

# 2020년 2분기 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 2분기 경영실적 (연결)

- 연결 경영실적

## 2. 국내 환경가전사업

- 매출액 및 계정현황
- 렌탈 판매량 및 순증
- 해약률 및 렌탈자산폐기손실

## 3. 해외사업

- 해외사업 매출액 및 계정 현황
- 말레이시아 및 미국법인 실적

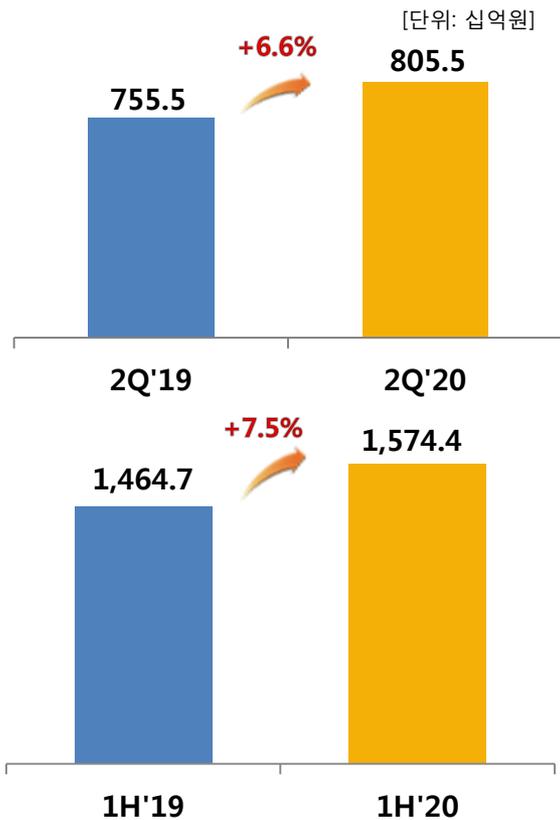
## ※ Appendix

- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

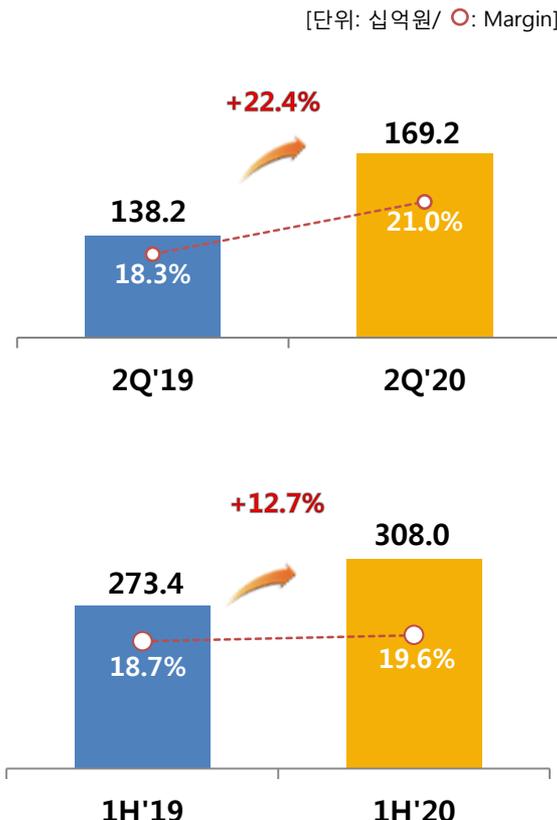
# 1-1. 연결 경영실적

매출액 전년동기대비 6.6% 증가한 8,055억원,  
 영업이익 22.4% 증가한 1,692억원, 당기순이익 16.7% 증가한 1,189억원 기록  
 - 역대 최대 분기 매출액, 영업이익, 당기순이익 달성

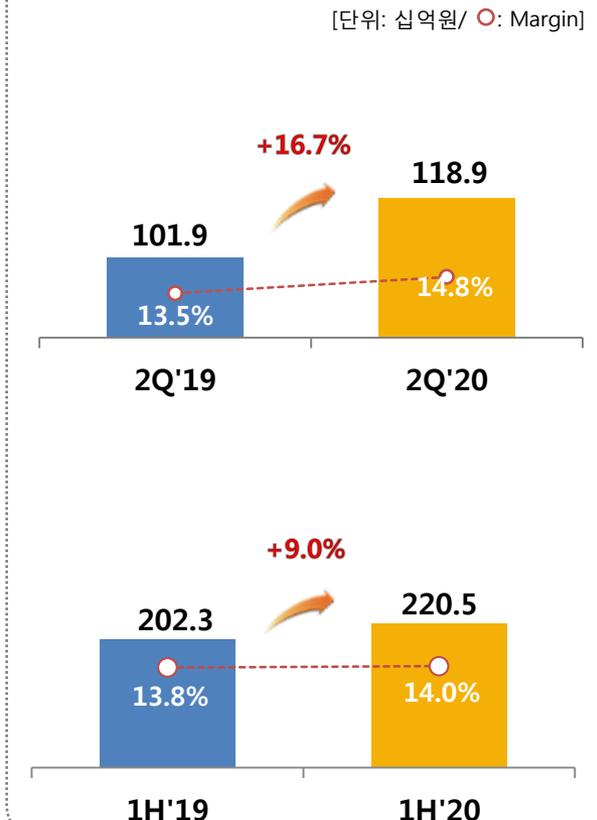
## 매출액



## 영업이익



## 당기순이익

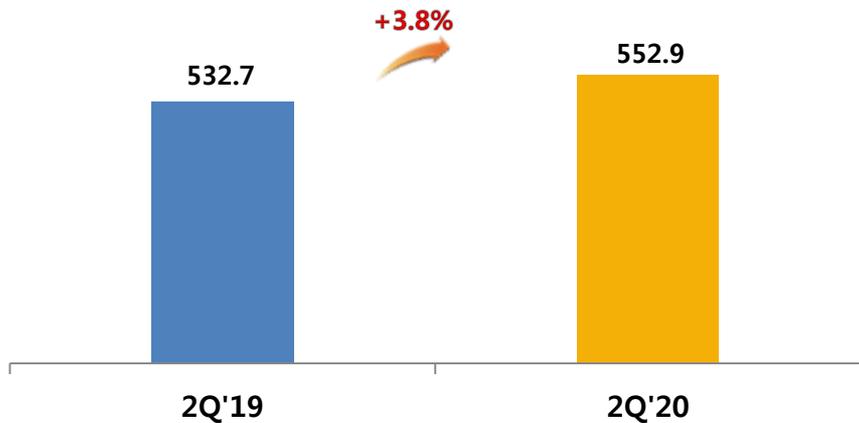


# 2-1. 국내 환경가전사업

국내 환경가전 역대 최대 분기 매출액 5,529억원 (+3.8% YoY) 달성  
 총 관리계정 633만 (+4.0% YoY)으로 안정적 성장

## 매출액<sup>1)</sup>

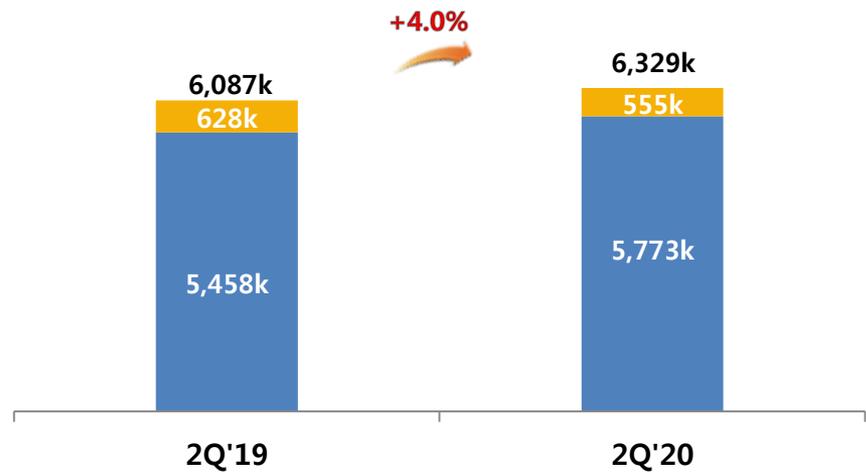
[단위: 십억원]



## 계정현황<sup>2)3)</sup>

[단위: 계정]

■ 렌탈 ■ 멤버십



### Ⓢ 국내 환경가전 매출액 5,529억원 (+3.8% YoY)

- 렌탈 및 금융리스 매출액 4,924억원 (+7.2% YoY)  
: 기존 제품군 렌탈계정 순증을 통해 렌탈 매출액 증가
- 매트리스 판매 성장으로 금융리스 매출액 성장
- 일시불 및 기타 매출액 345억원 (-25.6% YoY)  
: 청정기 등 전년 일시불 매출 기고효과로 인해 매출액 감소

### Ⓢ 2Q'20 총 계정수 약 633만 달성

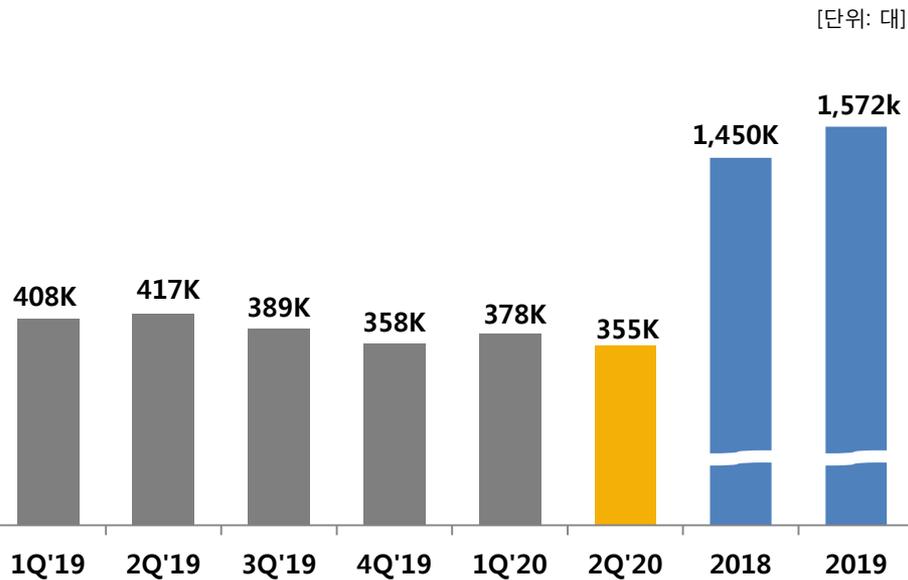
- 렌탈 계정 577만 (+315k, +5.8% YoY)
- 멤버십 계정 56만 (-73k, -11.6% YoY)
- 렌탈 계정 안정적 증가, 노후계정 재렌탈 전환 노력 등으로 인해 멤버십 계정 감소

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

# 2-2. 국내 환경가전사업

2분기 렌탈 판매량 약 35.5만대 기록 및 렌탈 계정 순증 지속

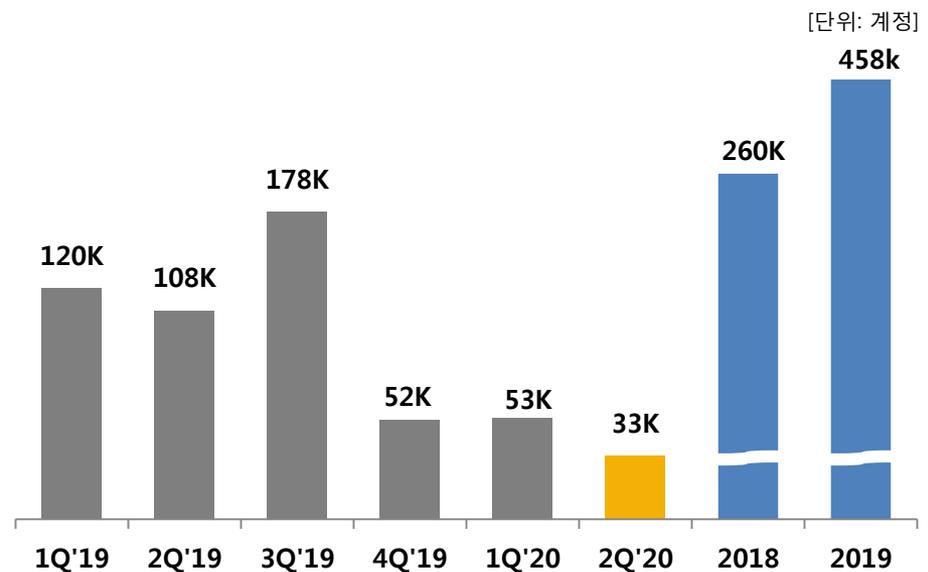
### 렌탈 판매량<sup>1)</sup>



◎ **렌탈 판매량 35.5만대 기록**

- 2Q'20 렌탈 판매량 355k(-14.7% YoY, -5.8% QoQ)
- : 공기질 개선 영향으로 YoY 청정기 판매량 감소
- : 코로나 바이러스 영향으로 판매량 회복 지연

### 렌탈 계정 순증



◎ **렌탈 계정 33K 순증으로 안정적 계정 증가**

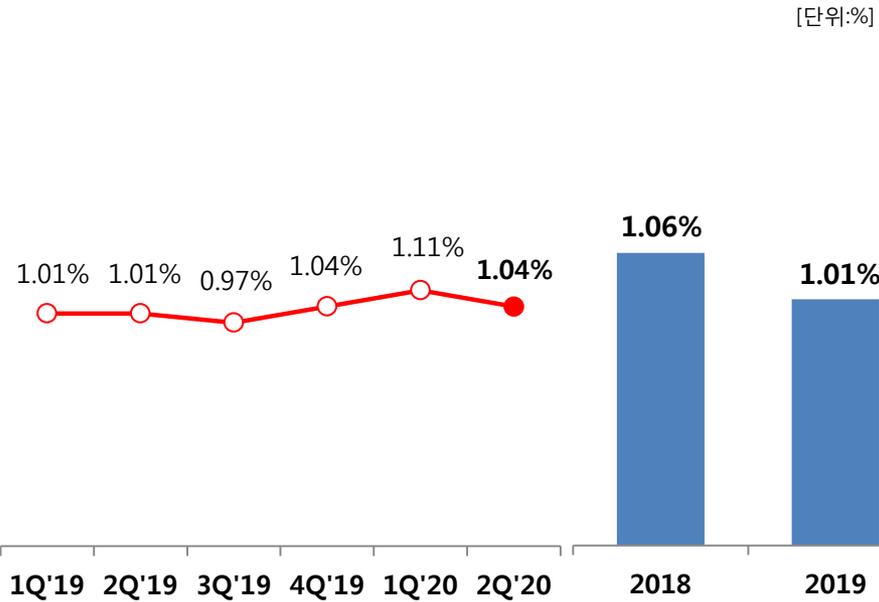
- 2Q'20 렌탈 계정 순증 33K(-69.6% YoY, -37.3% QoQ)
- : 코로나 바이러스 영향에도 안정적인 계정 순증 달성

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

# 2-3. 국내 환경가전사업

## 해약률 안정화 및 회계 기준 변경에 따른 렌탈자산폐기손실액 증가

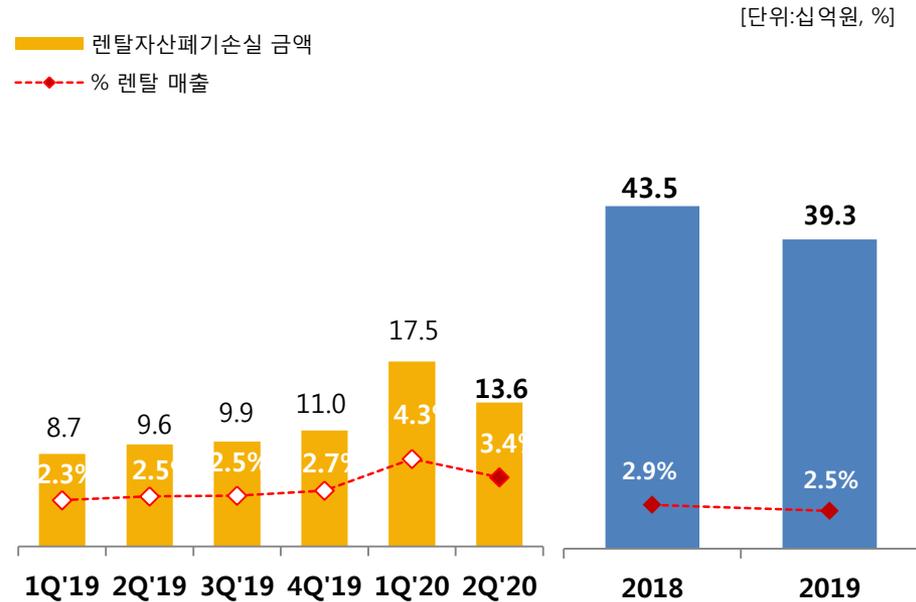
### 해약률 추이



#### ◎ 해약률 1.04%로 안정화 단계

- 2Q'20 해약률 1.04% 기록 (+0.03%p YoY, -0.07%p QoQ)
- : 대내외적 환경 영향 최소화를 목표로 계정 유지 노력 지속
- : 월별 해약률 지속적인 안정화 단계 진입

### 렌탈자산폐기손실



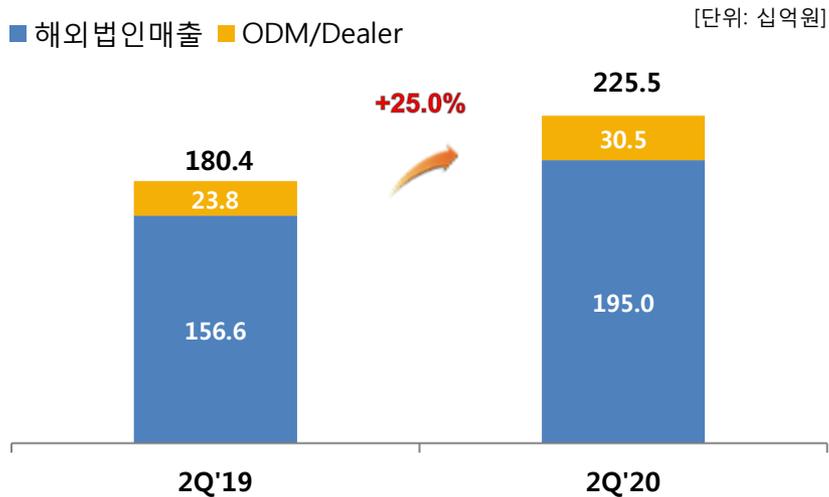
#### ◎ 렌탈자산폐기손실 비율 3.4%

- 2Q'20 렌탈자산폐기손실 비용 136억원
- : 회계 기준 변경으로 인한 렌탈폐기손실액 증가 (약 28억)
- : 해당 영향 제외시 렌탈자산폐기손실 비용 안정화
- 렌탈 매출 대비 비중 3% 수준 관리 노력 예정

# 3-1. 해외사업

'20년 2분기 해외사업 매출액 2,255억원 (+25.0% YoY), 역대 최대 분기 매출 총 관리계정 168만 (+29.9% YoY)

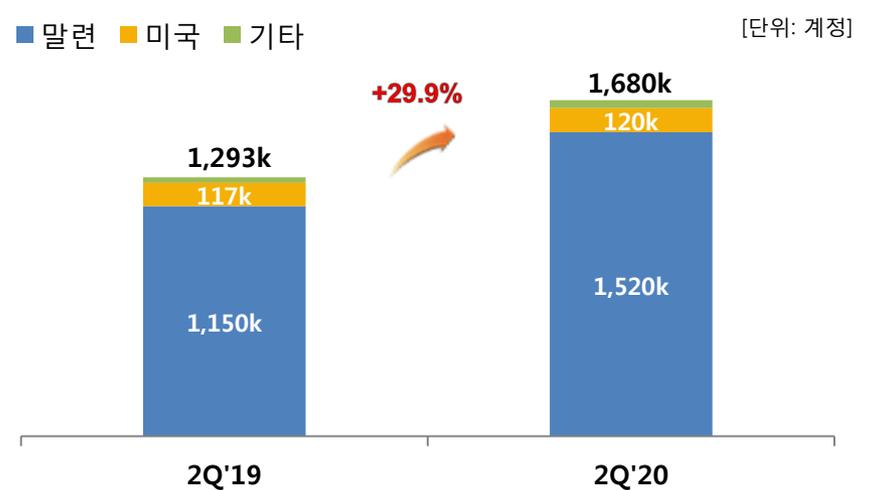
## 해외사업 매출액



### ◎ 해외사업 2Q 매출액 2,255억원

- 해외법인 매출액 1,950억원 (+24.5% YoY)  
: 코로나바이러스 여파에도 불구하고 말련 및 미국법인 매출 큰 폭 증가하며 해외법인 고성장 지속
- ODM/Dealer 매출액 305억원 (+28.1% YoY)  
: 해외거래선 다각화 노력 지속 예정  
: 미국 비데 ODM 파트너의 판매 확대

## 해외법인 계정현황



### ◎ 2Q 총 계정수 약 168만 달성

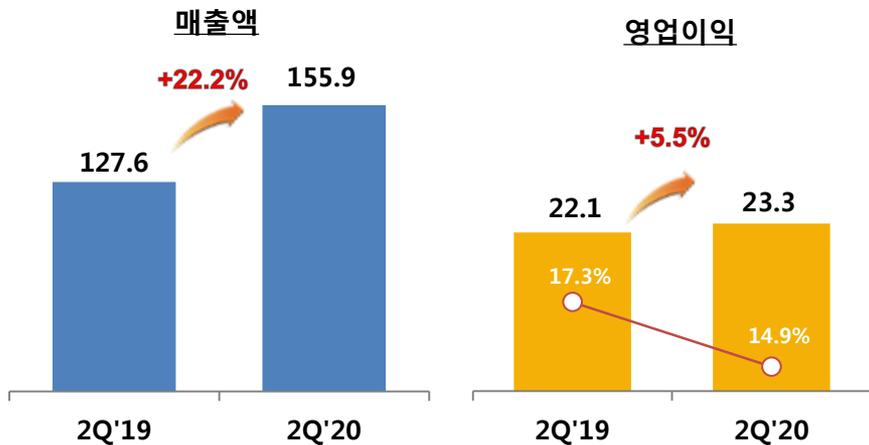
- 말레이시아 계정 152만 (+370k, +32.2% YoY)  
: 이동제한 완화에 따른 5, 6월 판매 호조로 관리계정 증가
- 미국 12만 (+3k, +2.4% YoY)
- 기타 4만 (+13k, +49.1% YoY)

# 3-2. 해외사업

말레이시아법인 매출 1,559억원 (+22.2% YoY), 역대 최대 분기 매출  
 미국법인 매출 321억원 (+35.8% YoY), 역대 최대 분기 매출

## 말레이시아 법인

[단위: 십억원/○ : Margin]



◎ 말레이시아 2Q 매출액 1,559억원, OPM 14.9%

- 5월 이동제한 완화에 따른 영업활동 재개로 높은 판매 기록하며 매출 증가
- 이동제한 기간 동안 온라인이나 SNS를 통한 주문 접수 진행 및 택배 설치 가능 제품 주문 유도로 코로나바이러스 영향 제한적
- 회계계정 재분류에 따른 영향으로 OPM 전년동기대비 하락

## 미국 법인

[단위: 십억원/○ : Margin]



◎ 미국 2Q 매출액 321억원, OPM 15.4%

- 코로나바이러스 영향에도 신판매 제도 추가 (금융리스 인식) 운영 등에 따른 관리계정 증가 및 청정기 시판 판매 호조로 전년동기대비 매출 증가
- 신판매 제도 영향 및 영업활동 축소에 따른 비용 감소로 영업이익 큰 폭 증가
- 화장지 대란으로 비데 관심도 및 판매 증가 추세

# APPENDIX

---

- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

# APPENDIX. 연결재무제표

㉔ 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	20년 6월	19년 12월
<자산총계>	3,028.0	2,855.0
유동자산	903.5	766.9
현금 및 현금성 자산	194.7	60.5
매출채권	358.6	379.6
재고자산	119.0	112.8
비유동자산	2,124.5	2,088.0
유형자산	1,288.9	1,270.8
무형자산	151.4	168.4
<부채총계>	1,715.9	1,777.8
유동부채	1,505.9	1,586.8
단기차입금	800.4	860.6
유동성사채	-	-
유동성장기부채	0.5	0.5
비유동부채	210.0	190.9
장기차입금	9.2	9.4
사채	-	-
<자본총계>	1,312.1	1,077.2
부채비율	130.8%	165.0%
순차입금비율	46.9%	75.1%

㉔ 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	2Q'20	2Q'19	YoY
매출액	805.5	755.5	6.6%
매출원가	250.7	249.0	0.7%
매출총이익	554.8	506.4	9.6%
판매비와관리비	385.7	368.2	4.7%
영업이익	169.2	138.2	22.4%
<b>Margin(%)</b>	<b>21.0%</b>	<b>18.3%</b>	<b>2.7%P</b>
기타이익	1.7	23.9	-92.9%
기타손실	5.9	20.0	-70.6%
금융수익	0.4	0.5	-21.7%
금융비용	5.8	5.8	0.0%
법인세비용차감전순이익	159.5	136.8	16.6%
법인세비용	40.6	35.0	16.2%
당기순이익	118.9	101.9	16.7%
<b>Margin(%)</b>	<b>14.8%</b>	<b>13.5%</b>	<b>1.3%P</b>

# APPENDIX. 연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	2Q'20	2Q'19	YoY
<b>말레이시아법인</b>			
매출액	155.9	127.6	22.2%
영업이익	23.3	22.1	5.5%
Margin	14.9%	17.3%	
<b>미국법인</b>			
매출액	32.1	23.6	35.8%
영업이익	4.9	0.4	1,226.1%
Margin	15.4%	1.6%	
<b>중국법인</b>			
매출액	0.5	0.9	-49.0%
영업이익	-0.3	-0.5	적자지속
Margin	-	-	
<b>태국법인</b>			
매출액	5.7	4.5	27.7%
영업이익	-0.6	-0.3	적자지속
Margin	-	-	
<b>인니법인</b>			
매출액	0.8	0.0	신규
영업이익	-1.0	0.0	신규
Margin	-	-	
<b>코웨이엔텍</b>			
매출액	9.8	21.6	-54.6%
영업이익	-0.5	2.1	적자전환
Margin	-	9.5%	

## 말레이시아법인

- . 2Q'20 매출액 1,559억원 (+22.2% YoY), OPM 14.9%
- : 코로나바이러스 영향에도 불구하고 관리계정 증가에 따른 높은 매출 성장 기록

## 미국법인

- . 2Q'20 매출액 321억원 (+35.8% YoY)
- : 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

## 중국법인

- . 2Q'20 매출액 5억원 (-49.0% YoY)
- : 코로나 여파에 따른 정수기 판매 감소로 매출 감소

## 태국법인

- . 2Q'20 매출액 57억원 (+27.7% YoY)
- : 신판매제도 영향에 따른 정수기, 청정기 판매 증가로 매출 증가

## 인니법인

- . 2Q'20 매출액 8억원
- : 인니법인 신규 진출

## 코웨이엔텍

- . 2Q'20 매출액 98억원 (-54.6% YoY)
- : 코로나 바이러스 여파에 따른 신규수주 지연영향으로 인한 매출 감소