

꿈을 키워나가는 기업 **NOVAREX**

Disclaimer

본 자료는 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 노바렉스(이하 "회사")에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 신고 및 공시를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

자연을 연구하는 글로벌 기업 NOVAREX

Prologue

Chapter1. 건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

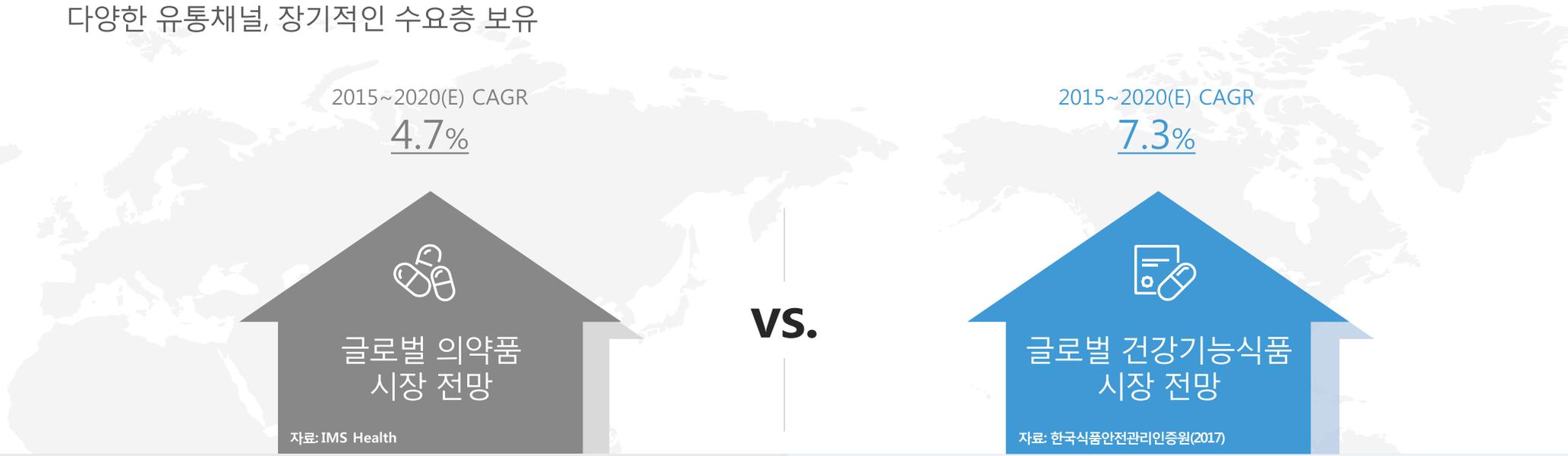
Chapter2. 글로벌 기업으로 도약

Appendix



Prologue

예측/예방을 위한 핵심 제품, 건강기능식품 시장의 고속 성장
 다양한 유통채널, 장기적인 수요층 보유



의약품

건강기능식품

중고가	가격	중저가
약국, 병원	유통채널	약국, 온라인쇼핑몰, TV홈쇼핑, SNS, 대형마트 등
치료	사용목적	건강유지, 건강증진, 질병예방
질병 발생 시(의사 처방 필요)	복용시기	평생

건강기능식품은 기능을 인정 받은 식품으로 개발 기간/비용 등 높은 진입장벽 형성

건강식품



건강에 좋다고 인식된 식품

건강에 좋다고 인식된 제품을 일반적으로 통칭하는 것으로 건강기능식품 문구나 마크가 없는 제품

개발/등록 등 단기간 소요

소규모 개발 비용 소요



건강기능식품



기능성을 인정 받은 식품

특정 기능을 가진 원료 및 성분을 사용, 안전성과 기능성이 보장되는 일일 섭취량이 정해져 있고, 일정한 절차를 거쳐 건강기능식품 문구나 마크가 있는 제품

개발/등록 등 4~7년 소요

원료 표준화 연구 → 비임상 → 임상 → **기능성 원료 등록**

5~10억 원 개발 비용 소요



Prologue

건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

국내 건강기능식품 ODM/OEM 기업 순위

순위	기업명	매출액(억 원)
1	(주)노바렉스	832(809)
2	(주)서흥	755
3	콜마비엔에이치(주) 푸디팜 사업부	718
4	(주)에스트라	648
5	코스맥스바이오(주)	628
6	콜마비엔에이치(주) 선바이오텍 사업부	596
7	(주)셀바이오텍	563
8	(주)뉴트리바이오텍	429
9	(주)네이처텍	328
.	.	.
.	.	.
.	.	.

국내 최다 35건
개별인정원료 등록

주: 2018년 12월 말 누적 기준



연평균 350여 개
제품 생산



업계 최다 200여 개
고객 레퍼런스

주: 2018년 12월 말 기준



자료: 식품의약품안전처, 2017년 매출액 기준
주: (주)노바렉스 (809)은 연결재무제표 기준



A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



CHAPTER 01.

건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

01. 업계 최고 R&D 역량 (1)(2)
02. 글로벌 수준의 생산 인프라
03. 안정적 제품 포트폴리오
04. 강력한 판매 네트워크
05. 경영 성과



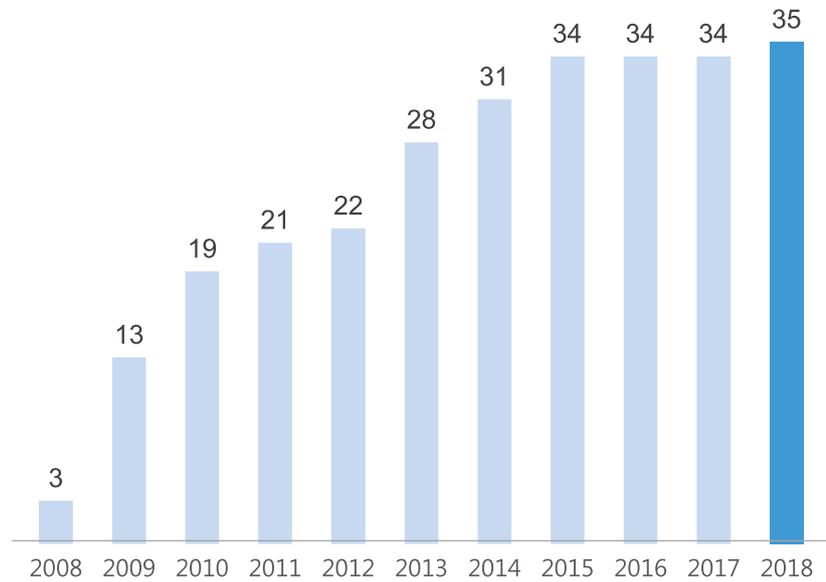
01. 업계 최고 R&D 역량 (1)



업계 최다 개별인정원료 인증 레퍼런스 보유

노바렉스 개별인정원료 인증 추이(누적)

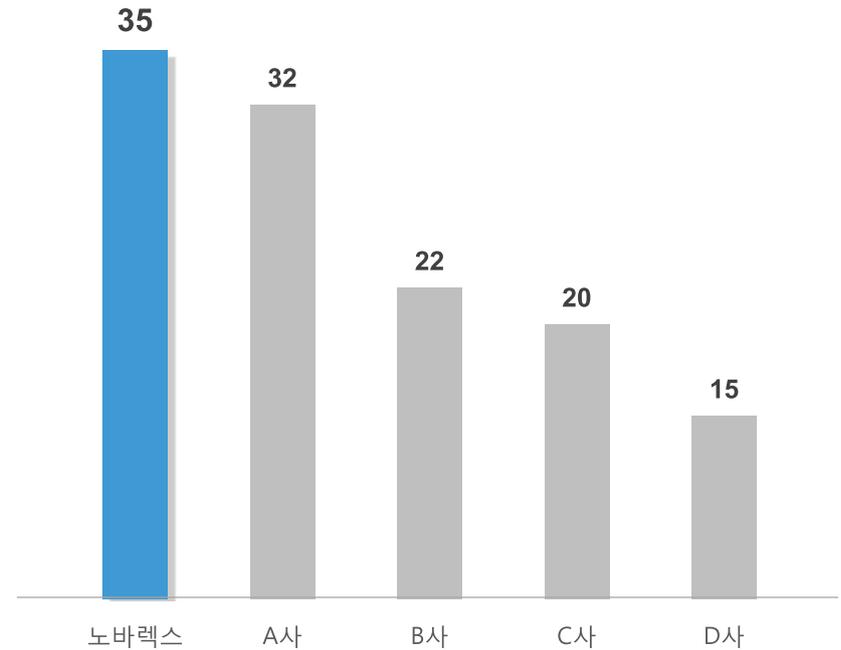
단위: 건



주: 누적 기준

국내 Top 5 개별인정원료 인증 업체 비교

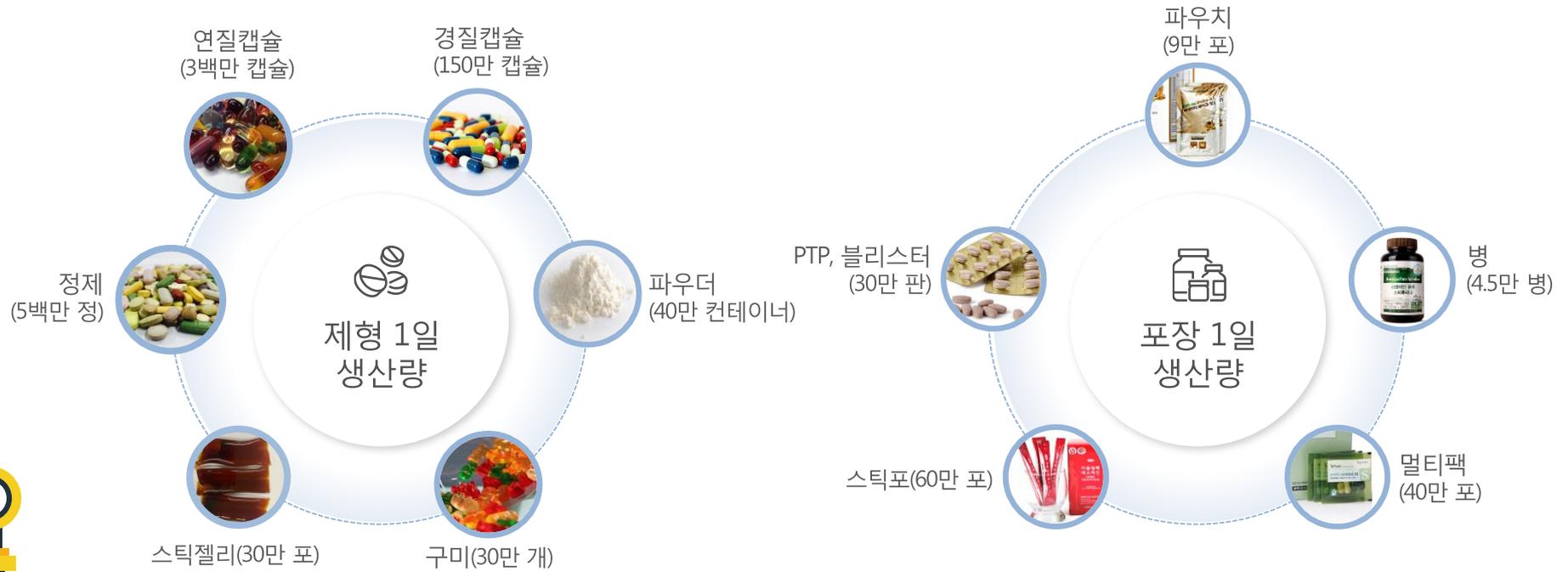
단위: 건



자료: 식품의약품안전처 건강기능식품 기능성 원료 인정 현황(2018년 12월 말 기준)

02. 글로벌 수준의 생산 인프라

국내외 고객사 니즈를 충족하는 글로벌 수준의 생산 인프라 구축
모든 형태의 제형/포장 가능



1st Factory

- 설립: 2003년
- GMP 지정: 2005년
- 자동화 라인 생산
- 생산제품: 정제, 캡슐, 분말



2nd Factory

- 설립: 2006년
- GMP 지정: 2007년
- 자동화 시스템 구축
- 생산제품: 구미젤리



3rd Factory

- 설립: 2013년
- GMP 지정: 2013년
- 기업부설 연구소
- 생산제품: 연질캡슐



03. 안정적 제품 포트폴리오

차별화 개발 능력을 통한 다수의 스테디셀러 제품 출시

총 350여 종
제품 포트폴리오

여성용

회화나무 열매 추출물 제품으로
미국 FDA 등록



남성용

전립선 비대증 억제 효과가
뛰어난 스테디셀러 제품



다이어트

최단 기간 최대 매출 달성



비타민/미네랄

Cash Cow 제품으로
안정적 매출 기여



유산균

차별화된 기능성
유산균을 이용한 제품



어린이용

다양한 업체에
독점적으로 공급



눈 건강

루테인지아틴 원료 사용으로
차별성을 인정받은 제품



04. 강력한 판매 네트워크



장기간의 품질 및 신뢰를 바탕으로 국내외 강력한 판매 네트워크 구축



업계 최초/최고 등급

SQF(Safe Quality Food): 식품안전 및 품질에 관한 인증

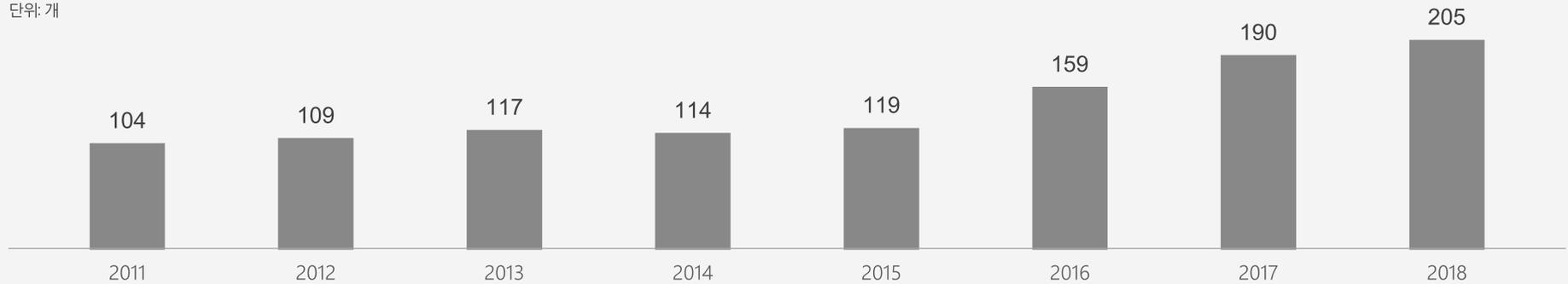


업계 최초

CCM(Consumer Centered Management): 소비자 중심 경영 인증

고객사 추이

단위: 개



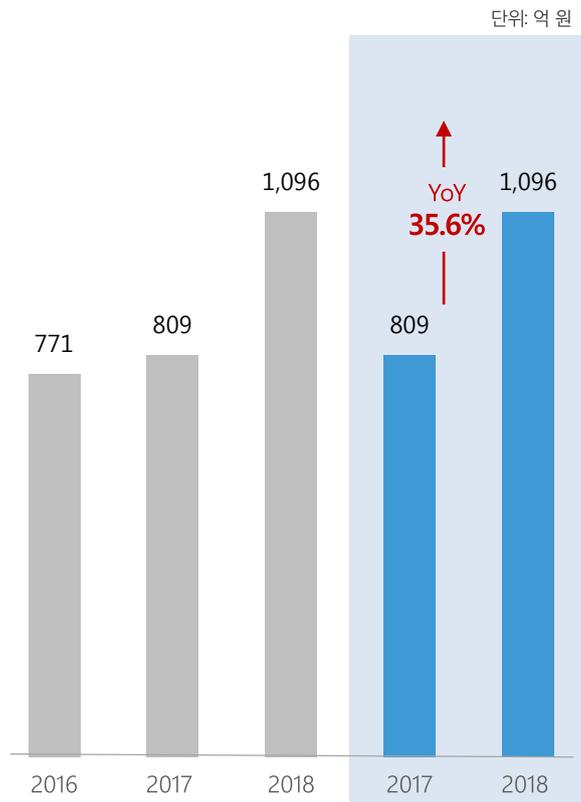
Foods	Pharmaceuticals	Cosmetic & Life	Network	Global/Export	Etc.

05. 경영성과

2018년 매출액 1,096억 원(YoY 35.6%) 달성

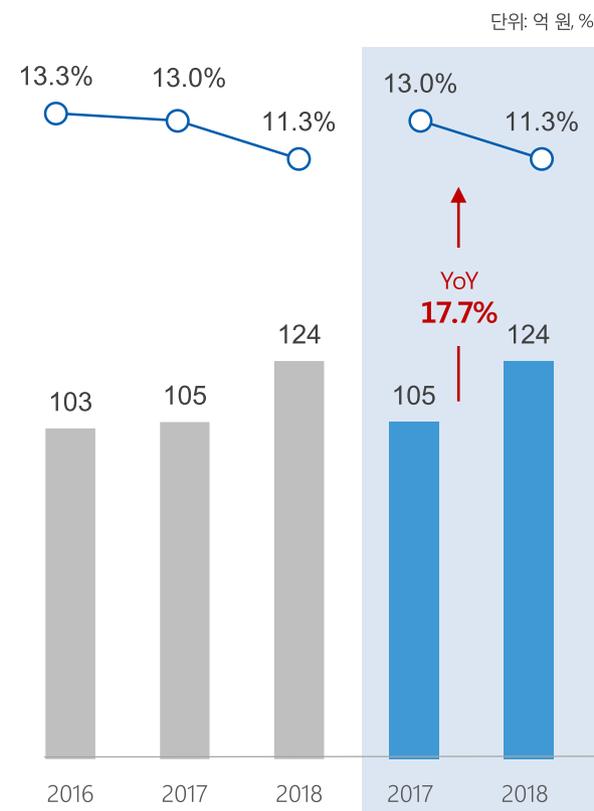
2018년 영업이익 124억 원(YoY 17.7%) , 당기순이익 114억 원(YoY 33.1%) 달성

연도별 매출액



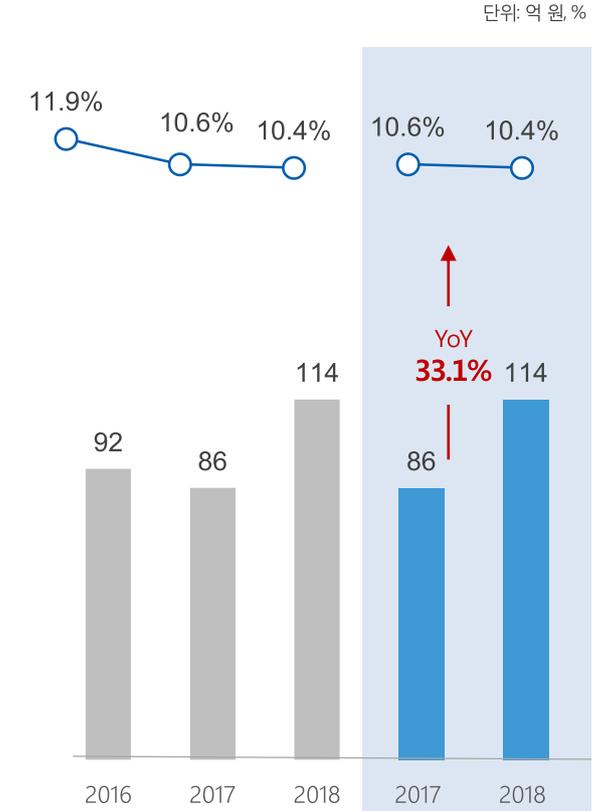
주: K-IFRS 별도재무제표 기준

영업이익(률)



주: K-IFRS 별도재무제표 기준

당기순이익(률)



주: K-IFRS 별도재무제표 기준



A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



CHAPTER 02.

글로벌 기업으로 도약

01. 건강기능식품 시장 성장
02. 고속성장 궤도 진입
03. 新 공장 증설
04. 파이프라인 강화 (1)(2)
05. 고수익성 매출 확대
06. 글로벌 시장에서의 사업기회 확대
07. Vision



01. 건강기능식품 시장 성장

글로벌 건강기능식품 시장 연평균 7.3% 성장으로 2020년 6,395억 달러 전망

글로벌 고령화 추세

2050년(E) 65세이상 비중: 26%(신흥국), 14%(선진국)
 국내: 2025년(E) 19.8%, 2030년(E) 24.4%

자료: Mcknsey, 통계청



전 연령층 수요 확대

비만, 뷰티, 영양보충 등
 전 연령층을 겨냥한 제품 확대

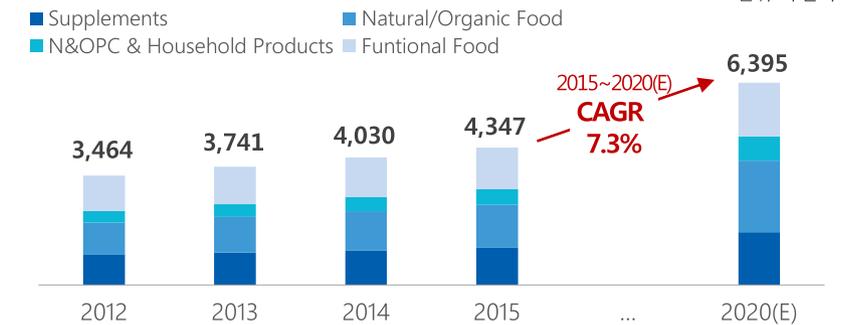


국가 차원의 제도적, 정책적 지원 분위기 확산

의료비 부담 증가에 따른
 건강기능식품 발전 방안 확대/시행

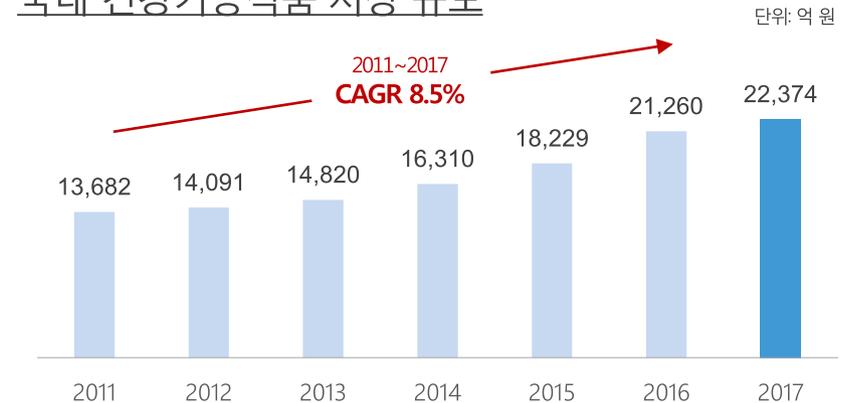


글로벌 건강기능식품 시장 전망



자료: 한국식품안전관리인증원(2017)

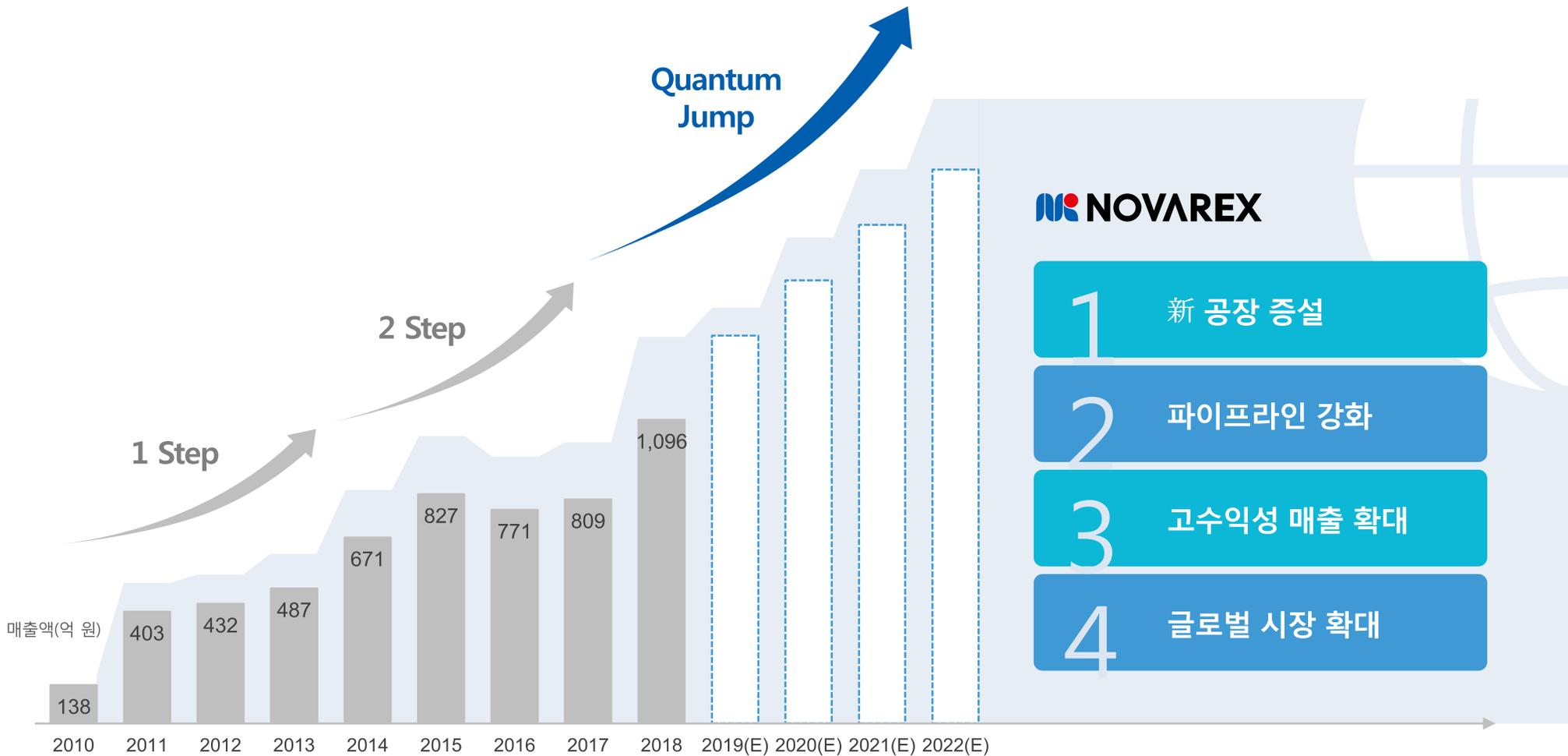
국내 건강기능식품 시장 규모



자료:식품의약품안전처

02. 고속성장 궤도 진입

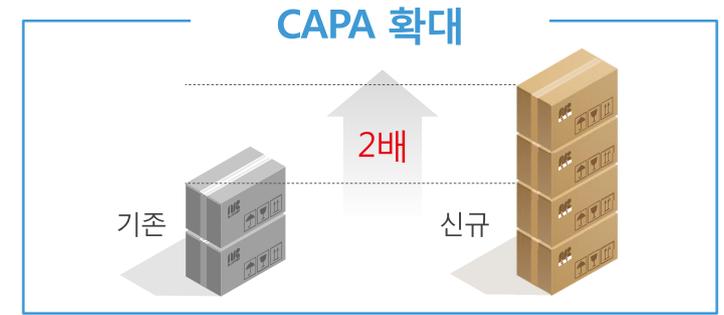
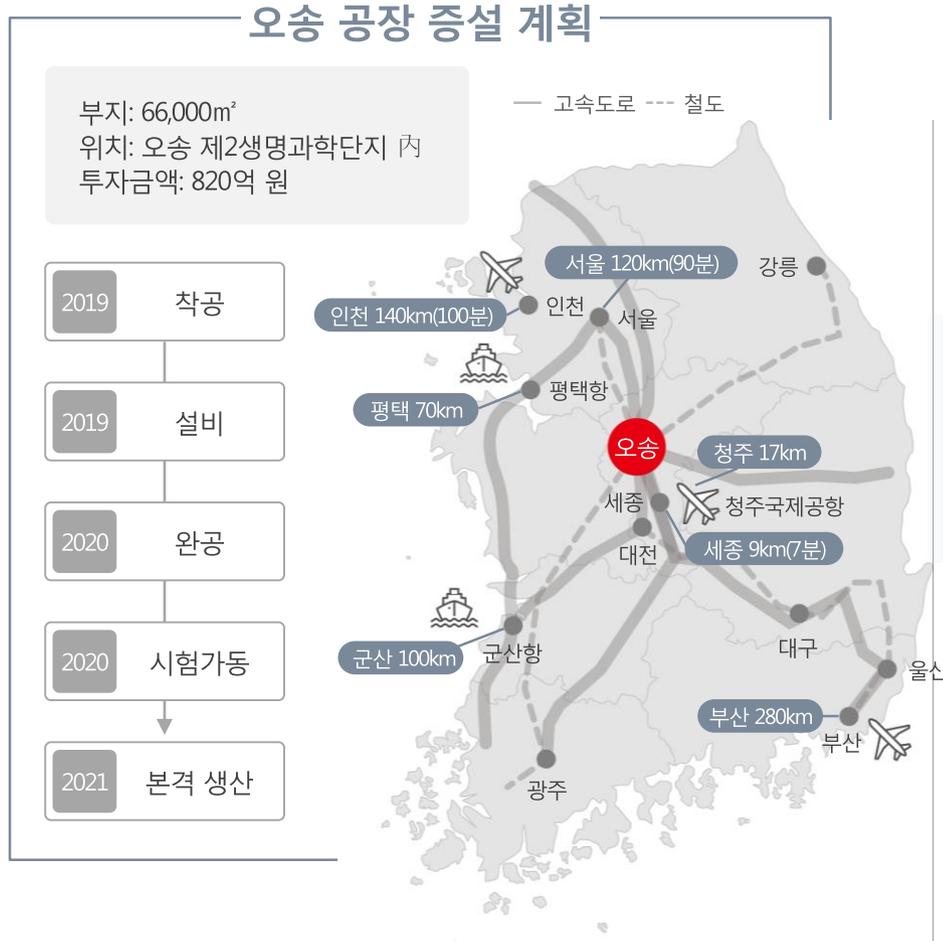
2018년 고속성장 궤도 진입으로 성장 가속화 전망



주1: 2010년~2011년은 K-GAAP, 2012년~2018년은 K-JFRS 기준
 주2: 2010년~2015년은 개별재무제표, 2016년~2018년은 연결재무제표 기준

03. 新 공장 증설 (1)

국내 최적의 입지조건인 오송에 기존 대비 2배 규모의 신규 공장 증설 예정



전 공정 자동화 시스템 구축
자동화율: 34% → 80%

- 1 글로벌 수주 확대
- 2 선형 투자를 통해 고객사 대응능력 강화
- 3 매출 볼륨 및 바기닝 파워 확대
- 4 원가 절감 및 생산 효율화

04. 파이프라인 강화 (1)

자체 R&D 센터/R&D 전문 자회사/네트워크를 통한 지속적인 원료 개발

개별인정등록(35건), 국내특허(18건), 해외특허(7건), 미국NDI 고시(2건)

후보 물질 발굴

- 글로벌 원료 기업과 네트워크 구축
- 국내 유수의 대학 및 출연연에서 소재 도입 및 공동연구
- 자체투자에 의한 소재 개발
- 국내 및 글로벌 학회 참석



R&D 전문 자회사

NovakMed

2016년 8월 설립
(연구원 4명)

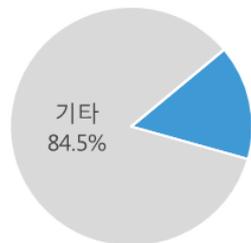
한국한의원연구원과 한의학 기반 기능성 원료 및 제품 상용화

NovaHealth

2017년 1월 설립
(연구원 5명)

연세대학교와 협업을 통한 건강기능식품 및 반려동물 식품 시장 개척

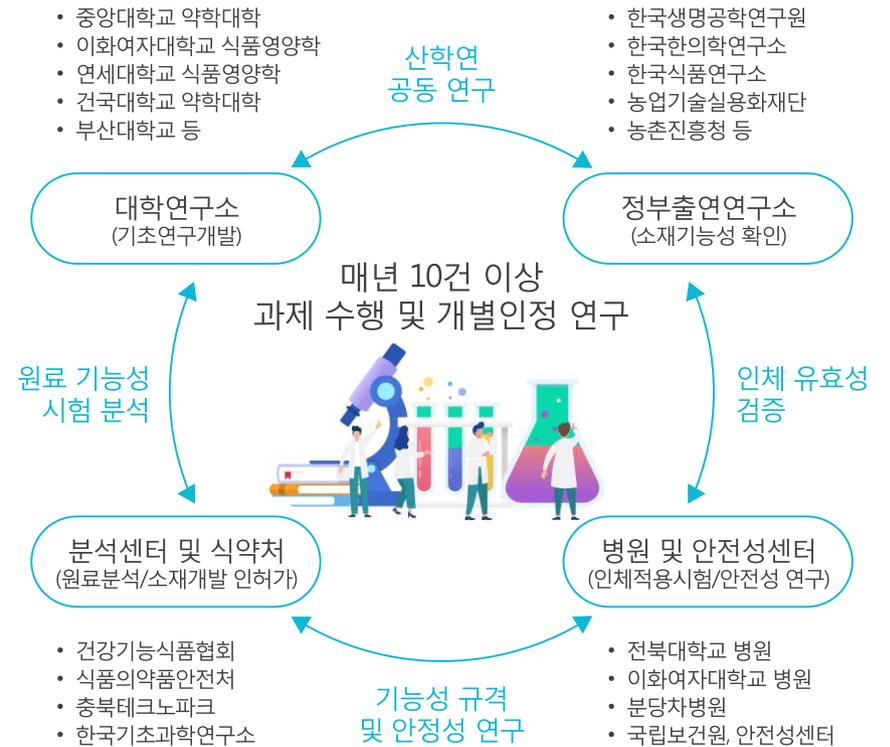
자체 R&D센터



R&D 인력
15.5%

박사	4명
석사	14명
학사	13명
기타	5명

총 36명



04. 파이프라인 강화 (2)

시장 성공 가능성 높은 개별인정원료 개발을 통한 파이프라인 강화

- 높은 시장 파급력 및 고부가가치 신제품 출시
- 동시 다발적인 인체적용시험 실시

개별인정원료 연도별 개발 계획

2019(E)	2020(E)	2021(E)	2022(E)
[6건]	[6건]	[8건]	[2건]
<ul style="list-style-type: none"> ★ NR-17-01 수면의 질 개선 NKH-31-12 체지방 감소 NKM-01-01 간기능 개선 ★ NR-31-03 체지방 감소 NR-06-01 관절 건강 ★ NR-18-02 알콜성 간 보호 	<ul style="list-style-type: none"> NR-31-05 체지방 감소 NKM-31-08 체지방 감소 NKM-43-02 혈행 개선 NKH-05-02 과민피부상태 개선 NKM-26-02 피부 건강 NR-37-02 피부건강 	<ul style="list-style-type: none"> NKM-06-03 관절건강 NR-18-01 알콜성 간 보호 ★ NR-15-03 뼈 건강 NR-12-07 면역 기능 개선 NKH-25-01 인지 기능 개선 NR-12-06 면역 기능 개선 NKM-23-01 위건강/숙취 NR-12-01 면역 기능 개선 	<ul style="list-style-type: none"> NR-31-13 체지방 감소 NR-43-03 혈행 개선

★ 전략적 해외 진출 준비 소재 ○ 노바렉스 ● 노바케이메드 ○ 노바케이헬스

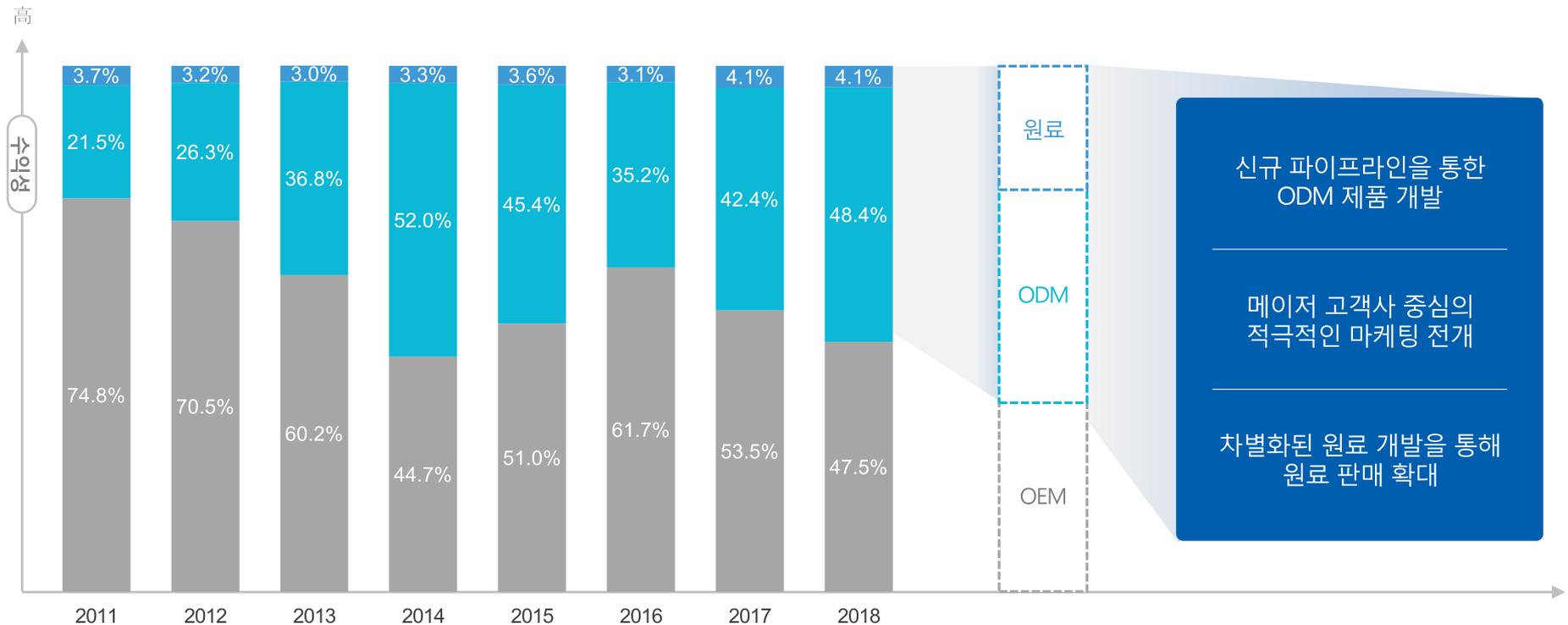
현재 진행 중인 개별인정원료 인체적용시험

원료	시험기관	인체적용 시험 개시	상용화 예상 시점
NR-17-01 수면의 질 개선에 도움	이화여자대학교 대학병원	2016.04	2019
NKH-31-12 체지방 감소	삼육서울병원 분당 제생 병원	2018.06	2019
NKM-01-01 간 기능 개선	차의과대학 분당차병원	2018.01	2019
NR-31-03 체지방감소	가톨릭대학교 성빈센트 병원	2018.05	2019
NR-06-01 관절건강	가톨릭대학교 의정부 성모병원 보라매 병원	2018.10	2019
NR-18-02 알콜성 간 보호	아주대학교 대학병원	2017.02	2019
NR-31-05 체지방감소	전북대학교 대학병원	2018.10	2020

05. 고수익성 매출 확대

신규 파이프라인/차별화 원료 개발을 통해 고수익성의 원료, ODM 매출 확대

사업별 매출 비중



주1: 2011년은 K-GAAP, 2012년~2018년은 K-IFRS 기준
 주2: 2011년~2015년은 개별재무제표, 2016년~2018년은 연결재무제표 기준

06. 글로벌 시장에서의 사업기회 확대

글로벌 시장의 단계별 전략을 통한 신성장 동력확보

- 타겟시장 : 북미,중국,동남아
- 각국의 식품박람회,전시회 활용한 수요층 확대

구분	북미	중국	동남아
전략	<ul style="list-style-type: none"> • 미국소재 네트워크 판매업체의 전략적 생산기지로서의 지위/역할을 통한 글로벌 Supply Chain 구축 • 국내산 특화원료 개발을 통한 독자적 원료수출 (라스베가스 식품 및 원료박람회 활용한 원료진출 기회 확보) • 미 FDA의 NDI승인을 통한 자사원료 및 완제품의 수출 기회 확보 (미 Drug Store 체인 공급추진) 	<ul style="list-style-type: none"> • 중화권 협력기반을 통한 우회적 진출 추진 (대만,홍콩 신규고객 확보) • 중국 대형 직소업체(Direct Selling) 공급추진 • Drug Store 체인 공략 • 렉스플라본 중국 CFDA 블루캡 등록 추진 	<ul style="list-style-type: none"> • 글로벌 네트워크 마케팅업체 공급 • 10년이상 동남아 각국 거래기반 유지 및 수요층 확대 • 성장국가 적극공략 (한류,디자인,광고 등 활용) • 할랄(HALAL) 식품인증을 통한 제품공급 및 수출 활성화
성과	<ul style="list-style-type: none"> • 2019.01 미 FDA로부터 렉스플라본 (회화나무 열매 추출물)신규 식품원료로 승인 • Mannatech 수주 • 미국 NOW사 국내 제조계약 상반기 체결 예정 	<ul style="list-style-type: none"> • 대만 TCI 독점제조 및 위탁생산 계약 체결 	<ul style="list-style-type: none"> • Unicity 수주

07. Vision

글로벌 건강기능식품 Top-Tier



글로벌 시장지배력 강화

글로벌 ODM/OEM 시장 핵심 기업으로 성장



글로벌 원료 시장 중추적 역할 담당



R&D 역량



최고 수준의
생산 인프라



강력한
시장 지배력



A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



Appendix

01. 회사 개요
02. 요약 재무제표 (1)(2)
03. 성장 연혁



01. 회사 개요

일반 현황

회사명	주식회사 노바렉스
대표이사	이상준
설립일	2008년 11월 27일
자본금	45억 원(2018년 12월 말 기준)
임직원수	232명(2018년 12월 말 기준)
주요제품	건강기능식품 등
주소	충청북도 청원군 오창읍 각리1길 94
홈페이지	www.novarex.co.kr

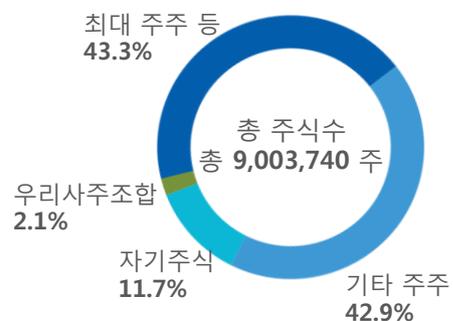
CEO



주요 경력

- 중앙대학원 약물학 박사(1983.03~1986.09)
- (주)종근당 상무이사(1979.04~2005.07)
- (주)코오롱생명과학 부사장(2006.03~2011.01)
- 미래창조과학부 안정성평가연구소 소장 (2011.12~2015.01)
- 중앙대학교 약학대학 교수(2015.03~2016.08)

주주구성



주주명	주식수(주)	비중(%)
최대주주 등	3,898,458	43.3
우리사주조합	192,000	2.1
자기주식	1,052,632	11.7
기타 주주	3,860,650	42.9
합계	9,003,740	100.0

02. 요약 재무제표 (별도)

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2016	2017	2018
유동자산	39,740	43,979	63,439
비유동자산	20,194	27,593	44,179
자산총계	59,934	71,572	107,618
유동부채	14,467	18,444	24,992
비유동부채	842	753	1,049
부채총계	15,309	19,197	26,041
자본금	3,817	3,824	4,502
주식발행초과금	11,579	11,678	31,957
기타자본	777	886	40
이익잉여금	28,452	35,987	45,078
자본총계	44,625	52,375	81,577

주: KIFRS 기준

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2016	2017	2018
매출액	77,126	80,854	109,611
매출원가	61,472	63,820	89,085
매출총이익	15,654	17,033	20,526
판매비와관리비	5,370	6,519	8,150
영업이익	10,284	10,514	12,376
기타손익	-75	85	238
금융손익	706	-428	357
법인세비용차감전순이익	10,915	10,172	12,971
당기순이익	9,207	8,567	11,407

주: KIFRS 기준

02. 요약 재무제표 (연결)

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2016	2017	2018
유동자산	40,436	45,605	64,325
비유동자산	19,771	26,193	42,560
자산총계	60,207	71,798	106,885
유동부채	14,607	18,660	25,214
비유동부채	842	801	1,199
부채총계	15,449	19,460	26,413
지배기업소유주지분	44,617	51,876	80,238
자본금	3,817	3,824	4,502
주식발행초과금	11,579	11,678	31,957
기타자본	777	859	-26
이익잉여금	28,444	35,516	43,805
비지배지분	141	462	234
자본총계	44,758	52,338	80,472

주: K-IFRS 기준

손익계산서

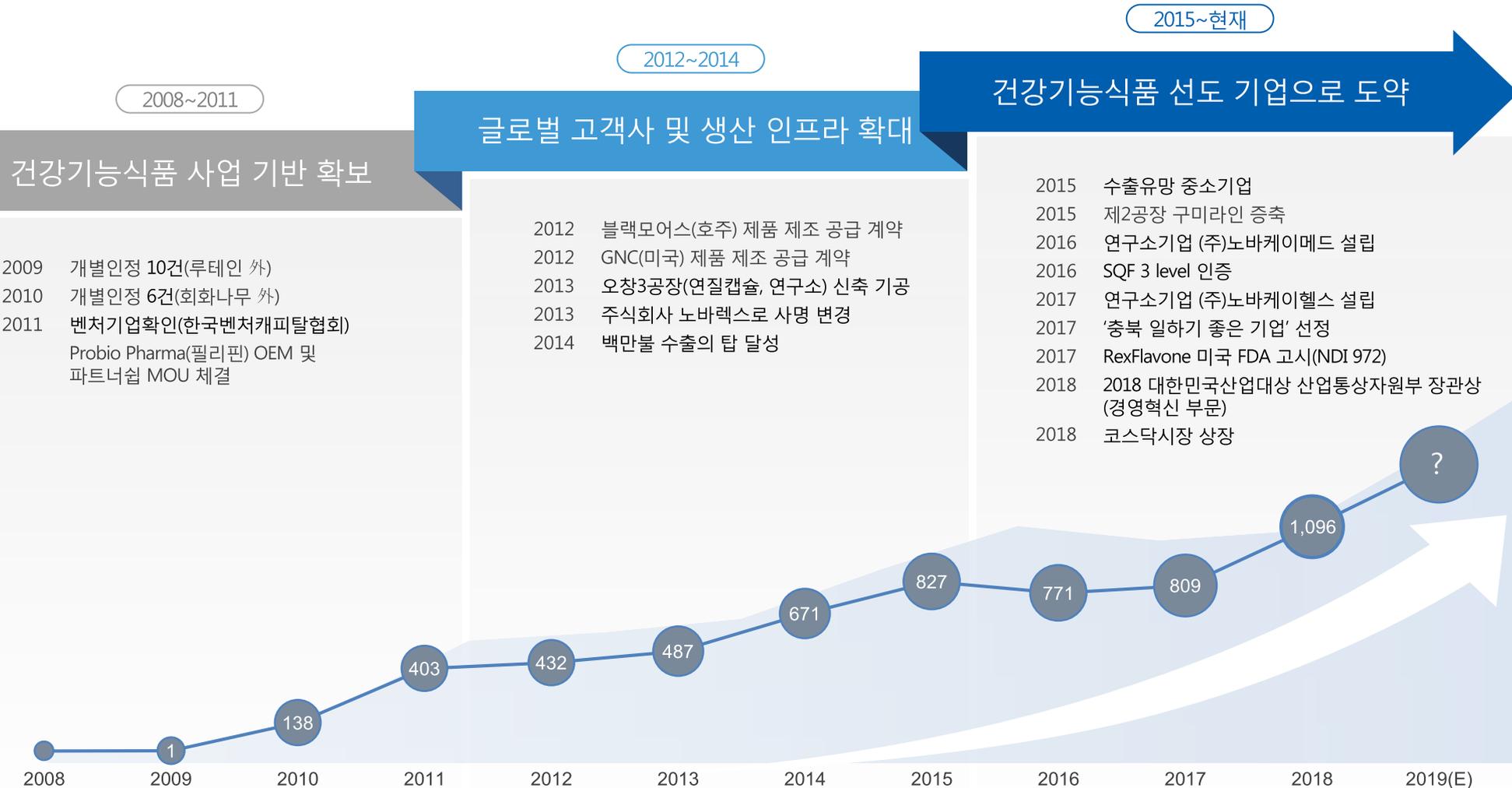
단위: 백만 원

구분	2016	2017	2018
매출액	77,126	80,854	109,623
매출원가	61,472	63,820	89,063
매출총이익	15,654	17,033	20,560
판매비와관리비	5,380	7,136	9,256
영업이익	10,274	9,898	11,304
기타손익	-75	85	238
금융손익	706	-426	358
법인세비용차감전순이익	10,905	9,557	11,900
당기순이익	9,196	7,953	10,339
지배기업소유주지분	9,198	8,104	10,605
비지배지분	-2	-152	-266

주: K-IFRS 기준

03. 성장 연혁

건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업으로 성장



- 2009 개별인정 10건(루테인 外)
- 2010 개별인정 6건(회화나무 外)
- 2011 벤처기업확인(한국벤처캐피탈협회)
Probio Pharma(필리핀) OEM 및 파트너쉽 MOU 체결

- 2012 블랙모어스(호주) 제품 제조 공급 계약
- 2012 GNC(미국) 제품 제조 공급 계약
- 2013 오창3공장(연질캡슐, 연구소) 신축 기공
- 2013 주식회사 노바렉스로 사명 변경
- 2014 백만불 수출의 탑 달성

- 2015 수출유망 중소기업
- 2015 제2공장 구미라인 증축
- 2016 연구소기업 (주)노바케이메드 설립
- 2016 SQF 3 level 인증
- 2017 연구소기업 (주)노바케이헬스 설립
- 2017 '충북 일하기 좋은 기업' 선정
- 2017 RexFlavone 미국 FDA 고시(NDI 972)
- 2018 2018 대한민국산업대상 산업통상자원부 장관상 (경영혁신 부문)
- 2018 코스닥시장 상장

주1: 2008년~2011년은 K-GAAP, 2012년~2018년은 K-JFRS 기준
 주2: 2008년~2013년은 개별재무제표, 2014년~2018년은 연결재무제표 기준