



2026 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

기업현황 Company Overview

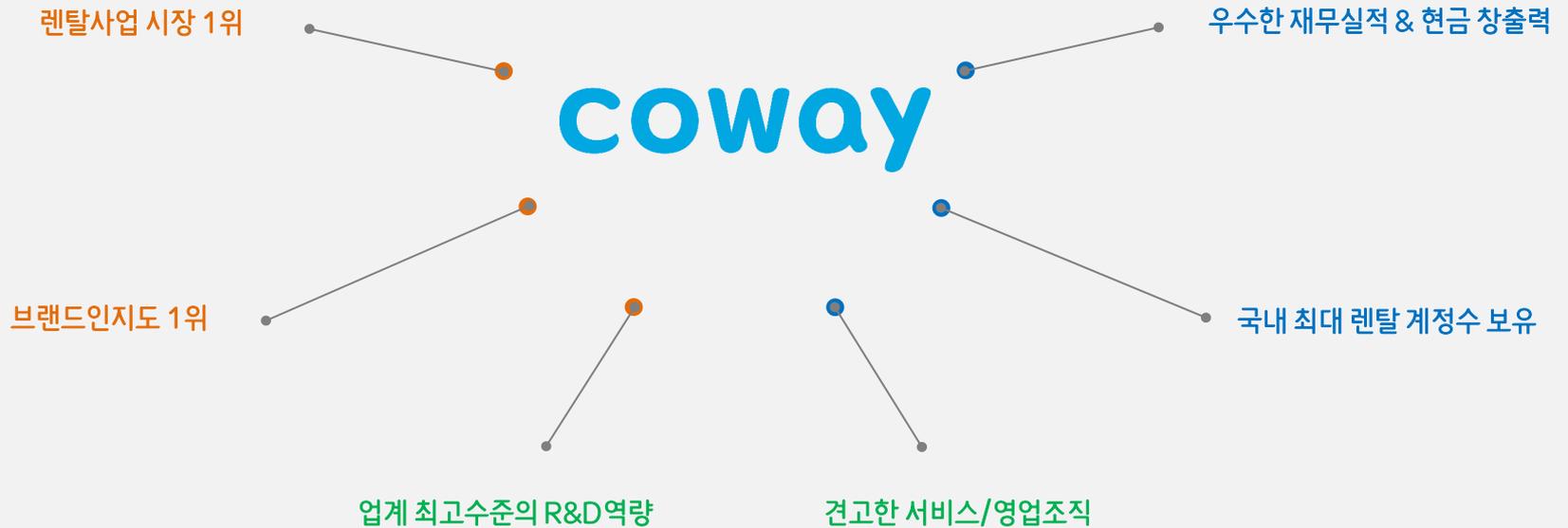
사업현황 Business Overview

주주 환원 정책 Shareholder return policy

지속가능경영 Sustainability

별첨 Appendix

국내 환경가전분야 모든 지표 1위



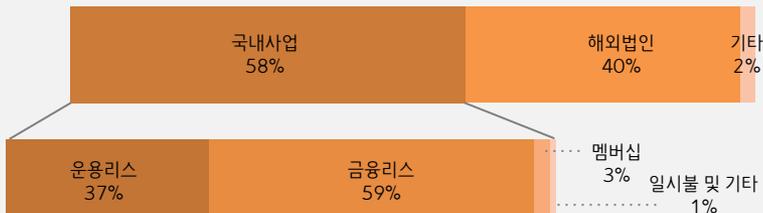
기업 Profile

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
- 2021~ 비렉스테크(구 아이오베드, 매트리스 제조사) 인수
- 2025~ 프리미엄 실버케어 사업 '코웨이라이프솔루션' 출범

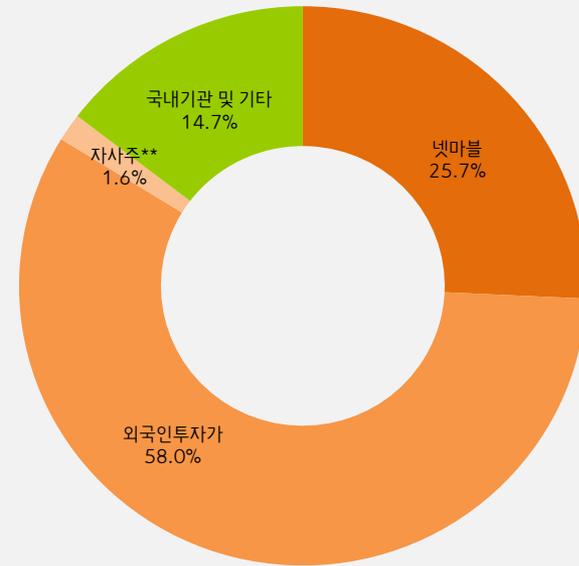
주요 재무 지표

- 매출액 : 4조 9,636억원
- 영업이익 : 8,787억원 (OPM : 17.7%)
- 당기순이익 : 6,175억원



*2025. IFRS. 연결 기준

지배구조



* 총 발행주식수: 71,909,133 주

* 2025년 12월 기준

** 2026.02.06 자사주 전량소각 결정 및 공시

사업현황

사업 구조



*2025. IFRS. 연결 기준

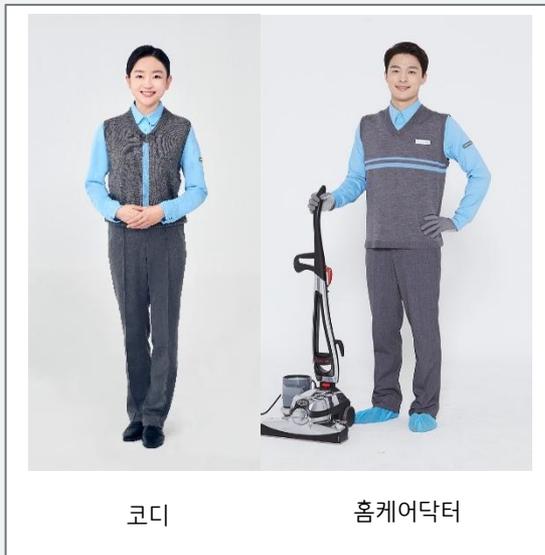
국내사업

- 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 456계정의 관리 계정 보유
 - 고객과의 Relationship을 통해 해약 방어 및 중복 구매 유도



- 안정적인 수입 구조
 - 456계정 관리를 통한 기본 서비스 수수료 보장



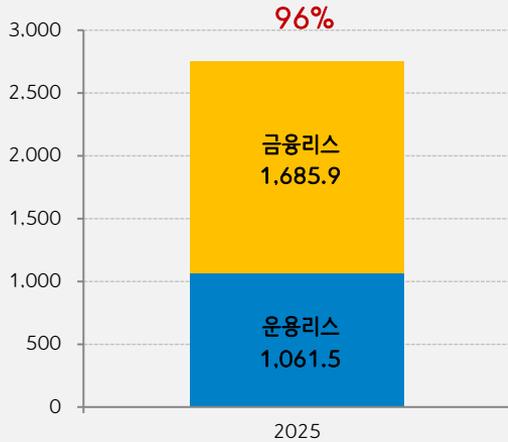
- 인당 관리 면적 최소화
 - 코디 인당 관리 면적 1km² 내외, 업계 최단 거리로 업무효율성 증대
 - 관리 면적이 좁아 고객별 밀착 관리 가능

국내사업 - 매출 구조

매출 구조 및 국내사업에서의 매출액 비중

1. 렌탈 판매 (729만 계정)
제품가격 + 유지관리 비용(5년 계약)

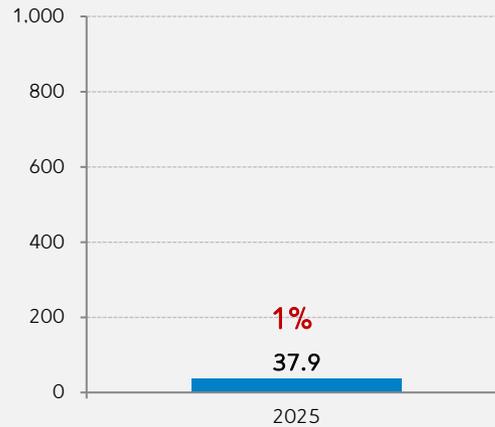
(단위: 십억원)



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

2. 일시불 판매 및 기타
제품가격

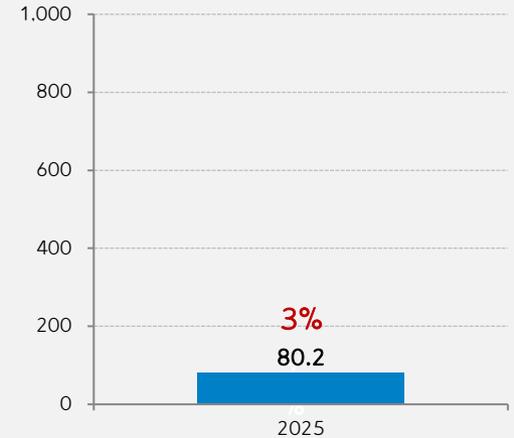
(단위: 십억원)



판매가: 1,260,000원*

3. 멤버십 프로그램 (36만 계정)**
유지관리 비용(1년 계약)

(단위: 십억원)



월 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

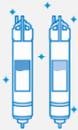
국내사업

- 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

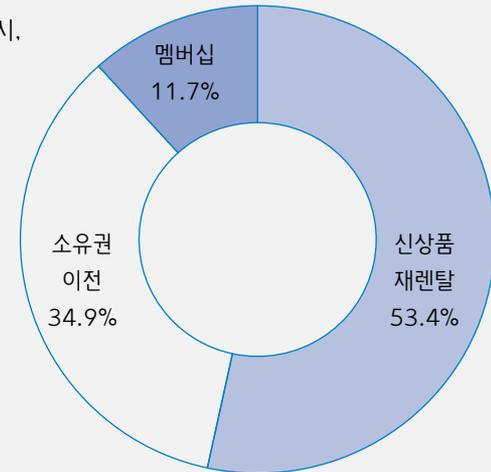


의무사용 기간
 운용리스 : 3년
 금융리스 : 5년 ~ 7년

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

Retention 비율

5년 렌탈 계약 종료 시,
 약 65% 고객 유지
 (2025기준)



중복 사용률 추이(PPC)

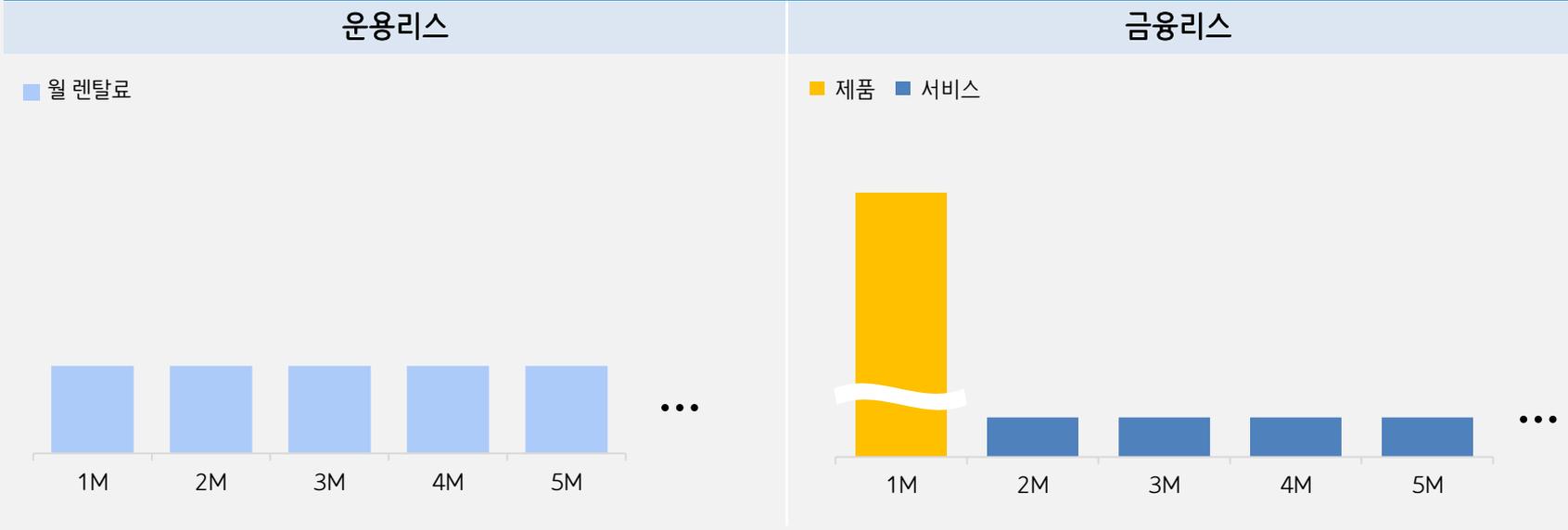


국내사업

- 렌탈 비즈니스 모델 (운영리스, 금융리스)

아이콘 2.0	운영리스	금융리스	
	계약기간	5년	5~7년
	의무사용기간	3년	계약기간과 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)

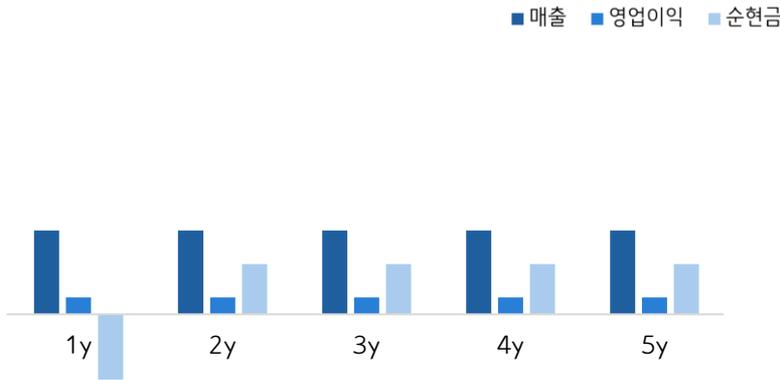
매출인식



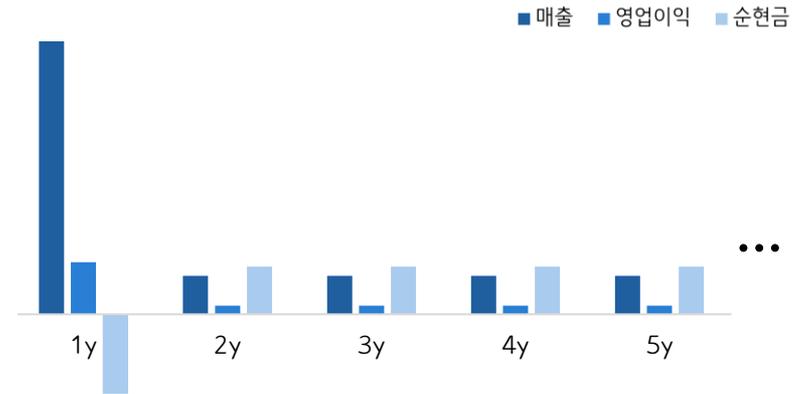
국내사업

- 렌탈 비즈니스 모델 (운용리스, 금융리스)

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

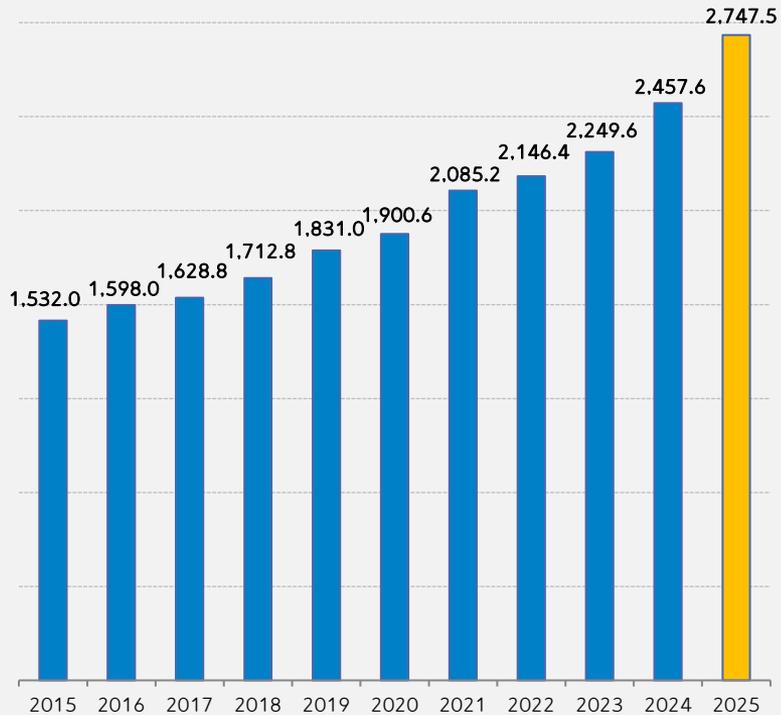
- 판매 시점에 재화에 대한 매출 조기 인식, 서비스에 대한 매출은 이후 계약 기간에 걸쳐 매출로 인식
- 판매 시점에 제조원가 및 판매수수료가 발생하며, 초기 순현금 유출 발생
- 재화에 대한 매출은 금융리스매출채권(운전자본)으로 인식되며, 계약기간에 걸쳐 감소

국내사업

- 렌탈(운용+금융) 매출 및 계정현황

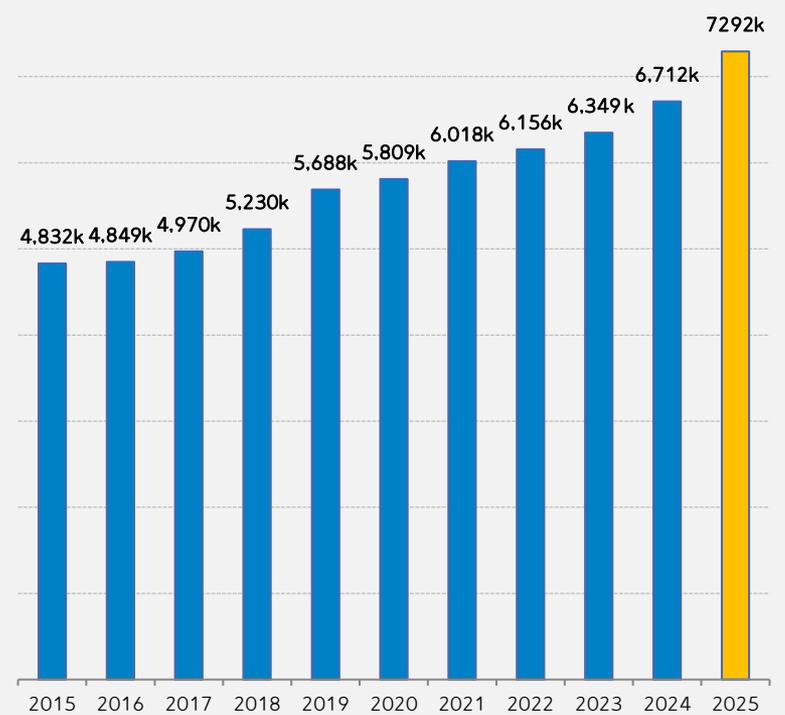
국내 렌탈(운용+금융) 매출

(단위: 십억원)



국내 렌탈 계정현황

(단위: 계정)

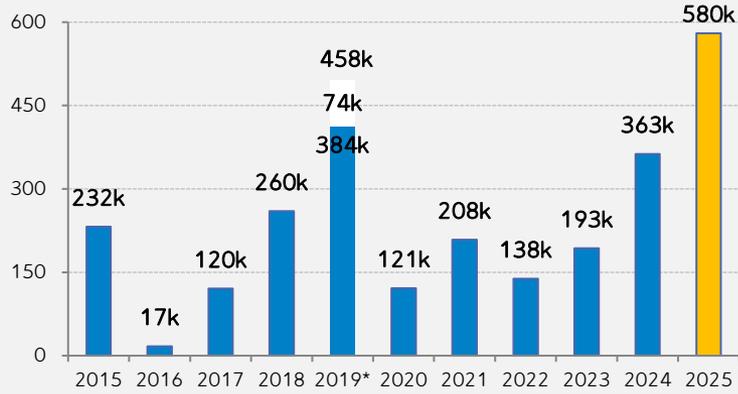


국내사업

－ 렌탈 계정 순증, 판매량, 해약률, 소유권 도래 추이

렌탈 계정 순증

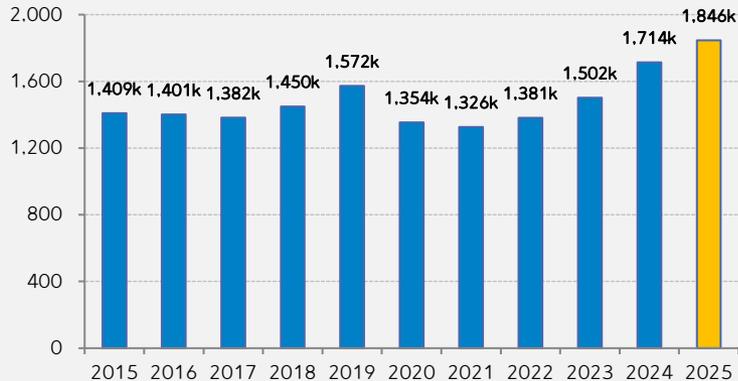
(단위: 대)



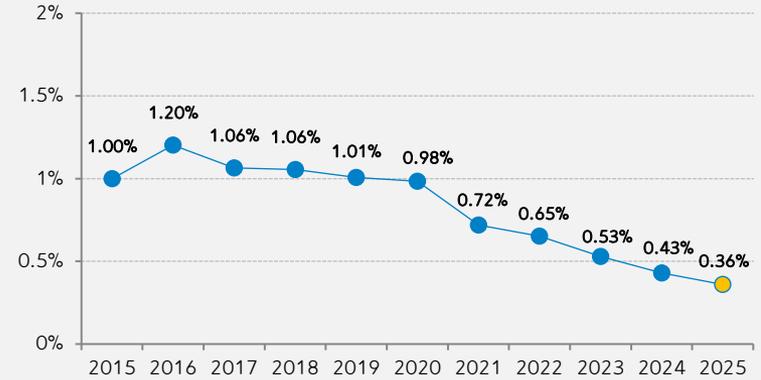
*2019년 용진렌탈 영업양수로 인한 순증 74k 제외시 384k 순증

렌탈 판매량

(단위: 대)

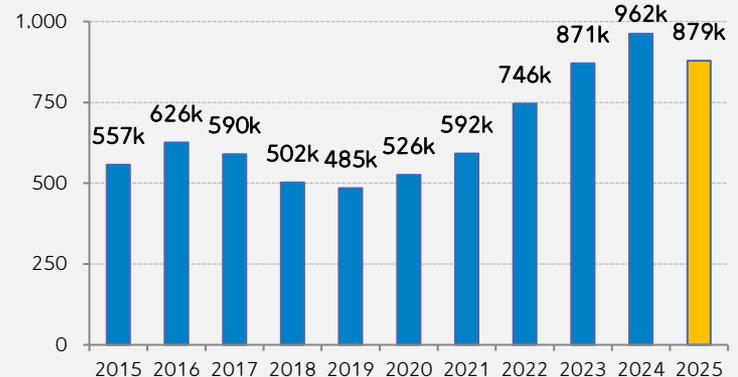


해약률



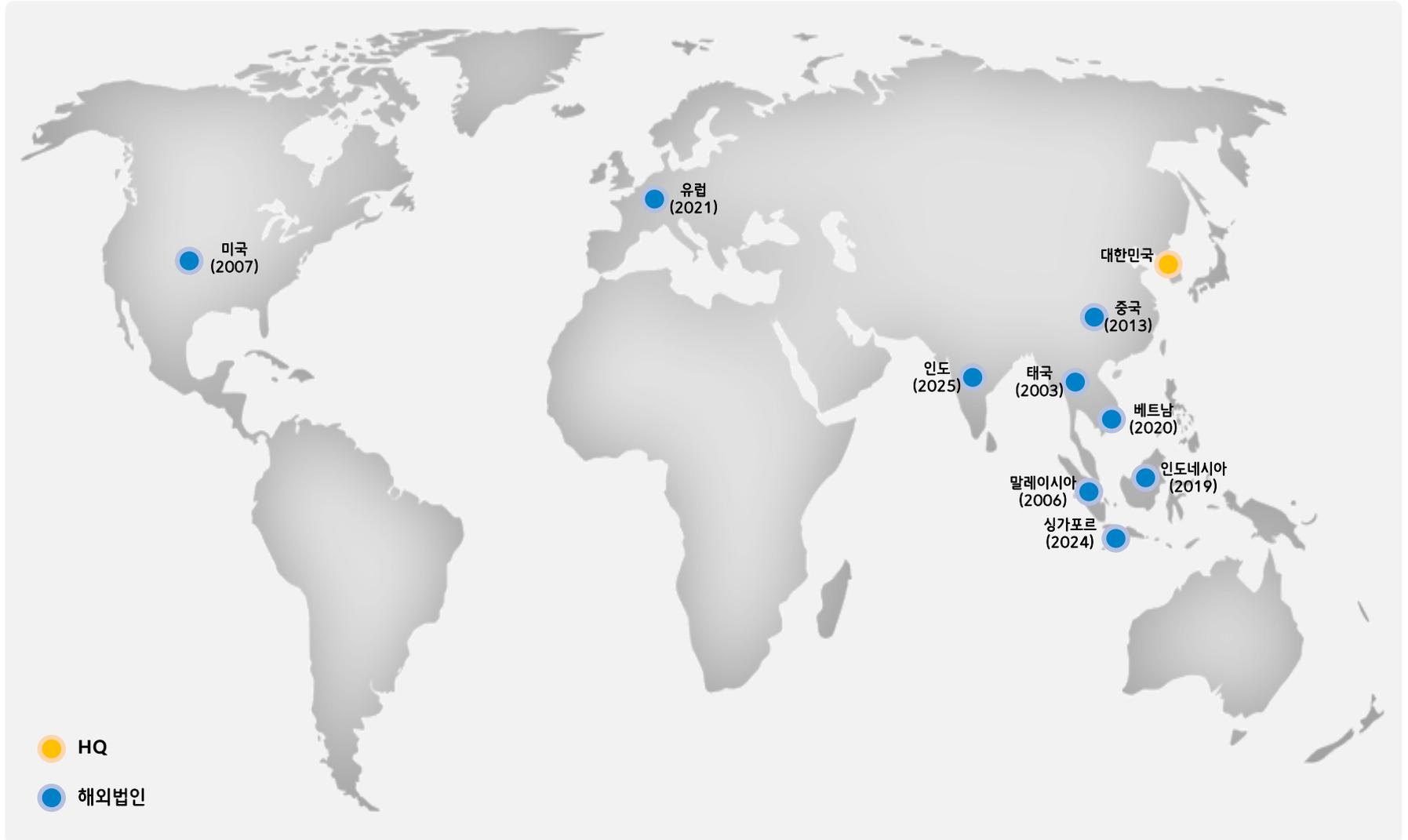
소유권 도래 추이

(단위: 대)



해외사업

- 해외법인 진출 현황(설립연도)

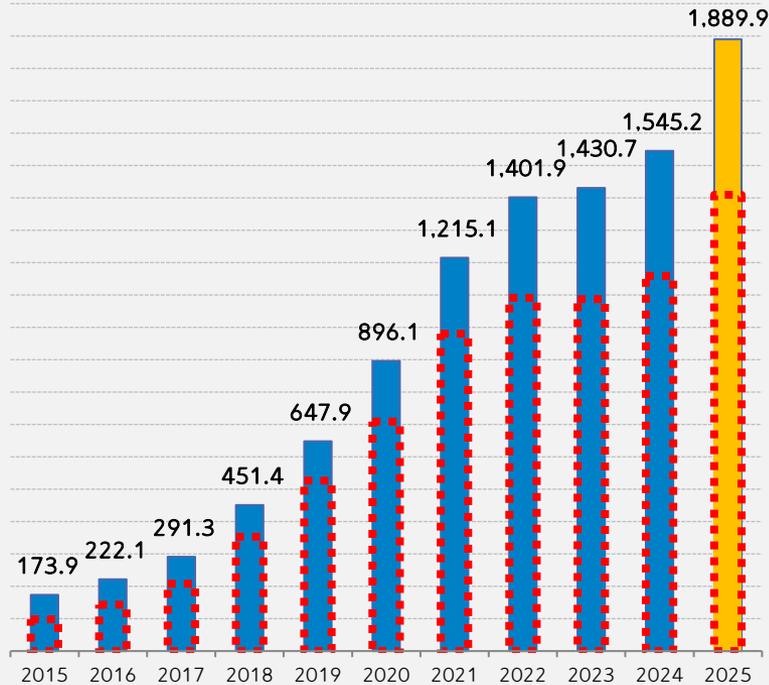


해외사업

- 해외법인 매출 및 계정현황

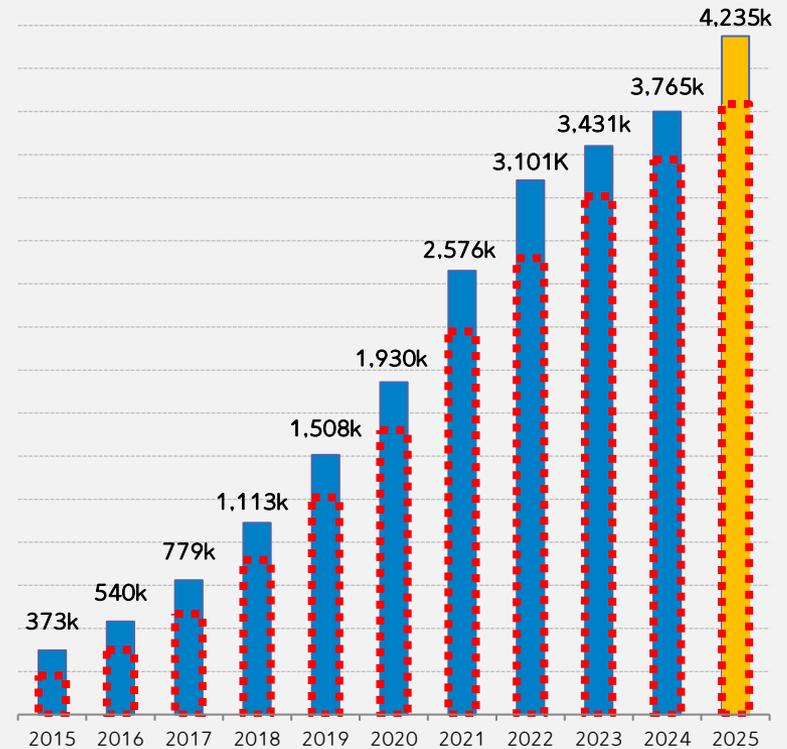
해외법인 매출

(단위: 십억원) ○ 말레이시아



해외법인 계정현황

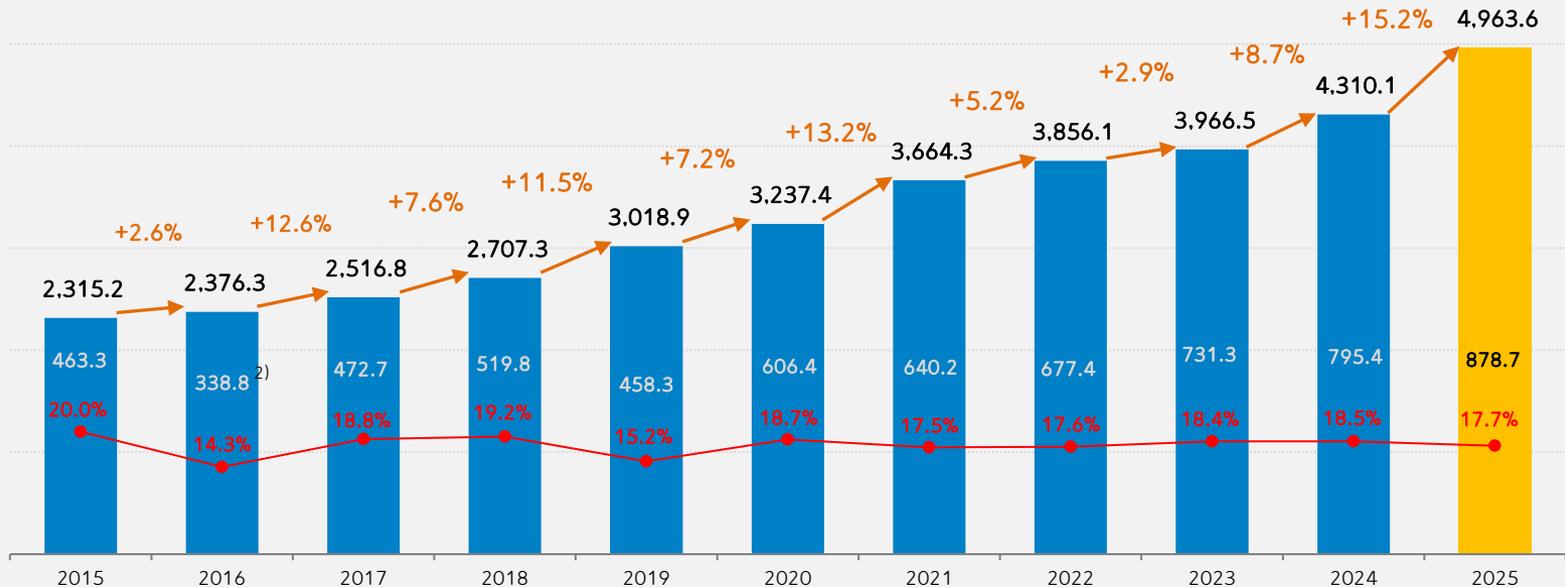
(단위: 계정) ○ 말레이시아



2025년 매출 및 영업이익

연결 기준

(단위: 십억원) ● OPM



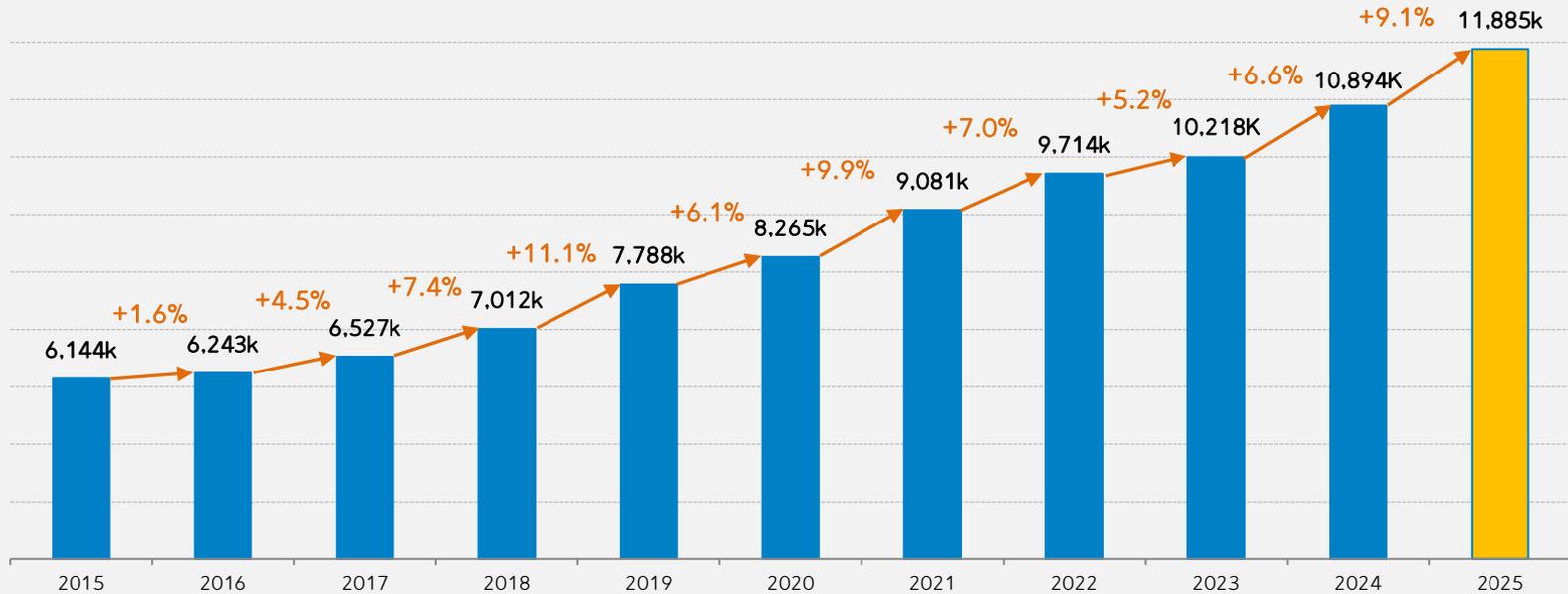
1) 얼음정수기 리콜 관련 일회성 매출차감 679억원 제외하한 FY2016 조정 매출액은 연결: 2조 4,442억원 (+5.6% YoY), 별도: 2조 2,724억원 (+5.1% YoY)

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

2025년 총 계정수

국내 및 해외 총 계정수

(단위: 개)



주주 환원 정책

주주 환원 정책

주주환원 정책

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

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

최근 연도 주주환원추이

◇ 주주환원총액



◇ 1주당 현금배당금



*당기순이익(연결): 지배기업의소유주순이익

● 배당정책은연결지배기업소유주순이익기준임
● 2024년2월5일주최대주총에서2024년1월1일부터과거1주일간거래소시장에서형성된최종거래가격을기준으로2024년1주당배당금의백분율기준

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



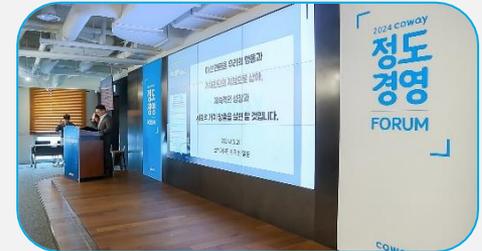
S 지속가능한 성장도모

- 인권경영 구현
- 다양성 확대
- 정보보호체계 강화
- 고객중심경영
- 안전한 근로환경 구축
- 지속가능한 공급망 관리



G 투명하고 지속가능한 거버넌스 운영

- 지배구조 건전성 확보
- 이해관계자 소통 강화
- 윤리경영 고도화



추진전략
및
목표

- 탄소배출 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 독립성 투명성 강화
- 주주 및 투자자 커뮤니케이션 지속
- 부패 리스크 진단을 통한 정도경영 실천

별첨

연결 손익계산서(연도별)

(단위: 십억원)

	2025	2024	2023
매출액	4,963.6	4,310.1	3,966.5
성장률(YoY)	15.2%	8.7%	2.9%
매출원가	1,780.2	1,526.5	1,395.0
매출원가율	35.9%	35.4%	35.2%
매출총이익	3,183.4	2,783.7	2,571.5
매출총이익률	64.1%	64.6%	64.8%
판매비와 관리비	2,304.8	1,988.3	1,840.2
영업이익	878.7	795.4	731.3
영업이익률	17.7%	18.5%	18.4%
법인세비용	194.2	218.6	189.6
당기순이익	617.5	565.5	471.0
당기순이익률	12.4%	13.1%	11.9%

연결 재무상태표

(단위: 십억원)

	Dec. 2025	Dec. 2024
현금 및 현금성 자산	182.2	129.0
매출채권	225.1	212.1
금융리스채권	1,427.3	1,109.7
재고자산	298.6	240.1
유동자산 계	2,231.9	1,771.0
유형자산	972.4	1,037.6
무형자산	190.5	191.3
장기금융리스채권	3,288.1	2,496.5
비 유동자산 계	4,768.2	3,990.6
자산총계	7,000.1	5,761.6
단기차입금	910.4	465.0
유동성 사채	150.0	230.0
유동성 장기부채	95.2	130.5
유동부채 계	2,331.2	1,878.0
장기차입금	26.4	42.6
사채	878.5	499.3
비 유동부채 계	1,055.2	687.5
부채총계	3,386.4	2,565.4
자본총계	3,613.7	3,196.1
부채와 자본총계	7,000.1	5,761.5

coway