

Vatech

Investor Relations 2019

국내 NDR (with 미래에셋대우증권)
Investor Relations Team

2019. 7. 18~19

www.vatechcorp.co.kr

vatech

Disclaimer

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결기준 잠정실적으로써 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자체 결산이므로, 향후 외부감사인의 감사결과 및 주주총회 승인 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

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

Index

I. Business Overview

1. 회사 개요
2. 주요 연혁
3. 주요 제품
4. 시장 현황

II. Business Strategy

1. 차별화된 제품
2. 시장선도 기술
3. 중국 Dental Imaging 시장 성장
4. Intra-Oral 3D Scanner (EzScan)

III. Financial Information

1. Q1 '19 Income Statement
2. Q1 '19 Results & 2019 Strategy
3. Q1 '19 Financial Position

Index

I. Business Overview

1. 회사 개요

2. 주요 연혁

3. 주요 제품

4. 시장 현황

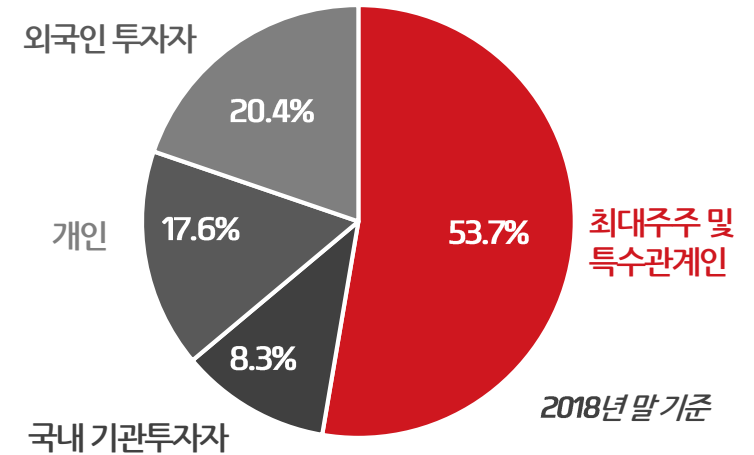
▶ General information

회사명	바텍 (KOSDAQ : 043150) <KRX300 / KOSDAQ150>
대표이사	현정훈
설립일	1992년 4월 4일
주요 사업	Digital Dental X-ray Imaging System
임직원 수	255명
자본금	7,427백만원
상장일	2006년 9월 29일

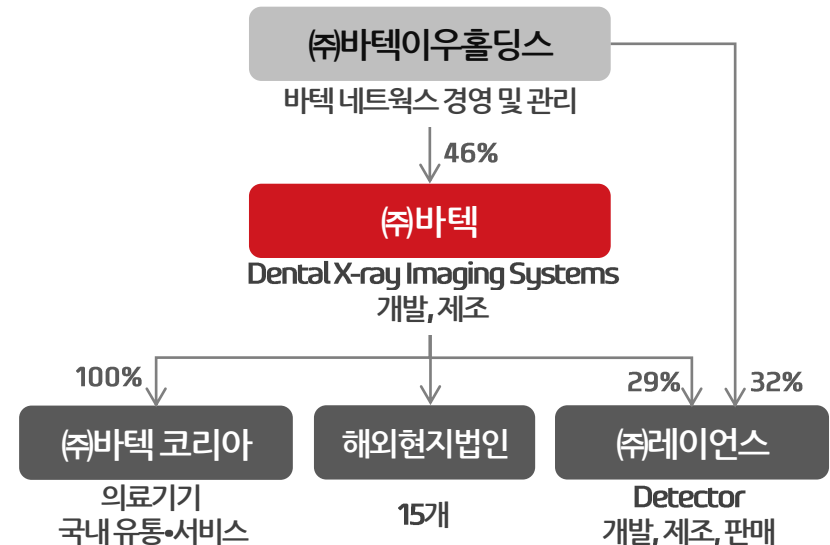


(주)바텍 화성 본사사옥

▶ 지분 구조



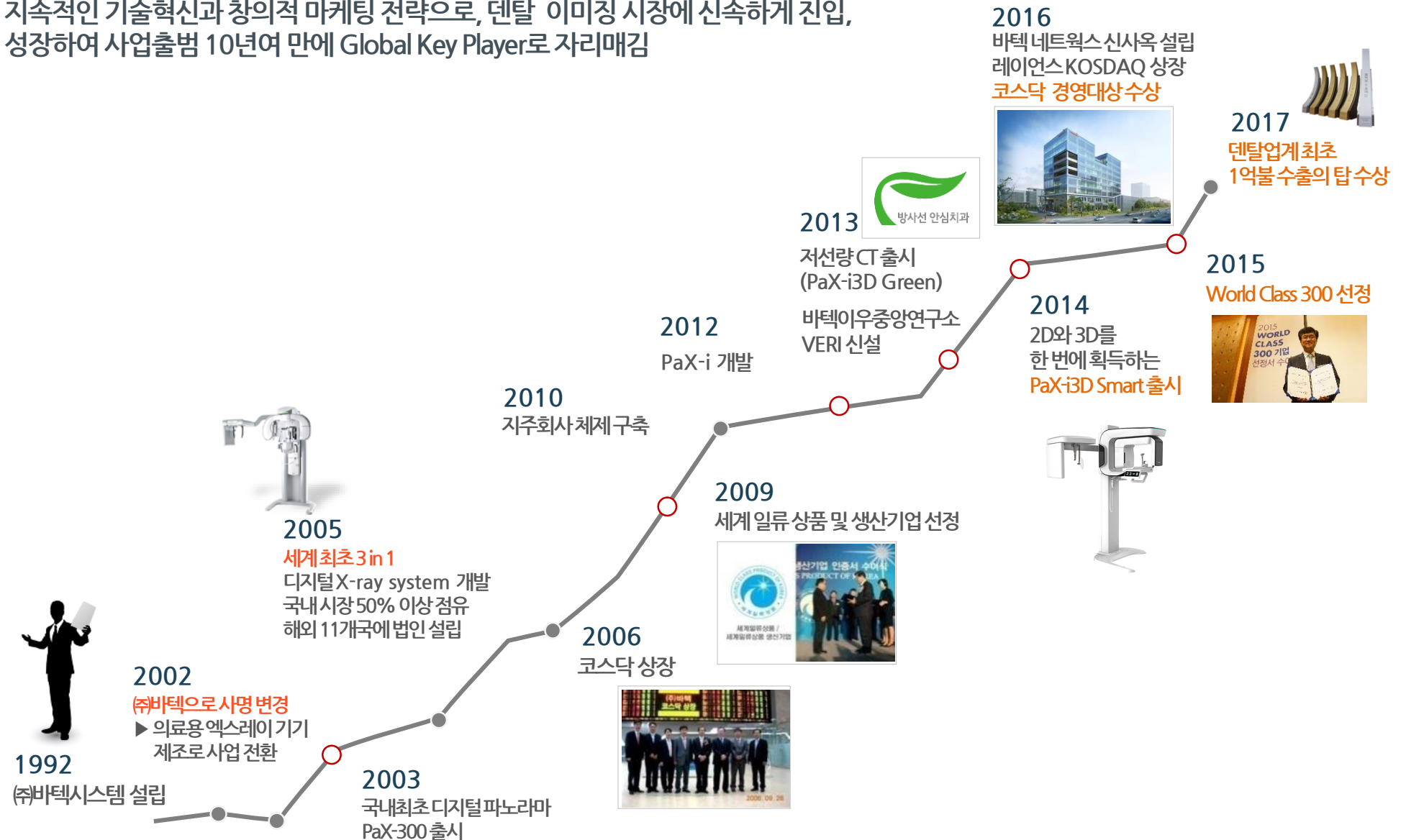
▶ 지배 구조 / 자회사



주요 연혁

I. Business Overview

지속적인 기술혁신과 창의적 마케팅 전략으로, 덴탈 이미징 시장에 신속하게 진입, 성장하여 사업출범 10년여 만에 Global Key Player로 자리매김



주요 제품 #1

I. Business Overview

차별화된 고객가치를 제공하는 치과용 방사선 촬영장치 Full-line up 및 핵심기술 보유

구강 외 (Extra-Oral)

2D / 2.5D

- 치아 전반 진단
- 충치 발치 치료

PaX-i™



기본 2D CT



파노라마

PaX-i Insight™



Multi-layer (2.5D)



세팔로

3D



- 임플란트, 교정 등
- 성형외과 / 이비인후과 등

저선량 (Green) Value, Short Scan Time

Green 16™



FOV
최대 16X9

Green 18™



FOV
최대 18X10

Green 21™



Large FOV
최대 21X19

Green Smart™



세계 최초
2D·3D 동시 구현



주요 제품 #2

I. Business Overview

차별화된 고객가치를 제공하는 치과용 방사선 촬영장치 Full-line up 및 핵심기술 보유

구강 내 (Intra-Oral)

IOX

- Intra-Oral X-Ray / Digital Entry 장비
- 치아 (2-3개) 진단
- 구강 외 장비와 함께 사용
(구매력 낮은 개도국, 구강 내 장비 단독 사용도)

EzRay Air™ Portable



EzRay Air™ Wall



EzRay™ Chair



IOS

- Intra-Oral Sensor

EzSensor Soft™



IOSc

- Intra-Oral Scanner

EzScan™



세계 최초 CNT 기반 초경량 IOX
* CNT (Carbon Nano Tube) 원기둥 모양의 나노구조의 탄소 동소체

전세계 유일의 IOS Soft 제품
환자 구강에 맞춰 휘어짐



구강 3D Scanner

* **Launched 5월, 2019**

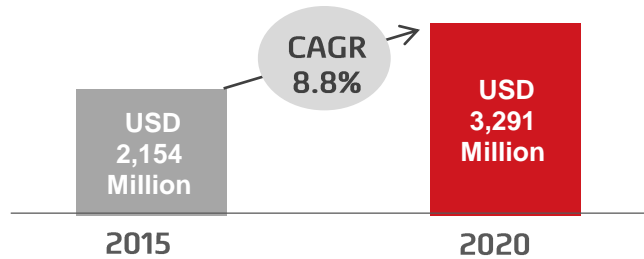
Detail Information
Page 15 

시장 현황_Digital Dental X-ray Imaging Market #1

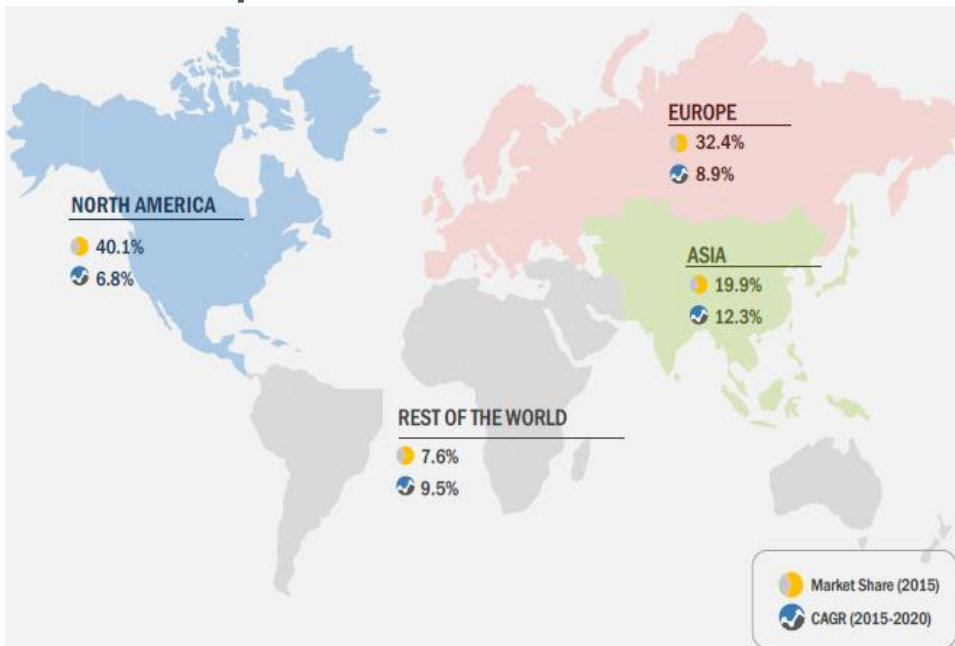
I. Business Overview

치과용 이미징 산업은 연 9% 정도로 지속성장하고 있으며
당사는 최근 4년, 시장 성장률을 상회하는 약 15% 수준의 매출 성장 중

▶ Dental Digital X-ray Imaging 시장 규모



▶ 지역별 규모/성장률



▶ 성장 요소

Key drivers	Importance
1. 기술적 혁신 (Economical, technologically advanced, and easy-to-use)	●
2. 진단시간 감축 및 비용 절감 (Conventional → Digital)	●
3. CBCT 채용 치과 증간 (CAGR of 10.4% from '15 to '20)	●
4. 치과 질환 증가	●
5. 증가하는 노령 인구 (ex. implants)	◐
6. 심미적 치료 수요 증가 (ex. polishing, restorative dentistry)	◐

Opportunities	Importance
1. 선진 디지털 장비에 대한 낮은 penetration	●
2. 의료 관광의 증가 (인도, 싱가포르, 태국, 멕시코, 헝가리, 폴란드, 터키)	◐
3. 이머징 마켓 - Disposable income의 증가 - 중산층 인구 from 1.8 billion in 2009 to 4.9 billion by 2030	◐

● Very High ◐ High

Source: MarketsandMarkets, 2015, "Dental Digital X-ray Market - Global Forecasts to 2020"

시장 현황_Digital Dental X-ray Imaging Market #2

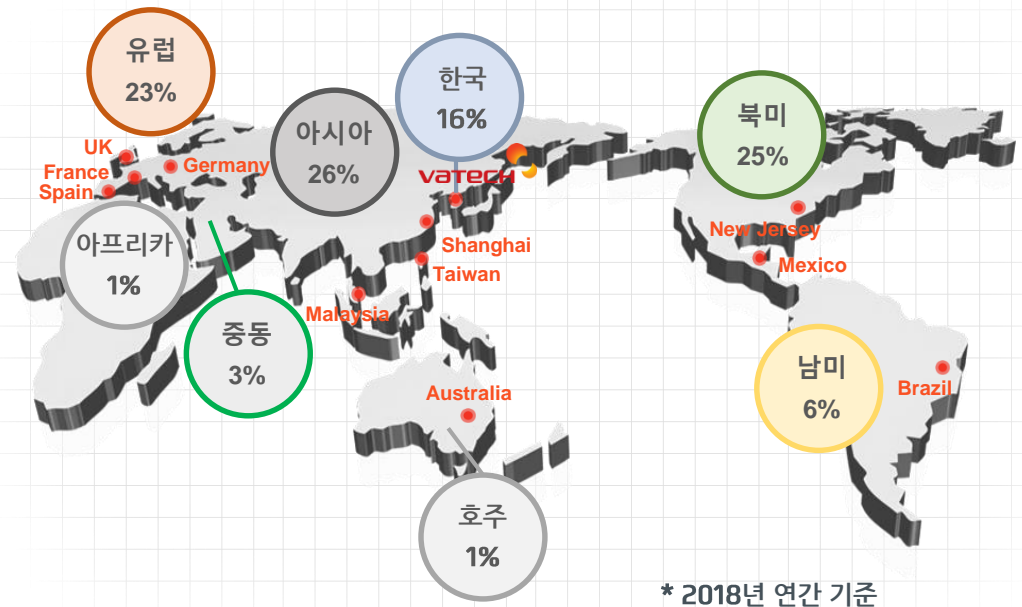
I. Business Overview

1st in Korea / 3rd in Global - the number of M/S top-ranked countries is steadily increasing.

▶ 당사는 Global 3위의 M/S를 확보하고 있는 것으로 추정
대수기준 1위와의 격차는 점차 감소 중

▶ 지역별 매출 비중

- * 국내 - 대부분 직판 or 일부 대리점(신흥) 영업
- * 해외 - 약 100 여개 대리점 영업
- 15개 주요 거점 해외법인 (A/S 및 Marketing support)



▪ 미국 PEF 회사 (NYSE 상장)



▪ Sirona, Siemens에서 Dental 부문 분사된 회사
▪ '16년, Dentsply와 합병(NASDAQ 상장)



▪ **세계 유일의 Dental Imaging X-ray 전문 회사**
(KOSDAQ, KRX300, KOSDAQ150)
▪ 약 5,800대 판매 (2017년 연간 기준)



▪ 핀란드 Dental 사업 종합 회사



▪ 기존 Kodak 의료 사업부

Index







II. Business Strategy

1. 차별화된 제품
2. 시장 선도 기술
3. 중국 Dental Imaging 시장 성장
4. Intra-Oral 3D Scanner (EzScan)

차별화된 제품

II. Business Strategy

차별화된 고객가치를 제공하는 제품으로 Global 시장 장악력 확대 및 특정 Segment 지배

			
Product	친환경 / 저선량 Premium  Green 16™ Green 18™ Green 21™	원가 경쟁력 확보한 3D Entry 	2D 진단의 Paradigm 혁명 
Winning Feature	<ul style="list-style-type: none"> ● Green Value (1.9sec, 환자편의) ● 전문영역 맞춤식 가치 제공 (Large FOV_Sinus, TMJ, ENT) 	<ul style="list-style-type: none"> ● 세계 최초, 2D & 3D 동시 구현 CT ● 하나의 센서로 2D 및 3D 영상 획득 → 원가/가격 경쟁력 획기적 개선 	<ul style="list-style-type: none"> ● Fast Scan-Ceph(1.9sec) ● Superior Image Quality ● User-oriented software
Status / Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ● Green Category 정착/확산 (Green 16/18/21) - 북미에 이어 유럽, 대만 등 확산 	<ul style="list-style-type: none"> ● China Launching 2Q18 	<ul style="list-style-type: none"> ● Multi-layer 이미지 활용한 Depth ● PaX-i Insight를 통한 2D 시장 재편
Target Segment	<ul style="list-style-type: none"> ● Advanced Market - 미국, 독일, 프랑스, 이탈리아 	<ul style="list-style-type: none"> ● 중국 / 미국 / 유럽 / 대만 / 러시아 	<ul style="list-style-type: none"> ● 2.5D 독점 Category 구축 ● RC 시장 장악 : 중남미, 인도, 이란

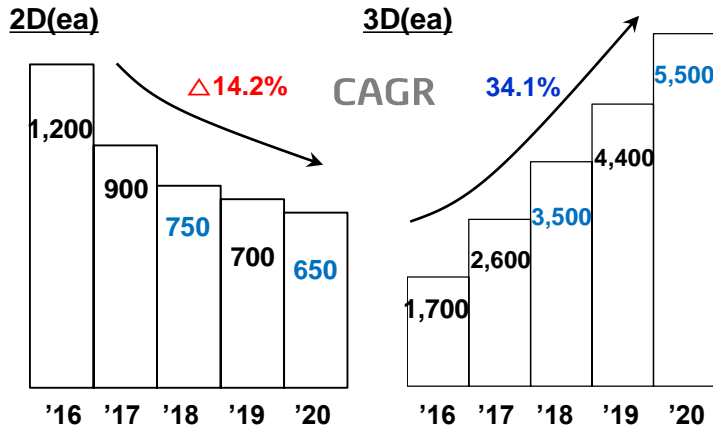
시장을 선도하는 세계 최초 기술들을 상용화한 Dental 장비의 새로운 패러다임 창출

세계 최초 의료용 CNT 상용화	S/W의 지속투자 결실로 AI 기술 상용화 성공	
<p data-bbox="203 507 875 544">초경량 Intraoral X-ray, EzRay Air 브랜드 런칭</p> 	<p data-bbox="1095 507 1391 544">치간우식증 자동 검출</p> 	<p data-bbox="1648 507 1935 544">3D 치아 분리 시스템</p> 
<ul data-bbox="176 975 831 1406" style="list-style-type: none"> • 런칭: 국내 '16년 4Q, 해외 '17년 1Q • 경쟁사 제품 대비, 무게 1/2 경량화 <ul data-bbox="199 1134 618 1166" style="list-style-type: none"> - 여성 스텝들의 손목 부담 완화 • IOS Package로 Digital Entry 시장장악 목표 • CNT (Carbon Nano Tube) 소재로 제작 <ul data-bbox="199 1374 730 1406" style="list-style-type: none"> - 원기둥 모양의 나노구조의 탄소 동소체 	<ul data-bbox="981 1023 1447 1254" style="list-style-type: none"> • 빅데이터를 활용하여 치간우식증 자동 검출 • 기존 영상촬영 장비와 결합한 PKG 판매로 수익 증대 	<ul data-bbox="1514 1023 2018 1206" style="list-style-type: none"> • 교정, 발치, 임플란트 등 시술 후 변화 예측 • 진단/예측 시스템 등 신규사업 진출

빠르게 성장 중인 중국 3D EOX 시장의 Big Segment 에서 Green Smart 를 통해 빠른 사업확장 추진

매일경제 2018년 6월 15일 금요일 성장기업 A21

중국의 EOX Market



(Source : Market Research by Vatech China, September 2018 Den Tech China in Shanghai)

- 중국의 EOX Market 은 최근 3D 위주의 빠른 성장세 기록
- 2D 시장은 정체 및 감소세

3D 치과진단장비 中1위 ‘째’ 바텍 ‘그린 스마트’ 판매인증

글로벌 덴탈 이미징 전문기업 바텍의 치과용 X레이 진단장비 ‘그린 스마트’가 중국 의료기기 인증을 획득해 본격 판매에 돌입한다.

치과용 2D 파노라마 진단장비 시장에서 중국 내 1위를 점유해 온 바텍은 이번 혁신제품 신규 인증을 계기로 중국 3D 진단장비 시장에서도 빠른 시장 확대를 통해 1위를 석권한다는 전망이다.

바텍은 경쟁사 대비 저선량·초고속 X레이 촬영이 가능한 혁신 제품을 전 세계에 선보이며 ‘그린 바텍’ 콘셉트를 굳혀왔다. 중국 판매 인증을 획득한 그린 스마트는 혁신적인 3D 소프트웨어(SW) 탑재로 치아 식별 정확도를 높여 세계 최대 임플란트 시장인 중국에 최적화된 제품이다.

바텍은 그린 스마트 인증을 계기로 중국 치과용 X레이 시장에서 전체 1위 석권을 노리고 있다. 이미 선두를 점한 2D 진단장비 시장에서 현지 생산 경쟁력을 바



중국 의료기기 인증을 획득한 바텍 ‘그린 스마트’

탕으로 학교인 1위를 굳히고, 제품 라인업 강화를 계기로 매년 30% 이상 성장세를 거두고 있는 중국 3D 진단장비 시장에서도 점유율을 끌어올린다는 전략이다.

원정훈 바텍 부회장은 “바텍은 중국 2D 진단장비 시장에서 31% 넘는 점유율을 보유한 1위 사업자로 ‘혁신적 덴탈 이미징 기업’으로 자리 잡아 왔다”며 “중국 현지 기업들이 따라잡을 수 없는 혁신적 제품으로 3D 진단장비 시장을 합리적 가격으로 공략해 중국 전체 치과용 X레이 진단장비 1위 기업으로 도약할 것”이라고 말했다.

이영욱 기자

vatech

Market Position & Strategy

<2D 시장>

- 중국 시장 M/S 1위
- 중국 상하이에 제조시설 보유

<3D 시장>

- Green Smart 인증 ('18. 6.12)을 통한 중국 시장 M/S 확대
- **2020년 중국 Dental Imaging Market No.1 Target**
 - 프리미엄 라인업 추가 (Green Category)
 - 3D 중국 현지 제조 인증 획득

Green Smart 판매 전략

혁신 기술

+

수입 Brand Quality의 로컬급 Price 경쟁력

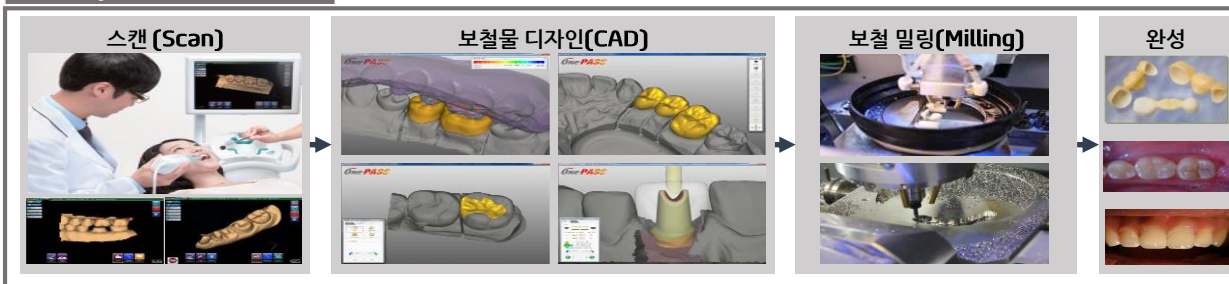
➔ **최고 Value 의 제품으로 Positioning**

Digital 진단 분야의 3배가 넘는 Digital 보철 시장 진입

기존 방식의 제작 공정



CAD/CAM 제작 공정



EzScan™

Fast

The Hidden Tech. of "Fast Scan Time"
Not too small, Not too big Find Optimized Size from a number of tests.
 1) small enough to scan distal molar.
 2) big enough to scan wider area at the same time.

Light

Losing weight, It's "170g".
As light As a toothpaste! Enjoy lightness!

simple

Simple "One Button / Touch"
One button for start and stop scan.
 Touch screen gives you a simple workflow.

More

Scan and Play Music
Check a scan status with eyes and hearing!
 You see the patient, but also you can see how well the scan goes by listening music.

제품명	CS3600	OmniCAM	Trios3
이미지			
제조사	Carestream	Dentsply Sirona	3shape
도입 비용	3천만원 후반 ~ 4천만원 초반	7천만원 후반	4천만원 중반

Entering the digital prosthetic market more than three times the digital diagnostic field.

Global Intra-Oral Scanners 시장 요약

(Source : Secondary Research; Expert Interview; Intraoral Scanners Market by P&S Market Research Analysis)

DRIVERS

- ◆ 치아 문제 증가
- ◆ 노인 인구 증가
- ◆ Intra-Oral scanners의 정확도 향상

RESTRAINTS

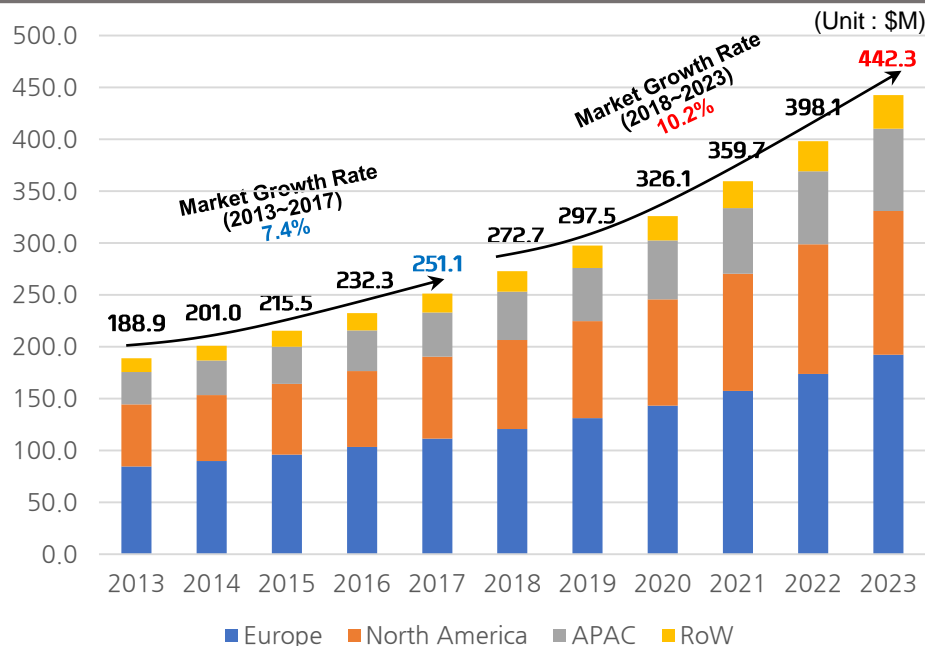
- ◆ 전문인력 및 고급 의료 인프라 조직 부족
- ◆ Intra-Oral scanners의 높은 단가

Market (Largest / Fastest)

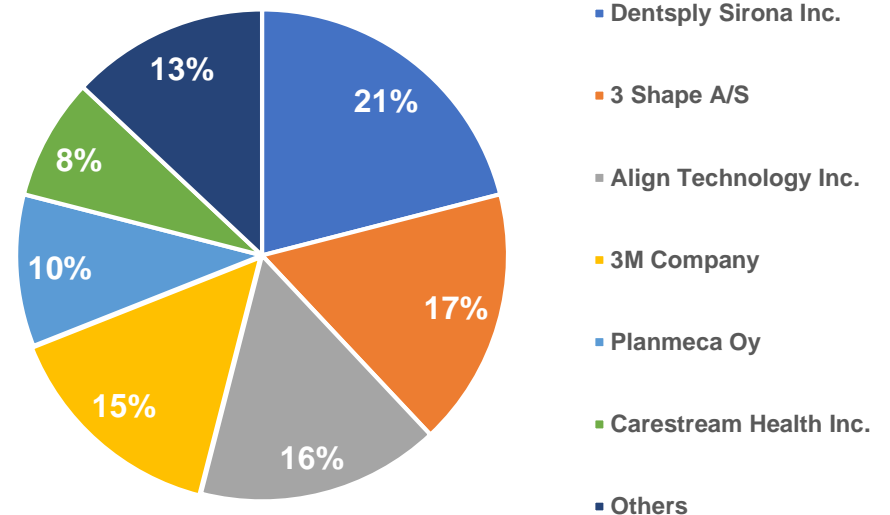
Largest Market, by Country (2017): U.S. (\$70.8 million)

Fastest Growing Market, by Region (2018-2023): APAC (CAGR: 11.2%)

Global Intra-Oral Scanners 시장 성장률 (By Region)



Global Intra-Oral Scanners 시장 점유율 (By Key Players, 2016)



Index

III. Financial Information & Outlook

1. Q1 '19 Income Statement
2. Q1 '19 Results & 2019 Strategy
3. Q1 '19 Financial Position

1분기 사상 최대 실적 달성 (매출액 및 영업이익)

III. Financial Information (Consolidated)

(Q1 '19) 1분기 사상 최대 매출액 57,746백만원 (YoY +18.9%/ QoQ -19.3%), 영업이익 9,038백만원 (YoY +2.9%) / QoQ -8.8%)
 당기순이익 9,500백만원 (YoY +0.5%/ QoQ +91.8%), 지배기업 소유주지분 순이익 9,874백만원 (YoY +2.5%/ QoQ +176.9%)

(단위 : 백만원, %)

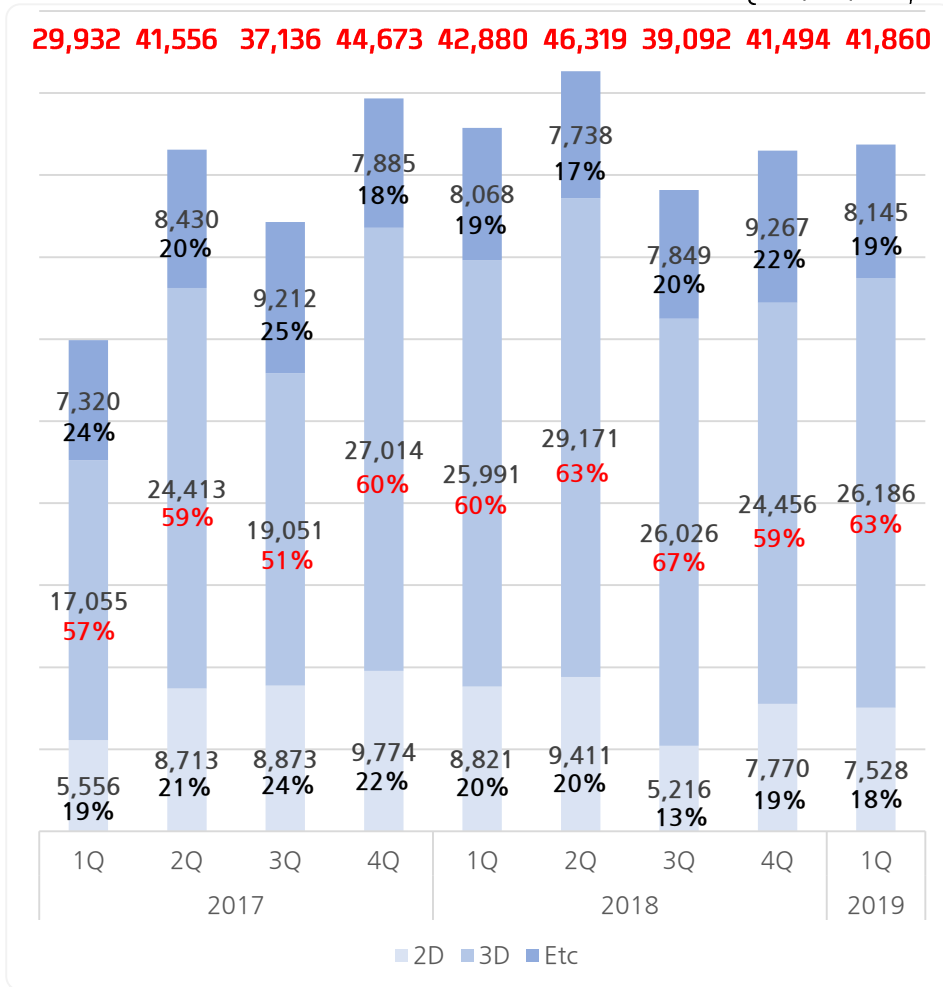
구 분	Q1 '19	QoQ	Q4 '18	Q1 '18	YoY
매출액	57,746	-13,797 (-19.3%)	71,543	48,570	9,177 (+18.9%)
매출원가	29,052	-11,595	40,647	22,588	6,464
매출총이익	28,695	-2,201 (-7.1%)	30,896	25,982	2,713 (+10.4%)
판매비와 관리비	19,657	-1,329	20,986	17,196	2,460
영업이익	9,038	-872 (-8.8%)	9,911	8,785	253 (+2.9%)
기타수익	2,942	4,297	-1,355	2,137	805
기타비용	1,674	-1,849	3,524	1,238	436
지분법이익	1,338	-1,903	3,242	1,295	43
금융수익	510	333	177	409	101
금융비용	534	-151	685	455	79
법인세차감전순이익	11,620	3,856 (+49.7%)	7,765	10,934	686 (+6.3%)
법인세	2,121	-691	2,812	1,482	639
당기순이익	9,500	4,547 (+91.8%)	4,953	9,452	47 (+0.5%)
지배기업의 소유주지분 순이익	9,874	6,308 (+176.9%)	3,566	9,629	245 (+2.5%)
비지배지분 순이익	-374	-1,761	1,387	-177	-197
기본주당순이익	619	413	206	648	-29
매출총이익률 (%)	49.7%	+6.5%p	43.2%	53.5%	-3.8%p
영업이익률 (%)	15.7%	+1.8%p	13.9%	18.1%	-2.4%p
당기순이익률 (%)	16.5%	+9.6%p	6.9%	19.5%	-3.0%p

Q1 '19 Results / 2019 Strategy

III. Financial Information By Product (Separated)

[Q1 '19] 총 매출액 41,860백만원 - 3D 26,186백만원 (62.6%) / 2D 7,528백만원 (18.0%) / Etc 8,145백만원 (19.5%)
 [Q1 '18] 총 매출액 42,880백만원 - 3D 25,991백만원 (60.6%) / 2D 8,821백만원 (20.6%) / Etc 8,068백만원 (18.8%)

Sales Breakdown by Product (단위 : 백만원, %)



Q1 '19 Results

3D 매출액 및 비중 지속적으로 확대

- 매출액 (비중) : 1Q'18 260억원 (60.6%) → 1Q'19 262억원 (62.6%)
- 중국 Green Smart 판매인증 ('18년 6월) 후 판매량 크게 증가 추세
- Green Category 마케팅 강화 및 중국 Green Smart 판매 증가로 비중 크게 증가
- Vatech 3D = Green & Low Dose (Premium Brand 인식)
(Green Membership, 10년 Warranty 시행 등)

2019 Strategy

Green Category Marketing 강화 및 M/S 확대

- Green Category 마케팅 및 Green Smart 활용 3D Entry 시장 장악 지속

제품 표준화로 품질 개선/원가 절감/경쟁력 강화로 시장 확대

- 부품 표준화, Platform 표준화, 제품 Line-up 재정비, Modality별 전략 수립/운영

IOS/IOX, 신규 시장/신제품 출시 예정 (EzScan), 신규사업 및 M&A 검토

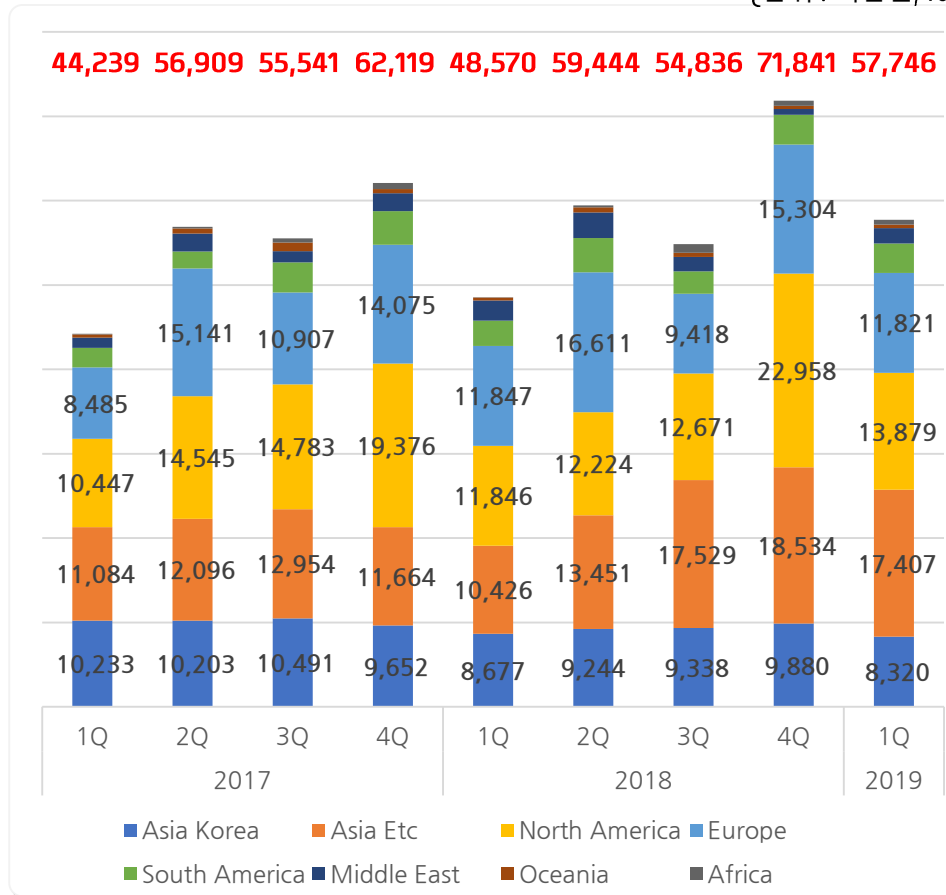
- IOS / IOX : Emerging Market의 Mass Sales 확대, 유통망 확대/보강, Warranty
- EzScan : '19년 2Q 출시 예정 / Digital Dentistry 확대 / 신규사업 및 M&A 검토

Q1 '19 Results / 2019 Strategy

III. Financial Information By Regional (Consolidated)

[Q1 '19] Asia 17,407백만원 (30%) / North America 13,879백만원 (24%) / Europe 11,821백만원 (20%) / Korea 8,320백만원 (14%)
 South America 3,502백만원 (6%) / Middle East 1,833백만원 (3%) / Africa 568백만원 (1%) / Oceania 416백만원 (1%)
 [Q1 '18] Asia 10,426백만원 (21%) / Europe 11,847백만원 (24%) / North America 11,846백만원 (24%) / Korea 8,677백만원 (18%)
 South America 2,969백만원 (6%) / Middle East 2,396백만원 (5%) / Oceania 373백만원 (1%) / Africa 35백만원 (0.1%)
 [YoY] Asia +6,981백만원 (+67.0%) / North America +2,032백만원 (+17.2%) / Europe -26백만원 (-0.2%) / Korea -357백만원 (-4.1%)
 South America +533백만원 (+18.0%) / Middle East -563백만원 (-23.5%) / Africa +533백만원 (+1,509.3%) / Oceania +43백만원 (+11.6%)

Sales Breakdown by Region (단위 : 백만원, %)



Q1 '19 Results

아시아 (중국 포함) 매출액/비중 확대, Q1 '19 북미 매출액 크게 확대

- 중국 Green Smart 인증 ('18년 6월) 후 판매 효과로 중국 매출액/비중 크게 확대
 - 1Q'18 44억원 → 1Q'19 76억원 (YoY +32억원, +72%, 아시아 매출 중 44%)
 - '17년 189억원 → '18년 303억원 (YoY +114억원, +61%, 아시아 매출 중 51%)
- 아시아 (중국 포함) 매출액 및 비중 확대 (인도/일본/베트남/말레이시아/싱가포르 등)
 - 1Q'18 104억원 (21%) → 1Q'19 174억원 (30%) (YoY +70억원, +67%)
- 북미 전년동기대비 매출액 확대
 - 1Q'18 118억원 → 1Q'19 139억원 (YoY +20억원, +17%)

2019 Strategy

중국 3D 매출액 및 M/S 지속적 확대, 북미/유럽/이머징 시장 매출액 비중 확대

- Green Smart 판매 인증 효과로 매출액 및 M/S 확대
- 중국 3D 제조인증 획득 및 '20년 중국 M/S No.1 Target
- 미국/유럽 뿐만 아니라 이머징 시장 매출액 및 비중 확대

Large FOV 시장 진입을 통한 Product Mix 개선

- 선진시장 내 Large FOV 수요 대응을 위해 Line up 확대 및 수익성 확보

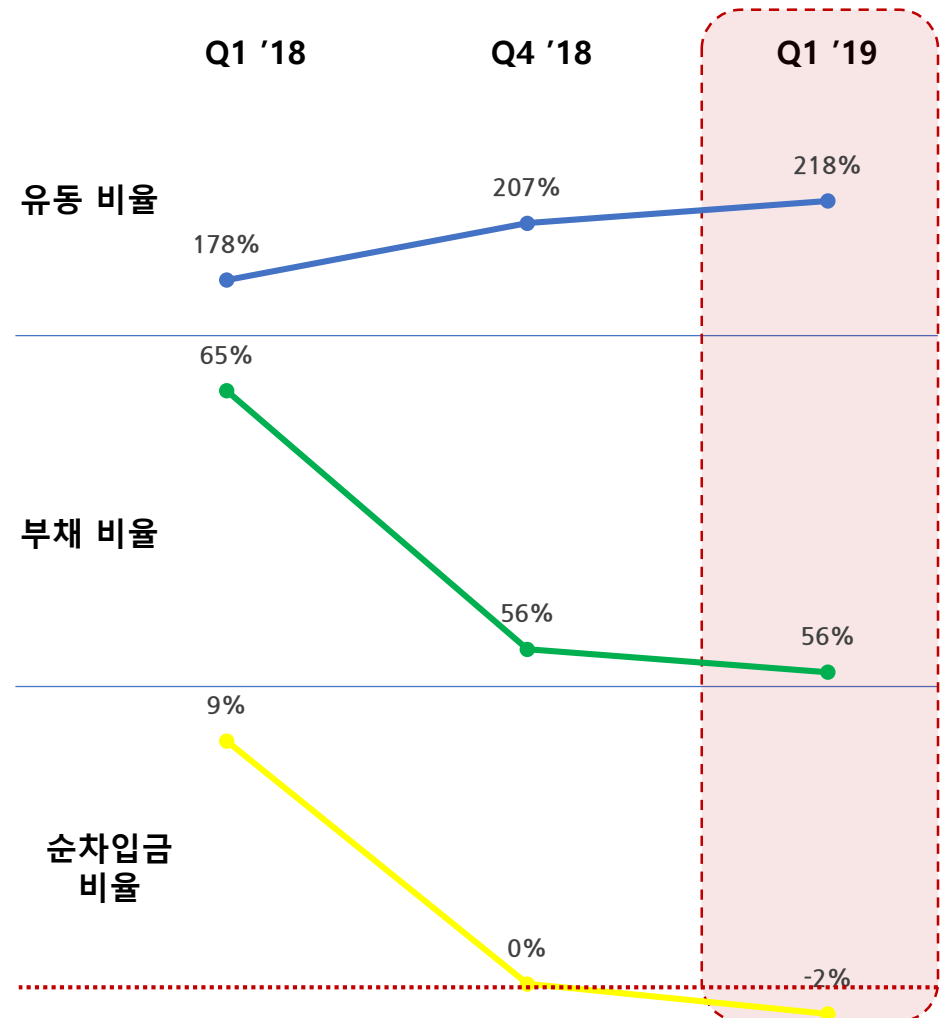
Q1 '19 Financial Position

III. Financial Information (Consolidated)

[Q1 '19] : 자산 360,877백만원, 부채 128,888백만원, 자본 231,989백만원 (부채 비율/순차입금 비율 지속 감소 중)
 전기 (Q4 '18) 대비 : 자산 11,262백만원 증가, 부채 2,966백만원 증가, 자본 8,295백만원 증가 (단기차입금 7,797백만원 감소)
 전년동기 (Q1 '18) 대비 : 자산 24,292백만원 증가, 부채 3,215백만원 감소, 자본 27,508백만원 증가 (단기차입금 9,657백만원 감소)

(단위 : 백만원, %)

구 분	Q1 '19	Q4 '18	Q1 '18
자산총계	360,877	349,615	336,585
유동자산	166,694	162,979	150,843
현금및현금성 자산	29,978	36,601	21,522
단기금융상품	12,800	11,900	11,000
매출채권	52,702	51,180	49,896
재고자산	64,116	58,912	62,998
비유동자산	194,183	186,636	185,742
유형자산	66,469	66,886	69,909
관계기업에 대한 투자자산	95,263	94,405	92,503
부채총계	128,888	125,922	132,103
유동부채	76,534	78,884	84,665
단기매입채무	36,200	31,817	36,266
단기차입금	12,517	20,314	22,174
비유동부채	52,354	47,038	47,438
장기차입금	26,533	27,134	28,188
자본총계	231,989	223,694	204,481
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	227,691	219,124	202,069
이익잉여금	211,628	203,239	186,418
비지배지분	4,298	4,569	2,412



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.