

2024 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.

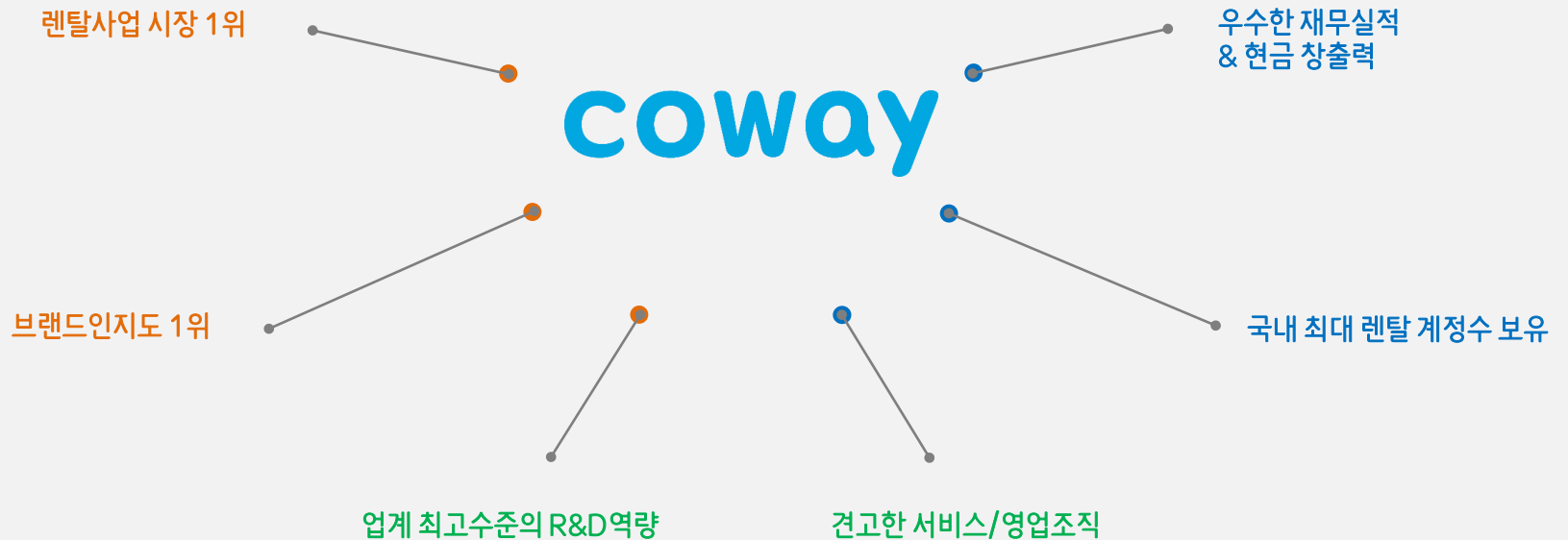
Contents

- | 기업현황
- | 사업현황
- | 주주 환원 정책
- | 지속가능경영
- | 별첨

기업현황

기업 위상

국내 환경가전분야 모든 지표 1위



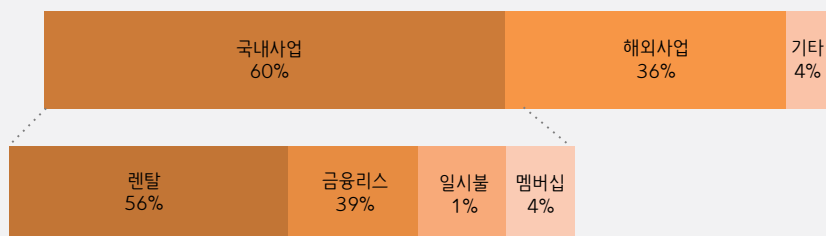
기업 Profile

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
- 2021~ 비렉스테크(구 아이오베드, 매트리스 제조사) 인수

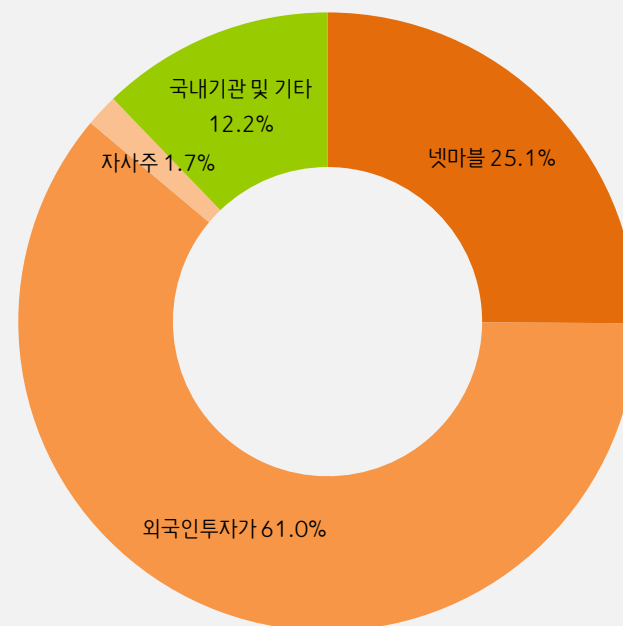
주요 재무 지표

- 매출액 : 3조 9,665억원
- 영업이익 : 7,313억원 (OPM : 18.4%)
- 당기순이익 : 4,710억원



*2023. IFRS, 연결 기준

지배구조

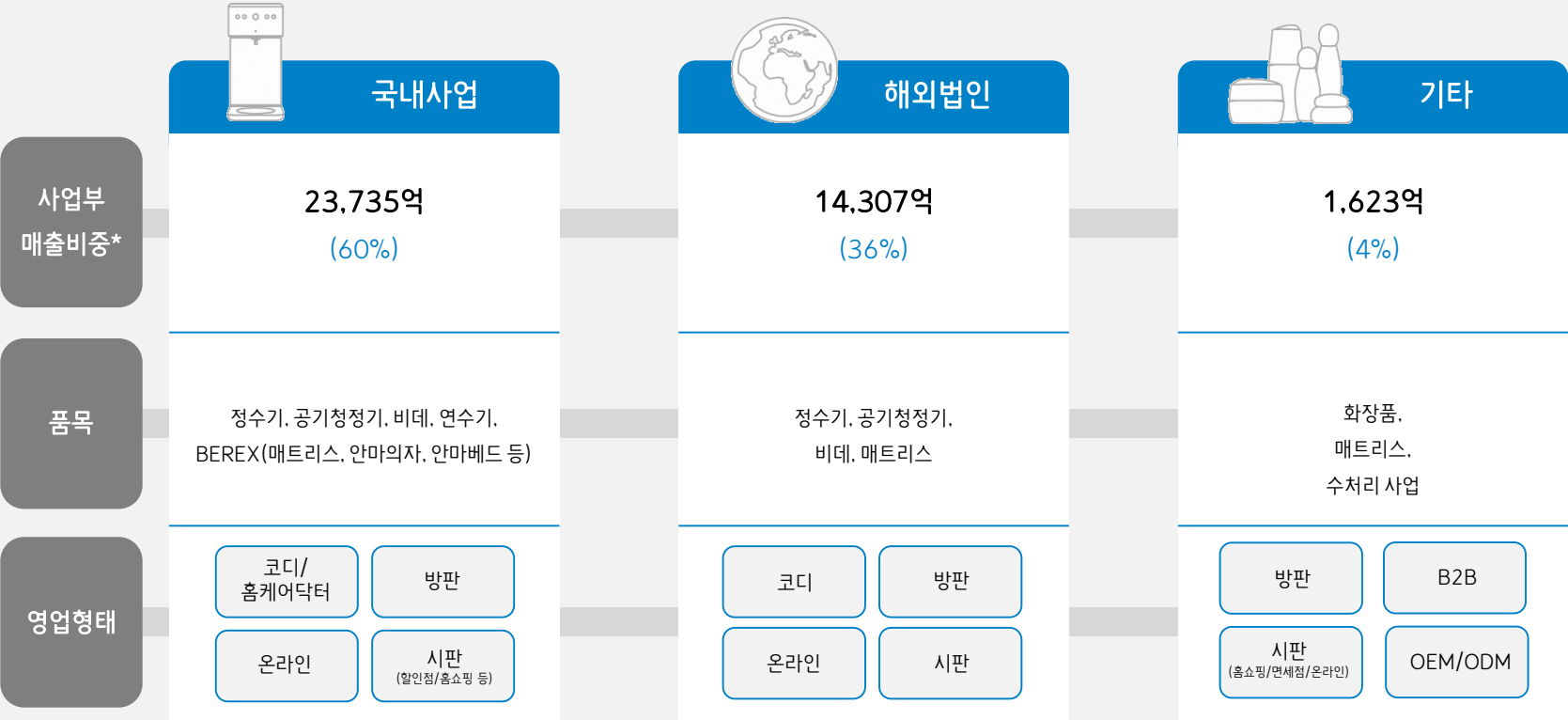


* 총 발행주식수: 73,799,619 주

* 2023년 12월 기준임

사업현황

사업 구조



*2023. IFRS, 연결 기준

국내사업

- 판매 & 서비스 플랫폼

판매 & 서비스 조직

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

※ 판매 및 서비스인력



코디

홈케어닥터

타사 대비 코디 경쟁력

• 인당 약 465계정의 관리 계정 보유

- 고객과의 Relationship을 통해 해약 방어 및 중복 구매 유도



• 안정적인 수입 구조

- 465계정 관리를 통한 기본 서비스 수수료 보장



• 인당 관리 면적 최소화

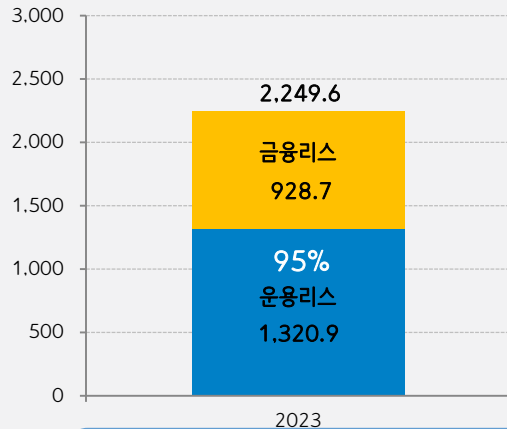
- 코디 인당 관리 면적 1km² 내외, 업계 최단 거리로 업무효율성 증대
- 관리 면적이 좁아 고객별 밀착 관리 가능

국내사업 - 매출 구조

매출 구조 및 국내사업에서의 매출액 비중

1. 렌탈 판매 (635만 계정) 제품가격 + 유지관리 비용(5년 계약)

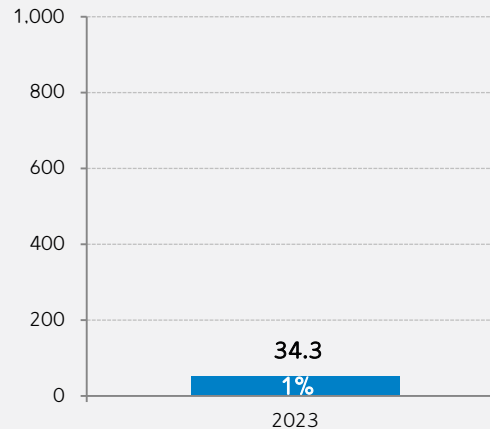
(단위: 십억원)



월 렌탈료: 33,900원*
(렌탈 6년 약정 시 2,440,800원)
렌탈 등록비: 100,000원

2. 일시불 판매 및 기타 제품가격

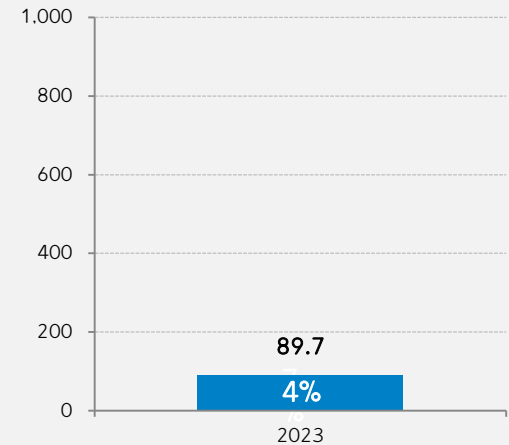
(단위: 십억원)



판매가: 1,260,000원*

3. 멤버십 프로그램** (44만 계정) 유지관리 비용(1년 계약)

(단위: 십억원)



월 평균 멤버십료: 22,700원*
(멤버십 6년 약정 시 1,634,400원)

* 아이콘 2 CHP-7211N 모델 기준

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

국내사업

- 렌탈 사업 개요 및 주요지표

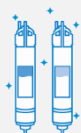
렌탈 사업 개요



계약기간

운용리스 : 5년

금융리스 : 5년 ~ 7년



포함 내역

필터 및 부품 교체, 제품 클리닝 서비스 등



서비스 주기

제품 및 사용환경(가정/업소)에 따라 1, 2, 4, 6개월



의무사용 기간

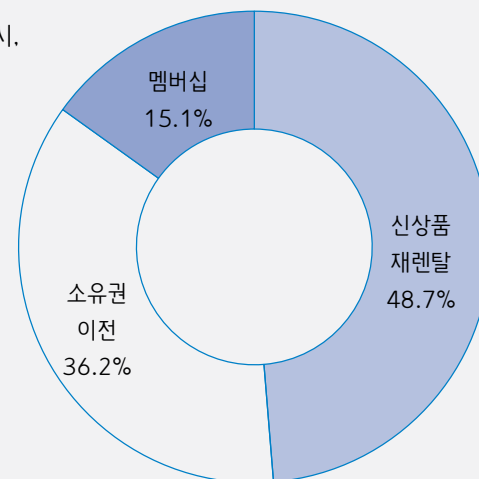
운용리스 : 3년

금융리스 : 5년 ~ 7년

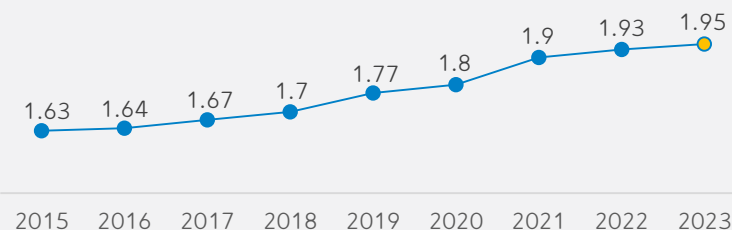
* 의무사용 기간 이전 해약시 잔여 렌탈료의 10%~20% 위약금 발생

Retention 비율

5년 렌탈 계약 종료 시,
약 64% 고객 유지
(2023 기준)



중복 사용률 추이(PPC)



국내사업

- 렌탈 비즈니스 모델 (운용리스, 금융리스)

Company Overview

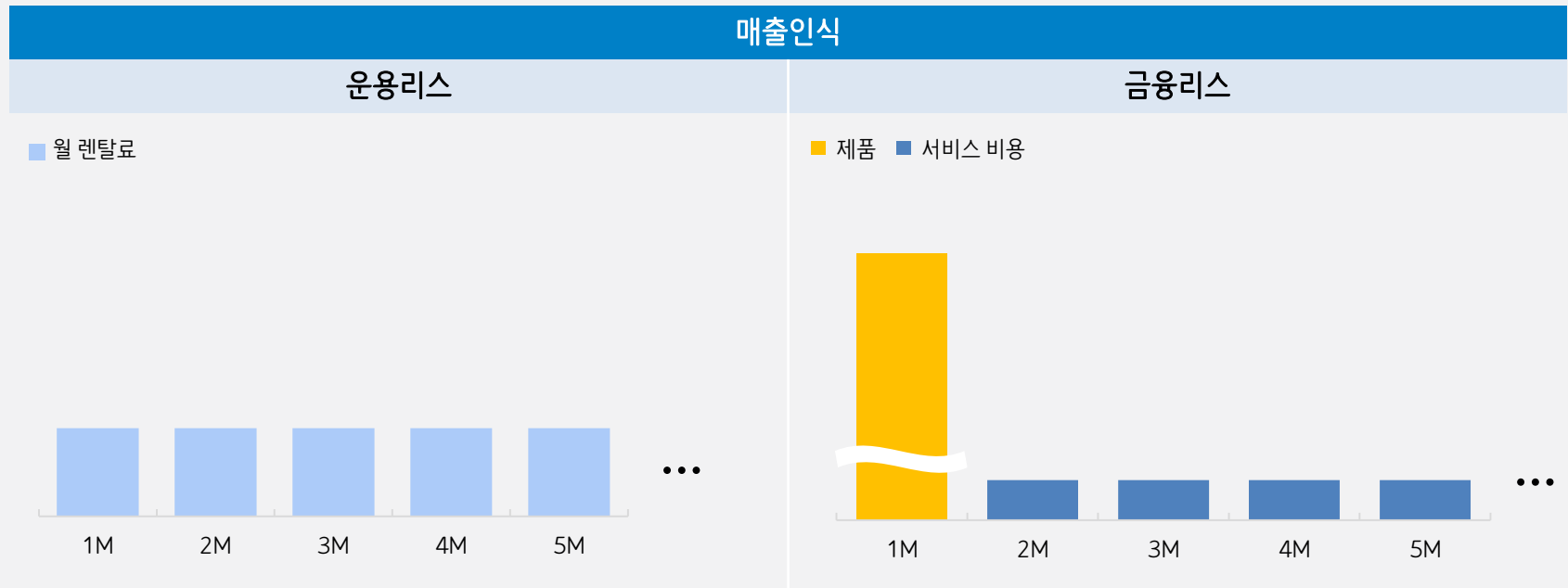
Business Overview

Shareholder return policy

Sustainability

Appendix

아이콘 2.0		운용리스	금융리스
	계약기간	5 년	5~7 년
	의무사용 기간	3 년	계약 기간과 동일
	월 렌탈료	KRW 37,900	KRW 33,900 (6y)
	총 렌탈료	KRW 2,274,000 (5y)	KRW 2,440,800 (6y)
	매출인식	월 렌탈료	일시불(제품)+ 멤버십(서비스)
	FCF 유입	월 렌탈료	

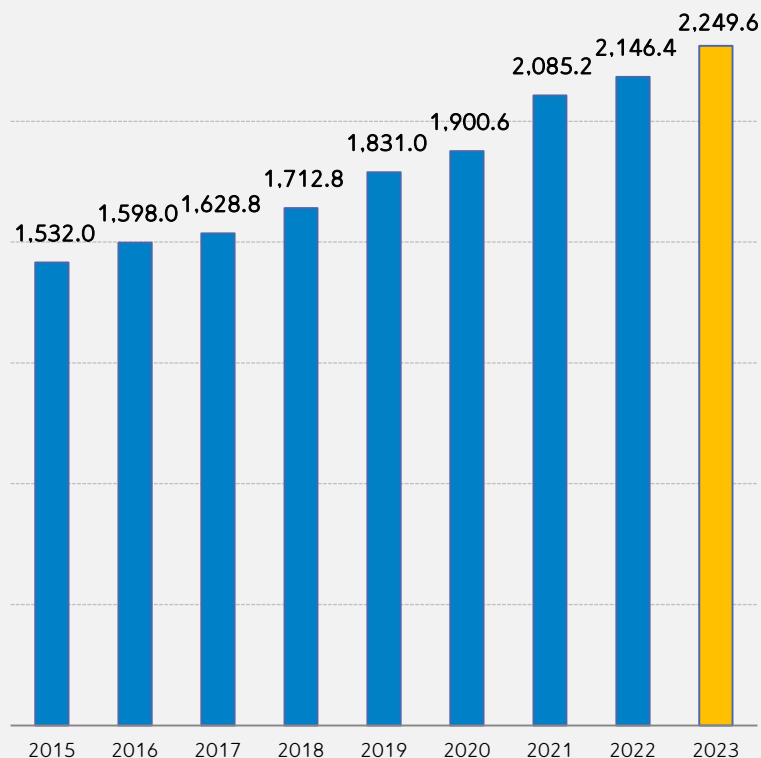


국내사업

- 렌탈(운용+금융) 매출 및 계정현황

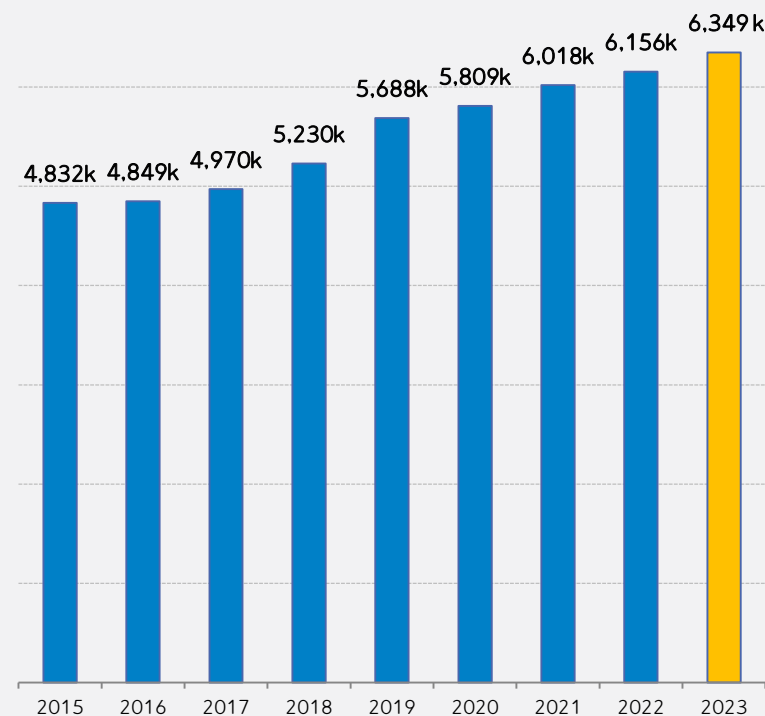
국내 렌탈(운용+금융) 매출

(단위: 십억원)



국내 렌탈 계정현황

(단위: 계정)

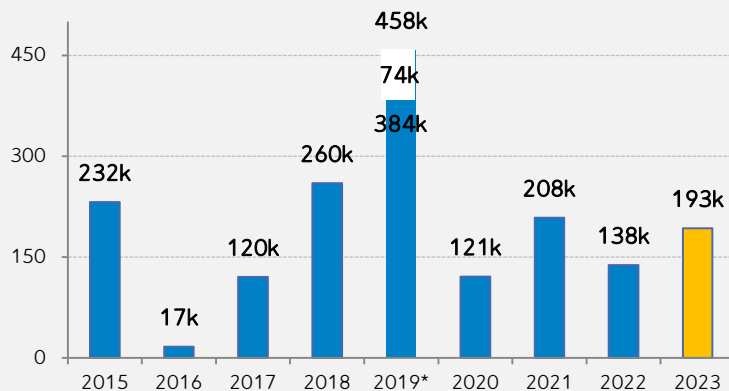


국내사업

－ 렌탈 계정 순증, 판매량, 해약률, 소유권 도래 추이

렌탈 계정 순증

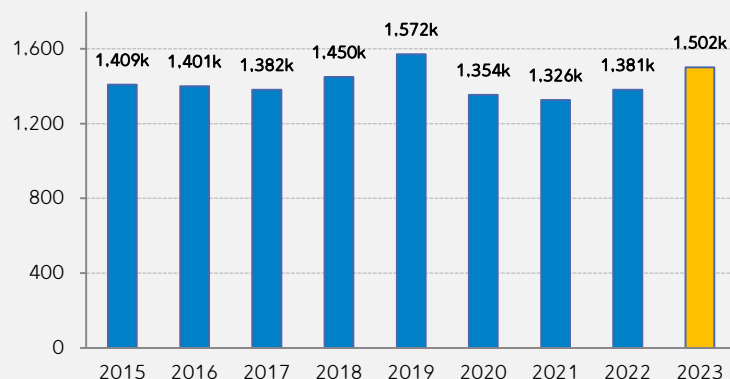
(단위: 대)



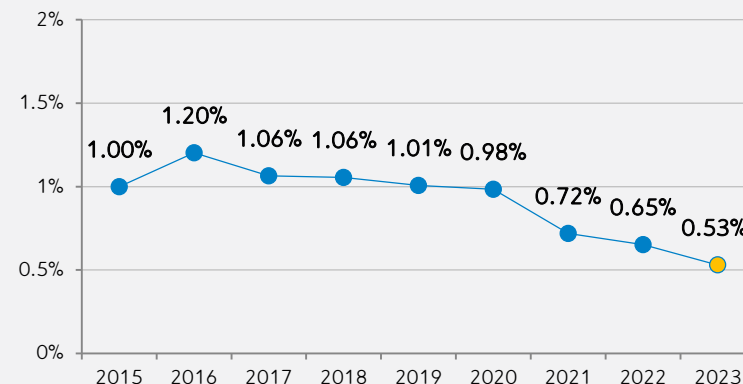
*2019년 웅진렌탈 영업양수로 인한 순증 74k 제외시 384k 순증

렌탈 판매량

(단위: 대)

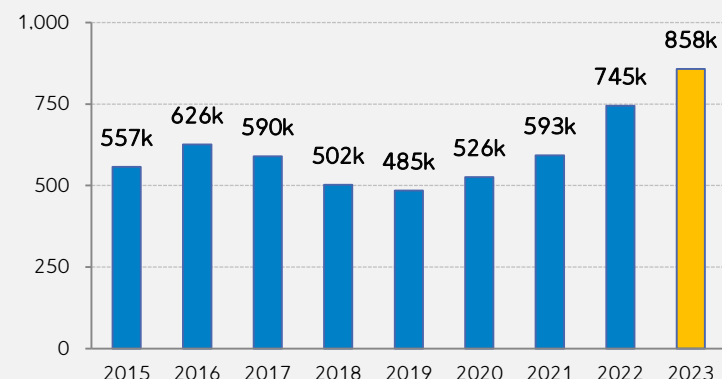


해약률



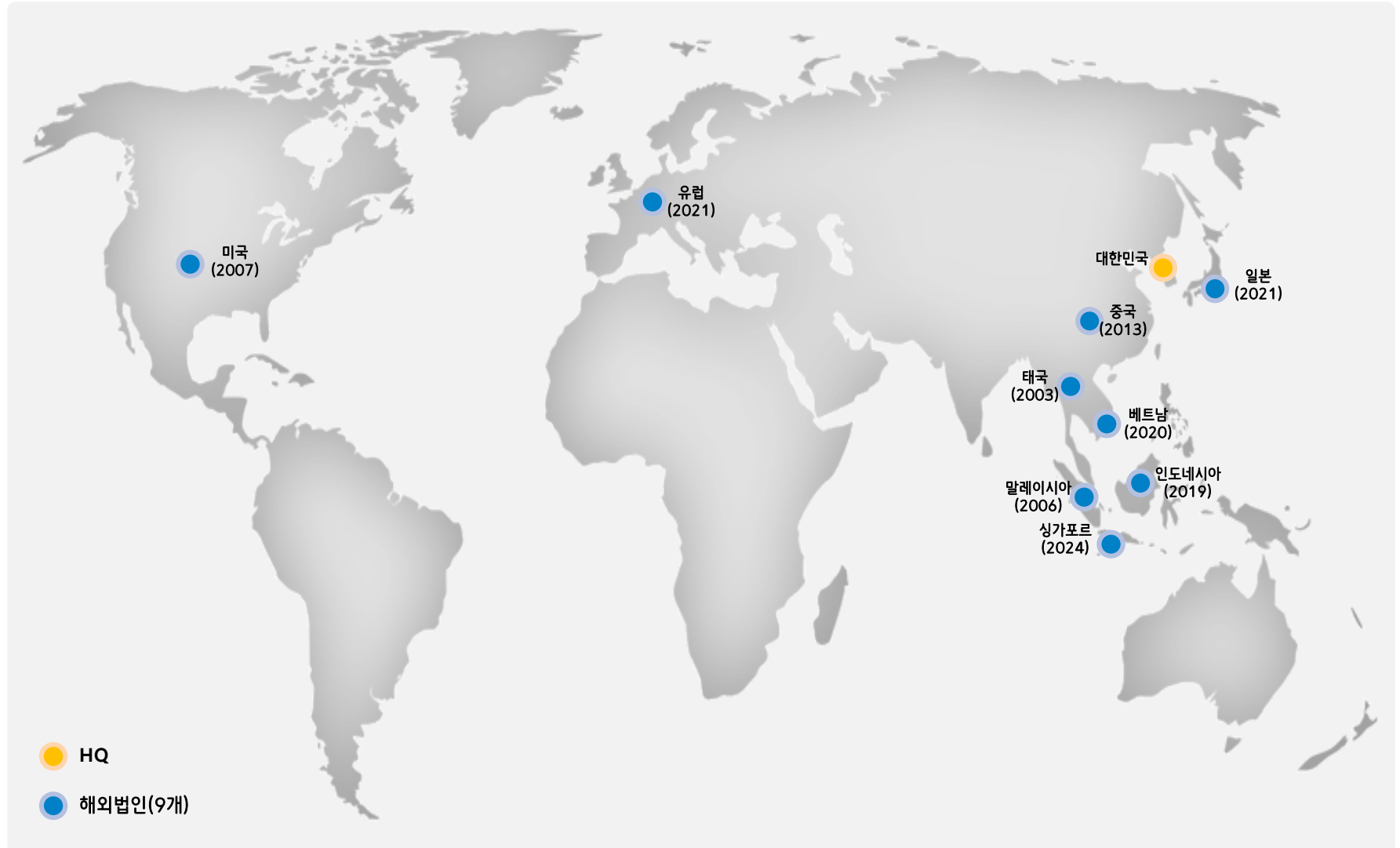
소유권 도래 추이

(단위: 대)



해외사업

– 해외법인 진출 현황(설립연도)

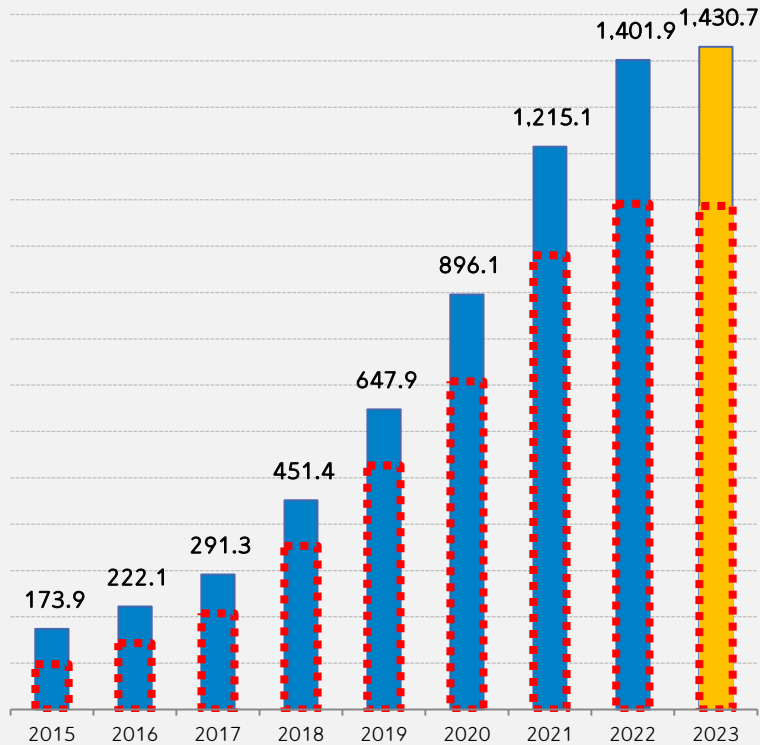


해외사업

– 해외법인 매출 및 계정현황

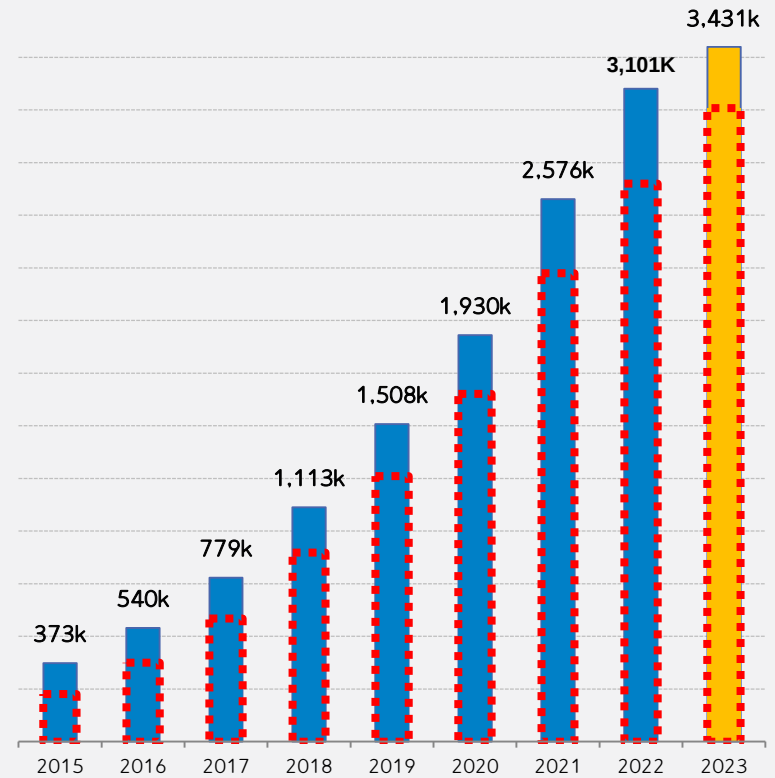
해외법인 매출

(단위: 십억원) ○ 말연



해외법인 계정현황

(단위: 계정) ○ 말연

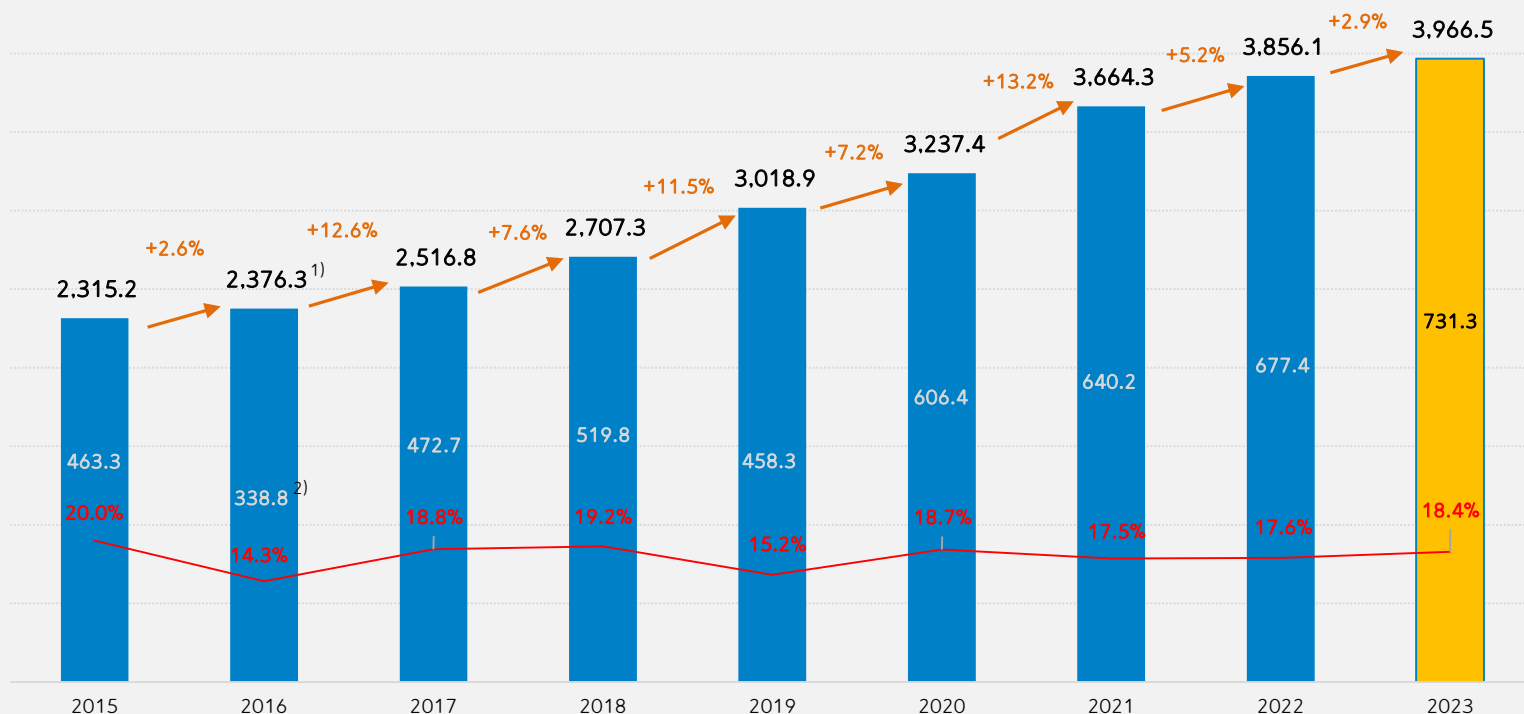


2023년 매출 및 영업이익

연결 기준

(단위: 십억원)

● OPM



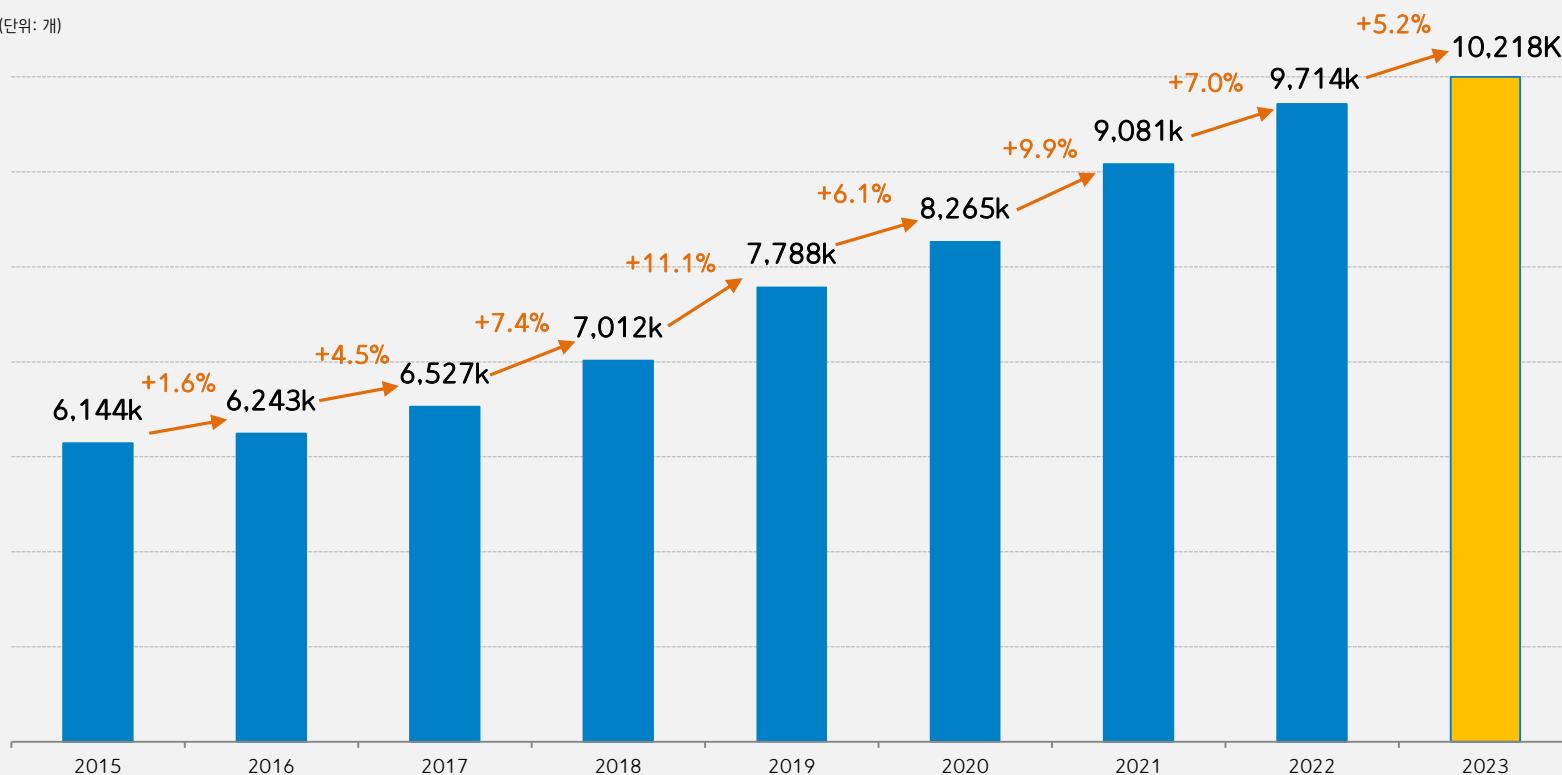
1) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 매출차감 679억원 제외한 FY2016 조정 매출액은 연결: 2조 4,442억원 (+5.6% YoY), 별도: 2조 2,724억원 (+5.1% YoY)

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

2023년 총 계정수

국내 및 해외 총 계정수

(단위: 개)



주주 환원 정책

주주 환원 정책

배당 정책

- 배당에 대한 투자자의 예측 가능성 제고를 위하여 3개년 (2023년 ~ 2025년) 배당정책을 수립함.
- 회사는 주주가치 제고를 기본 원칙으로 배당가능이익 범위 내에서 창출된 재원을 대내외 경영환경을 고려하여 지속 성장을 위한 전략적 투자, 재무구조 (Cash Flow 등) 건전성 유지, 그리고 주주 환원에 배분할 계획임.
- 회사는 연간 별도FCF의 40%와 연결 당기순이익 기준 배당성향 20% 범위 내에서 경영현황 등 제반사항을 고려하여 연1회 기말 현금배당을 실시할 예정임.

최근 연도 배당 추이

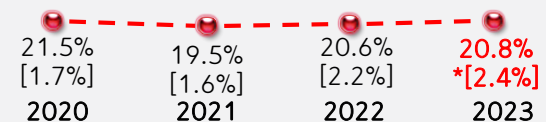
◇ 배당금 총액



◇ 1주당 배당금



◇ 배당 성향 및 시가배당률



지속가능경영

지속가능경영

ESG 중장기 목표



ESG 경영 비전



지속가능경영

ESG 중점 과제 및 성과

E

친환경 경영 체계 구축

- 2030년 탄소배출 감축 (상쇄) 목표 50% (2,868 tCO₂eq) 달성
- 2025년 Scope1+2 외 Scope3 모니터링 시스템 구축



S

인권/다양성 존중

- 2030년 여성 임원 및 리더 35% 달성
- 2030년 장애인 고용율 2.5% 달성



G

지속가능한 거버넌스 운영

- 이사회와 독립성과 투명성 강화
- 이해관계자 요구에 부합하는 중/장기 배당 정책 구체화



중점
과제

2022년
성과

- 2030년 50% 탄소배출 저감목표 달성을 위한 에너지 전환 (친환경 태양광 발전설비 2호기 구축)을 계획대로 완성함
- 환경영향을 고려한 제품 설계 (에너지 소비효율 향상 및 친환경 소재 적용)를 통해 20여개 제품이 '2022년 상/하반기 이노스타·그린스타' 1)에 선정되는 성과를 달성함

- 지역사회를 고려한 사회공헌 활동 (소외 이웃 대상 깨끗한 물과 공기를 마음껏 누릴 수 있도록 정수기, 청정기 기부활동)과 생물다양성 보전 (시민참여 숲 조성 사업)을 위한 활동을 진행함
- 기업의 다양성 및 포용성 확대를 위해 '블루월스' 월케어 농구단 창단을 통해 기업 구성원의 다양성을 확보함

- Gender diversity 확대를 위한 전문성을 지닌 여성 사외이사를 선임하여 다양성을 확보함으로써 급변하는 경영환경에 맞춰 다양한 시각으로 이사회 차원의 전략적 의사결정을 강화함

별첨

연결 손익계산서(연도별)

(단위: 십억원)

	2023	2022	2021
매출액	3,966.5	3,856.1	3,664.3
성장률(YoY)	2.9%	5.2%	13.2%
매출원가	1,395.0	1,369.6	1,275.3
매출원가율	35.2%	35.5%	34.8%
매출총이익	2,571.5	2,486.5	2,388.9
매출총이익률	64.8%	64.5%	65.2%
판매비와 관리비	1,840.2	1,809.1	1,748.7
영업이익	731.3	677.4	640.2
영업이익률	18.4%	17.6%	17.5%
법인세비용	190.0	225.8	193.1
당기순이익	470.0	457.5	465.5
당기순이익률	11.9%	11.9%	12.7%

연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Dec. 2023	Dec. 2022
현금 및 현금성 자산	260.3	115.9
매출채권	247.6	250.5
금융리스채권	822.0	683.7
재고자산	197.9	253.7
유동자산 계	1,591.6	1,374.5
유형자산	1,019.1	1,051.2
무형자산	188.4	195.4
비 유동자산 계	3,259.3	2,990.6
자산총계	4,851.0	4,365.1
단기차입금	342.6	305.3
유동성 사채	269.9	-
유동성 장기부채	57.6	1.2
유동부채 계	1,509.0	1,130.2
장기차입금	139.5	100.5
사채	459.4	728.8
비 유동부채 계	704.2	922.9
부채총계	2,213.2	2,053.1
자본총계	2,637.8	2,312.0
부채와 자본총계	4,851.0	4,365.1

coway