

2025 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.

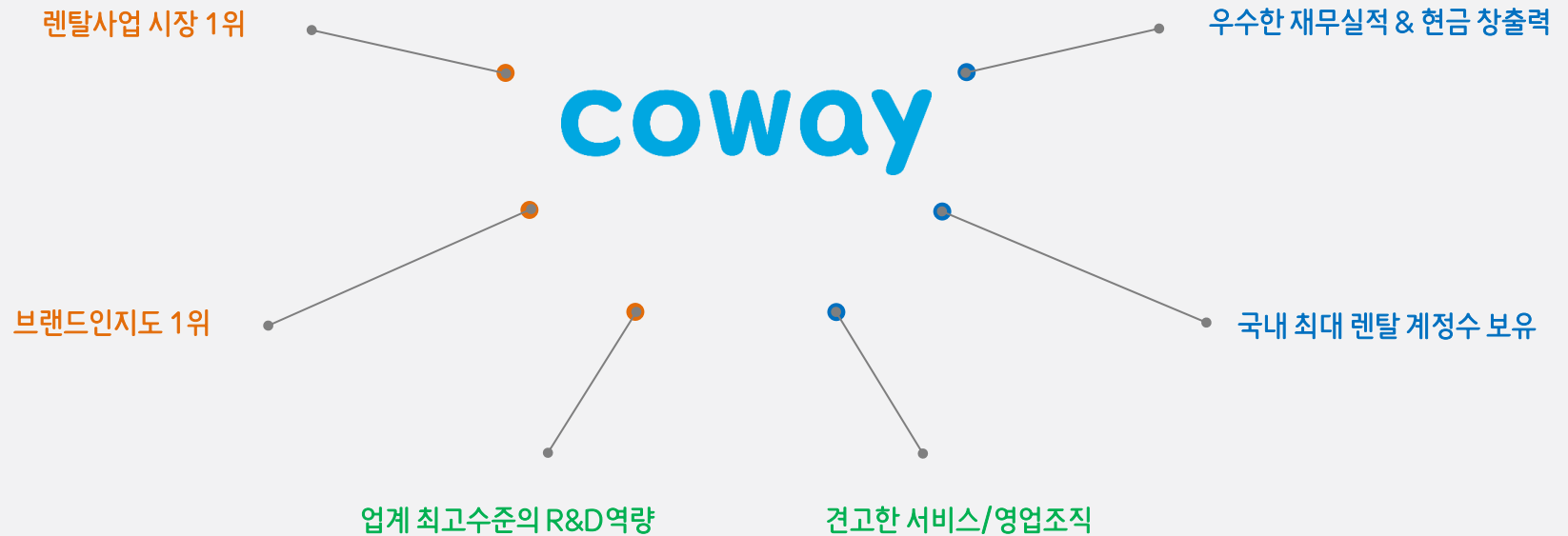
Contents

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

기업현황

기업 위상

국내 환경가전분야 모든 지표 1위



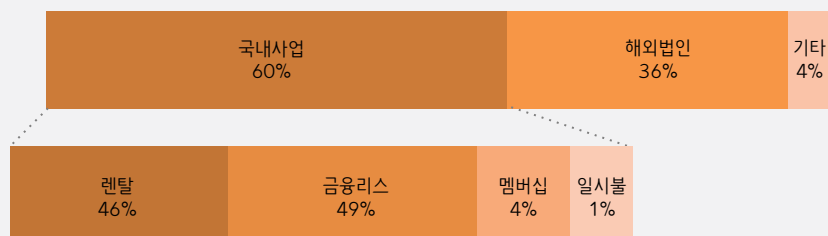
기업 Profile

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

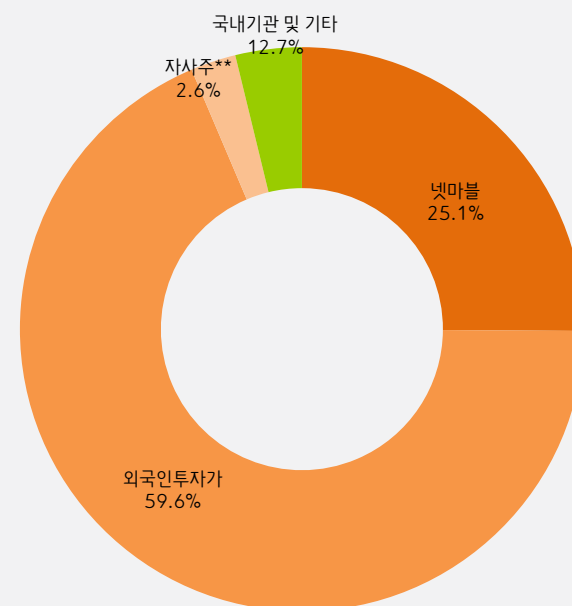
주요 재무 지표

- 매출액 : 4조 3,101억원
- 영업이익 : 7,954억원 (OPM : 18.5%)
- 당기순이익 : 5,655억원



*2024. IFRS, 연결 기준

지배구조



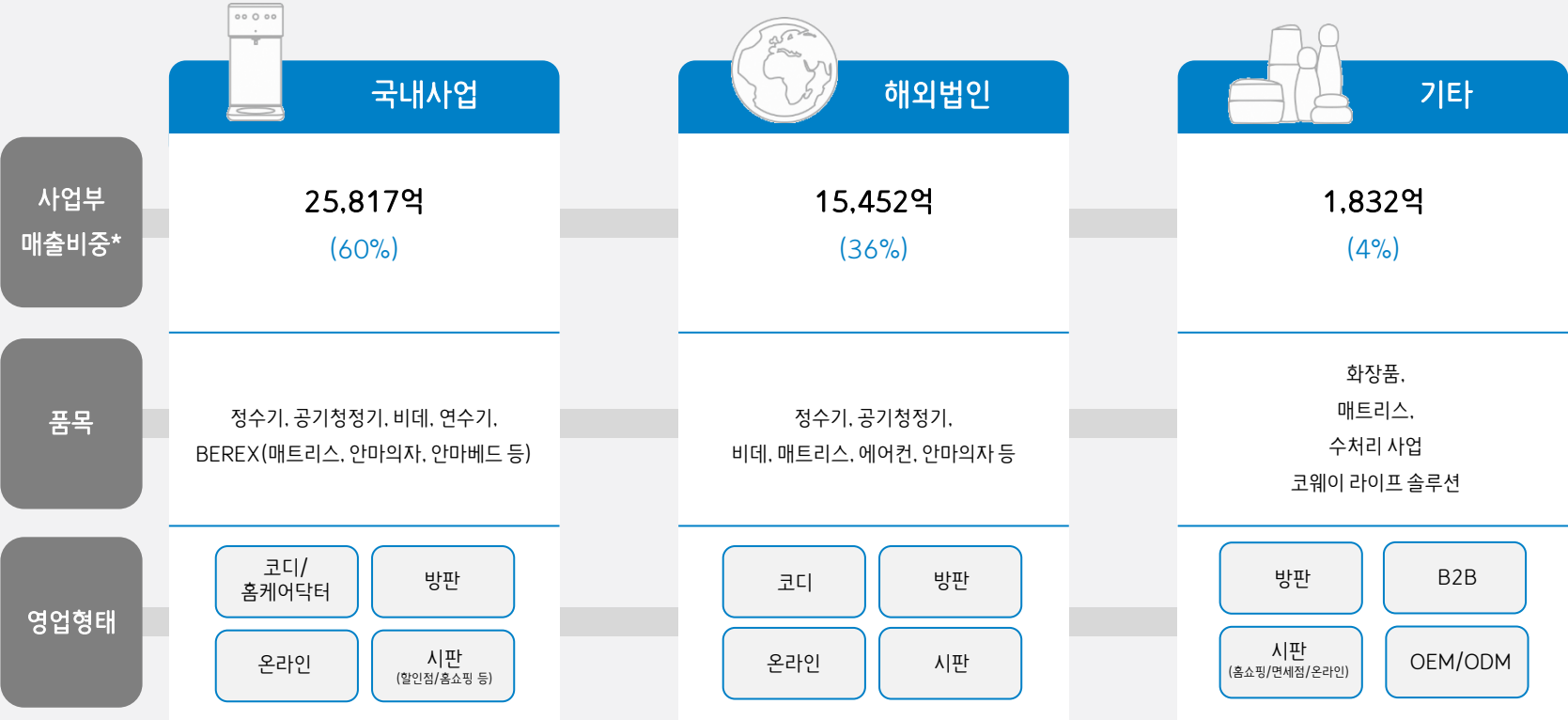
* 총 발행주식수: 73,799,619 주

* 2024년 12월 기준

** 2025.01.06 자사주 전량소각 결정 및 공시

사업현황

사업 구조



*2024. IFRS, 연결 기준

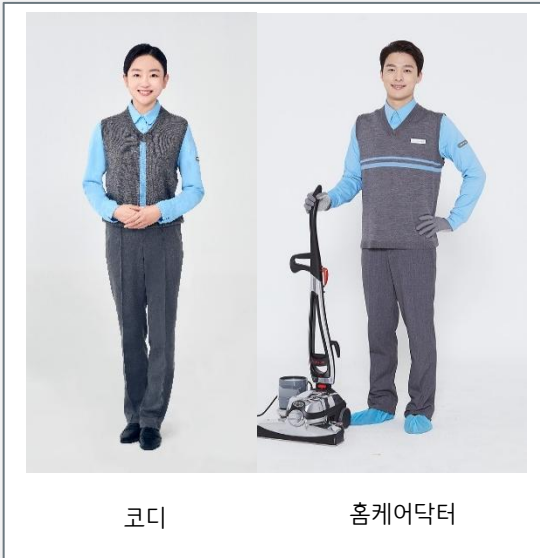
국내사업

- 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

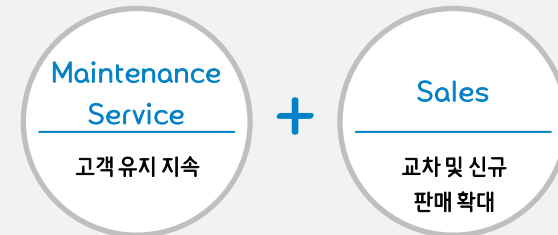
※ 판매 및 서비스인력



타사 대비 코디 경쟁력

• 인당 약 514계정의 관리 계정 보유

- 고객과의 Relationship을 통해 해약 방어 및 중복 구매 유도



• 안정적인 수입 구조

- 514계정 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

기업현황 Company Overview

사업현황 Business Overview

주주 환원 정책 Shareholder return policy

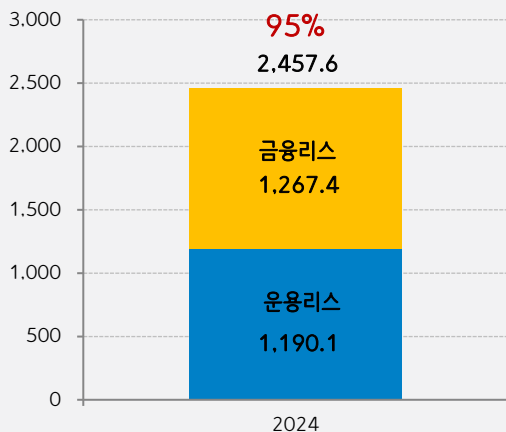
지속가능경영 Sustainability

별첨 Appendix

매출 구조 및 국내사업에서의 매출액 비중

1. 렌탈 판매 (671만 계정) 제품가격 + 유지관리 비용(5년 계약)

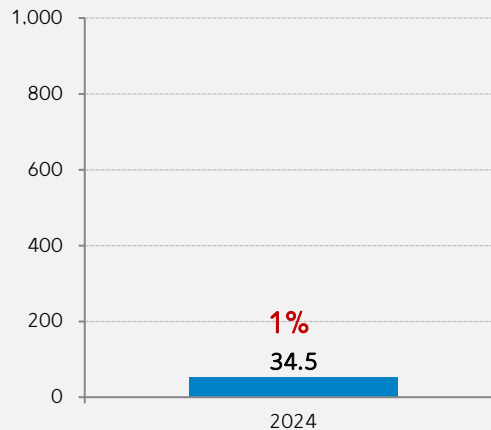
(단위: 십억원)



월 렌탈료: 37,900원*
(렌탈 6년 약정 시 2,728,800원)
렌탈 등록비: 100,000원

2. 일시불 판매 및 기타 제품가격

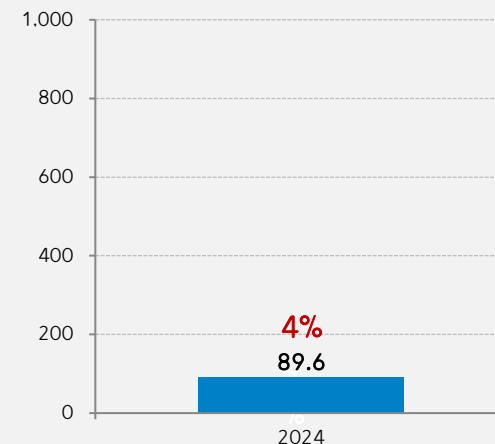
(단위: 십억원)



판매가: 1,260,000원*

3. 멤버십 프로그램** (42만 계정) 유지관리 비용(1년 계약)

(단위: 십억원)



월 평균 멤버십료: 23,900원*
(멤버십 6년 약정 시 1,720,800원)

* 아이콘 2 CHP-7211N 모델 기준

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

국내사업

- 렌탈 사업 개요 및 주요지표

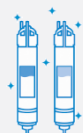
렌탈 사업 개요



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

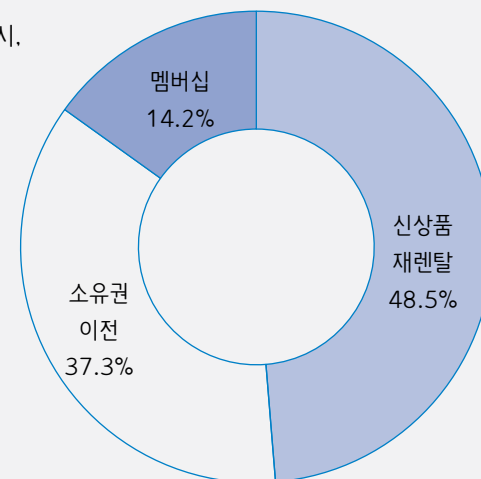
운용리스 : 3년

금융리스 : 5년 ~ 7년

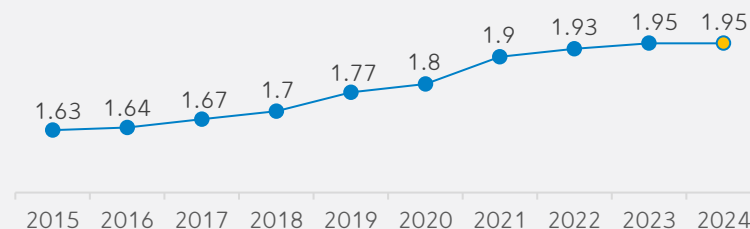
* 의무사용 기간 이전 해약시 잔여 렌탈료의 10%~20% 위약금 발생

Retention 비율

5년 렌탈 계약 종료 시,
약 63% 고객 유지
(2024 기준)



중복 사용률 추이(PPC)



국내사업

- 렌탈 비즈니스 모델 (운용리스, 금융리스)

Company Overview

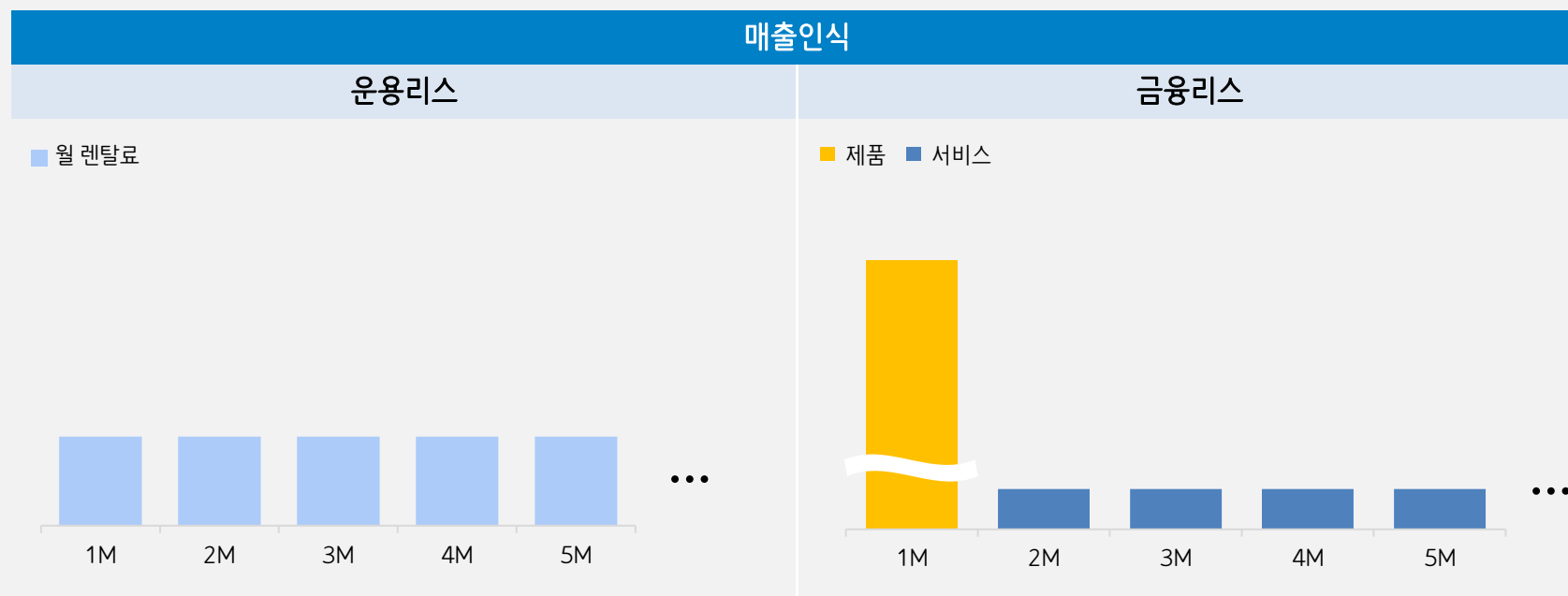
Business Overview

Shareholder return policy

Sustainability

Appendix

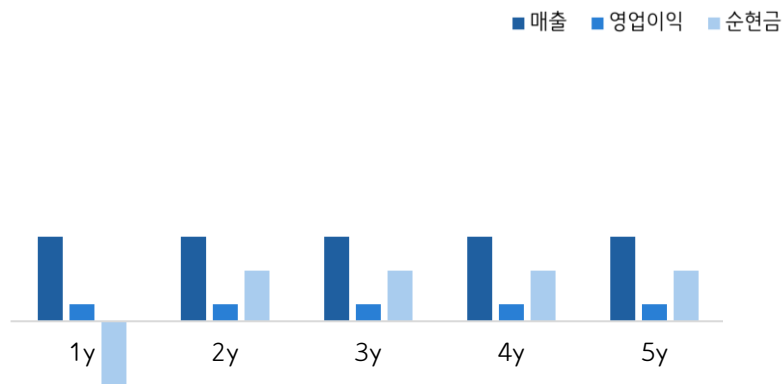
아이콘 2.0		운용리스	금융리스
	계약기간	5 년	5~7 년
	의무사용 기간	3 년	계약 기간과 동일
	월 렌탈료	KRW 37,900	KRW 33,900 (6y)
	총 렌탈료	KRW 2,274,000 (5y)	KRW 2,440,800 (6y)
	매출인식	월 렌탈료	일시불(제품)+ 멤버십(서비스)



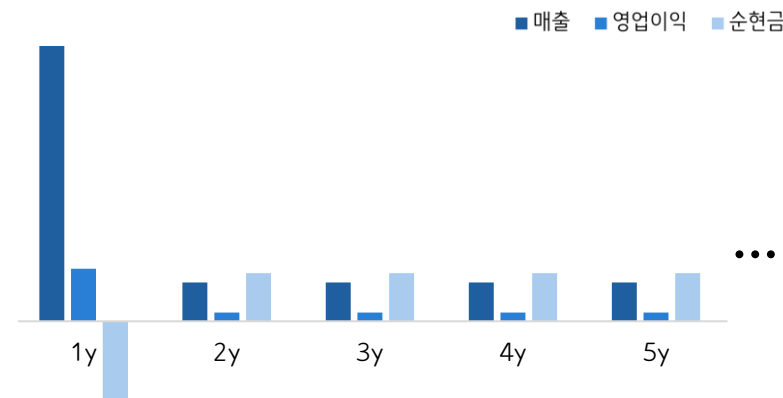
국내사업

– 렌탈 비즈니스 모델 (운용리스, 금융리스) 현금흐름 인식

운용리스



금융리스



- 매월 유입되는 렌탈료를 계약기간에 걸쳐 매출로 인식
- 판매 시점에 제조원가 및 판매수수료가 발생하며, 초기 순현금 유출 발생
- 제조원가 및 판매수수료는 렌탈자산(CAPEX)으로 인식되며, 계약기간에 걸쳐 감가상각 진행

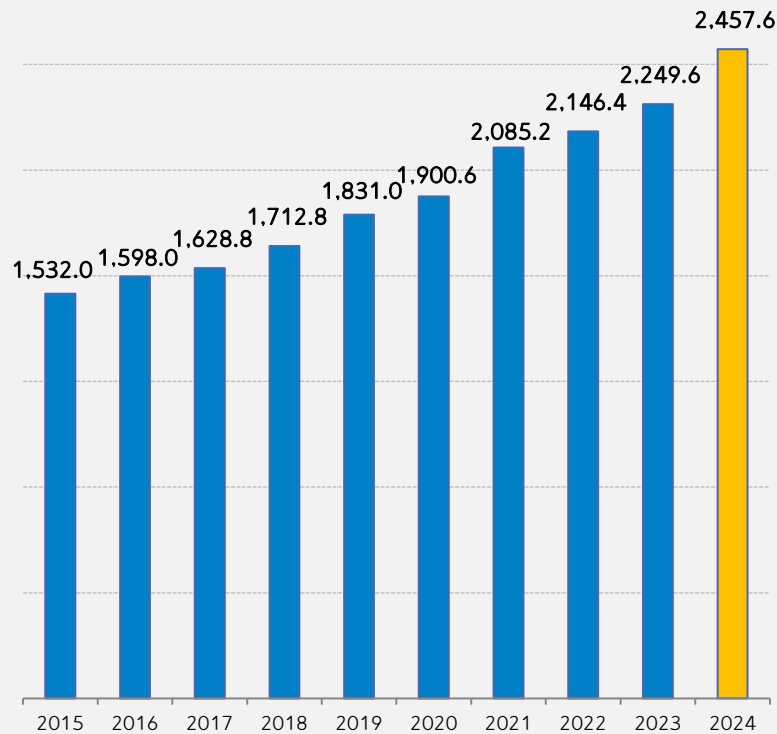
- 판매 시점에 재화에 대한 매출 조기 인식, 서비스에 대한 매출은 이후 계약 기간에 걸쳐 매출로 인식
- 판매 시점에 제조원가 및 판매수수료가 발생하며, 초기 순현금 유출 발생
- 재화에 대한 매출은 금융리스매출채권(운전자본)으로 인식되며, 계약기간에 걸쳐 감소

국내사업

- 렌탈(운용+금융) 매출 및 계정현황

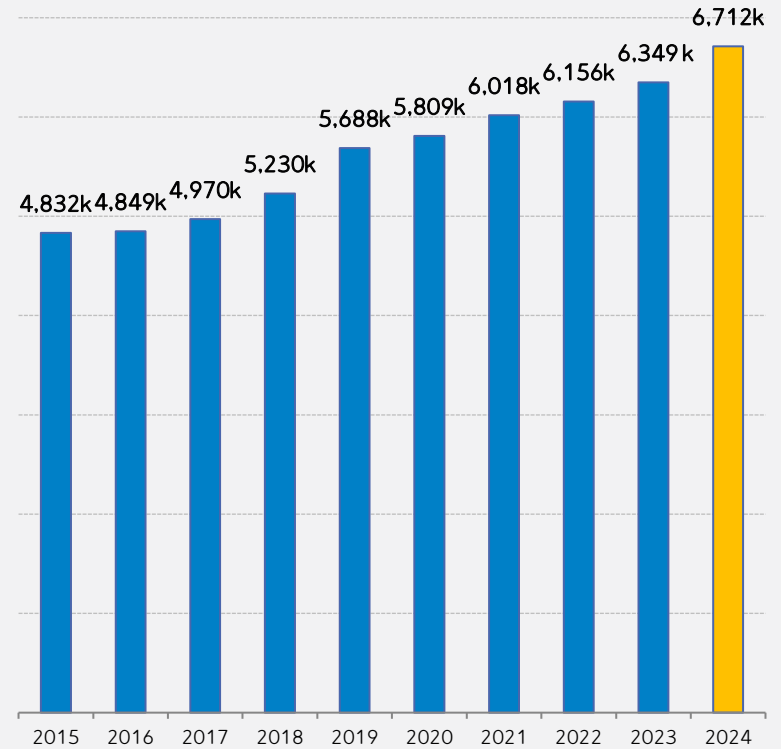
국내 렌탈(운용+금융) 매출

(단위: 십억원)



국내 렌탈 계정현황

(단위: 계정)

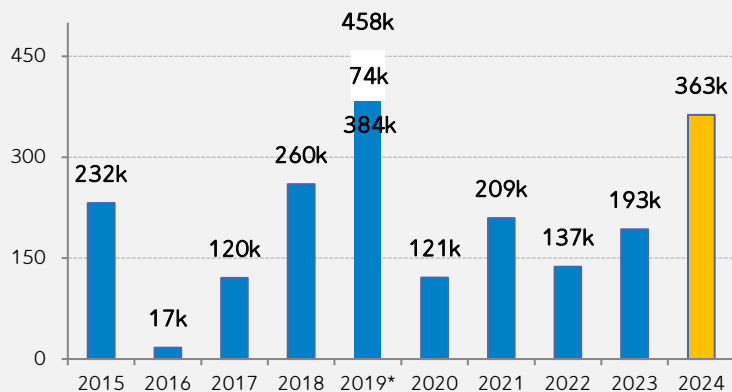


국내사업

－ 렌탈 계정 순증, 판매량, 해약률, 소유권 도래 추이

렌탈 계정 순증

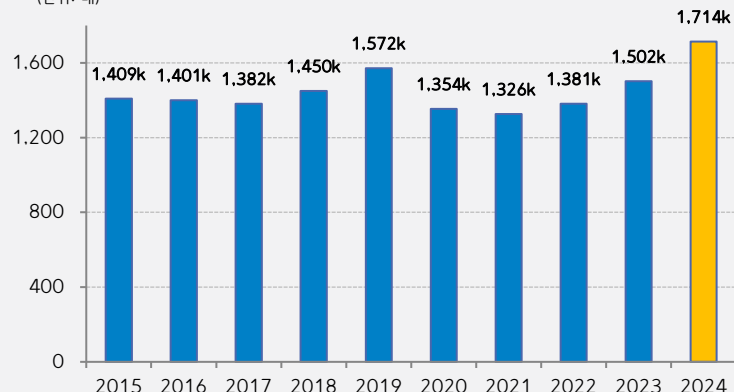
(단위: 대)



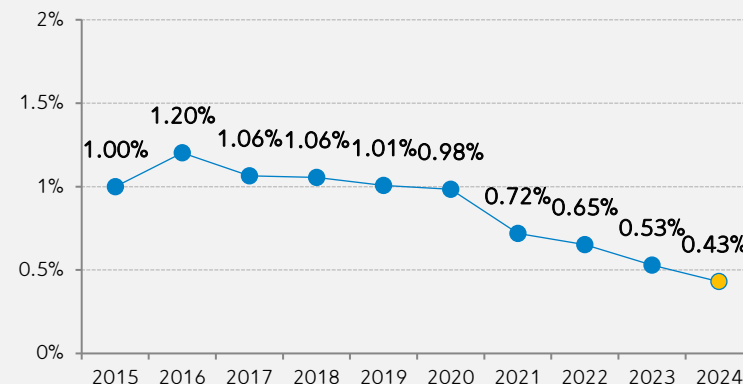
*2019년 웅진렌탈 영업양수로 인한 순증 74k 제외시 384k 순증

렌탈 판매량

(단위: 대)

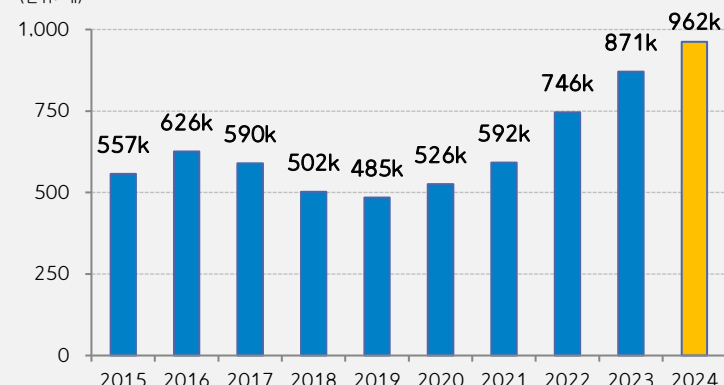


해약률

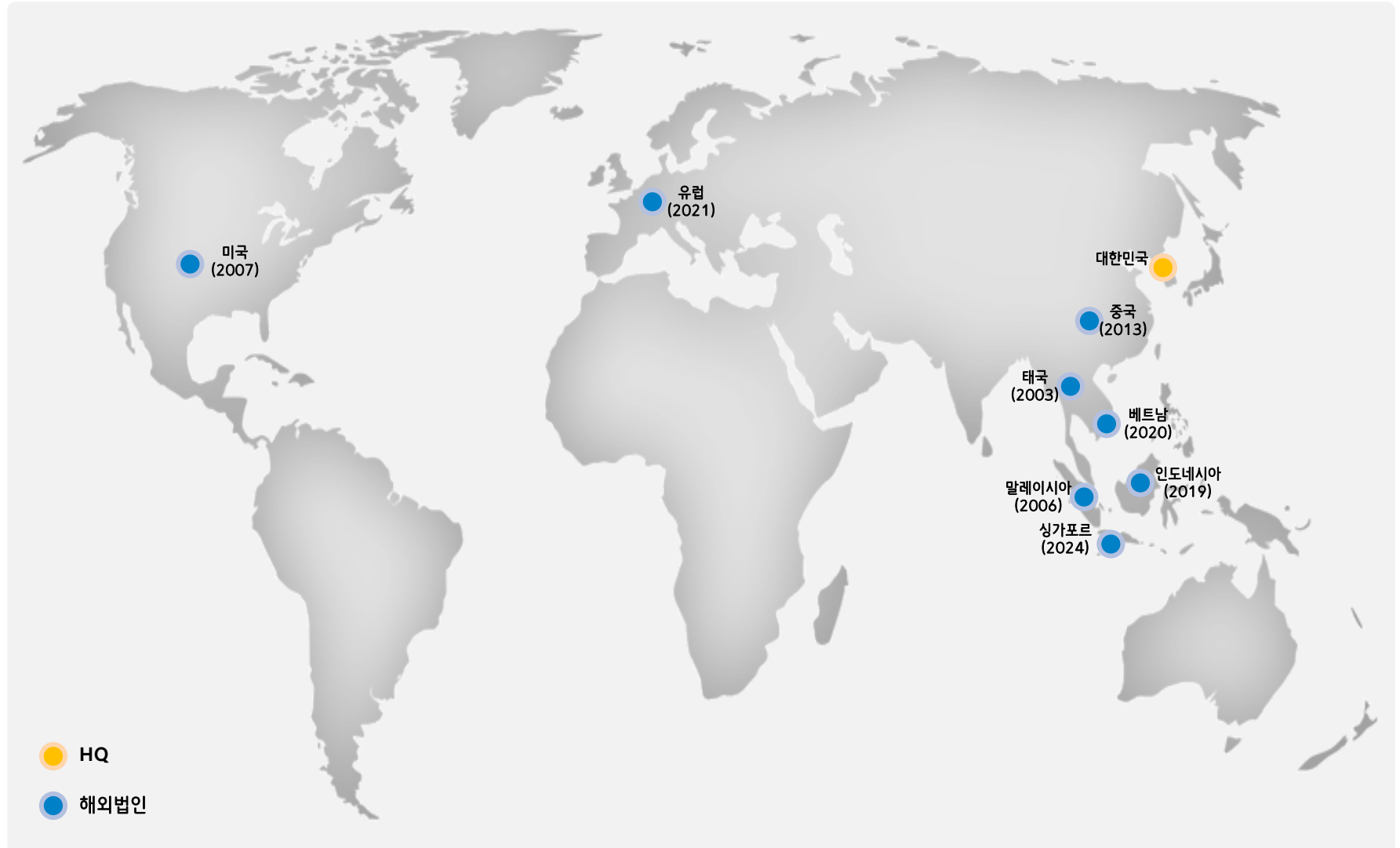


소유권 도래 추이

(단위: 대)



해외사업 - 해외법인 진출 현황(설립연도)

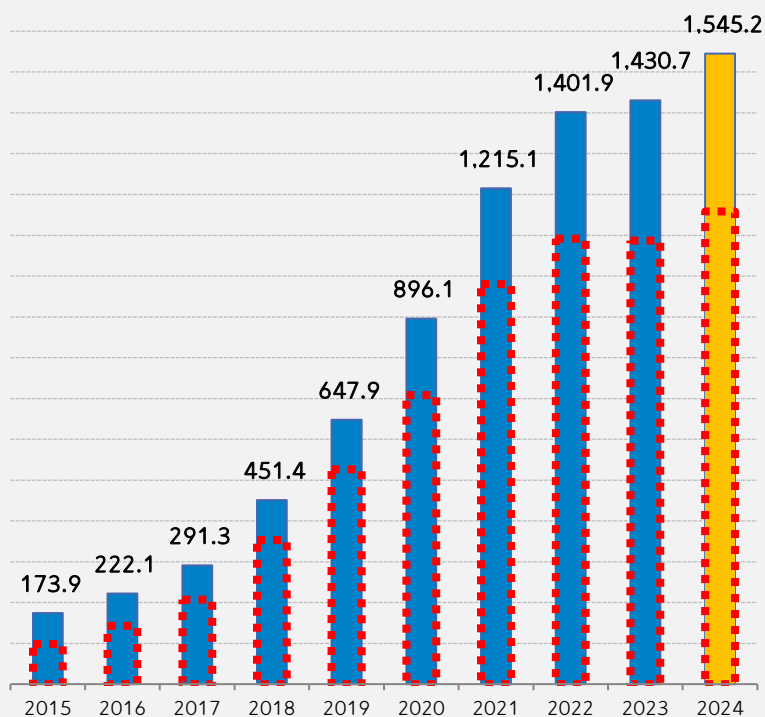


해외사업

– 해외법인 매출 및 계정현황

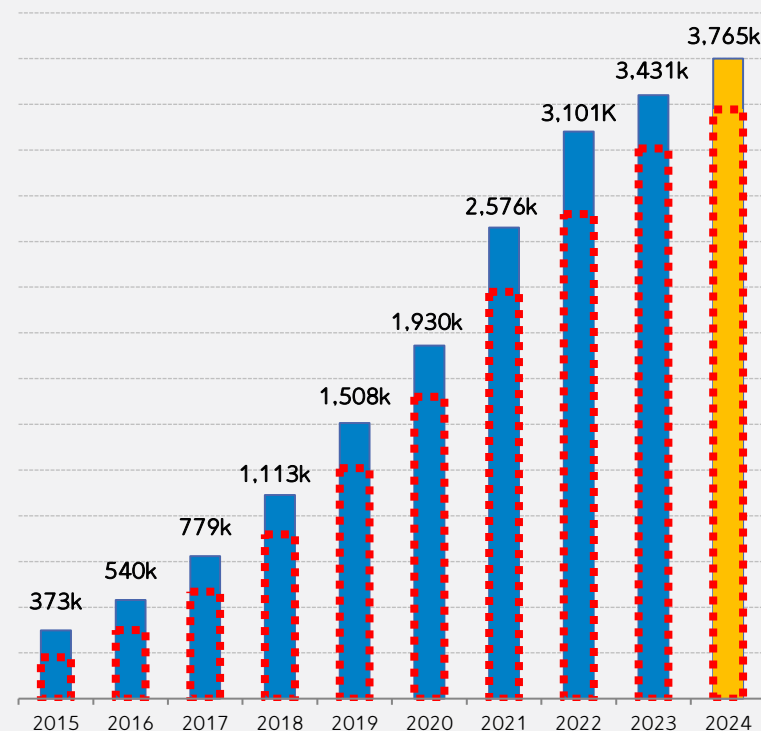
해외법인 매출

(단위: 십억원) ○ 말레이시아



해외법인 계정현황

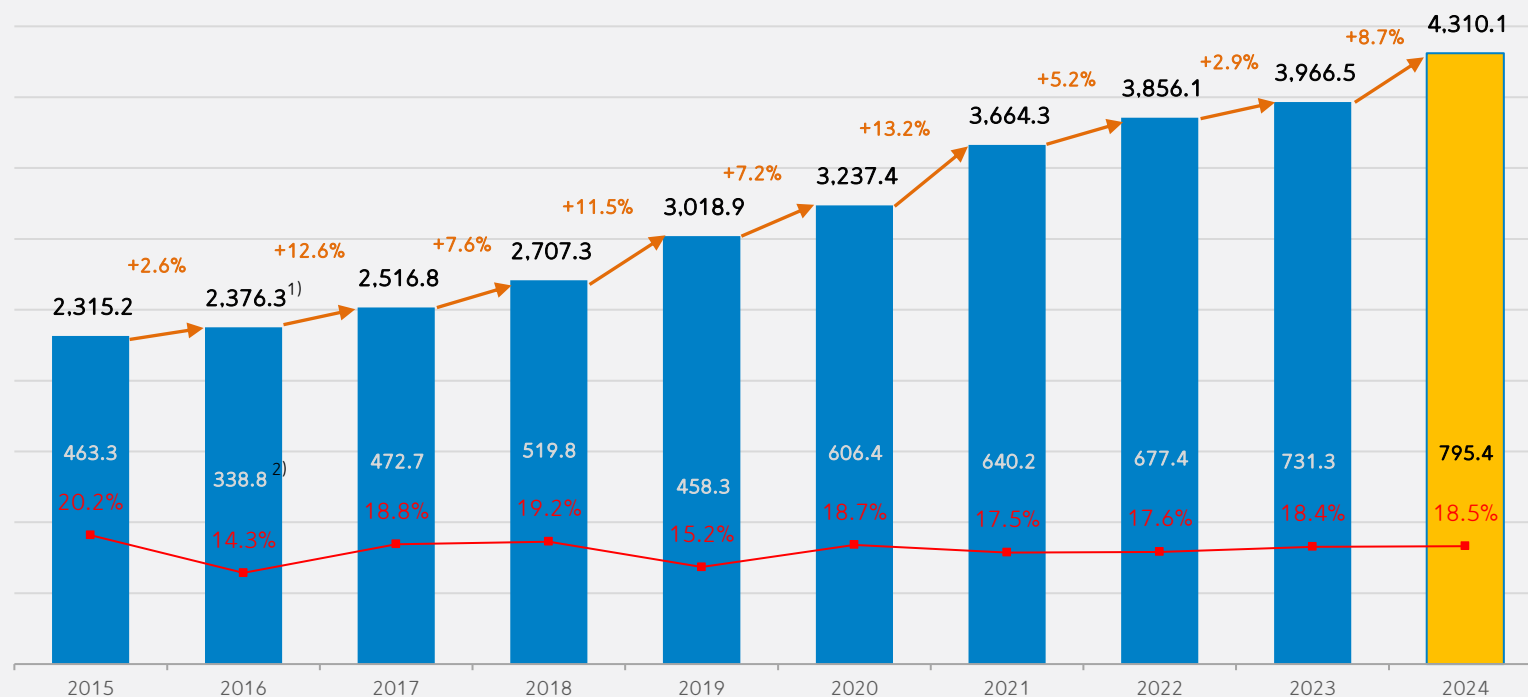
(단위: 계정) ○ 말레이시아



2024년 매출 및 영업이익

연결 기준

(단위: 십억원) ● OPM



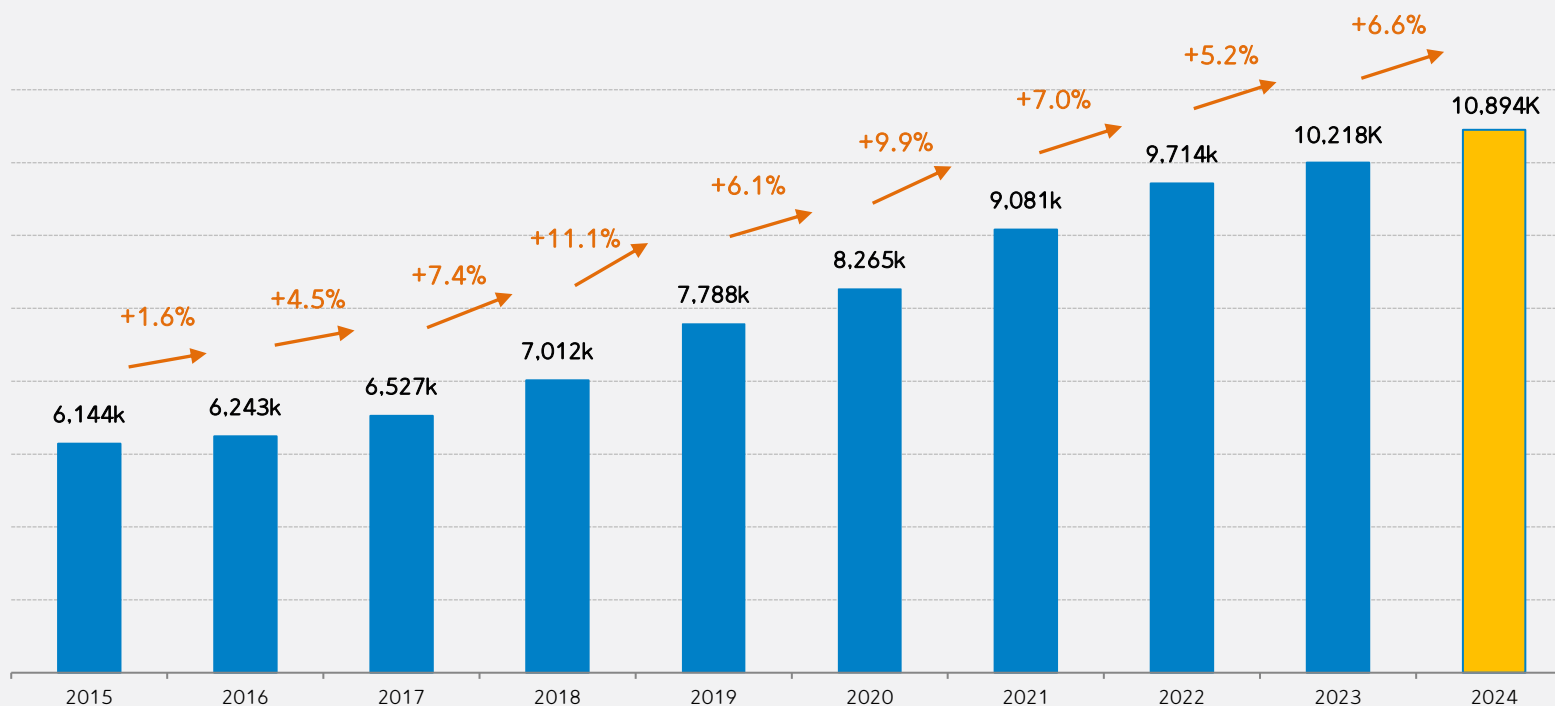
1) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 매출차감 679억원 제외하한 FY2016 조정 매출액은 연결: 2조 4,442억원 (+5.6% YoY), 별도: 2조 2,724억원 (+5.1% YoY)

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

2024년 총 계정수

국내 및 해외 총 계정수

(단위: 개)



주주 환원 정책

주주 환원 정책

주주환원 정책

- '25년~'27년 주주가치 제고를 위해 총주주환원율 관점에서
연결 당기순이익*의 40% 내에서 현금배당과 자사주 매입·소각
비중 결정

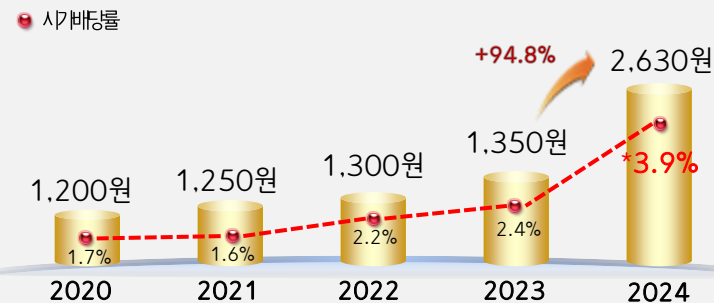
- 적정 자본구조 유지를 위해 Net Debt/EBIT의 비율을 최대
2.5배 수준으로 설정, 자본비용을 고려한 적정 수준의 부채
비율을 유지 예정

최근 연도 주주환원추이

◇ 주주환원총액



◇ 1주당 현금배당금



*당기순이익(연결): 지배기업의소유주순이익

● 배당성향은연결지배기업의소유주순이익기준임

● *1주당배당률: 12월20일~26일1주간산술평균68025원기준

지속가능경영

지속가능경영

비전

더 나은 지구를 만드는 기업

미션

더 나은 지구를 위한 계획 2030

중점
과제

E

탄소중립 경영 체계 구축

- 탄소중립 실천
- 자원 순환성 제고
- 환경영향 최소화
- 환경경영 실천



S

지속가능한 성장모

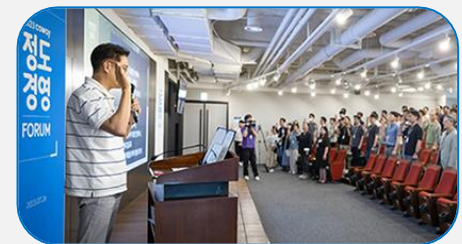
- 인권경영 구현
- 안전한 근로환경 구축
- 지속가능한 공급망 관리
- 정보보호 체계 강화
- 고객중심 경영



G

투명하고 지속가능한 거버넌스 운영

- 지배구조 건전성 확보
- 이해관계자 소통 강화
- 윤리경영 고도화



추진전략
및
목표

- 탄소 배출 저감 목표 설정 및 관리
- 신재생에너지 투자 및 저탄소 에너지 전환을 통한 2050 Net Zero 달성 전략 실행
- 국내 최초 자원 선순환 체계(Closed-loop) 구축을 통한 환경영향 저감

- 인권경영 체계 고도화 및 문화 확산
- 여성 리더 및 장애인 고용률 확대를 통한 다양성 및 포용성 문화 정착
- 공정거래/ 동반성장 이행 강화
- 안전보건 관리체계 강화를 통한 중대재해 Zero 달성
- 고객만족도 향상을 위한 목표 수립 및 관리

- 주주환원정책 강화
- 지배구조 핵심지표 준수를 제고
- 이사회 독립성 및 지배구조 투명성 강화
- 주주 커뮤니케이션 지속
- 부패 리스크 진단을 통한 정도경영 실천

별첨

연결 손익계산서(연도별)

(단위: 십억원)

	2024	2023	2022
매출액	4,310.1	3,966.5	3,856.1
성장률(YoY)	8.7%	2.9%	5.2%
매출원가	1,526.5	1,395.0	1,369.6
매출원가율	35.4%	35.2%	35.5%
매출총이익	2,783.7	2,571.5	2,486.5
매출총이익률	64.6%	64.8%	64.5%
판매비와 관리비	1,988.3	1,840.2	1,809.1
영업이익	795.4	731.3	677.4
영업이익률	18.5%	18.4%	17.6%
법인세비용	218.6	189.6	225.5
당기순이익	565.5	471.0	457.8
당기순이익률	13.1%	11.9%	11.9%

연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Dec. 2024	Dec. 2023
현금 및 현금성 자산	129.0	260.3
매출채권	212.1	247.6
금융리스채권	1,109.7	822.0
재고자산	240.1	197.9
유동자산 계	1,771.0	1,591.6
유형자산	1,037.6	1,019.1
무형자산	191.3	188.4
장기금융리스채권	2,496.5	1,838.3
비 유동자산 계	3,990.6	3,259.3
자산총계	5,761.6	4,851.0
단기차입금	465.0	342.6
유동성 사채	230.0	269.9
유동성 장기부채	130.5	57.6
유동부채 계	1,878.0	1,509.0
장기차입금	42.6	139.5
사채	499.3	459.4
비 유동부채 계	687.5	704.2
부채총계	2,565.4	2,213.2
자본총계	3,196.1	2,637.8
부채와 자본총계	5,761.5	4,851.0

coway