



2022 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

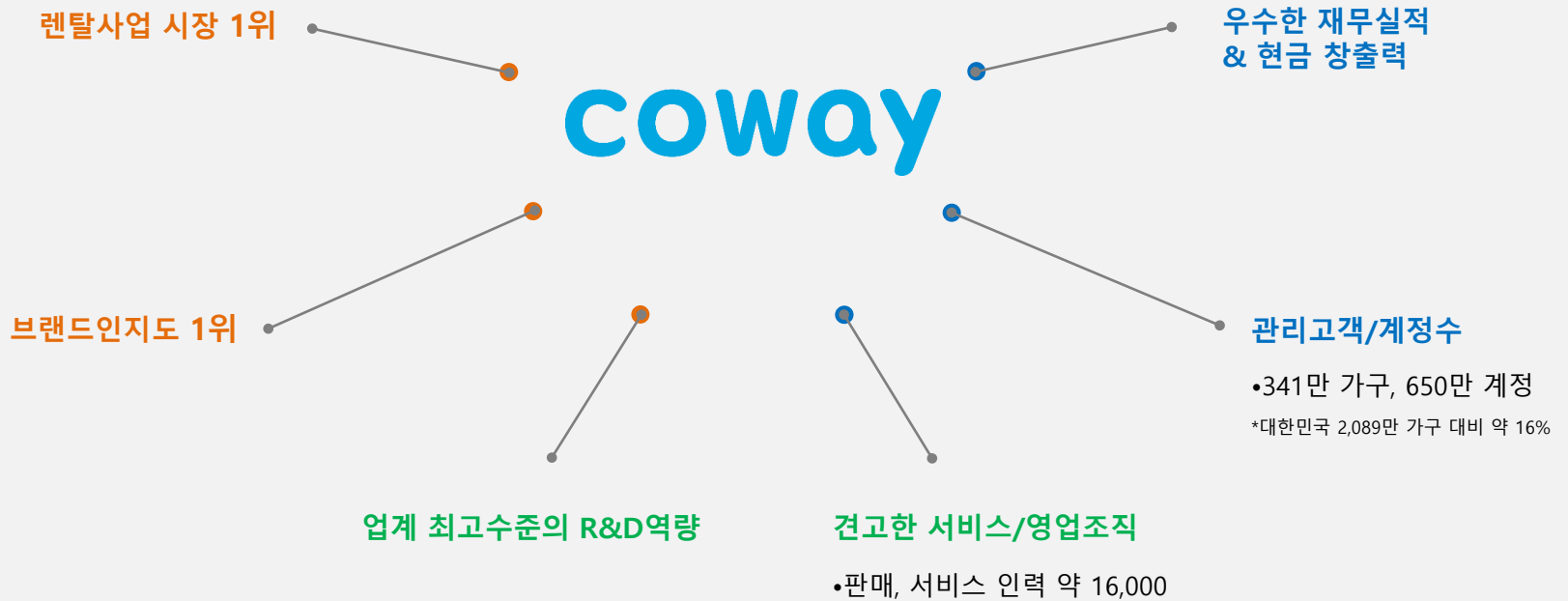
- | 기업현황
- | 사업현황
- | 재무현황
- | 별첨

기업현황

기업 위상

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

국내 환경가전분야 모든 지표 1위



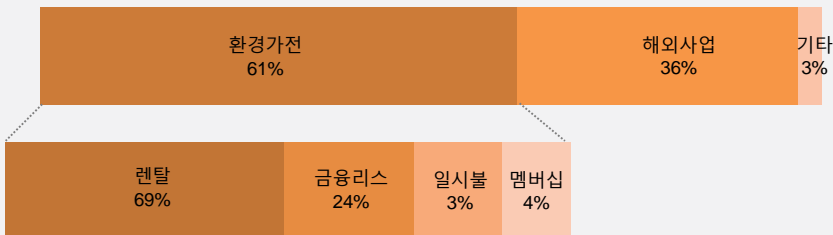
기업 Profile

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, 매트리스 등 사업 확대 및 진출
- 2013~ MBK Partners로 최대 주주변경
- 2019~ 웅진씽크빅으로 최대 주주변경
- 2020~ 넷마블로 최대 주주변경

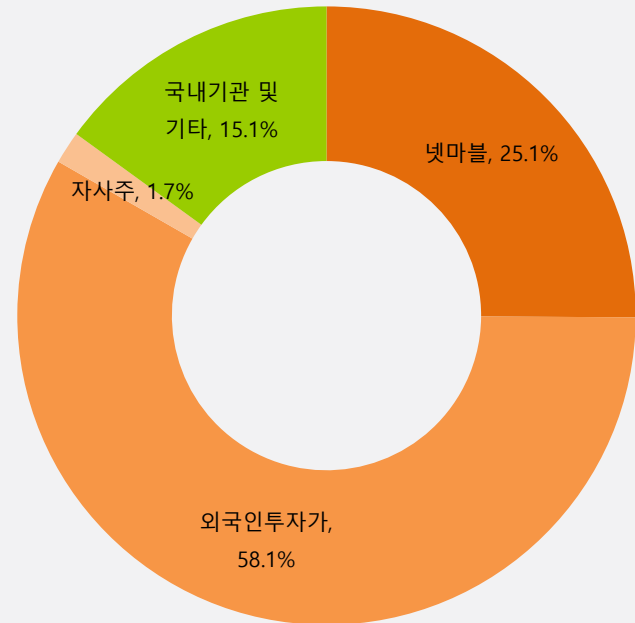
주요 재무 지표

- 매출액 : 3조 6,643억원
- 영업이익 : 6,402억원 (OPM : 17.5%)
- 당기순이익 : 4,655억원



*2021, IFRS, 연결 기준

지배구조



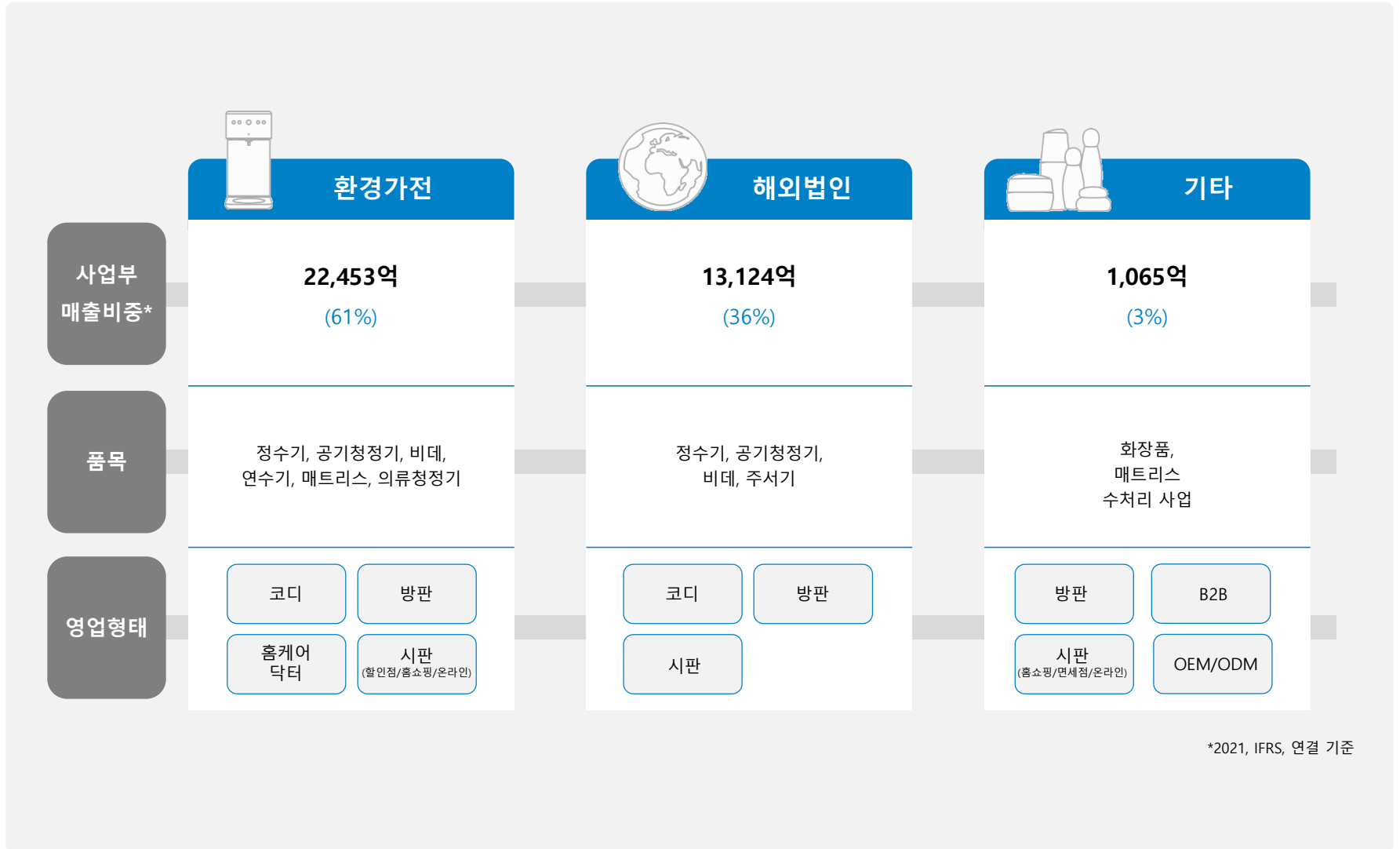
* 총 발행주식수: 73,799,619 주

* 2021년 12월 기준임

사업현황

사업 구조

기업현황 Company Overview
사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix



*2021, IFRS, 연결 기준

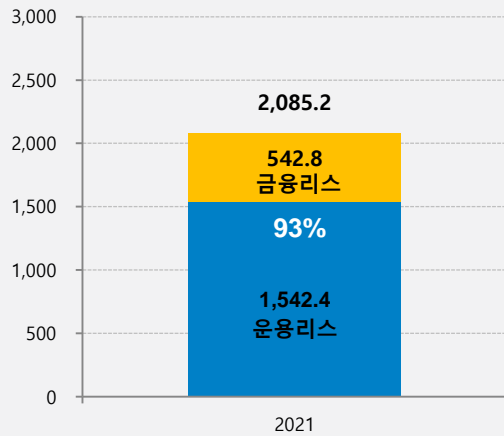
국내 환경가전사업 - 매출구조

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

매출 구조 및 국내 환경가전 사업에서의 매출액 비중

1. 렌탈 판매 (602만 계정)
 제품가격 + 유지관리 비용(5년 계약)

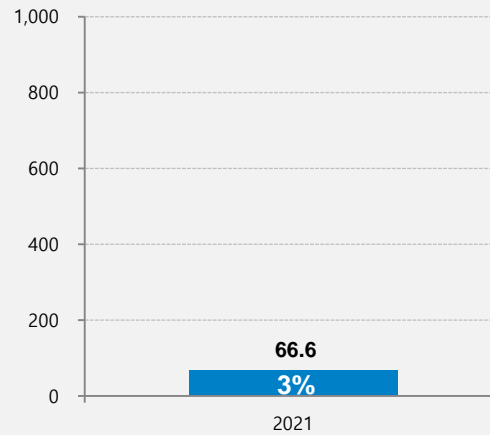
(단위: 십억원)



월 렌탈료: 31,900원*
 (렌탈 6년 약정 시 2,296,800원)
 렌탈 등록비: 100,000원

2. 일시불 판매
 제품가격

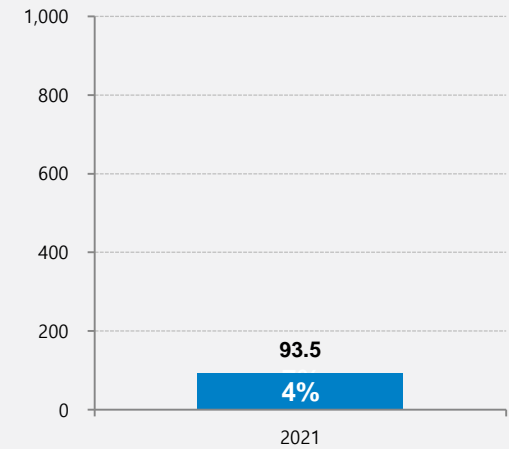
(단위: 십억원)



판매가: 1,530,000원*

3. 멤버십 프로그램**(49만 계정)
 유지관리 비용(1년 계약)

(단위: 십억원)



월 평균 멤버십료: 22,000원*
 (일시불 멤버십 6년 약정 시 1,584,000원)

* CHP-7210N 모델 기준

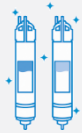
** 멤버십 프로그램은 렌탈 계약기간 종료 또는 일시불 구입 시 가입 가능

국내 환경가전사업 - 렌탈사업 개요 및 주요지표

렌탈 사업 개요



계약기간
 운용리스 : 5년
 금융리스 : 5년 ~ 7년



포함내역
 필터 및 부품 교체, 제품 클리닝 서비스 등



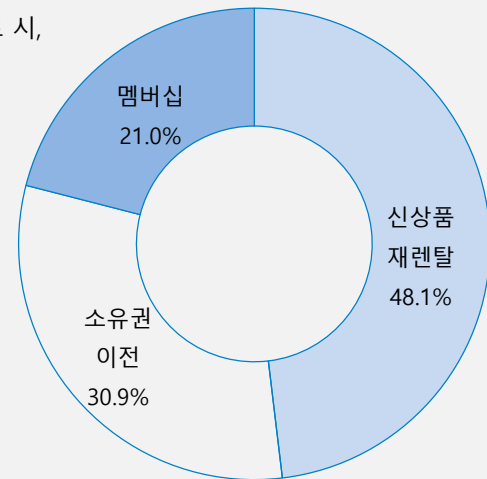
서비스 주기
 제품 및 사용환경(가정/업소)에 따라 1, 2, 4, 6개월



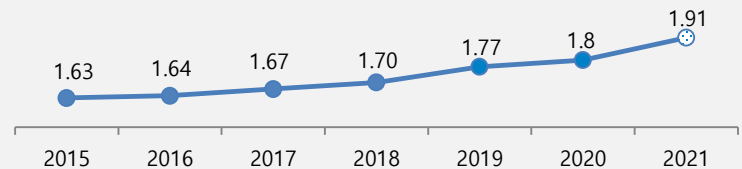
의무사용기간
 운용리스 : 3년
 금융리스 : 5년 ~ 7년

Retention 비율

5년 렌탈계약 종료 시,
 약 69% 고객 유지
 (2021 기준)



중복 사용률 추이

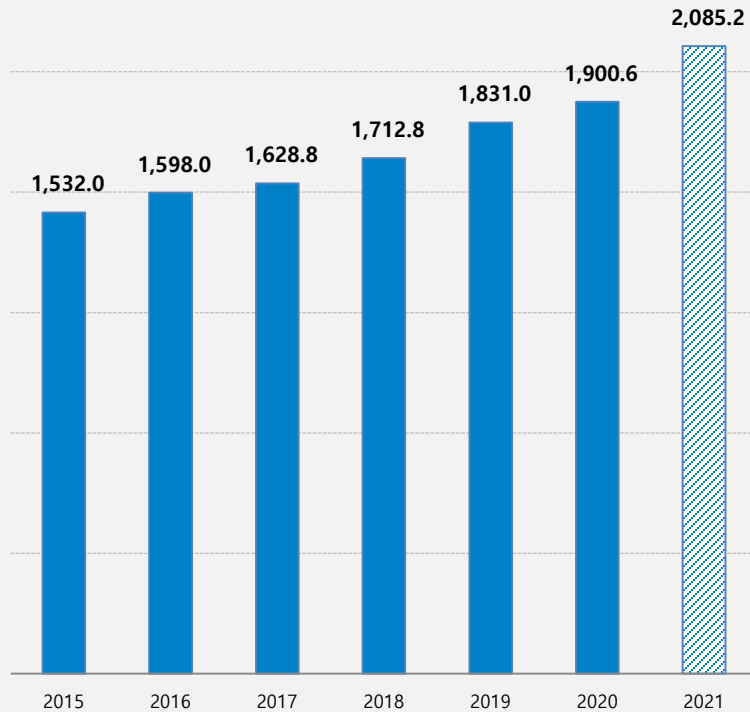


국내 환경가전사업 - 렌탈(운용+금융) 매출 및 계정현황

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

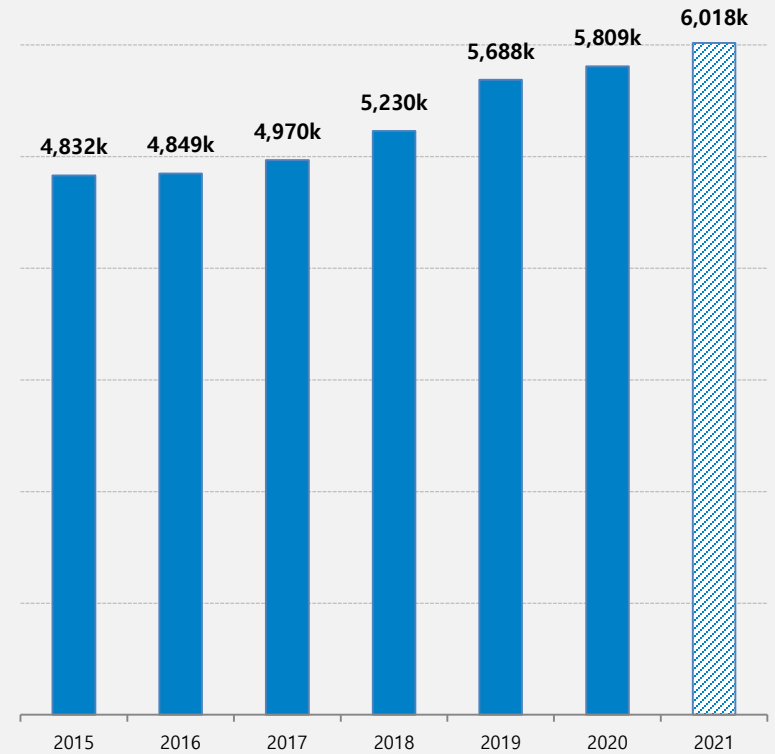
국내 렌탈(운용+금융) 매출

(단위: 십억원)



국내 렌탈 계정현황

(단위: 계정)



국내 환경가전사업 - 판매 & 서비스 플랫폼

판매 & 서비스 조직

- 코디(Cody) - 환경가전 서비스 및 판매
- 방문판매원 - 판매전담
- 홈케어닥터 - 홈케어 상품 서비스 및 판매
- 서비스 매니저 - 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

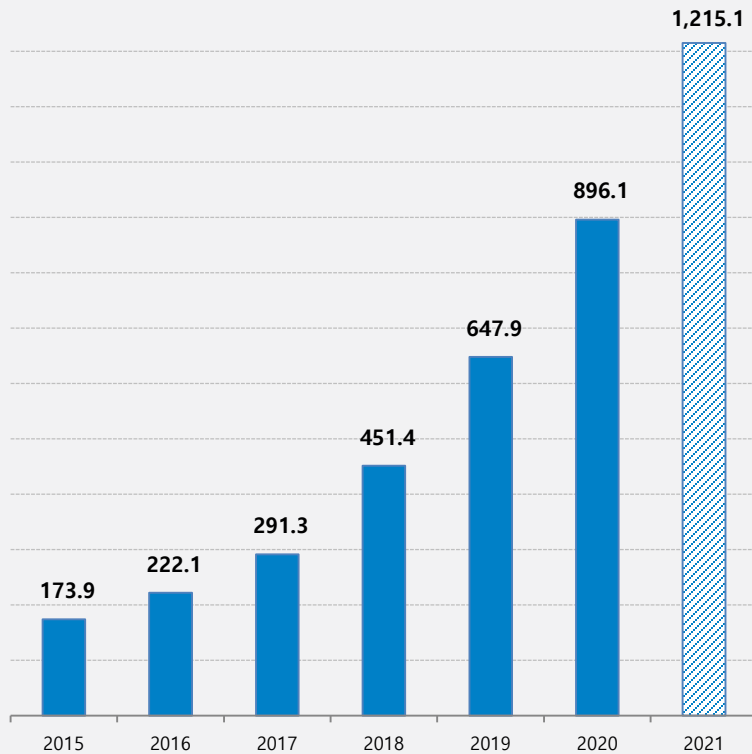
- 코디 인당 관리면적 1km² 내외, 업계 최단 거리로 업무효율성 증대
- 관리면적이 좁아 고객별 밀착관리 가능

해외사업 – 해외법인 매출 및 계정현황

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

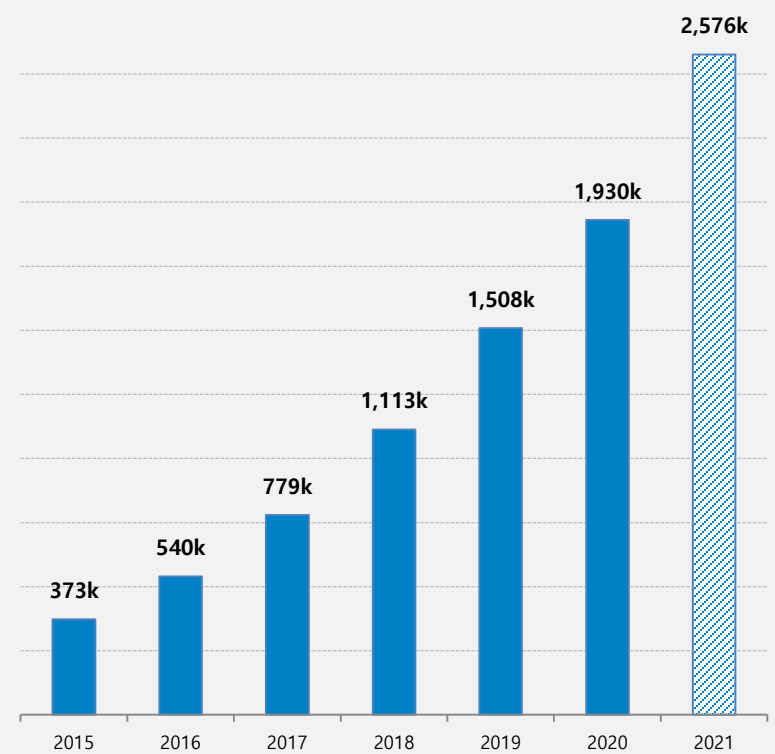
해외법인 매출

(단위: 십억원)



해외법인 렌탈 계정현황

(단위: 계정)

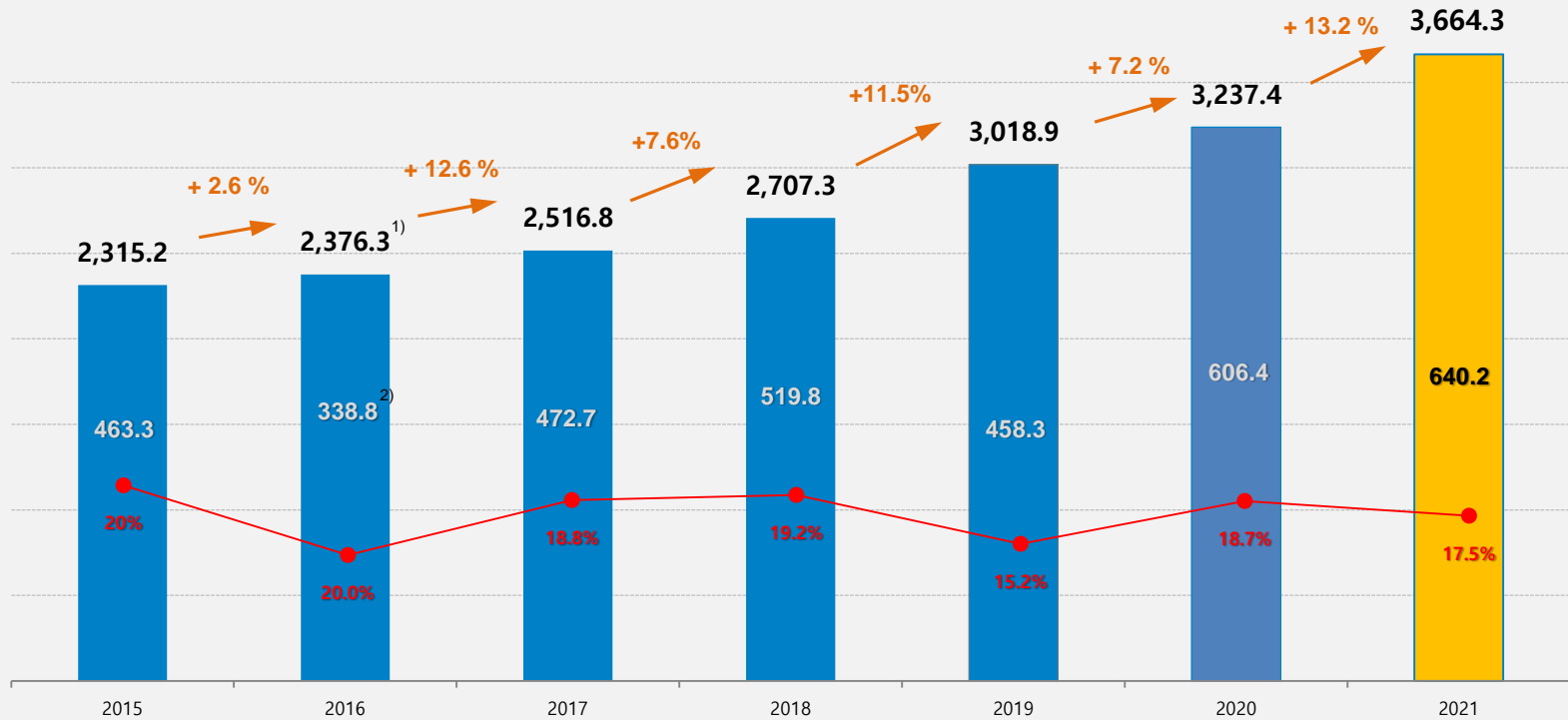


2021년 매출 및 영업이익

연결 기준

(단위: 십억원)

● OPM



1) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 매출차감 679억원 제외한 FY2016 조정 매출액은 연결: 2조 4,442억원 (+5.6% YoY), 별도: 2조 2,724억원 (+5.1% YoY)

2) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 비용 1,201억원 제외한 FY2016 조정 영업이익은 연결: 4,589억원 (-0.9% YoY), 별도: 4,888억원 (+5.6% YoY)

별첨

연결 손익계산서(연도별)

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

(단위: 십억원)

	2019년	2020년	2021년
매출액	3,018.9	3,237.4	3,664.3
성장률(YoY)	11.5%	7.2%	13.2%
매출원가	1,010.4	1,043.9	1,275.3
매출원가율	33.5%	32.2%	34.8%
매출총이익	2,008.5	2,193.5	2,388.9
매출총이익률	66.5%	67.8%	65.2%
판매비와 관리비	1,550.2	1,587.1	1,748.7
영업이익	458.3	606.4	640.2
영업이익률	15.2%	18.7%	17.5%
법인세비용	119.2	135.7	193.1
당기순이익	332.2	404.7	465.5
당기순이익률	11.0%	12.5%	12.7%

연결 재무상태표

기업현황 Company Overview
 사업현황 Business Overview
 별첨 Appendix

(단위: 십억원)

	2020년 12월	2021년 12월
현금 및 현금성 자산	115.8	73.1
매출채권	362.4	290.8
금융리스채권	261.9	478.3
재고자산	134.0	233.2
유동자산 계	896.9	1,104.7
유형자산	1,225.1	1,159.9
무형자산	140.4	182.9
비 유동자산 계	2,132.2	2,690.9
자산총계	3,029.0	3,795.6
단기차입금	700.1	386.8
유동성 사채	-	0.9
유동성 장기부채	0.5	0.6
유동부채 계	1,417.3	1,417.3
장기차입금	9.4	37.4
사채	-	419.0
비 유동부채 계	121.7	599.7
부채총계	1,539.0	1,891.1
자본총계	1,490.0	1,904.4
부채와 자본총계	3,029.0	3,795.6

coway