

2020년 1분기 경영실적

coway



DISCLAIMER

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

1. 2020년 1분기 경영실적 (연결)

- 연결 경영실적
- 국내 환경가전사업
- 해외사업

2. 코로나 바이러스 영향

- 코로나 바이러스 영향

※ Appendix

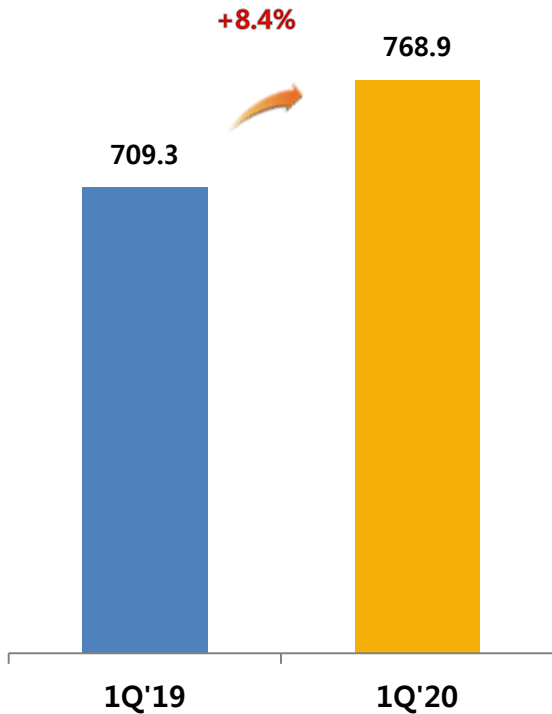
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 연결 경영실적

매출액 전년동기대비 **8.4%** 증가한 **7,689억원**,
 영업이익 **2.7%** 증가한 **1,389억원**, 당기순이익 **1.2%** 증가한 **1,016억원** 기록
 - 역대 최대 1분기 매출액, 영업이익, 당기순이익 달성

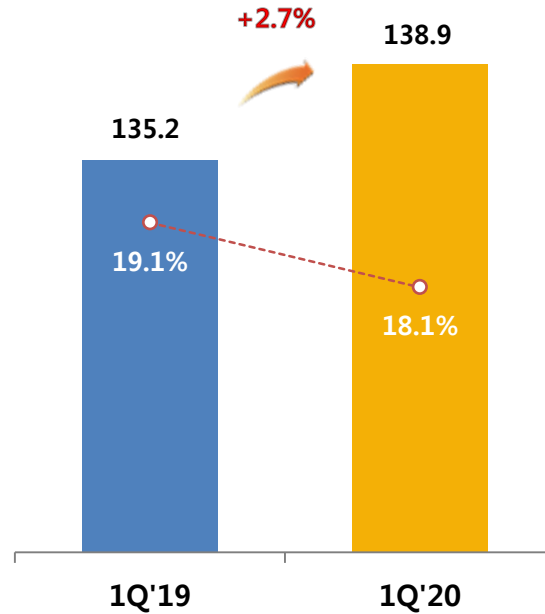
매출액

[단위: 십억원]



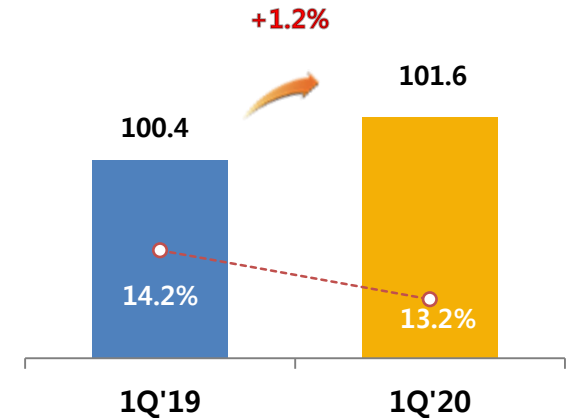
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]

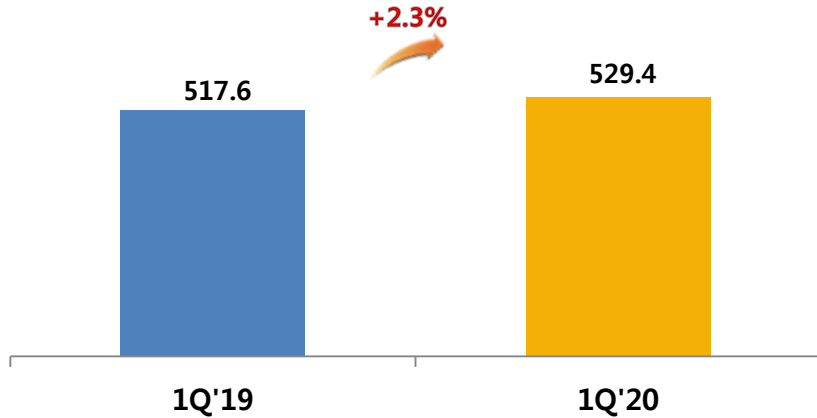


1-2. 국내 환경가전사업

국내 환경가전 역대 최대 1분기 매출액 5,294억원 (+2.3% YoY) 달성
 총 관리계정 631만 (+5.3% YoY)으로 안정적 성장

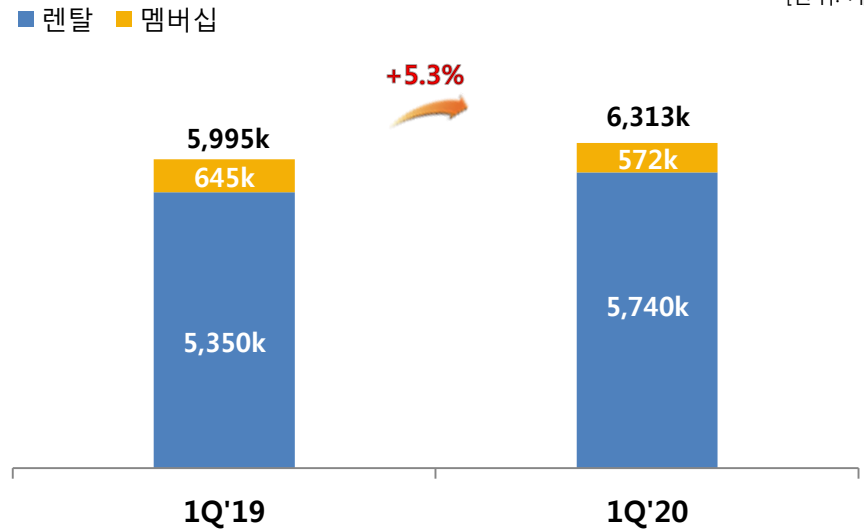
매출액¹⁾

[단위: 십억원]



계정현황²⁾³⁾

[단위: 계정]



Ⓞ 국내 환경가전 매출액 5,294억원 (+2.3% YoY)

- 렌탈 및 금융리스 매출액 4,708억원 (+6.7% YoY)
: 기존 제품군 렌탈계정 순증을 통해 렌탈 매출액 증가
- 금융리스 제품군 안정적 판매로 금융리스 매출액 성장
- 일시불 및 기타 매출액 340억원 (-30.2% YoY)
: 공기질 개선으로 인한 청정기 일시불 매출액 감소

Ⓞ 1Q'20 총 계정수 약 631만 달성

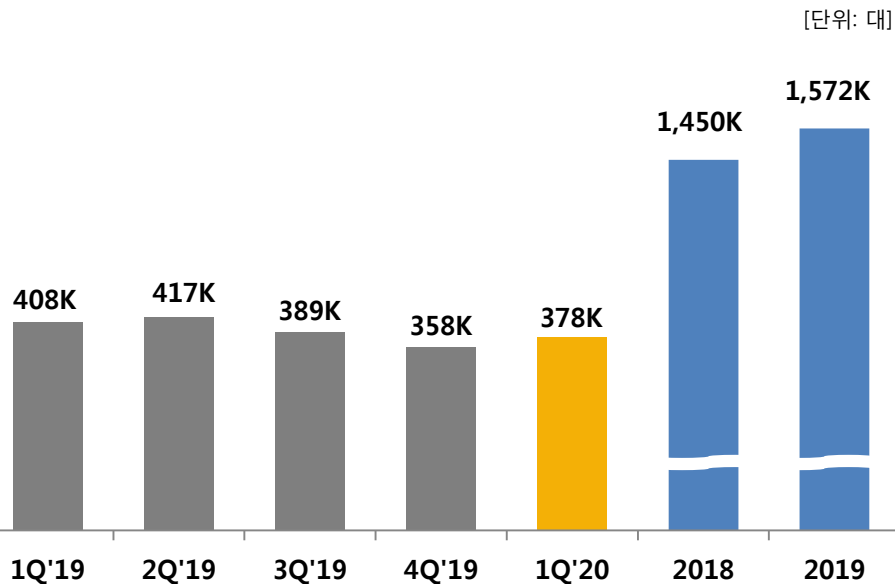
- 렌탈 계정 574만 (+390k, +7.3% YoY)
- 멤버십 계정 57만 (-73k, -11.2% YoY)
: 노후계정 재렌탈 전환 노력 등으로 인해 멤버십 계정 감소

1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임
 2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임
 3) 금융리스 계정 렌탈 계정에 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

1-2. 국내 환경가전사업

1분기 렌탈 판매량 약 37.8만대 달성 및 렌탈 계정 순증 지속

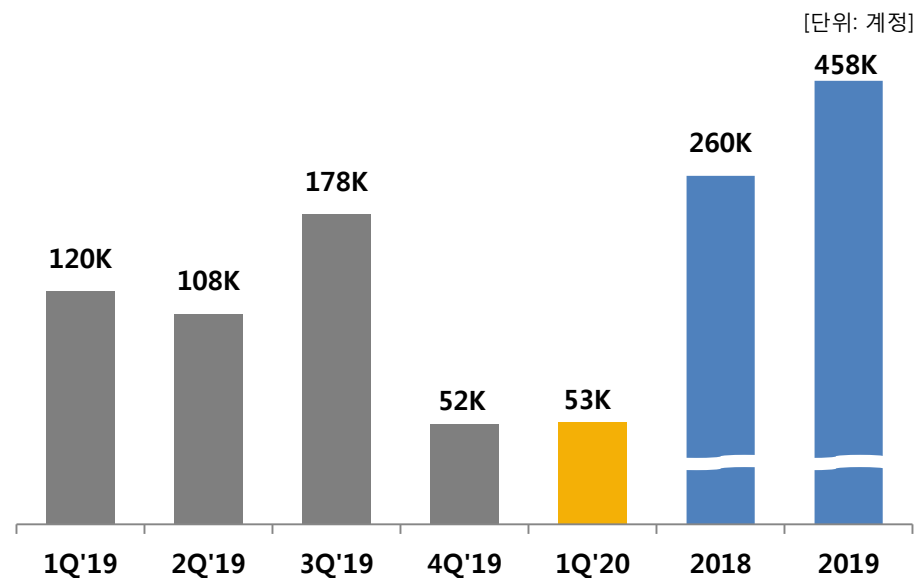
렌탈 판매량¹⁾



④ **렌탈 판매량 37.8만대 달성**

- 1Q'20 렌탈 판매량 378k(-7.5% YoY, +5.4% QoQ)
- : 공기질 개선 영향으로 YoY 청정기 판매량 감소

렌탈 계정 순증



④ **렌탈 계정 순증 53K 달성으로 안정적 계정 증가**

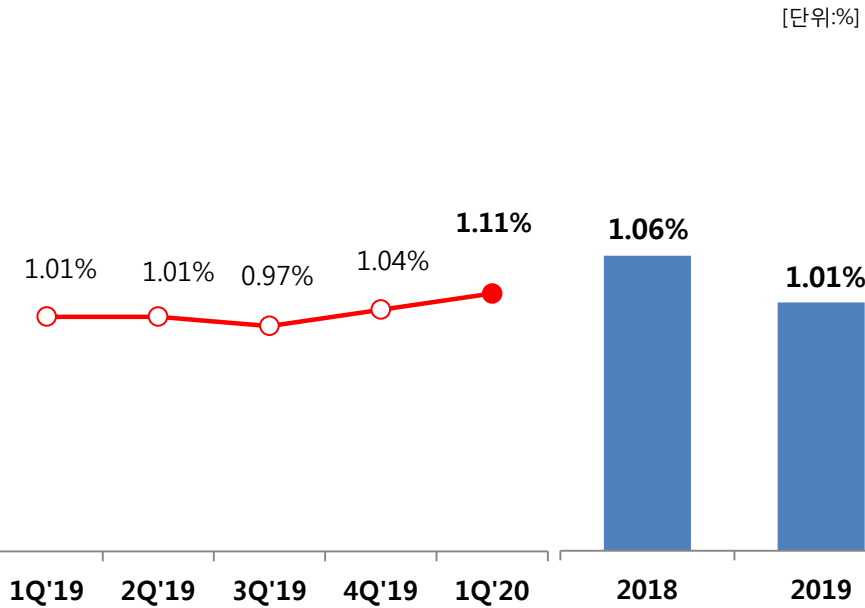
- 1Q'20 렌탈 계정 순증 53K(-56.1% YoY, +1.4% QoQ)
- : 코로나 바이러스 영향에도 안정적인 계정 순증 달성

1) 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

1-2. 국내 환경가전사업

대내외적 환경으로 인한 해약률 소폭 증가 및 렌탈자산폐기손실액 증가

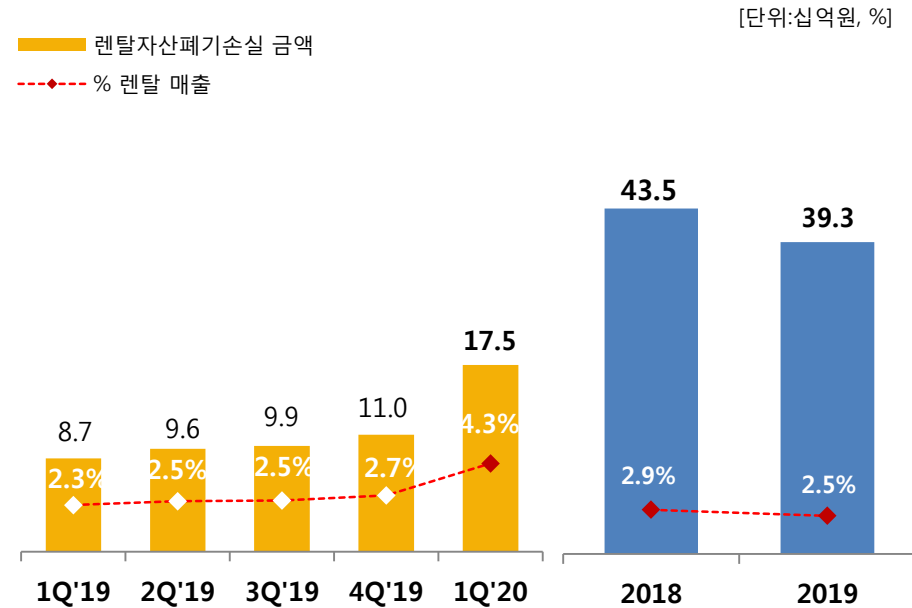
해약률 추이



Ⓢ 해약률 소폭 증가

- 1Q'20 해약률 1.11% 기록 (+0.10%p YoY, +0.07%p YoY)
- : 코로나 바이러스 및 AS지연 이슈 등의 영향으로 일부 해약건 증가

렌탈자산폐기손실



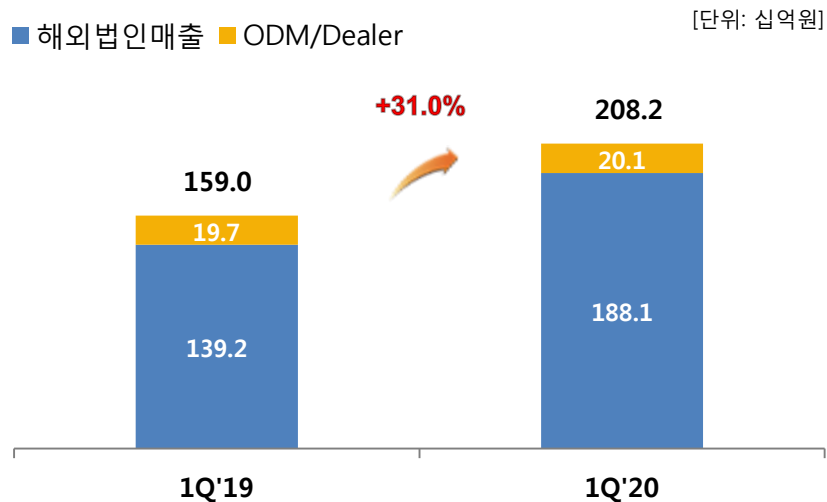
Ⓢ 렌탈자산폐기손실 비율 4.3%로 증가

- 1Q'20 렌탈자산폐기손실 비용 175억원
- : 해약 증가로 인한 렌탈자산폐기손실 비용 증가
- 렌탈 매출 대비 비중 3%대 관리 노력 예정.

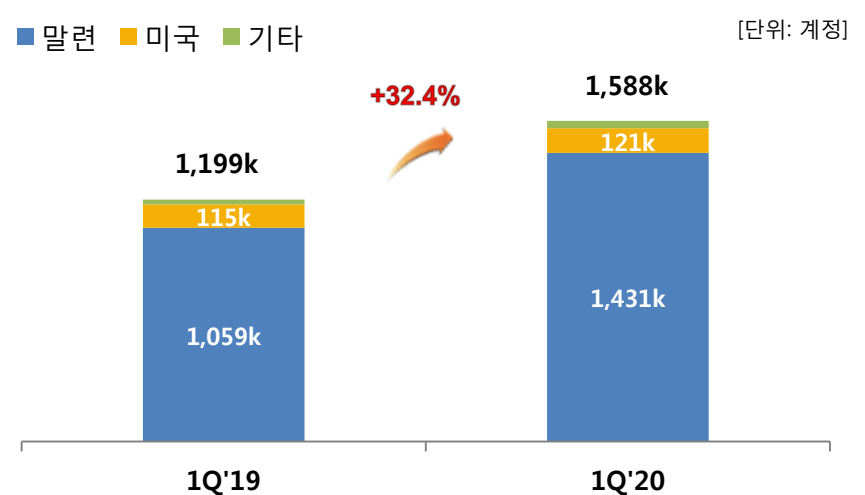
1-3. 해외사업

'20년 1분기 해외사업 매출액 2,082억원 (+31.0% YoY)
 총 관리계정 159만 (+32.4% YoY)

해외사업 매출액



해외법인 계정현황



◎ 해외사업 1Q 매출액 2,082억원

- 해외법인 매출액 1,881억원 (+35.1% YoY)
: 말련 및 미국법인 매출 큰 폭 증가하며 해외법인 고성장 지속
- ODM/Dealer 매출액 201억원 (+1.9% YoY)
: 해외거래선 다각화 노력 지속 예정

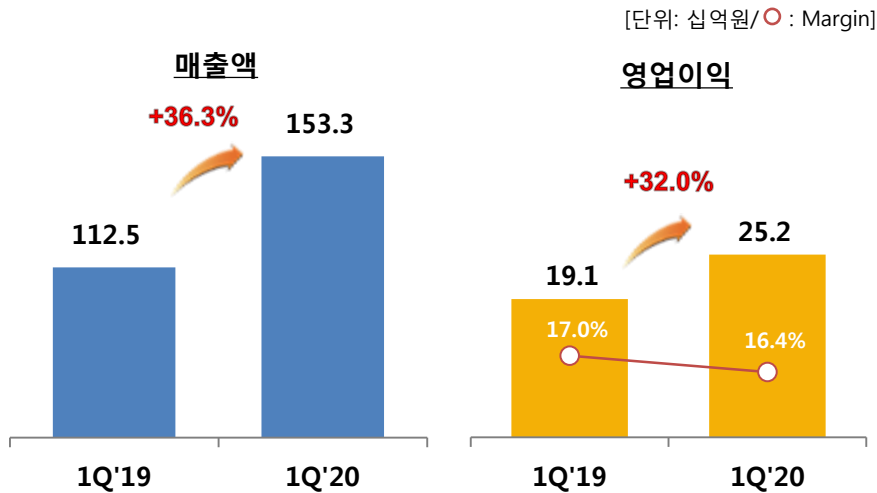
◎ 1Q 총 계정수 약 159만 달성

- 말레이시아 계정 143만 (+372k, +35.1% YoY)
: 3월 중순 이후 Lockdown 영향으로 신규계정 유입 일시적 중지 상태
- 미국 12만 (+6k, +5.2% YoY)
- 기타 3.7만 (+12k, +46.4% YoY)

1-3. 해외사업

말레이시아법인 매출 1,533억원 (+36.3% YoY)
 미국법인 매출 272억원 (+29.9% YoY)

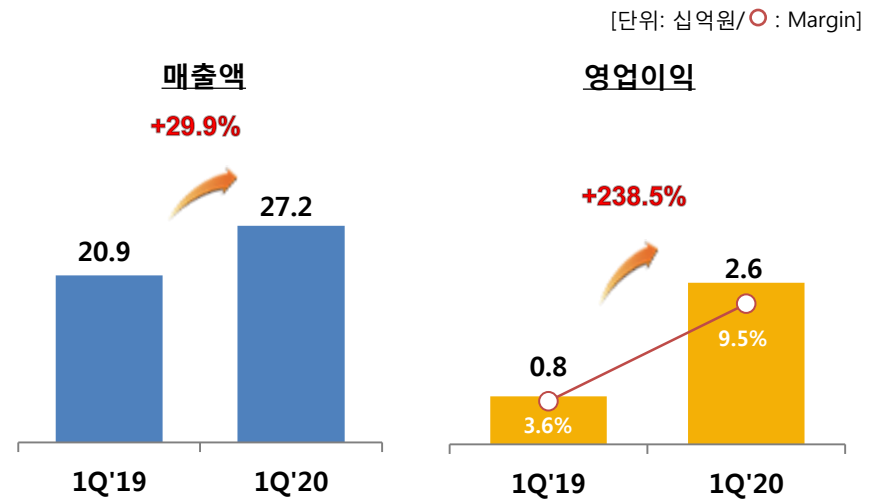
말레이시아 법인



◎ 말레이시아 1Q 매출액 1,531억원, OPM 16.4%

- 브랜드 인지도 강화 및 방판 조직 확대에 따른 계정 지속 증가로 정수기/청정기 매출 증가
- 신규 카테고리 확대 (2020년 1월 매트리스 런칭)에 따른 성장 동력 확보
- 회계계정 재분류에 따른 영향으로 OPM 전년동기대비 하락

미국 법인



◎ 미국 1Q 매출액 272억원, OPM 9.5%

- 관리계정 증가에 따른 방판 매출 증가 및 청정기 시판 판매 호조로 전년동기대비 매출 증가
- 신판매 제도 추가 (금융리스 인식) 운영으로 매출 및 이익 큰 폭 증가 영향
- 화장지 대란으로 비데 관심도 및 판매 급증

2-1. 코로나 바이러스 영향

다양한 제품군 및 지역 다변화에 기반한 탄력적 운영으로 견조한 성장 지속 중이나, 2020년 2Q 실적은 코로나 바이러스 영향을 감안하여 보수적인 관점 필요

국내

- ✓ 2월 말 ~ 3월 초, 대구/경북 지역 서비스 잠정 중단
- ✓ 3월 초 ~ 3월 말, 대구/경북 지역 '고객요청시 서비스 보류'로 서비스 재개
- ✓ 4월 ~, 전국 서비스 정상화 단계
- ✓ 영업 지속적으로 정상 운영

말련법인

- ✓ 3월 중 ~ 5월 중(예상), 말레이시아 정부 Lockdown 선포
- ✓ 서비스, 대면 영업 모두 공식적 중단
- ✓ 서비스 자가 점검 유도
- ✓ 택배 설치 가능 제품 주문 유도, 모바일을 통한 주문 접수

미국법인

- ✓ 3월 중 ~ 5월 중(예상), 동부지역 영업 및 서비스 잠정 중단
- ✓ LA 영업 정상 운영 및 서비스 최소 운영
- ✓ 신판매제도 조기 도입을 통한 판매 활성화 및 시판 판매 노력

APPENDIX

- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

APPENDIX. 연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	20년 3월	19년 12월
<자산총계>	2,964.5	2,855.0
유동자산	854.2	766.9
현금 및 현금성 자산	146.5	60.5
매출채권	349.0	379.6
재고자산	129.7	112.8
비유동자산	2,110.3	2,088.0
유형자산	1,297.8	1,270.8
무형자산	154.2	168.4
<부채총계>	1,772.0	1,777.8
유동부채	1,568.8	1,586.8
단기차입금	860.6	860.6
유동성사채	-	-
유동성장기부채	0.5	0.5
비유동부채	203.2	190.9
장기차입금	9.3	9.4
사채	-	-
<자본총계>	1,192.4	1,077.2
부채비율	148.6%	165.0%
순차입금비율	60.7%	75.1%

◎ 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	1Q'20	1Q'19	YoY
매출액	768.9	709.3	8.4%
매출원가	247.2	232.9	6.2%
매출총이익	521.7	476.4	9.5%
판매비와관리비	382.8	341.2	12.2%
영업이익	138.9	135.2	2.7%
Margin(%)	18.1%	19.1%	-1.0%P
기타이익	25.4	11.1	129.1%
기타손실	21.1	6.0	251.1%
금융수익	0.3	0.3	31.8%
금융비용	5.2	5.0	4.6%
법인세비용차감전순이익	138.3	135.5	2.1%
법인세비용	36.8	35.1	4.7%
당기순이익	101.6	100.4	1.2%
Margin(%)	13.2%	14.2%	-0.9%P

APPENDIX. 연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	1Q'20	1Q'19	YoY
말레이시아법인			
매출액	153.3	112.5	36.3%
영업이익	25.2	19.1	32.0%
Margin	16.4%	17.0%	
미국법인			
매출액	27.2	20.9	29.9%
영업이익	2.6	0.8	238.5%
Margin	9.5%	3.6%	
중국법인			
매출액	0.6	0.9	-40.1%
영업이익	-0.4	-0.5	적자지속
Margin	-	-	
태국법인			
매출액	6.6	4.9	35.2%
영업이익	-0.2	-0.3	적자지속
Margin	-	-	
인니법인			
매출액	0.5	0.0	신규
영업이익	-0.9	0.0	신규
Margin	-	-	
코웨이엔텍			
매출액	14.8	13.1	12.9%
영업이익	0.01	-2.0	흑자전환
Margin	0.1%	-	

말레이시아법인

. 1Q'20 매출액 1,533억원 (+36.3% YoY), OPM 16.4%
: 관리계정 증가에 따른 높은 매출 성장 기록

미국법인

. 1Q'20 매출액 272억원 (+29.9% YoY)
: 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

. 1Q'20 매출액 6억원 (-40.1% YoY)
: 코로나 여파에 따른 청정기 판매 감소로 매출 감소

태국법인

. 1Q'20 매출액 66억원 (+35.2% YoY)
: 신판매제도 영향에 따른 정수기, 청정기 판매 증가로 매출 증가

인니법인

. 1Q'20 매출액 5억원
: 인니법인 신규 진출

코웨이엔텍

. 1Q'20 매출액 148억원 (+12.9% YoY)
: 물환경(기흥정수장 등) 매출 증가 영향으로 매출 증가