

코웨이 인수 목적 및 비전

Oct 14, 2019

넷마블의 게임사 투자 현황

지난 5년간 게임사에 대한 적극적인 인수 및 투자 진행
특히, 대규모 투자 검토는 플랫폼화되어 안정적으로 성장 중인 회사들 중심
그러나 최근 안정적인 수익 및 개발력이 확보된 매력적인 투자 대상이 희소한 상황

넷마블의 주요 게임사 투자 추진 사례



kakaogames

※ 이 밖에도 100개 이상 게임사에 대한 인수 및 투자 검토

넷마블의 비게임사 투자 현황

게임 외에 기획사, 인터넷은행, AI, 블록체인, 플랫폼 기업 등
다양한 미래 성장 산업에 대한 투자 진행 중
그러나 아직은 성장 초기로서 투자는 소규모이고 수익 창출력은 제한적인 상황

기획사 (IP)



인터넷은행



AI /빅데이터
AR/VR



블록체인



플랫폼



코웨이 인수 우선협상 대상자 선정

넷마블은 코웨이 지분 25% (1대주주로 경영권 확보) 인수에 대한 우선협상자로 선정

코웨이는 정수기, 청정기, 매트리스 등 '실물 구독경제' 1위 기업

넷마블의 기술력 (AI/빅데이터/클라우드)과 결합하여 스마트홈 시장으로 확장 가능한 잠재력 보유

AS-IS

렌탈 → 구독경제

AI/ 빅데이터/ 클라우드
기술 결합

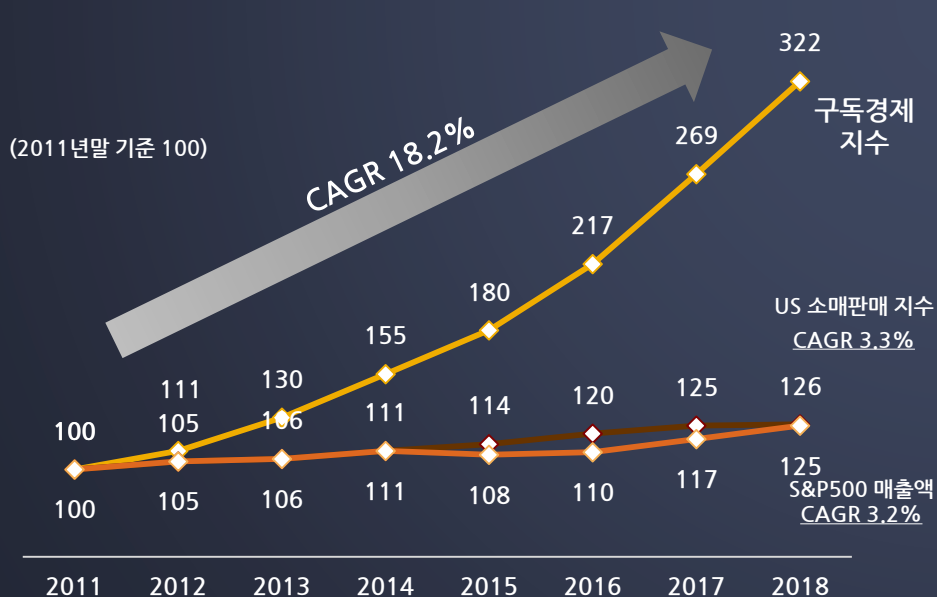
TO-BE

스마트홈 구독경제
글로벌 메이저
플레이어

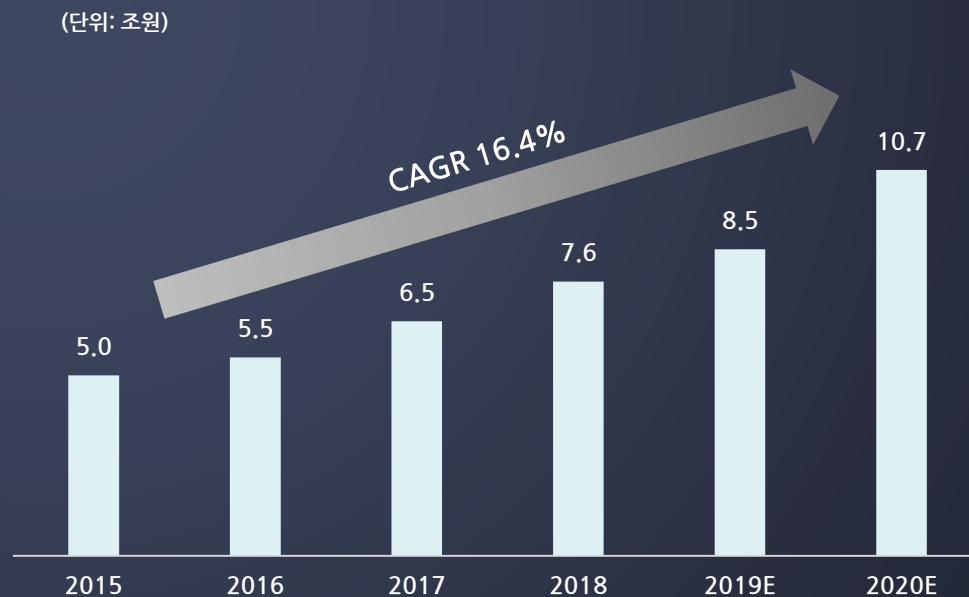
구독 경제 시장의 성장세

글로벌 구독경제 시장 규모는 2020년 약 5,300억 달러 (약 600조원)에 달할 것으로 전망
 국내 개인 및 가정용품 렌탈 시장 규모 역시 2020년 10.7조원 (5개년 CAGR 16%)까지 성장 전망

구독 경제 지수



국내 개인 및 가정용품 렌탈 시장 규모



구독경제 지수 = 글로벌 주요 구독경제 기업 (SaaS, IoT, 미디어 등) 매출액 합계
 출처 : ZUORA

출처 : KT경제경영연구소

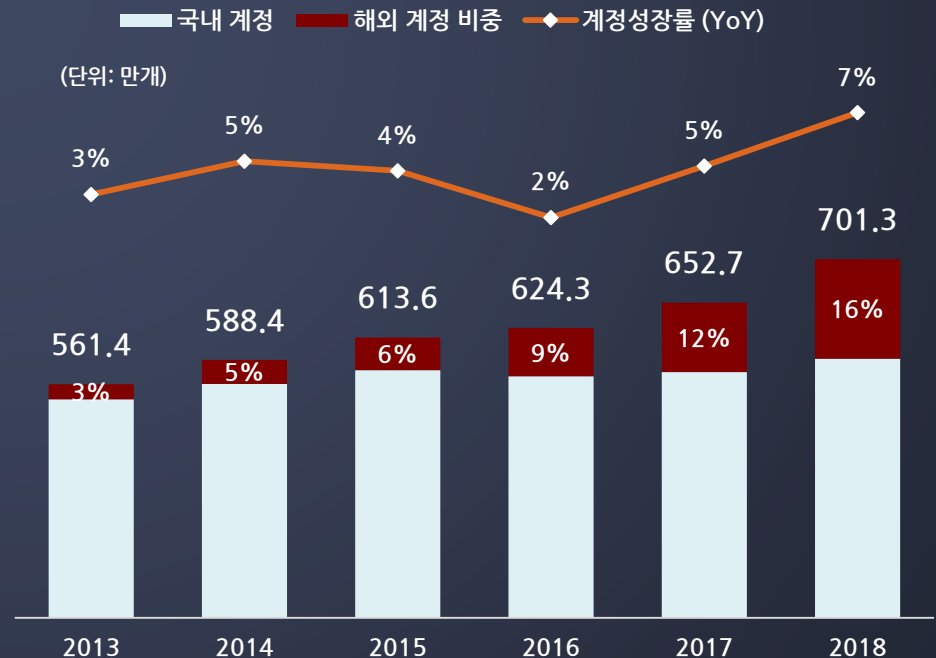
코웨이의 성장세

코웨이는 2018년 매출 2.7조원, 영업이익 5,200억원으로 꾸준히 성장 중
 계정수 역시 2018년 기준 701만개 (국내 590만개, 해외 111만개)로 꾸준히 성장 중
 향후에도 동남아 및 미국 시장에서 고성장할 것으로 전망

코웨이 실적 추이



코웨이 계정수 추이



구독경제란?

구독경제와 공유경제는 4차 산업혁명시대에 '소유의 종말'이라는 패러다임 변화에 생긴 사업 모델
구독경제는 기존 생태계와 충돌이 없고, 안정된 현금 흐름 창출이 가능하여 최근 관심 급증 중

'소유의 종말'

공유경제



한번 생산된 제품을 다수가 공유하며 쓰는 것
자택 외부에 존재하는 자원의 효율성 향상이 핵심 목표

구독경제



개인이나 가족이 쓰는 제품을 정기 멤버십 서비스화
맞춤형 경험을 제공하는 것이 핵심 목표

트렌드 변화

실물 구독경제 잠재력

현재의 넷플릭스형 '콘텐츠 구독경제'에서, 향후 '실물 구독경제' 모델이 급부상할 것으로 전망
특히 렌탈 모델은 변화가 느렸으나 향후 IT기술과의 결합에 따른 성장 잠재력 보유

'콘텐츠 구독경제'

넷플릭스 모델



월구독료 납부 후 콘텐츠
무제한 이용

'실물 구독경제'

정기배송 모델



월구독료 납부 후 매달 집으로
큐레이션 제품 배송

렌탈 모델



월구독료 납부 후 매달 집에
방문하여 추가 서비스 제공

구독경제와 기술의 결합

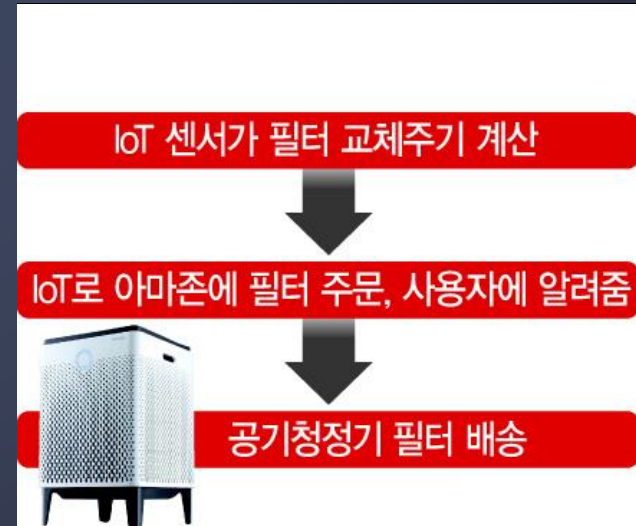
그동안 실물 구독경제 모델이 글로벌하게 성공하지 못했던 이유는 넓은 지역 커버리지 이슈 때문
그러나 최근 AI/클라우드 기술 및 배송망의 발전으로, 구독경제의 메인스트림으로 급부상 중
코웨이 역시 아마존 자동주문 (DRS)과 제휴하여 북미 시장 공략 중

코웨이 공기청정기 '에어메가'



현재 아마존 공기청정기 중 상위권 판매자
정수기, 비데 등으로 아이템 확장 중

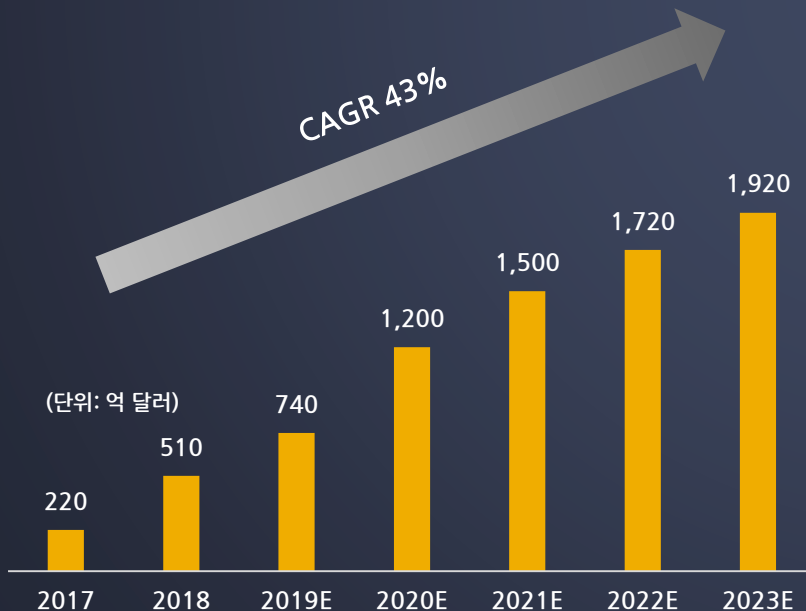
'에어메가' IoT 기능



스마트홈 시장 전망

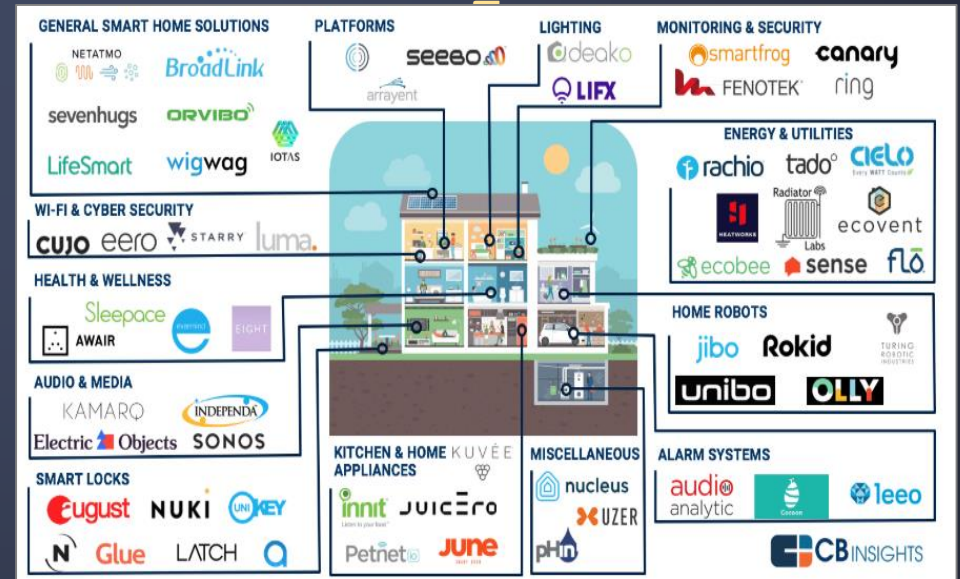
스마트홈은 IoT 기술을 기반으로 집안의 가정용 기기들이 네트워크에 연결되는 지능형 서비스
 전세계 스마트홈 시장 규모는 2023년 1,920억불 (6개년 CAGR 43%)로 고성장 전망
 코웨이는 글로벌 스마트홈 비즈니스로 전환에 유리한 기반 확보

전세계 스마트홈 시장 규모



출처 : IHS Markit

스마트홈 관련 스타트업



출처 : CB INSIGHTS

적극적인 M&A 트렌드

최근 아마존, 구글 등은 스마트홈 디바이스 업체들을 경쟁적으로 인수 중

구글은 NEST를 30억불에, 아마존은 RING을 10억불에 인수

이들은 자택에서 수집되는 각종 빅데이터를 머신러닝으로 활용하여 최상의 고객 서비스 제공 목표

구글이 인수한 NEST



구글이 30억불에 인수한 스마트홈업체 NEST
동작, 습도, 온도 센서로 가족 생활 패턴을 머신러닝하여
최적의 냉난방 제공

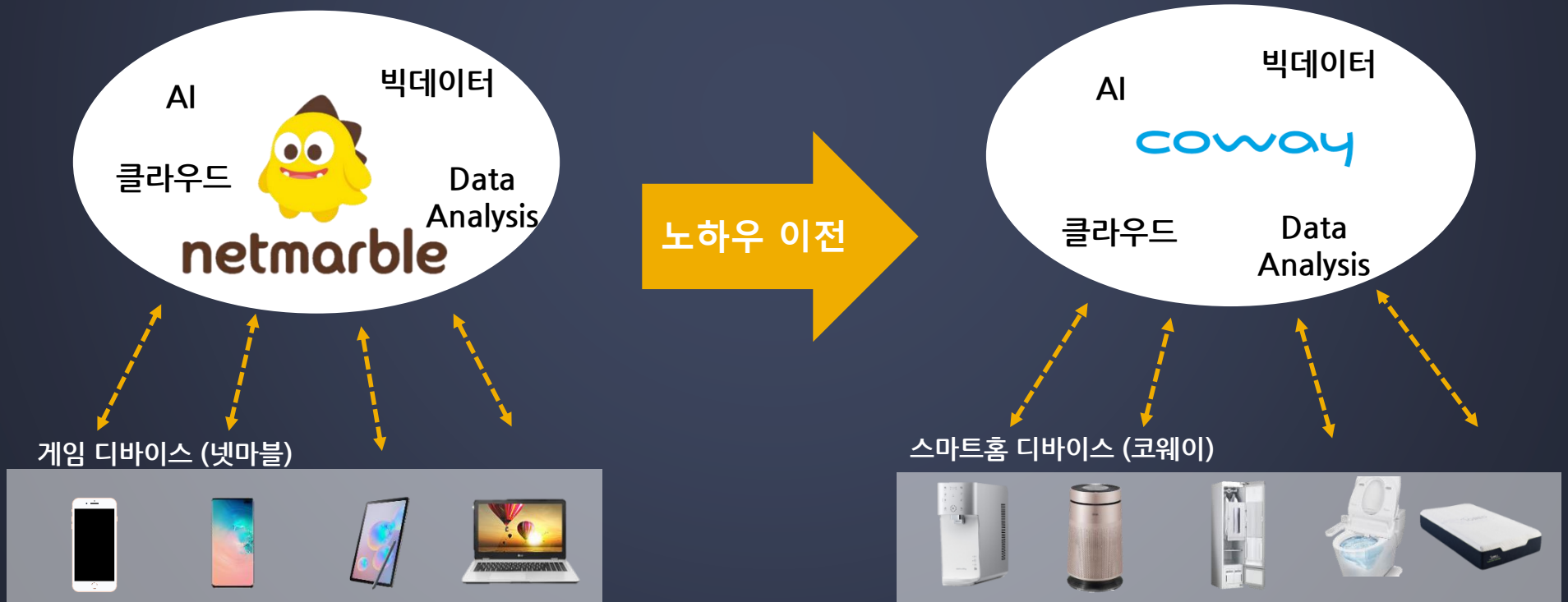
아마존이 인수한 RING



아마존이 10억불에 인수한 스마트 도어벨 업체 RING
도어벨 카메라로 방문자 데이터 모니터링

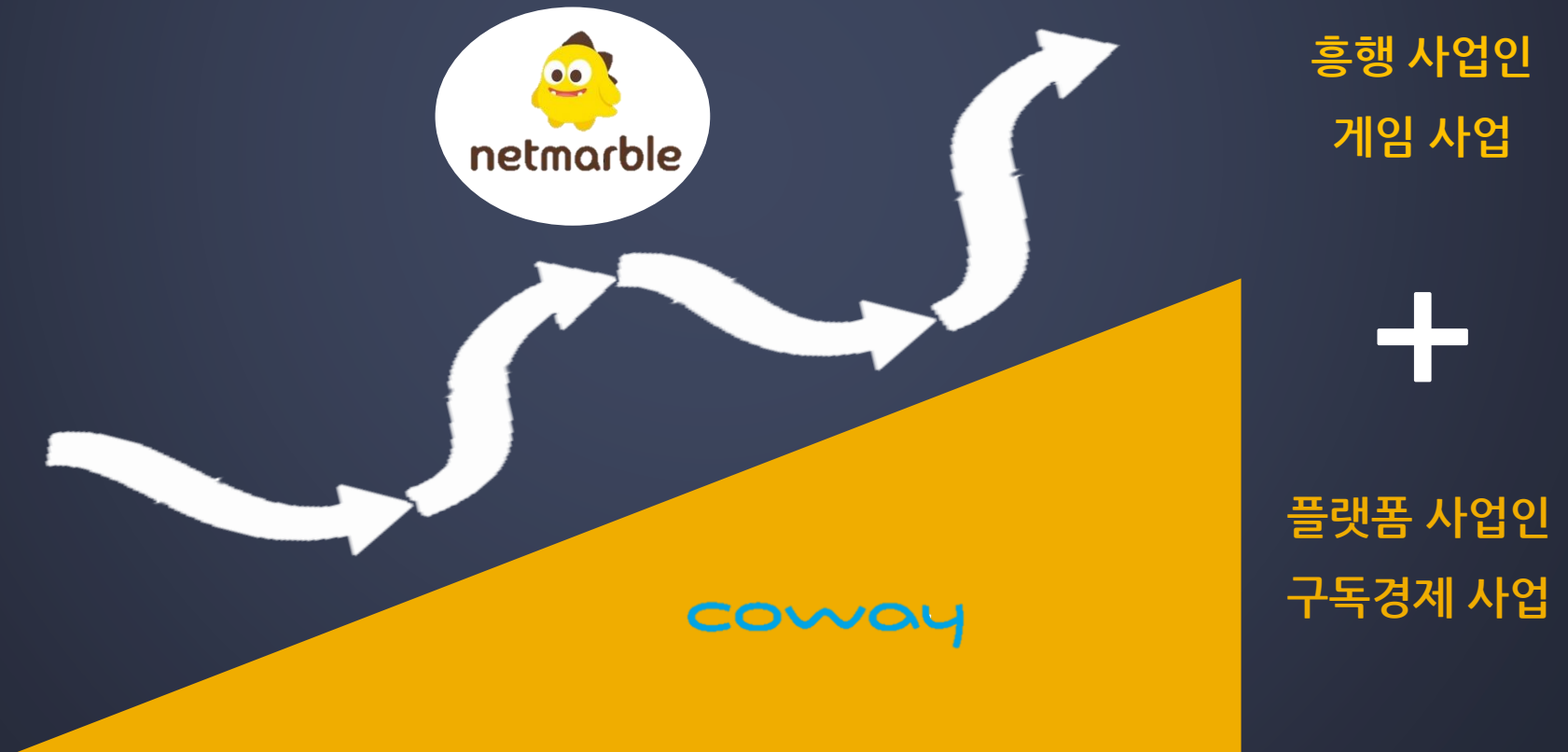
넷마블과의 시너지

넷마블이 게임 사업에서 확보한 유저 빅데이터 분석 및 운영 노하우를
코웨이가 보유한 모든 디바이스에 접목하는 것이 목표



안정적 수익 기반 비즈니스 확보

성장 중인 플랫폼형 구독경제 사업자 인수로
넷마블의 사업 안정성이 더욱 강화될 것으로 기대



감사합니다.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.