



The Quality of Life & The Healthy Longevity
GREEN CROSS WellBeing



The Quality of Life & The Healthy Longevity
GREEN CROSS WellBeing

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 녹십자웰빙(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’, ‘단’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

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

또한, 향후 전망은 Presentation실시일 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 경우를 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 2019년 08월 29일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 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.

TABLE OF CONTENTS

Chapter 1. 맞춤형 헬스케어 전문기업 '녹십자웰빙'

- 01. Corporate Identity
- 02. PNT Solution System
- 03. PNT Solution 네트워크 구축
- 04. 녹십자그룹과의 R&D 시너지
- 05. 사업 영역 및 성장 로드맵

Chapter 3. Investment Highlights

- 01. 개인 맞춤형 헬스케어 시장의 성장
- 02. R&D 역량 및 주요 성과
- 03. 높은 매출 성장과 안정적인 이익률 달성
- 04. 라이넥의 독보적인 시장 지배력
- 05. 혁신 신약의 높은 성공 가능성
- 06. 차별화된 R&D 파이프 라인 보유
- 07. 생산 경쟁력 강화
- 08. 사업 확대 전략
- 09. Vision

Chapter 2. 개인 맞춤형 헬스케어 시장 선도

- 01. 영양치료 주사제 시장 점유율 1위
- 02. 국내 유일 검사 기반 개인 맞춤형 건강기능식품 전문 브랜드 보유
- 03. 혁신 신약 - 암약액질 치료제(GCWB204)
- 04. 자체 균주 개발을 통한 프로바이오틱스
- 05. NK세포 배양액을 활용한 코스메슈티컬
- 06. 천연물 기능성 소재 개발

Appendix

- 01. IPO Plan
- 02. 회사 개요
- 03. 성장 연혁
- 04. 요약재무제표

왜 PNT Solution이 필요한가?

내 몸에 꼭 필요한 영양 어떻게 챙기고 계세요?

단순히 브랜드, 광고, 가격, 성분만을 보고 필요한 영양제를 구입하고 있나요?
복용 후 효과나 건강상태의 차이점에 대해 잘 알고 있나요?



 GC 녹십자웰빙

Personalized Nutrition Therapy Solution

개인의 환경과 특성에 맞춘 개인 맞춤 영양치료 제공

- 유전, 생활환경, 식습관, 생활패턴 등 다양한 요소를 고려하여 개인에게 필요한 영양소 공급
- 객관적인 데이터를 바탕으로 내 몸의 건강상태 분석

 CHAPTER 1.

맞춤형 헬스케어 전문기업 '녹십자웰빙'

- 01. Corporate Identity
- 02. PNT Solution System
- 03. PNT Solution 네트워크 구축
- 04. 녹십자그룹과의 R&D 시너지
- 05. 사업 영역 및 성장 로드맵



01. Corporate Identity

건강한 삶을 위한 개인 맞춤형 헬스케어 솔루션 선두기업

맞춤형 헬스케어 시장의 Frontier

국내 최초

개인 맞춤 영양치료 솔루션 제공
(PNT Solution)

국내 유일

검사 기반 개인 맞춤형
건강기능식품 브랜드
'Dr.PNT' 출시

시장 점유율 1위

영양치료 주사제
라이넥(태반주사제)

세계 최초

암약액질 혁신 신약 개발
(유럽 임상 2상 진행 중)

 GC 녹십자웰빙



영양주사제
전문의약품



혁신 신약
(암약액질 치료제)



코스메슈티컬
& 프로바이오틱스



건강기능식품



천연물
기능성 소재

PNT (Personalized Nutrition Therapy) Solution System

02. PNT Solution System

녹십자웰빙만의 개인 맞춤형 헬스케어 서비스

Personalized Nutrition Therapy Solution System

나만을 위한 건강 관리, 개인 맞춤 영양치료



03. PNT Solution 네트워크 구축



PNT Solution 네트워크 구축을 통해 다양한 헬스케어 서비스 제공

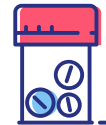
GC 녹십자랩셀

병의원 검사 기반,
영양치료 솔루션 추천



GC 녹십자지능

약물 유전체 검사



GC 녹십자헬스케어

B2C 기반
건강관리 서비스 플랫폼



GC 녹십자웰빙

InBody

바디 인사이트
체성분 검사 및 영양 치료
솔루션 제공

Genoplan

유전자 검사 키트
유전자 검사 및
질병 예측 서비스 제공



CARELABS

병원 진료 예약
및 문진
병원원 온라인 접수
서비스 기반,
건강관리 사후 서비스 제공



04. 녹십자그룹과의 R&D 시너지



업계 최고의 의료 분야 Infra Pool 구축 및 개인 맞춤 영양치료 Package System 제공

GC 녹십자 웰빙 헬스케어



Infra Collaboration

GC 녹십자의료재단

병원원 검사, 건강검진

GC 녹십자지놈

유전체 검사

GC 녹십자헬스케어

의료 빅데이터,
건강관리 서비스 플랫폼

GC 녹십자

치료제 / 의약품

GC 녹십자랩셀

NK 세포치료제, 검진 / 검체 Biz.

GC 녹십자 셀

항암 / 이문셀 / 간암,
면역 세포치료제

05. 사업 영역 및 성장 로드맵

PNT Solution 기반의 다양하고 안정적인 사업 포트폴리오 구축



 CHAPTER 2.

개인 맞춤형 헬스케어 시장 선도

01. 영양치료 주사제 시장 점유율 1위
02. 국내 유일 검사 기반
개인 맞춤형 건강기능식품 전문 브랜드 보유
03. 혁신 신약 - 암약액질 치료제(GCWB204)
04. 자체 균주 개발을 통한 프로바이오틱스
05. NK세포 배양액을 활용한 코스메슈티컬
06. 천연물 기능성 소재 개발



01. 영양치료 주사제 시장 점유율 1위

맞춤형 영양치료를 위한 다양한 주사제 제품군 보유
영양치료 주사제 시장 점유율 1위

라이넥주
만성 간질환 간기능 개선



푸르셀타민주
비타민B1결핍 예방 및 치료



메가그린주
비타민C 결핍 예방 및 치료



메가비타식스
비타민B군 결핍 예방 및 치료



지씨비타다주
비타민 D결핍 예방 및 치료



 GC 녹십자웰빙

총 28개 제품군 보유

지씨카르틴주
시스플라틴에 의한
신경성질환 예방



메가네슘주
경련, 자간증의 발작,
자궁 경직 방지, 전해질 보급



히사파겐씨주
두드러기, 습진,
알레르기성 피부질환,
약물중독의 보조요법



지씨아르기닌주
고암모니아혈증,
대사성알칼리증



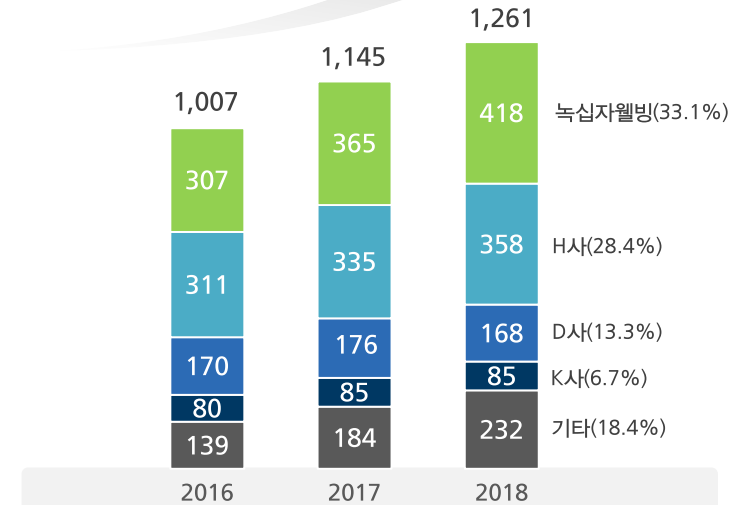
5% 포도당 주사액
탈수증, 수분 결핍 시 수분 보급,
주사제의 용해희석제



영양치료 주사제 시장 점유율 No.1

영양치료 주사제 CAGR('16~'18) **11.9%**
녹십자웰빙 주사제 CAGR('16~'18) **16.7%**

단위: 억 원



- 영양상태 불균형, 활성산소, 스트레스 등으로 수요층 다양화
- 총 GDP 대비 의료비 지출에 대한 비중은 꾸준히 증가 중

자체 GMP 생산시설 보유
지속적인 R&D를 통한 제품군 확대

자료: 녹십자웰빙

02. 국내 유일 검사 기반 개인 맞춤형 건강기능식품 전문 브랜드 보유



건강기능식품 전문 브랜드를 바탕으로 연평균 54.8%의 높은 성장을 달성

병의원용 건강기능식품 (Dr.PNT)

닥터피엔티 에너지업
지방, 탄수화물 대사와
에너지생성



닥터피엔티 알자큐
스트레스로 인한 피로개선



닥터피엔티 카테킨
유해 산소로부터 세포 보호



닥터피엔티 알마르젠
면역력 개선



닥터피엔티 클리마젠
중장년층 여성 활력 증진



프로바이오틱스
컴플리트 캡슐
설사, 변비, 과민성
대사 증후군 개선



일반용 건강기능식품

B2C 전용
맞춤 건강기능식품



B2C 전용
프로바이오틱스



건강 음료 & 발효 홍삼



중저가
건강기능식품



국내 유일 검사 기반
개인 맞춤형 건강기능식품 전문 브랜드 보유



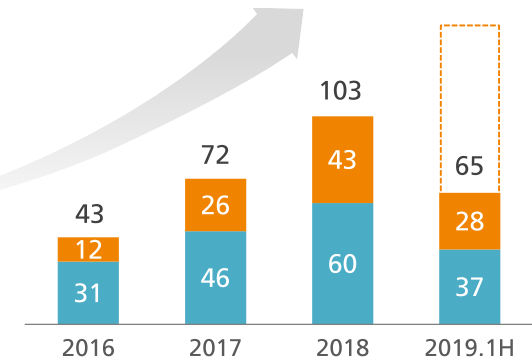
한국인 체질에 맞춘 건강기능식품 : 검사/건강검진 기반 추천 : 녹십자웰빙 특허 원료

건강기능식품 매출액 추이

단위: 억 원

■ 병의원용(Dr.PNT)
■ 일반용

CAGR('16~'18)
54.8%



주: K-IFRS 기준, 개별재무제표

03. 혁신 신약 - 암약액질 치료제(GCWB204)

암환자의 삶의 질 개선 및 생존율 증가를 위한 세계 최초 혁신 신약 '암약액질 치료제(GCWB204)' 개발

암약액질 (Cancer cachexia) 이란..?



- 암환자가 암 또는 항암제에 의해 비자발적인 만성적 근육손실과 체중감소 진행
- 식욕감소, 근육감소, 빈혈, 전신염증, 무기력 등 다양한 증상을 보이는 질환
- 6개월 내 체중 감소 $\geq 5\%$ 또는 BMI $< 20\text{kg/m}^2$ & 체중 감소 $\geq 2\%$

‘점진적인 기능 장애로 사망’

↓
암환자의 삶의 질 및 생존율 증가를 위해
암약액질 치료제 필요

세계 암 발병 추이

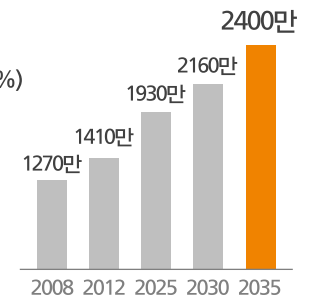
단위 : 건, 전단기준

2018년 전세계 암 환자수 : 약 1,800만 명 예측

- 암으로 인한 사망자 : 960만 명/년
- 암환자의 20%는 암약액질로 사망 (190만 명 추정)
- 암 약액질 추정 환자수 : 전세계 약 900만 명 추산 (암환자의 약 50%)



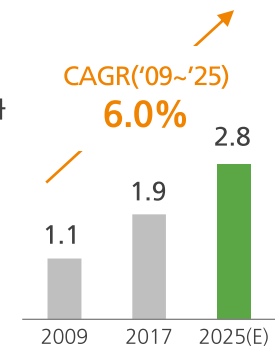
자료 : WHO



암약액질 치료제 세계 시장규모

단위 : 조 원

- 전세계 노인 인구 및 암환자수 증가
- 암 환자 관리에 대한 인식 변화
 - 임상적 이해 증가, 암환자 관리 → 삶의 질이 중요하다는 인식 증가
- 암약액질 신약 승인 시 시장의 폭발적 성장 예상



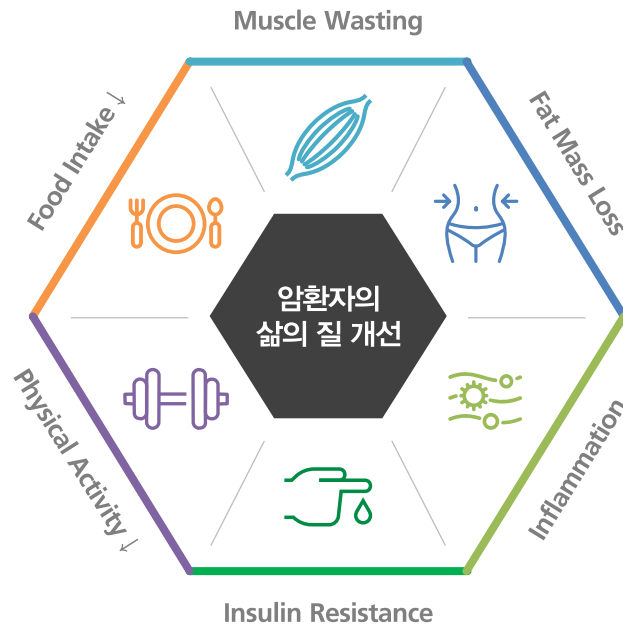
자료1 : Datamonitor 2009, Cancer Cachexia Market

자료2 : Data monitor 2009, TMR analysis 2017.

03. 혁신 신약 - 암약액질 치료제(GCWB204) 약효 및 차별점

전임상 및 임상 1상을 통해 약동학(Pharmacokinetics) 및 안전성 입증 완료

암약액질 치료제(GCWB204) 복합작용기전



- 근육 합성촉진 & 분해억제 → 근육량 증가
- 에너지 생성 활성화 → 운동능력 향상
- 염증성 사이토카인 감소 → 전신 염증 억제
- 항암제에 의한 독성 감소 → 생존율 증가

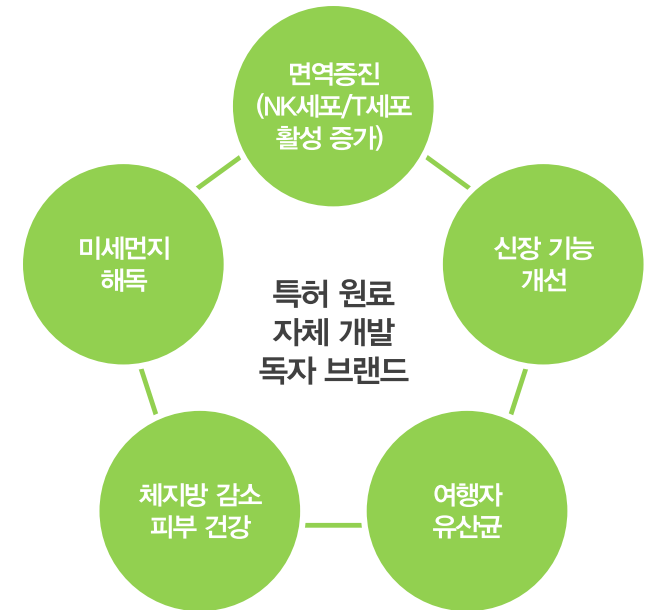
암약액질 치료제(GCWB204) 개발 전략 및 차별점



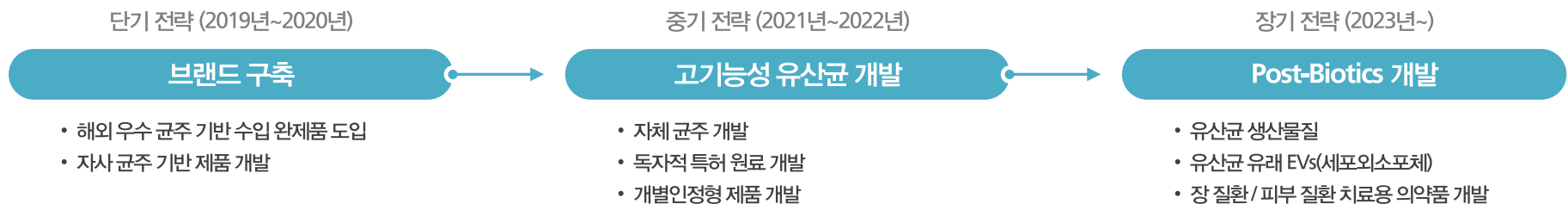
- 독창적 원료 제조기술 (효소 이용, 특정 진세노사이드 대량 생산)
- 원료, 완제품 모두 유럽 GMP에서 생산
- GLP 독성평가, 약물상호작용, 임상 1상 등에서 안전성 확인
- 동물 질환모델에서 근육량 증가, 근력 개선 확인

04. 자체 균주 개발을 통한 프로바이오틱스

고령화 케어와 질병 예방을 위한 다양한 프로바이오틱스 제품 개발 계획



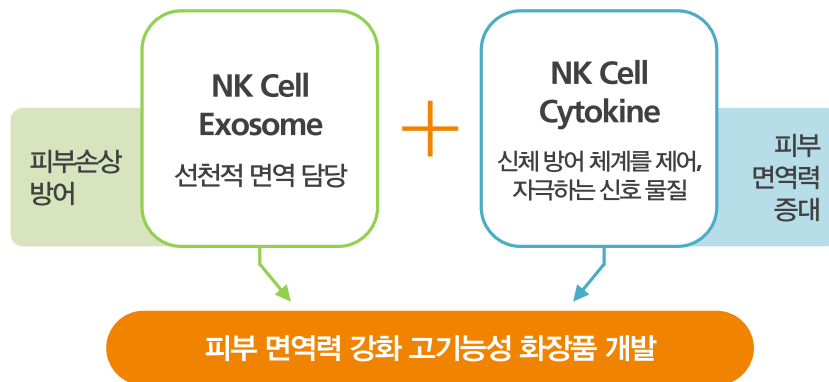
* 프로바이오틱스 개발 전략 및 일정



05. NK세포 배양액을 활용한 코스메슈티컬

2019년 하반기 NK세포 배양액을 활용한 고기능성 코스메슈티컬 제품 출시 예정

'녹십자웰빙만의 NK세포 배양액 활용'

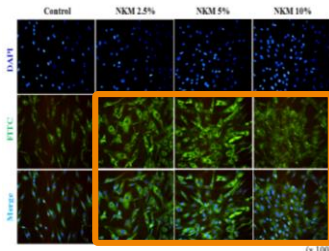


Water Block system
(보습)

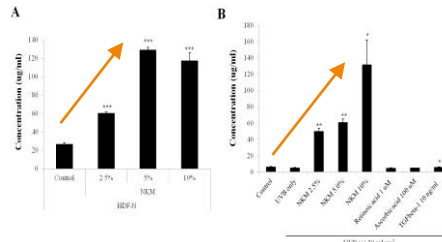
Blooming system
(피부볼륨 / 탄력개선)

Boosting system
(브라이트닝 효과)

주름개선 효능 평가

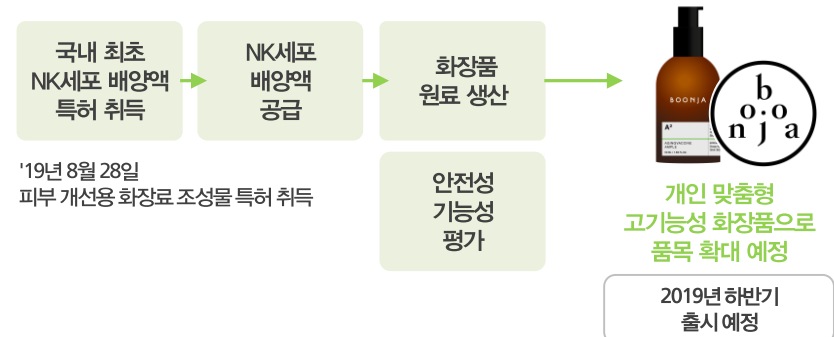


콜라겐 생성 증가

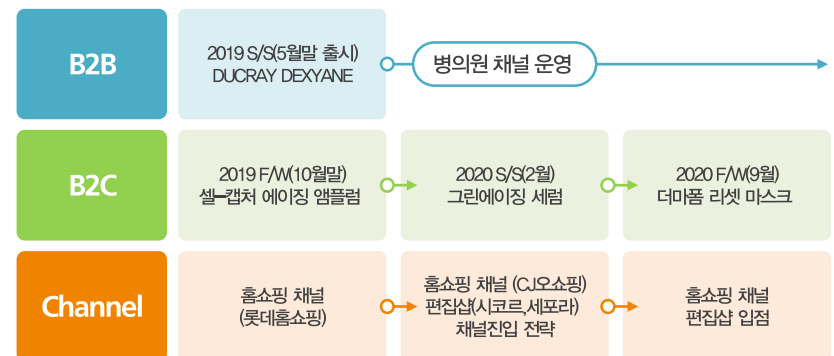


엘라스틴 합성량 증가

* 코스메슈티컬 제품 출시 계획



* B2B, B2C 채널을 이용한 신규 브랜드 운영



06. 천연물 기능성 소재 개발

다양한 천연물 기능성 소재를 활용한 제품 개발 계획



다양한
천연물 기능성
소재 활용

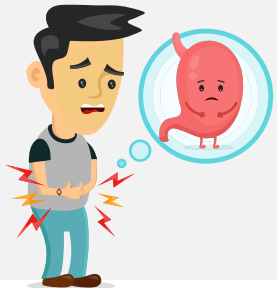
안전성
효과 입증



2019년 7월
건강기능식품 개별인정형
기능성 원료 인정



GCWB104_금은화
(위 건강)



2019년 인체시험 완료 예정
2020년 건강기능식품 개별인정형 기능성 원료 신청 예정



GCWB107
(체지방 개선)



GCWB106
(관절 건강)



 CHAPTER 3.

Investment Highlights

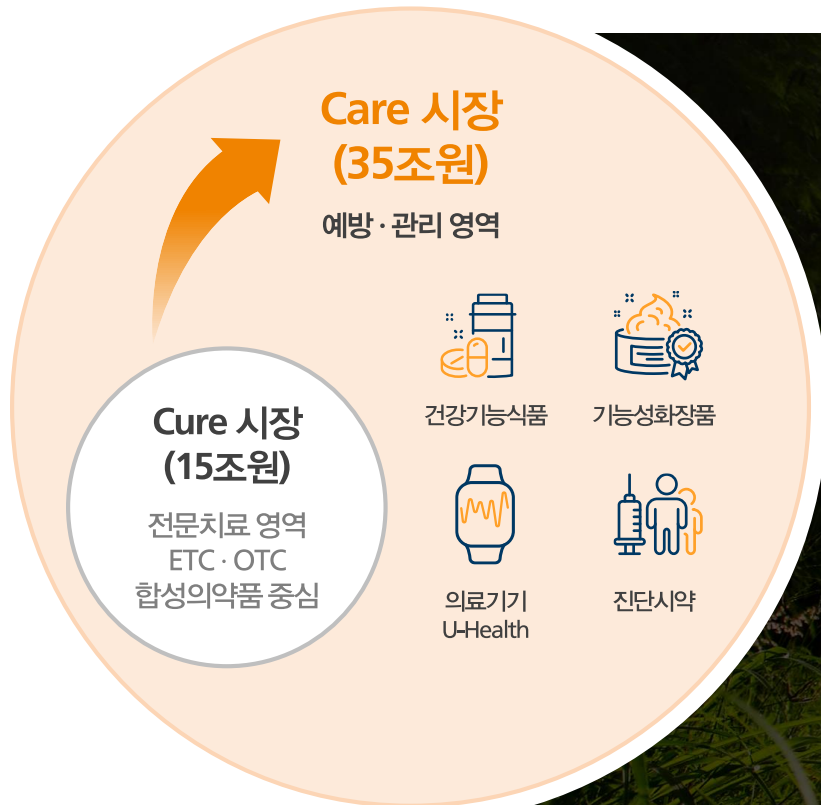
01. 개인 맞춤형 헬스케어 시장의 성장
02. R&D 역량 및 주요 성과
03. 높은 매출 성장과 안정적인 이익률 달성
04. 라이벌의 독보적인 시장 지배력
05. 혁신 신약의 높은 성공 가능성
06. 차별화된 R&D 파이프 라인 보유
07. 생산 경쟁력 강화
08. 사업 확대 전략
09. Vision



01. 개인 맞춤형 헬스케어 시장의 성장

'Cure'에서 'Care'로...

1. 삶의 질을 높이기 위한 의학 패러다임의 변화
2. Care 시장의 핵심 트렌드 → “개인 맞춤형”



시장의 변화와 미래 성장에 준비

GC 녹십자웰빙

'PNT Solution 제공'



'맞춤형 영양 관리 및 질병 예방의 대중화'

의학 기술의 발달로 가격↓, 삶의 질↑

노화 시작 전 맞춤형 관리를 통한 건강 유지와 증진

중대한 질환 치료 개념이 아닌 질병의 악화 방지와 회복 촉진

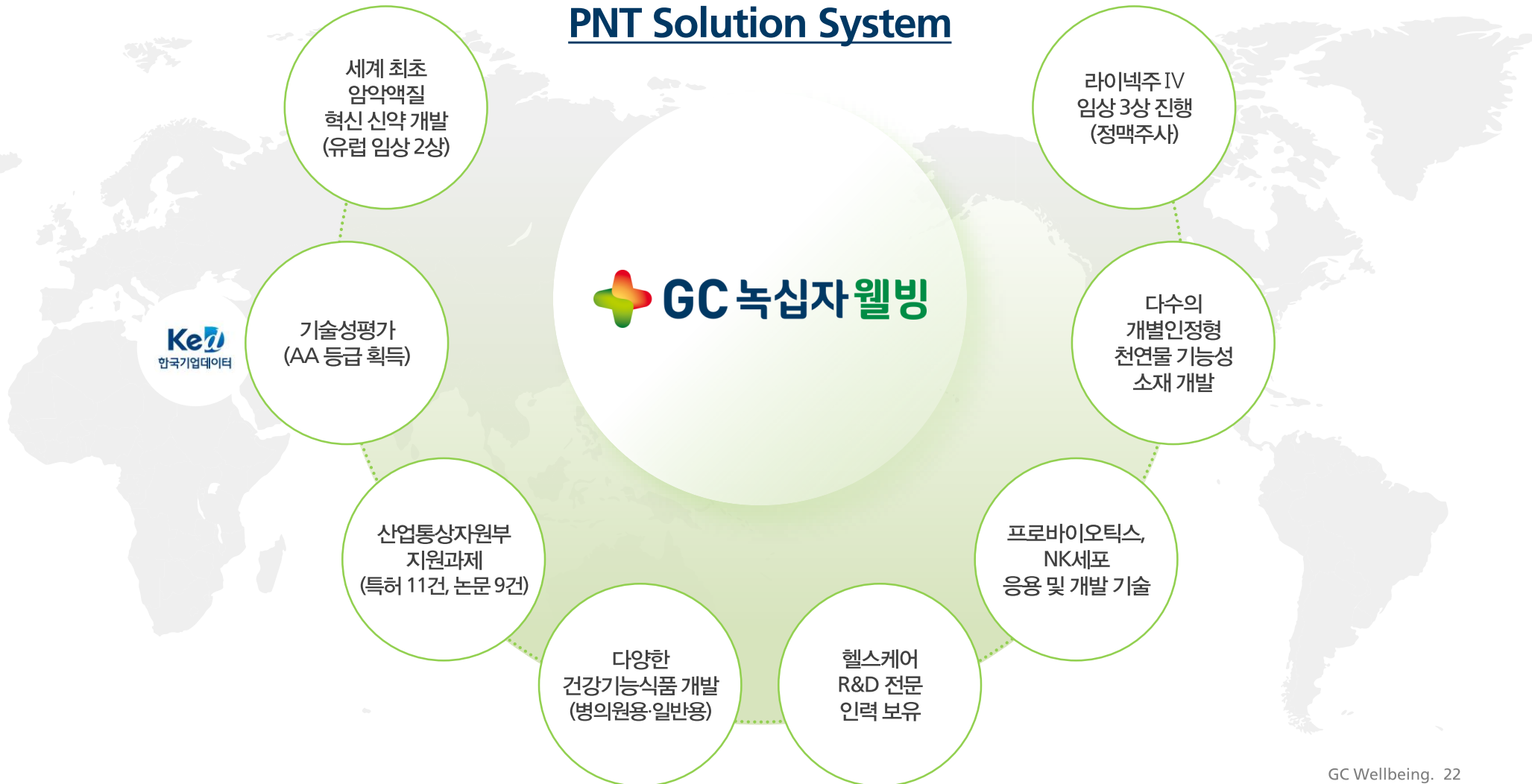
질병 인지 전 불편한 단계에서의 질병 관리

만성 질환 환자의 건강관리

02. R&D 역량 및 주요 성과

Care 시대에 발맞춰 전문화된 R&D 능력과 다양한 성공 레퍼런스 보유

PNT Solution System

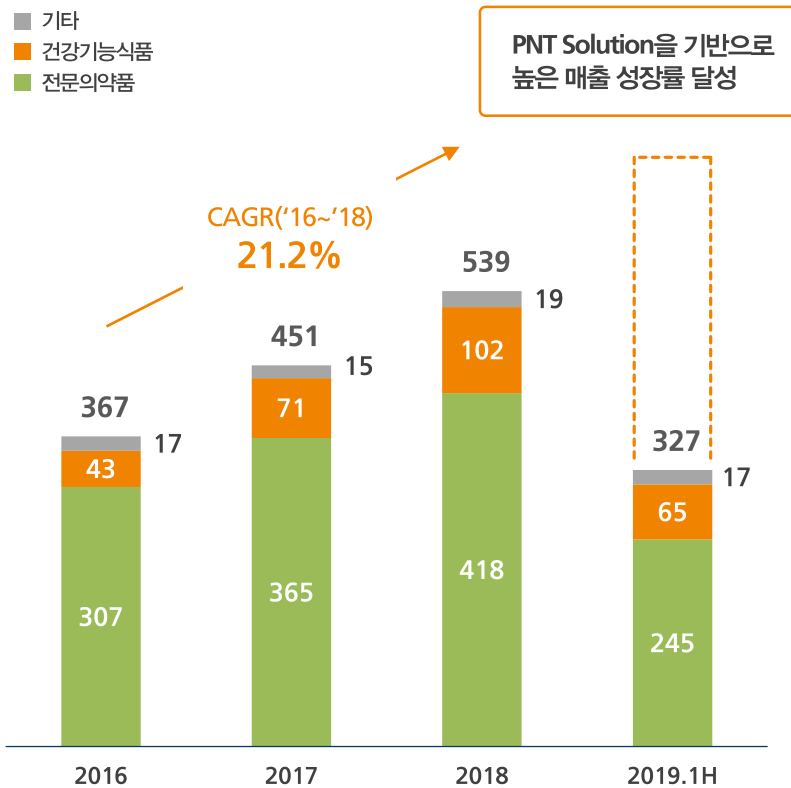


03. 높은 매출 성장과 안정적인 이익률 달성

PNT Solution의 성공을 기반으로 연평균 21.2%의 높은 성장률 달성!!

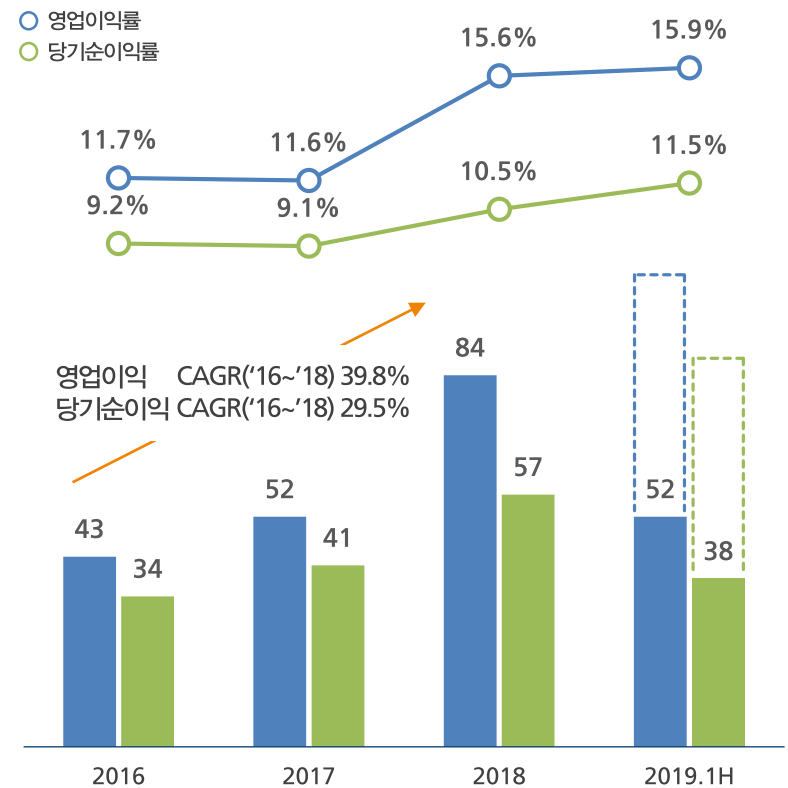
매출액 추이

단위 : 억 원



영업이익(률) / 당기순이익(률) 추이

단위 : 억 원



주 : K-IFRS 기준, 개별재무제표

04. 라이넥의 독보적인 시장 지배력

국내 태반주사제 시장 점유율 77.6%

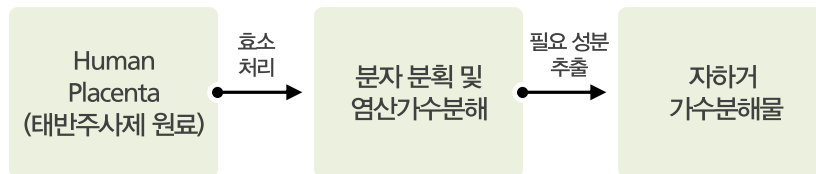
차별화된 제품 신뢰성을 바탕으로 압도적인 시장 지배력 확보



간 기능 개선



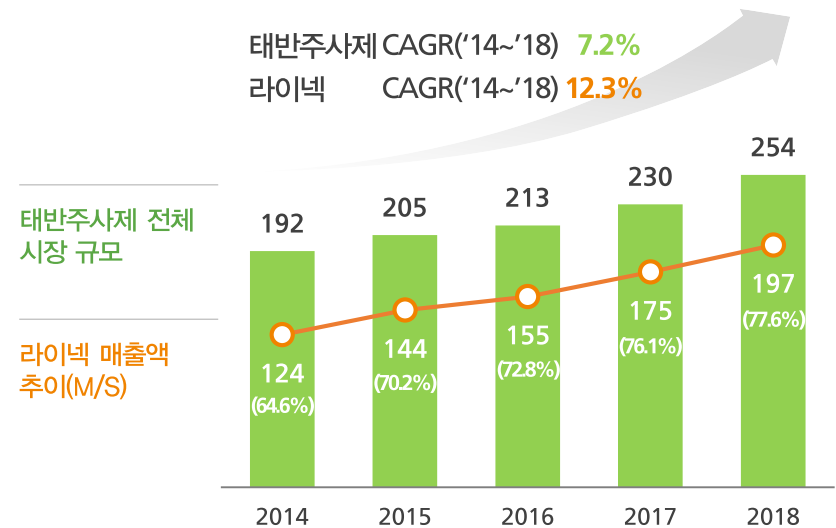
‘효소 분해를 통한 분자 분획 및 염산 가수분해 기술’



- 원료 추출 기술 및 용법, 효능까지 우월한 기술력 보유
- 태반관리, 산전검사, 운송 시스템, 바이러스 검사 등 체계적 시스템 및 수행 노하우 보유

태반주사제 시장 성장 추이

단위 : 억 원



라이넥(태반주사제) 국내 시장점유율 1위

라이넥 '정맥주사 투여 용법 추가' 임상 3상 진행
(용법 추가를 통한 시장 확대)

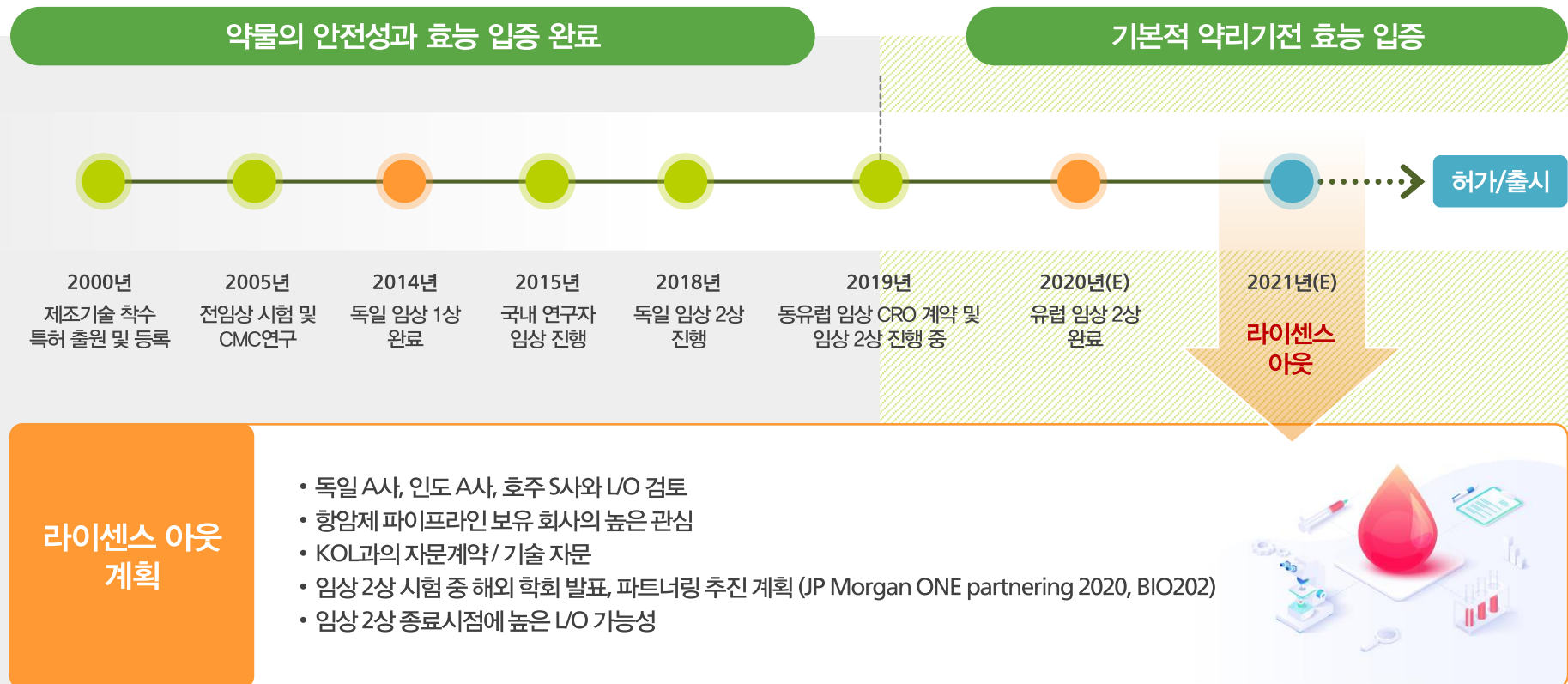
해외 시장 진출을 위한 허가자료 준비 중

자료 : 녹십자웰빙

05. 혁신 신약의 높은 성공 가능성 - 암약액질 치료제(GCWB204) 임상 추진 일정

2020년 임상 2상 완료 후 라이선스 아웃 계획

암약액질 치료제(GCWB204) 임상 추진 일정



06. 차별화된 R&D 파이프 라인 보유

녹십자웰빙만의 차별화된 R&D 파이프 라인을 기반으로 미래 성장 지속

P 제품(상품) 출시 A 개별인정 승인 PII 임상 2상 PIII 임상 3상

구분	Product	2019		2020		2021		2022		2023	2024
		상	하	상	하	상	하	상	하		
의약품	Dipeptiven주 (글루타민보급)	P									
	Omegaben주 (오메가3)		P								
	피앤티세미주 (우울증, 관절염)		P								
	신규 비타민 주사제 (비활성형)			제제개발/안정성/허가자료제출/승인				P			
	미네랄제 신규제형	제제연구 시행산, 안정성 허가제출/승인			P						
	GCWB204 (암약액질)	유럽 임상 2상				PII					
	라이넥 IV (간기능 개선)	국내 임상 3상				PIII	P				
식품	유산균 (식품 & 건가식)	면역증강		P	체지방감소	P	C.difficile 억제	P	인지능개선	P	
		비임상 → 인체적용시험 (신장건강)				A					
	그린세라F (위건강)	A	P								
	GCWB106 (관절건강)	인체적용시험			A	P					
	GCWB107 (체지방감소)	인체적용시험			A	P					
화장품	NK 화장품	앰플럼		P	세럼/마스크	P		기능성 화장품 소재화	P		
	유산균 EV 화장품			유산균 배양제				유산균 EV		P	

자료 : 녹십자웰빙

천연물 기능성 소재 개발

GCWB204와 천연물 기능성 소재 개발
→ 국내외 파트너사 유통 및 기술 이전

라이넥주 IV 임상 3상 진행

라이넥주 IV(정맥주사) 임상 3상 진행 중
→ 임상 3상 완료 시 정맥주사 용법 추가로
라이넥주의 경쟁력 강화

개별인정형 건강기능식품 출시

금은화 등 개별인정형 소재 개발 및 자체 유산균주 배양
→ 차별화된 건강기능식품 출시

코스메슈티컬

NK세포를 이용한 기능성 화장품 출시

07. 생산 경쟁력 강화

생산시설 확대를 통해 개인 맞춤형 헬스케어 시장 선도

제품별 전문 GMP 생산시설 구축

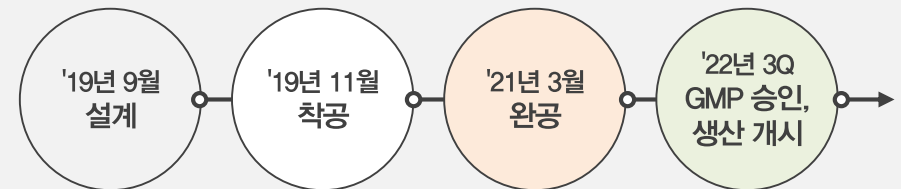


현재 상세 설계(Detail Design) 진행, '19년말 착공 목표



* 주소 : 충청북도 음성군 맹동면 두성리 1057번지

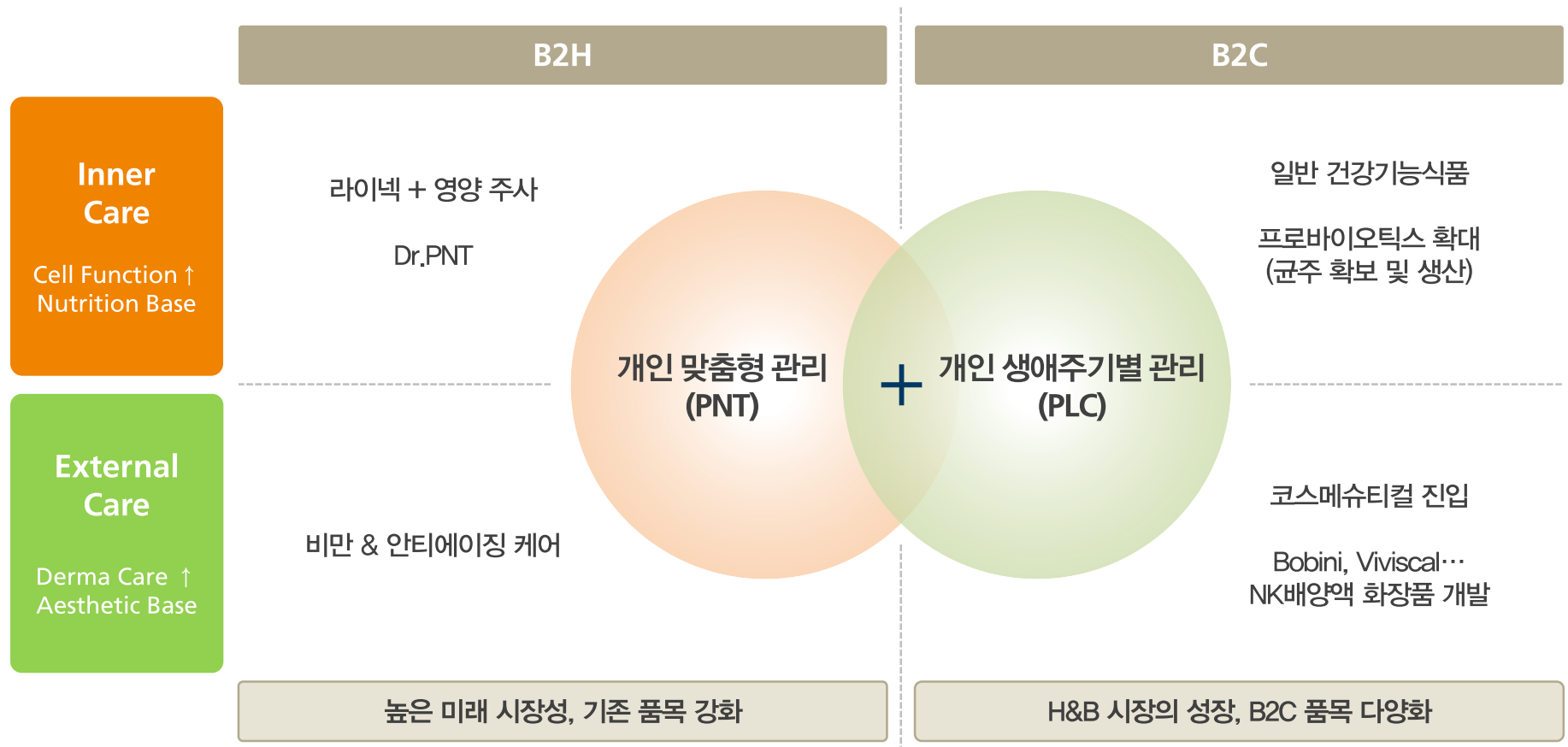
* 면적 : 대지 1만평, 건평 5천평



- 생산 경쟁력 강화 - Capa. 확보
- Ampule Capa. 증설, Vial 신규 구축
- 신제품 개발 Speed Up & Market Trend 선도 및 대응

08. 사업 확대 전략

시장 지위 강화 및 신규 시장 창출을 통한 매출 성장 확대

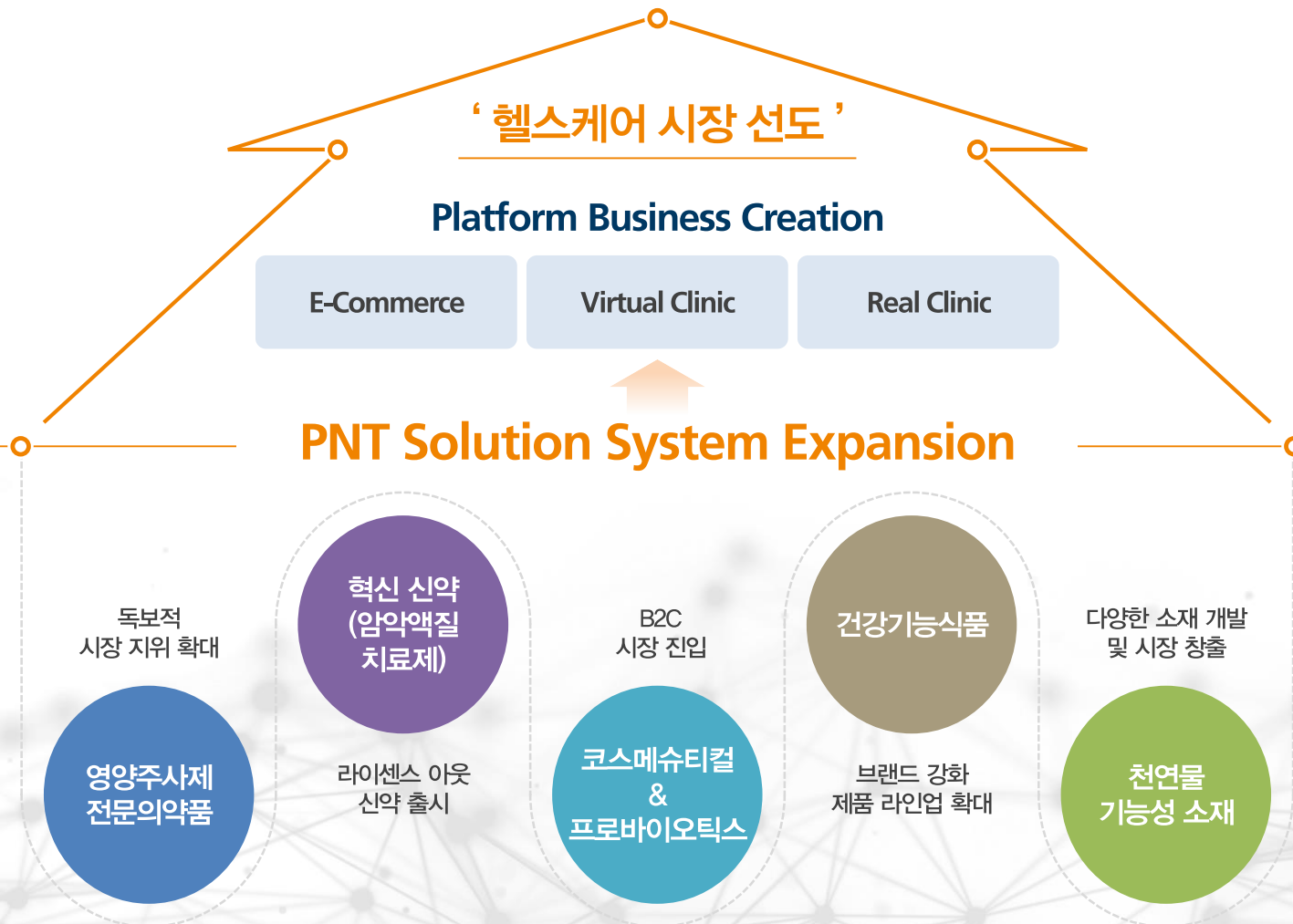


주1) B2H : Business to Hospital
주2) PLC : Personalized Life-time Care
주3) PNT : Personalized Nutrition Therapy
주4) H&B : Health & Beauty

09. Vision



개인 맞춤형 Healthcare Solution 리더로 도약



Appendix

- 01. IPO Plan
- 02. 회사 개요
- 03. 성장 연혁
- 04. 요약재무제표



01. IPO Plan

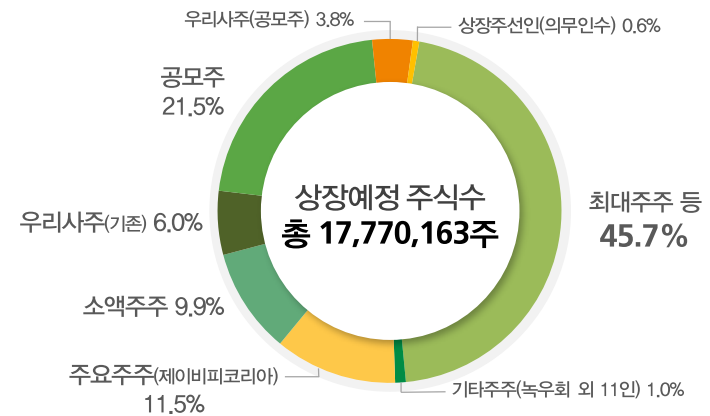
공모개요

공모주식수	신주 모집 : 4,500,000주
공모예정가	9,400원 ~ 11,300원
액면가	500원
총 공모예정금액	423억 원 ~ 509억 원
상장예정주식수	17,770,163주
기준시가총액 (예정)	1,670억 원 ~ 2,008억 원

공모일정

증권신고서 제출	2019년 8월 29일(목)
수요 예측일	2019년 9월 24일(화) ~ 9월 25일(수)
청약 예정일	2019년 10월 1일(화) ~ 10월 2일(수)
상장 예정일	2019년 10월 14일(월)

공모 후 주주구성



· 보호예수사항

구분	주주명	주식수(주)	비중	매각 제한 기간
최대주주 등	(주)녹십자	3,920,250	22.1%	6개월
	(주)녹십자홀딩스	2,198,700	12.4%	
	(주)녹십자셀	40,000	0.2%	
	(주)녹십자지놈	20,000	0.1%	
	(주)녹십자엠에스	10,000	0.1%	
기타주주	유영호 대표이사 외 34인	1,936,770	10.9%	1년
	녹우회 외 11인	170,000	1.0%	
소액주주	우리사주조합(공모분)	675,000	3.8%	3개월
	상장주선인	106,383	0.6%	
유통제한물량		9,077,103	51.1%	-
상장직후 유통가능물량		8,693,060	48.9%	
상장예정주식수		17,770,163	100%	

02. 회사 개요



일반 현황

회사명	주식회사 녹십자웰빙
대표이사	유영호
설립일	2004년 9월 2일
자본금	66억 원
임직원수	200명
업종	의약품 제조업
주제품	전문의약품, 건강기능식품
본점	경기도 성남시 분당구 황새울로 246
홈페이지	www.greencrosswb.com

CEO

유영호 대표이사

약력

- 성균관대학교 약학대학 약학박사(생물약학 전공), 약사
- 스위스 노바티스 바젤 연구소 박사후 과정
- 일본 오츠카제약 도쿠시마 중앙연구소 객원 연구원
- 대웅제약 중앙연구소 신약 팀장
- (주)녹십자웰빙 대표이사

수상경력

- 산업통상자원부 "대한민국 기술 대상" 동탑 산업 훈장
- 대한민국 10대 신기술 인증
- 대한민국 기술 대상 산업통상자원부 장관상 수상
- 글로벌 보건산업기술 유공자상
- 논문 60여 편, 특허 53여 건



03. 성장 연혁

PNT Solution 기반의 다양하고 안정적인 사업 포트폴리오 구축



04. 요약 재무제표

재무상태표

단위 : 백만 원

과 목	2016	2017	2018	2019.1H
유동자산	14,096	15,318	23,158	27,468
비유동자산	14,207	17,544	15,816	17,555
자산총계	28,303	32,862	38,974	45,023
유동부채	5,496	7,203	8,851	10,795
비유동부채	1,867	824	1,278	2,658
부채총계	7,363	8,027	10,129	13,453
자본금	6,582	6,582	6,582	6,582
자본잉여금	7,013	7,013	7,013	7,013
자본조정	(82)	(53)	(390)	(390)
이익잉여금	7,427	11,294	15,640	18,365
자본총계	20,940	24,836	28,845	31,570

주 : K-IFRS 기준, 개별재무제표

포괄손익계산서

단위 : 백만 원

과 목	2016	2017	2018	2019. 1H
매출액	36,651	45,071	53,883	32,679
매출원가	15,921	20,127	23,594	14,609
매출총이익	20,730	24,944	30,289	18,070
판매관리비	16,431	19,729	21,881	12,873
영업이익	4,299	5,215	8,408	5,197
기타수익	78	53	72	63
기타비용	57	40	662	60
금융수익	19	16	37	21
금융비용	3	8	554	418
법인세비용 차감전순이익	4,336	5,236	7,301	4,803
당기순이익	3,373	4,106	5,678	3,768

주 : K-IFRS 기준, 개별재무제표