

# 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

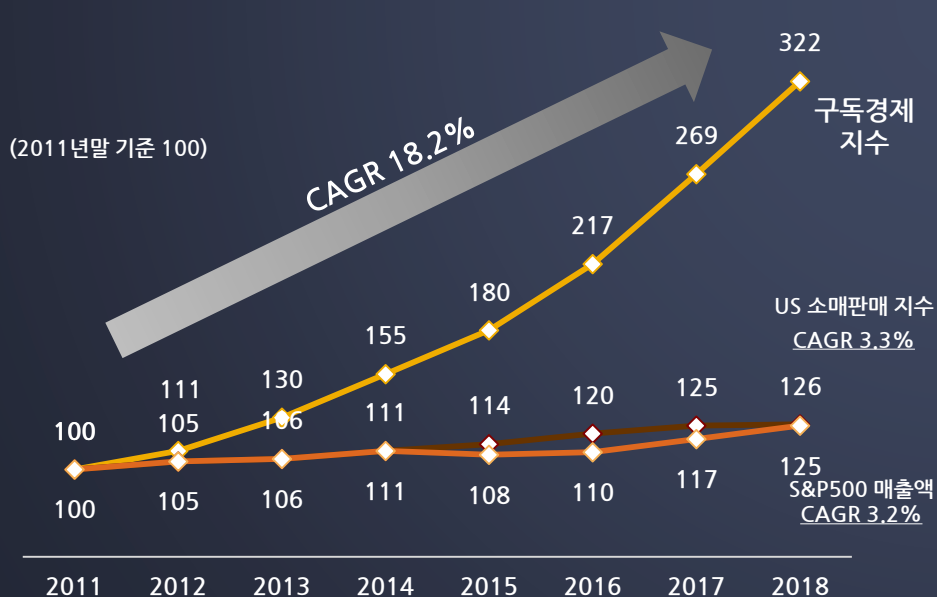
TO-BE

스마트홈 구독경제  
글로벌 메이저  
플레이어

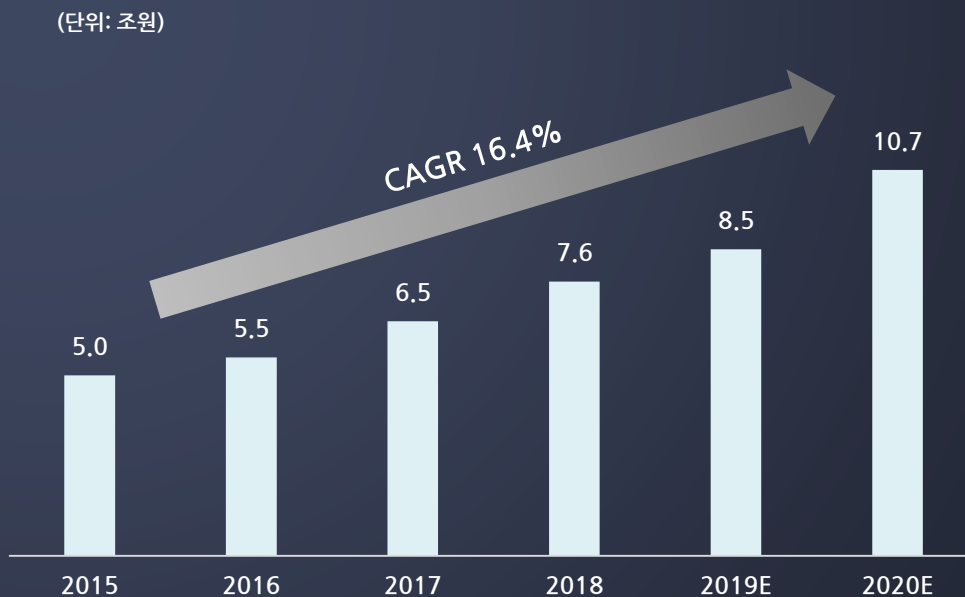
# 구독 경제 시장의 성장세

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

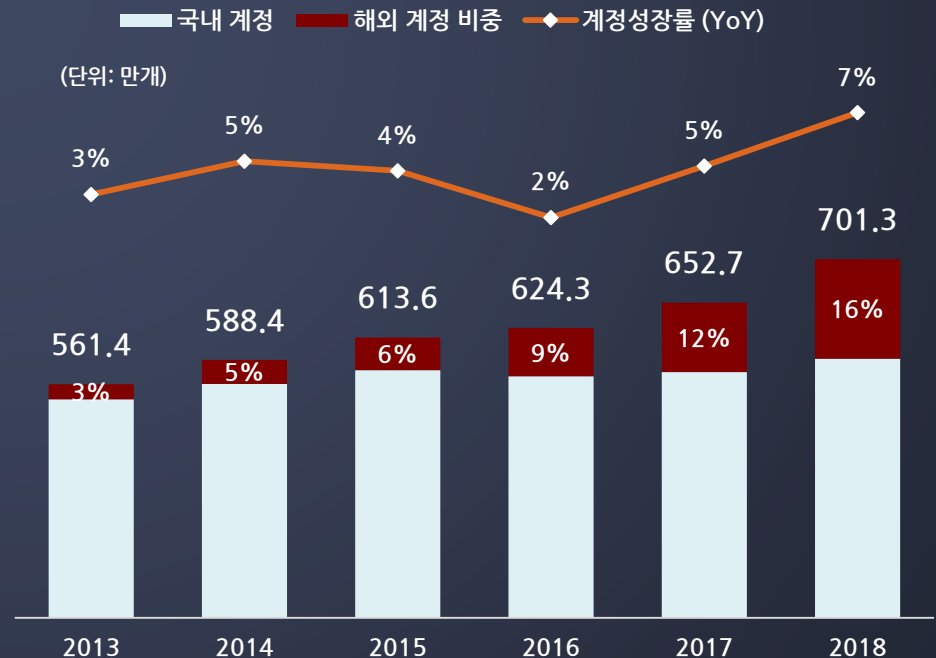
# 코웨이의 성장세

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

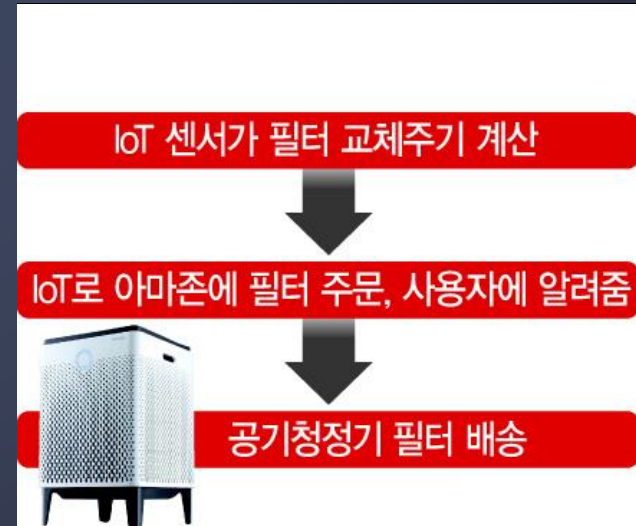
그동안 실물 구독경제 모델이 글로벌하게 성공하지 못했던 이유는 넓은 지역 커버리지 이슈 때문  
그러나 최근 AI/클라우드 기술 및 배송망의 발전으로, 구독경제의 메인스트림으로 급부상 중  
코웨이 역시 아마존 자동주문 (DRS)과 제휴하여 북미 시장 공략 중

## 코웨이 공기청정기 '에어메가'



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

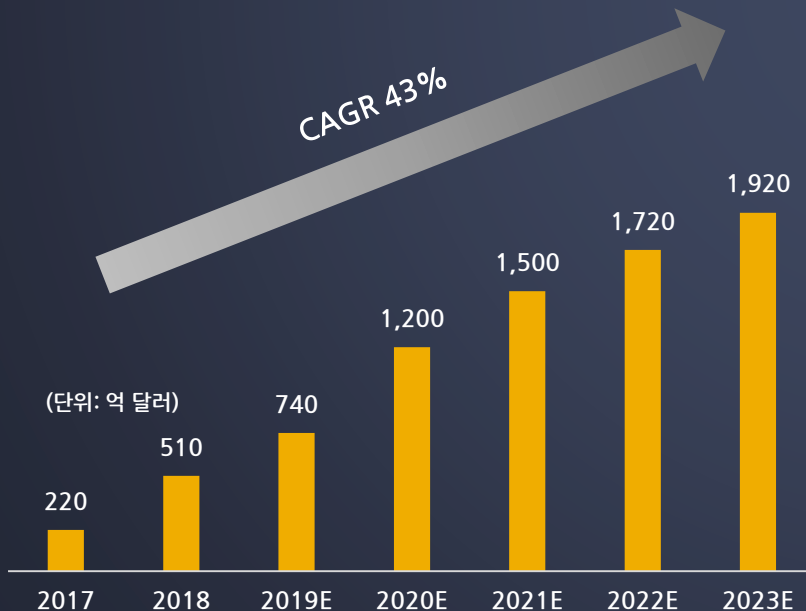
## '에어메가' IoT 기능



# 스마트홈 시장 전망

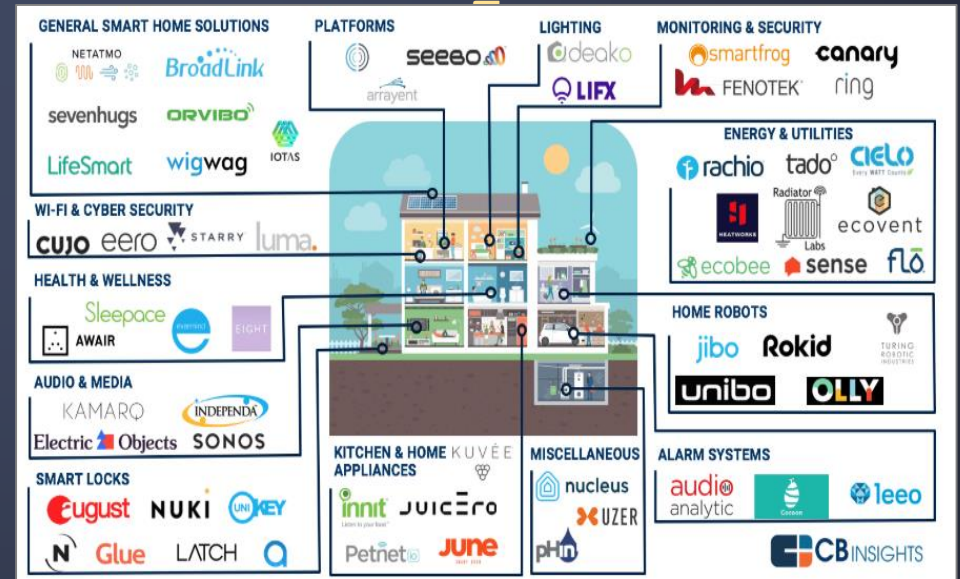
스마트홈은 IoT 기술을 기반으로 집안의 가정용 기기들이 네트워크에 연결되는 지능형 서비스  
 전세계 스마트홈 시장 규모는 2023년 1,920억불 (6개년 CAGR 43%)로 고성장 전망  
 코웨이는 글로벌 스마트홈 비즈니스로 전환에 유리한 기반 확보

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

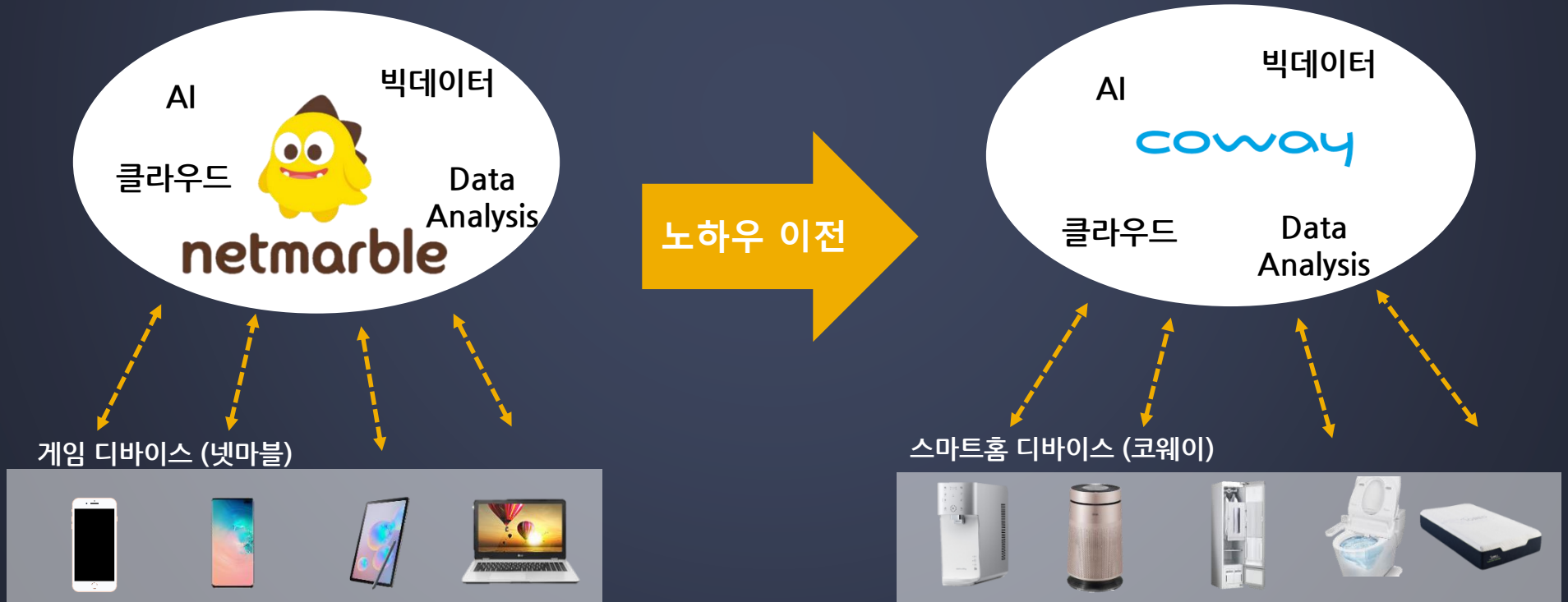
## 아마존이 인수한 RING



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

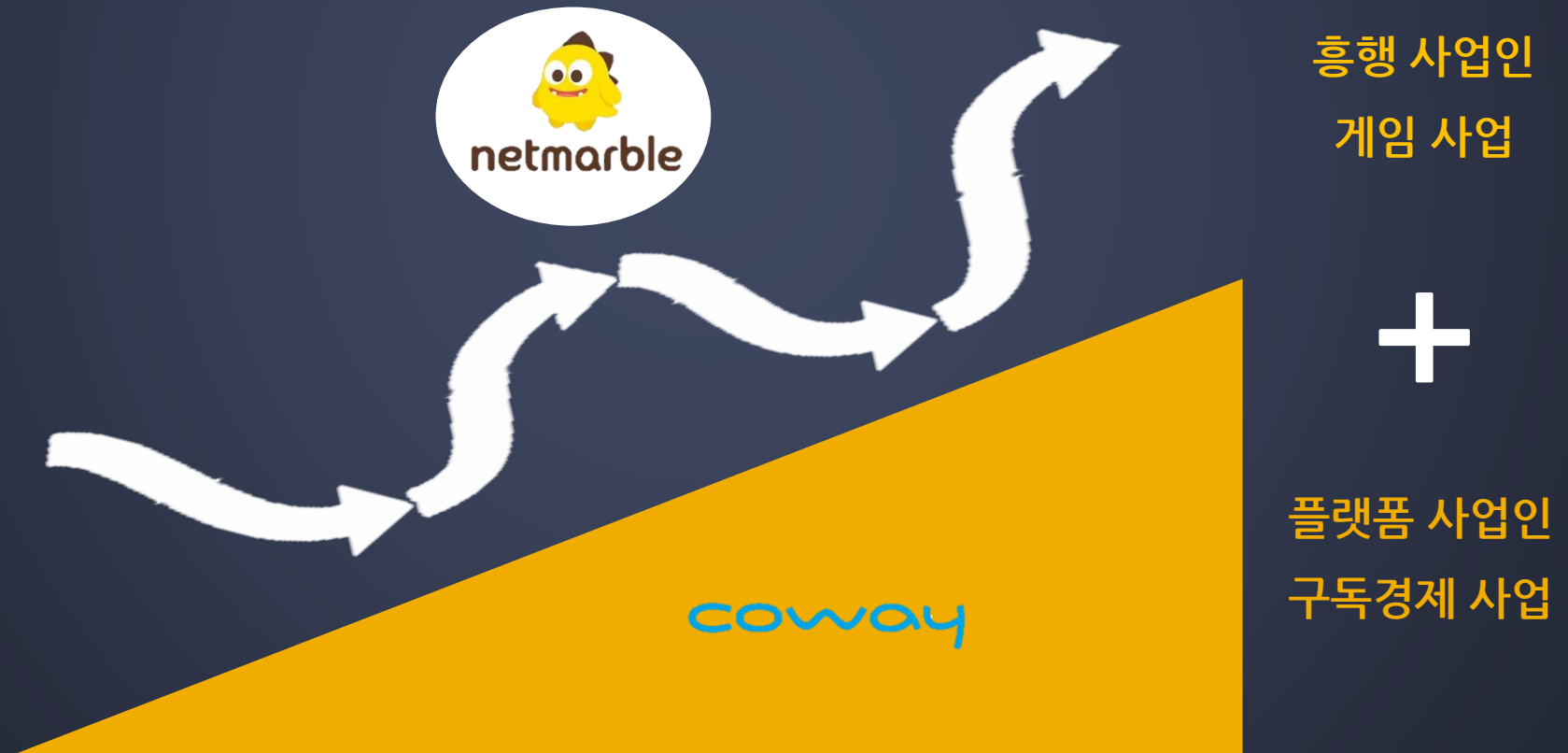
# 넷마블과의 시너지

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.**