



2020 코웨이 IR자료

coway

유의사항

본 자료는 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로
당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며,
사전 예고 없이 내용의 변동이 있을 수 있습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 주식투자 결과에 대하여
법적 책임을 지지 않습니다.

Contents

- | 기업현황
- | 사업현황
- | 재무현황
- | 별첨

기업현황

기업 위상

기업현황 **Company Overview**

사업현황 Business Overview

재무현황 Financial Reports

별첨 Appendix

국내 환경가전분야 모든 지표 **1위**



기업 Profile

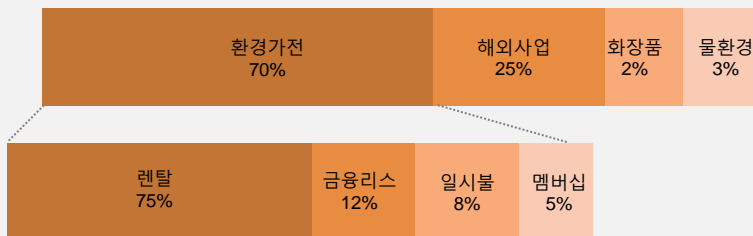
기업현황 **Company Overview**
 사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix

Coway 연혁

- 1989~ 방문판매 사업 시작 (연구소 설립 및 공장 준공)
- 1998~ 렌탈 판매 시작 (코디 시스템 도입)
- 2005~ R&D 센터 이전 (서울대) 및 디자인 연구소 설립
- 2010~ 해외, 화장품, 매트리스 사업 확대 및 진출
- 2013~ MBK Partners로 최대 주주변경
- 2016~ IoT 기반 "The Life Care Company" 도약 선포 및 서비스 개시
- 2017~ "Coway Trust" 캠페인 시행
- 2019~ 웅진씽크빅으로 최대 주주변경
- 2020~ 넷마블로 최대 주주변경

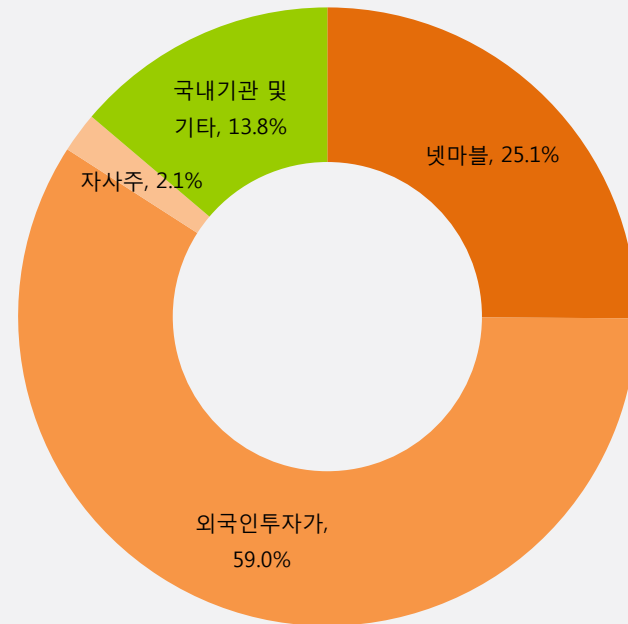
주요 재무 지표

- 매출액 : 3조 189억원
- 영업이익 : 4,583억원 (OPM : 15.2%)
- 당기순이익 : 3,322억원



*2019, IFRS, 연결 기준

지배구조



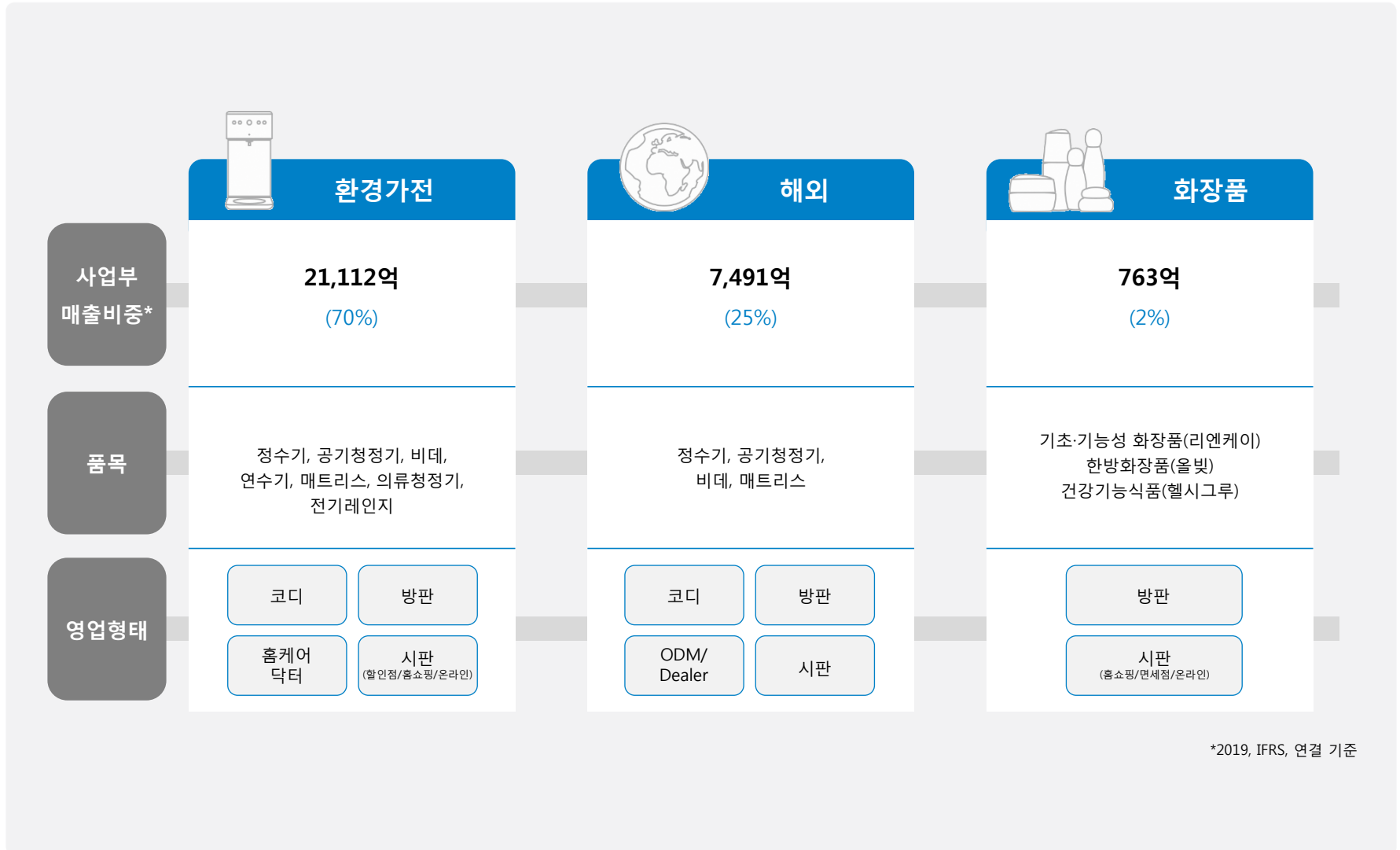
* 총 발행주식수: 73,799,619 주

* 2020년 1월 기준임

사업현황

사업 구조

기업현황 Company Overview
사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix



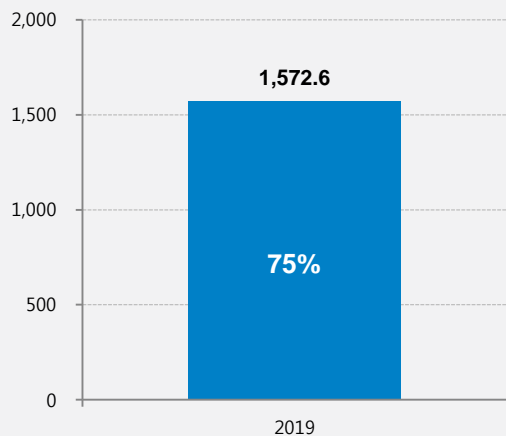
*2019, IFRS, 연결 기준

국내 환경가전사업 - 매출구조

매출 구조 및 국내 환경가전 사업에서의 매출액 비중

1. 렌탈 판매 (569만 계정)
 제품가격 + 유지관리 비용(5년 계약)

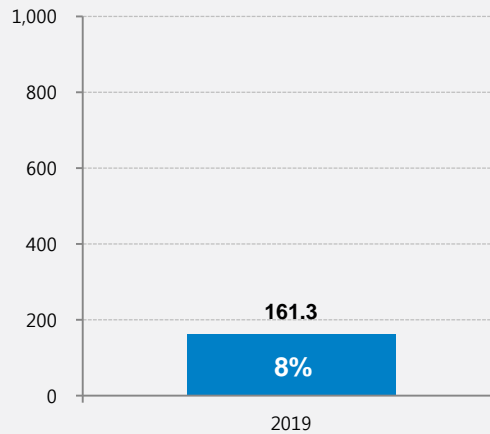
(단위: 십억원)



월 렌탈료: 38,900원*
 (렌탈 5년 약정 시 2,434,000원)
 렌탈 등록비: 100,000원

2. 일시불 판매
 제품가격

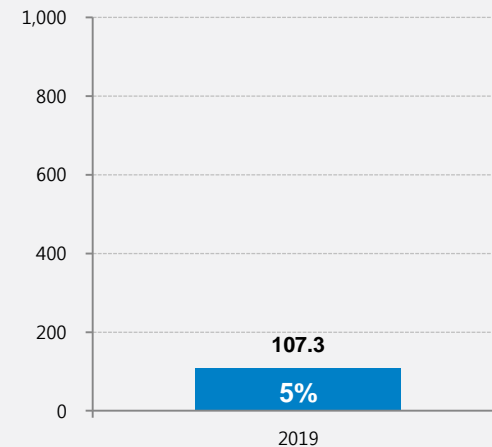
(단위: 십억원)



판매가: 1,500,000원*

3. 멤버십 프로그램**(59만 계정)
 유지관리 비용(1년 계약)

(단위: 십억원)



월 평균 멤버십료: 15,600원*
 (일시불 멤버십 5년 약정 시 936,000원)

* CHP-242N 모델 기준

** 멤버십 프로그램은 렌탈 계약기간 종료 또는 일시불 구입 시 가입 가능

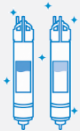
국내 환경가전사업 - 렌탈사업 개요 및 주요지표

렌탈 사업 개요



계약기간

5년(만기 후 제품소유권 고객이전)



포함내역

필터 및 부품 교체, 제품 클리닝 서비스 등



서비스 주기

제품 및 사용환경(가정/업소)에 따라 1, 2, 4, 6개월

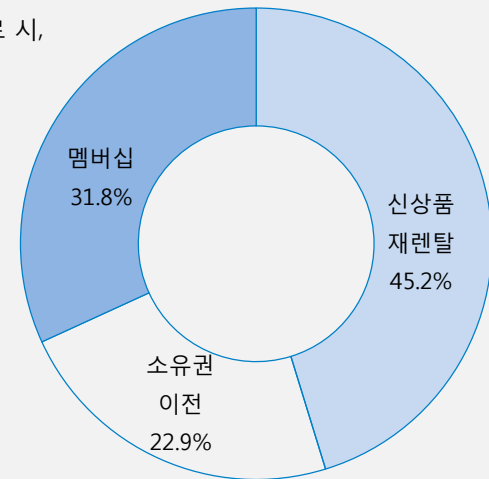


의무사용기간

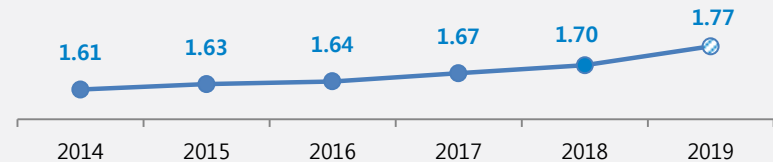
3년

Retention 비율

5년 렌탈계약 종료 시,
 약 77% 고객 유지
 (2019 기준)



중복 사용률 추이

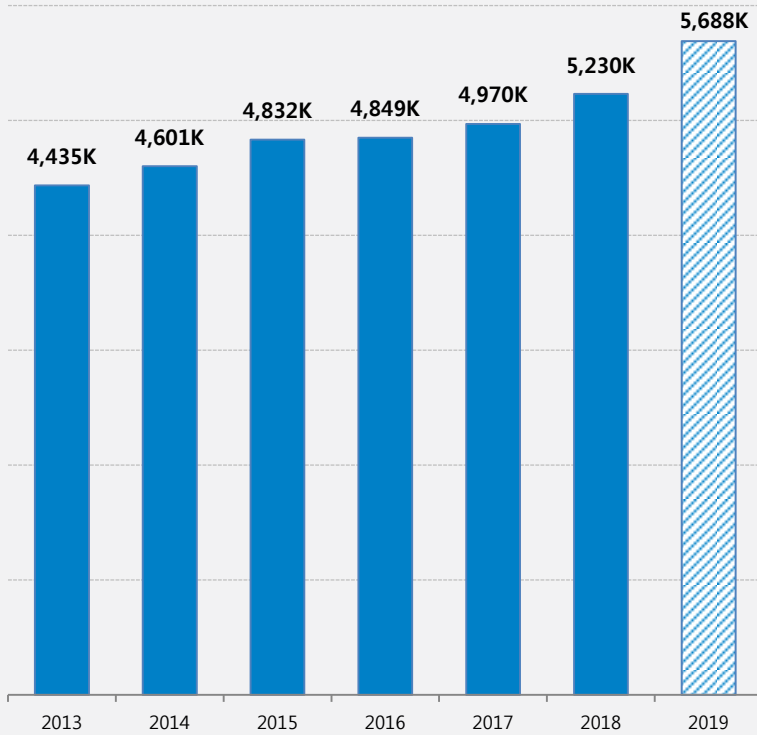


국내 환경가전사업 - 렌탈 계정현황, 해약률, 렌탈자산 폐기손실비용

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix

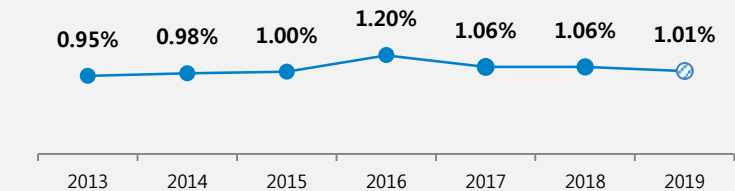
렌탈 계정현황

(단위: 계정)



해약률 추이*

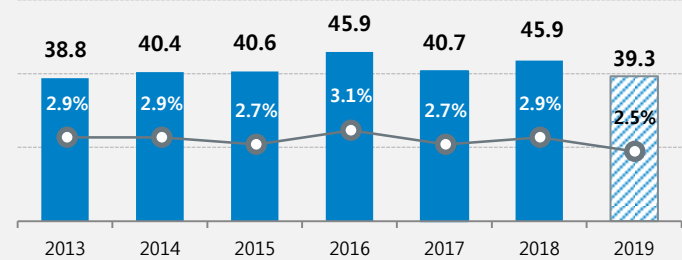
(단위: %)



렌탈자산 폐기손실비용

(단위: 십억원, %)

● % 렌탈 매출

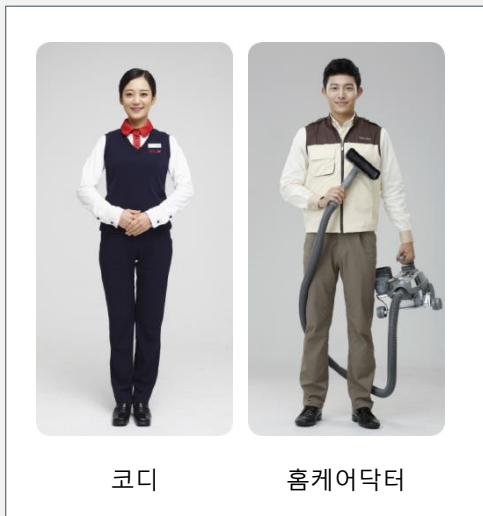


국내 환경가전사업 - 판매 & 서비스 플랫폼

판매 & 서비스 조직

- 코디(Cody) - 환경가전 서비스 및 판매
- 방문판매원 - 판매전담
- 홈케어닥터 - 홈케어 상품 서비스 및 판매
- CS닥터 - 환경가전 설치 및 A/S

※ 판매 및 서비스인력



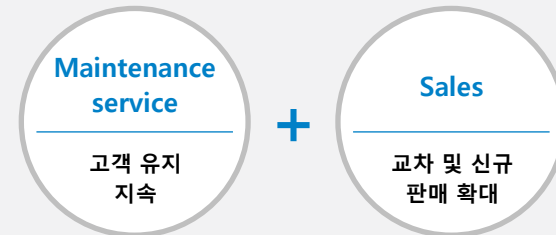
코디

홈케어닥터

타사 대비 코디 경쟁력

•인당 약 420계정의 관리계정 보유

- 고객과의 Relationship을 통해 해약방어 및 중복 구매 유도



•안정적인 수입구조

- 420계정 관리를 통한 기본 서비스 수수료 보장



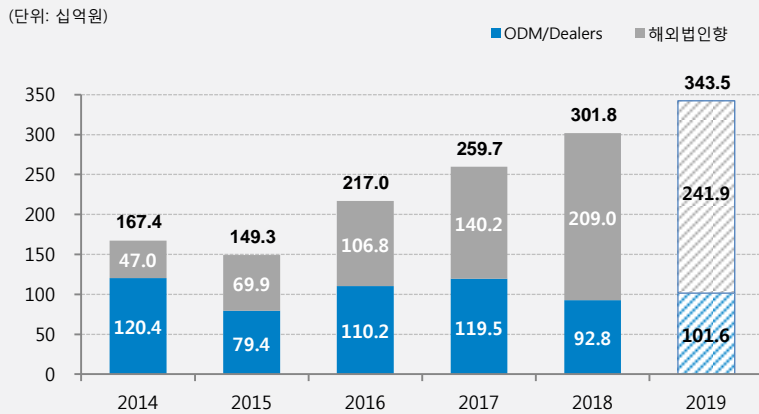
•인당 관리면적 최소화

- 코디 인당 관리면적 1km² 내외, 업계 최단 거리로 업무효율성 증대
- 관리면적이 좁아 고객별 밀착관리 가능

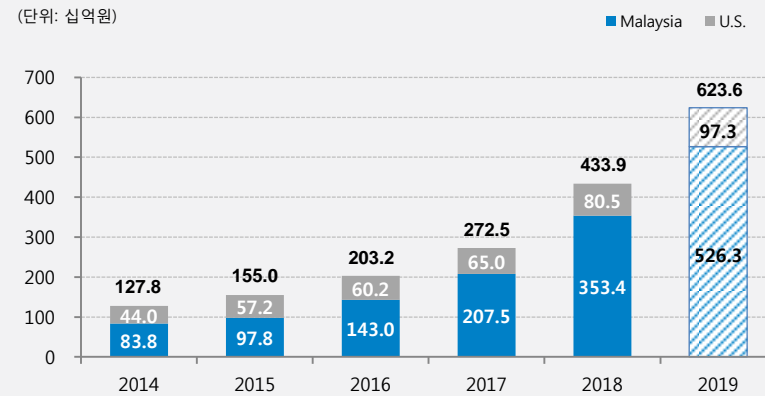
해외사업

기업현황 Company Overview
사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix

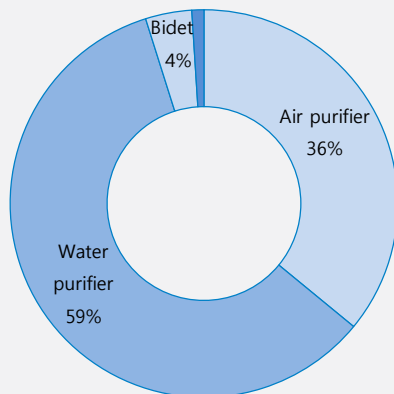
해외사업 매출



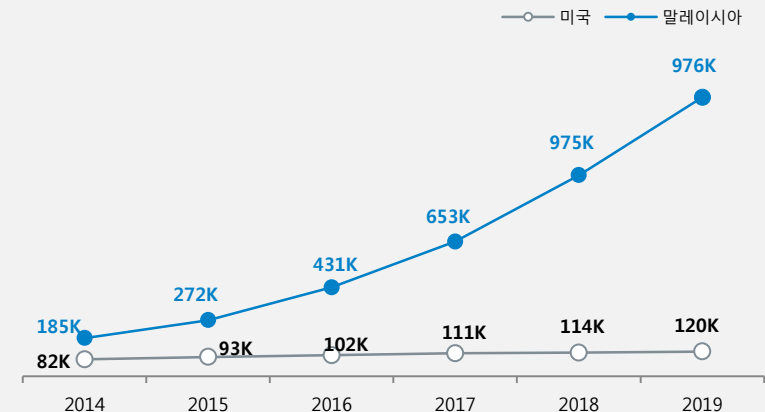
주요 법인 매출



제품별 수출비중



해외법인 관리계정*



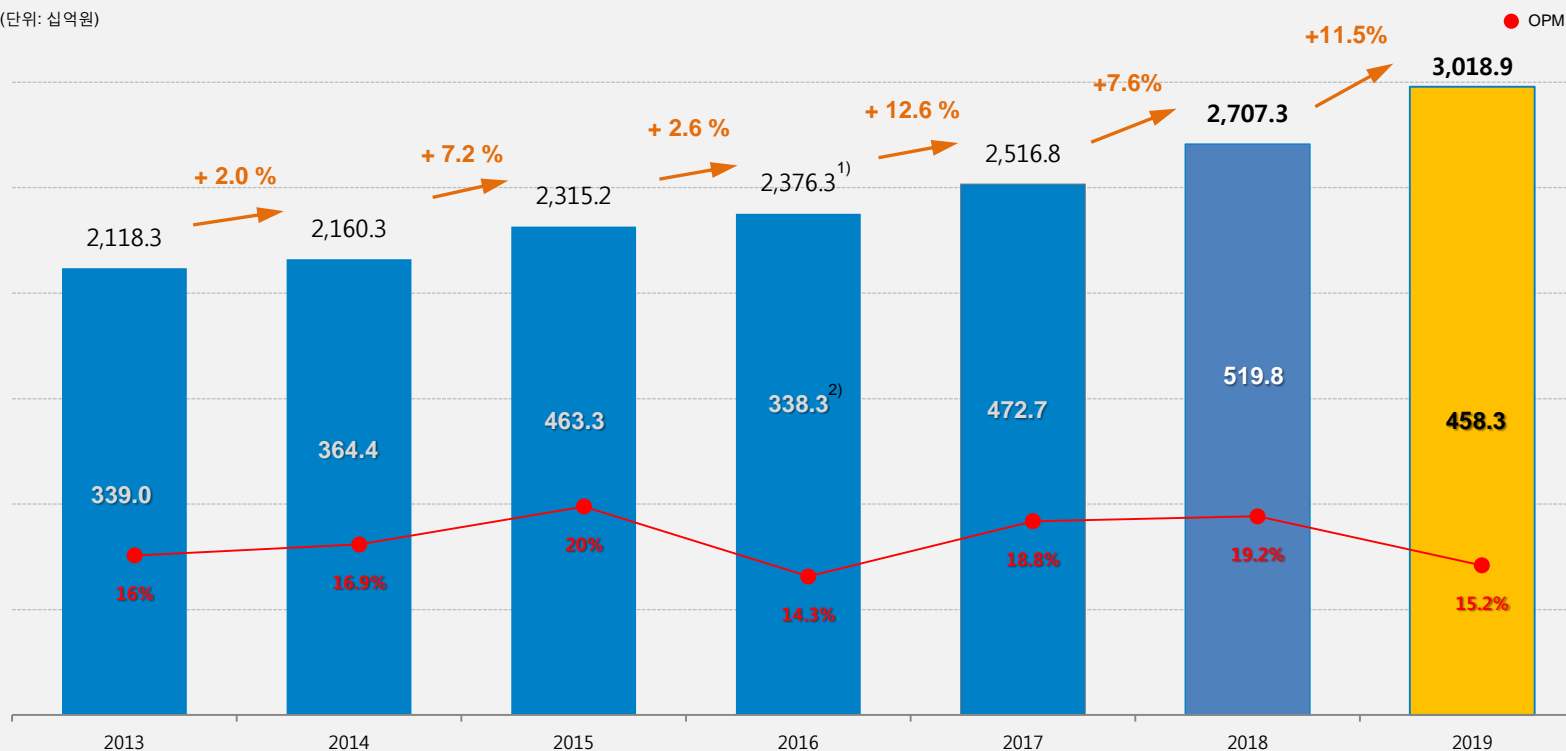
* 2019 기준

2019년 매출 및 영업이익

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix

연결 기준

(단위: 십억원)



1) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 매출차감 679억원 제외한 FY2016 조정 매출액은 연결: 2조 4,442억원 (+5.6% YoY)

2) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 비용 1,201억원 제외한 FY2016 조정 영업이익은 연결: 4,589억원 (-0.9% YoY)

별첨

연결 손익계산서(연도별)

(단위: 십억원)

	2017년	2018년	2019년
매출액	2,516.8	2,707.3	3,018.9
성장률(YoY)	5.9%	7.6%	11.5%
매출원가	798.5	878.3	1,003.6
매출원가율	31.7%	32.4%	33.2%
매출총이익	1,718.3	1,829.1	2,015.3
매출총이익률	68.3%	67.6%	66.5%
판매비와 관리비	1,245.5	1,309.2	1,557.0
영업이익	472.7	519.8	458.3
영업이익률	18.8%	19.2%	15.2%
법인세비용	114.3	118.8	119.2
당기순이익	325.6	349.8	332.2
당기순이익률	12.9%	12.9%	11.0%

연결 재무상태표

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 재무현황 Financial Reports
 별첨 Appendix

(단위: 십억원)

	2018년 12월	2019년 12월
현금 및 현금성 자산	69.4	60.5
매출채권	325.6	378.7
재고자산	102.9	112.8
유동자산 계	843.7	766.1
유형자산	781.0	1,268.5
무형자산	160.3	169.0
비 유동자산 계	1,530.4	2,085.2
자산총계	2,374.1	2,851.2
단기차입금	731.1	860.6
유동성 사채	-	-
유동성 장기부채	-	-
유동부채 계	1,234.3	1,585.2
장기차입금	10.0	9.4
사채	-	-
비 유동부채 계	52.1	188.8
부채총계	1,286.4	1,774.0
자본총계	1,087.7	1,077.2
부채와 자본총계	2,374.1	2,851.2

coway