

# 2017년 3분기 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. 2017년 3분기 경영실적 (별도)

- 별도 매출 및 손익현황

## 2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

- 국내 환경가전 사업
- 해외사업
- 홈케어 및 국내 화장품 사업

## 3. 2017년 3분기 경영실적 (연결)

- 연결 매출 및 손익현황

## 4. 3Q Review 및 4Q Plan

- 3Q Review 및 4Q Plan

## 5. Appendix

- 별도 재무제표
- 연결 재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

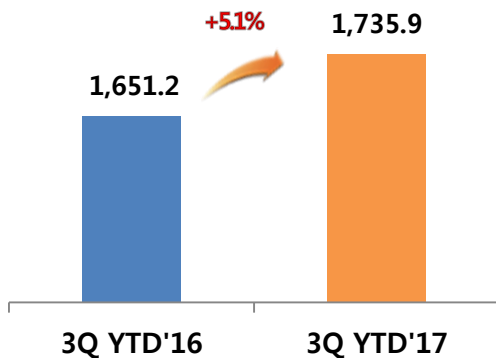
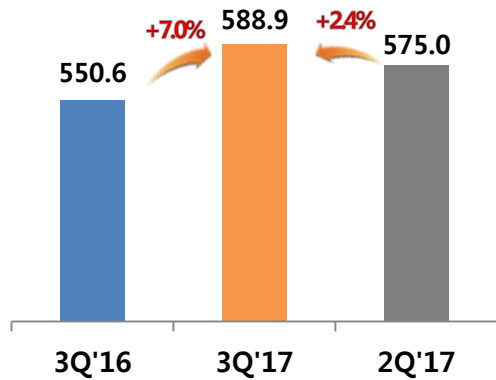
# 1. 별도 매출 및 손익현황

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

'17년 3분기 매출액 전년동기대비 **7.0%** 증가한 **5,889억원**  
 영업이익 **8.9%** 증가한 **1,270억원**, 당기순이익 **19.9%** 증가한 **944억원** 기록  
 - 3분기 및 3분기 누적 매출액, 영업이익 역대 최대

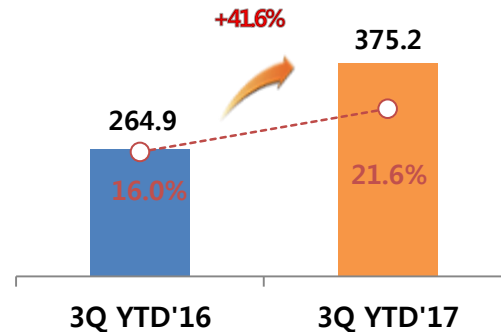
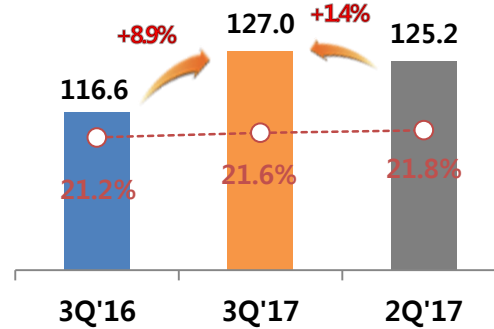
## 매출액

[단위: 십억원]



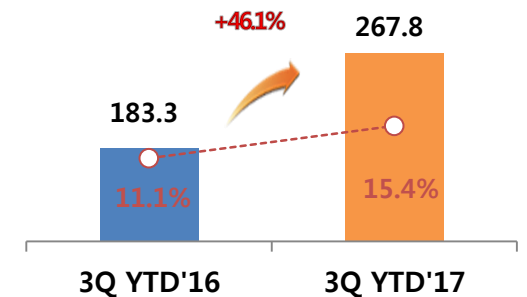
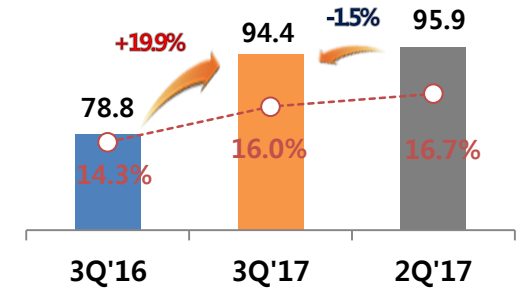
## 영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



## 당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]

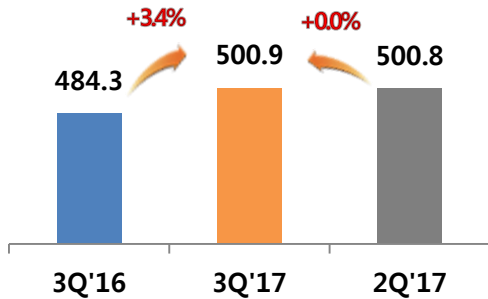


# 2-1. 국내 환경가전사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

'17년 3분기 총 계정수 **575만 계정**, 렌탈 판매량 **31.8만대** 달성

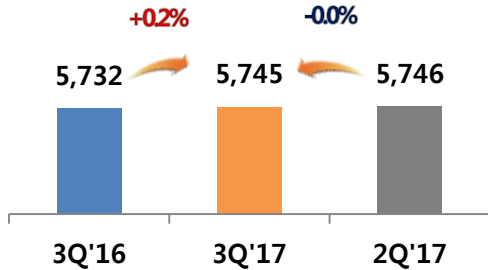
[단위: 십억원]



## 1 환경가전 매출<sup>1)</sup>

- 3Q'17 환경가전 매출액 5,009억원 (+3.4% YoY, +0.0% QoQ)
- 3Q'17 렌탈 및 금융리스 매출액 4,136억원 (+4.8% YoY, +1.0% QoQ)
- 3Q'17 일시불 및 기타 매출액 514억원 (+7.6% YoY, -5.4% QoQ)

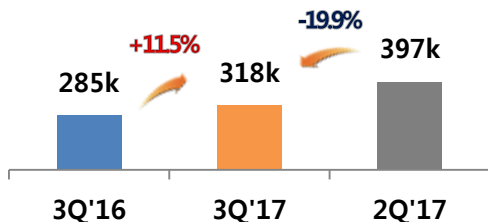
[단위: 계정]



## 2 계정현황<sup>2)3)</sup>

- 3Q'17 총계정수 약 575만 (+0.2% YoY, -0.0% QoQ)
- 3Q'17 렌탈 계정 494만 (+2.3% YoY, +0.3% QoQ), 멤버십 계정 81만 (-10.8% YoY, -1.6% QoQ)

[단위: 대]



## 3 렌탈판매<sup>3)</sup>

- 3Q'17 렌탈 판매량은 31.8만대 (+11.5% YoY, -19.9% QoQ)
- : 정수기, 공기청정기, 매트리스 등의 판매량 증대로 전년동기 대비 성장
- : 단, 계절적 비수기 영향으로 전분기 대비로는 하락

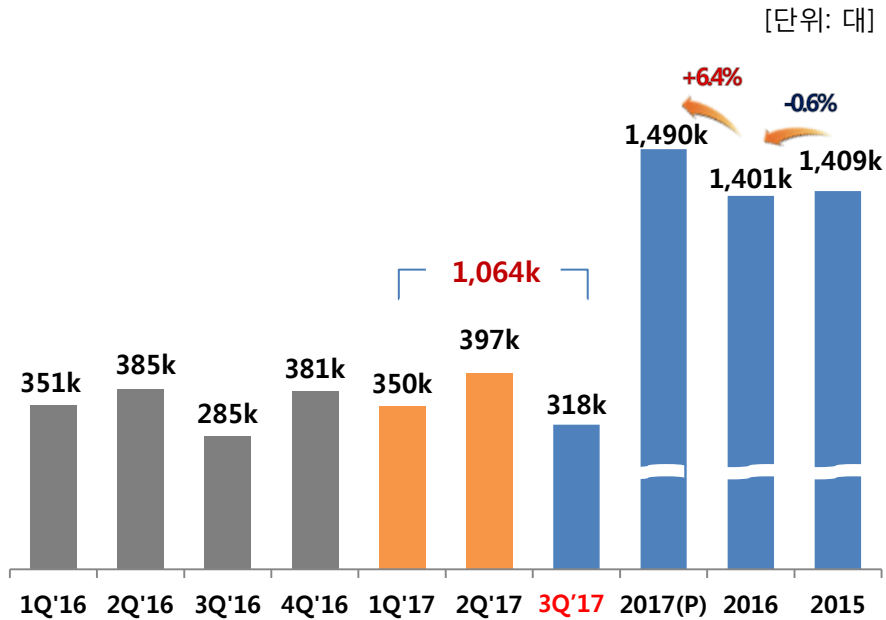
1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임  
 2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임  
 3) 금융리스 계정 및 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

# 2-1. 국내 환경가전사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

## 렌탈 판매량 및 계정 순증 4분기 확대 전망

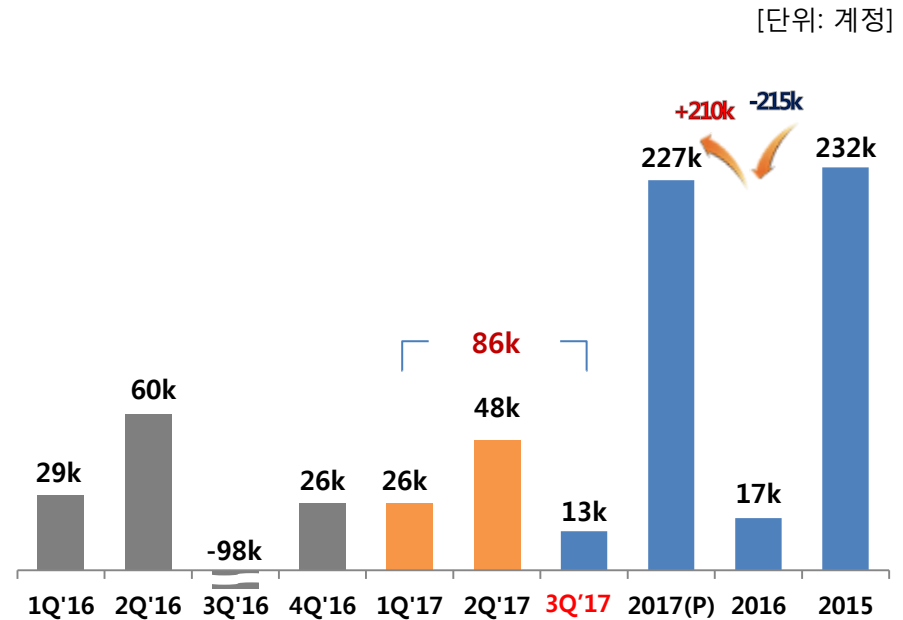
### 렌탈 판매량



#### ◎ 렌탈 판매량 연간 목표 달성 기대

- 3Q'17 렌탈 판매량 318k (+11.5% YoY, -19.9% QoQ)
- : 4Q 판매량 증대를 통해 연간 목표 계획 달성 도모

### 렌탈 계정 순증



#### ◎ 렌탈 계정 지속 순증

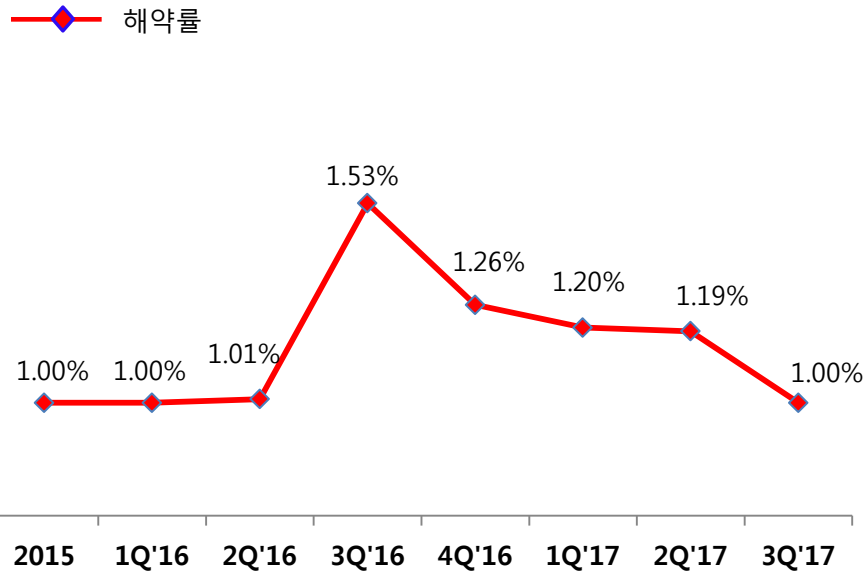
- 3Q'17 계정 순증 13k
- : 4Q 렌탈 판매 확대 및 안정적인 해약률 관리를 통해 렌탈 계정 순증 확대 전망

# 2-1. 국내 환경가전사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

## 해약률 1.00%로 회복 및 렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리

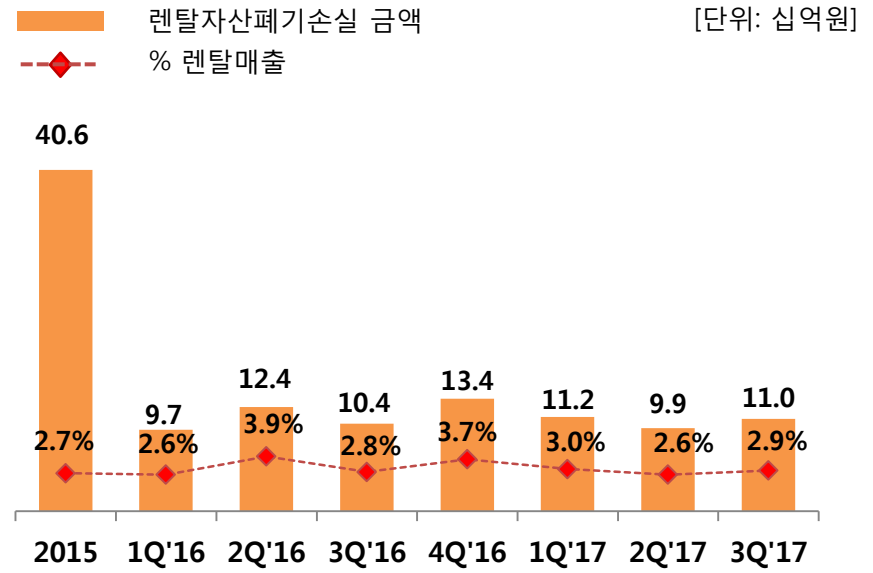
### 해약률 추이



◎ **해약률 지속 하향 추세**

- 3Q'17 해약률 1.00% 기록
- : 해약 방어 활동, 해약 지표 관리 강화 등을 통한 해약률 1.00%로 회복

### 렌탈자산폐기손실



◎ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리**

- 3Q'17 렌탈자산폐기손실 비용 110억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 2.9% 안정적 관리

# 2-1. 국내 환경가전사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

적극적인 MASS 시장 경쟁 대응을 위한 라인업 강화 및 프리미엄 제품 지속 출시



정수기



Ⓢ **나노 직수 정수기 출시 (8월)**

- ALL 직수형 기능 및 차별화된 서비스를 통해 직수 시장 적극 대응
- : 순간 온수 (3단계 온도 조절) 및 직수 냉수를 적용한 All 직수형 시스템
- : 설치 편의 및 공간 활용을 극대화한 혁신적인 Square 디자인



Ⓢ **보틀형 RO 정수기 출시 (9월)**

- 꼭 필요한 기능과 심플한 디자인으로 실속형 고객 위한 정수기 출시
- : 특별한 소재와 구조의 CIROO(Coway Intensive Reverse Osmosis) 필터 시스템 적용
- : 세척 가능한 분리형 파우셋 및 서비스 점검 알람 기능 적용을 통해 위생성 강화



비데



Ⓢ **인텔리케어 비데 출시 (10월)**

- 세정 기능 및 위생성 강화한 프리미엄 모델 출시로 비데 시장 선도
- : 4단계 코스 (소프트스타트>프리워시>메인워시>린스워시)로 세정기능 강화
- : 버블 회오리 도기살균 기능 적용을 통한 위생적인 도기 관리

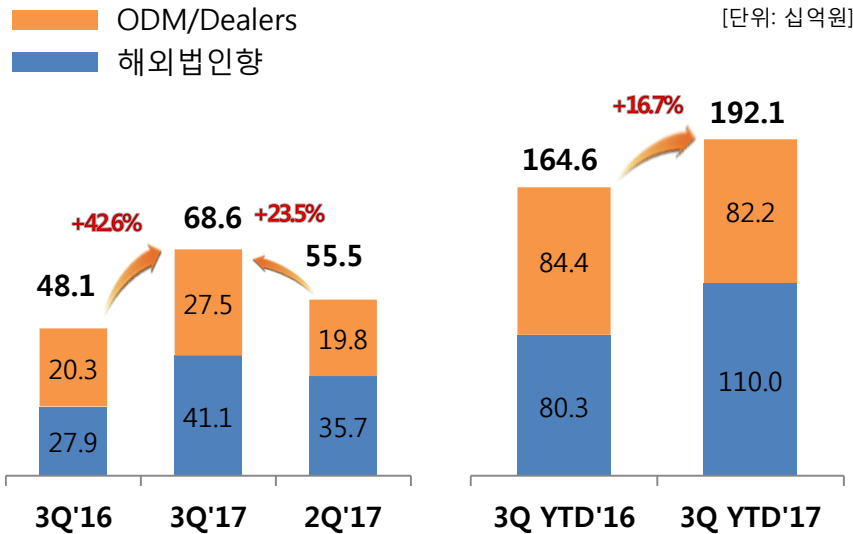


# 2-2. 해외사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

해외수출 매출 **686억원 (+42.6% YoY)**  
 해외수출 및 해외법인 높은 매출 성장세 지속

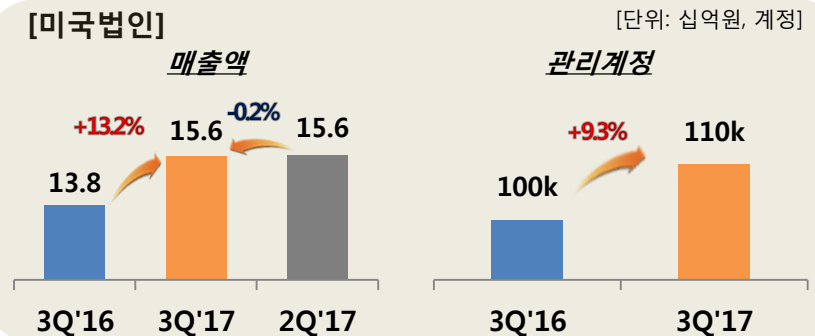
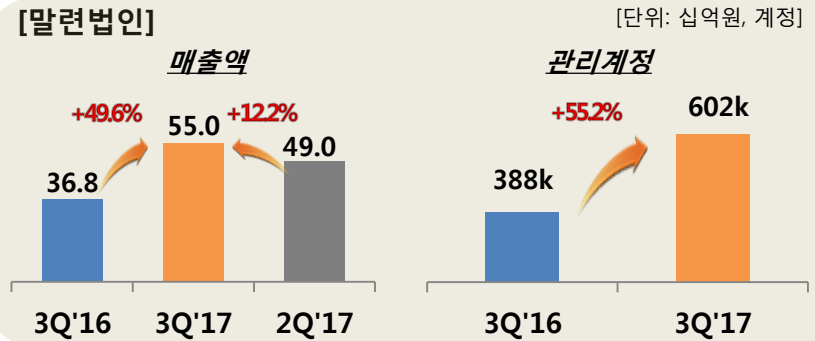
## 해외수출 매출



◎ **해외사업 3Q 매출액 686억원 (+42.6% YoY)**

- ODM/Dealers 매출액 275억원 (+35.7% YoY, +38.7% QoQ)  
: 중국 청정기 ODM 파트너의 프로모션 등에 따른 판매 확대로 매출은 전년동기, 전분기대비 증가
- 해외법인향 매출액 411억원 (+47.6% YoY, +15.0% QoQ)  
: 말레이시아 등 법인 판매 증가에 따른 수출 증가세 지속

## 주요 해외법인 현황 및 실적



◎ **주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지**

- 3Q'17 말련법인 현지화 기준 매출액 +56.9% YoY, +10.3% QoQ  
: 브랜드 인지도 강화 및 방판 조직 확대에 따른 계정 지속 증가 (60만 계정 돌파)로 정수기/청정기 매출 증가
- 3Q'17 미국법인 현지화 기준 매출액 +11.6% YoY, -0.4% QoQ  
: 청정기 판매 호조로 방판 및 시판 매출은 전년동기대비 증가

# 2-3. 홈케어 및 국내 화장품사업

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

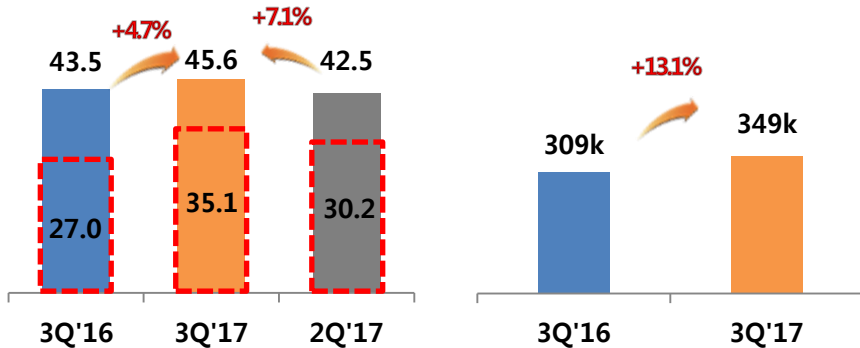
홈케어 금융리스 매출 351억원 (+30.1% YoY)  
 화장품사업 매출 194억원 (+7.0% YoY)

## 홈케어사업

--- 신 판매 제도 운영에 따른 금융리스<sup>1)</sup> [단위: 십억원, 계정]

매출액

관리계정

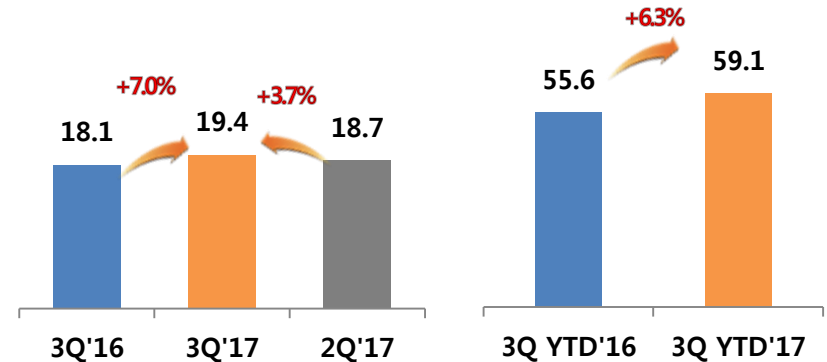


◎ 관리계정 증가에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 3Q'17 매트리스 렌탈 판매량 36k (+26.5% YoY, +12.7% QoQ)  
: 분기 사상 최대 매트리스 렌탈 판매 달성
- 금융리스 매출 351억원 (+30.1% YoY, +16.2% QoQ)  
: 홈케어 닥터수 증가에 따른 판매대수 증가로 전년동기, 전분기 대비 매출 성장

## 국내 화장품사업

[단위: 십억원]



◎ 화장품 사업 3Q 매출액 194억원

- 방판 채널 매출 130억원 (+0.1% YoY, +0.1% QoQ)  
: BP 생산성 증대, 신제품 출시 등으로 전년동기, 전분기 대비 소폭 성장
- 시판 채널 매출 64억원 (+24.3% YoY, +11.8 QoQ)  
: 홈쇼핑 및 특판 매출 증가로 인해 전년동기, 전분기 대비 매출 성장

1) 판매형 금융리스: 현물 인도시점의 매출인식을 기본으로 하며, 금융리스 매출액은 렌탈료의 현재가치를 인식

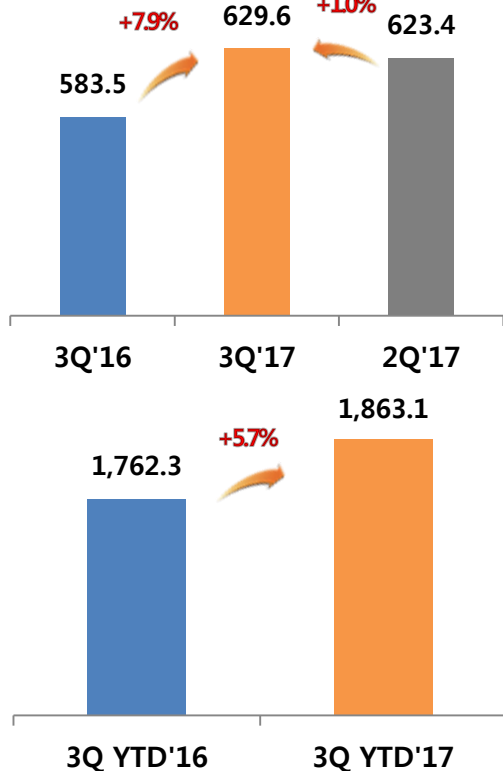
# 3. 연결 매출 및 손익현황

[ 2017년 3분기 경영실적 ]

'17년 3분기 매출액 전년동기대비 **7.9%** 증가한 **6,296억원**  
 영업이익 **16.1%** 증가한 **1,242억원**, 당기순이익 **38.0%** 증가한 **934억원** 기록

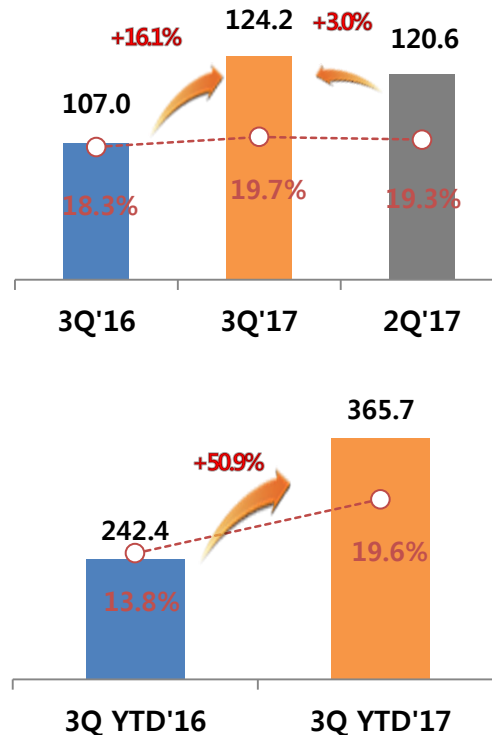
## 매출액

[단위: 십억원]



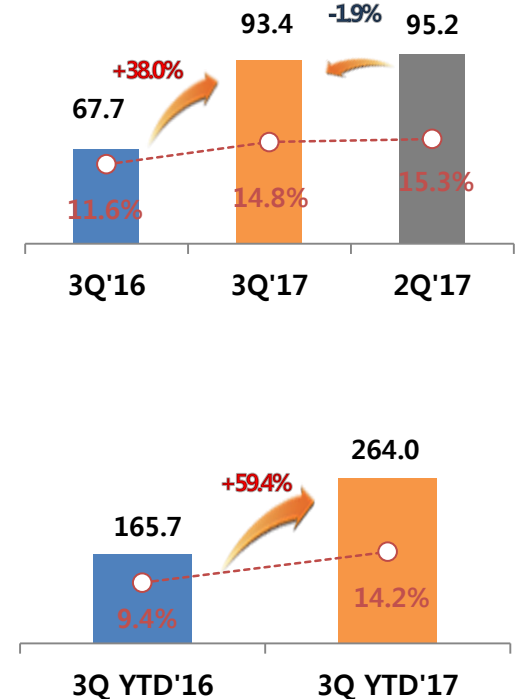
## 영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



## 당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



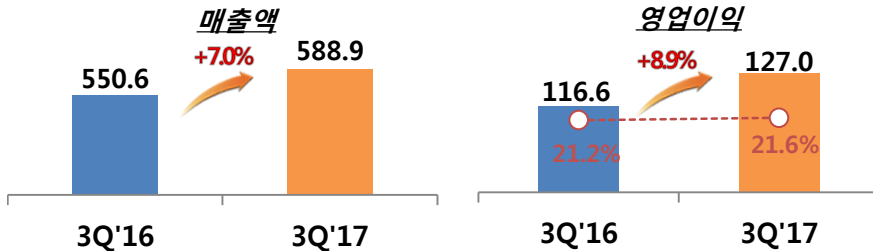
[회계기준: K-IFRS 연결 기준]

# 4. 3Q Review 및 4Q Plan

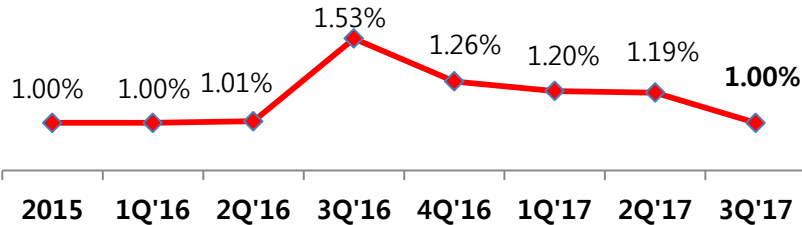
[ 2017년 3분기 경영실적 ]

## 3Q'17 Review

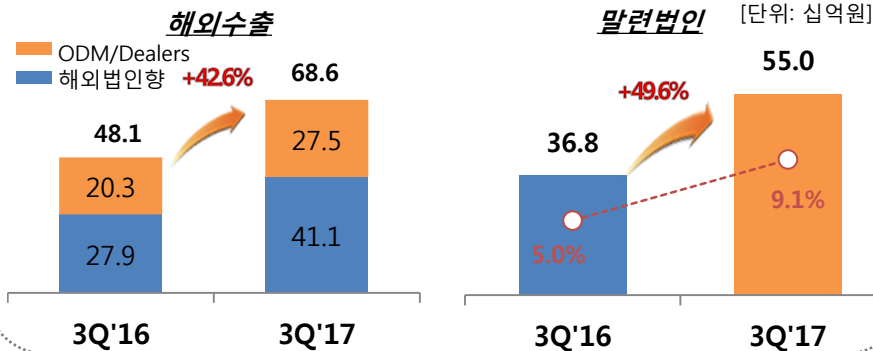
◎ 분기 사상 최대 매출/영업이익 달성 [단위: 십억원]



◎ 렌탈 해약률 안정적 관리



◎ 해외수출 분기 역대 최대 매출 달성, 말련법인 분기 매출 500억원(60만 계정) 돌파



## 4Q'17 Plan

### 1 국내사업

◎ 제품 라인업 강화

- Target 확장을 위한 B2B 전용 제품 출시
  - 1) 정수기 : 정수량 30% 증대한 업소용 정수기
  - 2) 청정기 : 관공서 및 학교 등 B2B용 청정기
- 프리미엄 제품 출시
  - 1) 연수기 : 위생성과 사용편의성 강화한 프리미엄 연수기 출시
  - 2) MD 상품 : 소형가전의 프리미엄 라인업 확대 (프리미엄 스팀 다리미, 압력 밥솥 등)

◎ 렌탈 판매 확대

- 환경가전제품 사용 고객 대상 매트리스 판매 확대 프로그램 운영
- 2개 이상 제품 구매시 혜택 부여하는 패키지 프로그램 다양화

### 2 해외사업

◎ 해외법인 성장 지속 확대

- 말련법인: 조직 확대 및 브랜드 인지도 강화로 정수기, 청정기 판매 성장 지속
- 미국법인: 파트너십 강화를 통한 시판 매출 확대 기대 (아마존 등)
  - 1) 11월 아마존 DRS<sup>1)</sup> 연동 서비스 출시 예정
  - 2) 4분기 성수기 대비 Amazon Site 내 홍보활동 확대



1) DRS: Dash Replenishment Service - DRS를 등록한 소비자를 대상으로 적정 시점에 자동 Refill 용품을 보내주는 서비스

# APPENDIX

---

- 별도재무제표
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

# 별도재무제표

## ◎ 별도 재무상태표

[단위: 십억원]

| 구 분         | 17년 9월  | 16년 12월 |
|-------------|---------|---------|
| <자산총계>      | 2,123.7 | 1,972.6 |
| 유동자산        | 870.7   | 777.5   |
| 현금 및 현금성 자산 | 64.8    | 41.1    |
| 매출채권        | 526.1   | 444.8   |
| 재고자산        | 62.4    | 46.5    |
| 비유동자산       | 1,253.0 | 1,195.1 |
| 유형자산        | 595.6   | 590.9   |
| 종속기업주식      | 84.5    | 84.5    |
| 무형자산        | 146.8   | 147.7   |
| <부채총계>      | 1,084.3 | 724.5   |
| 유동부채        | 1,027.5 | 682.3   |
| 단기차입금       | 690.0   | 340.0   |
| 유동성사채       | -       | -       |
| 유동성장기부채     | -       | -       |
| 비유동부채       | 56.8    | 42.3    |
| 장기차입금       | -       | -       |
| 사채          | -       | -       |
| <자본총계>      | 1,039.4 | 1,248.1 |
| 부채비율        | 104.3%  | 58.0%   |
| 순차입금비율      | 60.2%   | 23.9%   |

## ◎ 별도 손익계산서

[단위: 십억원]

| 구 분              | 3Q'17        | 3Q'16        | YoY          |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액              | 588.9        | 550.6        | 7.0%         |
| 매출원가             | 197.6        | 185.7        | 6.4%         |
| 매출총이익            | 391.3        | 364.9        | 7.2%         |
| 판매비와관리비          | 264.3        | 248.3        | 6.5%         |
| 영업이익             | 127.0        | 116.6        | 8.9%         |
| <b>Margin(%)</b> | <b>21.6%</b> | <b>21.2%</b> | <b>0.4%P</b> |
| 기타이익             | 2.2          | 2.2          | 3.1%         |
| 기타손실             | 1.3          | 14.0         | -90.4%       |
| 금융수익             | 0.2          | 0.2          | -26.4%       |
| 금융비용             | 3.1          | 1.0          | 205.4%       |
| 법인세비용차감전순이익      | 125.0        | 104.0        | 20.2%        |
| 법인세비용            | 30.5         | 25.2         | 21.0%        |
| 당기순이익            | 94.4         | 78.8         | 19.9%        |
| <b>Margin(%)</b> | <b>16.0%</b> | <b>14.3%</b> | <b>1.7%P</b> |

# 연결재무제표

## ◎ 연결 재무상태표

[단위 : 십억원]

| 구 분         | 17년 9월  | 16년 12월 |
|-------------|---------|---------|
| <자산총계>      | 2,119.9 | 1,967.7 |
| 유동자산        | 784.1   | 733.1   |
| 현금 및 현금성 자산 | 102.8   | 66.3    |
| 매출채권        | 322.9   | 292.8   |
| 재고자산        | 95.7    | 70.2    |
| 비유동자산       | 1,335.8 | 1,234.6 |
| 유형자산        | 702.4   | 669.4   |
| 무형자산        | 181.7   | 183.0   |
| <부채총계>      | 1,148.8 | 784.4   |
| 유동부채        | 1,083.2 | 735.4   |
| 단기차입금       | 690.0   | 340.0   |
| 유동성사채       | -       | -       |
| 유동성장기부채     | -       | -       |
| 비유동부채       | 65.6    | 49.0    |
| 장기차입금       | 12.4    | 11.8    |
| 사채          | -       | -       |
| <자본총계>      | 971.1   | 1,183.3 |
| 부채비율        | 118.3%  | 66.3%   |
| 순차입금비율      | 61.7%   | 24.1%   |

## ◎ 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

| 구 분              | 3Q'17        | 3Q'16        | YoY          |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액              | 629.6        | 583.5        | 7.9%         |
| 매출원가             | 195.0        | 192.5        | 1.3%         |
| 매출총이익            | 434.6        | 391.0        | 11.1%        |
| 판매비와관리비          | 310.5        | 284.1        | 9.3%         |
| 영업이익             | 124.2        | 107.0        | 16.1%        |
| <b>Margin(%)</b> | <b>19.7%</b> | <b>18.3%</b> | <b>1.4%P</b> |
| 기타이익             | 5.7          | 2.0          | 183.1%       |
| 기타손실             | 2.7          | 18.0         | -85.3%       |
| 금융수익             | 0.3          | 0.3          | -10.2%       |
| 금융비용             | 3.3          | 1.2          | 170.4%       |
| 법인세비용차감전순이익      | 124.2        | 90.0         | 37.9%        |
| 법인세비용            | 30.8         | 22.4         | 37.7%        |
| 당기순이익            | 93.4         | 67.7         | 38.0%        |
| <b>Margin(%)</b> | <b>14.8%</b> | <b>11.6%</b> | <b>3.2%P</b> |

# 연결종속회사 현황 및 실적 - 5개사 (해외 자회사 4개, 코웨이엔텍)

[단위: 십억원]

| 자회사명           | 3Q'17 | 3Q'16 | YoY     | 2Q'17 | QoQ    |
|----------------|-------|-------|---------|-------|--------|
| <b>말레이시아법인</b> |       |       |         |       |        |
| 매출액            | 55.0  | 36.8  | 49.6%   | 49.0  | 12.2%  |
| 영업이익           | 5.0   | 1.8   | 174.9%  | 3.2   | 59.5%  |
| Margin         | 9.1%  | 5.0%  |         | 6.4%  |        |
| <b>미국법인</b>    |       |       |         |       |        |
| 매출액            | 15.6  | 13.8  | 13.2%   | 15.6  | -0.2%  |
| 영업이익           | 0.4   | -0.2  | -       | 0.0   | -      |
| Margin         | 2.5%  | -     |         | 0.0%  |        |
| <b>중국법인</b>    |       |       |         |       |        |
| 매출액            | 1.1   | 1.7   | -36.1%  | 1.9   | -42.0% |
| 영업이익           | -0.8  | -0.6  | -       | -0.6  | -      |
| Margin         | -     | -     |         | -     |        |
| <b>태국법인</b>    |       |       |         |       |        |
| 매출액            | 3.7   | 1.2   | +212.7% | 2.9   | +27.4% |
| 영업이익           | 0.1   | -0.4  | -       | 0.0   | -      |
| Margin         | 2.9%  | -     |         | 0.7%  |        |
| <b>코웨이엔텍</b>   |       |       |         |       |        |
| 매출액            | 6.5   | 7.7   | -15.4%  | 14.9  | -56.2% |
| 영업이익           | -1.6  | -0.9  |         | 0.2   | -      |
| Margin         | -     | -     |         | 1.2%  |        |

## 말레이시아법인

- . 3Q'17 매출액 550억원 (+49.6% YoY, +12.2% QoQ)
- . 3Q'17 관리계정 602k (3Q'16: 388k +55.2% YoY)
- . 현지화 매출 기준 : +56.9% YoY, +10.3% QoQ
- 정수기 및 청정기 판매 호조로 3분기 60만 계정 돌파하며 매출 증가

## 미국법인

- . 3Q'17 매출액 156억원 (+13.2% YoY, -0.2% QoQ)
- . 3Q'17 관리계정 110k (3Q'16: 100k +9.3% YoY)
- . 현지화 매출 기준 : +11.6% YoY, -0.4% QoQ
- 관리계정 증가에 따른 렌탈 및 멤버십 매출 증가

## 중국법인

- . 3Q'17 매출액 11억원 (-36.1% YoY, -42.0% QoQ)
- 주요 모델 단종 및 신규 모델 교체에 따른 청정기 판매량 감소

## 태국법인

- . 3Q'17 매출액 37억원 (+212.7% YoY, +27.4% QoQ)
- 신렌탈 판매제도 도입에 따른 정수기 판매 호조로 방판 매출 증가

## 코웨이엔텍

- . 3Q'17 매출액 65억원 (-15.4% YoY, -56.2% QoQ)
- 수주 공사진행률 차이에 따라 매출 감소