

Digital
Dental Solution

2019 Investor Relations

www.raymedical.co.kr

First Mover Ray



세상을
바꾸는
치과의 미래,
레이가
만들어 갑니다.



Contents

Prologue

Market Opportunity

Company Overview

Competitive Edge

Growth Engine

Appendix





Disclaimer

본 자료에 포함된 주식회사 레이 (이하 '회사')의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 기업회계기준 및 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

본 자료는 향후 매출계획 등 미래에 대한 '예측정보'를 포함하고 있습니다.

이는 과거가 아닌 미래의 추정에 기인하여 성장 가능한 목표치를 경영실적으로 반영하고 있으며, '예상', '전망', '계획', '기대', 'E', 'F' 등과 같은 용어를 사용하였습니다.

위 '예측정보'는 경영환경의 변화에 따라 적지 않은 영향을 받을 수 있으며, 이러한 불확실성에 따른 현상은 미래의 경영실적과 중대한 차이가 발생할 수도 있습니다.

또한 각종 지표들은 현재의 시장상황과 회사의 경영목표 및 방침을 고려하여 작성된 것으로 시장환경의 급속한 변화 및 투자환경, 회사의 전략적 목표수정에 의하여 그 결과가 다르게 나타날 수 있습니다.

따라서, 투자자는 투자판단을 내리기에 앞서 반드시 투자설명서 및 회사의 공시사항을 확인하여야 하며, 본 자료에 열거한 사항은 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 효과를 미치지 못하므로 법적인 책임이 없습니다.

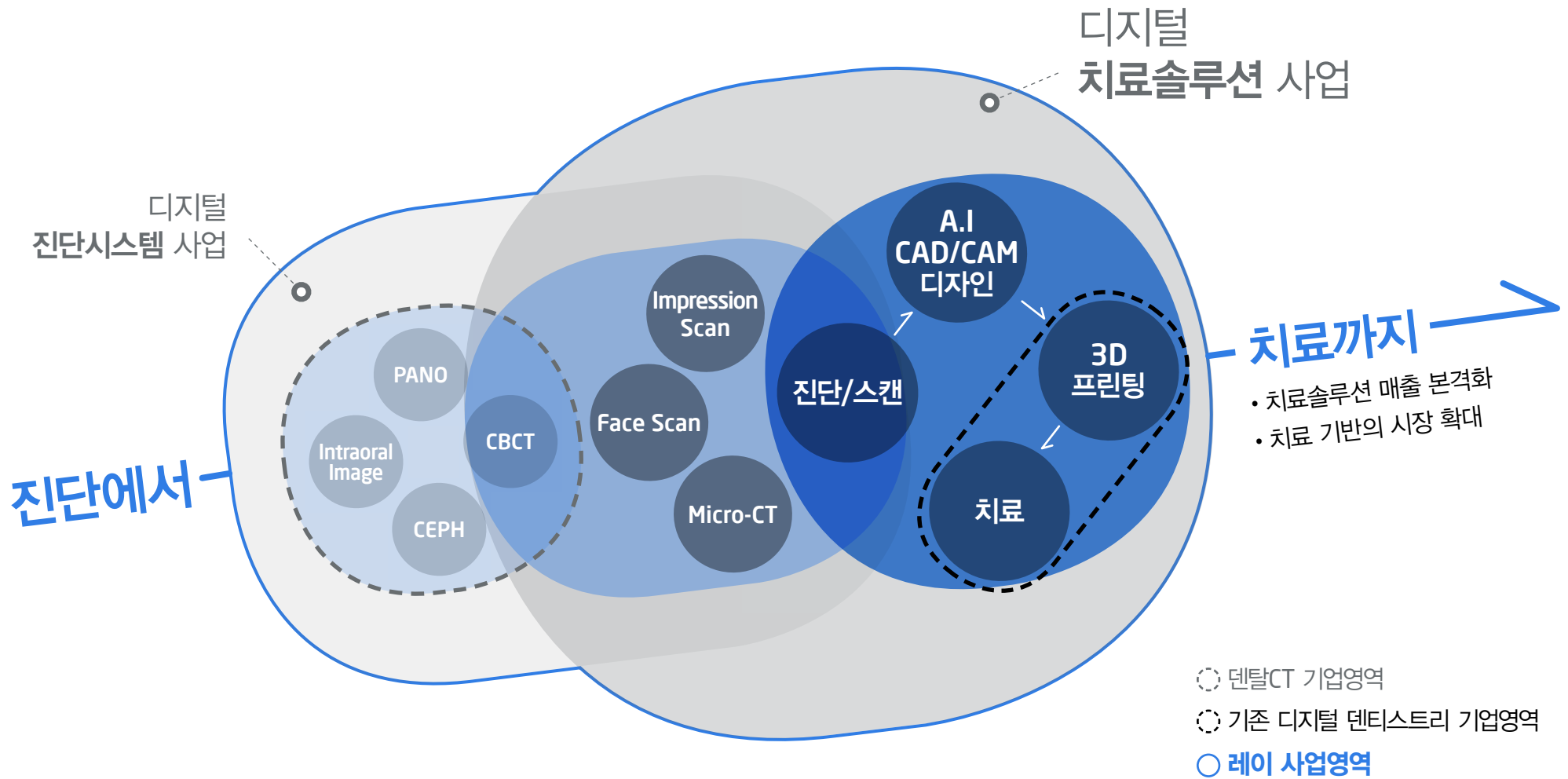
Identity

Ray changes **your Life**



Identity

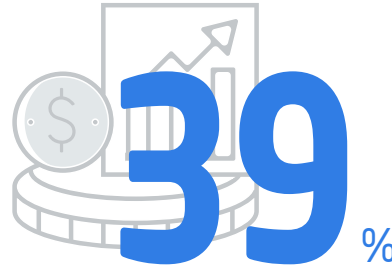
차세대 디지털 치료솔루션 사업 확대 가속화



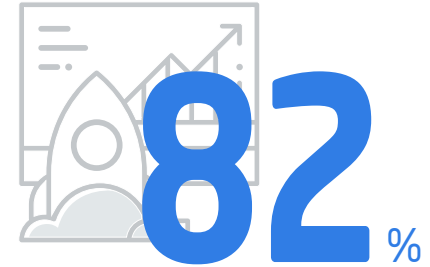
Identity



세계 최초 Digital Dental Solution 개발
국내 최초 Micro-CT 개발



3개년도 평균 매출액 성장률



2019년도 1분기 매출액 성장률(YoY)



7개의 해외거점 보유



총 70여 개 국가 수출



3개년도 평균 해외 매출액 비중

Market Opportunity

1. 치과 산업의 변화 트렌드
2. Fully Digital Dentistry
3. 디지털 치과 시장 규모



수작업 위주의 단순 치료 환경에서 디지털 중심 치료 활성화, 인공지능 기반 솔루션으로 이동

1. 치과 산업의 변화 트렌드(1)

단순 치료 (Cure)

단순의료기구,
열악한 치료 환경



수작업 제작



열악한 치료 환경

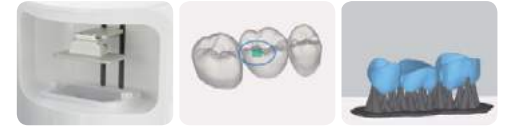


필름 or 2D Image 촬영



의료소비자 중심 (Care)

인공지능 활용한
All in One Solution



3D 프린터, A.I기반 CAD/CAM



진단부터 치료까지 하나로 연결된
솔루션을 이용한 치료

3차원 디지털화에 따른
치료 활성화



Devices를 활용한 제작

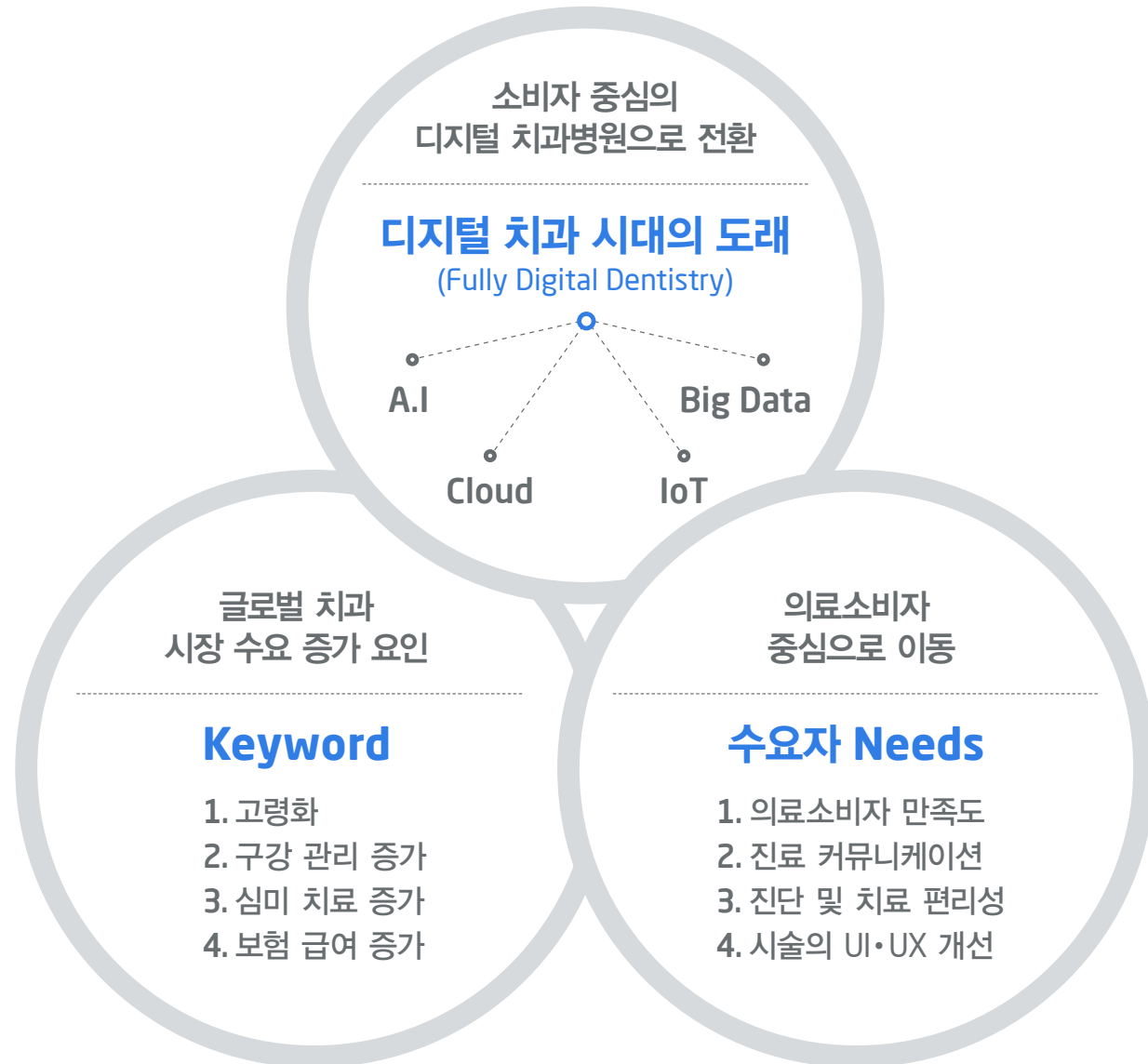


치료 환경의 디지털화



3차원 진단 기기 발전

1. 치과 산업의 변화 트렌드(2)



1회 방문, 하루에 완성되는 새로운 디지털 치료솔루션

2. Fully Digital Dentistry

30일 이상 → 15일 이상 → 1일 소요

치과 내 Same Day 솔루션



Diagnosis & Consulting



CBCT Scan



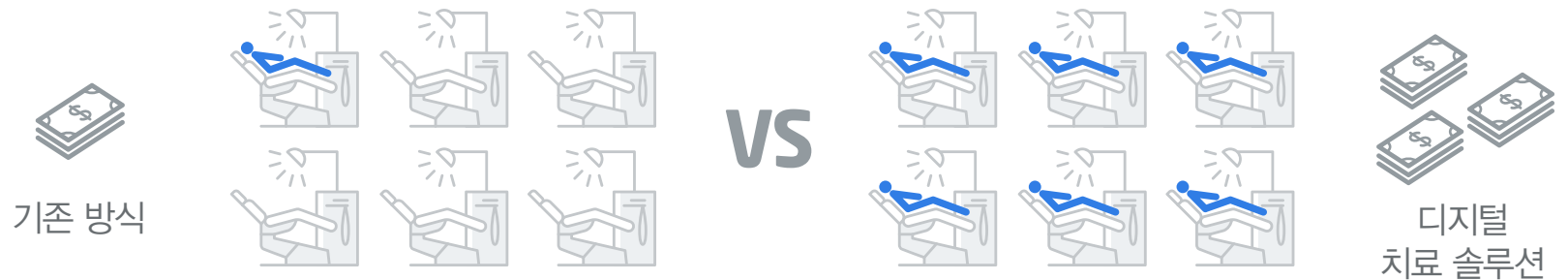
CAD/CAM Design



3D Printing



Finalizing

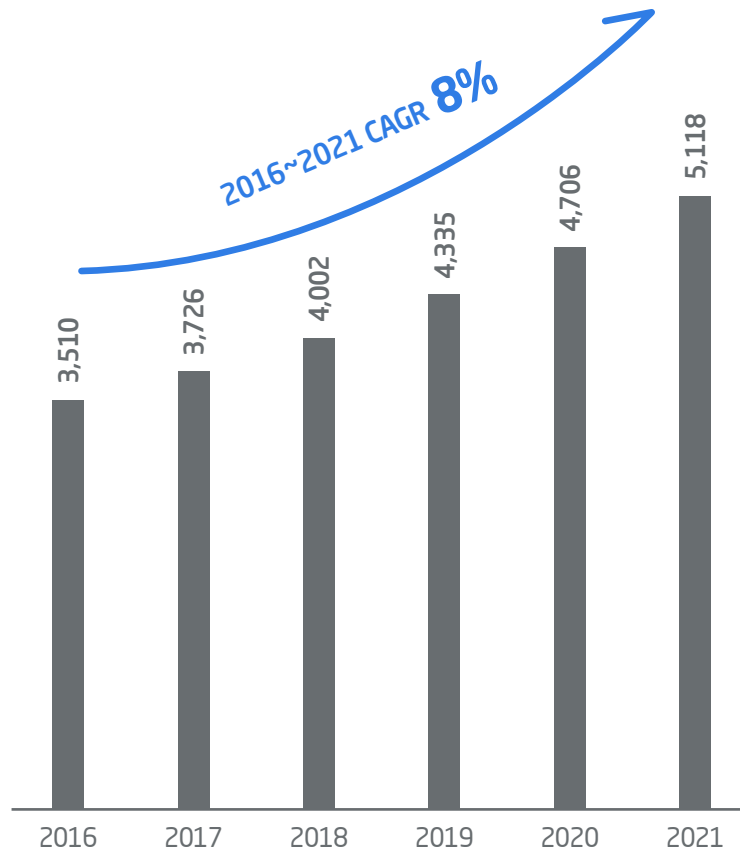


디지털 치료솔루션의 발전으로 인한 디지털 치과 시장의 성장

3. 디지털 치과 시장 규모

디지털 진단시스템

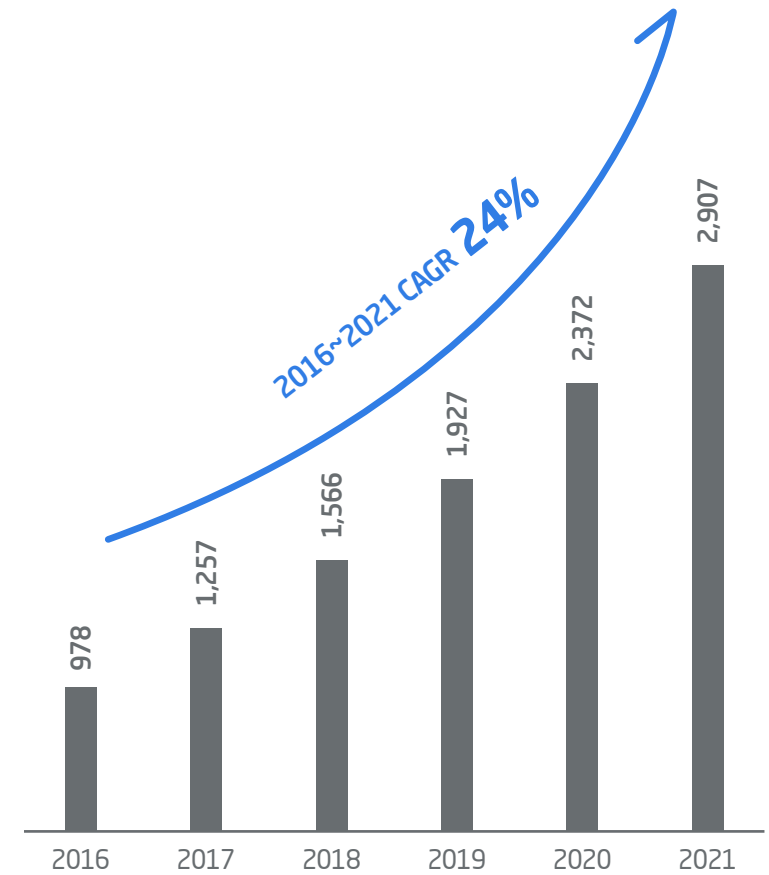
(단위: 백만달러)



자료: Global Dental Radiography Systems Consumption 2016 Market Research Report, QY Research, Zion Market Research 2017

디지털 치료솔루션

(단위: 백만달러)



자료: SmartTech Markets Publishing 3D Printing in Dentistry 2015, Dental CAD/CAM TechNavio Analysis

Company Overview

1. 회사 소개
2. 대표이사 소개
3. 성장 연혁
4. 디지털 덴탈솔루션 라인업
5. 차별화된 R&D 경쟁력
6. 탁월한 경영성과



1. 회사 소개

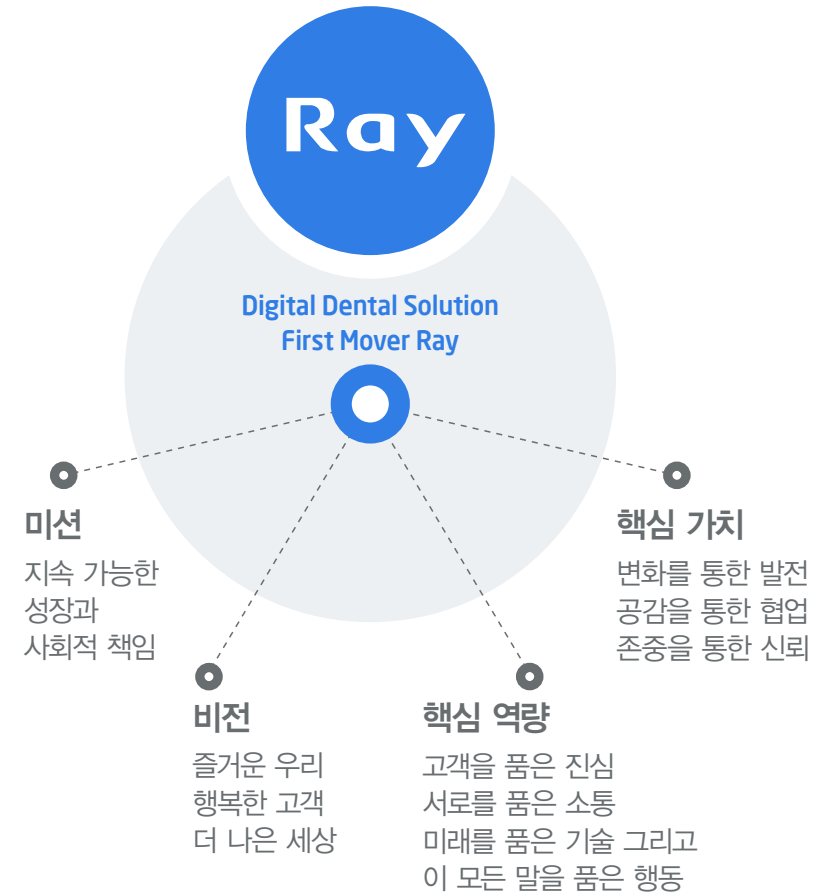
세상을 바꾸는 치과의 미래, 레이가 만들어 갑니다.

회사 개요

회사명	주식회사 레이
대표이사	이 상 철
설립일	2004년 10월 06일
자본금	28억원
사업영역	▶ 디지털 진단시스템 - 치과용 2차원 영상진단시스템 - 3차원 X-ray 영상진단시스템 ▶ 디지털 치료솔루션 - 3차원 스캔 솔루션 - 치과용 CAD 솔루션 - 치과용 3D Printing 솔루션
해외법인	미국 법인, 유럽(독일) 법인, 일본 법인, 호주 법인, 멕시코 법인, 캐나다 법인, 대만 지사
종업원수	143명(2019년 4월) ^{주1}
소재지	▶ Head Office: 경기도 성남시 분당구 판교역로 221 ▶ Factory: 경기도 화성시 삼성1로 332-7
홈페이지	www.raymedical.co.kr

주1. 해외법인 종업원 수 미포함

경영이념



세계 최고의 3차원 CBCT전문가에서 디지털 덴티스트리 선구자로

2. 대표이사 소개

세계 최초의
평판 디텍터를
이용한
Micro-CT 개발

“Physics in
Medicine &
Biology”
최우수 논문 선정
(SCI 논문 게재)

세계 최고의
평판 디텍터를
이용한 CBCT
원천 기술 개발

덴탈 CT를
이용한 인공치아
제조 방법 및
장치 개발

RAYSCAN Studio
출시
디지털 치료솔루션
상용화

대표이사 **이상철** Ph.D.

경희대학교 동서의학대학원 박사
국내 CT 관련 박사 학위 최초 취득
치과용 CT의 영상재구성 알고리즘 원천 기술 보유
벤처활성화 유공자 표창(국무총리상)
現 주식회사 레이 대표이사



3. 성장 연혁

핵심 원천 기술 개발 및 상용화를 통한 글로벌 기업으로 성장

핵심 원천
기술 확보

설립기 (2004 ~ 2007)

- 법인 및 기업부설 연구소 설립
- 산업용 Micro-CT 개발, 판매
- “덴탈 CT를 이용한 인공치아 제조방법 및 장치” 특허 획득

기술 상용화
및
투자유치 성공

준비기 (2008 ~ 2011)

- 치과용 x-ray 영상 진단 시스템 (RAYSCAN Symphony) 출시
- 삼성전자 자회사 편입

기술 고도화
및
해외 시장 공략

도약기 (2012 ~ 2017)

- RAYSCAN alpha, alpha+출시
- IDEA, Reddot, IF Design Award 수상
- 삼성전자 자회사에서 독립(Spin-Off)
- 해외법인 설립(미국, 유럽, 일본, 멕시코, 호주, 대만, 캐나다)
- 2015 1천만불, 2016 2천만불 수출의 탑 수상
- 우수기술연구센터(ATC) 선정
- 디지털 치료솔루션 연구 개발

디지털
치료솔루션
성공적 런칭

성장기 (2018 ~ 현재)

- 디지털 치료솔루션 제품 출시
- RAYSCAN STUDIO, RAYDENT STUDIO(3D 프린터) 출시
- IR52 장영실상 수상
- 외부투자유치(메가젠임플란트, 한국투자파트너스)
- 2019년 코스닥 시장 상장 예정

4. 디지털 덴탈솔루션 라인업

진단에서 치료로 이어지는 토탈 솔루션 구축

X-ray 진단 장비 분야
최고의 기술과 품질 경쟁력 확보



디지털 치료솔루션 출시
치료 기반의 시장 확대

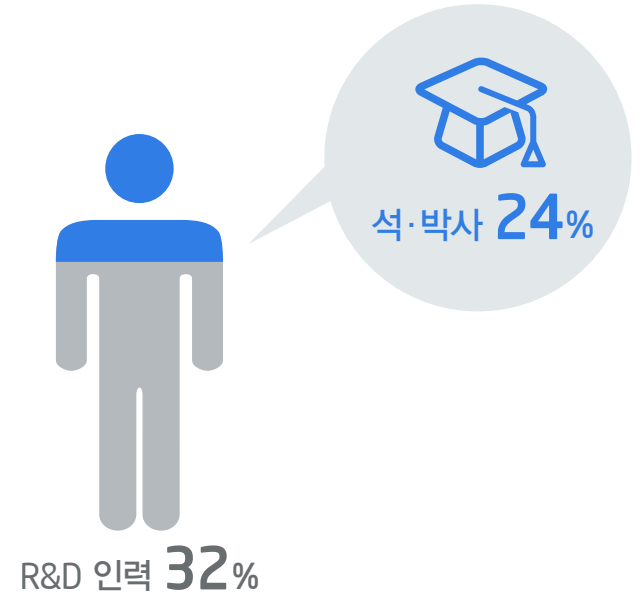
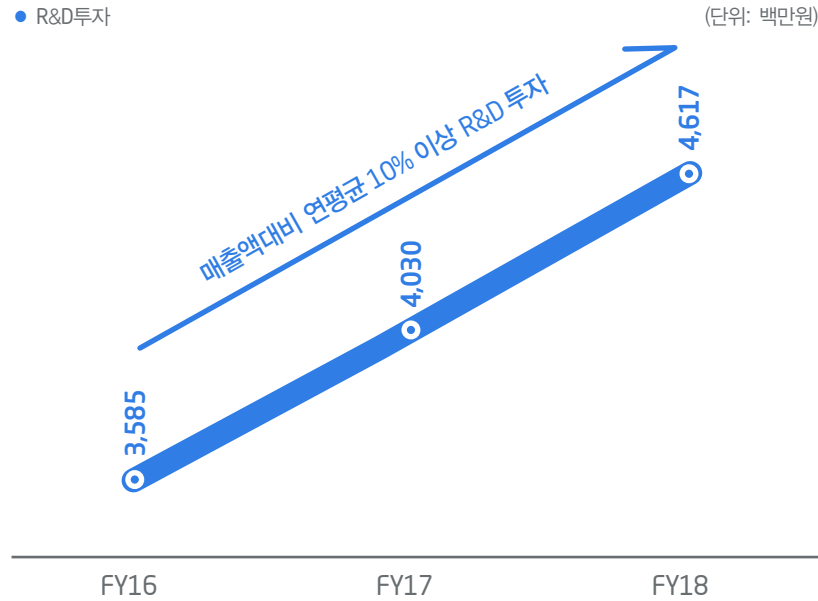


5. 차별화된 R&D 경쟁력

지속적인 R&D 투자를 통한 세계가 인정한 품질과 디자인

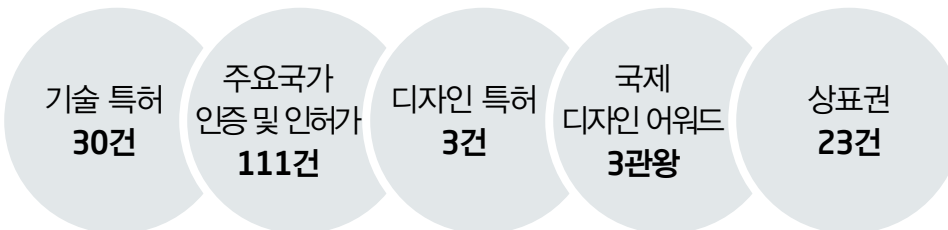
R&D 인력 및 투자 현황

● R&D투자



주1. 증권신고서 제출일 기준
주2. 본사 임직원 비중 중 R&D 비율

주요 성과



Digital Dentistry를 위한 핵심 원천 특허 보유

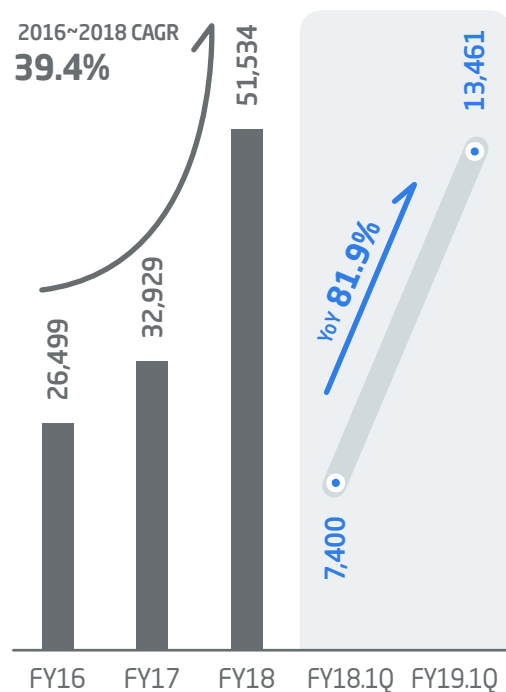


지속적인 성장으로 매년 사상 최대 실적 경신

6. 탁월한 경영성과

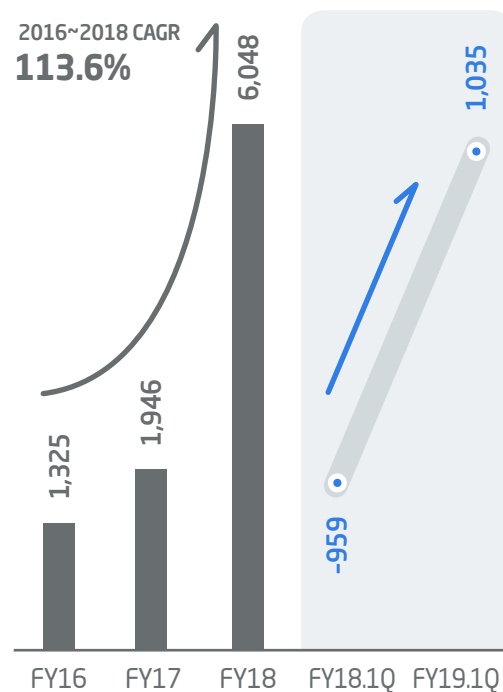
매출액 추이

(단위: 백만원)



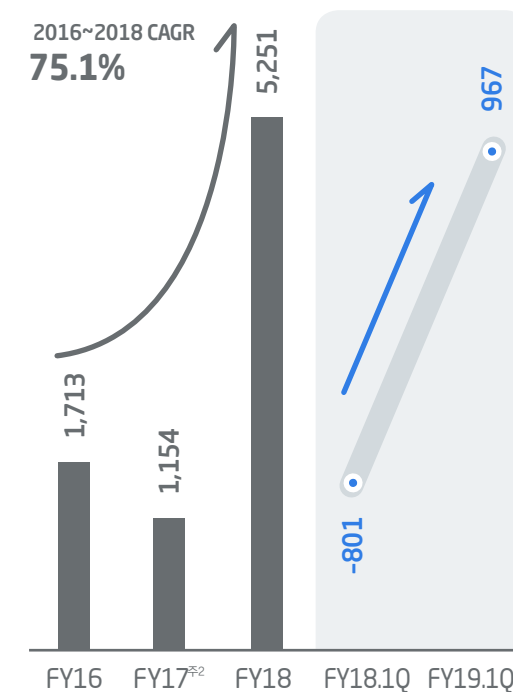
영업이익 추이

(단위: 백만원)



당기순이익 추이

(단위: 백만원)



주1. 연결기준

주2. FY17 당기순이익은 환차손으로 인한 일시적 하락

Competitive Edge

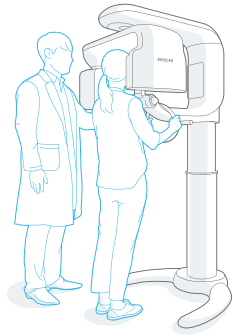
- 1-1. 레이만의 디지털 치료솔루션
- 1-2. 디지털 치료솔루션 경쟁우위
- 1-3. 디지털 치료솔루션 기술경쟁력
- 1-4. 치료시간 단축에 따른
치과의 경제적 효과상승
- 1-5. 디지털 치료솔루션 매출 비중 확대
- 2. 해외 시장 확대
- 3. Global IoT Service
- 4. 글로벌 유명 KOL이 선택한 솔루션



진단부터 캐드, 3D Printing 그리고 치료까지 한 번에 이어지는 디지털 치료솔루션

1-1. 레이만의 디지털 치료솔루션

Digital Workflow



Digital Scan

혁신적인 치과용
3차원 스캔 방식으로 정밀하게



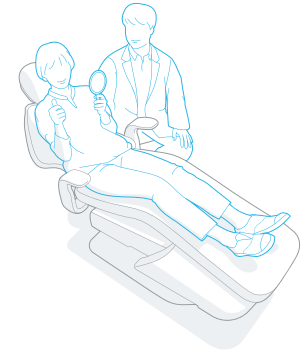
Digital Design

어떤 캐드 소프트웨어보다
쉽고 간단하게



Digital 3D Printing

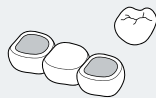
빠르고 정확한
치과용 3D 프린터가
당신에게 여유를



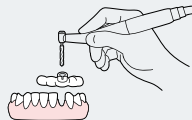
Smile Care

디지털 기술이
환한 웃음을

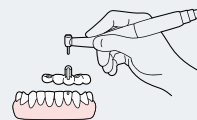
Application Case



임시치아
(크라운 & 브릿지)



임플란트
수술 가이드



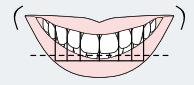
신경치료
가이드



투명교정장치



양악수술
가이드



스마일 디자인

1-2. 디지털 치료솔루션 경쟁우위

자체 개발 One Day 솔루션 상용화



구분	일반	유사기업
방문횟수	5회	2회
소요기간	123일	5일~7일
작업장소	치과 → 기공소 → 치과	치과 → 기공소 → 치과
디지털 치료솔루션 내재화	X	외부기술
세트화	X	X

VS

당사

1회

1일

치과 내

자체 개발

최적화



1-3. 디지털 치료솔루션 기술경쟁력

최고의 기술력을 바탕으로 지속적인 혁신 추구



세계 최고 기술

- Voxel 사이즈 70 μ m의 고화질 HD 이미지 CT
- Voxel 사이즈 35 μ m의 덴탈 전용 고화질 마이크로 CT
- 원하는대로 설정이 가능한 Light guided free FOV
- 세계 최초 Visible X-ray Guide 적용 스캔



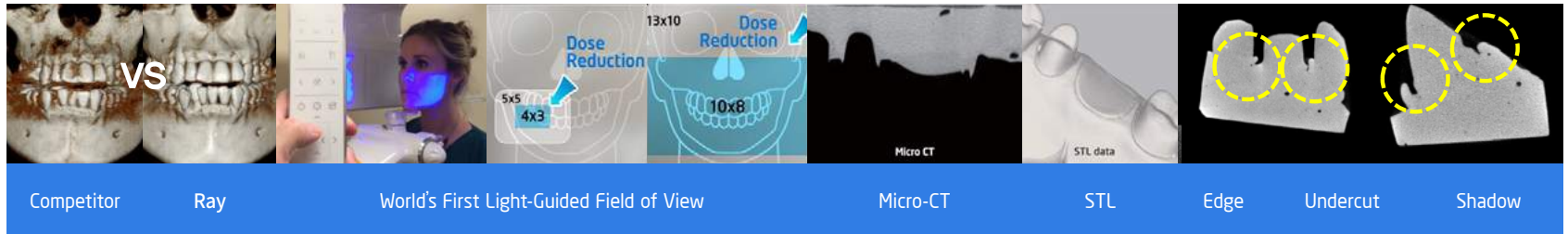
환자 우선 기술

- 고해상도 CBCT 이미지(70 μ m)를 6초 만에 구현
- Fast scan & 3D Reconstruction & Save = 9.9초
- Ultra Low Dose



응용 확장 기술

- 환자 CT와 마이크로 CT를 머신 하나로 가능
- 치과 내 치료 Application 다양화 (임시치아, 수술용 가이드 등)
- A.I 기반의 CAD/CAM Software
- 업계 최초 IoT(사물인터넷) 기술 적용



치료시간 단축에 따른 높은 고객만족 실현, 이를 통해 병원 수익 증대

1-4.
치료시간
단축에 따른
치과의 경제적
효과상승

In clinic **1** day **1** time **1** hour



Satisfaction



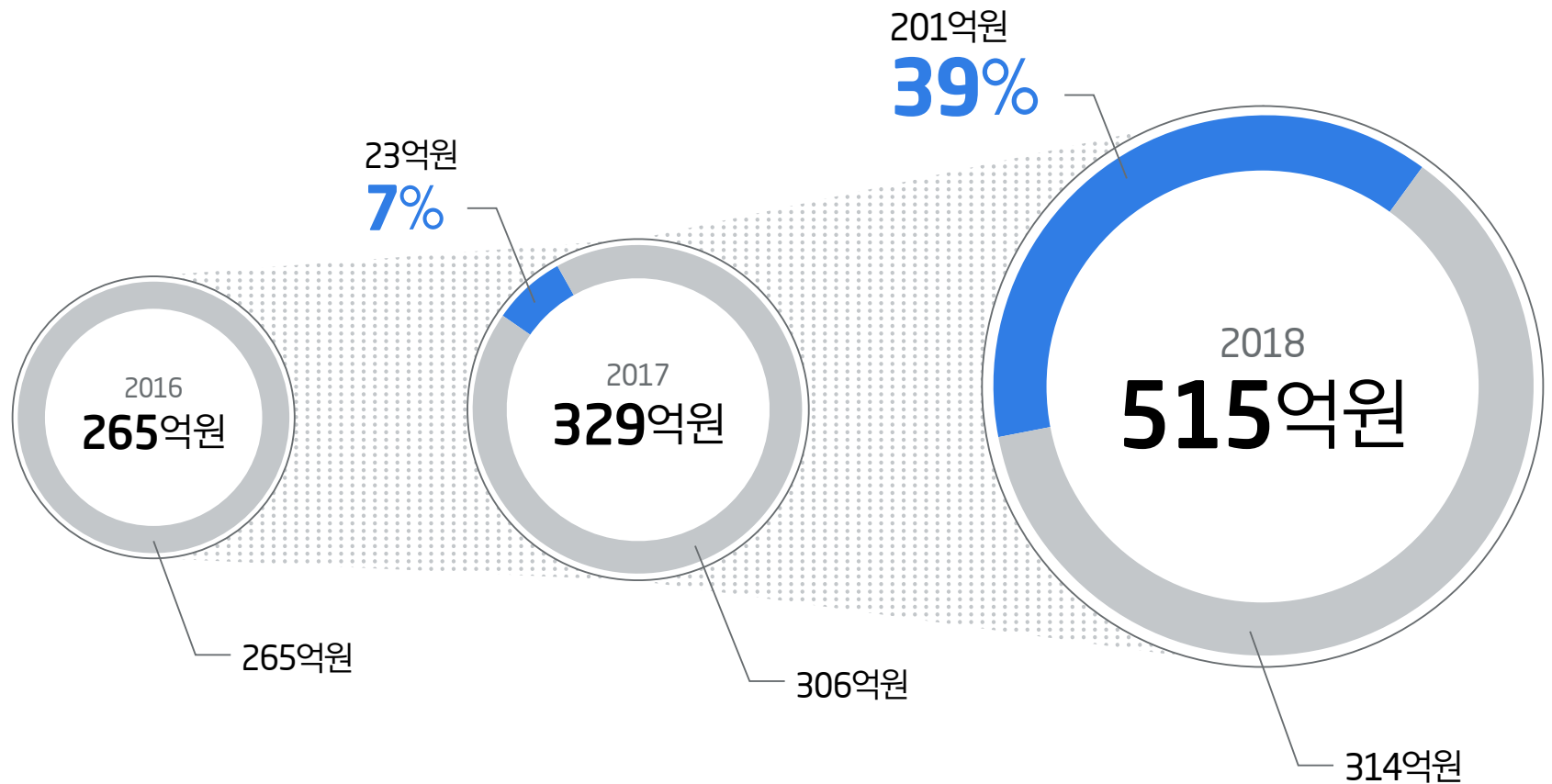
Increase
Revenue

디지털 치료솔루션 매출 가속화, 전체 매출 성장 견인

1-5. 디지털 치료솔루션 매출 비중 확대

디지털 치료솔루션 매출 증가 추이

● 디지털 진단시스템 ● 디지털 치료솔루션



주1. 연결기준

앞선 기술력을 바탕으로 글로벌 시장 공략, 지속적 매출 확대 기대

2. 해외 시장 확대

7 개 **70** 여 개국 **469** 억원 **36** %
거점을 통한 유통 관리 수출을 통한 매출 신장 해외 매출액 3개년 평균 해외 매출 성장



실시간 모니터링을 통한 최상의 서비스 제공

3. Global IoT Service

업계 최초
IoT를 이용한
모니터링 서비스

실시간
상태 점검 및
사전 알림

최신 소프트웨어 및
펌웨어
원격 업데이트

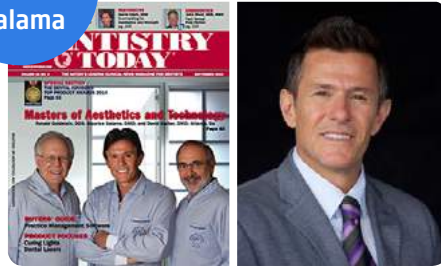
Before
Service



세계 치과 시장을 움직이는 Key Opinion Leader가 주목한 레이

4. 글로벌 유명 KOL이 선택한 솔루션

Dr. Maurice Salama



임플란트 분야 세계 1위 살라마 병원장,
덴탈 교육 기업 DentalXP 창업자

Dr. Marcus Engelschalk



국제 치과 디지털 아카데미 및 임플란트
전문 저널 편집위원 활동, 임플란트 및
보철분야 글로벌 오피니언 리더

전인성
원장



국내 코스 337회차, 해외강의 400회
국내 최고 임플란트 전문가



UCLA SCHOOL OF DENTISTRY



Growth Engine

1. 사업다각화 전략

- 사업다각화 A. 영구치아
- 사업다각화 B. 투명교정장치
- 사업다각화 C. 소모성 제품 및 디자인 서비스

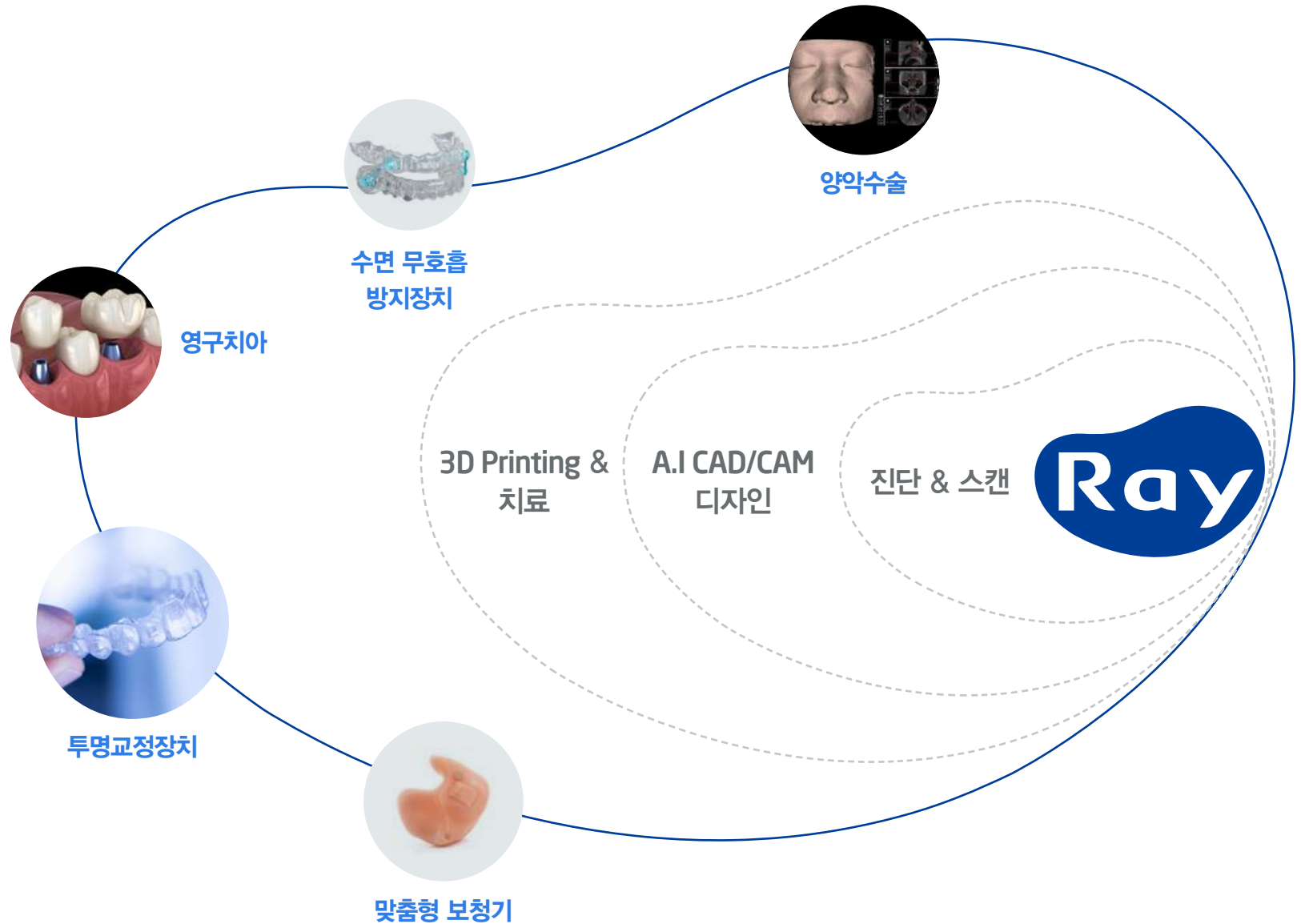
2. 중국 및 인도 시장 공략을 통한 매출 확대

3. CAPA 증설을 통한 수익성 제고



핵심 원천 기술 바탕의 다양한 사업영역 확장

1. 사업다각화 전략



영구치 제작을 통해 Fully Digital Dentistry 실현

1. 사업다각화 A. 영구치아

3D Printing을 통한 영구치 제작 기술



임플란트 구조와 레이의 영구치 제작 영역



1/5 가격경쟁력, 치과 내 3D프린터로 직접 출력하는 혁신적인 솔루션

1. 사업다각화 B. 투명교정장치

align

나스닥 시총 216억 달러^{주1}
투명교정장치 시장점유율 1위



VS

Ray

1/5 Price

In Clinic

3D Printing



주1. 2019년 7월 2일 기준

디지털 치료솔루션 판매 증가로 소모성 제품 및 디자인 서비스 매출 지속 확대

1. 사업다각화 C.

소모성 제품 및
디자인 서비스



원재료의 파우치형 포장으로 1회용 사용
(편의성 & 소모성)



디자인 서비스
사용료 매출 발생

신규 디지털 치료솔루션 매출 증가



Easy, Fast, Price, Design, Size

중국 시장 수익 본격화와 인도 시장 신규 진출을 통한 성장 동력 확보

2. 중국 및 인도 시장 공략을 통한 매출 확대



공장 가동률 100% 초과로 인한 CAPA 확대 추진 현황 및 전망

3. CAPA 증설을 통한 수익성 제고

지속적인 수요 증가

국내 화성공장 1차 CAPA 증설

공장 가동률 100% 초과로
2019년 6월 CAPA 2배 증설 완료



향후 수요 대비 2차 CAPA 증설 계획 검토 중

해외 현지 공장 설립으로
원가절감 및 수익성 제고 기대



Digital Dental Solution

First Mover Ray

보다 정확히 보다 빠르게
시장 수요를 만족 시키는
R&BD로 초격차를 이어갑니다.

업계 최초
A.I CAD/CAM

업계 최초
Chair Side
3D Printing

국내 최초
Micro-CT

세계 최고
Dental CBCT

업계 최초
IoT Solution



Appendix

1. 공모에 관한 사항
2. 재무에 관한 사항



1. 공모에 관한 사항

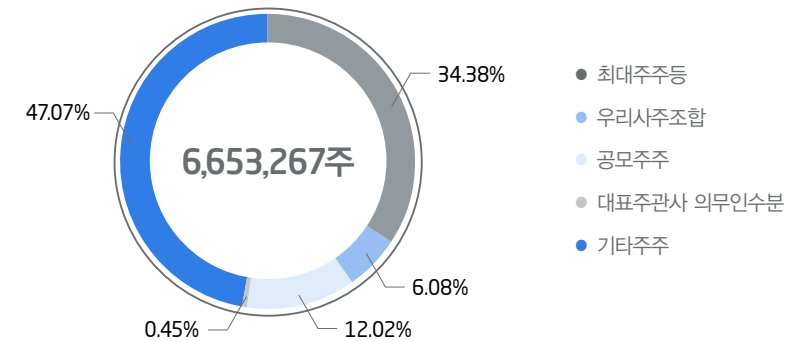
공모개요

구분	내용
공모 주식수	1,000,000주
액면가	500원
공모예정가	17,000원 ~ 20,000원
총 공모예정금액	170억원 ~ 200억원
상장예정주식수	6,653,267주
예상 시가총액	약 1,131억원 ~ 약 1,331억원

공모일정

구분	내용
수요 예측일	2019년 07월 22일 ~ 07월23일
청약 예정일	2019년 07월 29일 ~ 07월30일
납입 예정일	2019년 08월 01일
상장 예정일	2019년 08월 08일

공모 후 주주구성



보호예수 현황

구분	주식수(주)	지분율(%)	보호예수
최대주주등	2,287,380	34.38	
최대주주등의 지분인수분	41,076	0.62	상장 후 6개월
제3자 유상증자 대상자	283,229	4.26	
벤처금융	134,958	2.03	
자발적 보호예수	1,064,932	16.01	상장 후 1개월
대표주관사 의무인수분	30,000	0.45	상장 후 3개월
우리사주조합	200,000	3.01	상장 후 1년간 의무예탁
합계	4,041,575	60.75	

2. 재무에 관한 사항(1)

요약 연결재무상태표

(단위: 백만원)

과목	FY16	FY17	FY18	FY19.1Q
유동자산	18,529	18,161	33,990	35,148
비유동자산	5,814	7,646	7,284	7,159
자산총계	24,343	25,807	41,274	42,307
유동부채	8,624	8,453	11,019	10,903
비유동부채	2,310	2,663	3,978	4,123
부채총계	10,934	11,116	14,998	15,026
자본금	2,670	2,670	2,812	2,812
자본잉여금	15,920	15,920	22,618	22,618
기타자본항목	11	36	(27)	11
이익잉여금(결손금)	(5,192)	(3,935)	873	1,840
자본총계	13,409	14,691	26,276	27,281

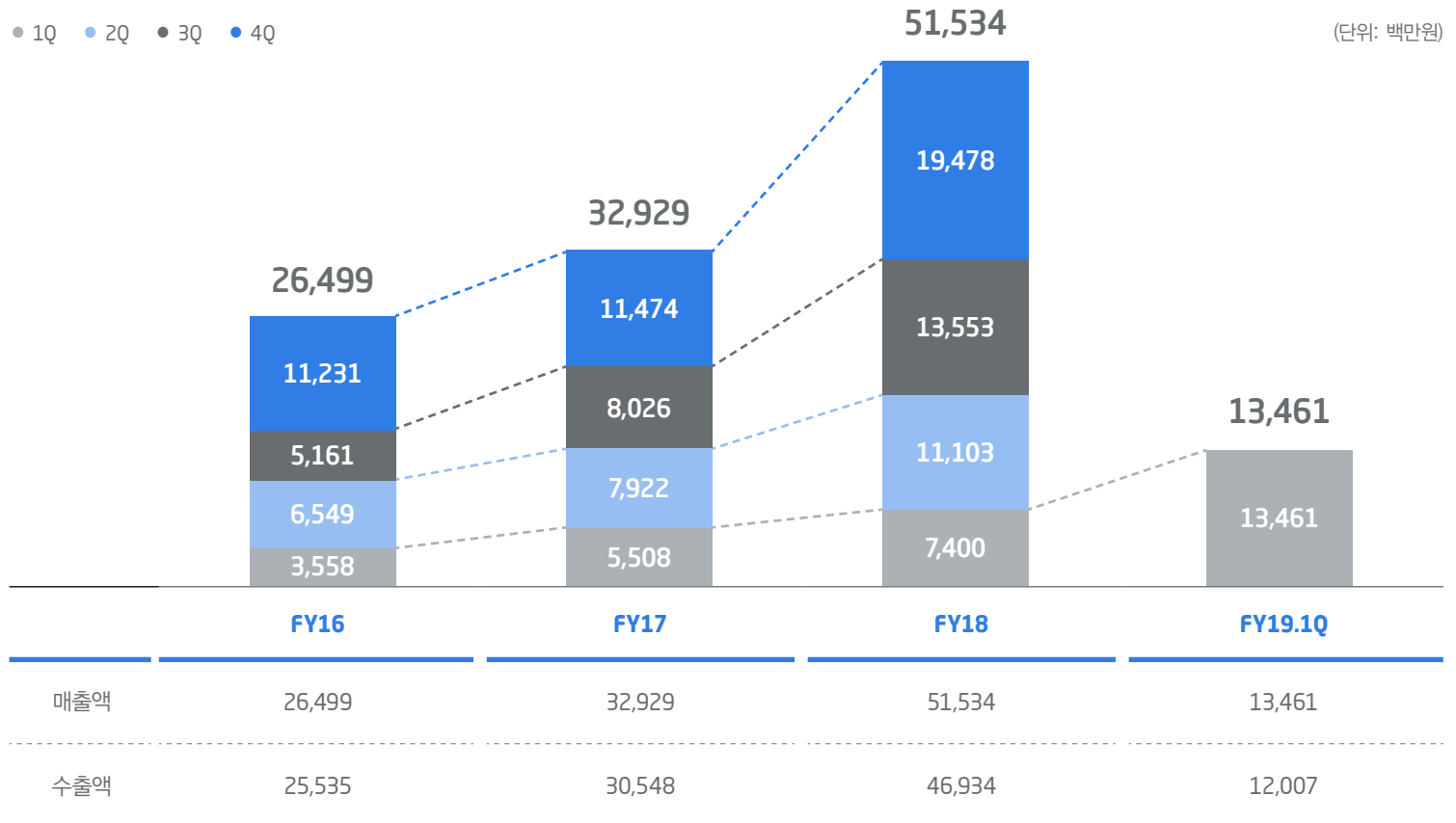
요약 연결손익계산서

(단위: 백만원)

과목	FY16	FY17	FY18	FY19.1Q
매출액	26,499	32,929	51,534	13,461
매출원가	15,645	17,967	29,074	7,423
매출총이익	10,854	14,962	22,460	6,038
판매비와관리비	9,529	13,017	16,412	5,003
영업이익	1,325	1,946	6,048	1,035
기타수익	48	243	205	42
기타비용	9	1	16	0
금융수익	661	364	777	268
금융비용	441	1,555	801	99
법인세비용차감전순이익	1,584	996	6,213	1,247
법인세비용	(129)	(158)	962	280
당기순이익	1,713	1,154	5,251	967

2. 재무에 관한 사항(2)

분기별 매출 및 해외 매출 추이



주1. 분기실적은 자체 결산 수치임

주식회사 레이

Head Office 경기도 성남시 분당구 판교역로 221

Factory 경기도 화성시 삼성1로 332-7

TEL 031. 605. 1000 FAX 02. 6280. 5534



www.raymedical.co.kr