

2017년 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 경영실적

- 별도 매출 및 손익현황
- 국내 환경가전사업
- 해외사업
- 홈케어 및 국내 화장품사업
- 2017년 주요사업 리뷰
- 연결 매출 및 손익현황
- 주주환원정책

2. 2018년 경영계획

- 2018년 주요사업 전략
- 2018년 매출 및 영업이익 목표
- 2018년 국내 환경가전사업 목표
- 2018년 해외 및 국내 화장품사업 목표
- 2018년 주요 해외법인 목표

Appendix

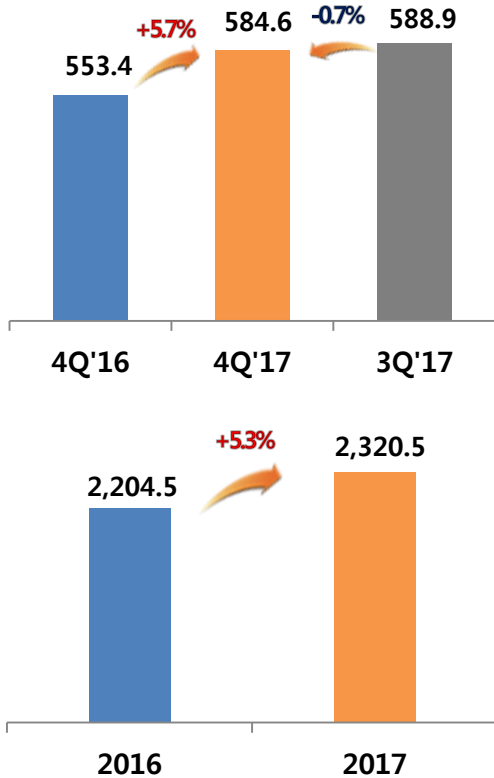
- 별도 재무제표
- 연결 재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 별도 매출 및 손익현황

'17년 매출액 전년대비 **5.3%** 증가한 **2조 3,205억원**
 영업이익 **29.8%** 증가한 **4,784억원**, 당기순이익 **17.0%** 증가한 **3,224억원** 기록
 - **연간 매출액, 영업이익 역대 최대**

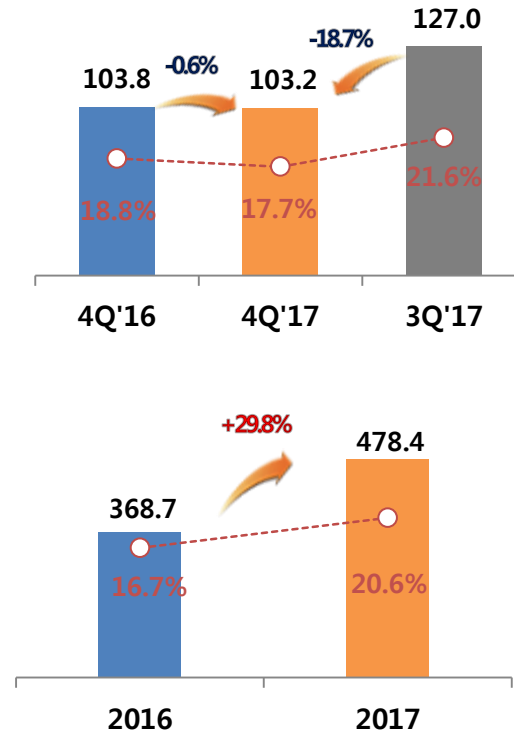
매출액

[단위: 십억원]



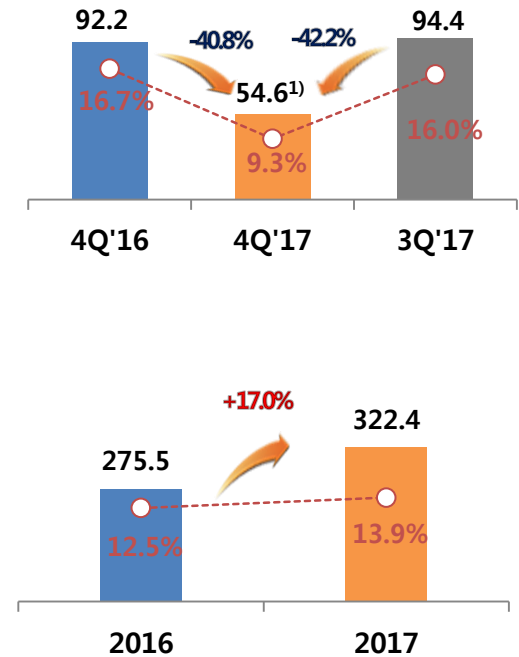
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



[회계기준: K-IFRS 별도 기준]

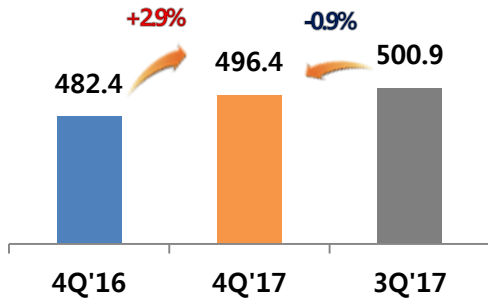
1) 외화관련손실 150억원 발생

1-2. 국내 환경가전사업

[2017년 경영실적]

'17년 총 계정수 **575만 계정**, 4Q 렌탈 판매량 **31.7만대** 달성

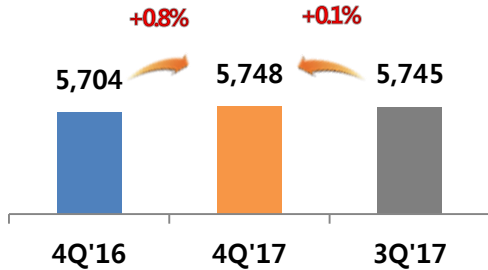
[단위: 십억원]



1 환경가전 매출¹⁾

- 4Q'17 환경가전 매출액 4,964억원 (+2.9% YoY, -0.9% QoQ)
- 4Q'17 렌탈 및 금융리스 매출액 4,102억원 (+5.4% YoY, -0.8% QoQ)
- 4Q'17 일시불 및 기타 매출액 520억원 (-2.2% YoY, +1.1% QoQ)

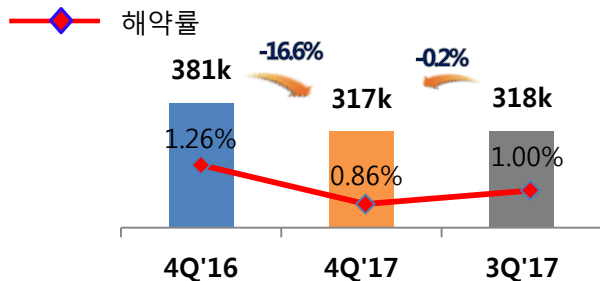
[단위: 계정]



2 계정현황²⁾³⁾

- 4Q'17 총계정수 약 575만 (+0.8% YoY, +0.1% QoQ)
- 4Q'17 렌탈 계정 497만 (+2.5% YoY, +0.7% QoQ), 멤버십 계정 78만 (-8.9% YoY, -3.9% QoQ)

[단위: 대]



3 렌탈판매³⁾, 해약률

- 4Q'17 렌탈 판매량은 31.7만대 (-16.6% YoY, -0.2% QoQ)
- : 해약률 0.86% (-0.40%p YoY, -0.14%p QoQ)

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

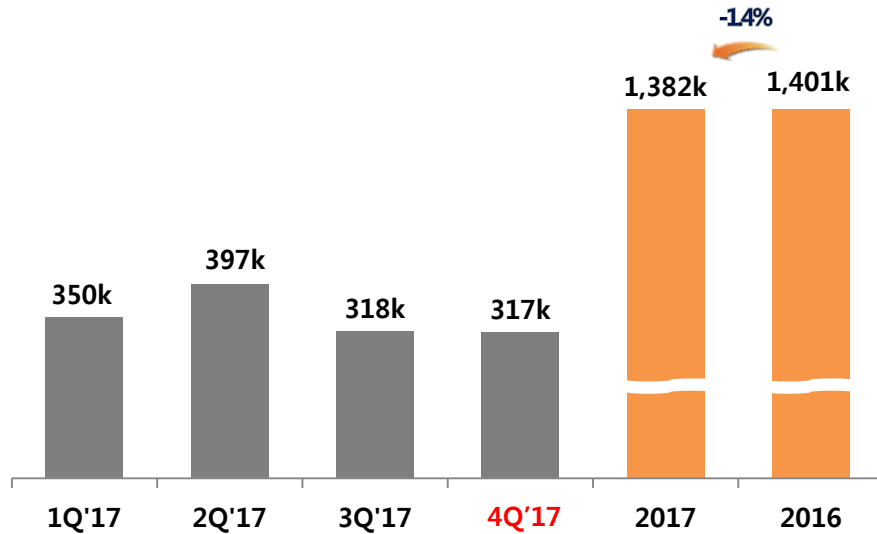
1-2. 국내 환경가전사업

[2017년 경영실적]

4Q 렌탈 판매량 전분기 수준 유지 및 계정 순증 확대

렌탈 판매량

[단위: 대]



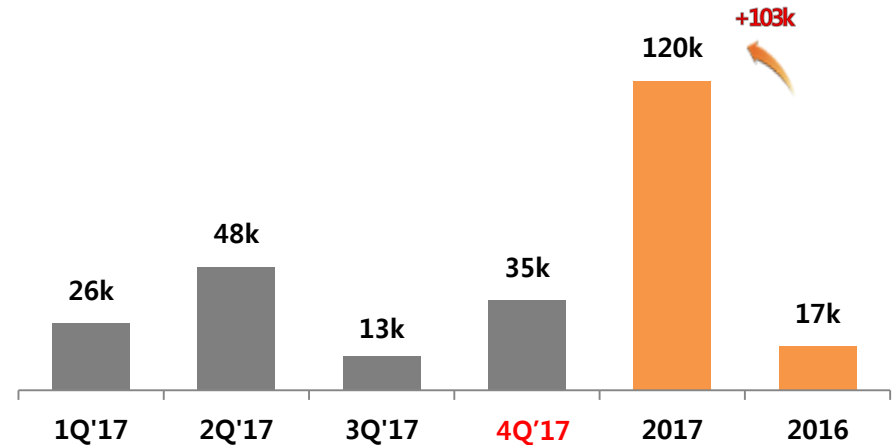
④ 4Q 렌탈 판매량 전분기 수준 유지

- 4Q'17 렌탈 판매량 317k (-16.6% YoY, -0.2% QoQ)
- 2017년 렌탈 판매량 1,381k (-1.4% YoY)

: 하반기에는 해약률 개선을 통한 렌탈 계정을 늘리는 정책을 추진하여, 렌탈 판매량은 전분기 수준 유지하면서 해약률을 획기적으로 개선함

렌탈 계정 순증

[단위: 계정]



④ 렌탈 계정 지속 순증

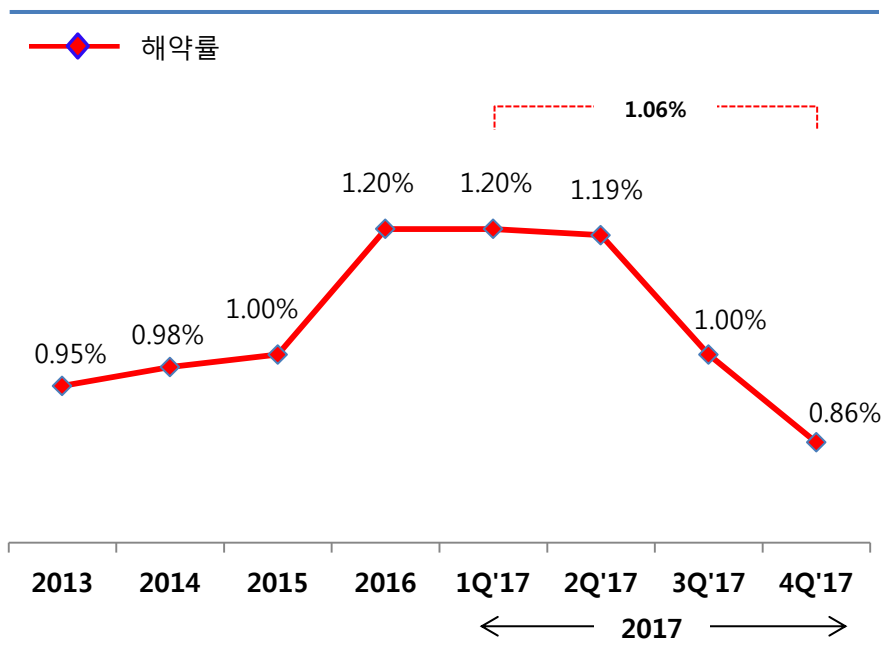
- 4Q'17 계정 순증 +35k
- : 해약 방어에 따른 계정 순증 확대
- 2017 렌탈 계정 순증 +120k 기록

1-2. 국내 환경가전사업

[2017년 경영실적]

'17년 해약률 분기별 개선 및 렌탈자산폐기손실 안정적 관리

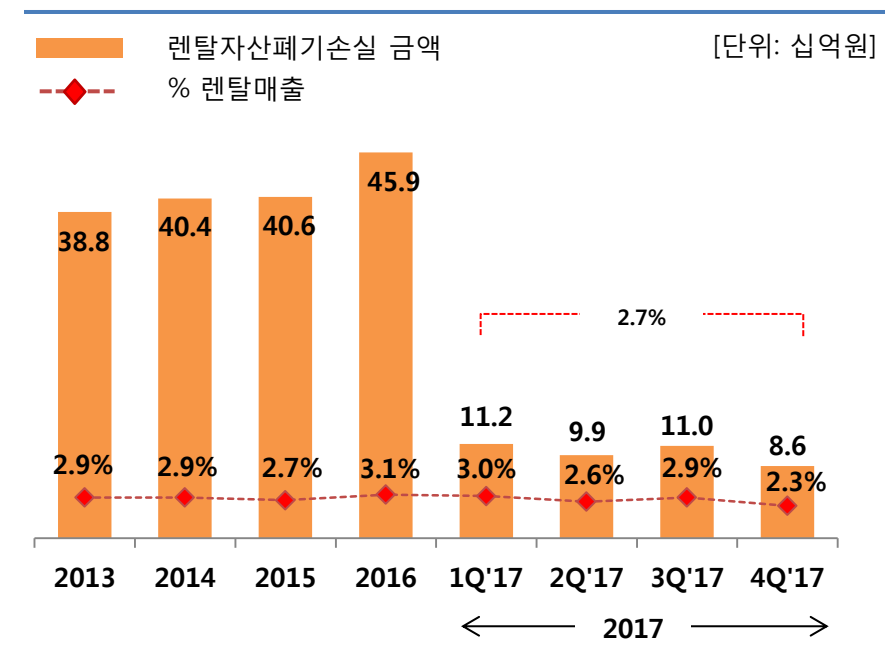
해약률 추이



◎ 해약률 분기별 개선

- 4Q'17 해약률 0.86% 기록, 지난 5년 중 역대 최저치
- 2017년 해약률 1.06%로 안정화

렌탈자산폐기손실



◎ 렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리

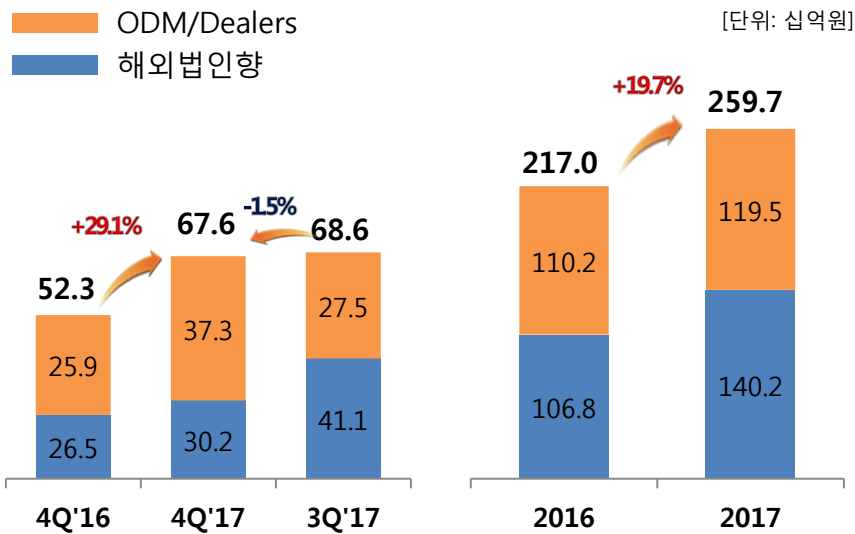
- 4Q'17 렌탈자산폐기손실 비용 86억원
- : 해약 및 교환 감소
- 2017년 렌탈자산폐기손실 비용 407억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 2.7%로 안정적 관리

1-3. 해외사업

[2017년 경영실적]

'17년 해외수출 매출액 전년대비 **19.7%** 성장한 **2,597억원** 기록
주요 해외법인 매출 지속 성장

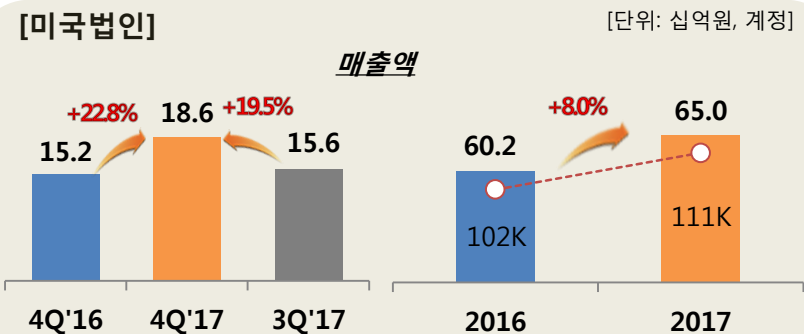
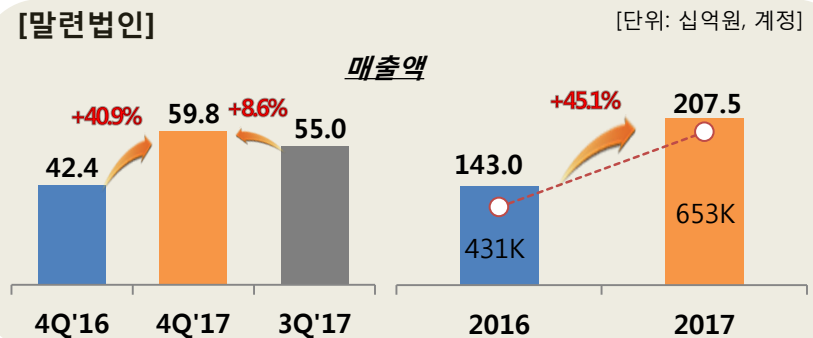
해외수출 매출



◎ ODM/Dealers 및 법인향 수출 동반 성장

- ODM/Dealers 매출액 1,195억원 (+8.4% YoY)
: 신제품 판매 호조 등으로 하반기 고성장 기록 (2H'17 +40.5% YoY)
- 해외법인향 매출액 1,402억원 (+31.3% YoY)
: 법인 현지 판매 증가에 따른 수출 증가세 지속 (2H'17 +31.3% YoY)

주요 해외법인 현황 및 실적



◎ 주요 해외법인 매출 지속 성장

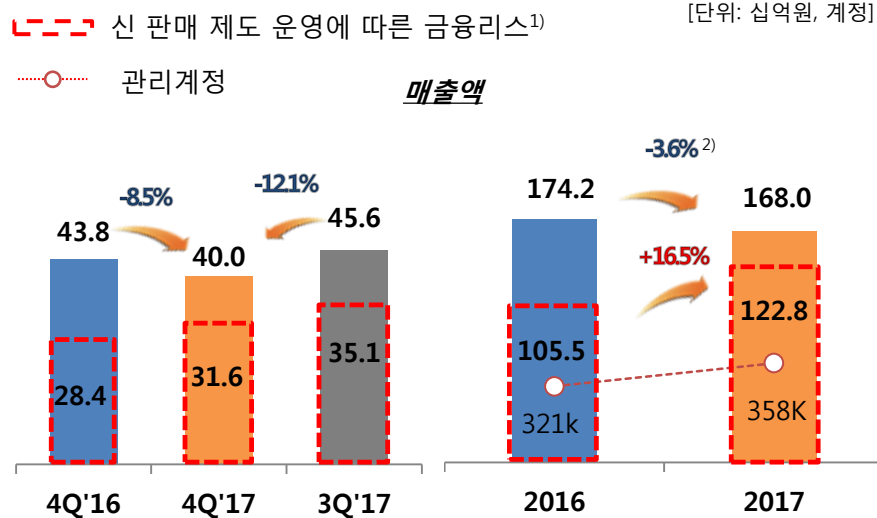
- '17년 말련법인 현지화 기준 매출액 +54.7 YoY, 계정 653K
: 연간 매출액 2,000억원 돌파 및 OPM 8.4% 기록 (4Q'17: 11.7%)
- '17년 미국법인 현지화 기준 매출액 +10.8% YoY, 계정 111K
: 정수기 방판 판매 증가, 청정기 시판 판매 호조 (아마존 등)

1-4. 홈케어 및 국내 화장품사업

[2017년 경영실적]

홈케어 금융리스 매출 1,228억원 (+16.5% YoY)
 화장품사업 매출 798억원 (+7.4% YoY)

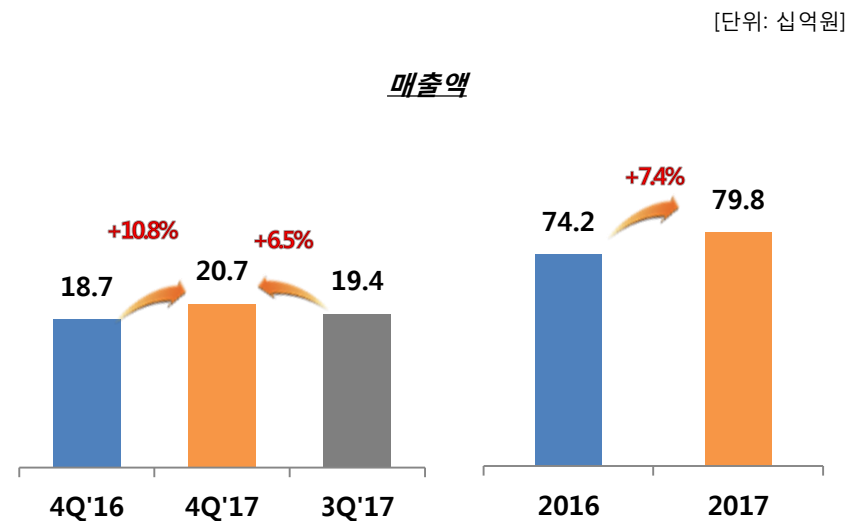
홈케어사업



◎ 관리계정 증가에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 2017년 매트리스 판매량 137k (+5.1% YoY)
: 연간 사상 최대 매트리스 판매 달성
- 2017년 금융리스 매출 1,228억원 (+16.5 YoY)
: 홈케어 닥터수 증가에 따른 판매대수 증가로 매출 성장

국내 화장품사업



◎ 화장품사업 매출액 798억원

- 방판 채널 매출 521억원 (+8.9% YoY)
: BP 생산성 증대, 신제품 출시 등으로 전년 대비 성장
- 시판 채널 매출 277억원 (+4.8% YoY)
: 온라인 및 특판 매출 증가로 전년 대비 성장

1) 판매형 금융리스: 현물 인도시점의 매출인식을 기본으로 하며, 금융리스 매출액은 렌탈료의 현재가치를 인식
 2) 전체 매출액 감소는 과거 운용리스로 인식한 매출의 자연 감소에 따른 것임

1-5. 2017년 주요사업 리뷰

[2017년 경영실적]

사업 정상화를 위한 고객 신뢰 회복 활동 추진

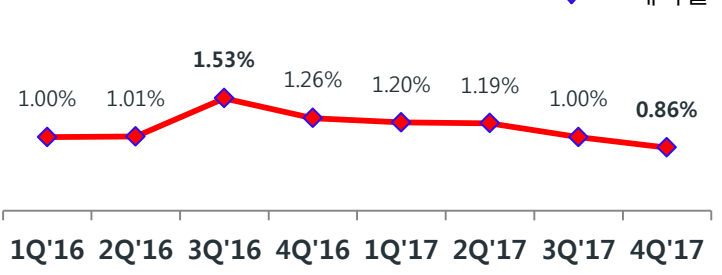
◎ 기존 고객 이탈 방지

- 고객 이탈 방지 노력을 통해 연간 해약률 1.06% 달성, -0.14%p YoY (4Q 해약률 0.86%)

◎ 리스크 관리

- 제품 및 서비스 이슈 대응 활동 강화를 위한 무한책임위원회 지속 운영

해약률 추이



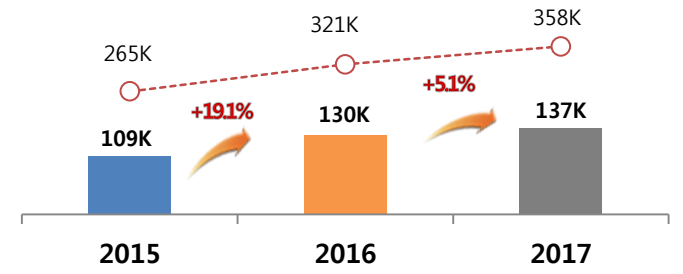
홈케어사업 지속 성장

◎ 매트리스 판매 및 계정 지속 성장, 홈케어 조직 확대

- 홈케어 연간 판매량 137k 역대 최대 달성 (+5.1% YoY)
- 홈케어 계정 358k 달성 (+11.4% YoY)
- 홈케어사업 방판 인력 천명 수준 확대 ('16년 940명 → '17년 1,170명)

매트리스 판매 및 계정

[단위: 계정, 개]



해외수출 및 법인 매출 지속 성장

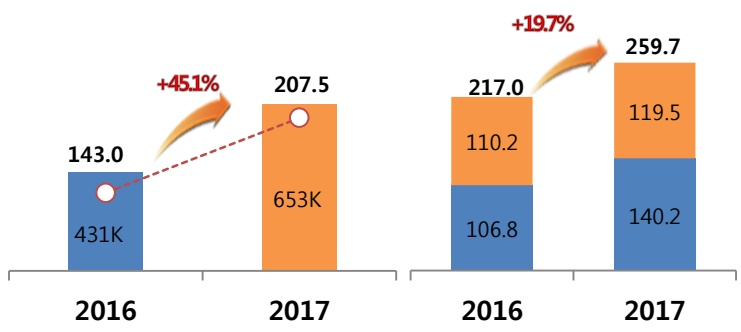
◎ 해외수출 및 말련법인 고성장, 미국 시판 판매 확대

- 해외수출 매출액 2,597억원 (+19.7% YoY)
: 중국 공기청정기 ODM사업 호조 및 법인 현지 판매 증가
- 말련법인 매출액 2,075억원 (+45.1% YoY) / 현지화 매출액 +54.7% YoY
: 연간 매출액 2,000억원, 계정 65만 돌파
- 미국법인 17년 4월 아마존과 파트너십 체결, 시판 매출 큰 폭 성장

말련법인 연간 매출 및 계정

해외수출 매출

[단위: 십억원, 계정]



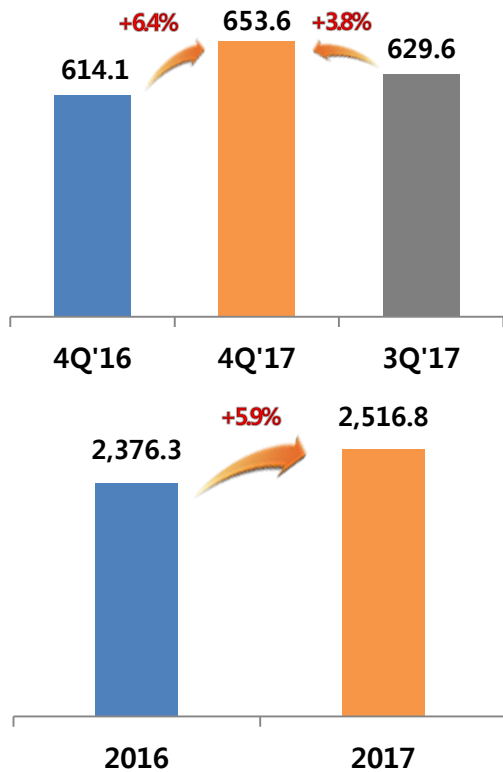
1-6. 연결 매출 및 손익현황

[2017년 경영실적]

'17년 매출액 전년대비 5.9% 증가한 2조 5,168억원
 영업이익 39.5% 증가한 4,727억원, 당기순이익 33.8% 증가한 3,256억원 기록
- 연간 매출액, 영업이익 역대 최대

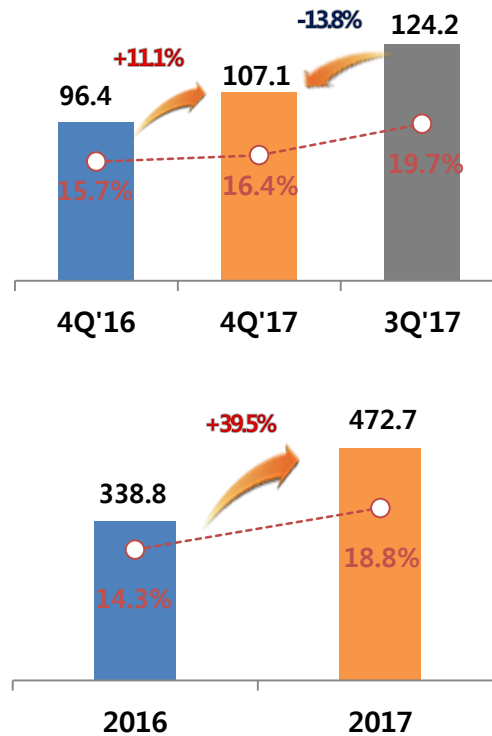
매출액

[단위: 십억원]



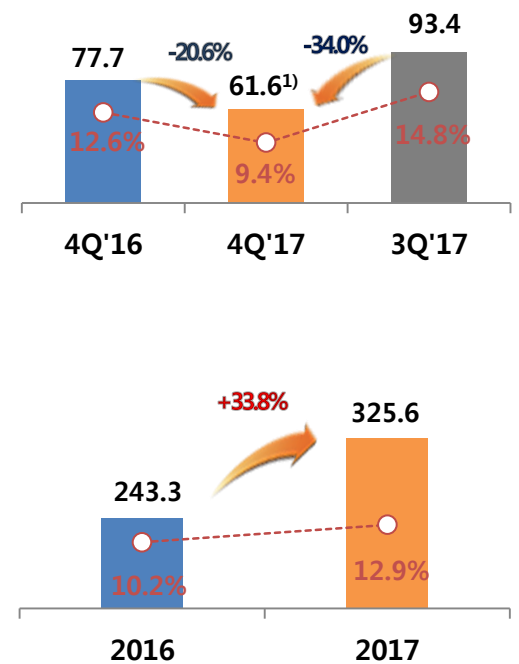
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



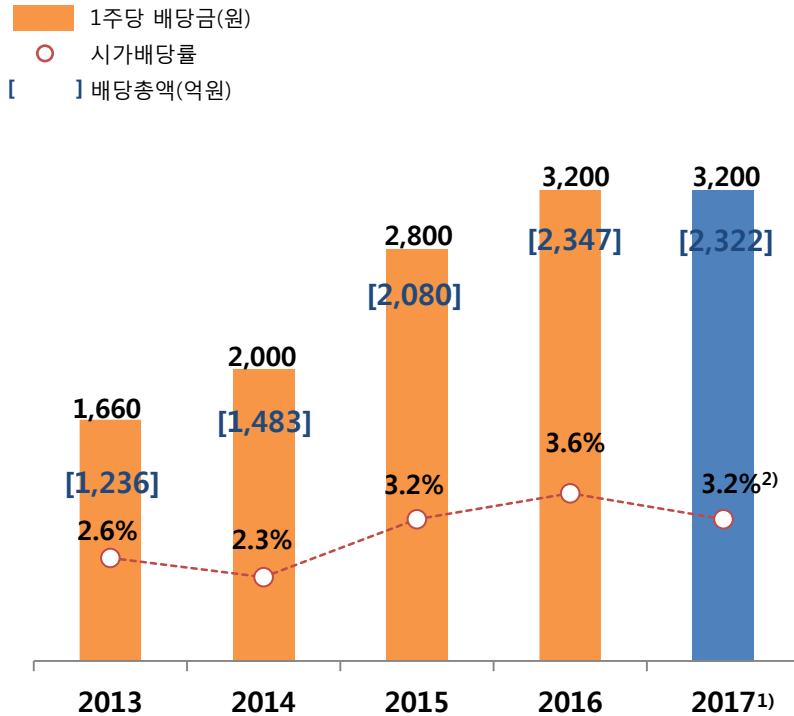
[회계기준: K-IFRS 연결 기준]

1) 외화관련손실 124억원 발생

1-7. 주주환원정책

2017년 결산 배당은 1주당 800원으로 결정 (2017년 1주당 배당금 3,200원)
 2018년 1,000억원 규모 자기주식 소각 예정

2017년 배당 결정



¹⁾ 2017년 분기배당 시행

²⁾ 2017년 12월 20일 ~ 26일 1주간 가중산술평균 98,631원 기준

주주환원정책

- Ⓞ 2017년 분기배당 시행 (1Q~4Q)
: 1주당 800원씩
- Ⓞ 2017년 높은 배당성향 유지
별도기준 72%, 연결기준 71%
- Ⓞ 2017년 자기주식 소각 (17년 6월 소각 완료)
규모: 700억원
- Ⓞ 2017년 자기주식 매입 (17년 5월~9월)
규모: 1,000억원
- Ⓞ 2018년 자기주식 소각 예정 (18년 2월 예정)
규모: 1,000억원

2. 2018년 경영계획

- 2018년 주요사업 전략
 - 국내 환경가전사업
 - 해외 및 국내 화장품사업
- 2018년 매출 및 영업이익 목표

2-1. 2018년 주요사업 전략

[2018년 경영계획]

전략 마케팅과 영업력 회복을 통한 Market Leadership 확보 및 글로벌 비즈니스 확대



Re:BLUETION
깨끗함의 무한책임

Slogan

Coway Trust Re:BLUETION
더 깨끗한 환경과 건강한 삶을 위한 코웨이만의 혁신

Concept

Coway Trust
깨끗함의 무한책임 지속

Revolution
변화와 혁신, 그리고 도전

Blue
깨끗하고 청정한 Identity

Key Initiatives

✓서비스, R&D, 품질 개선을 통한 깨끗함의 무한책임 지속 추구

✓전략제품 출시, 온라인 마케팅 강화 등 **Core Business** 혁신을 통한 시장 경쟁 적극 대응

✓Global 및 코스메틱 사업의 새로운 성장 도전

✓코디, 홈케어닥터, 방판 인력 본연의 역할 집중 통한 **방판 조직의 안정적 성장**

경쟁력 강화를 통한 Market Leadership 확보

Water Care



Air Care



Living Care



코디, 코닥



홈케어 닥터



블루버드



<고객 서비스 강화>



<정수기 필터 기술>

◎ 경쟁대응 마케팅 전략 추진

- 전략 제품 출시
: 신규 제품(의류청정기) 및 경쟁 시장 대응 제품 출시
- 마케팅 광고 전략 강화
: 광고 및 캠페인 확대를 통한 브랜드 마케팅 강화
: 제품별 브랜드 커뮤니케이션 체계화를 통한 마케팅 강화

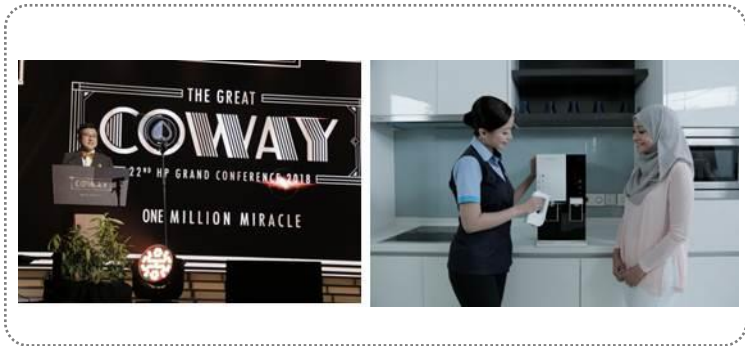
◎ 전략적 영업채널 확대

- 방판 조직 확대
: 방판 조직 소득 강화 및 홈케어 닥터 등 판매인 확대를 통한 판매 증대
- 온라인 채널 적극적 시장 대응
: 온라인 채널 대응을 위한 경쟁력 집중 강화

◎ 서비스, R&D 및 품질 경쟁력 강화

- 고객 서비스 만족도 향상
: 차별화된 서비스 및 IoCare 확대를 통한 고객 만족도 향상
- 제품 및 기술, 품질 혁신
: 필터 등 혁신제품 기술 및 품질 대응 체계 강화를 통한 R&D 혁신

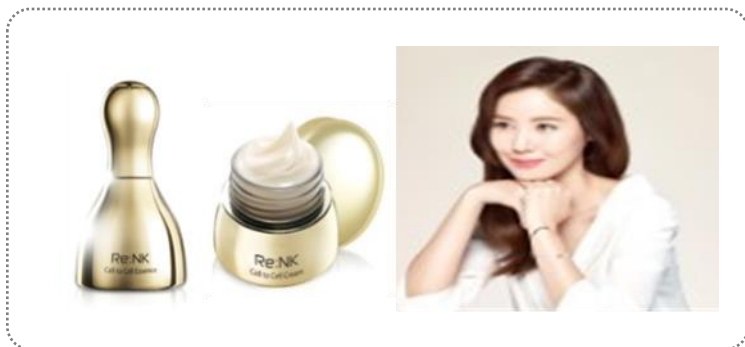
해외 사업 지속 성장, 화장품사업 안정화



- ◎ **말련법인 : 제품 라인업 강화 및 조직확대를 통한 지속 성장**
 - 신규 라인업 확대를 통한 제품 경쟁력 확보
 - 계정 지속 증가로 연간 영업이익률 두자릿수 달성 : 18년 약 100만 계정 달성 목표
 - 생산인원 증가 및 생산성 향상을 통한 판매 성장



- ◎ **미국법인 : 방판 성장성 회복 및 시판 성장 (아마존 연계 등)**
 - 조직확대를 통한 방판 매출 성장
 - 현지 파트너십 강화 (아마존 등) 및 정수기 제품군 확대를 통한 시판 매출 성장



- ◎ **일반거래선**
 - ODM파트너: 청정기 사업 전략적 제휴 유지, 신규 수주 확대
 - Brand: 핵심 브랜드 거래선 마케팅 지원 강화를 통한 사업 확대 및 대형거래선 육성
- ◎ **코스메틱: 방판 매출 지속 성장**
 - 우수 조직 대형화를 통한 생산성 증대
 - 동행 프로그램을 통한 BP 정착 강화

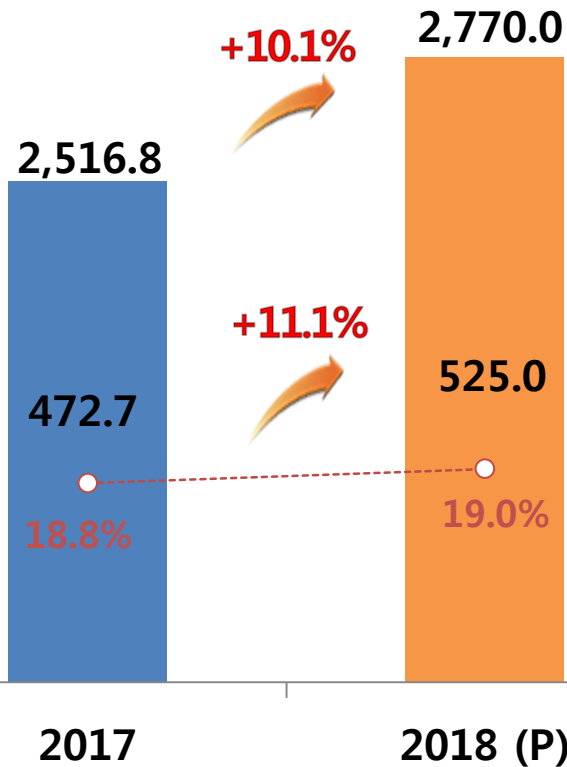
2-2. 2018년 매출 및 영업이익 목표

[2018년 경영계획]

연결매출액 **+10.1%**, 영업이익 **+11.1%**, YoY 성장 목표

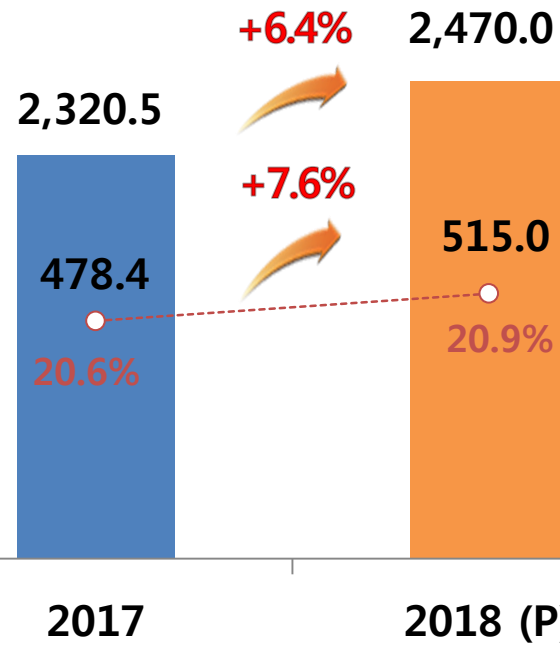
연결 기준

[단위: 십억원/○ : Margin]



별도 기준

[단위: 십억원/○ : Margin]



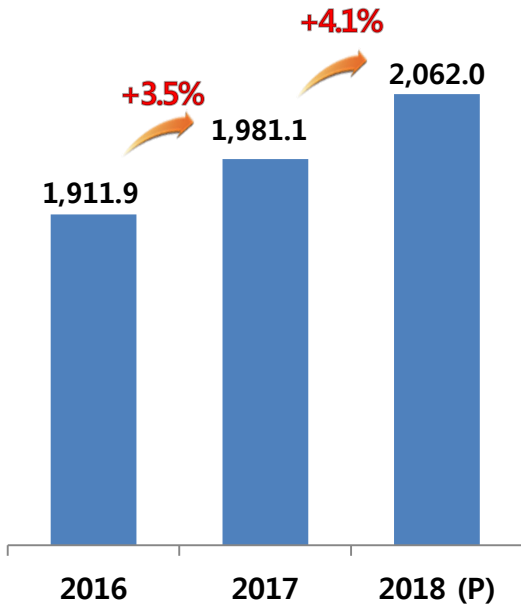
2-3. 2018년 국내 환경가전사업 목표

[2018년 경영계획]

렌탈 순증 375k, 렌탈 판매량 1,539k 목표

매출액

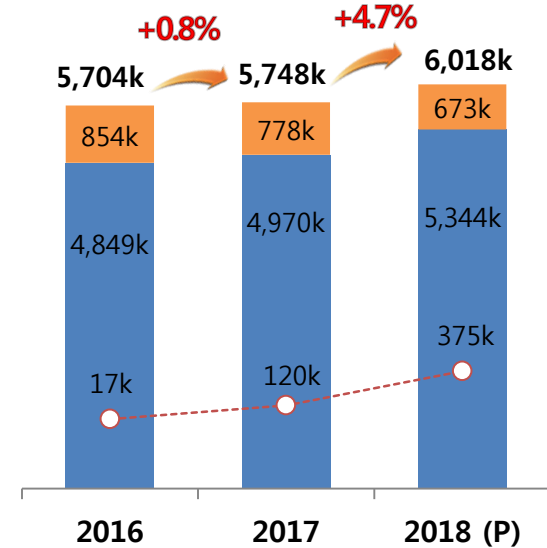
[단위: 십억원]



관리계정

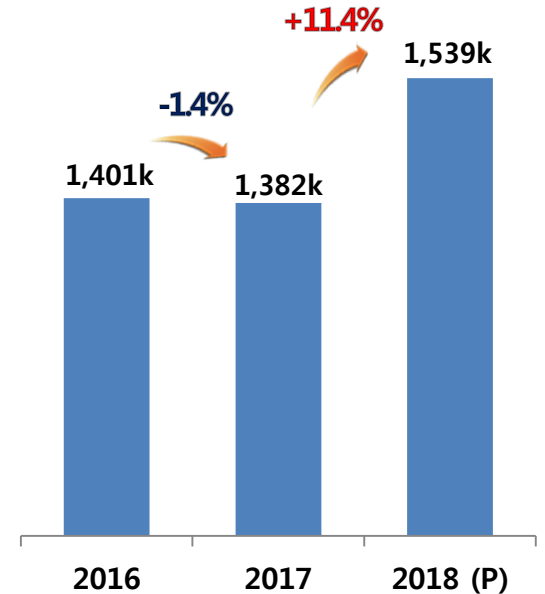
[단위: 계정]

- 렌탈
- 멤버십
- 렌탈 계정순증



렌탈판매량

[단위: 대]



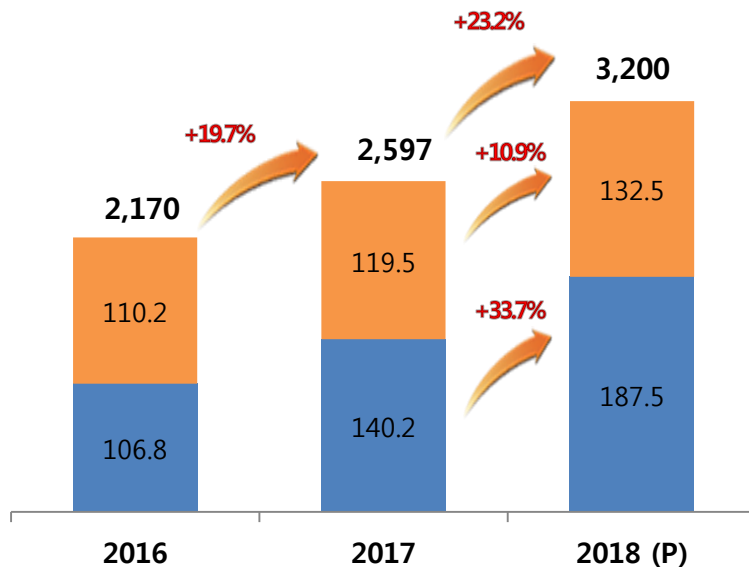
2-4. 2018년 해외 및 국내 화장품사업 목표

[2018년 경영계획]

해외수출 3,200억 (+23.2 YoY), 화장품사업 880억 (+10.3% YoY)

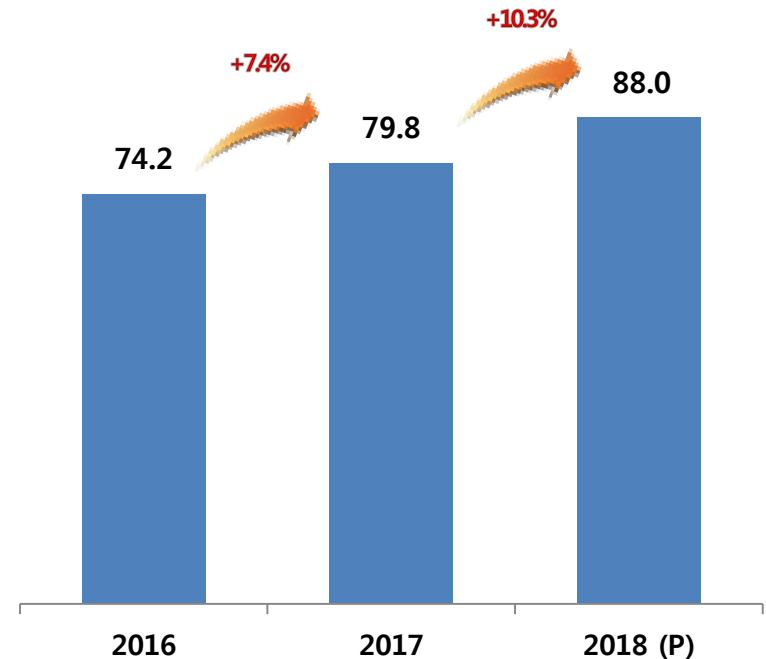
해외수출 매출액

■ ODM/Dealers [단위: 십억원]
■ 해외법인향



국내화장품 매출액

[단위: 십억원]



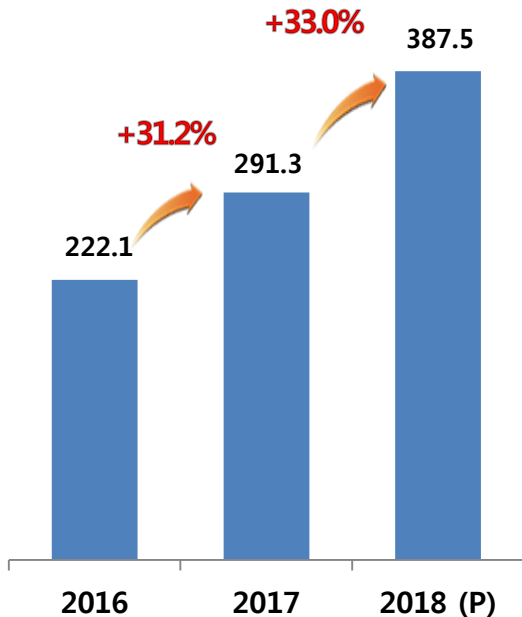
2-5. 2018년 주요 해외법인 목표

[2018년 경영계획]

해외법인 현지매출 3,875억 (+33.0 YoY)
 말련법인 +36.9% YoY, 미국법인 +14.6% YoY

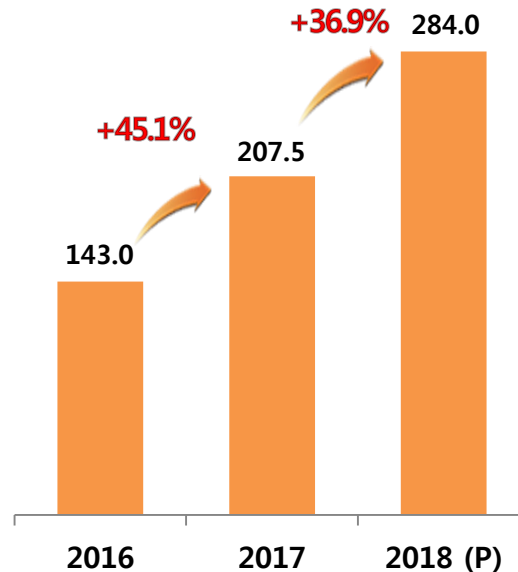
해외법인 현지매출액

[단위: 십억원]



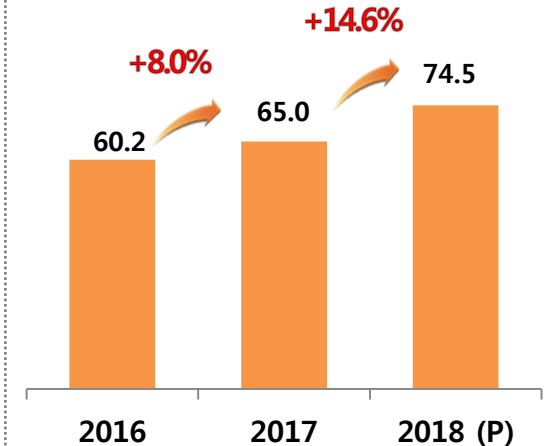
말련법인 매출액

[단위: 십억원]



미국법인 매출액

[단위: 십억원]



APPENDIX

- 별도재무제표
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

별도재무제표

◎ 별도 재무상태표

[단위: 십억원]

구 분	17년 12월	16년 12월
<자산총계>	2,150.4	1,972.6
유동자산	774.3	777.5
현금 및 현금성 자산	77.0	41.1
매출채권	413.1	444.8
재고자산	44.6	46.5
비유동자산	1,376.1	1,195.1
유형자산	603.0	590.9
종속기업주식	180.8	84.5
무형자산	149.2	147.7
<부채총계>	1,107.3	724.5
유동부채	1,063.1	682.3
단기차입금	670.0	340.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	44.2	42.3
장기차입금	-	-
사채	-	-
<자본총계>	1,043.1	1,248.1
부채비율	106.1%	58.0%
순차입금비율	56.9%	23.9%

◎ 별도 손익계산서

[단위: 십억원]

구 분	4Q'17	4Q'16	YoY
매출액	584.6	553.4	5.7%
매출원가	201.1	184.0	9.3%
매출총이익	383.6	369.3	3.8%
판매비와관리비	280.3	265.5	5.6%
영업이익	103.2	103.8	-0.6%
Margin(%)	17.7%	18.8%	-1.1%P
기타이익	2.3	11.9	-80.7%
기타손실	19.5	-7.6	흑자전환
금융수익	0.1	0.2	-24.5%
금융비용	3.5	1.8	91.9%
법인세비용차감전순이익	80.9	121.7	-33.5%
법인세비용	26.3	29.5	-10.8%
당기순이익	54.6	92.2	-40.8%
Margin(%)	9.3%	16.7%	-7.3%P

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

[단위 : 십억원]

구 분	17년 12월	16년 12월
<자산총계>	2,157.5	1,967.7
유동자산	791.5	733.1
현금 및 현금성 자산	110.3	66.3
매출채권	314.6	292.8
재고자산	74.9	70.2
비유동자산	1,366.1	1,234.6
유형자산	712.4	669.4
무형자산	183.9	183.0
<부채총계>	1,175.3	784.4
유동부채	1,124.8	735.4
단기차입금	670.0	340.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	50.5	49.0
장기차입금	12.3	11.8
사채	-	-
<자본총계>	982.3	1,183.3
부채비율	119.7%	66.3%
순차입금비율	58.2%	24.1%

◎ 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

구 분	4Q'17	4Q'16	YoY
매출액	653.6	614.1	6.4%
매출원가	215.6	213.5	1.0%
매출총이익	438.1	400.6	9.3%
판매비와관리비	331.0	304.2	8.8%
영업이익	107.1	96.4	11.1%
Margin(%)	16.4%	15.7%	0.7%P
기타이익	6.4	13.0	-51.1%
기타손실	20.9	4.4	371.1%
금융수익	0.3	0.3	-9.1%
금융비용	3.8	2.0	84.6%
법인세비용차감전순이익	89.1	103.2	-13.7%
법인세비용	27.4	25.6	7.3%
당기순이익	61.6	77.7	-20.6%
Margin(%)	9.4%	12.6%	-3.2%P

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

[단위: 십억원]

자회사명	4Q'17	4Q'16	YoY	3Q'17	QoQ	2017	2016	YoY
말레이시아법인								
매출액	59.8	42.4	40.9%	55.0	8.6%	207.5	143.0	45.1%
영업이익	7.0	2.2	218.4%	5.0	39.1%	17.4	6.7	160.2%
Margin	11.7%	5.2%		9.1%		8.4%	4.7%	
미국법인								
매출액	18.6	15.2	22.8%	15.6	19.5%	65.0	60.2	8.0%
영업이익	-0.1	0.0	적자전환	0.4	적자전환	0.5	0.1	407.9%
Margin	-	0.1%		2.5%		0.7%	0.2%	
중국법인								
매출액	1.3	4.2	-70.1%	1.1	12.7%	6.4	14.0	-54.7%
영업이익	-0.9	-0.2	적자지속	-0.8	적자지속	-2.9	-0.8	적자지속
Margin	-	-		-		-	-	
태국법인								
매출액	3.7	1.2	206.4%	3.7	-0.0%	12.4	4.8	156.4%
영업이익	0.1	-0.4	흑자전환	0.1	9.6%	0.1	-1.2	흑자전환
Margin	3.2%	-		2.9%		1.0%	-	
코웨이엔텍								
매출액	15.9	23.6	-32.5%	6.5	144.7%	45.8	37.0	23.6%
영업이익	1.5	4.0	-63.7%	-1.6	흑자전환	-0.9	3.6	적자전환
Margin	9.2%	17.1%		-		-	9.8%	

말레이시아법인

- . 4Q'17 매출액 598억원 (+40.9% YoY, +8.6% QoQ), OPM 11.7%
: 현지화 매출 기준 +43.5% YoY, +8.6% QoQ
- . 2017 매출액 2,075억원 (+45.1% YoY), OPM 8.4%
: 현지화 매출 기준 +54.7% YoY
: 정수기 및 청정기 판매 호조에 따른 계정 증가로 매출 지속 성장

미국법인

- . 4Q'17 매출액 186억원 (+22.8% YoY, +19.5% QoQ)
: 현지화 매출 기준 +27.8% YoY, +21.6% QoQ
- . 2017 매출액 650억원 (+8.0% YoY)
: 현지화 매출 기준 +10.8% YoY
- 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

- . 4Q'17 매출액 13억원 (-70.1% YoY, +12.7% QoQ)
- . 2017 매출액 64억원 (-54.7% YoY)
- 청정기 온라인 판매 감소 영향

태국법인

- . 4Q'17 매출액 37억원 (+206.4% YoY, -0.0% QoQ)
- . 2017 매출액 124억원 (+156.4% YoY)
- 신렌탈 판매제도 도입에 따른 정수기 판매 호조로 매출 증가

코웨이엔텍

- . 4Q'17 매출액 159억원 (-32.5% YoY, +144.7% QoQ)
- . 2017 매출액 458억원 (+23.6% YoY)
- 기존 수주 조기납품 및 신규 수주에 따른 연간 매출 증가