

# 08

coway

IR Webzine 2017. August

CEO in Media / Market Review / Coway News / IR Activities



본 자료는 매일 주식시장 현황, 코웨이의 주가 및 관련 데이터, 재무현황 및 영업실적, 기타 IR관련 주요 이슈 등을 포함하고 있으며, 주주 및 투자자들에게 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 주주 및 투자자 여러분의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

coway

CEO in Media

IR WEBZINE  
2017. August

08

coway

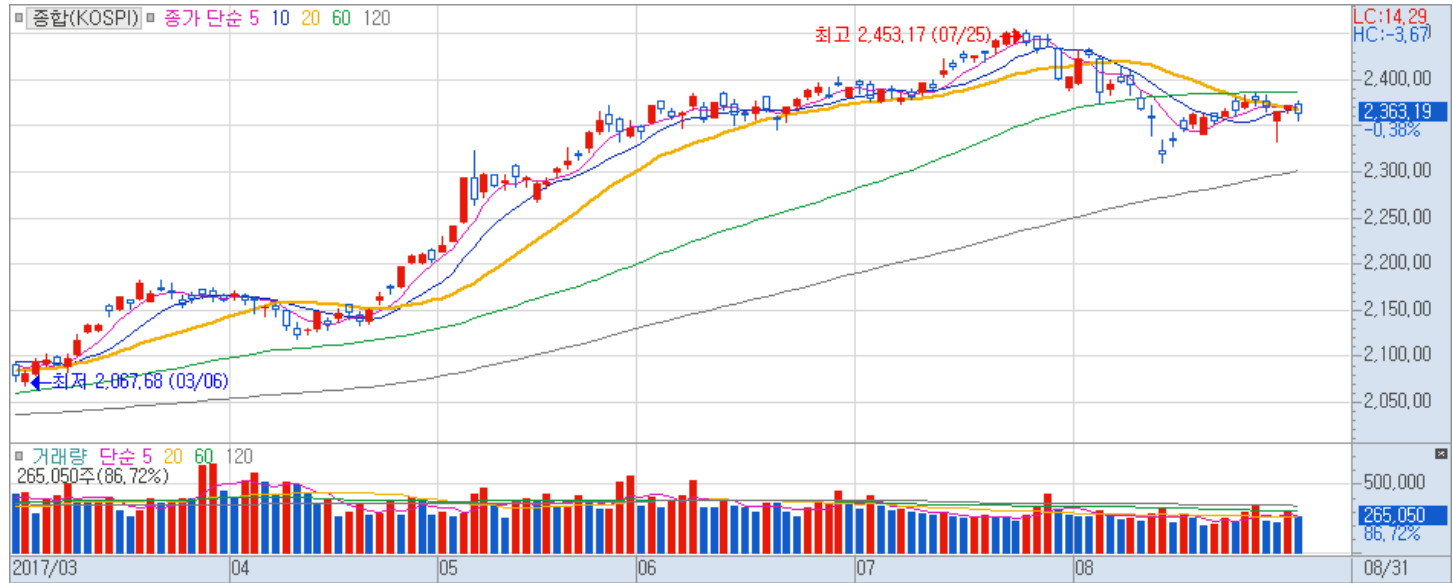
매일경제	아시아·중동서 꽃핀 코웨이 '정수기 韓流'	2017-08-20
헤럴드경제	코웨이, 시장신뢰 회복 순항중	2017-08-07
비즈니스포스트	코웨이, 해약률 낮아져 2분기 영업이익 급증	2017-08-01

# Market Review

## Stock Market

IR WEBZINE  
2017. August

08



2017년 8월 KOSPI는 전월 대비 1.64% 하락한 2,363.19포인트로 마감하며 8개월간의 랠리라 일단락됨. 고점 대비 약 5% 수준의 기술적 조정을 받은 이후 소폭의 반등세 연출. 기술적 분석 측면에서 보면 장기 이동평균선은 상승하고 있으나 단기/중기 이동평균선이 하락세로 전환되고 있고, 거래량도 감소하고 있어 조정국면이 조금 더 이어질 가능성이 높은 상황.

8월의 약세는 별다른 조정 없이 장기간 연속 상승한데 따른 차익실현 욕구가 커진데다 대북 이슈가 가세하며 불확실성이 높아졌기 때문으로 판단됨. 외국인 투자자들은 지난달부터 매도 물량을 늘리며 장세 조정을 주도. 하지만, 외국인 투자자들은 주로 IT 대형주를 매도한 반면, 금융, 화학, 철강 업종에 대해서는 매수세를 나타내고 있어 약세 전환보다는 조정장세를 이용한 포트폴리오 재편에 대한 기대감이 있음.

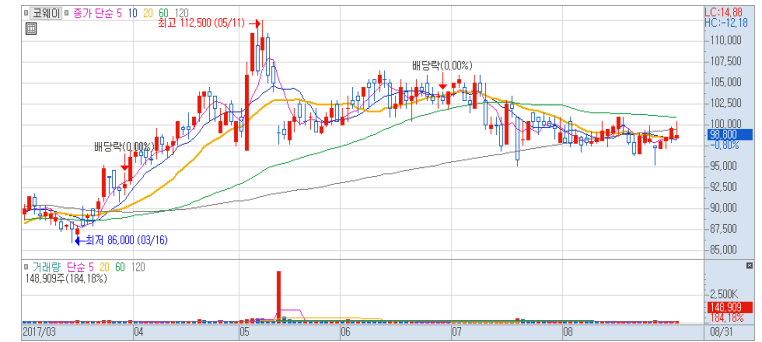
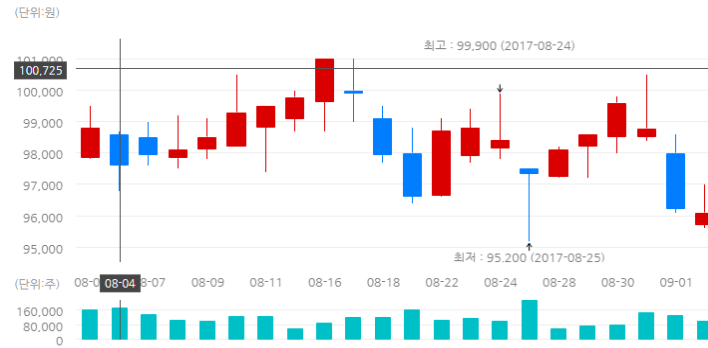
조정국면에 진입한 KOSPI는 9월에도 숨고르기 과정이 진행될 것이라는 전망이 우세. 글로벌 경기가 회복되는 추세에 있고, 주요 기업들의 실적 전망도 긍정적이나, 지정학적 리스크의 등장과 함께 투자심리가 다소 약화되고 있기 때문. 따라서, 당분간은 본격적인 상승보다 업종별 순환매 가능성에 관심이 집중될 것으로 판단됨.

# Market Review

## Stock Price

IR WEBZINE  
2017. August

08

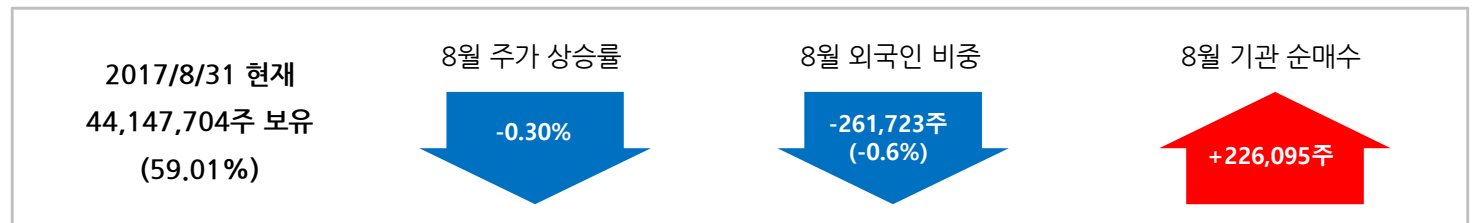


구분	코웨이상승율			종합지수 상승율	KOSPI200 상승율
	주가	종합지수대비	KOSPI200대비		
5 Days	0.41	1.05	1.19	-0.64	-0.79
20 Days	1.02	3.68	3.98	-2.65	-2.96
60 Days	-4.08	-4.21	-4.93	0.13	0.85

2017년 8월 코웨이의 주가는 전월 대비 0.30% 하락한 98,800원으로 마감. 한 달간 주가는 변동폭이 미미한 박스권 등락만을 거듭. 기술적 측면에서 보면 거래량도 아직은 미진하고 주가와 각종 이동평균선들이 혼조되어 있는 상태로 방향성 설정이 어려운 상태. 투자자들의 관심을 끌 수 있는 모멘텀 확보가 급선무.

코웨이는 환경가전 렌탈사업의 선두주자로서 탄탄한 판매조직을 기반으로 소비자들의 변화하는 니즈에 빠르게 대응하며 안정적인 성장을 지속하고 있음. 특히, 최근 공기청정기의 렌탈 계정 증가가 두드러지고 있고, 말레이시아를 비롯한 해외시장에서의 사업 성장이 가속화되고 있다는 점은 중요한 투자 포인트로 작용.

2017년 8월 한 달간 당사의 외국인 보유 주식수는 전월 대비 261,723주 (0.6%) 감소하여 8월말 현재 59.01%의 지분율을 기록하고 있고, 기관투자자들 또한 동 기간 동안 226,095주의 순매수를 기록하였음.



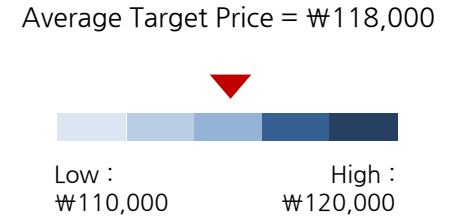
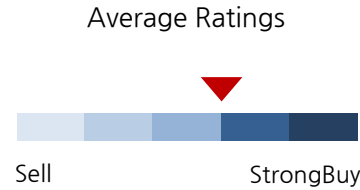
# Market Review

Analyst Opinion

IR WEBZINE  
2017. August

08

• Strong Buy	0
• Buy	4
• Hold	1
• Neutral	1
• Underperform	0
• Sell	0



2017-08-29 | SK증권 | 목표주가 : 120,000 | Buy

[FULL REPORT VIEW](#)

### 누가 뭐래도 렌탈 사업의 절대 강자

당사는 향후 규제 강화로 성장에 대한 불확실성이 커진 대형 유통업체보다는 수요가 지속적으로 증가하면서도 정부 규제 리스크도 낮은 렌탈 사업자들에 적극적인 투자를 권함. 코웨이는 생활용품 렌탈 사업의 절대 강자이면서 적극적인 주주환원...

2017-08-07 | 하나금융투자 | 목표주가 : 110,000 | Hold

[FULL REPORT VIEW](#)

### 2분기 실적발표

- 매출 5,750억원(YoY 10%), OP 1,252억원(YoY 486%, OPM 21.8%)  
- 총계정수 575만(YoY -1.7%, QoQ 0.6%) 렌탈 계정 순증 4.8만 ...

2017-08-02 | 한국투자증권 | Neutral

[FULL REPORT VIEW](#)

### 내수 사업 정체 해외 사업 가능성

2분기 연결 매출액은 전년대비 12% 증가한 6,230억원, 영업이익은 전년대비 919% 급증한 1,210억원(영업이익률 19.3%)을 기록해 예상에 부합했다. 작년 2분기에 니켈 정수기 사태로 인한 리콜 관련 매출 차감 및 비용이 반영, 매출...

2017-08-02 | 미래에셋대우 | 목표주가 : 130,000 | Buy

[FULL REPORT VIEW](#)

### 고대하던 회복 그리고 그 이후

코웨이의 2Q17 연결기준 잠정실적은 매출액 6,234억원(+12.3% YoY), 영업이익 1,206억원(+919.4% YoY), 영업이익률 19.3%로 발표되었다. 전반적인 실적 수치가 당사 추정치 및 컨센서스와 유사했고, 전년동기의 일회성 이벤트 이후 ...

2017-08-02 | NH투자증권 |

[FULL REPORT VIEW](#)

### 추가적인 주주정책 강화를 기다리며

코웨이의 2분기 별도 기준 매출액과 영업이익은 각각 5,750억원(+10.0% y-y)과 1,252억원(+486.0% y-y)으로 시장 기대치와 유사한 실적 시현 ...

# Market Review

Analyst Opinion

IR WEBZINE  
2017. August

08

2017-08-02 | IBK투자증권 | 목표주가 : 120,000 | Buy

[FULL REPORT VIEW](#)

### 일회성 이슈 이전으로 회복하며 컨센서스 부합

2017년 2분기(yoy) 개별실적은 매출액 9.9%, 매출총이익 17.9%, 영업이익 485.1%, 순이익 679.3%를 시현했다. 매출액은 추정치와 컨센서스를 하회한 반면 영업이익은 컨센서스에 부합했다. 환경가전 매출액은...

2017-08-01 | 삼성증권 | 목표주가 : 110,000 | Buy

[FULL REPORT VIEW](#)

### 시장이 이미 알고 있던 영업력 회복

2Q17 매출액과 영업이익은 각각 전년대비 12%, 919% 증가하며 시장 눈높이를 맞추는데 성공 (당사 기대는 소폭 하회). 높은 이익 증가율은 2Q16 반영한 니켈 스캔들 관련 일회성 비용의 기저효과 때문. 2Q17 분기 배당금은 800원/주...



## 코웨이, 고효율 5중 필터와 유로 교체로 안심 강화한 나노직수 정수기 출시

- 5중 필터 구조로 더 깨끗하게, 업그레이드된 나노트랩 필터 탑재한 직수형 정수기
- 시기 별 체계적인 무상 부품교체서비스로 위생성 대폭 강화
- 혁신적인 정사각형 디자인 · 서랍식 트레이 · 상하 이동식 파우셋 등 사용 편의성 향상
- 소비자 조사 결과 반영, 코웨이 최초 온정수기 출시



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)는 업그레이드 된 고효율 나노트랩 필터로 바로 추출해 더욱 깨끗해지고 무상 부품교체서비스로 언제나 새 제품처럼 케어해주는 직수 방식의 '코웨이 나노직수 정수기(CHP-7200N · CP-7200N · HP-7200N)'를 출시한다고 24일 밝혔다.

이번 코웨이 나노직수 정수기는 저장 탱크 없이 정수 · 냉수 · 온수를 모두 바로 추출해 더욱 신선하고 깨끗한 물을 제공한다. 특히 이번 제품에는 기존 2중 구조에서 5중 구조로 더욱 촘촘하게 업그레이드 된 고효율 나노트랩 필터를 탑재해 미세 입자성 중금속인 철, 알루미늄, 수은, 납은 물론 노로 바이러스와 대장균까지 제거한다.

또한 나노직수 정수기는 시기 별 체계적인 무상 부품교체서비스로 위생성을 대폭 향상시키며 정수기 내부의 오염 요소를 사전 차단한다. 이 제품은 ▲ 16개월 · 44개월 차에는 냉수 · 온수 · 정수 유로 및 파우셋 팁 ▲ 28개월 차에는 냉수 · 온수 · 정수 유로 및 파우셋 팁 · 파우셋 연결 유로 등 부품교체서비스로 언제나 새 제품처럼 유지시켜준다.

코웨이 나노직수 정수기의 혁신적인 정사각형 디자인은 어디에나 설치 가능한 사이즈로 뛰어난 공간 활용성을 자랑한다. 또한 이 제품은 서랍식 트레이를 적용해 좁은 주방 공간도 넓게 활용할 수 있으며 정수수가 최종 나오는 파우셋의 위아래 이동이 가능해 용기 크기에 제약 없이 편리하게 사용할 수 있다. 원터치 정량추출(120 ml · 250 ml · 500ml) 기능을 탑재해 사용자 편의성을 강화했다.

또한 코웨이 나노직수 정수기는 소비자 조사 결과에 따라 소비자의 니즈와 취향을 적극 반영한 제품이다. 코웨이가 진행한 조사에 따르면 50~60대 소비자의 경우 냉수 기능보다는 온수 기능에 대한 니즈가 높다는 분석 결과가 나왔다. 이에 코웨이는 이번 나노직수 정수기 라인업 중 기존 인기 제품인 냉온정수기 · 냉정수기와 함께 코웨이 최초로 온수와 정수 기능을 갖춘 온정수기(HP-7200N)를 출시한다.

코웨이 나노직수 정수기 CHP-7200N(냉온정수기)은 월 렌탈료 43,900원(렌탈 등록비 10만원 기준), 일시불 가격은 175만원이며, CP-7200N(냉정수기)은 월 렌탈료 39,900원(렌탈 등록비 10만원 기준), 일시불 가격은 165만원, HP-7200N(온정수기)은 월 렌탈료 33,900원(렌탈 등록비 10만원 기준), 일시불 가격은 135만원이다.

김세용 코웨이 상품전략부문장은 “지난 2012년 한뼘정수기를 출시하며 직수형 정수기 트렌드를 주도하고 있는 코웨이가 이번에는 나노직수 정수기를 출시하며 직수형 정수기의 위생 기준을 한 단계 업그레이드한다”며 “앞으로도 혁신기술과 서비스의 시너지 효과를 바탕으로 차원이 다른 깨끗함을 제공해 나가겠다”고 말했다.

## 코웨이,이란 최대 가전회사와 상호 독점 계약 체결

- 금년 내 이란 전역에서 코웨이 브랜드 정수기 · 공기청정기 · 비데 독점 판매
- 향후 이란 내 코웨이 제품 전용 방문판매 조직 및 서비스 조직 구축 협력



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)는 지난 22일 서울시 중구에 위치한 코웨이 본사에서 이란 최대 규모의 가전 제조 · 유통회사인 ‘엔텍합 투자 그룹(Entekhab Investment Development Group)’과 상호 제품 독점 판매 계약을 체결하며 이란을 중심으로 한 중동 환경가전 시장에 본격 진출한다고 밝혔다.

이번 계약 체결식에는 이해선 코웨이 대표이사, 김용성 코웨이 Global사업본부장과 모하메드 카리미안(Dr. Mohammad Karimian) 엔텍합 투자 그룹 부사장이 참석했다. 특히 이번 체결식에는 하산 타헤리안(Hassan Taerian) 주한 이란대사가 참석하며 본 사업에 대한 높은 관심을 보였다.

코웨이의 이란 진출의 파트너사로 선정된 엔텍합 투자 그룹은 지난 1979년에 설립된 이란 현지 기업 중 최대 규모의 가전 제조 · 유통회사이다. 또한 이란은 풍부한 자원과 약 8,000 만 명의 인구를 보유한 중동 최대 시장으로 한국산 프리미엄 제품에 대한 높은 선호도와 건강에 대한 관심이 지속적으로 증가하고 있어 국내 1위 환경가전기업인 코웨이의 성공적인 사업 확장이 기대되고 있다.

이번 계약 체결을 통해 엔텍합 투자 그룹은 금년 내 이란 전역에서 코웨이 브랜드의 정수기 · 공기청정기 · 비데 등을 독점 판매하게 된다.

이번 계약으로 이란 시장을 공략할 코웨이 정수기 ‘CHP-08AR’은 정수기 최초로 할랄 인증을 획득한 제품으로 할랄 제품을 선호하는 이슬람 국가인 이란과 주요 중동 지역 국가에 최적화된 제품이다.

또한 향후 양사는 협력 하에 단순 제품 판매 수준을 넘어 엔텍합 투자 그룹 내 코웨이 제품만을 전용으로 판매하는 방문판매 조직과 서비스 조직을 구축해 운영할 계획이다.

코웨이는 이번 이란 시장 진출을 발판 삼아 현재 진출해 있는 중동국가인 사우디아라비아 · 터키 · 카타르 · 쿠웨이트 · 이라크와 함께 추후 진출 예정인 이스라엘 · 요르단 · 바레인 등을 전략적으로 공략하며 시장을 확대해 나갈 계획이다.

김용성 코웨이 Global사업본부장은 “이번 계약은 국내 환경가전을 대표하는 당사의 혁신적인 제품력과 서비스 역량을 기반으로 한 이란 최대 가전회사와의 협력으로 시너지 효과가 극대화 될 것으로 기대한다”며 “이미 동남아 시장에서 코웨이의 위력을 인정받은 만큼 중동 시장 공략을 가속화 해 글로벌 환경가전기업으로 지속 성장해 나가겠다”고 말했다.



## 엄마·아빠 회사로 과학 캠프 떠나요!

- 코웨이, 여름방학 맞이해 임직원 자녀 대상 '과학캠프' 진행



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, [www.coway.co.kr](http://www.coway.co.kr))가 지난 18일부터 2박 3일간 서울대 호암교수회관에서 임직원 자녀 40여명을 초청해 '코웨이 과학캠프'를 진행했다.

코웨이 과학캠프는 임직원 자녀들을 대상으로 한 코웨이의 기업문화 프로그램이다. 여름방학을 맞이한 임직원 자녀들에게 코웨이의 대표 사업영역인 물에 대한 체험기회를 제공하기 위해 마련됐다.

이번 행사는 물을 주제로 ▲코웨이 환경기술연구소 투어 ▲진로 멘토링 ▲물 과학 실험 ▲물 분석 활동 ▲조별 프로젝트 수행 등 다양한 프로그램으로 진행됐다.

행사에 참가한 자녀들은 물에 특화된 학습 과정을 거쳐 물의 맛과 특성을 이해하는 시간을 가졌으며 '지구 온난화 탐구', '간이 정수기 만들기' 등 물과 관련한 과학 실험도 체험했다. 또한 서울대 재학생들로 구성된 공학교육 단체 '공학 멘토'와 함께 진로에 대해 고민해보는 진로 멘토링에도 참여했다.

행사에 지원한 배경민 과장은 "딸이 이번 코웨이 과학캠프를 통해 아빠가 다니는 회사와 과학에 대해서 관심이 높아졌다"며 "가족과 회사의 응원에 힘입어 더욱 자부심을 갖고 업무에 임하겠다"고 소감을 밝혔다.

이해선 코웨이 대표는 "직원뿐만 아니라 가족에게도 회사가 하고 있는 일의 가치를 전하고, 자부심을 가질 수 있도록 가족 케어 프로그램을 확대해 나갈 계획이다"고 강조했다.

향후 코웨이는 외부고객 자녀들로 대상을 확대하여 '공기'를 주제로 한 과학캠프도 진행할 계획이다.

## 코웨이, 2분기 매출액 6,234억 원, 영업이익 1,206억 원 기록

- 2017년 2분기 매출액 및 영업이익 전년 동기 대비 각각 12.3%, 919.4% 증가
- 2017년 2분기 렌탈 판매량 39.7만 대로 역대 모든 분기 중 최대 규모 달성

라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)가 2분기 경영 실적을 1일 발표했다.

코웨이의 2분기 K-IFRS 연결 기준 매출액은 6,234억 원, 영업이익은 1,206억 원을 기록해 매출액은 전년 동기 대비 12.3% 증가했으며 영업이익은 919.4% 증가했다.

코웨이는 ▲환경가전사업의 견고한 성장 ▲제품 해약률 안정화 ▲주요 해외 법인 성장세 유지 ▲홈케어사업 및 국내 화장품 사업 성장을 2분기 주요 경영실적으로 꼽았다.

### ▲ 환경가전사업의 견고한 성장

코웨이의 2분기 국내 환경가전 매출액은 전년 동기 대비 12.3% 증가한 5,008억 원을 기록했다. 특히 코웨이는 2분기에 정수기, 공기청정기, 매트리스 등의 판매 호조를 바탕으로 렌탈 판매량이 전년 동기 대비 3.2%, 전 분기 대비 13.5% 증가한 39.7만 대를 기록했다. 이는 역대 모든 분기 중 최대 규모이다. 이 같은 렌탈 판매량 호조 추세는 최근 출시한 2017년 전략제품 AIS(아이스) 등에 힘입어 하반기에도 계속 이어질 것으로 전망된다.

### ▲ 제품 해약률 안정화

코웨이는 지난해부터 이어온 ‘코웨이 트러스트’ 활동을 바탕으로 제품 해약률을 지속적으로 낮추고 있다. 그 결과 제품 해약률은 작년 4분기 1.26%, 올해 1분기 1.20%를 기록했으며 이번 2분기에는 1.19%로 낮아졌다. 이에 따라 2분기 렌탈자산폐기손실 금액은 99억 원을 기록했다. 이는 렌탈 매출 대비 비중이 2.6% 수준으로 전년 동기 3.9%(124억 원) 대비 1.3%p 낮아진 수치다.

### ▲ 주요 해외 법인 성장세 유지

글로벌 경기 침체 속에서도 주요 법인인 말레이시아와 미국 법인의 성장이 돋보였다. 말레이시아와 미국 법인의 매출액은 전년 동기 대비 각각 42.6%, 6%가 증가한 490억 원, 156억 원을 기록했다. 말레이시아 법인의 총 계정수는 작년 동기 대비 59.1% 증가한 54.1만 계정이며 미국 법인 관리 계정 수도 작년 동기 대비 9.2% 증가한 10.7만을 기록해 코웨이 해외 사업의 성장을 견인하고 있다. 상반기 해외 사업 수출부문 매출액은 1,235억 원을 기록해 작년 상반기와 비교해 6% 증가했다.

### ▲ 홈케어 사업 및 국내 화장품 사업 성장

올 2분기 매트리스 총 관리계정은 전년 동기 대비 13.6% 증가한 33.7만 계정을 달성해 지속적인 성장세를 보이고 있으며 홈케어 사업 매출액은 전 분기 대비 6.7% 상승한 425억 원을 기록했다. 국내 화장품 사업 2분기 매출액은 판매조직의 생산성 증대 및 신제품 출시에 힘입어 작년 동기 대비 8.3% 증가한 187억 원을 기록했다.

이재호 코웨이 부사장(CFO)은 “2017년 하반기에도 ‘코웨이 트러스트(Coway Trust)’라는 경영지침 안에서 사업을 진행할 계획이다”라며 “제품 품질과 안전성 강화를 바탕으로 고객 신뢰를 쌓아나가고, 기능과 서비스 요소를 강화한 다양한 신제품 출시를 바탕으로 영업 활성화 및 실적 성장세를 이뤄나갈 것”이라고 말했다.

# IR Activities

IR WEBZINE  
2017. August

08

EVENT	국내NDR
DATE	2017-08-08~ 08-09
LOCATION	국내 기관 투자가 대상
NOTE	HSBC증권

EVENT	해외NDR
DATE	2017-08-07 ~ 08-11
LOCATION	파리 제네바 취리히 프랑크푸르트 런던
NOTE	맥쿼리증권