

02

coway

IR Webzine 2018. February

Coway News

IR Activities

Market Review

CEO in Media

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
2018. February

02

coway

매일경제

휴대폰 앱 연동시켜 날씨·피부상태 고려한 고객 맞춤 화장법 제공 2018-02-26

데일리안

미세먼지에 황사 타고 부상하는 환경가전 2018-02-18

초이스경제

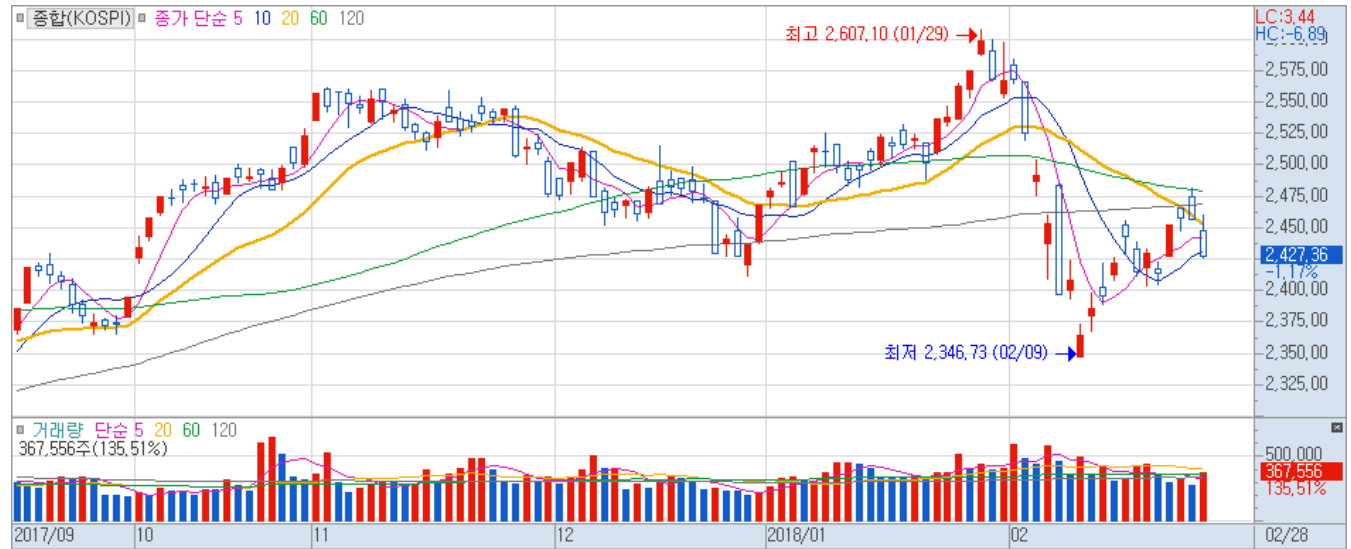
코웨이, 아동청소녀들 학습환경 개선 나서 2018-02-05

Market Review

Stock Market

IR WEBZINE
2018. February

02



2018년 2월 KOSPI는 전월 대비 5.42% 하락한 2,427.36포인트로 마감하며 전월의 상승폭을 넘는 급락을 연출하며 투자심리를 급격히 얼어붙게 만들었음. 기술적 분석 측면에서 보면 KOSPI가 중장기 이동평균선을 급격히 하향 돌파하는 과정에서 거래량이 증가하고 반등의 폭도 기대에 미치지 못함에 따라 향후 장세 전망을 어둡게 하고 있음.

지난 연말을 기점으로 순항하던 주식시장이 단기 급락을 맞이하게 된 것은 미국 국채수익률 급등에 따른 글로벌 증시의 하락에서 기인. 반면, 급락의 진앙지였던 미국의 주요 지수는 낙폭을 상당부분 만회하는 저력을 보였지만, 그 외 주요국 증시의 반등은 제한된 수준에 머물렀음. 종이목재, 의약품, 의료정밀 섹터를 제외한 대부분의 업종이 약세를 나타냈으며, 통신, 서비스, 철강, 건설 섹터의 하락폭이 두드러졌음.

그동안 증시를 지탱하던 저금리와 경기회복이라는 두 개의 상승동력 가운데 저금리 효과가 약화됨에 따라 당분간 국내 주식시장은 추세적 변화보다는 제한된 폭 내에서 등락을 거듭할 것이라는 전망이 대두되고 있음. 또한, IT, 자동차 등 환율 민감 업종의 실적전망이 하향 조정되고 있다는 점도 부담으로 작용.

Market Review

Stock Price

IR WEBZINE
2018. February

02



구분	코웨이상승율			종합지수 상승율	KOSPI200 상승율
	주가	종합지수대비	KOSPI200대비		
5 Days	-3.88	-3.79	-3.37	-0.09	-0.51
20 Days	-9.89	-3.31	-2.43	-6.57	-7.45
60 Days	-13.40	-10.00	-8.01	-3.40	-5.39

2018년 2월 코웨이의 주가는 전월 대비 9.03% 하락한 86,600원으로 마감하며 3개월 연속 약세를 나타냄. 기술적 측면에서 보면 전월의 횡보 국면을 하향 이탈하여 이동평균선들이 약세로 돌아섬에 따라 상승 전환을 위해서는 바닥 확인 과정이 필요해 보임. 다만, 중순 이후 반등 과정에서 거래량이 증가하며 견실한 대기 매수세가 포진해 있다는 점을 확인한 점은 긍정적.

최근 코웨이의 주가가 약세를 나타내고 있지만 주식시장의 Consensus는 다소 호전되고 있음. 이는 해외사업에서의 가파른 성장이 향후 매출 증가에 크게 기여할 것이라는 기대감이 나타나고 있기 때문. 코웨이는 중국 청정기 1위 브랜드인 필립스를 캡티브 바이어로 확보하여 중국사업이 꾸준히 성장세이고, 최근 말레이시아 렌탈사업 또한 가파르게 확대되고 있어 점차 글로벌 기업의 면모를 갖추어 가고 있음. 또한, 올해에도 지속적인 신제품 출시와 렌탈 카테고리 확대로 마켓 리더십을 강화할 예정이어서 투자자들의 관심이 높아질 것으로 기대.

2018년 2월 한 달간 당사의 외국인 보유 주식수는 전월 대비 13,568주 (0.03%) 증가하여 2월말 현재 58.98%의 지분율을 기록하고 있고, 기관투자자들 또한 동 기간 동안 102,226주의 순매도를 기록하였음.

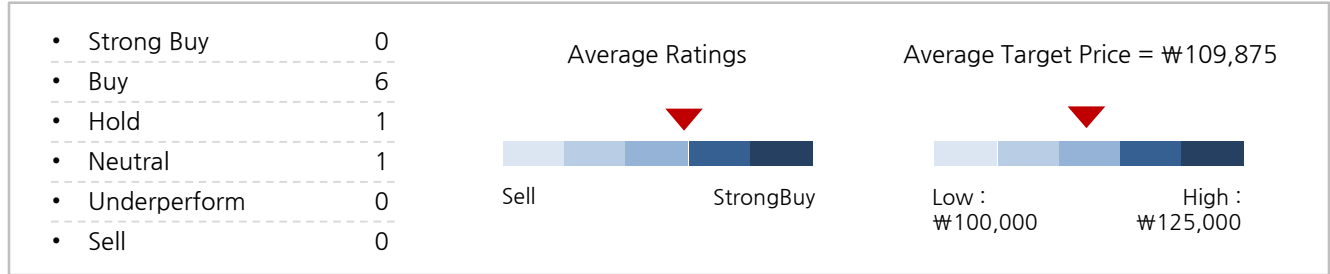
<p>2018/02/28 현재</p> <p>44,130,992 보유</p> <p>(58.98%)</p>	<p>2월 주가 상승률</p> <p>-9.03%</p>	<p>2월 외국인 비중</p> <p>+13,568주 (+0.03%)</p>	<p>2월 기관 순매수</p> <p>-102,226주</p>
---	---------------------------------------	--	--

Market Review

Analyst Opinion

IR WEBZINE
2018. February

02



2018-02-26 | 한국투자증권 | 목표주가 : 110,000 | Buy [FULL REPORT VIEW](#)

물과 공기로 글로벌화 시동
투자의견을 '중립'에서 '매수'로 상향, 목표주가 11만원을 제시한다 (12MFPER 21배, 과거 3년 평균). 2년간의 실적 정체 구간을 지나 2018년부터 해외 사업이 주도하는 성장이 예상된다. 향후 2년간 매출액은 연평균 7%, 영업이익은 8%...

2018-02-13 | 미래에셋대우 | 목표주가 : 125,000 | Buy [FULL REPORT VIEW](#)

건전한 상대 성장성
코웨이의 4Q17 연결기준 잠정실적은 매출액 6,536억원(+6.4% YoY), 영업이익 1,071억원 (+11.1% YoY), 영업이익률 16.4%로 발표되었다. 매출액은 시장 기대치와 유사한 수준이었으나 영업이익은 당사 예상치와 시장 기대치를 각각 ...

2018-02-13 | 유진투자증권 | 목표주가 : 110,000 | Buy [FULL REPORT VIEW](#)

4Q17 Review: 시장 경쟁 심화 주주환원 상징성 퇴색
코웨이의 4분기 연결기준 매출액과 영업이익은 각각 6,536억원 (+6.4%yoy, +3.8%qoq), 1,071억원 (+11.1%yoy, -13.8%qoq, 영업이익률 16.4%)으로 시장 컨센서스 1,170억원 (영업이익 기준)을 8.4% 하회 했다 ...

2018-02-13 | 메리츠증권 | 목표주가 : 102,000 | Buy [FULL REPORT VIEW](#)

4Q17 Review: 점유율 수성하기
코웨이의 연결기준 4 분기 실적은 매출액 6.536 억원 (+6.4% YoY), 영업이익 1,071 억원 (+11.0% YoY)을 달성하여 당사 추정치 및 시장 컨센서스 대비 소폭 하회했다. 기대치 대비 영업이익이 하회한 이유는 기존 고객 점유율 수성을 위한 ...

Market Review
Analyst Opinion

IR WEBZINE
2018. February

02

2018-02-13 | 한국투자증권 | 목표주가: 117,000 | Hold

FULL REPORT VIEW

말레이시아 호조 국내 성장은 확인 요인

4분기 매출액은 전년대비 6% 증가한 6,536억원, 영업이익은 11% 증가한 1,071억원(영업이익률 16.4%)을 기록했다. 영업이익은 컨센서스를 9% 하회, 일회성 청정기 필터 교체 비용 및 소폭 증가한 광고비를 감안하면 대동소이했다...

2018-02-13 | IBK투자증권 | 목표주가: 110,000 | Buy

FULL REPORT VIEW

신규 렌탈군 도입으로 총계정 618만 시대 진입

2017년 4분기(yoy) 별도실적은 매출액 5.7%, 매출총이익 3.8%, 영업이익 -0.6%, 순이익 -40.8%에 그쳤다. 실적은 전체적으로 기대치를 하회했다. 환경가전매출액은 4,964억원(+2.9% yoy, -0.9% QoQ)에 그쳤는데 ...

2018-02-13 | 하나금융투자 | 목표주가: 120,000 | Neutral

FULL REPORT VIEW

4QReview: 실적 및 경쟁심화 우려 부담

2018년 별도 매출과 영업이익은 전년대비 각각 5.7%, 7.3% 성장한 2조 4,530억원과 5,130억원 수준으로 추정한다. 렌탈 매출이 YoY 4% 견조한 증가세를 지속하는 가운데, 수출 매출이 말레이/미국, 중국향 ...

2018-02-12 | 삼성증권 | 목표주가: 105,000 | Buy

FULL REPORT VIEW

변화를 시도하는 2018년

4Q17 review: 장 종료 후 4Q17 실적 발표. 매출액은 전년대비 6% 성장한 6,536억원, 영업이익은 전년대비 11% 성장한 1,071억원 기록 (영업이익률 16.4%). 이는 매출액은 당사 예상을 3% 하회하고 영업이익은 14% 하회한 부진한 ...

코웨이, 말레이시아 국제 공항서 정수기 'Pure Zone' 운영

- 공항 내 주요 공간 총 73곳에 정수기 설치, 전 세계인들에게 깨끗한 물 가치 전달
- 추후 말레이시아 공공기관 등에 정수기·공기청정기 'Pure Zone' 확대 운영 계획



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)는 말레이시아 쿠알라룸푸르국제공항(Kuala Lumpur International Airport) 내 코웨이 정수기를 체험할 수 있는 'Pure Zone'을 운영하며 전 세계인들에게 깨끗한 물의 가치를 전한다.

코웨이는 지난 18일 말레이시아의 랜드마크인 쿠알라룸푸르공항 내 유동 인구가 많은 주요 공간 총 73곳에 'Pure Zone'을 마련했다. Pure Zone에서는 코웨이 정수기로 정수한 깨끗한 물을 마시며 코웨이의 차별화된 필터 성능을 직접 체험해 볼 수 있다.

이번 말레이시아 공항 Pure Zone에는 유동 인구가 많은 공항의 특성을 고려해 대용량 정수기인 CHP-671L을 설치했다.

코웨이는 이미 2011년에 쿠알라룸푸르국제공항에 30여 대의 코웨이 공기청정기를 설치했다. 실내공기질 관리가 필수적인 공항에 쾌적한 공기를 선사하며 전 세계인들의 이목을 집중시킨 코웨이 공기청정기 Pure Zone은 최근 이용객들의 반응에 힘입어 100대까지 확대 설치한 바 있다.

추후 코웨이는 '공간 케어'라는 브랜드 아이덴티티를 확고히 구축하기 위해 말레이시아 전역에 정수기 및 공기청정기를 직접 체험해 볼 수 있는 Pure Zone을 점차 확대해 나갈 계획이다.

최기룡 코웨이 말레이시아 법인장은 "말레이시아의 랜드마크인 쿠알라룸푸르공항에 코웨이 정수기와 공기청정기가 설치됨에 따라 말레이시아 내 코웨이 위상을 다시 한번 증명할 수 있는 기회가 됐다"며 "Pure Zone 덕분에 제품에 대한 관심과 신뢰도가 크게 증가함에 따라 공공기관까지 확대 운영할 계획"이라고 말했다.

한편 코웨이 말레이시아 법인 2017년 매출액은 2,075 억 원(현지화 기준: 7.9억 링깃)으로 전년 동기 대비 약 45% 증가했으며, 관리 계정은 65만 3천 계정으로 전년 동기 대비 약 50% 이상 증가하는 등 호 실적을 달성했다. 금년에는 제품 라인업 확장 및 브랜드 마케팅 강화를 통해 관리 계정을 100만 계정까지 확대한다는 계획이다.

코웨이 2017년 사상 최대 경영실적 기록 매출액 2조 5,168억 원, 영업이익 4,727억 원 달성

- 2017년 매출액과 영업이익 전년 대비 각각 5.9%, 39.5% 증가
- 국내 환경가전 매출액 공기청정기 등 판매 호조에 힘입어 전년 대비 3.5% 성장
- 2018년 매출액 2조 7,700억 원, 영업이익 5,250억 원으로 실적 목표 수립

라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)가 2017년 경영 실적을 발표했다.

코웨이의 2017년 K-IFRS 연결 기준 연간 매출액은 2조 5,168억 원, 영업이익은 4,727억 원을 기록해 역대 최대 경영실적을 달성했다. 이는 전년 대비 매출액과 영업이익이 각각 5.9%, 39.5% 증가한 수치이다.

2017년 4분기 매출액은 6,536억 원, 영업이익은 1,071억 원을 기록했으며 전년 동기 대비 매출액과 영업이익이 각각 6.4%, 11.1% 증가하며 안정적인 성장세를 보였다.

▲ 환경가전사업

코웨이의 2017년 국내 환경가전 매출액은 공기청정기, 매트리스 등 제품 판매 호조를 바탕으로 전년 대비 3.5% 증가한 1조 9,811억 원을 기록했다. 아울러 코웨이의 2017년 4분기 국내 환경가전 매출액은 전년 동기 대비 2.9% 증가한 4,964억 원을 기록했다.

코웨이는 현재 성장세를 바탕으로 2018년 국내 환경가전 매출액 부문에서 2017년 대비 4.1% 증가한 2조 62억 원의 매출액 목표를 수립했다.

▲ 해약을 관리

코웨이는 제품력 향상과 고객센터 강화 활동 등을 통해 정수기를 포함한 제품 해약률을 안정적으로 관리하고 있다. 2017년 제품 해약률은 전년 대비 0.14%p 감소한 1.06%를 달성했다. 특히, 2017년 4분기 해약률은 0.86%를 기록하며 역대 최저 수준의 해약률을 달성했다. 이에 따라 2017년 렌탈자산폐기손실 비용은 407억 원을 기록했다. 이는 렌탈 매출 대비 비중이 2.7% 수준으로 전년(3.1%, 459억 원)과 비교해 0.4%p 낮아진 수치다.

▲ 해외 수출 및 법인

코웨이의 2017년 해외사업 수출 부문 매출액은 신제품 판매 호조, 법인 현지 판매 증가 영향으로 전년 대비 19.7% 증가한 2,597억 원을 기록했다.

특히, 주요 해외법인인 말레이시아 법인과 미국 법인의 성장이 돋보였다. 말레이시아 법인의 2017년 매출액은 전년 대비 45.1% 증가한 2,075억 원을 기록하며 연간 매출액에서 최초로 2,000억 원을 돌파하는 쾌거를 거뒀다. 말레이시아 법인의 2017년 관리 계정 역시 전년 대비 51.5% 증가한 65.3만 계정을 기록했다.

또한 미국 법인의 2017년 매출액은 아마존과 파트너십 체결을 통한 공기청정기 시판 판매 호조 등의 영향으로 전년 대비 8% 증가한 650억 원을 기록했다.

▲ 홈케어 사업과 국내 화장품 사업

코웨이의 2017년 매트리스 총 판매량은 13.7만 대로 사상 최대치를 달성했다. 매트리스 판매량 증가에 힘입어 총 관리계정은 전년 대비 11.4% 증가한 35.8만 계정을 기록했다.

국내 화장품 사업도 꾸준히 성장하고 있다. 코웨이의 2017년 국내 화장품 사업 매출액은 판매인 생산성 증대 및 신제품 출시 등의 영향으로 전년 대비 7.4% 증가한 798억 원을 기록했다.

■ 코웨이 2018년 사업 계획

코웨이는 2018년 실적 목표(K-IFRS 연결 기준)를 매출액은 10.1% 증가한 2조 7,700억 원, 영업이익은 11.1% 증가한 5,250억 원으로 잡았다.

코웨이는 마케팅, 영업, 서비스, 품질 등 전방위적 경쟁력 강화를 바탕으로 한 시장 리더십 확보, 해외 사업의 지속적 성장, 화장품 사업 안정화 등의 사업전략을 바탕으로 2018년에도 안정적 성장세를 이어나갈 계획이다.

이해선 코웨이 대표이사는 “환경가전사업을 포함해 전 사업영역에서 고르게 성장하며 2017년에도 견조한 실적을 보였다”라며 “2018년은 코웨이만의 핵심 역량을 강화한 제품, 전략적 목표 시장 대응, 현장과 동업하는 4차 산업혁명 기술이라는 3가지 키워드를 중심으로 코웨이가 한 단계 더 도약하는 해로 만들어 가겠다”라고 말했다.

코웨이 블루버드, 지역아동센터 환경 개선 위한 봉사활동 전개



라이프케어기업 코웨이(대표 이해선, www.coway.co.kr)는 비즈니스 전문가 조직 '블루버드'가 지난 2일 경기도 광명시에 위치한 지역아동센터의 학습 환경 개선을 지원하는 봉사활동을 펼치며 돌봄이 필요한 어린이들에게 건강한 삶의 가치를 전했다고 밝혔다.

코웨이 블루버드는 대졸 사회 초년생으로 구성된 비즈니스 전문가로, 2010년부터 다양한 고객층 확보를 위해 만들어졌다. 현재 전국에 약 450여명이 활동하고 있으며 정기적인 봉사활동을 통해 나눔 실천에도 앞장 서고 있다.

이번에 블루버드가 봉사활동을 펼친 '동네학교지역아동센터'는 경제적 어려움으로 교육 혜택을 받지 못하는 아동·청소년을 중심으로 다양한 교육 및 정서지원 프로그램을 지원하는 곳이다.

이날 봉사활동에서 블루버드 약 40여명은 낙후된 아동센터 시설을 새 단장하고 지역사회 내 소외된 아동들의 방과 후 학습 환경 개선에 나섰다. 오염된 도배지와 장판을 교체하며 인테리어 리모델링을 진행하고, 정수기 및 가습공기청정기 기증을 통해 어린이들이 더 건강하고 청정한 학습 환경에서 공부하고 꿈을 키울 수 있도록 했다.

한편, 코웨이 블루버드는 각지의 지역아동센터를 분기별로 방문해 지속적인 환경 개선 봉사활동을 진행할 계획이다.

IR Activities

IR WEBZINE
2018. February

02

EVENT	해외NDR
DATE	2018-02-27 ~ 03-02
LOCATION	홍콩,싱가포르
NOTE	HSBC증권

EVENT	Conference
DATE	2018-02-23
LOCATION	여의도 콘래드
NOTE	J.P.Morgan증권