

# Investor Relations

## 2020 4Q



이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는  
한국채택 국제회계기준 [K-IFRS]에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나,  
일부는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 예측 정보를 포함하고 있으며  
이러한 예측 정보는 향후 시장 환경의 변화와 회사의 전략 방향에 따라  
달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

따라서 여기에 포함되어 있는 서술정보만을 의존한 투자결정을 내리지  
말아야 하며, 투자 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀드립니다.  
아울러 본 자료에 변경 내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update하여  
추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

# CONTENTS

---

- 1 Company Overview
  - 2 Business Overview
  - 3 Competitiveness
  - 4 Financial Highlights
-

# 1. Company Overview

1-1 회사 소개

1-2 회사 연혁

1-3 회사 현황

# 1-1 회사소개

## 회사 개요

회사명	주식회사 제노레이
설립일	2001년 04월 12일
상장일	2018년 05월 28일(코스닥)
자본금	72.8억원
주식수/액면가	14,553,844주 / 500원
임직원수	239명(R&D 62명)
인증현황	FDA, CFDA 등 68건
지적재산권	특허 37건, 상표 27건
2020년 매출액	617억(연결재무제표 기준)

## 대표이사 소개



**박 병 옥**  
대표이사 / CEO

### 경력사항

연세대 기계공학과 졸업  
(주)신도리코 기술연구소(1987~1997)  
(주)메디슨 X-ray 사업부(1997~2001)  
(주)제노레이 대표이사(2001~現)

# 1-2 회사연혁

## 지속성장기반

### 설립

- 2001 회사 설립(기업부설연구소/공장)
- 2002 첫 C-arm 제품 ZEN-3090 출시
- 2003 Portable Dental X-ray 개발(PORT-X I)
- 2005 Panoramic X-ray System 개발
- 2008 Mammography 전문기업 라디크 인수합병

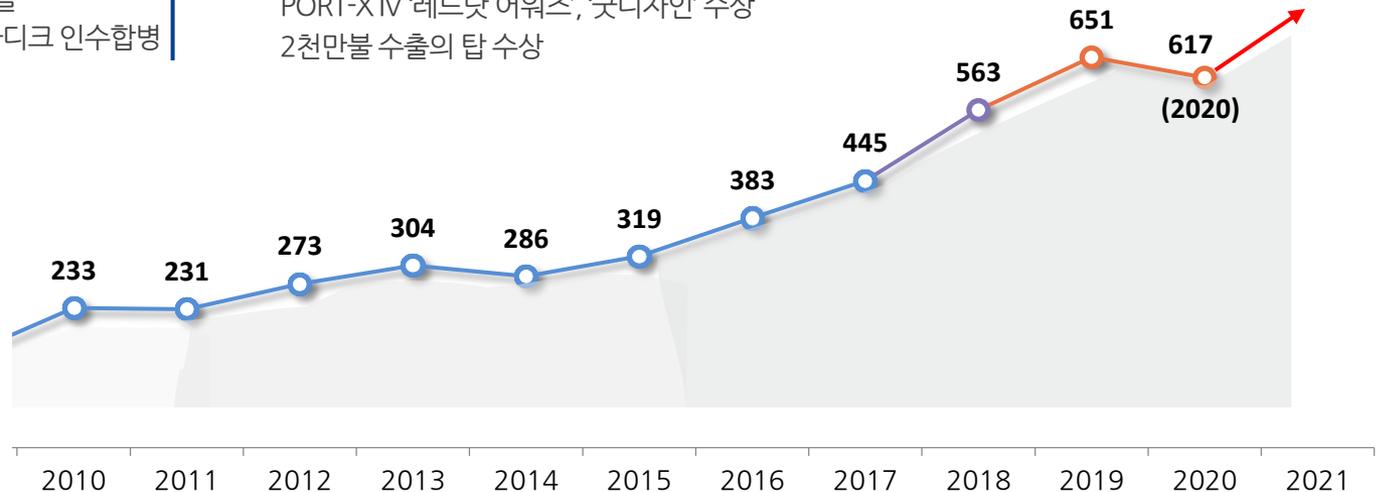
### 해외 법인 설립

- 2009 미국 현지 법인 설립
- 2012 유럽 현지 법인 설립  
1천만불 수출의 탑 수상
- 2013 일본 현지 법인 설립
- 2013 PAPAAYA, PAPAAYA Plus 출시
- 2014 디자인 기술 혁신대상 흑상 수상 (PAPAAYA 3D)
- 2015 독일 IDS 전시회 PAPAAYA 3D Plus 출시
- 2017 우수기술연구센터(ATC) 사업 선정  
FPD 적용 Premium OSCAR 시리즈 출시  
PORT-X IV '레드닷 어워즈', '굿디자인' 수상  
2천만불 수출의 탑 수상

- 2018 코스닥 상장  
PAPAAYA Premium 출시
- 2019 3천만불 수출의 탑 수상  
Zen-2090 Turbo 출시
- 2020 덴탈 S/W Theia 출시  
'코스닥 라이징스타' 선정  
PAPAAYA 3D PREMIUM PLUS 美 FDA 승인  
범부처전주기료기기 연구개발사업 선정  
C-arm 세계일류상품 및 생산 기업 선정  
코스닥 대상 '최우수 4차산업 혁신기업상' 선정

### ● 매출액 현황

(단위: 억원)



## GENORAY's Highlights

국내 유일  
Medical & Dental  
X-ray 전문기업

국내 유일  
Medical & Dental  
영상진단장치 전문기업

C-arm 국내  
M/S 1위

FPD 핵심기술  
선행개발 & 상용화



Global  
Sales & Supply  
역량을 갖춘 기업

2020년 누적 수출비중  
73.36%

해외 지사  
(미국, 독일, 일본)

글로벌 40개 영업망,  
70개국 수출



안정적인  
사업 포트폴리오 구축

Medical & Dental 사업  
동시 영위

20년간 의료기기  
설계기술 기반  
제품 및 고객 다각화



높은 매출성장률과  
견고한 수익창출능력

매출액 CAGR('16~'20)  
12.67%

영업이익 CAGR('16~'20)  
24.75%



## 2. Business Overview

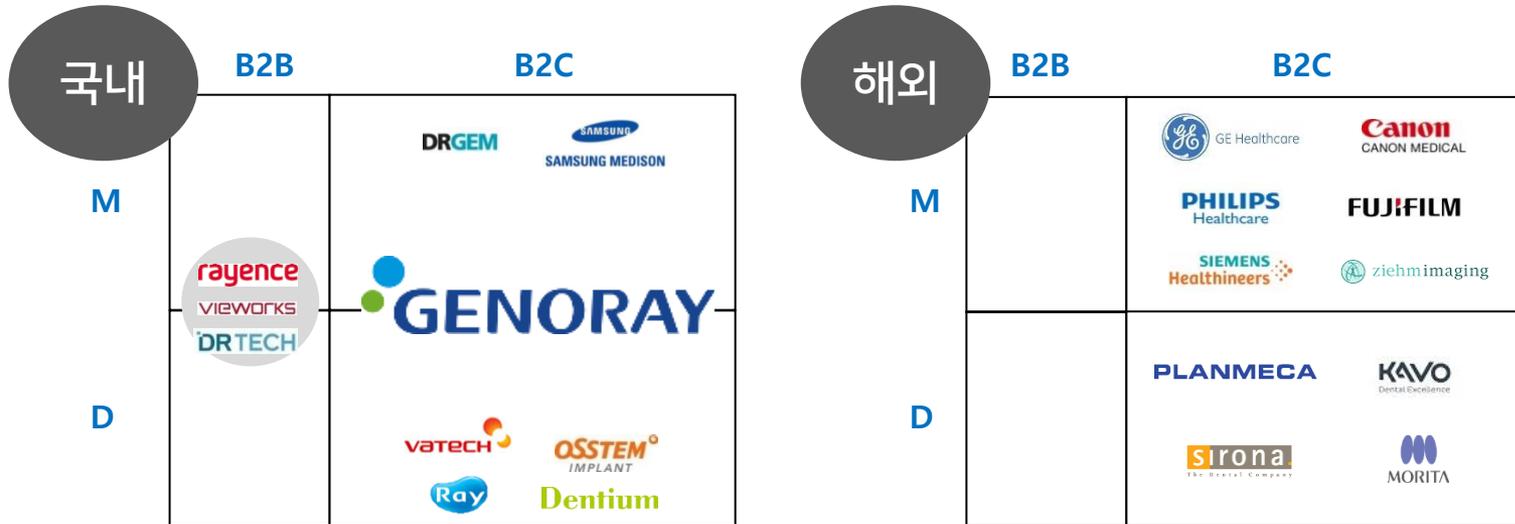
2-1 사업영역

2-2 영상진단장비 시장규모

2-3 디지털 X-Ray 시장규모

# 2-1 사업영역

## 글로벌 "종합" 영상진단장비 기업



M,D	제노레이	C-ARM, MAMMO, 치과용 X-RAY, CT
M	삼성메디슨	US(초음파), DR
M	디알젬	DR
D	바텍, 레이	치과용 X-ray (Dental CT 포함)
D	오스템, 덴티움	임플란트, 치과용 X-ray
M,D	뷰웍스, 디알텍, 레이언스	Detector 모듈

[ M : Medical / D : Dental ]



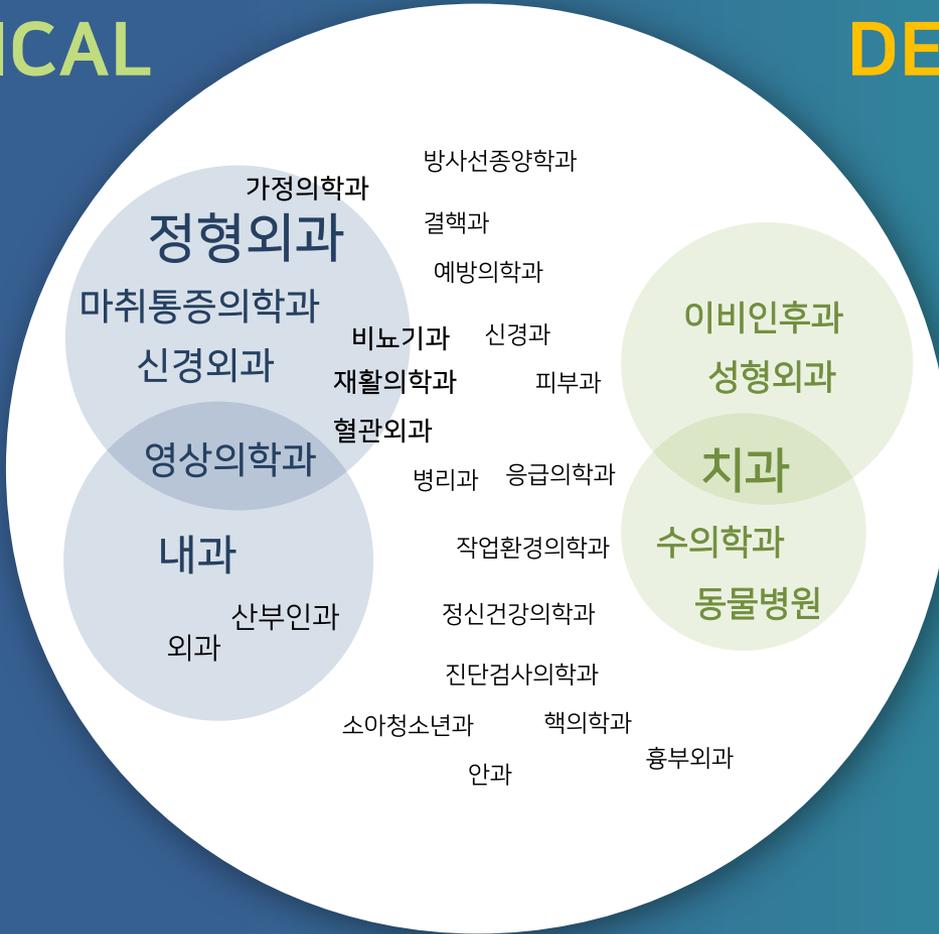
## MEDICAL



Mobile C-Arm



Mammography



## DENTAL



3D CBCT / Panorama / Cephalo / ENT



Portable

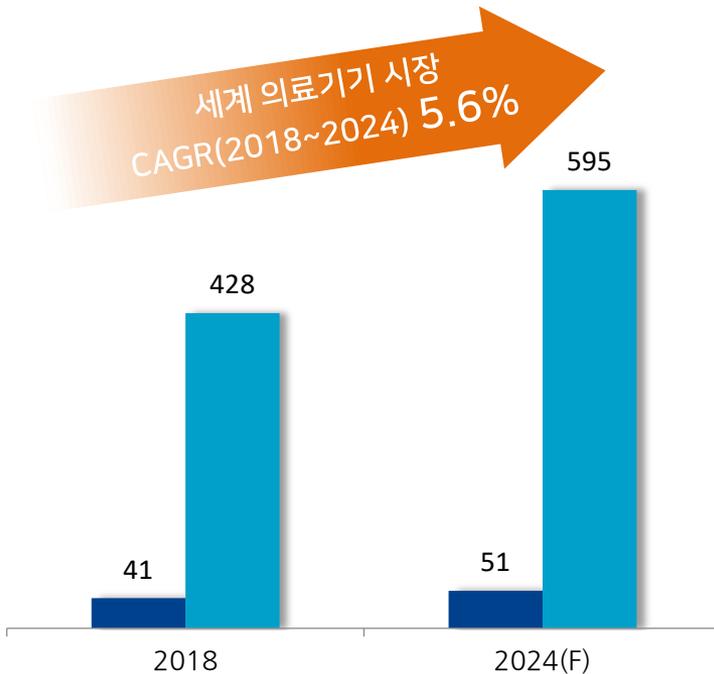
## 2-2 영상진단장비 시장규모

### 세계 의료기기 시장 중 3번째 규모의 영상진단장비 시장

#### 세계 의료기기 시장규모

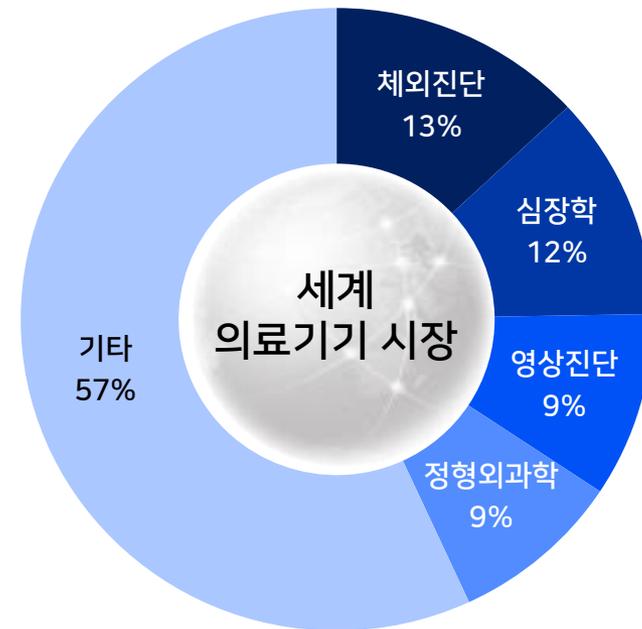
(단위: 십억달러)

- 영상진단장비 시장규모
- 세계 의료기기 시장규모



(Source : EvaluateMedTech)

#### 세계 의료기기 분야별 구성 비율 (2018년)



(Source : EvaluateMedTech)

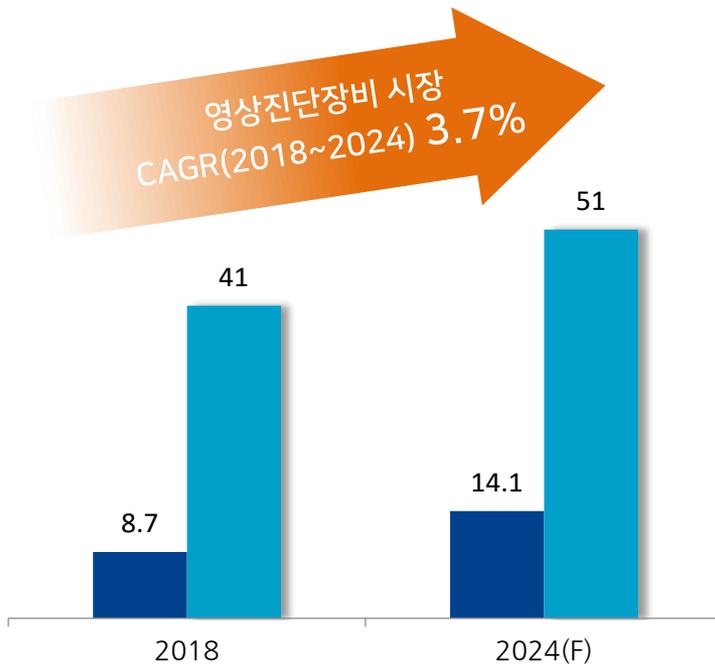
## 2-3 디지털 X-Ray 시장규모

영상진단장비 시장보다 빠르게 성장하는 디지털 X-Ray 시장

### 영상진단장비 시장규모

(단위: 십억달러)

- 디지털 X-Ray 시장규모
- 영상진단장비 시장규모

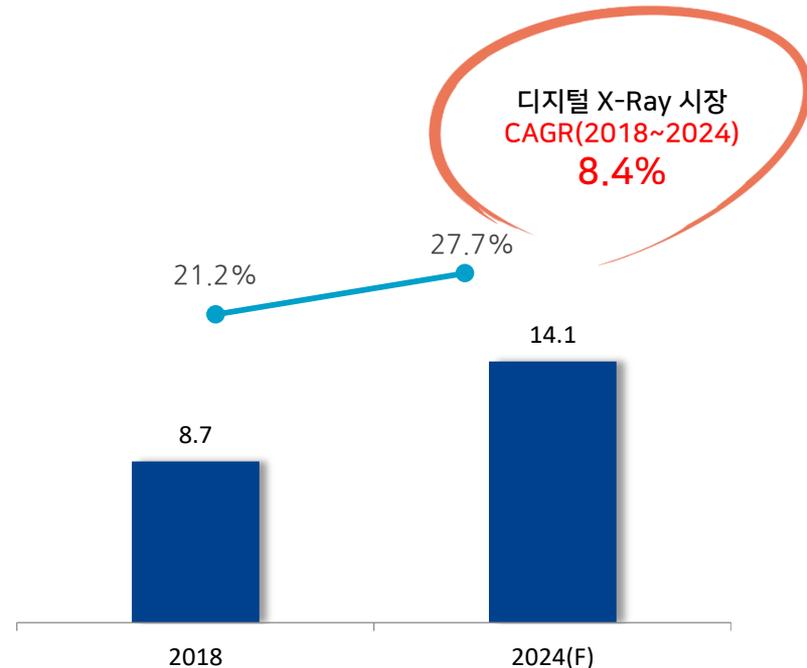


(Source : MarketAndMarket)

### 디지털 X-Ray 시장 비중

(단위: 십억달러)

- 디지털 X-Ray 시장규모
- 디지털 X-Ray 비중



(Source : MarketAndMarket)

## 3. Competitiveness

- 3-1 Medical & Dental 사업 동시 영위
- 3-2 핵심기술 내재화
- 3-3 Value chain 내재화
- 3-4 R&D 역량
- 3-5 매출처 다변화
- 3-6 브랜드 인지도

# 3-1 Medical & Dental 사업 동시 영위

상이한 특성의 메디컬 및 덴탈 사업 동시 영위로 시너지 극대화



## MEDICAL



공익 추구 목적  
건강보험 등 의료비지원

장비의 신뢰성 중시  
가격 민감도 ↓

High-end 제품 개발  
제품 품질 우선

Market

User

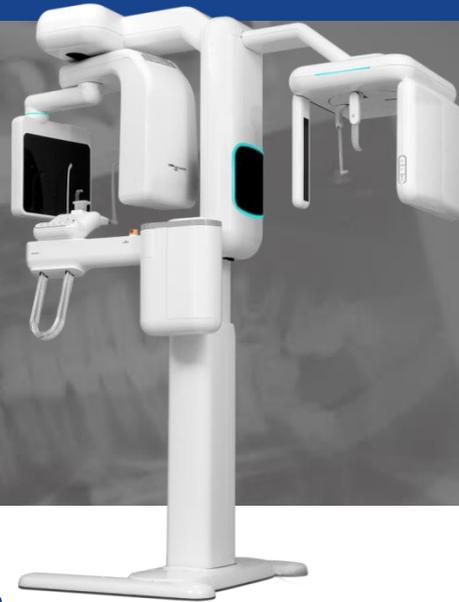
Products

치료 + 미용 목적  
영리추구 우선

투자대비 수익성 중시  
가격 민감도 ↑

원가절감 제품 개발  
신기술 적용 제품 우선

## DENTAL



사업 안정성 확보

- 산업 변동성 상호 보완
- 경쟁사 및 대기업에 대한 경쟁력 제고



효율성 극대화

- 동일한 X-ray 메커니즘
- FPD, 영상처리 및 Software 등 핵심 기술 공유



영업망 교류

- 사업별 상호보완적 영업망 교류로 유통 경쟁력 제고

## GENORAY 자체개발 X-Ray 핵심기술

### X-ray Generator 제조 기술

자체 연구개발 및 생산



### Flat-panel detector 개발 생산

CMOS FPD 양산 및 제품 적용  
자체 연구개발 및 생산



### 3D 영상 재구성 및 가시화

영상처리 및 보정 알고리즘  
(Image Processing Algorithm)



### 응용 소프트웨어

C-ARM 전용 - ZENIS  
치과영상 통합 - Theia  
Mammo 전용 - Smart Mam



# 3-3 Value chain 내재화

## 제품 개발에서 판매까지 전 Value Chain 내재화로 대응력 강화



### 시장을 선도하는 연구개발 능력

- R&D전문 연구인력을 바탕으로 국내 시장을 주도하는 C-arm 개발
- 지속적인 R&D 연구를 통해 다수의 인증 및 지적재산권 보유
- 국책과제 등 지원사업 수행을 통한 국고보조금 확대 및 연구역량 강화



### 핵심기술 내재화로 가격/품질 경쟁력 보유

- 핵심부품 제조기술을 기반으로 전제품 자가제조를 통해 원가 경쟁력 보유
- 국가별 규제 및 환경에 따라 고객의 니즈에 맞춰 제품 생산이 가능한 유연성



### 글로벌 판매 및 유통망 구축

- 국내 유일 메디칼/덴탈 라인업을 모두 구축하여 시너지효과
- 해외 법인(미국/독일/일본)과 글로벌 40여 파트너사를 통해 전 세계 70여개국 수출
- 전 세계 각국의 정부입찰을 통해 글로벌 인지도 확대



### 현지 유통망 활용으로 고객 대응력 강화

- 해외법인(미국/독일/일본)과 지역별 현지 유통망을 통해 고객 대응력 강화
- SCD(Smart Connected Device) 기술을 통한 즉각적인 대응 서비스 제공

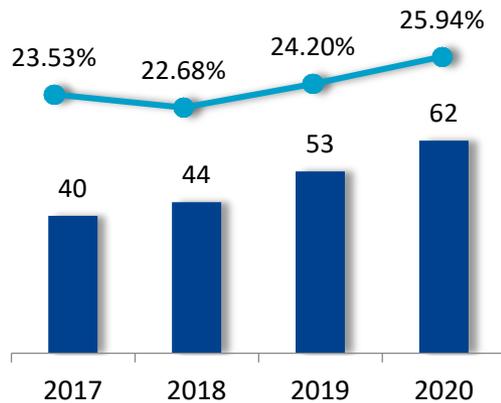
# 3-4 R&D 역량

높은 R&D 인력 비율 및 미래 핵심기술 개발을 위한 R&D 투자확대에 따라 확보한 다수의 지식재산권 등 경쟁력 강화

## R&D 인력 비율

(단위: 명)

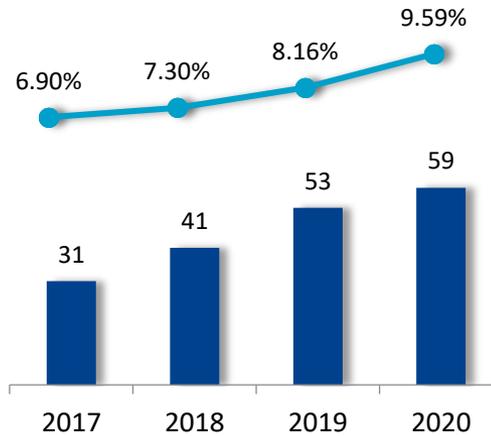
(2020.12.31 연결기준)



## R&D 투자 현황

(단위: 억원)

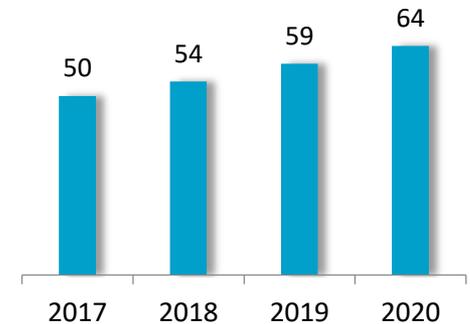
매출액 대비 비율



## 지식재산권 현황

(단위: 개)

(특허권, 상표권 등)



# 3-4 R&D 역량



차세대 C-arm  
'Zen-2090 Turbo' 출시

2020.2



덴탈 3D전용 S/W  
'Theia' 출시

2020.4



2020년 '코스닥  
라이징스타' 선정

2020.6



치과용 CT  
'미국 FDA 승인'

2020.9



범부처 '전주기 의료기기  
연구개발사업' 최종 선정

2020.11

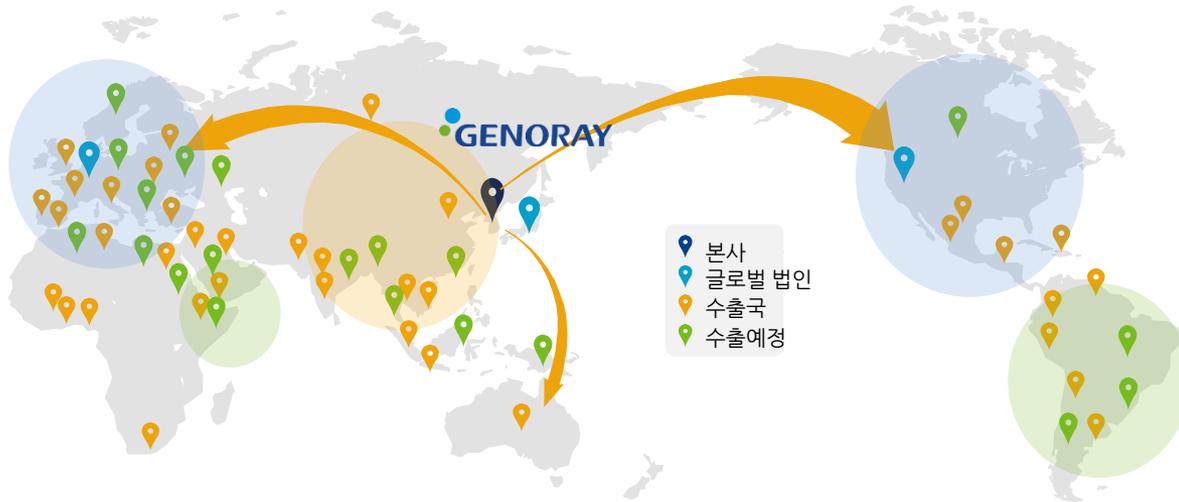


2020년 코스닥대상  
'최우수 4차산업  
혁신기업상' 수상

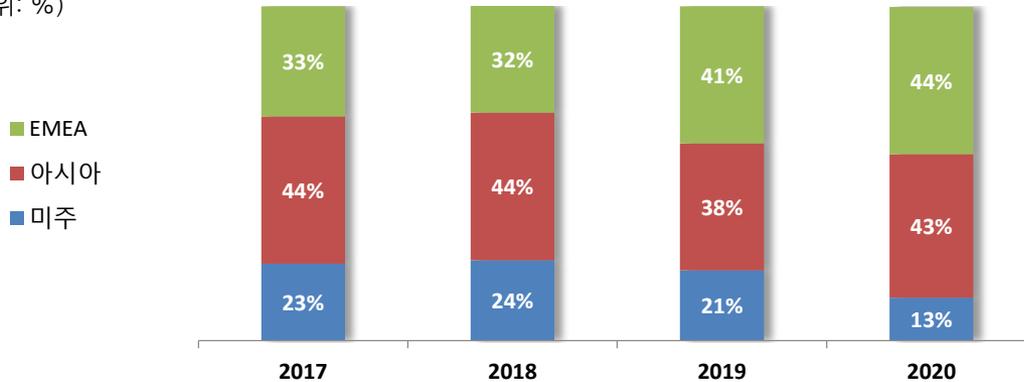
2020.12

# 3-5 매출처 다변화

## 다변화된 안정적 매출처를 기반으로 지역별 차별화 전략을 통한 해외 시장 확대



### ● 대륙별 매출 비율 (단위: %)



[ EMEA : Europe, Middle East, Africa , Oceania ]

### 북미 & 유럽



#### 프리미엄 제품으로 시장 확대

- OSCAR, PAPAAYA 3D 등 프리미엄 제품 강화
- 현지 법인을 통한 AS, 기술지원 및 대응력 강화

### 중국



#### 본격적인 중국 시장 입지 확대

- 추가 Mega 딜러 발굴
- 현지 OEM을 통한 가격 경쟁력 확보

### 중남미



#### 중남미 Big Market 공략

- 중남미에서 가장 큰 브라질 시장 진입
- 중남미 전역으로 시장 확대



C-arm(국내1위)의 독보적인 시장 지위와 브랜드 인지도를 기반으로  
국내뿐만 아니라 해외시장까지 시장 점유율 확대

20년  
브랜드 인지도

C-arm  
국내시장 점유율  
1위

70개국  
수출 및  
정부 입찰

- 오랜 업력을 통한 기술력 및 안정성 검증
- 업계 유일 메디칼/덴탈 사업 동시영위
- 각 영역별 사업 유통망 활용 영업망 확대

- C-arm 국내 시장의 독보적인 지위
- 고객 니즈를 반영한 제품군 다양화

- 국가별 규제 및 환경에 따른 인증 취득
- 다수 국가의 정부 입찰 수주 누적
- 다양한 제품 라인업을 통한 시장세분화 전략

## 4. Financial Highlights

4-1 경영성과

4-2 지역별 수출비중

4-3 손익계산서(연결)

4-4 재무상태표(연결)

# 4-1 경영성과 (4분기 누적 실적)

최근 5년간 연평균 성장률 14.1%를 기록  
 2020년 4분기 누적 영업이익 111억원, 당기순이익 102억원 기록

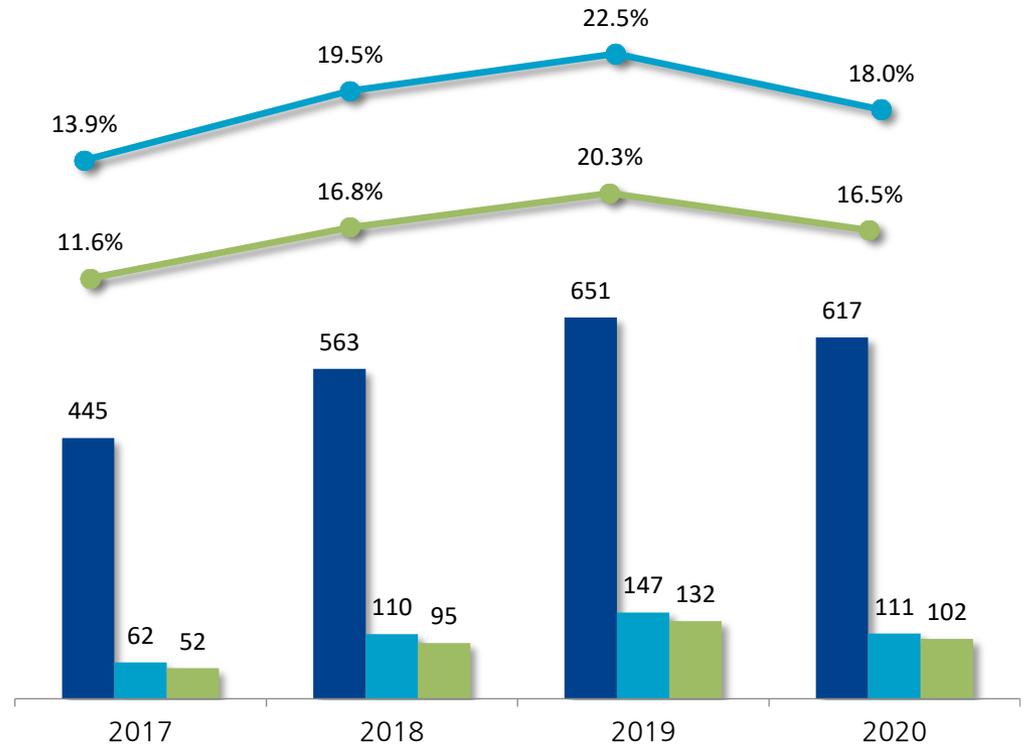
## ● 연도별 매출 실적

(단위: 억원)



## ● 연도별 손익 실적

(단위: 억원)

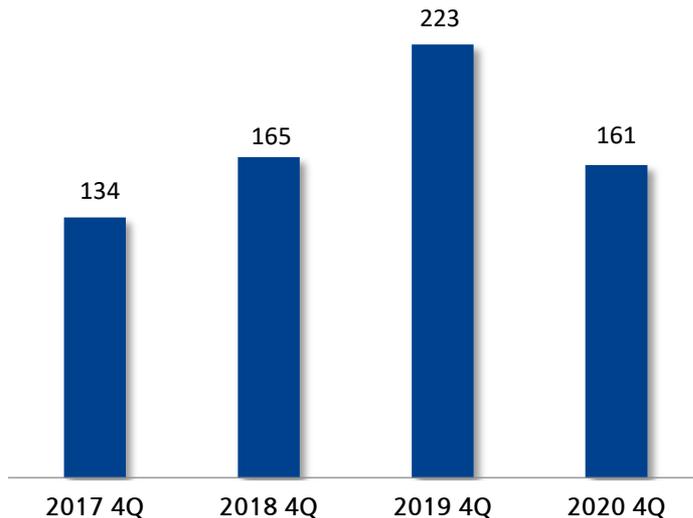


# 4-1 경영성과 (4분기 실적 비교)

2020년 4분기 영업이익 24억원, 당기순이익 19억원 기록

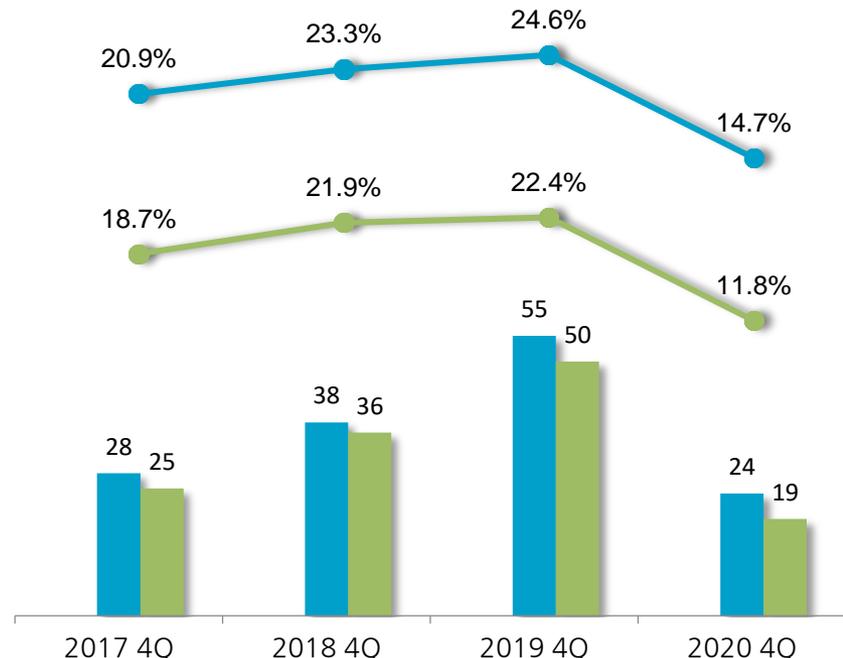
## ● 4분기별 매출 실적 비교

(단위: 억원)



## ● 4분기별 손익 실적 비교

(단위: 억원)

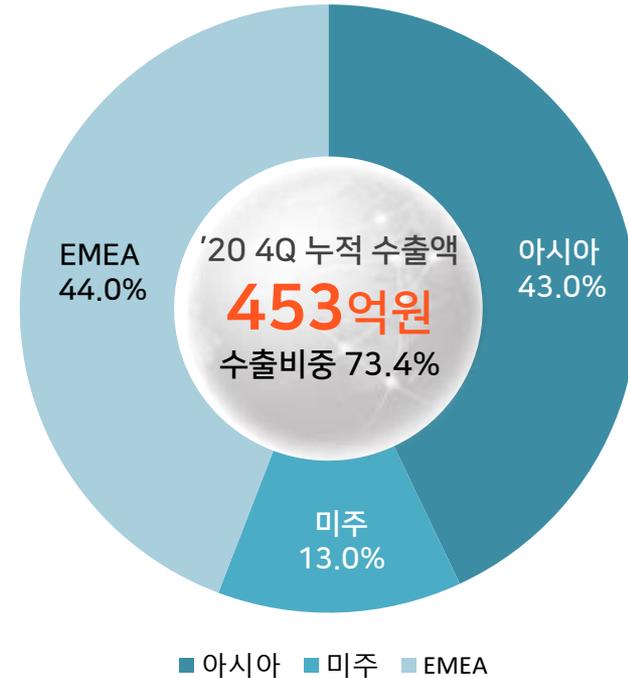
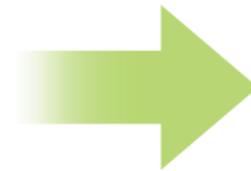
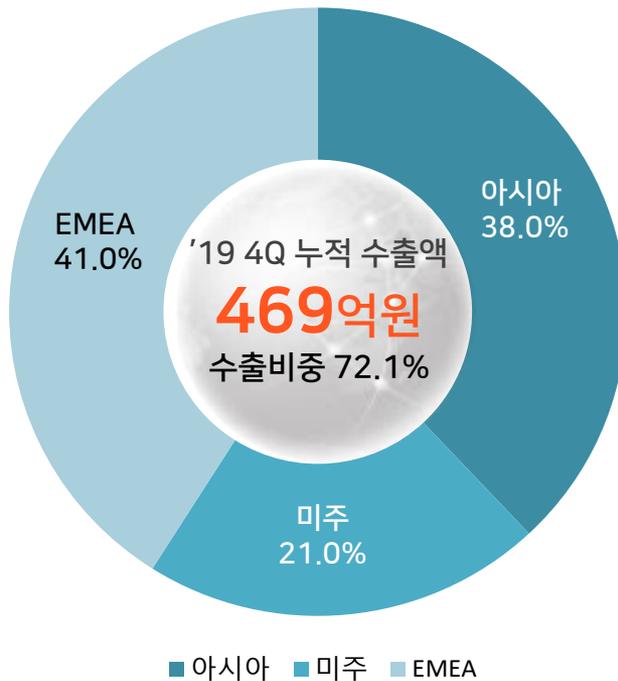


■ 영업이익    ● 영업이익률    ■ 당기순이익    ● 당기순이익률

## 4-2 지역별 수출비중

2020년 4분기 누적 수출 비중 73.4%를 기록하며 EMEA \* 지역 수출비중 확대

### ■ 지역별 수출 비중



[ EMEA : Europe, Middle East, Africa , Oceania ]

## 4-3 손익계산서

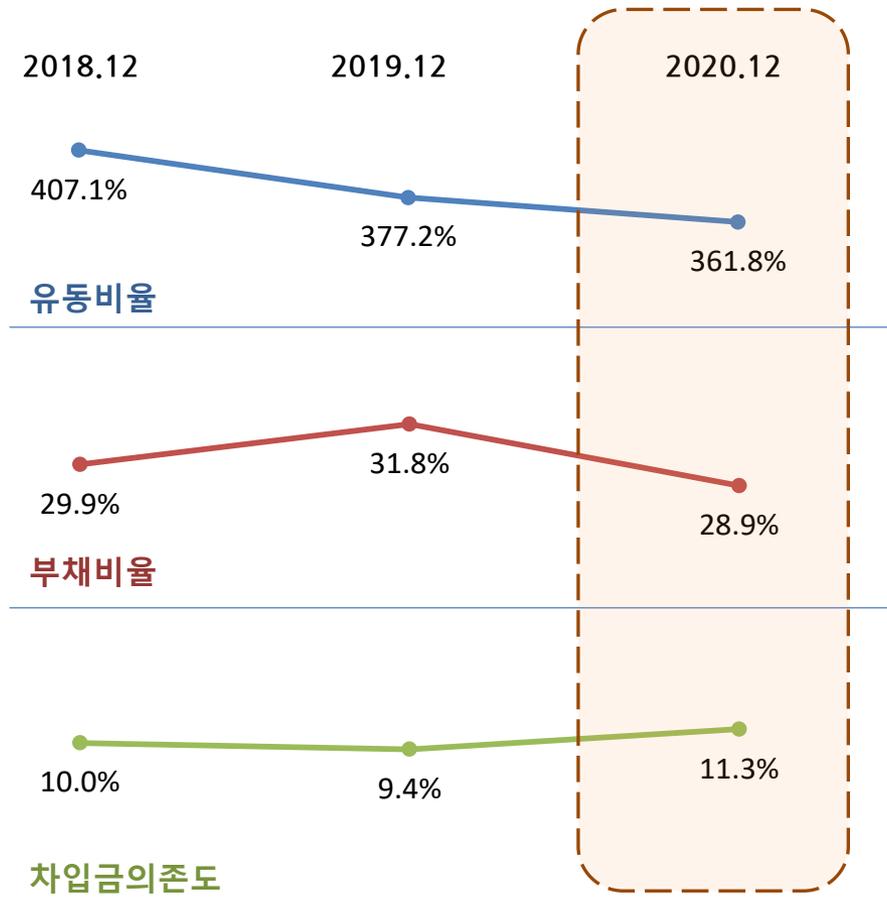
(단위:백만원, %)

구 분	제 19기(2019년) 4분기		제 20기(2020년) 4분기		전년 동기대비 증감	
	3개월	누적	3개월	누적	3개월	누적
<b>매출액</b>	<b>22,262</b>	<b>65,106</b>	<b>16,088</b>	<b>61,688</b>	<b>-6,174</b>	<b>-3,418</b>
매출원가	12,623	35,910	9,835	35,711	-2,788	-199
매출총이익	9,639	29,196	6,253	25,977	-3,386	-3,219
판매관리비	4,158	14,528	3,886	14,858	-272	+330
<b>영업이익</b>	<b>5,481</b>	<b>14,668</b>	<b>2,367</b>	<b>11,119</b>	<b>-3,114</b>	<b>-3,549</b>
금융수익외	140	1,192	188	1,208	+48	+16
금융비용외	406	878	789	1,627	+383	+749
법인세차감전순이익	5,215	14,982	1,766	10,700	-3,449	-4,282
법인세비용	227	1,742	-134	528	-361	-1,214
<b>당기순이익</b>	<b>4,988</b>	<b>13,240</b>	<b>1,900</b>	<b>10,172</b>	<b>-3,088</b>	<b>-3,068</b>
<b>영업이익률 [%]</b>	<b>24.62%</b>	<b>22.53%</b>	<b>14.71%</b>	<b>18.02%</b>	<b>-9.91%</b>	<b>-4.51%</b>
<b>당기순이익률 [%]</b>	<b>22.41%</b>	<b>20.34%</b>	<b>11.81%</b>	<b>16.49%</b>	<b>-10.59%</b>	<b>-3.85%</b>

# 4-4 재무상태표

(단위:백만원)

구분	2018.12	2019.12	2020.12
<b>유동자산</b>	<b>43,877</b>	<b>59,007</b>	<b>63,737</b>
현금및현금성자산	10,211	14,519	18,473
매출채권	10,665	12,880	10,736
재고자산	15,283	19,120	23,565
<b>비유동자산</b>	<b>14,564</b>	<b>19,511</b>	<b>22,008</b>
유형자산	3,713	6,127	5,960
<b>자산총계</b>	<b>58,441</b>	<b>78,518</b>	<b>85,745</b>
<b>유동부채</b>	<b>10,777</b>	<b>15,644</b>	<b>17,618</b>
단기매입채무	3,001	3,956	3,500
단기차입금	3,524	5,784	9,665
<b>비유동부채</b>	<b>2,690</b>	<b>3,288</b>	<b>1,600</b>
장기차입금	2,322	1,583	-
<b>부채총계</b>	<b>13,467</b>	<b>18,932</b>	<b>19,218</b>
자본금	2,089	2,460	7,277
자본잉여금	18,781	23,432	18,581
이익잉여금	23,788	35,493	43,738
<b>자본총계</b>	<b>44,974</b>	<b>59,586</b>	<b>66,527</b>



**Thank you for your attention**

