

2025년 3분기 경영실적

25. 11. 07





본 문서는 코웨이(주)의 자산으로 지정된 수신자만을 위한 것입니다. 이에 따라 무단으로 공개, 배포, 복사하여 사용하는 것은 엄격히 금지합니다.

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.

1. 2025년 3분기 경영실적 (연결)

- Key Highlights
- 전체 렌탈 계정 현황
- 연결 경영실적

2. 국내사업

- 매출액 및 계정 현황
- 렌탈 판매량 및 순증

3. 해외법인

- 해외법인 매출액 및 계정 현황
- 말레이시아 법인 실적
- 미국 및 태국 법인 실적

※ Appendix

- 연결재무제표
- 주요 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. Key Highlights

1. 연결 실적

- 두 자릿 수 매출 성장 지속 (+14.0%YoY)
- 영업이익률 19.4% 기록하며 역대 최대 분기 영업이익 실현 (+17.4% YoY)
- 연간 가이드نس 매출액의 80% 달성 및 영업이익 82% 달성

2. 국내사업

- 국내사업 역대 최대 분기 매출액 7,402억원 기록(+12.0% YoY)
- 소유권도래계정 감소에도 신규 판매 증가로 견고한 렌탈 판매 성장 유지 (+6.5% YoY)
- 3분기 렌탈 계정 순증 169k로 3분기 누적 렌탈 계정 순증 24년 연간 실적 초과

3. 해외 법인

- 말레이시아: 높은 판매 성장으로 두 자릿수 매출 성장 지속 (+20.0% YoY)
- 미국: 시판 채널 판매 증가 등으로 매출 성장 확대 (+7.8% YoY)
- 태국: 판매 성장으로 안정적인 매출 성장 기록 (+28.5% YoY)

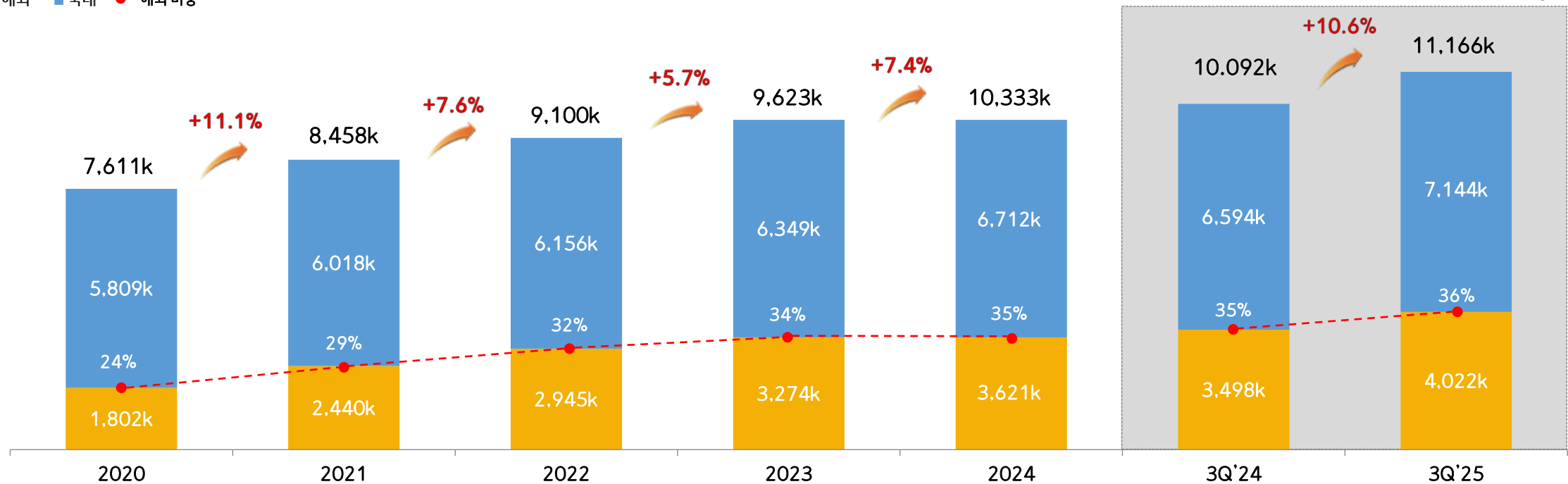
1-2. 전체 렌탈 계정 현황

전체 렌탈 계정 1,117만(+10.6% YoY) 으로 두 자릿수 성장 달성

전체 렌탈 계정

■ 해외 ■ 국내 ● 해외 비중

[단위: 계정]



• 3Q'25 전체 렌탈 계정 1,117만 (+10.6% YoY)

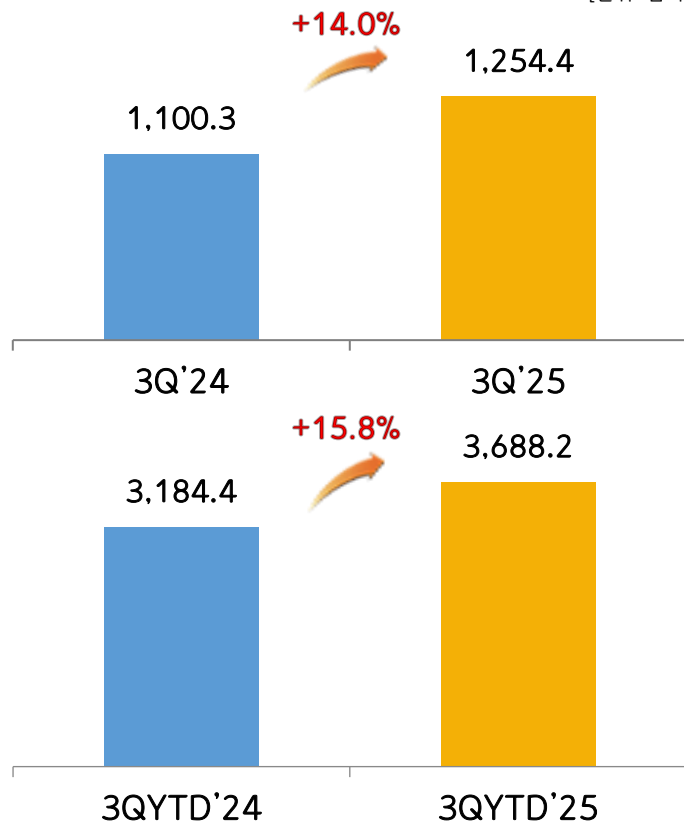
- 국내 714만 (+8.3% YoY)
- 해외 402만 (+15.0% YoY)

1-3. 연결 경영실적

3분기 매출액 전년 대비 **14.0%** 성장한 **1조 2,544억원**,
 영업이익 **17.4%** 성장한 **2,431억원**, 당기순이익 **-2.0%** 감소한 **1,760억원** 기록
 - 3 분기 중 역대 최대 매출액 및 분기 사상 최대 영업이익 달성

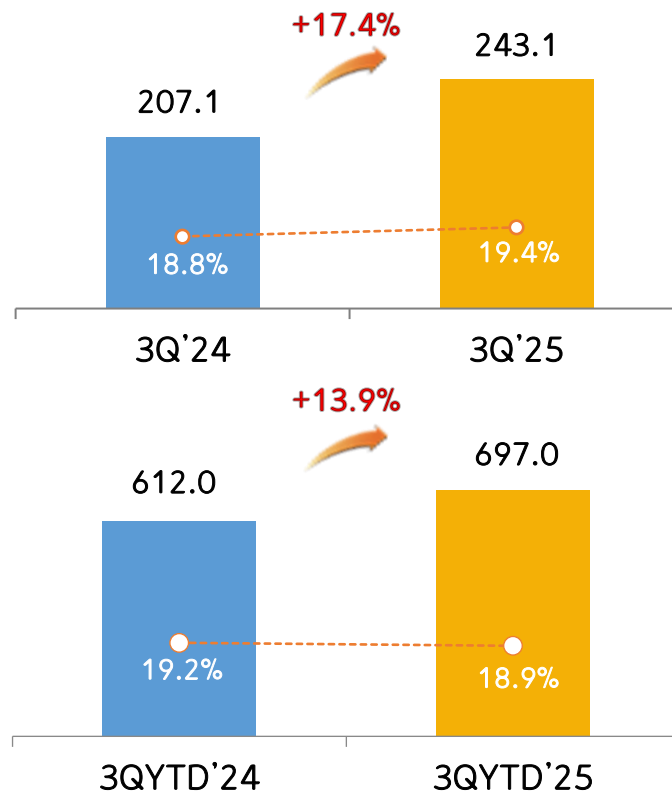
매출액

[단위: 십억원]



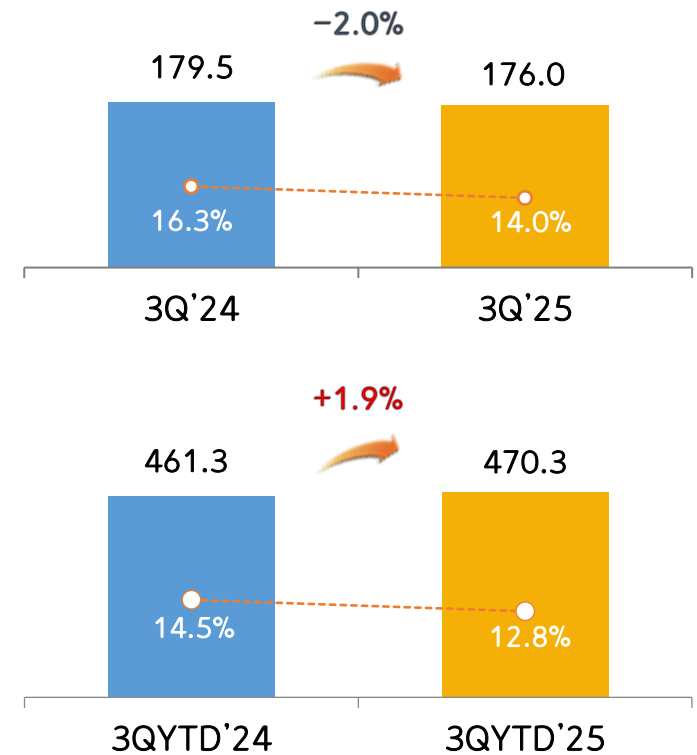
영업이익

[단위: 십억원 / ○: Margin]



당기순이익

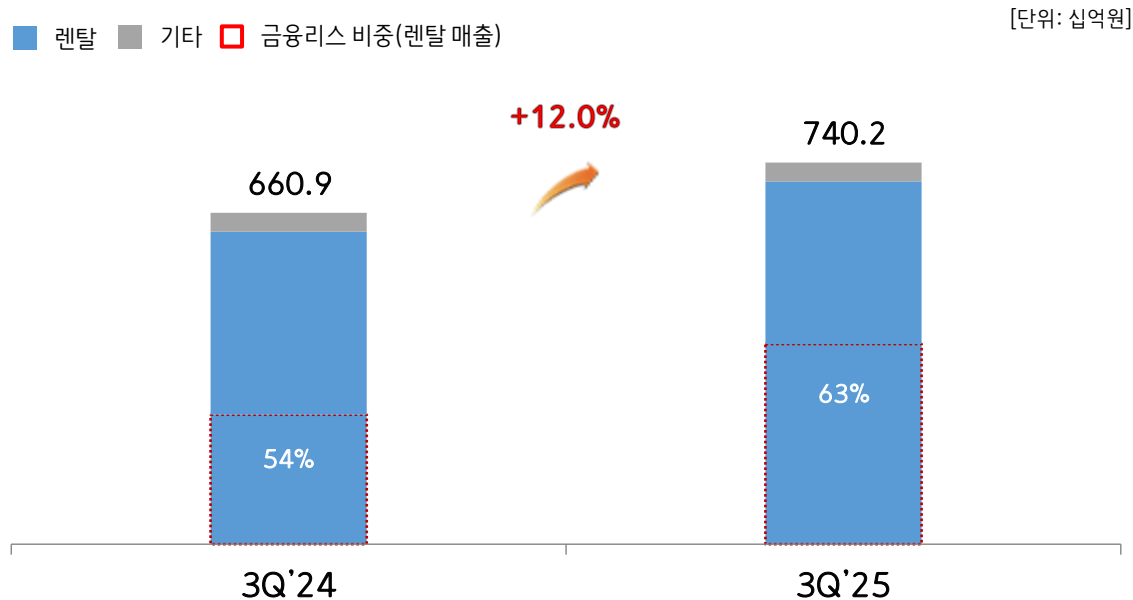
[단위: 십억원 / ○: Margin]



2-1. 국내사업

3분기 국내사업 역대 최대 분기 매출액 7,402억원(+12.0% YoY) 달성
 총 계정 752만(+7.0% YoY)으로 견고한 성장 유지

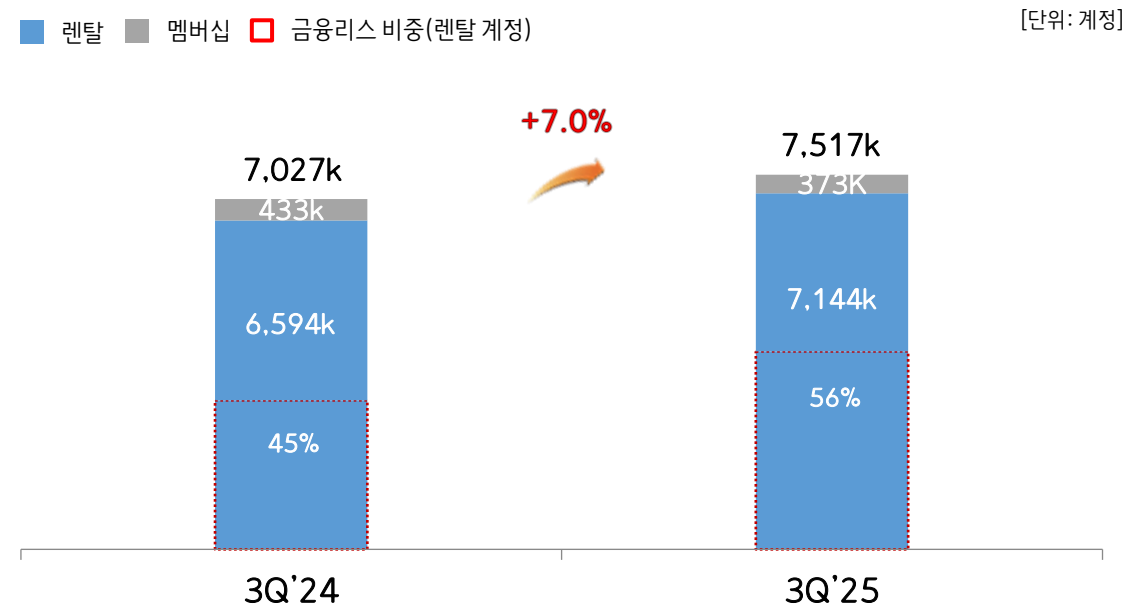
매출액



• 3Q'25 국내사업 역대 최대 매출액 7,402억원 기록

- 3Q'25 렌탈(운용, 금융) 매출액 7,110억원 (+12.8% YoY)
: 렌탈 판매 증가 및 계정 성장에 따른 매출 성장
- 3Q'25 기타(멤버십, 일시불 포함) 매출액 292억원 (-4.0% YoY)

계정현황



• 3Q'25 총 계정수 752만 달성

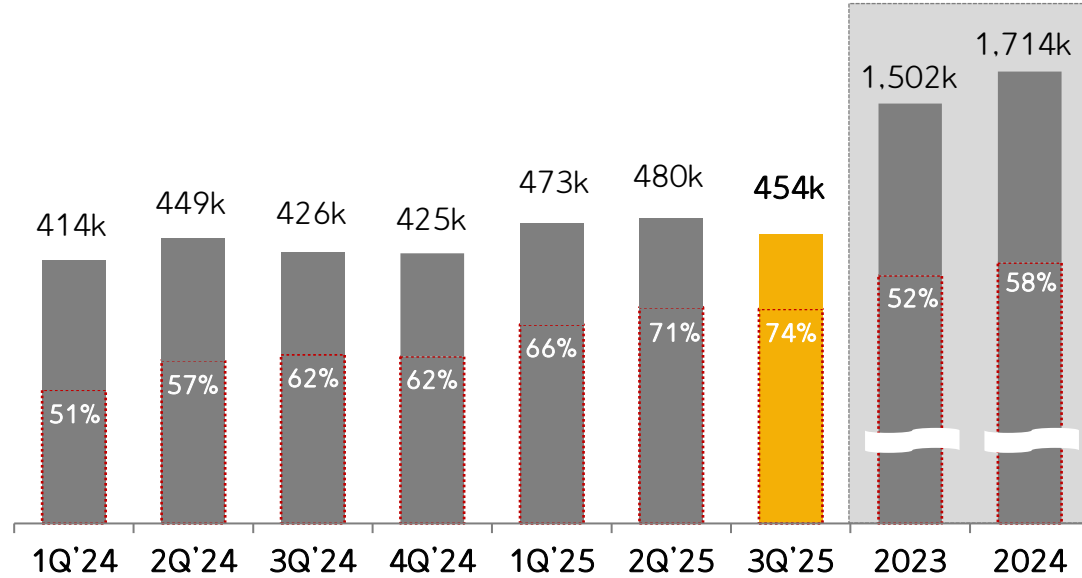
- 렌탈 계정 714만 (+550k, +8.3% YoY)
- 멤버십 계정 37만 (-60k, -13.9% YoY)

3분기 국내사업 렌탈 판매량 45만대 (+6.5% YoY) 달성 렌탈 계정 순증 17만대 (+65.1% YoY) 기록

렌탈 판매량¹⁾

□ 금융리스 비중

[단위:대]



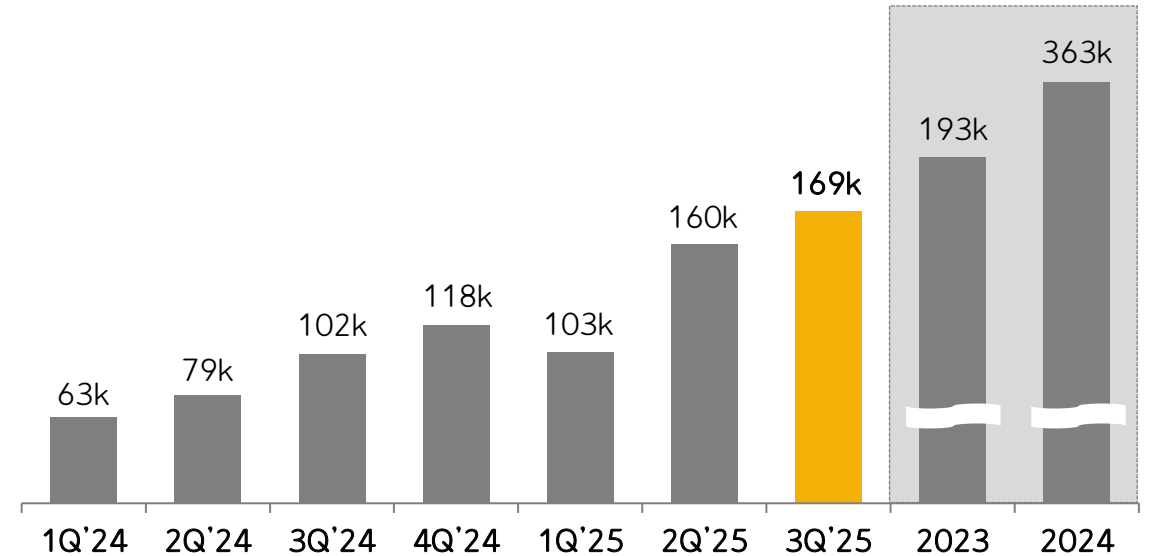
• 3Q'25 렌탈 판매량 45만대 기록

- 3Q'25 렌탈 판매량 454k (+6.5% YoY, -5.6% QoQ)
- : 얼음 정수기 등 판매 호조로 신규 렌탈 판매량 두 자릿수 성장 (+14.5% YoY)
- : 소유권 도래 감소로 소유권 유지율 강화 노력 지속

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

렌탈 계정 순증

[단위: 계정]



• 3Q'25 렌탈 계정 17만대 순증

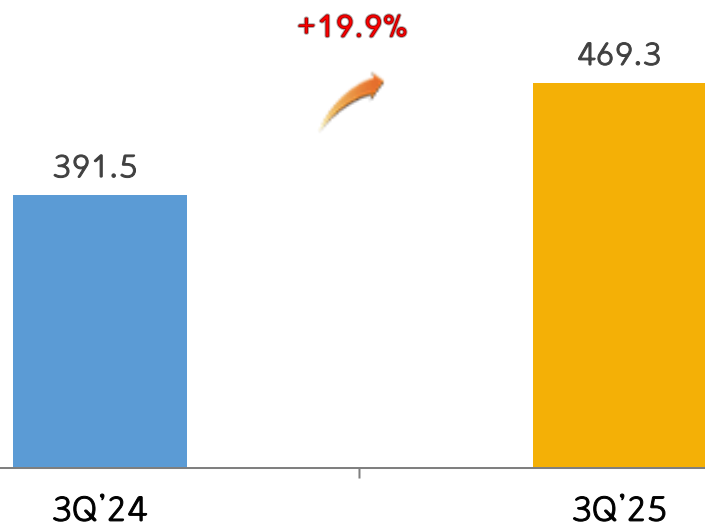
- 3Q'25 렌탈 계정 순증 169k (+65.1% YoY, +5.4% QoQ)
- : 판매 성장과 소유권도래 및 해약 계정 감소로 높은 계정 순증 달성
- : 3분기 누적 렌탈 계정 순증, 24년 연간 실적 초과 달성

3-1. 해외법인

3분기 해외법인 매출액 4,693억원(+19.9% YoY) 기록
 해외법인 총 계정 413만(+13.2%)으로 성장 지속 확대

매출액

[단위: 십억원]

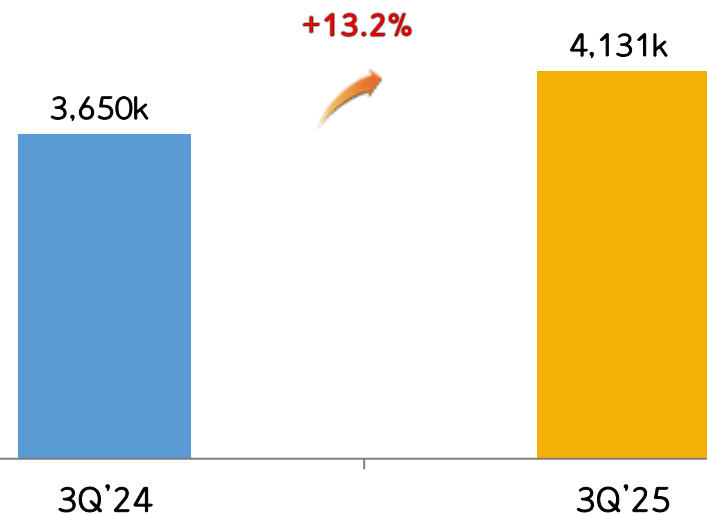


• 3Q'25 해외법인 매출액 4,693억원 기록

– 말레이시아, 미국, 태국, 인도네시아 등 매출 성장 이어가며 고성장 지속

계정현황

[단위: 계정]



• 3Q'25 해외법인 총 계정 413만 달성

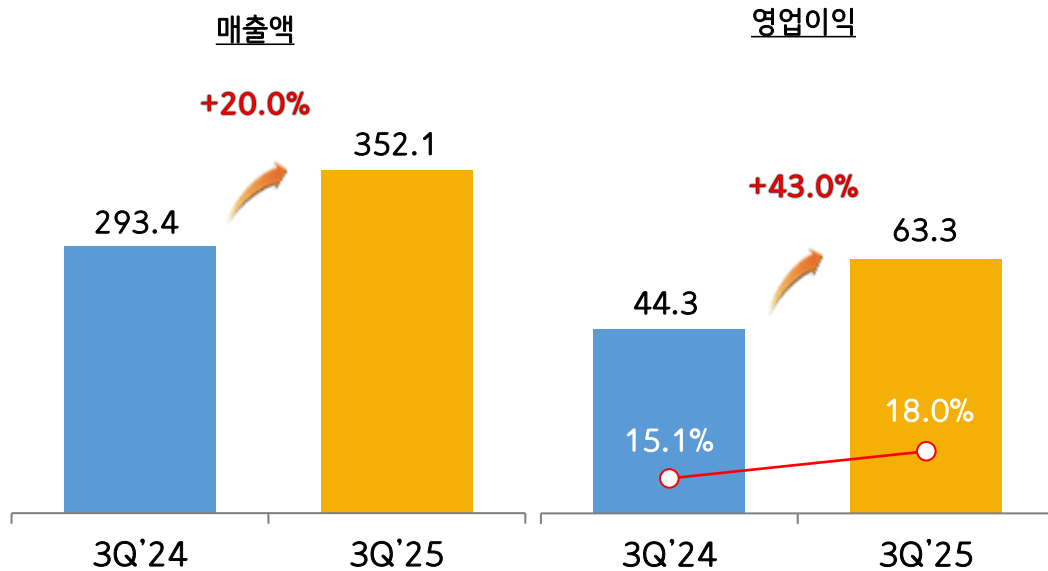
– 주요 해외법인의 높은 성장으로 해외법인 총 계정 지속 확대

3-2. 해외법인

3분기 말레이시아 법인 매출액 3,521억원(+20.0% YoY) 기록
총 계정 346만(+10.3% YoY)으로 고성장 지속

말레이시아 법인

[단위: 십억원/○: Margin]



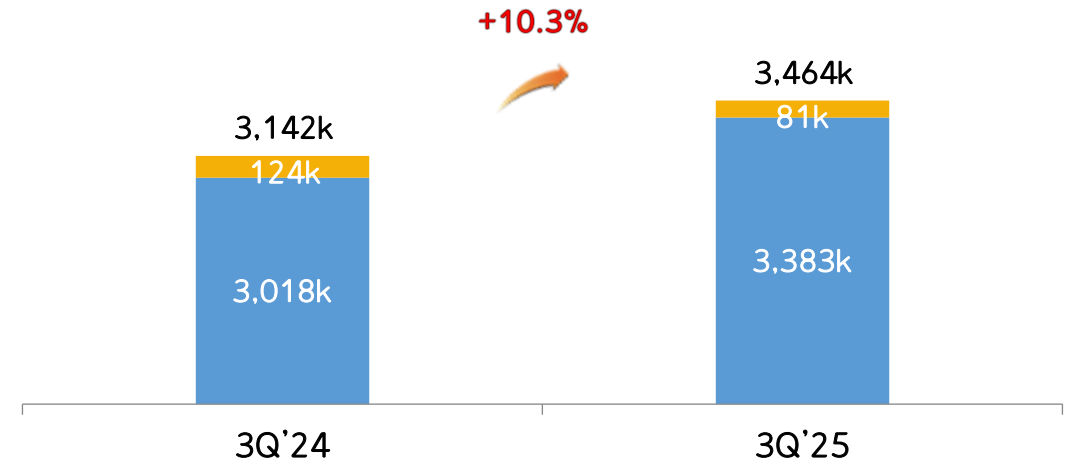
• 3Q'25 말레이시아 매출액 3,521억원, OPM 18.0%

- 제품 카테고리 확장에 따른 판매 성장으로 매출 성장 지속
- 전년 동기 낮은 기저 및 제품 Mix 변화에 따른 원가율 감소로 영업이익률 개선

계정현황

[단위: 계정]

■ 렌탈 ■ 멤버십



• 3Q'25 말레이시아 총 계정 346만 기록

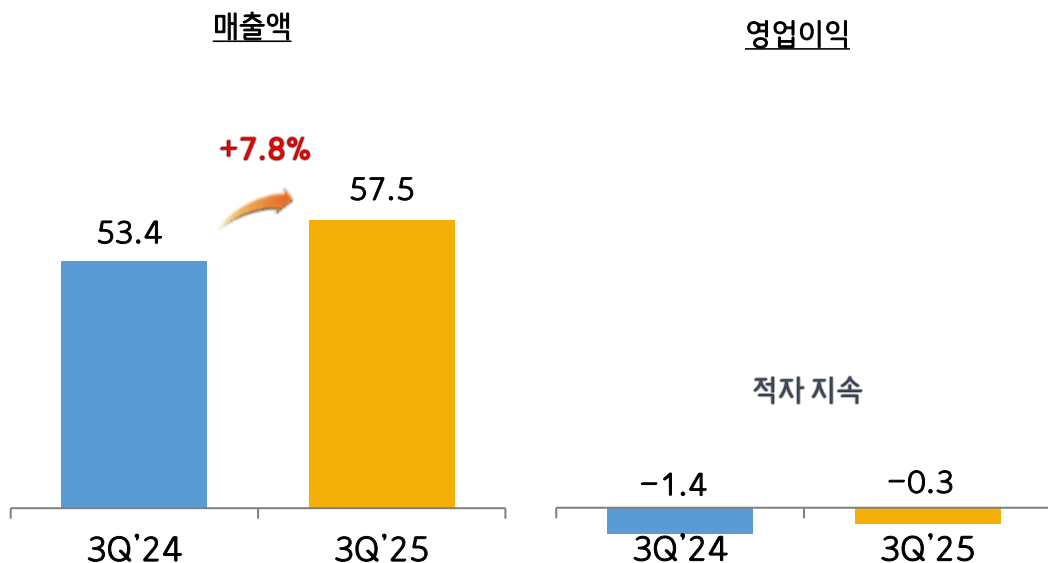
- 렌탈 계정 338만 (+365k, +12.1% YoY)
- 멤버십 계정 8만 (-43k, -34.7% YoY)

3-3. 해외법인

3분기 미국 법인 매출액 575억원(+7.8% YoY)
 태국 법인 매출액 418억원(+28.5% YoY)으로 고성장 지속

미국 법인

[단위: 십억원/○: Margin]

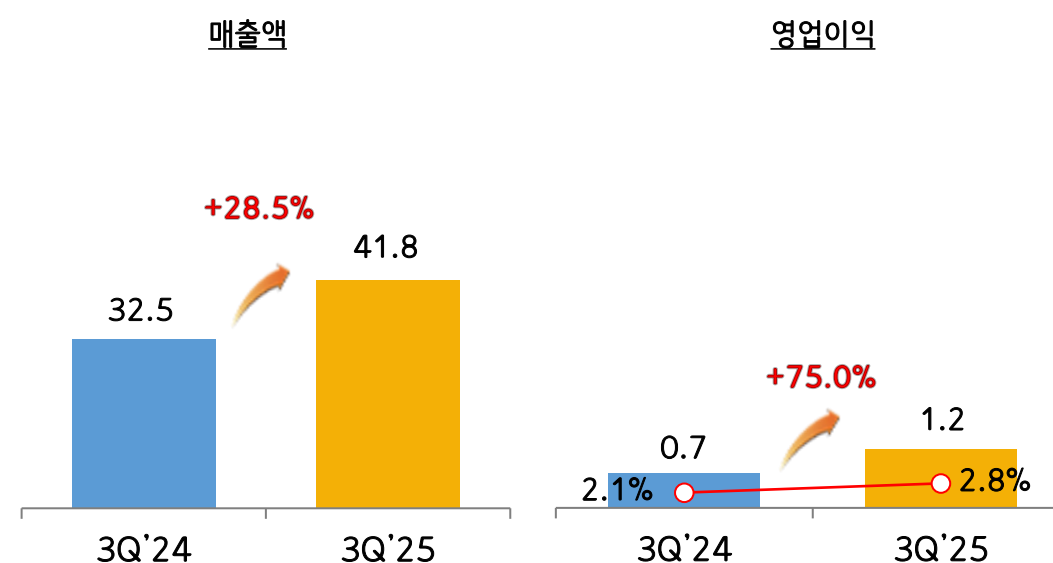


• 3Q'25 미국 매출액 575억원, 영업이익 적자 지속

- 시판 채널 판매 증가 등으로 전체 매출 성장 확대
- 매출 성장에 따른 영업이익 적자 축소

태국 법인

[단위: 십억원/○: Margin]



• 3Q'25 태국 매출액 418억원, OPM 2.8% 기록

- 정수기 및 청정기 판매 증가로 높은 매출 성장 지속
- 매출 성장에 따른 영업이익 성장 확대

APPENDIX

- 연결재무제표
- 주요 연결종속회사 현황 및 실적

APPENDIX. 연결재무제표

· 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	25년 9월	24년 12월
〈자산총계〉	6,692.7	5,761.6
유동자산	2,173.4	1,771.0
현금 및 현금성 자산	211.4	129.0
매출채권	213.0	212.1
금융리스채권	1,326.2	1,109.7
재고자산	279.2	240.1
비유동자산	4,519.3	3,990.6
유형자산	991.6	1,037.6
무형자산	189.9	191.3
금융리스채권	3,048.8	2,496.5
〈부채총계〉	3,266.1	2,565.4
유동부채	2,179.2	1,878.0
단기차입금	891.0	465.0
유동성사채	150.0	230.0
유동성장기차입금	99.0	130.5
비유동부채	1,086.9	687.5
장기차입금	23.7	42.6
사채	878.4	499.3
〈자본총계〉	3,426.6	3,196.1
부채비율 (부채/자본)	95.3%	80.3%
순차입금비율 (순차입금/자본)	53.4%	38.7%

· 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	3Q'25	3Q'24	YoY
매출액	1,254.4	1,100.3	14.0%
매출원가	446.7	392.9	13.7%
매출총이익	807.7	707.4	14.2%
판매비와관리비	564.6	500.3	12.9%
영업이익	243.1	207.1	17.4%
Margin(%)	19.4%	18.8%	0.6%p
기타이익	15.7	38.8	-59.5%
기타손실	-3.7	-1.2	216.0%
금융수익	1.5	1.4	9.5%
금융비용	19.6	16.4	19.4%
법인세비용차감전순이익	243.9	231.1	5.6%
법인세비용	68.0	51.6	31.8%
당기순이익	176.0	179.5	-2.0%
Margin(%)	14.0%	16.3%	-2.3%p

APPENDIX. 주요 연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	3Q'25	3Q'24	YoY
말레이시아법인			
매출액	352.1	293.4	20.0%
영업이익	63.3	44.3	43.0%
Margin	18.0%	15.1%	+2.9%p
미국법인			
매출액	57.5	53.4	7.8%
영업이익	-0.3	-1.4	-
Margin	-	-	-
태국법인			
매출액	41.8	32.5	28.5%
영업이익	1.2	0.7	75.0%
Margin	2.8%	2.1%	+0.7%p
인니법인			
매출액	13.1	8.6	52.2%
영업이익	-0.0	-1.4	-
Margin	-	-	-
베트남법인			
매출액	0.9	1.2	-20.5%
영업이익	-0.5	-0.7	-
Margin	-	-	-
코웨이엔텍 (연결)			
매출액	18.0	16.2	11.6%
영업이익	0.6	1.4	-55.7%
Margin	3.4%	8.5%	-5.1%p
비렉스테크 (연결)			
매출액	40.1	24.9	60.8%
영업이익	2.9	1.2	134.6%
Margin	7.2%	4.9%	2.3%p

말레이시아법인 : 높은 판매 성장으로 두 자릿수 매출 성장 지속

미국법인 : 시판 판매 증가 등으로 매출 성장 확대

태국법인 : 정수기 및 청정기 판매 증가로 안정적 매출 성장

인니법인 : 조직 확장 및 판매 성장으로 높은 성장 지속

베트남법인 : 안정적인 성장을 위해 노력 중

코웨이엔텍 : 판관비 증가 영향에 따른 영업이익 감소

비렉스테크 : 비렉스 매트리스 및 프레임 공급 확대에 따른 매출 성장