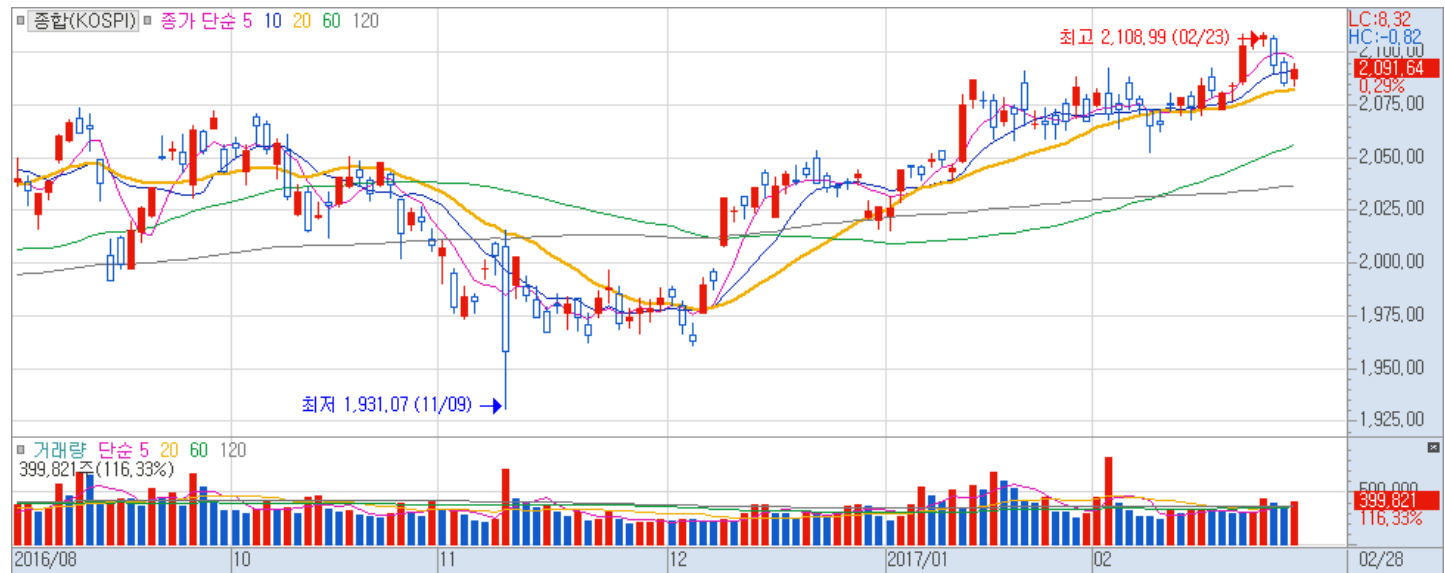
- Market Review
- Coway News

Market Review

Stock Market

IR WEBZINE
2017. February

02



2017년 2월 KOSPI는 전월 대비 1.16% 상승한 2,091.64포인트로 마감하며 3개월 연속 상승세 시현. 기술적 분석 면에서도 거래량 증가와 함께 중장기 이동평균선이 정배열 형태를 갖추며 추가 상승에 대한 기대감이 증폭되고 있음. 1년 7개월 만에 2,100포인트 돌파에 성공했다는 점에서 투자환경의 긍정적인 변화가 예상됨.

이와 같은 강세는 글로벌 금융시장의 확장적 재정정책에 대한 기대와 기업실적의 개선 흐름이 지속되고 있는데 따른 결과로 판단됨. 대외적으로 트럼프 행정부의 정책 불확실성이 큰 상황에서도 외국인투자자들은 2월에도 3,400억 원 이상의 순매수를 기록하고, 국내 기관들까지 약 6천억 원의 순매수 가세로 상승 흐름이 이어졌음. 불안정한 국제 환경, 탄핵정국, 북한 김정남 피살 등 투자심리에 간접적인 영향을 줄 수 있는 변수가 있었지만 유동성 장세를 연출하며 무난히 극복했다는 점에서 긍정적인 변화가 감지됨.

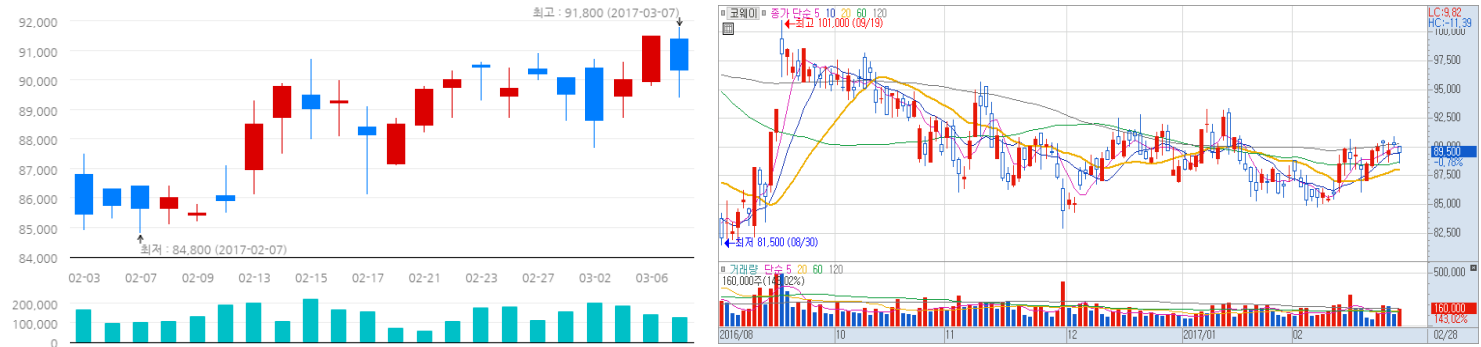
3월 국내증시는 상승기조가 이어질 가능성이 크다는 의견이 지배적. 미국 정책금리의 동결 가능성 뿐만 아니라 한국 수출지표의 개선 및 기업실적의 호전 지속이 예상되기 때문. 다만, 연초 랠리를 주도했던 IT업종의 움직임이 둔화되고, 고점 돌파 이후 일일 변동성이 확대될 수 있다는 점은 부담.

Market Review

Stock Price

IR WEBZINE
2017. February

02

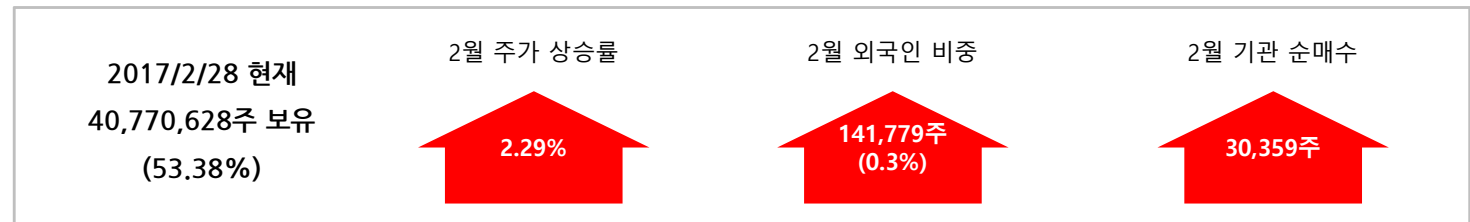


구분	코웨이상승율			종합지수 상승율	KOSPI200 상승율
	주가	종합지수대비	KOSPI200대비		
5 Days	-0.22	0.31	0.53	-0.54	-0.75
20 Days	2.29	1.12	1.55	1.16	0.73
60 Days	4.80	-0.64	-1.32	5.44	6.12

2017년 2월 코웨이의 주가는 전월 말 대비 2.29% 상승한 89,500원으로 마감. 기술적 측면에서 보면 90,000원을 중심으로 3개월 연속 박스권 등락을 거듭하고 있음. 중장기 이동평균선과 주가가 혼재되어 있고, 거래량이 낮아 반등 모멘텀 확보를 위한 숨고르기 과정이 진행 중.

코웨이는 고객 신뢰 회복을 위한 다양한 정책을 추진 중이며, 2017년에도 추가적인 자사주 매입을 포함한 지속적인 주주 친화 정책을 시행을 계획하고 있음. 또한, 혁신적인 제품과 서비스를 잇달아 선보이며 환경가전 렌탈 시장에서의 경쟁력 강화를 위해 노력하고 있음. 해외사업의 괄목할 만한 성장도 향후 주가 상승의 모멘텀 역할을 할 것으로 기대.

2017년 2월 한 달간 당사의 외국인 보유 주식수는 전월 대비 141,779주 (0.3%) 증가하여 2월말 현재 53.38%의 지분율을 기록하고 있고, 기관투자자들도 동 기간 동안 30,359주의 순매수를 기록하였음.



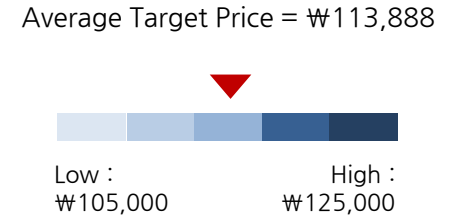
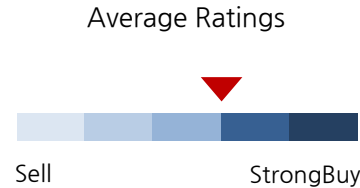
Market Review

Stock Price

IR WEBZINE
2017. February

02

- Strong Buy 0
- Buy 9
- Hold 0
- Underperform 0
- Sell 0



2017-2-27 | 하나금융투자 | 목표주가 : 110,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

프로모션 4월까지 부담으로 작용

- 프로모션 4월까지 부담으로 작용
- 4분기 프로모션 150억원=신규 고객 4개월 무료 70억원+얼음정수기 6개월 무료 80억원 ...

2017-2-20 | 하나금융투자 | 목표주가 : 110,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

시장 기대치 하회하는 부진한 실적

- 시장 기대치 하회하는 부진한 실적
- 소비자 인지도/계정수 더딘 회복세, 당분간 실적 부담 ...

2017-2-16 | 메리츠증권 | 목표주가 : 105,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

예상보다 더딘 회복 vs. 주주환원정책

코웨이의 연결기준 4분기 실적은 매출액 6,141억원 (-2.7% YoY), 영업이익 964억원(-25.0% YoY)을 기록하여 시장 컨센서스 (매출액 6,358억원, 영업이익 1,087억원)대비 하회했다. 4분기 렌탈 매출액은 ...

2017-2-16 | 케이프투자증권 | 목표주가 : 120,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

코웨이! 2017년 턱 어라운드 기대 증가

- 4분기 실적 Review: 시장컨센서스를 다소 하회하는 실적. 그러나, 렌탈 판매량 성장세 회복은 긍정적
- 2017년 실적 Preview: 매출 +12.6%YoY, 영업이익 +45.8%YoY 성장의 공격적 가이드스 제시 ...

2017-2-16 | 흥국증권 | 목표주가 : 120,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

아쉬움보다는 기대를(4Q 리뷰)

코웨이에 대해 투자 의견 BUY, 목표주가 120,000원을 유지한다. 2016년 일회성 요인으로 주춤했던 실적은 17년 정상화가 기대되며, 렌탈 사업의 특성상 안정적인 현금흐름은 소비경기가 부진한 상황에서 방어주 성격을 돋보이게 할 전망이다. ...

Market Review
Stock Price

IR WEBZINE
2017. February

02

2017-2-16 | 미래에셋대우 | 목표주가 : 105,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

정성적 역량의 강화

코웨이의 연결기준 잠정실적은 매출액 6,141억원(-2.7% YoY), 영업이익 964억원(-25% YoY), 영업이익률 15.7%로 발표되었다. 당 분기 적극적인 판매 프로모션 전개 영향이 전년대비 매출액과 영업이익 감소에 절대적인 영향을 미쳤다 ...

2017-2-16 | NH투자증권 | 목표주가 : 125,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

17년 국내 회복 해외 확대 배당 강화

프로모션 강화로 4분기 실적 기대치 하회. 2016년 얼음정수기 품질 이슈에 따른 일시적 비용 증가와 수요 회복을 위한 프로모션은 대략 마무리. 2017년 영업이익 정상화 예상. 국내 사업 회복, 해외 사업 확대 ...

2017-2-16 | IBK투자증권 | 목표주가 : 120,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

품질 이슈를 마무리 짓는 결과

2016년 4분기(yoy) 개별실적은 매출액 -4.9%, 매출총이익 -7.0%, 영업이익 -18.1%, 순이익 +3.7%에 그쳤다. 2분기 얼음정수기 품질이슈 이후 대상고객에 ...

2017-2-15 | 삼성증권 | 목표주가 : 110,000 | BUY

[FULL REPORT VIEW](#)

정중동(靜中動)

장 중 4Q16 실적 발표. 매출액은 전년대비 3% 감소한 6,141억원, 영업이익은 전년대비 25% 감소한 964억원으로 당사 전망치를 각각 1%, 10% 하회. 하지만 동사의 4Q16~1Q17 실적이 부진할 것이란 사실은 이미 ...

코웨이 2016년 매출액 2조 3,763억 원 기록, 2017년 매출액 2조 6,760억 원, 영업이익 4,940억 원 계획 수립

- 2016년 매출 2조 3,763억 원, 영업이익 3,388억 원 기록
- 2016년 4분기 렌탈 판매량 38만 대로 4분기 기준 역대 최대 규모 달성

라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)가 2016년 실적을 발표했다.

코웨이의 2016년 K-IFRS 연결 기준 매출액은 2조 3,763억 원, 영업이익은 3,388억 원을 기록해 매출액은 전년 대비 2.6% 증가했으며 영업이익은 26.9% 감소했다.

▲ 환경가전사업

코웨이의 2016년 국내 환경가전 매출액은 1조 9,120억 원을 기록했다. 특히, 코웨이는 4분기에 정수기, 매트리스 및 비데 제품 판매 호조를 바탕으로 렌탈 판매량이 전년 동기 대비 5.8% 증가한 38만대를 기록했으며 이는 4분기 기준 역대 최대 규모이다. 2016년 전체 렌탈 판매량은 140만 대로 2015년에 이어 연간 140만 대 이상의 렌탈 판매를 이어가고 있다.

2016년 제품 해약률은 1.20%를 기록했다. 특히, 2016년 4분기 들어 제품 해약률이 빠르게 안정세를 보이고 있으며 12월 해약률은 1.18%를 기록했다.

▲ 해외사업 및 법인

코웨이 해외사업의 2016년 매출액은 중국 공기청정기 ODM 사업 호조 및 법인 현지 판매 증가에 힘입어 전년 대비 45.4% 증가한 2,170억 원을 기록했다.

또한 주요 해외법인인 말레이시아 법인과 미국 법인의 성장이 돋보였다. 말레이시아 법인은 전년 대비 관리 계정이 58.2% 증가한 43만 1천을 달성해 큰 폭의 성장세를 보이고 있으며 이를 바탕으로 매출액은 전년 대비 46.3% 증가한 1,430억 원을 기록했다. 미국 법인 역시 전년 대비 9.9% 성장한 10만 2천 관리 계정과 5.2% 증가한 602억 원의 매출을 기록해 견고한 성장세를 이어갔다.

▲ 홈케어사업

매트리스 렌탈과 관리를 주축으로 하는 홈케어사업의 2016년 매출액은 1,742억 원으로 전년 대비 44.3% 증가하며 지속적인 성장세를 보였다. 코웨이는 2016년에 13만 대 이상의 매트리스를 판매했으며 전체 관리계정은 전년 대비 21.1% 증가한 32만 1천 계정을 기록했다.

■ 코웨이 2017년 사업 계획

코웨이는 2017년 실적 목표를 매출액은 12.6% 증가한 2조 6,760억 원, 영업이익은 45.8% 증가한 4,940억 원으로 잡았다.

코웨이는 고객과 현장 신뢰 구축을 통한 환경가전사업 안정적 성장, 시장 선도적 혁신 제품 및 기술을 통한 성장 동력 확보, 중국 및 글로벌 사업 본격화 등의 사업전략을 바탕으로 2017년에도 안정적 성장세를 이어나갈 전망이다.

이해선 코웨이 대표이사는 "2017년은 신뢰회복을 위해 '코웨이 트러스트(Coway Trust)'라는 경영방침 안에서 사업 전략을 수립했다"며 "품질과 서비스에서 무한 책임 경영을 실천할 계획이며 혁신적 기술의 시장 선도 제품 출시로 코웨이의 우수성을 증명하는 해로 만들어 가겠다"고 말했다.

코웨이, 독일 '2017 iF 디자인 어워드' 디자인상 수상

- 6개 제품, 1개 어플리케이션 생활/주방 가전 분야와 어플리케이션 분야 디자인상 수상
- 멀티순환 공기청정기, 공간 효율성 높은 타워형 디자인 및 세련된 화이트 색상 적용



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)의 멀티순환 공기청정기(AP-1516D), loCare 어플리케이션 등 6개 제품, 1개의 어플리케이션이 독일 '2017 iF 디자인 어워드(International Forum Design Award)'에서 생활/주방 가전 분야 및 어플리케이션 분야 디자인상을 수상했다.

국제 디자인포럼에서 주관하는 iF 디자인 어워드는 세계 4대 디자인 어워드 중 하나로 50년 역사를 지닌 세계 최대의 디자인 어워드이다. 코웨이는 이번 수상으로 2008년부터 2017년까지 'iF 디자인 어워드' 10년 연속 수상이라는 영예를 안았다.

이번에 디자인상을 수상한 '멀티순환 공기청정기'는 각 가정의 상황에 따라 ▲멀티순환 ▲집중순환 ▲일반순환 등 총 3가지 멀티순환 기능과 맞춤형 필터시스템을 활용해 체계적인 실내공기질 관리가 가능한 제품이다. 이 제품은 실내공기 오염 정도를 4단계로 구분해 제품 전면에 위치한 LED 램프로 표시해준다. 또한 벽면에 밀착이 가능한 타워형 디자인으로 공간 효율성을 극대화했으며 세련된 화이트 색상을 적용해 고급스러운 집안 분위기 연출이 가능하다.

염일수 코웨이 디자인연구소장은 "디자인은 기업의 핵심 자산으로 기업의 아이덴티티를 나타내고, 고객들에게 제품에 대한 첫인상을 부여하는 중요한 요소이다"며 "앞으로도 세계 최고를 지향하는 '트렌드 선도 디자인'으로 세계 시장에서도 인정받는 디자인을 선보일 것"이라고 소감을 전했다.

코웨이, 가습 위생 강화한 '멀티액션 가습공기청정기 loCare' 출시

- 스스로가습클린 · 스스로가습수조 살균 · 워셔블 가습필터 탑재로 가습 위생 3중 강화
- 3가지 멀티액션 공기청정모드 탑재로 빠르고 더욱 강력해진 공기 청정
- 사물인터넷 적용 실내공기질 분석 결과에 따른 맞춤형 서비스 제공



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)는 스스로가습클린 기능 탑재로 가습수조와 가습필터의 위생 안심을 강화하고 더욱 강력해진 3가지 멀티액션 공기청정 기능으로 상황 별 맞춤 공기케어가 가능한 '코웨이 멀티액션 가습공기청정기 loCare(APMS-1516E · 15평형)'를 출시한다.

코웨이 멀티액션 가습공기청정기 loCare는 대용량 회전형 가습필터방식을 적용해 시간 당 최대 726ml의 풍부한 가습량으로 신속하게 쾌적한 환경을 만들어주며, 초미세 물입자 가습으로 멀리 떨어진 공간까지 고르게 습도 관리를 해준다.

신제품 멀티액션 가습공기청정기의 가장 큰 특징은 바로 3중으로 가습 위생을 강화한 점이다. 이 제품은 스스로가습클린 기능을 탑재해 가습 기능을 사용하지 않는 동안 물이 닿는 가습수조와 가습필터를 깨끗하게 자동 건조시켜 세균 번식 등의 오염을 사전 방지한다.

또한 이 제품은 스스로살균 기능을 적용해 가습수조를 한번 더 깨끗하게 케어 해준다. 이 제품은 전기분해 살균수로 가습수조 내부를 90분에 한번 스스로살균 해주며, 원할 때마다 언제든지 살균이 가능해 더욱 깨끗하게 사용할 수 있다. 그뿐만 아니라 사용자가 간편하게 물 세척 할 수 있는 워셔블 가습 필터를 장착해 언제나 깨끗하게 사용할 수 있다.

코웨이 멀티액션 가습공기청정기는 공기청정기능도 강력해졌다. 이 제품은 4단계 헤파필터 시스템을 탑재했으며, 사용자가 상황에 따라 ▲멀티순환 ▲집중순환 ▲일반순환 등3가지 공기청정모드를 선택할 수 있어 효율적인 실내공기질 관리가 가능해졌다.

이 제품은 기존 공기청정기와의 차별적으로 깨끗한 공기를 내보내는 토출구를 전면 및 상부에 배치했으며 가까운 공간의 빠른 청정은 '멀티순환모드', 멀리 떨어진 장소의 빠른 청정은 '집중순환모드', 넓은 공간의 고른 청정은 '일반순환모드'를 활용해 쾌적한 실내공기질을 만들어준다.

또한 가습공기청정기 APMS-1516E는 사물인터넷(IoT)을 적용해 어플리케이션으로 실내외 공기질 모니터링 및 분석 내용을 보여주며 공기질 분석에 따른 맞춤형 필터 추천 및 교체서비스를 제공한다. 또한 이 제품은 어플리케이션을 통해 내가 받은 관리서비스 내용과 살균정보, 전기 사용량을 확인 할 수 있다.

신제품 코웨이 멀티액션 가습공기청정기 loCare APMS-1516E는 렌탈로 이용 시 월 렌탈료는 47,900원(등록비 10만원 기준)이며, 일시불 판매가격은 138만원 이다.

박용주 코웨이 마케팅본부장은 "멀티액션 가습공기청정기는 2017 CES에서 큰 주목을 받은 제품 중 하나로 소비자들 이 가습공기청정기 선택 시 가장 중요시 여기는 위생을 혁신적으로 강화한 제품"이라며 "강력한 공기청정기능까지 더해져 소비자들 이 먼저 찾는 베스트셀러 제품으로 성장해 나갈 것으로 기대한다"라고 말했다.