

2023

Investor Relations

# COWELL FASHION



# Disclaimer

---

이 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 코웰패션(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며  
이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

이 자료의 회사 재무 성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준 자료입니다.  
확정된 과거 자료 이외의 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자체 결산이므로, 향후 외부감사인의 감사(검토)  
결과 및 주주총회 승인 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

따라서 회사는 본 자료에 서술된 재무 및 영업실적의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든  
보장할 수 없으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 시장 환경의  
변화와 회사의 전략 방향에 따라 별도의 고지 없이 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.



## 목 차

### I. Company Overview

1. 개요
2. 조직
3. History
4. 주주환원

### II. Fashion Strategy

1. 핵심 경쟁력
2. 브랜드 전략
3. 카테고리 전략
4. 채널 전략
5. Value Chain Management

### III. Business Analysis

1. '22 실적 분석
2. '23 실적 전망
3. 신사업 계획(패션)

### IV. Appendix

1. 성과
2. 로젠택배
3. 브랜드 계약현황
4. 요약 재무제표

# I . Company Overview

---

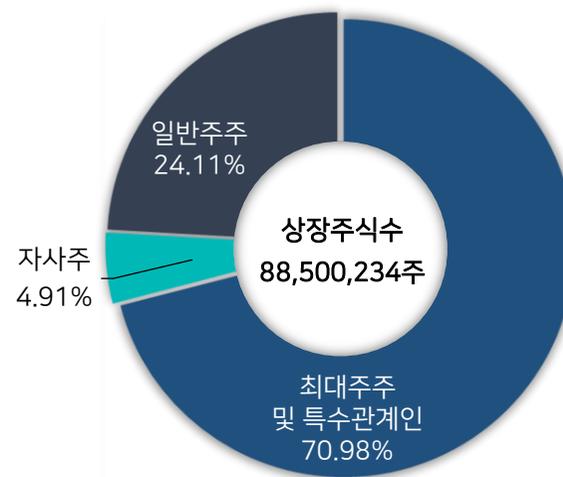
## ✓ 회사 개요

회 사 명	코웰패션(주) (KOSDAQ : KR033290)
대 표 이 사	임종민/김유진(패션사업부), 최용석(전자사업부)
설 립 일	1974년 06월 11일
자 본 금	46.5 십억원
위 치	(본사) 경기도 수원시 영통구: 전자사업부 (지점) 서울 영등포구 여의도: 패션사업부
홈 페이지	(패션사업부) <a href="http://www.cowellfashion.co.kr">http://www.cowellfashion.co.kr</a> (전자사업부) <a href="http://www.pilkor.co.kr">http://www.pilkor.co.kr</a>
임 직 원 수	639명(패션 503, 전자 136)

## ✓ 이순섭 회장(창업자) 소개

2017년~	코웰패션 사내이사('22. 3월 사임)
2014년~	씨에프씨, 씨에프인터내셔널, 씨에프프리테일 설립 및 분크, 코트리, 씨에프디에이, 인터내셔널케이엘 투자
2002년	비케이코리아(현,코웰패션) 설립
1987년	고려대학교 심리학 전공
1968년	경상남도 밀양 출생

## ✓ 주주 구성



주주명	주식수(주)	비중(%)	비고
(주)대명화학	43,171,283	48.78	최대주주
이순섭	19,413,223	21.94	회장
임종민	223,567	0.25	대표이사
김유진	8,246	0.01	대표이사
자사주	4,346,797	3.83	-
합계	67,163,116	75.89	-

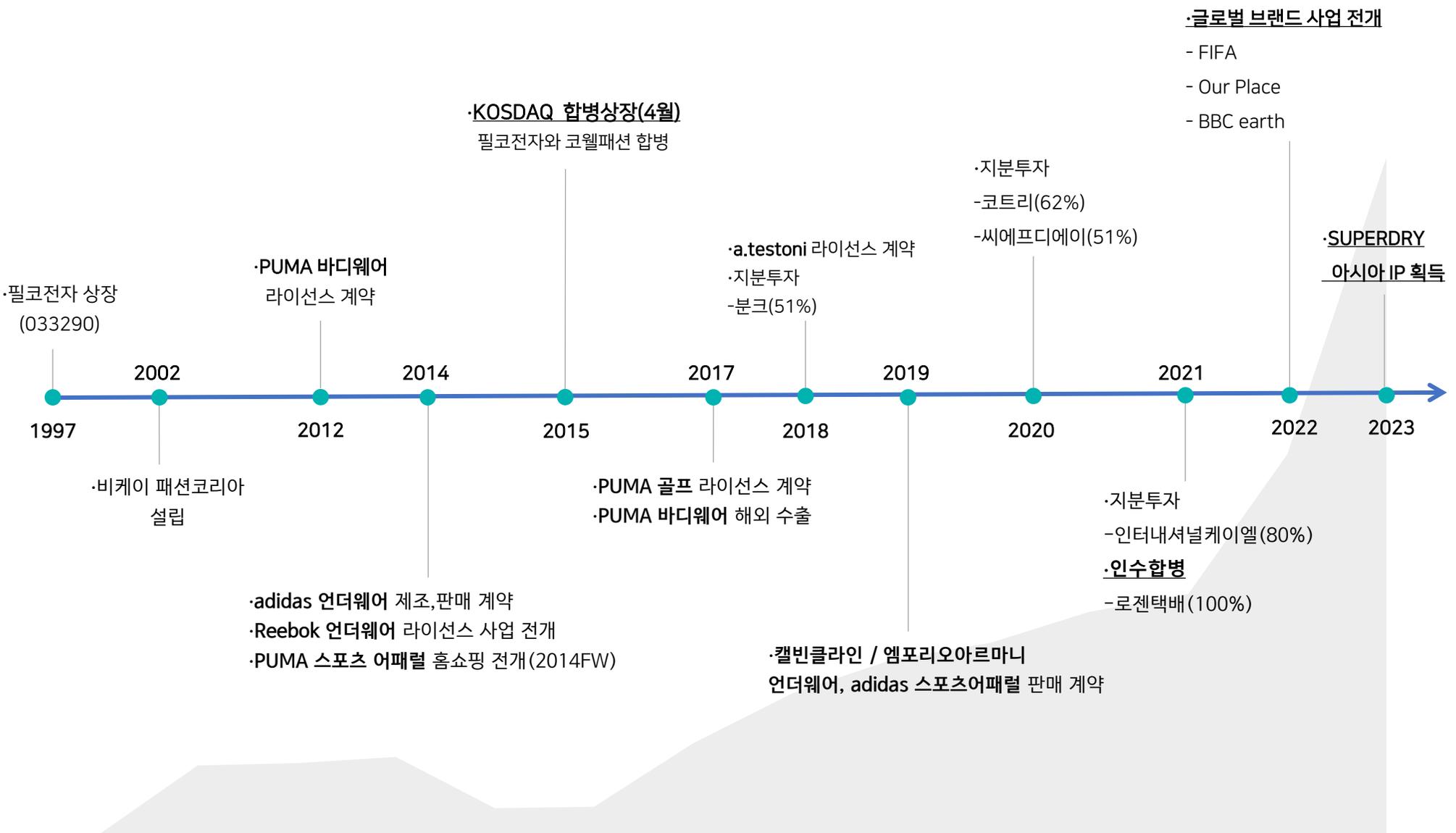
(\*)2023.03.31 기준

✓ 기존 (홈쇼핑/e-커머스) : 언더웨어, 레포츠/패션, 잡화, 화장품 등 사업 확대

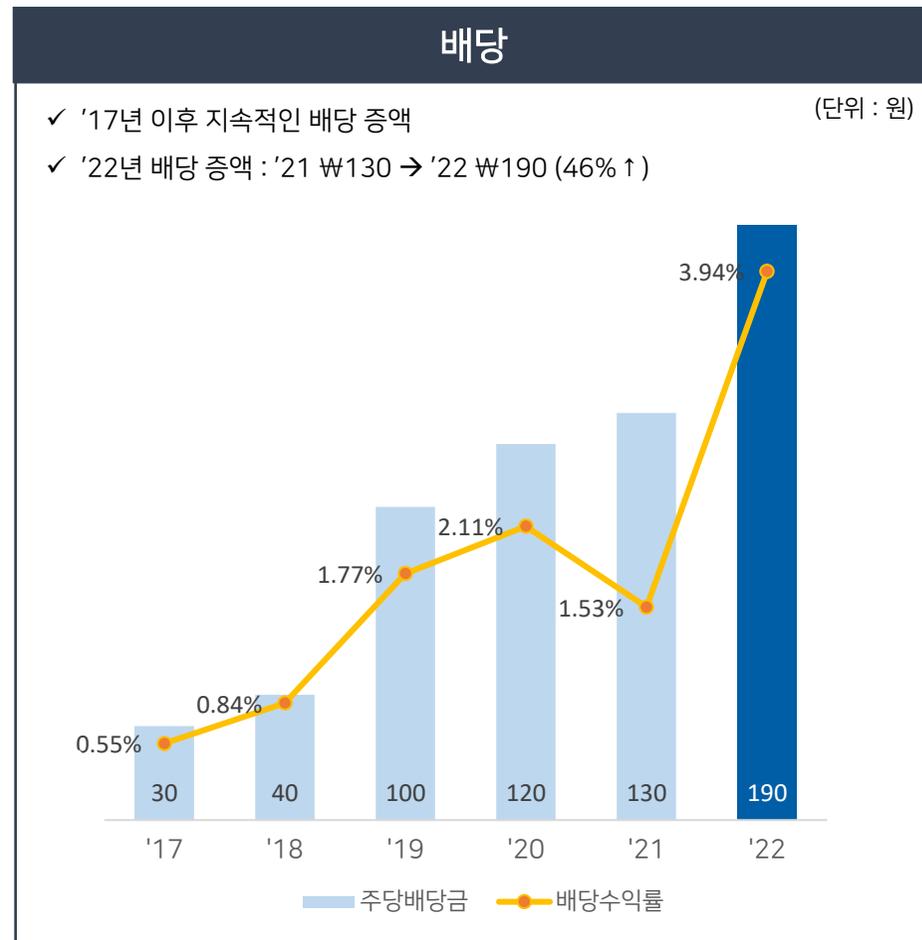
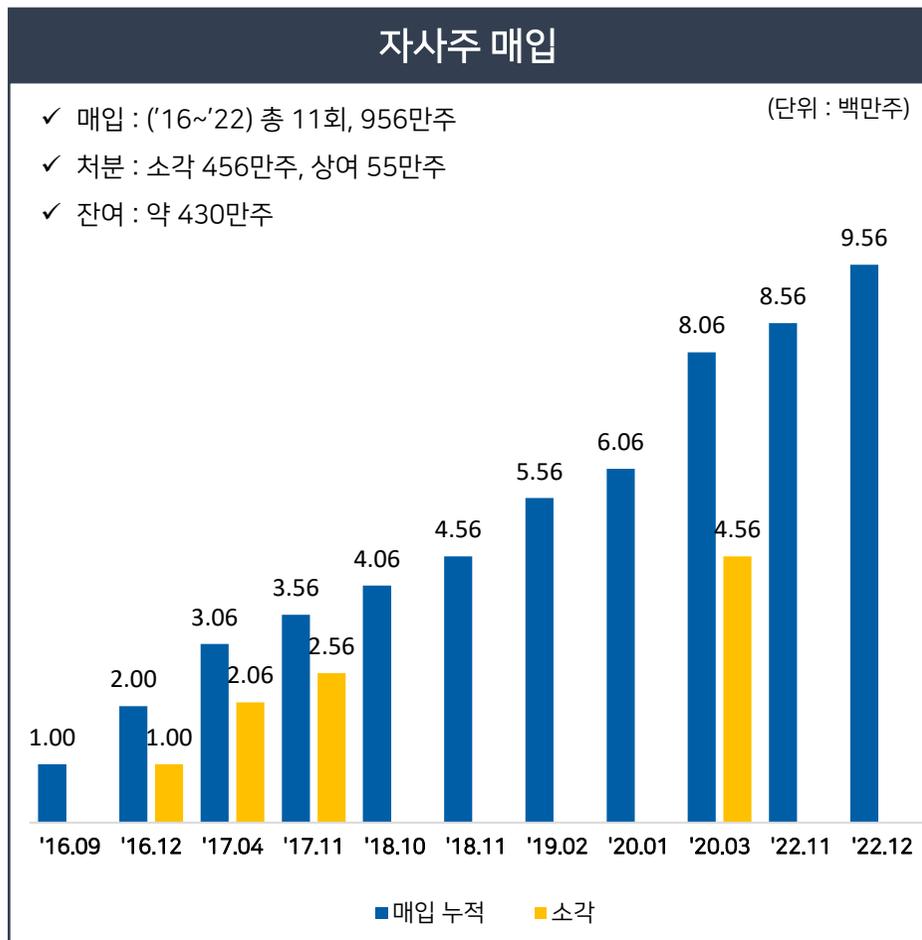


✓ 신규 : Unique Fashion 브랜드 육성 → 글로벌 확장





✓ 자사주 매입/소각 및 배당 증액을 통한 지속적인 주주환원 확대



## II . Fashion Strategy

---

# ✓ Global Lifestyle Innovator

글로벌  
브랜드



Calvin Klein

EMPORIO ARMANI  
UNDERWEAR



MILLET DKNY

BANANA REPUBLIC



BUCKAROO UGG

...

다양한  
카테고리

언더웨어



레포트스 / 패션



잡화



화장품



다양한  
판매채널

홈쇼핑  
(LIVE+T커머스)



E-커머스



오프라인 매장



밸류체인  
내재화

소싱

디자인

제조

판매

- ✓ 글로벌 브랜드사와의 우수한 신뢰 관계 구축 : Adidas, PUMA, PVH (CK/TMH), G3 (DKNY) 등
- ✓ 글로벌 브랜드사 및 국내 패션사와 합종연횡을 통한 사업 영역 확대

언더웨어



LEPORTS/FASHION



COSMETICS

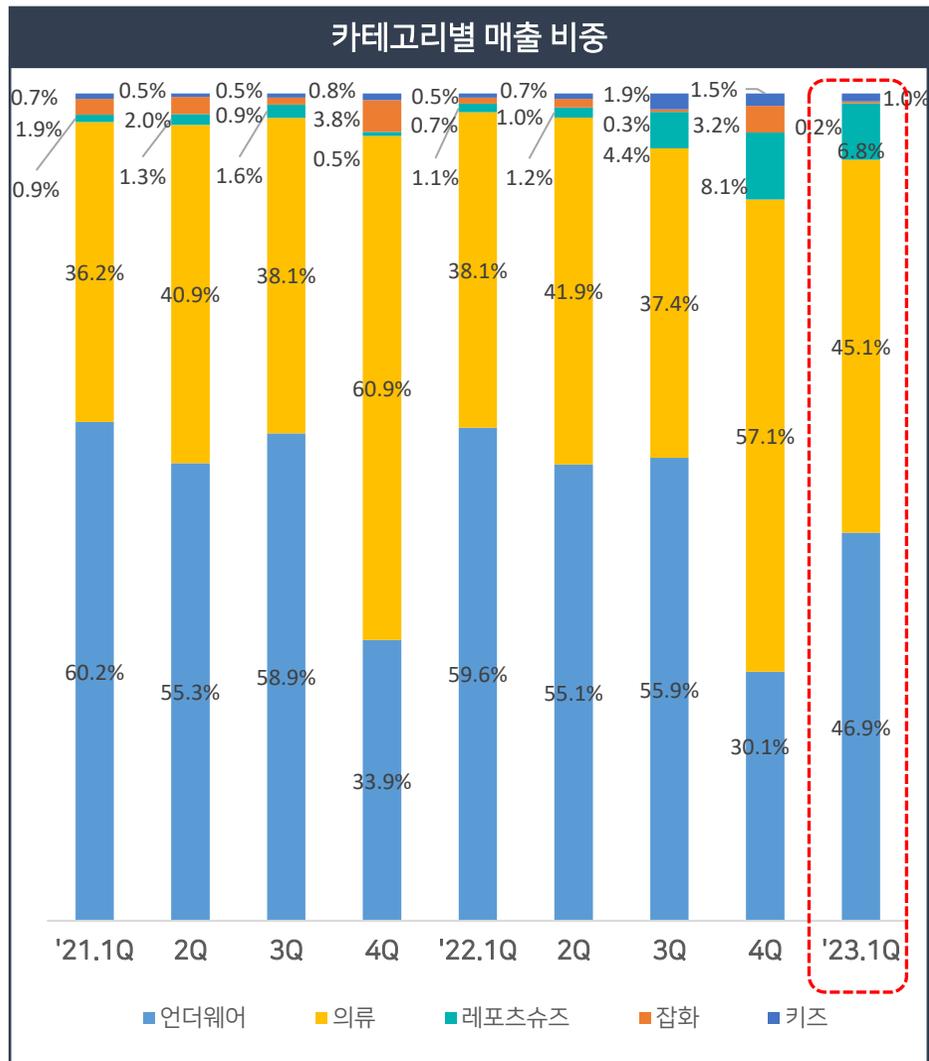


ACCESSORIES



☞ vunque (51% 지분) : 디자이너 핸드백

✓ 카테고리 다각화 및 라인업 확장을 통한 지속 성장



(\*) 분크 등 일부 계열사 제외

언더웨어

· 라인업



스포츠



확장(기능성)



프리미엄



어패럴

· 라인업

스포츠/골프웨어



패션의류



BUCKAROO

FIFA 11904

BBC earth

스포츠화



✓ **홈쇼핑 사업 전문 역량 극대화**

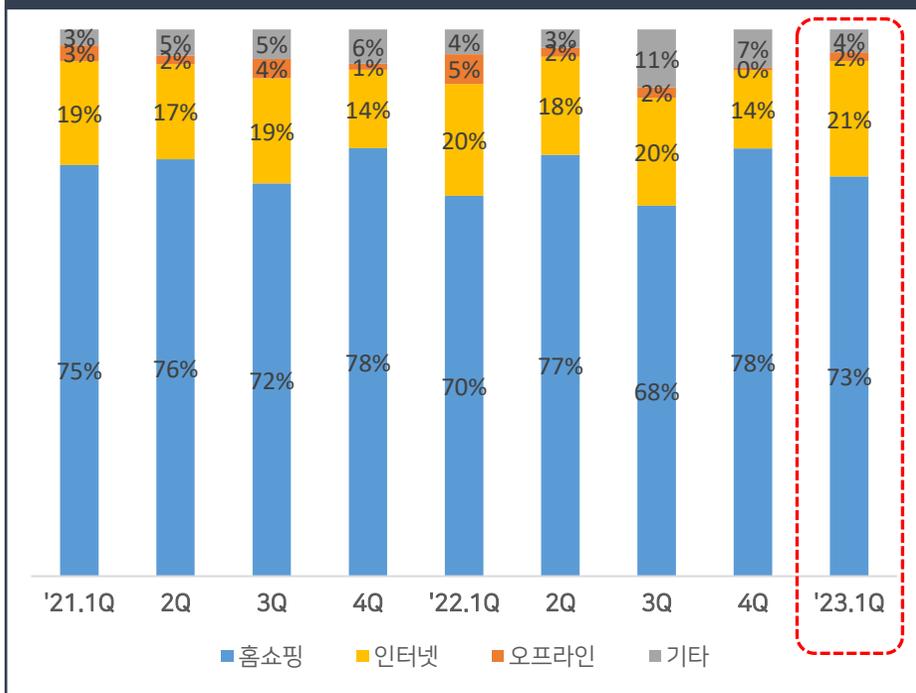
- 커버리지 : 라이브 채널 6 + T-커머스 10
- 언더웨어 1위 입지 강화, 어패럴 M/S 확대

✓ **인터넷 및 소셜 커머스 역량 강화**

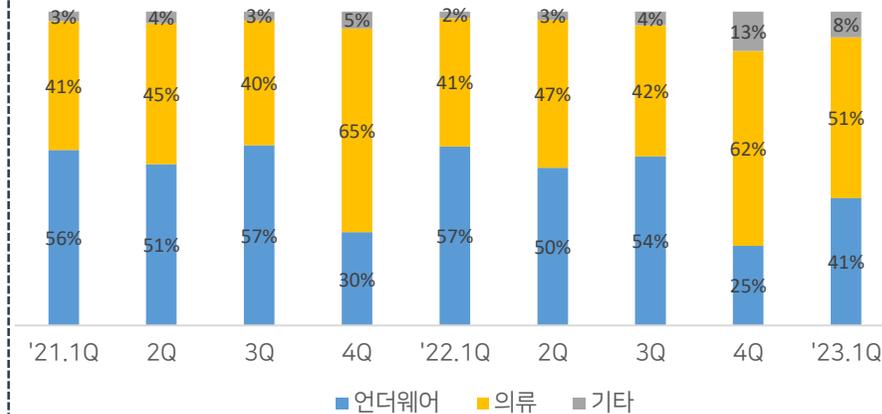
- 커버리지 : 50+ 플랫폼
- 자사몰 : Cowellfashion.com
- 오픈마켓 플랫폼 : 쿠팡, 무신사, 카카오 등
- 소셜커머스 : 인스타그램, 페이스북, 틱톡 등

✓ **적극적인 오프라인 채널 확대: FIFA1904, BBC earth ...**

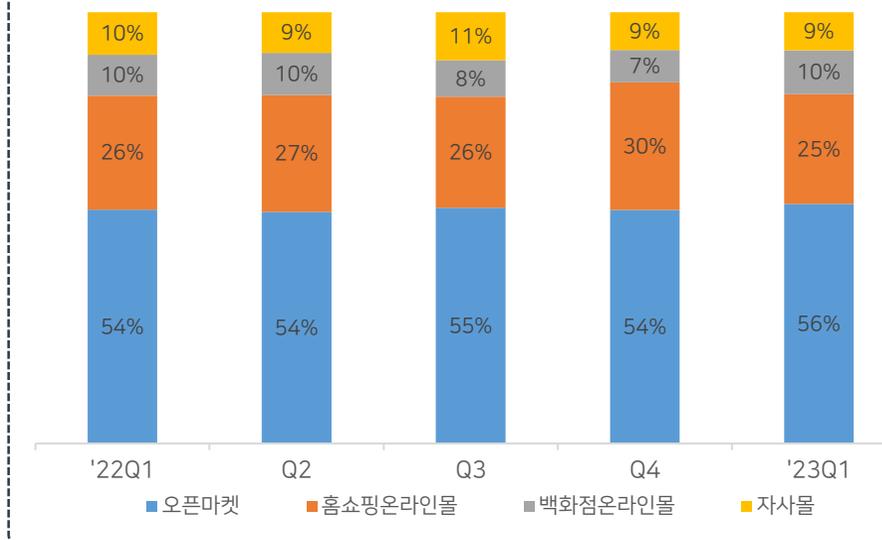
채널별 매출 비중



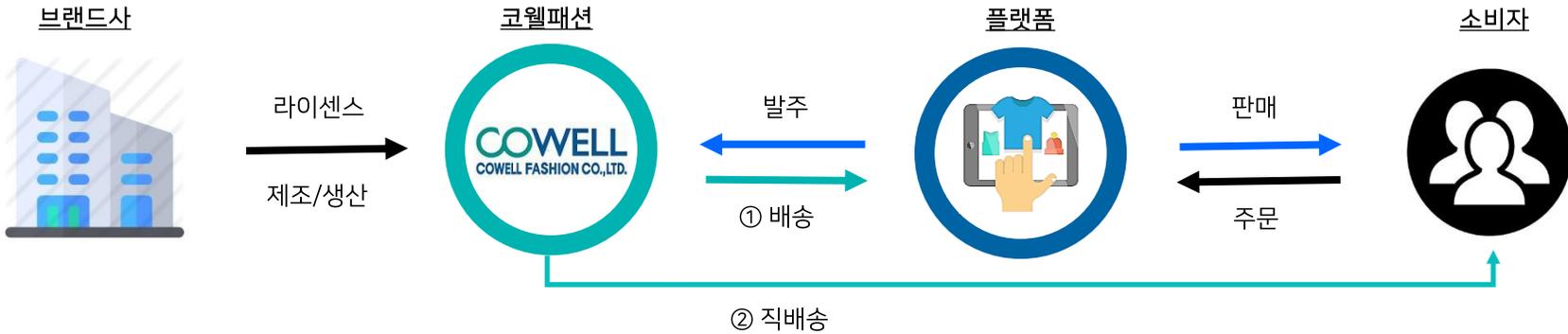
홈쇼핑 매출 카테고리



인터넷 채널 구성



✓ 제품 기획에서 판매까지 Value Chain 내재화 → 원가 경쟁력 & 품질 관리 제고, 높은 수익성 달성



**브랜드사**

PUMA  
adidas  
SUPERDRY®  
DKNY  
MILLET  
BANANA REPUBLIC  
Calvin Klein  
EMPORIO ARMANI

**코웰패션**

직접 판매 (판매권)  
직접 생산  
직접 디자인 (제조권)  
직접 기획

라이선스

**플랫폼**

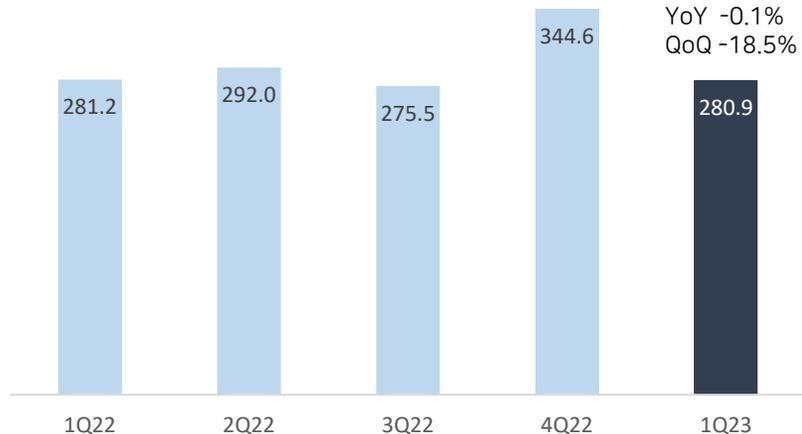
홈쇼핑: 현대홈쇼핑, NSmall, LOTTE Homeshopping, GS SHOP, CJ O SHOPPING, 홈&쇼핑  
e-커머스: COWELLFASHION.COM, coupang, 11, Gmarket, A B L Y  
오프라인 매장: AK PLAZA, emart, Homeplus, COSTCO WHOLESALE

## III. Business Analysis

---

### 매출액

(단위:십억원)



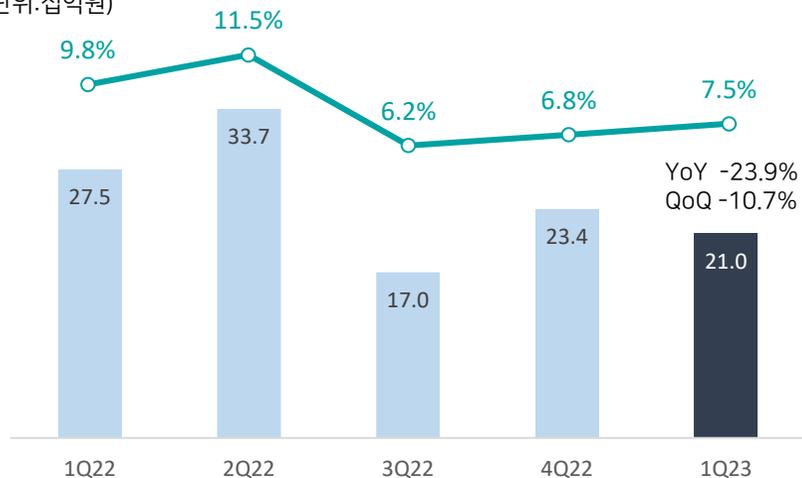
### 매출총이익(율)

(단위:십억원)



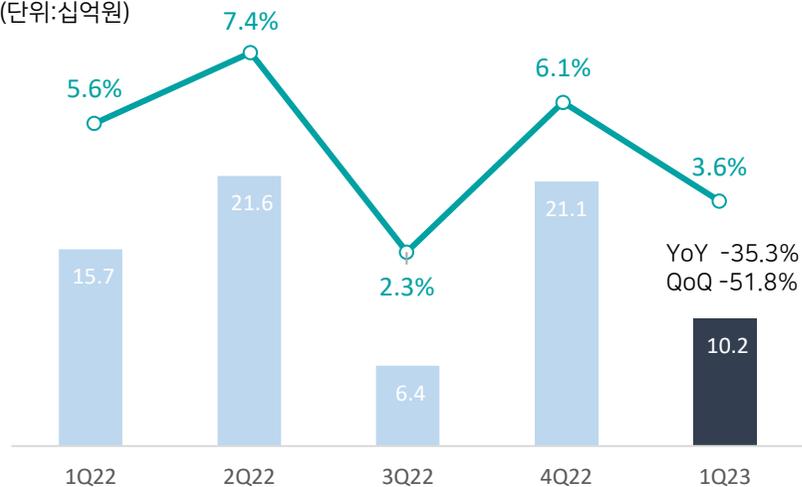
### 영업이익(율)

(단위:십억원)



### 당기순이익(율)

(단위:십억원)



패션사업부

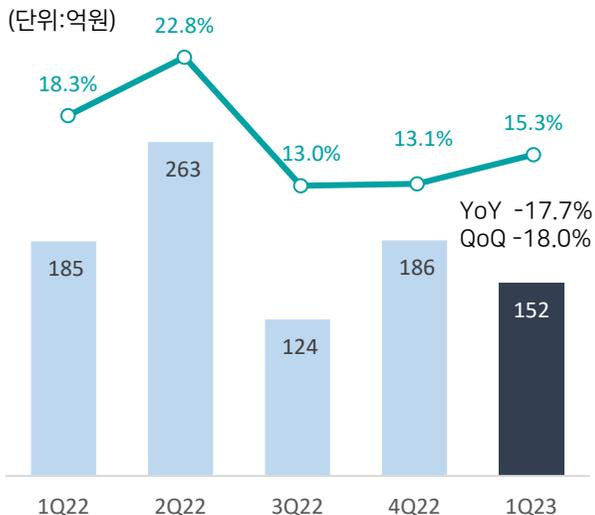
매출액

(단위:억원)



영업이익(율)

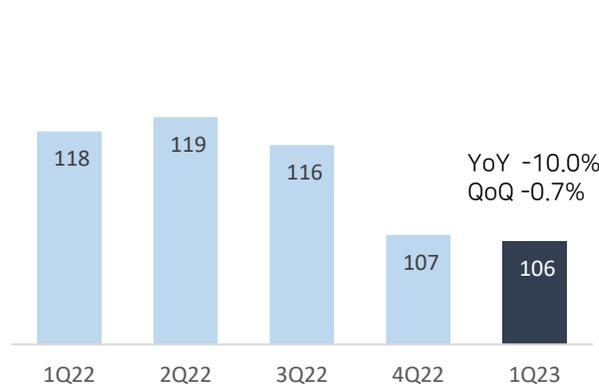
(단위:억원)



전자사업부

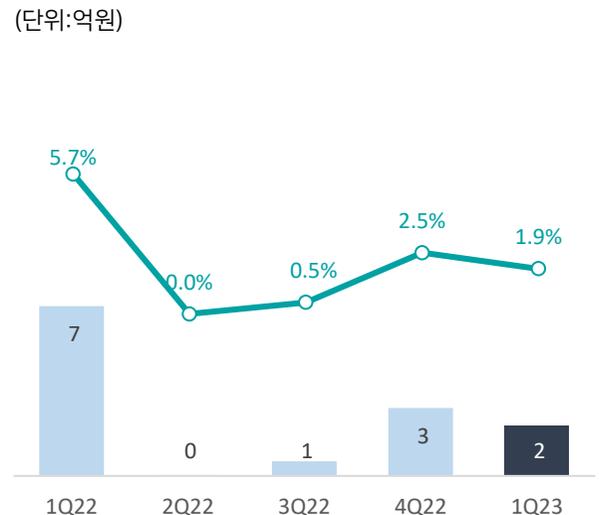
매출액

(단위:억원)



영업이익(율)

(단위:억원)



운송사업부

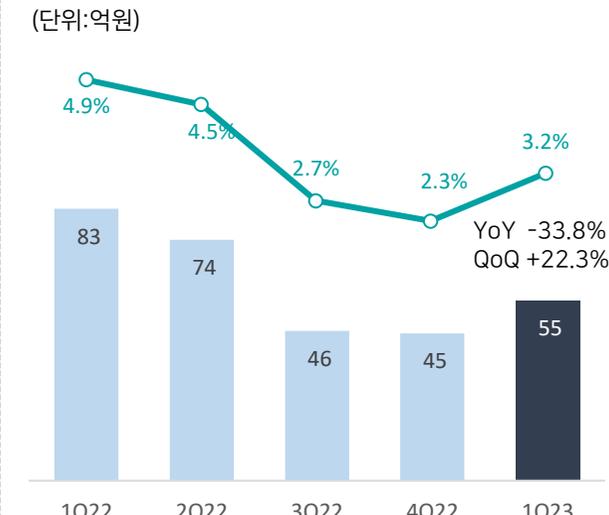
매출액

(단위:억원)



영업이익(율)

(단위:억원)



✓ 패션 사업 신규 브랜드 투자 확대 등으로 전년비 비용 증가

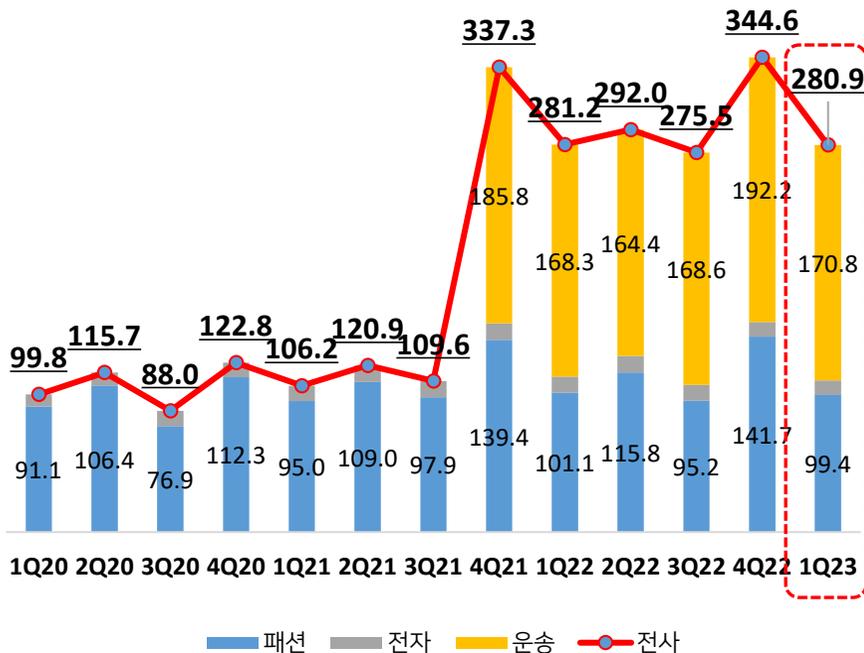
**패션사업부** 신사업 조기 안착을 위한 온·오프라인 투자 확대

**운송사업부** 물량 증가로 인한 매출 상승 /유류비 증가 및 터미널 노후화에 의한 수선비, 소모자재 비용 증가

**전자사업부** 삼성전자, 엘지전자, 현대모비스 등 전체적 매출이 축소 및 지연

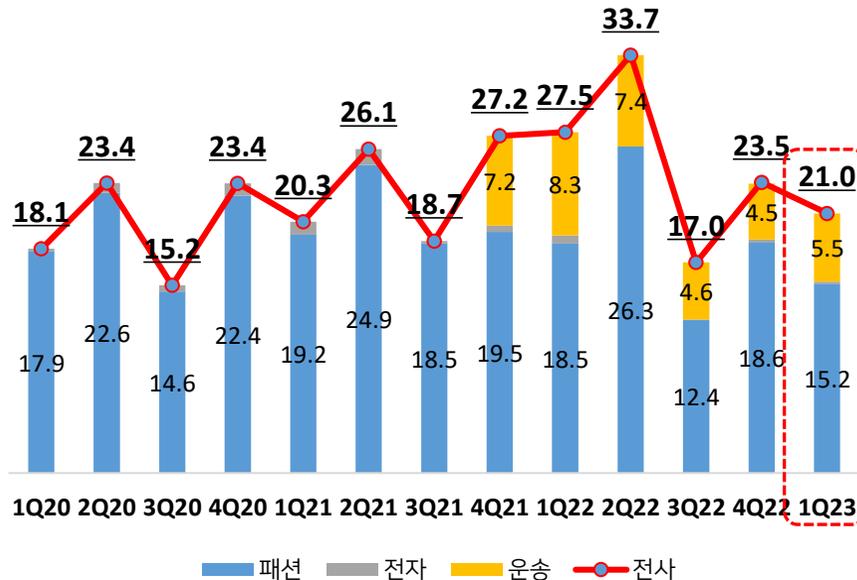
매출

(단위 : 십억원)



영업이익

(단위 : 십억원)



✓ 전사 : 어려운 경영 환경 속에서도 패션 사업 중심으로 전년비 실적 개선 예상

**패션사업부**

지속적인 브랜드 빌드업 스크랩, 신규 브랜드 사업의 볼륨 업, e-커머스 사업의 비중 확대

• 홈쇼핑

- 신규 런칭 : 인터메조, 휴고보스, 롤랑가로스, 가버, 나사 등
- 프리미엄 확판 : CK Performance, 푸마, 아디다스, DKNY, 몽벨, 이젠빅, 바나나리퍼블릭 등

• e-커머스

- 기존 홈쇼핑 상품 외 e-커머스 전용상품 개발
- 쿠팡, 네이버 등과 풀필먼트 제휴 등 확대 추진

• FIFA, BBC earth : 온/오프라인 판매 본격화

- ※ 신사업 투자 지속 : ① FIFA1904 Offline 매장 확대 : 2월 말 명동 플래그십스토어, 3월 초 더현대 서울
- ② BBC earth 런칭 : 2월 말~4월까지 11개 매장 오픈 확정, 3월 말 신세계 강남 오픈
- ③ 자사몰 통합 (기존 및 신규 고객)

**운송사업부**

인플레이션에 따른 고정비 증가 등에 대응, 물류 효율화 등 수익성 방어 중점 추진

**전자사업부**

글로벌 수요 둔화 리스크 지속 下 가동율 회복 및 전장 등 수요처 확대 주력

신사업: FIFA 1904 / BBC earth

# FIFA® | 1904

- ✓ 국내 : 오프라인 매장 확대 (연말까지 40개 오프라인 매장 오픈 목표)
- ✓ 글로벌 : FIFA 공식 온라인스토어(store.fifa.com)입점 ('22.12월)

## 온/오프라인 입점 현황

- 면세점(2) : 신세계 인천공항, 신세계 명동점 본점
- 백화점(14) : 신세계(5) - 천안아산/센텀시티/대구/하남/광주, 롯데(8) - 부산/창원/평촌/분당/대전/잠실/중동/노원, AK(1) - 수원
- 명동 플래그십스토어 : '22.2월 오픈
- 온라인 : FIFA공식온라인스토어, 자사몰(FIFA1904), 무신사, 29cm, H몰, 신세계몰, LF몰 등



# BBC earth

- ✓ 친환경 아웃도어 브랜드(제품의 80% 이상 친환경 소재)
- ✓ 국내 : '23.2월 런칭 ('23 S/S 총 11개점 오픈)
- ✓ 연말까지 20개 오프라인 매장 오픈 목표

## 온/오프라인 입점 계획

- '23 S/S 총 11개점 오픈
- 백화점(6) : 롯데(3) - 김포공항/광복/안산, 현대(2) - 미아/대구, 신세계(2) - 강남, 천안아산
- 아울렛(4) : 롯데(3) - 동부산, 서울역, 광교, 현대(1) - 동대문



신사업: SUPERDRY

SUPERDRY®

현재 영국 본사 현황

구분	직영매장	가맹매장	2022FY 매출	매출비중
UK	99	15	£224.1m(3,545억원)	36.8%
유럽	97	290	£294.3m(4,655억원)	48.3%
그외	24(USA)	174	£91.2m(1,443억원)	15.0%
합계	220	479	£609.6m(9,643억원)	100.0%



21 brand websites  
479 franchised & licensed stores



**Distribution centre**  
The Eagle  
Geodis, Kutztown, PA, USA



**Distribution centre**  
The Duke  
Ciper Logistics, Burton-on-Trent, UK



**Rest of World USA**  
174 franchised & licensed stores  
USA 24 owned stores

Rest of World (including USA)

515 employees

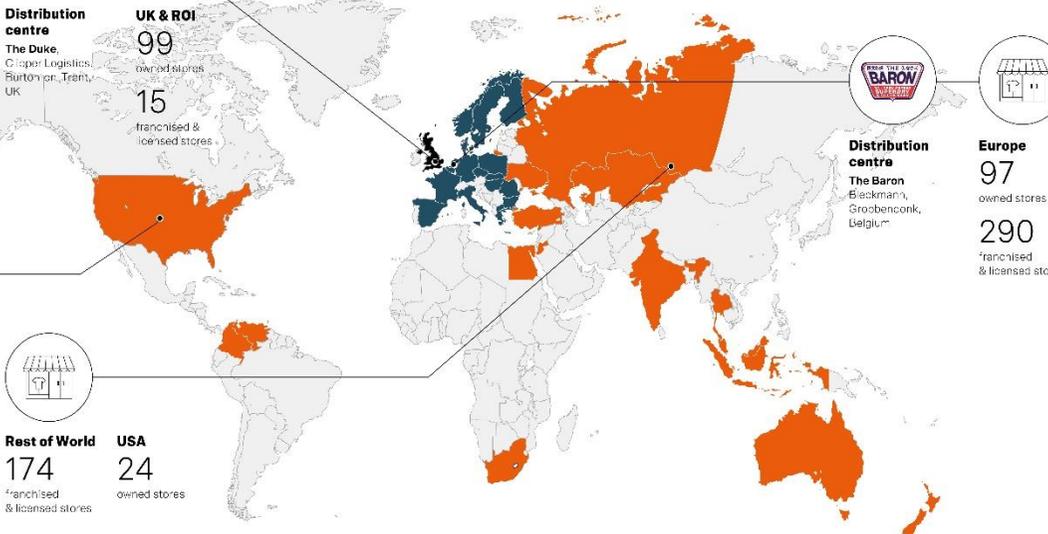
£91.2m revenue



UK & ROI

2,532 employees

£224.1m revenue



**Distribution centre**  
The Baron  
Bleckmann, Grobenconk, Belgium



**Europe**  
97 owned stores  
290 franchised & licensed stores

Europe

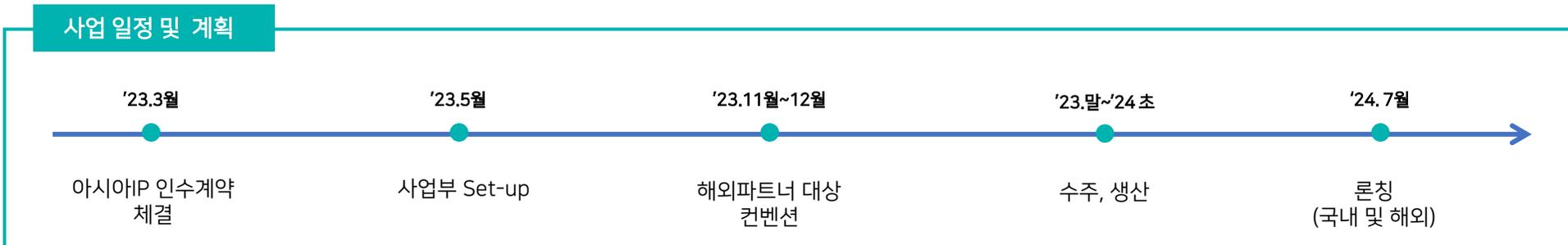
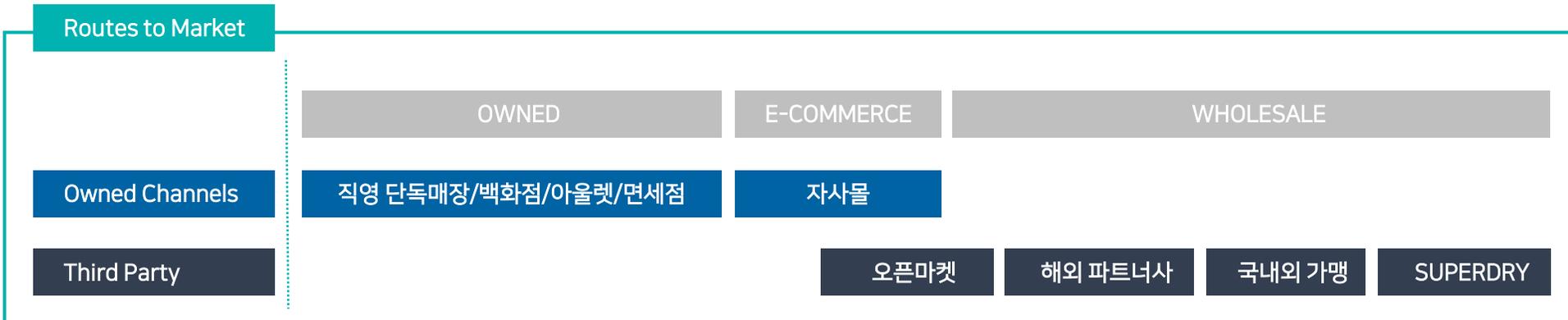
991 employees

£294.3m revenue



신사업: SUPERDRY

# SUPERDRY®



**SUPERDRY 수주계획**

Year1	Year2	Year3	Year4	Year5	Year6	Year7	Year8	Year9	Year10
\$3000만	\$3500만	\$4000만	\$4500만	\$5000만	\$5500만	\$6000만	\$6000만	\$6000만	\$6500만

## IV . Appendix

---

사업기반 구축 ('02 ~ '14)

- 패션부문 설립: 2002
- 언더웨어사업: Puma, adidas, Reebok 등
- 의류사업시작: Puma 스포츠 등
- 온라인자사몰 오픈

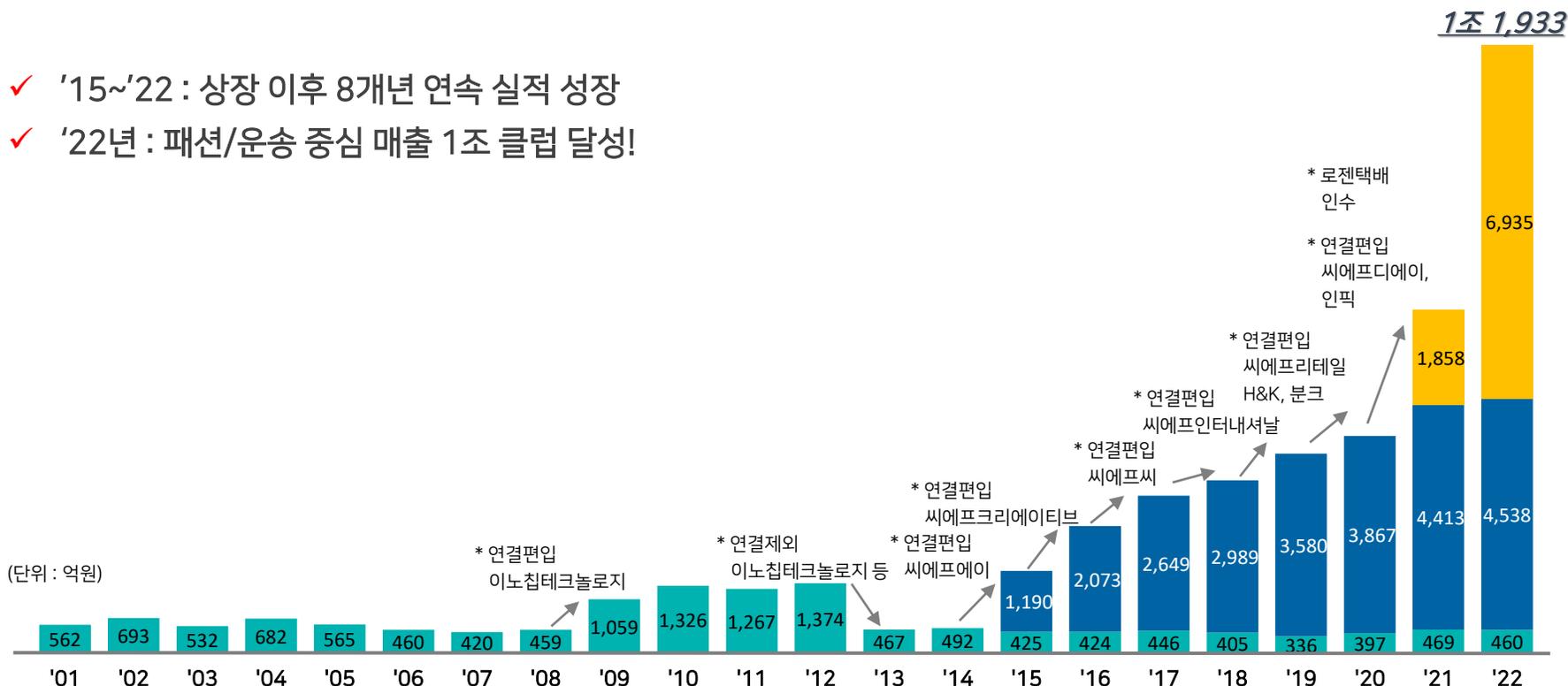
본격적인 성장 ('15 ~ '21)

- 패션/전자합병
- 언더웨어/의류 고성장
- 라인업 다각화: 골프/화장품/잡화
- 온라인육성: '코웰패션닷컴' 런칭
- ☞ 로젠택배인수: 2021.10월 인수

글로벌 확장 ('22~)

- 신사업 육성: SUPERDRY, FIFA, Our Place, BBC earth 등
- 해외시장 진출: 중동/동남아 → 글로벌
- 채널 다변화: 홈쇼핑/온라인/Offline(백화점)
- ☞ 전자: 전장등 신성장동력 확보
- ☞ 운송: B2C 역량 강화, 패션 계열사 시너지 확대

- ✓ '15~'22: 상장 이후 8개년 연속 실적 성장
- ✓ '22년: 패션/운송 중심 매출 1조 클럽 달성!





9.3%

국내 택배시장 점유율  
· 총물량기준 : 9.3%

(※ 통합물류협회 자료, '22년 12월 기준)

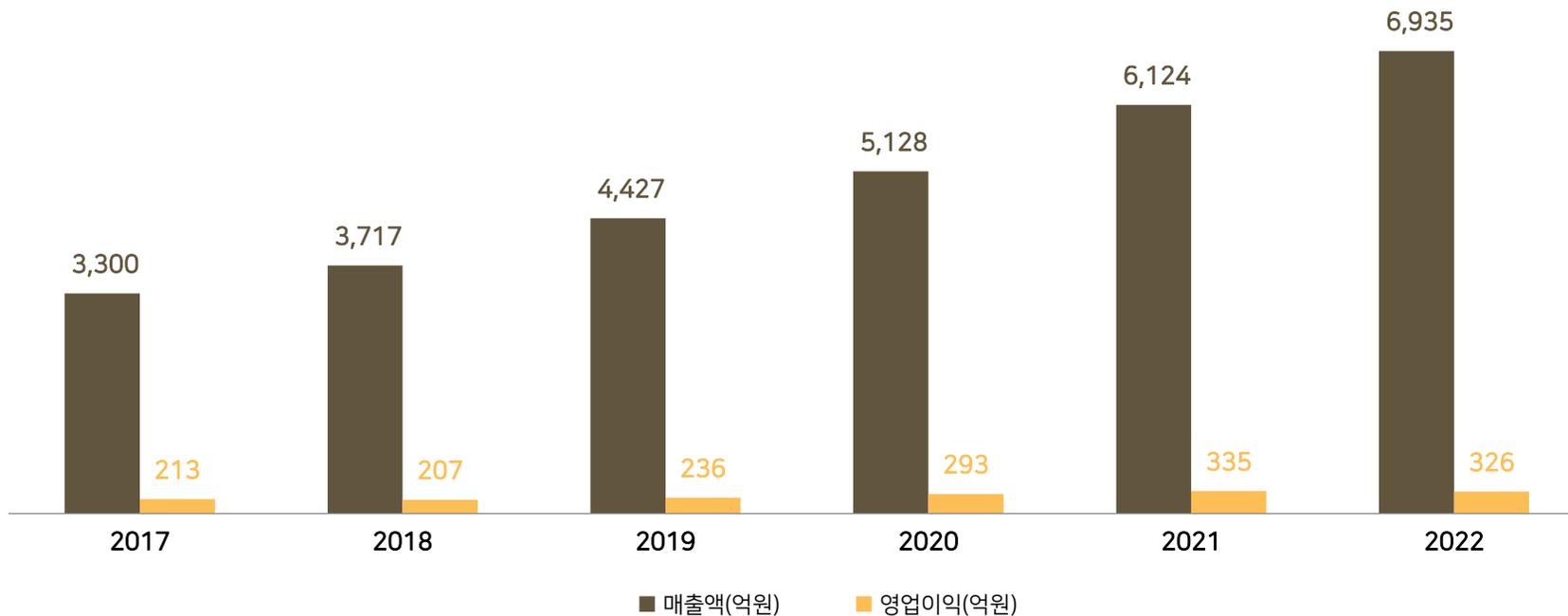


11개의 터미널  
342개 대리점  
8,547개의 사업장 보유

(※ '22년 12월말 기준)



국내 최고의 택배 서비스



# 1 주요 강점



## 택배 서비스 평가 만족도 1위

- 2014 TNS코리아 & 한국소비자원 소비자 만족도 조사 (민간부문) 1위
- 2015-2017 국토부 택배서비스 평가 (민간부문) 1위
- 2018~2022 한국산업의 브랜드추천 택배서비스 부문 1위 (5년 연속)

## 첨단 물류시스템 구축

- 통합물류시스템(iLogen) 구축
- 스마트폰 App '스마트 택배' 업무제휴
- 7단계 정보 보안 시스템 구축
- 장애대비 Dual Server 운영

## 강력한 전국 집배송 Network

- 전국 342개 지점 & 8,611개 영업소 구축(2023.4월)
- 8개 Main Terminal & 2개 Sub Terminal (일 244만 BOX 처리가능)
- 지점 및 영업소와의 활발한 커뮤니케이션을 통한 강력한 파트너십



## 안정적 재무구조 운영

- 14년 연속 매출액 성장 (2009~2022)
- 기업평가등급 '우수(A-)' - 나이스평가정보(2022.07)

## 고객 편의성 극대화

- 전국단위 4천여 개 택배 취급점 운영 (2020.12월말 기준)
- 무인택배기 도입
- 식품 및 공산품 특화 쇼핑몰 '로젠샵(Logenshop)' 운영
- 모바일 앱 (스마트 로젠) 개발

## 화주사 최적화 서비스

- 23만여 개의 로젠 화주사 거래처<sup>(1)</sup> (2022.12 집하실적 기준)
- 화주 및 화물 중심의 탄력적 집하 서비스 구현
- 전용 창고 및 3PL 서비스 지원
- 거래처 전용 시스템(W-logen) 및 앱(스마트 로젠) 구축

출처 : 회사자료  
 참조 : (1) 2022년 연간 1개 이상의 택배 물량을 발생시켰으며 iLogen 시스템에 등록되어 있는 거래처의 총 수.



Company	Brands	Categories	Contract	Terms
Cowell Fashion	Puma	Underwear	License	2021.01.01~2025.12.31
	Puma	Leisure Sports	Manufacture	2017.07.01~
	Adidas	Golf wear	License	2021.08.05~2023.12.31
	Adidas	Underwear	Distribute	2022.01.13~2024.12.31
	FTV	Leisure Sports	License	2018.01.29~2038.01.28
	Calvin Klein	Underwear	Distribute	2021.12.01~2023.11.31
	Calvin Klein Golf	Golf wear	License	2021.07.01~2025.12.31
	DKNY	Consulting	Consulting	2021.05.11~2025.12.31
	FIFA	Apparel, Accessory	License	2022.02.14~2024.12.31
	BBC Earth	Apparel, Accessory	License	2022.03.01~2028.02.29
	NASA	Apparel, Accessory	License	2022.04.13~2025.03.31
	Ourplace	Apparel, Accessory	License	2023.01.01~2023.12.31
	Montbell	Apparel, Underwear	Manufacture	2022.08.05~2023.08.04
	Cutterandbuck	Golf wear	Distribute	2022.08.01~2023.07.31
	Intermezzo	Underwear, Apparel, Accessory	License	2022.11.16~2028.02.28
	HUGO BOSS	Underwear, Apparel, Accessory	Distribute	2023.01.01~2023.12.31
Rudy project	Sunglasses	Distribute	2023.01.01~2023.12.31	
L&P	Puma	Underwear	License	2021.01.01~2025.12.31
	Puma	Leisure Sports	Distribute	2023.01.01~2023.06.30
	Puma(Taiwan)	Underwear	License	2021.01.01~2023.12.31
	Calvin Klein Performance	Apparel	Manufacture	2021.02.01~
	Calvin Klein Performance	Apparel	Distribute	2021.02.01~2024.01.31
	Emporio Armani	Underwear	Purchase	2021.07.01~2023.06.30
	Emporio Armani	Shoes	Purchase	2022.08.19~2023.06.30
	Isenberg by Nepa	Outdoor, Leports, Golf, Shoes	Distribute	2023.02.01~2024.01.31
Banana Republic	Underwear	License	2021.02.15~2023.12.31	

Company	Brands	Categories	Contract	Terms
CFC	UGG	Shoes	Purchase	2022.09.01~2023.08.31
Will Fashion	Millet	Underwear, Apparel, Golf, Shoes	License	2023.01.01~2023.12.31
	Adabat	Underwear, Apparel, Golf	License	2020.07.01~2025.03.31
	DKNY	Underwear, Golfwear	License	2021.08.05~2025.12.31
	Isenberg by Nepa	Outdoor, Leports, Golf, Shoes	Manufacture	2023.02.01~2024.01.31
	Buckaroo	Apparel	Manufacture	2022.04.01~2024.03.31
	Buckaroo	Apparel	Distribute	2022.04.01~2024.03.31
	Roland Garros	Tennis wear	License	2022.08.20~2025.02.28
	Juicy Couture	Golf wear, Accessory	License	2022.09.13~2025.12.31
	Rudy project	Apparel, Shoes, Luggage	Manufacture	2023.01.01~2023.12.31
Rudy project	Apparel, Shoes, Luggage	Distribute	2023.01.01~2023.12.31	
C.O.W	Montbell	Apparel, Underwear	Distribute	2022.08.25~2023.12.31
	Montbell	Apparel, Underwear	License	2022.08.25~2023.12.31

## 연결 영업실적

(단위:백만원)

과 목	2022년	2021년	2020년
1. 매출액	1,193,279	673,980	426,421
2. 매출총이익	292,276	255,611	235,056
3. 판매관리비	190,598	163,232	153,624
4. 영업이익	101,677	92,379	81,433
기타영업외수익	12,273	4,883	21,000
기타영업외비용	11,141	7,794	7,072
금융수익	2,616	1,453	1,410
금융비용	13,793	3,182	434
5. 법인세차감전순이익	91,632	87,739	96,336
법인세비용	26,756	22,562	24,902
6. 당기순이익	64,875	65,177	71,434

## 연결 자산상태

(단위:백만원)

과 목	2022년	2021년	2020년
유동자산	276,492	281,287	209,317
비유동자산	791,063	749,674	224,071
<b>자산총계</b>	<b>1,067,555</b>	<b>1,030,960</b>	<b>433,389</b>
유동부채	235,540	238,839	60,849
비유동부채	335,702	349,227	34,645
<b>부채총계</b>	<b>571,242</b>	<b>588,065</b>	<b>95,494</b>
자본금	46,532	46,532	46,532
자본잉여금	32,169	34,737	33,338
이익잉여금	355,293	304,273	252,266
기타자본항목	53,969	52,643	2,754
비지배지분	8,350	4,710	3,004
<b>자본총계</b>	<b>496,313</b>	<b>442,895</b>	<b>337,895</b>

## 별도 영업실적

(단위:백만원)

과 목	2022년	2021년	2020년
1. 매출액	253,780	275,289	222,062
2. 매출총이익	127,781	139,928	115,854
3. 판매관리비	78,930	77,347	60,299
4. 영업이익	48,851	62,582	55,555
기타영업외수익	39,052	22,837	39,856
기타영업외비용	7,851	6,508	5,910
금융수익	2,613	2,670	2,355
금융비용	5,495	1,264	344
4. 법인세차감전순이익	77,170	80,317	91,513
법인세비용	15,534	16,742	17,730
5. 당기순이익	61,636	63,575	73,783

## 별도 자산상태

(단위:백만원)

과 목	2022년	2021년	2020년
유동자산	140,761	158,401	185,757
비유동자산	628,945	544,015	239,860
<b>자산총계</b>	<b>769,707</b>	<b>702,415</b>	<b>425,617</b>
유동부채	106,182	110,544	57,512
비유동부채	175,761	154,370	33,921
<b>부채총계</b>	<b>281,943</b>	<b>264,914</b>	<b>91,432</b>
자본금	46,532	46,532	46,532
자본잉여금	18,845	20,963	19,578
이익잉여금	368,384	317,310	265,266
기타자본항목	54,002	52,697	2,808
<b>자본총계</b>	<b>487,763</b>	<b>437,501</b>	<b>334,185</b>

# COWELL FASHION

감사합니다