



Intellian Corporate Overview

Intellian

CONTENTS

Chapter 1. Company Overview

Chapter 2. Investment Highlights

Chapter 3. Core Competence

Chapter 4. Vision & Strategy

본 자료에 포함 된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 개별의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.



The background of the slide is an abstract pattern of numerous thin, colorful lines radiating from the center, creating a starburst or sunburst effect. The colors include shades of blue, green, yellow, and orange. A solid blue horizontal band spans the width of the slide, serving as a background for the title text.

Company Overview

1 위성통신 산업의 구성 및 규모

Satellite Manufacturing



AIRBUS

SSL

BOEING

Satellite Launch Industry



ULA

ILS

arianespace

SPACEX

Satellite Services



inmarsat

eutelsat

SES[^]

MARLINK

INTELSAT

speedcast

HUGHES

Telesat

Equipment



CISCO

HUGHES

Gilat

BROADCOM

IQE

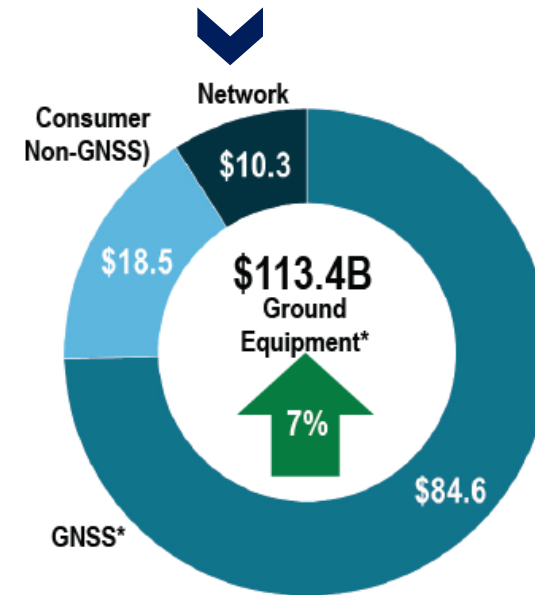
HUAWEI

iDIRECT

Intellian[®]

COBHAM

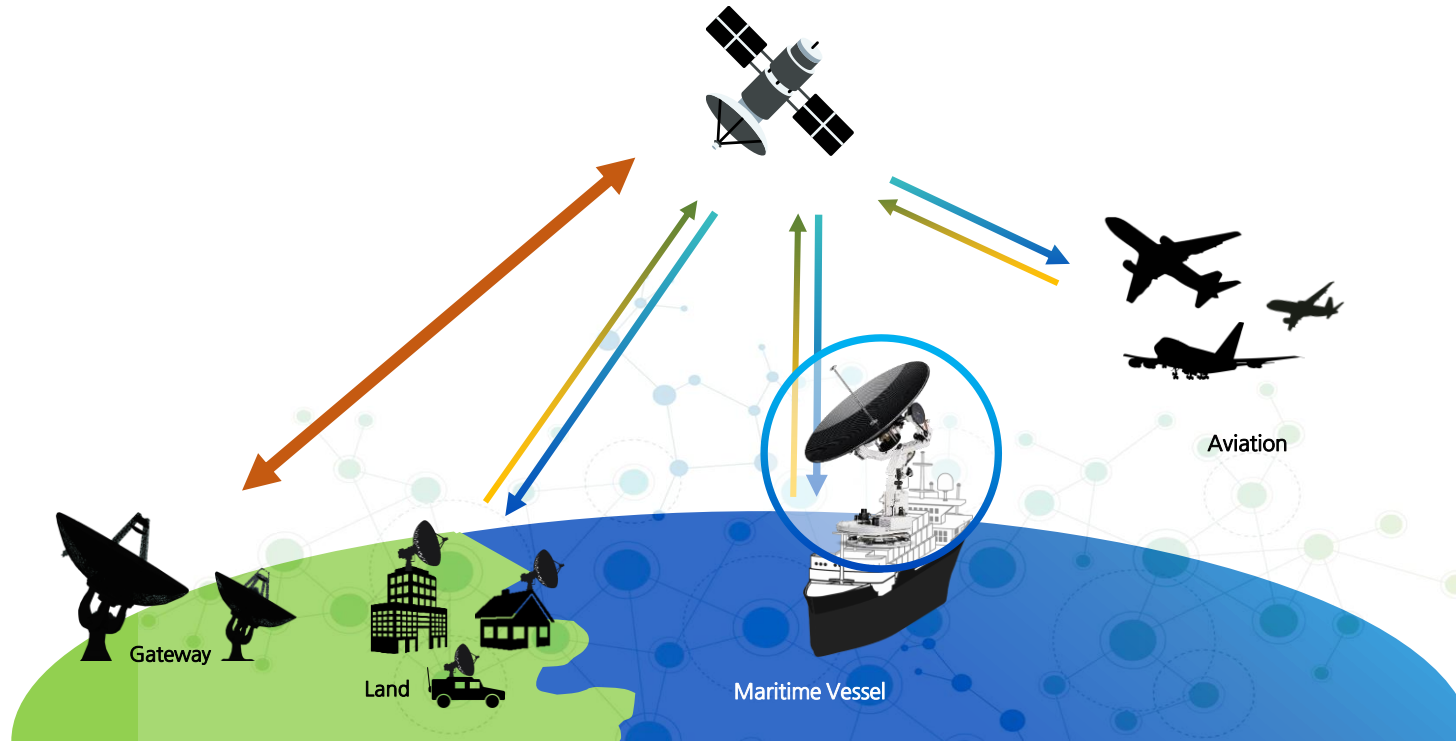
Intellian Market - \$10B



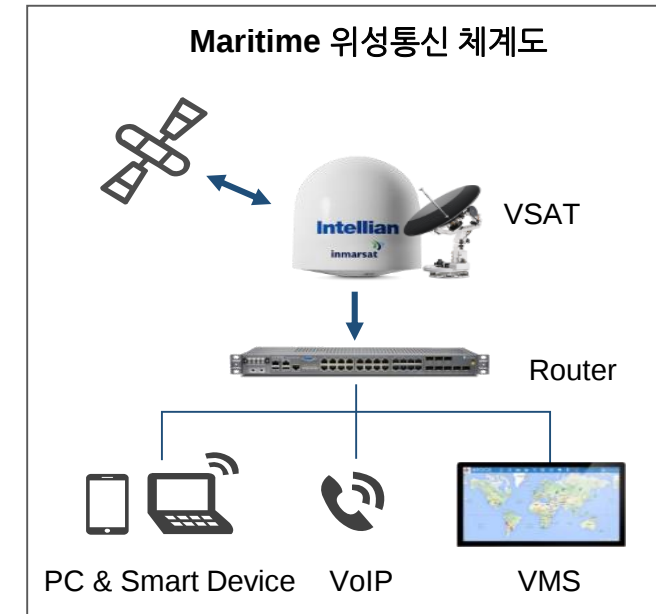
- GNSS
(Global Navigation Satellite System)
- Non-GNSS
(Satellite TV, RADIO Broadband equipment, Mobile Satellite Terminal)

(Source: BRYCE, space and technology, 2017)

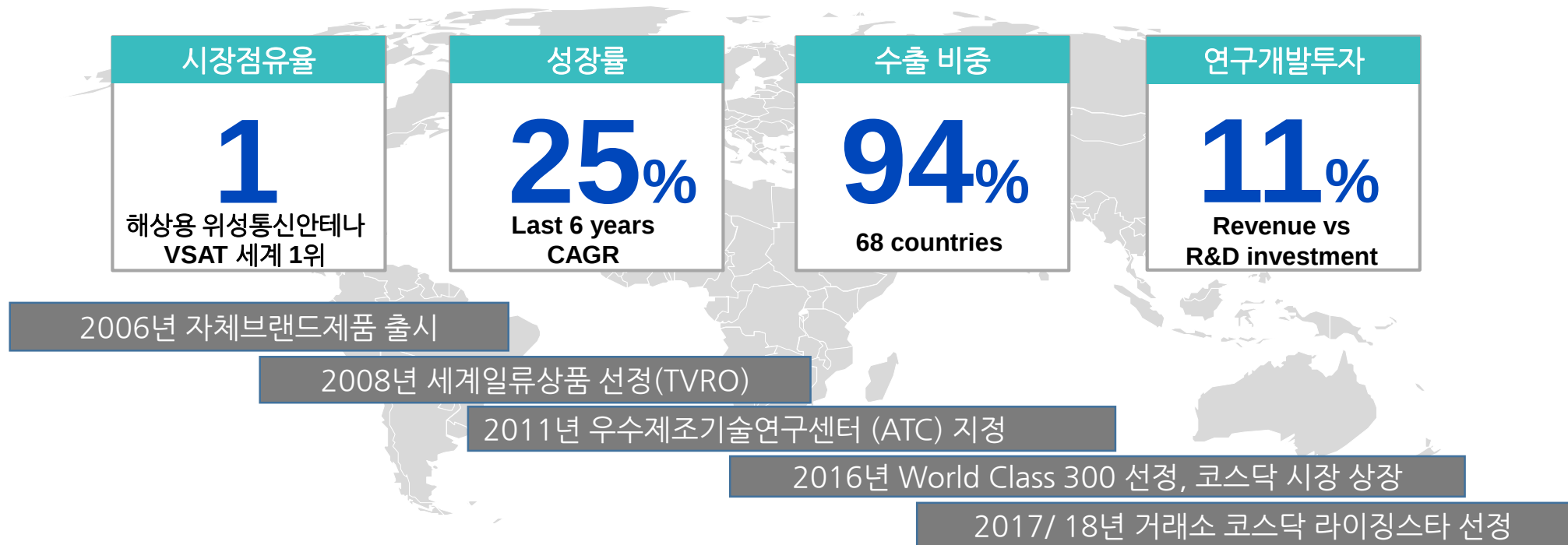
2 이동 위성통신 서비스의 이해



1GHz	5GHz	10GHz	15GHz	20GHz	25GHz	30GHz	35GHz	40GHz
L	S	C	X	Ku	K	Ka		
Lower			처리량			higher		
Larger			Antenna Size			Smaller		
Less			민감성			More		
Voice Safety GMDSS			PC & Smart Device			VoIP		
						VMS		



3 Corporate Identity



일반 현황	
대표이사	성상엽
설립일	2004년 02월 05일
임직원수	349명(해외 81명 포함)
자본금	36.2억원

해외 법인	주소
Intellian USA	Irvine, USA
Intellian B.V.	Rotterdam, Netherlands
Intellian LTD	Southampton, UK
Intellian Singapore	Boon Lay Way, Singapore
上海鷹聯電子科技有限公司	Shanghai, China

4 주요제품

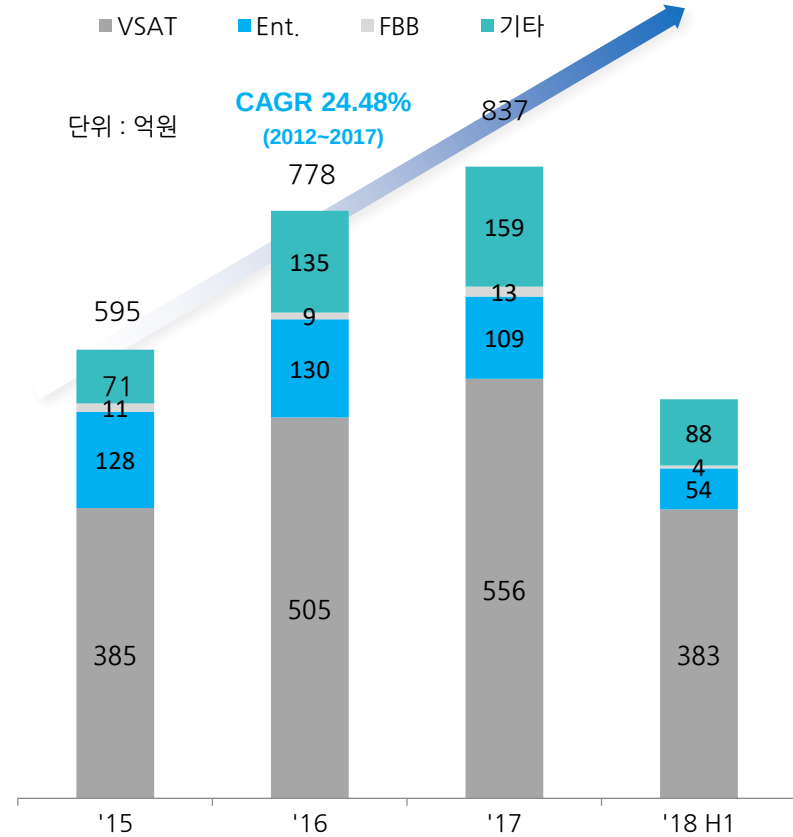
Satellite Communication Antenna & Terminal

Maritime					Land	
Entertainment	FBB	VSAT			New Business	
Satellite TV	FleetBroadband	Standard VSAT	Customized VSAT	FX Terminal	Flyaway	LEO
						
i-Series s-Series t-Series t240C	Fleet One FB150 FB250 FB500	v65 v60G v80G v100	v100(25W) v130G v240C v240M v240MT	GX60 GX100 GX100PM GX Mediator(ADS) FX Rack	LP85 LP100	Mobile Fixed BB
C/Ku/Ka Band	Inmarsat L-Band	C/Ku/Ka Band	C/Ku/Ka Band	Ka Band Ku-Ka Dual Band	X/Ku/Ka Band	Ku/Ka Band

5 경영 성과

2018 반기 529억원 달성, 반기 최대 매출 실현

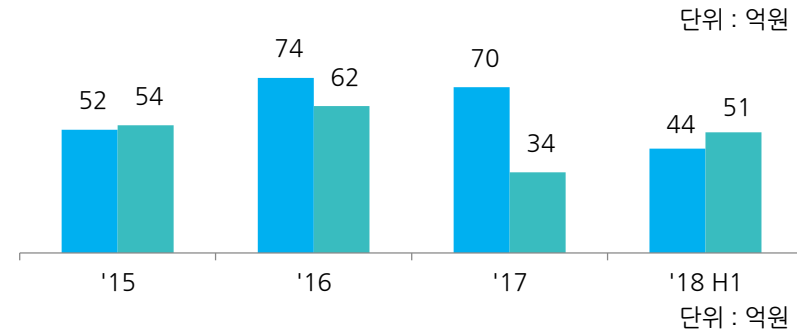
연도별 매출액 (제품군 별)



※ 연결기준 재무제표

연도별 경영실적

■ 영업이익 ■ 당기순이익



	VSAT	Ent.	FBB	기타	합계
18 1Q	183	27	2	46	259
18 2Q	200	27	2	42	270

※ 연결기준 재무제표

[내용 분석]

- VSAT시장 성장에 따른 해당 제품 매출 증가
- VSAT 제품 비중은 전년도 66%에서 72%로 증가
- 크루즈, 시추선 용 240M/MT 대형, 고가 제품 판매 호조세
- 하반기 성장세 유지 할 것으로 전망



Investment Highlights

1 Investment Highlights 요약

Maritime 시장에서 안정적 성장

- 해상 데이터 위성통신 시장의 빠른 증가세
- 초고속 대용량 데이터 사용에 대한 수요 증가
- 크루즈, 에너지 등 전방산업의 성장
- 선박의 IoT / Smart Ship 시대의 도래



위성통신의 확장에 따른 새로운 기대 시장

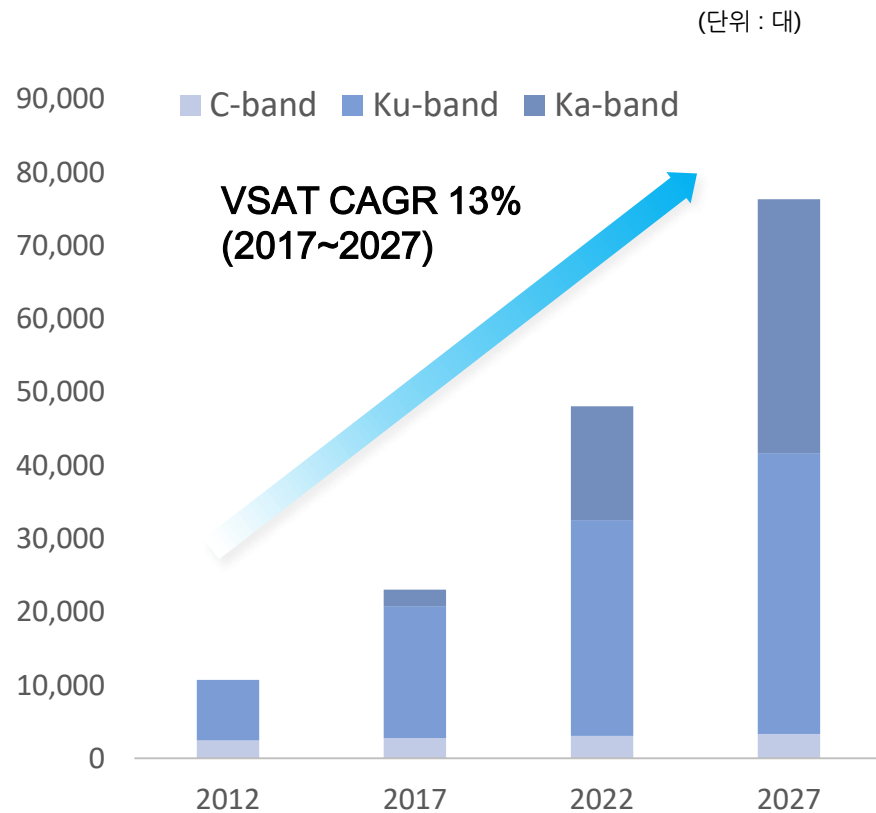
- 공공특수용 제품 개발(방위산업 진출의 본격화)
- 항공용 위성통신 사용의 증가(In-Flight Connectivity)
- NGSO(LEO/MEO) 시대의 도래



2 Maritime _ 데이터 위성통신 시장의 빠른 증가세

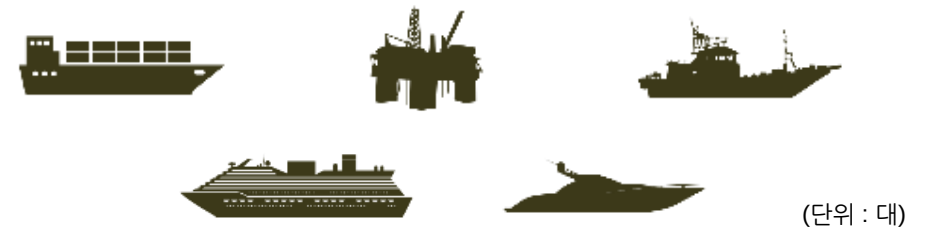
■ 현재 대형선박에서의 VSAT 안테나 장착률 18%에 불과, 향후 10년간 가파른 성장세를 거쳐 2027년 현재 대비 300% 이상의 높은 성장 전망

VSAT Terminals 예상 장착 대수



※ 출처: 2018 Euroconsult

선박 종류별 VSAT 침투율 및 성장 전망



	Merchant	Cruise & Ferry	Energy	Yachts	Fishing*	Total
2017 Addressable Fleet	76,500	7,200	13,700	9,100	22,600	129,100
2017 Number of VSAT	13,500	2,300	1,000	4,100	2,000	22,900
2017 VSAT Penetration	17.6%	16.8%	13.9%	45.1%	8.8%	17.7%
2027(F) Number of VSAT	47,400	4,500	3,000	14,000	7,900	76,800

* 중소형 Fishing Vessel 737,000 척은 제외한 숫자

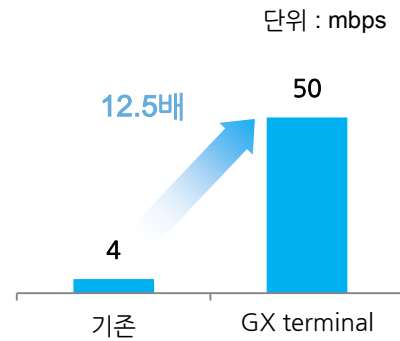
※ 출처: 2018 Euroconsult

3 Maritime _ 초고속 데이터 통신용 제품(Ka-Band)의 증가

■ Ka-Band 시장은 2016년 Inmarsat GX서비스 론칭 이후, 연간 꾸준한 매출 증가세를 보이고 있음

초고속 위성통신 서비스 Inmarsat GX 론칭

데이터 속도 향상(Ka-Band)



Inmarsat GX 위성



Ka-Band 신규 통신사업자 진출의 증가

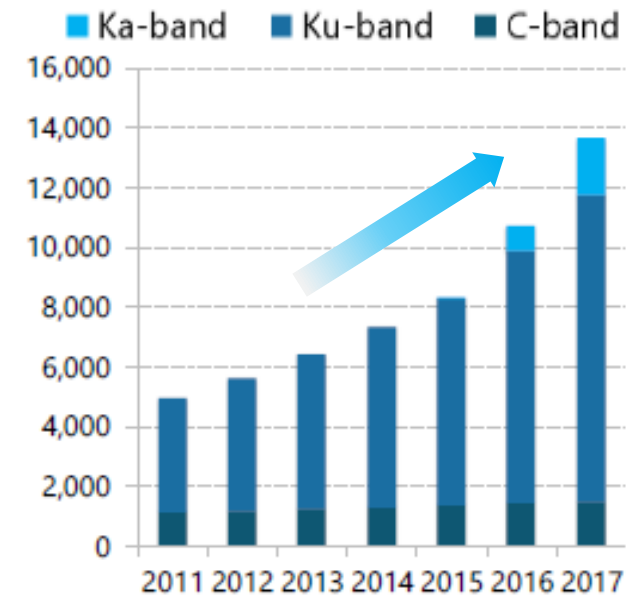
telenor 유럽(북대서양), 지중해 고객 대상 Ka 서비스 개시

Telesat 유럽(대서양), 지중해 . 멕시코만 위성 서비스 업체

Ka Band 출시 이후 해당 VSAT 장착 증가세

Merchant VSAT 장착률 추이

(단위 : 대)



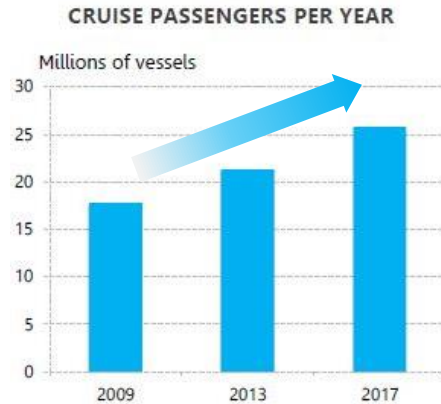
※ 출처: 2018 Euroconsult

4 Maritime _ 크루즈, 에너지 등 전방산업의 성장

■ 초고속, 대용량 데이터를 필요로 하는 Cruise, Energy시장에서 240M/ 240MT 제품 매출의 증가

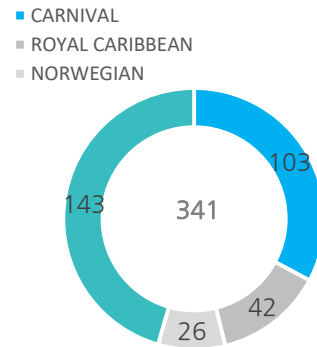
Cruise 시장의 성장

Cruise 이용 승객의 증가



(자료 :cruise market watch)

Global Cruise Line (2018)



Cruise 신조 시장의 성장

YEAR	2017	2018	2019
Ocean	13	15	20

(자료 : Cruise Market Watch/ Cruise Lines INTERNATIONAL Association)

- 육상과 동일한 속도의 빠른 인터넷 서비스에 대한 수요 증가
- Smart Travel Technology 도입 및 프로그램 다양화(크루즈 선상의 IoT)
- 크루즈선 1대당 240Model을 3~5대씩 장착함
- 당사는 크루즈 최대 선사인 카니발사에 제품 공급 중에 있음

Energy 관련 선박 시장의 성장

국제 유가 차트



※ 출처: 2017- 2018 국제 유가차트 WTI

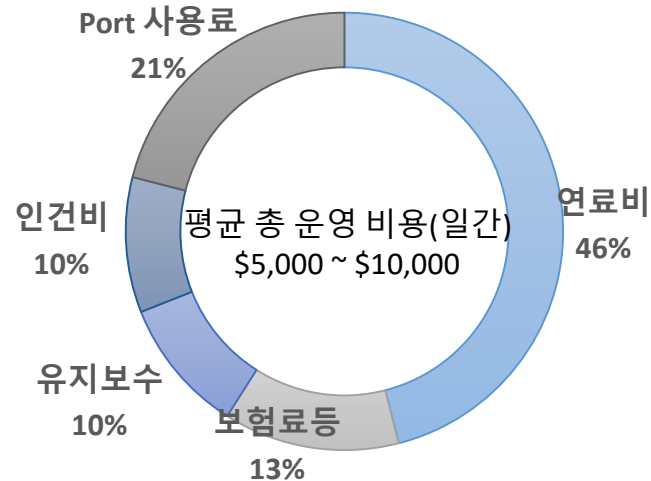
- Rigs / OSV(Offshore Support Vessel) :13,700 대 (2017년)
- VSAT 장착률 13.9%(2017년)에서 꾸준한 증가세를 보이고 있음.
- 유가 상승추세에 따라 석유개발을 위한 SOC 시설 투자의 활성화
- Rigs / OSV 에는 통신시스템의 중요성이 매우 높음
- 당사는 Rignet, Speedcast 등을 통해 해당 제품 공급 중

5 Maritime _ 선박의 IoT / Smart Ship 시대의 도래

데이터 통신을 이용한 선박의 IoT, Smart Ship 보급에 따른 VSAT 안테나 수요의 증가

선박에서의 데이터 사용 필요성

선박의 소요경비 구분

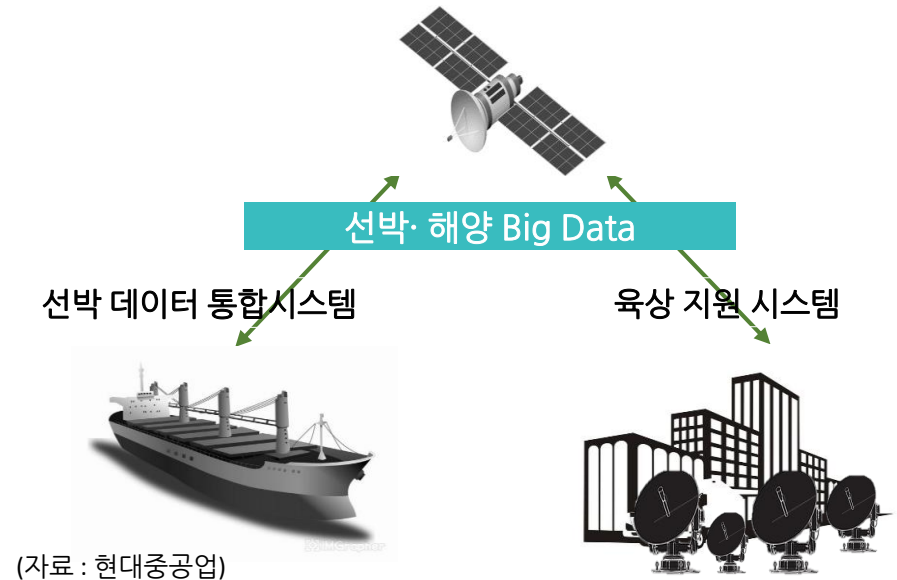


※ 출처: 2018 Euroconsult

데이터 필요성

- 선원의 복리후생 차원 / 인력 유치 및 활용에 도움
- 데이터를 이용한 최적항로 운항 (연료비 절감)
- 육상 본사와의 적시 통신을 통한 업무의 효율화

IT 융합 인프라 구축 및 통합적 선박 관리



Smart Ship 시대의 도래

- 운항의 최적화 : 날씨 등 정보 분석에 따른 최적 항로 산출, 연료 절감
- 선적 화물관리의 효율성 향상을 위한 모니터링 / 선박에 대한 원격 AS
- 현대중공업, 인말셋과 공동으로 차세대 인티그릭(INTEGRICT) Smart Ship 솔루션 개발 진행중

6 새로운 기대 시장 _ 공공특수 & IFC



공공특수

- 2017년 Flyaway 개발을 완료하여 본격적인 입찰, 영업활동 개시
- 해군 뿐만 아니라 육군 대상 방위산업 분야에 본격 진출 기대
- 경량화 구조의 Man-pack 형태로 제작되어 작전시 휴대 가능
- 해외 공공특수(미군, 동아시아군 등) 기관 대상으로 영업 진행 중
- 함정용 GX 100PM 제품 생산 : 신소재, Ku & Ka Band 용

IFC (In-Flight Connectivity)

- 운행 모션과 공간의 제한성 등으로 Tail-mount, Fuselage-mount 형태로 구현
- 미국 항공사들 중심으로 최근 비행기의 인터넷 서비스 채택 증가 추세
- WC300 개발과제, 제품 개발 중 (연세대와 산학협력 체결)

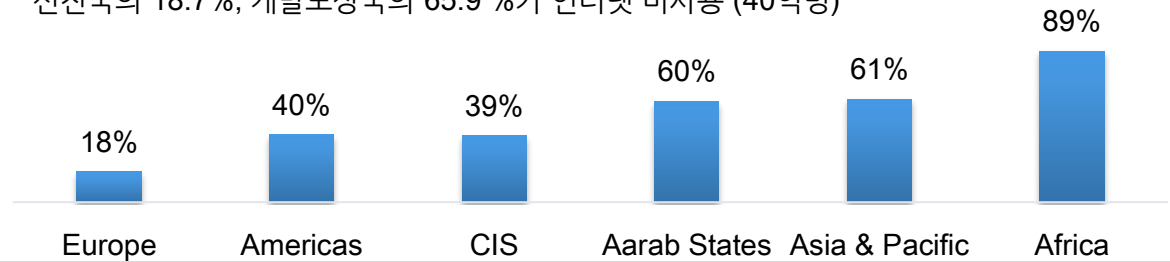
7 새로운 기대 시장 _ NGSO _ New Space Racing 1

■ 최근 글로벌 IT 대기업들의 LEO를 이용한 위성 통신망 진출의 본격화

배 경

지역별 인터넷 보급률

선진국의 18.7%, 개발도상국의 65.9 %가 인터넷 미사용 (40억명)



(자료 : ITU, ICT Facts & Figures, FCC 2015 Broadband Progress Report)

위성 통신이 지상 통신망의 대체재 / 보완재 역할

- 5G 시대의 도래 등 지상망 구축 비용은 지속적으로 증가하고 있음
- 저궤도위성(LEO)를 이용한 위성 통신이 대안으로 부각
- 기술발전으로 인한 인공위성 발사 비용 및 운용 비용은 감소 추세

현 황



- Leading LEO player
- Softbank에서 \$15억 투자
- Airbus, Hughes, Qualcomm 등 주주로 참여



- 8,063 km MEO
- 16개의 MEO Ka-Band 위성 운영



- FCC에서 117개 LEO 위성 승인
- 2021년 까지 292개 LEO Ka 발사 예정



- 77개 위성 LEO L-Band 위성 체계
- 2018년 현재 65대 위성 운영 중
- 신규 Next 위성 발사 진행 중



- Starlink project (FCC 승인)
- 2018년 시험 발사, 테스트 중
- 2024년까지 4,425개 발사 계획

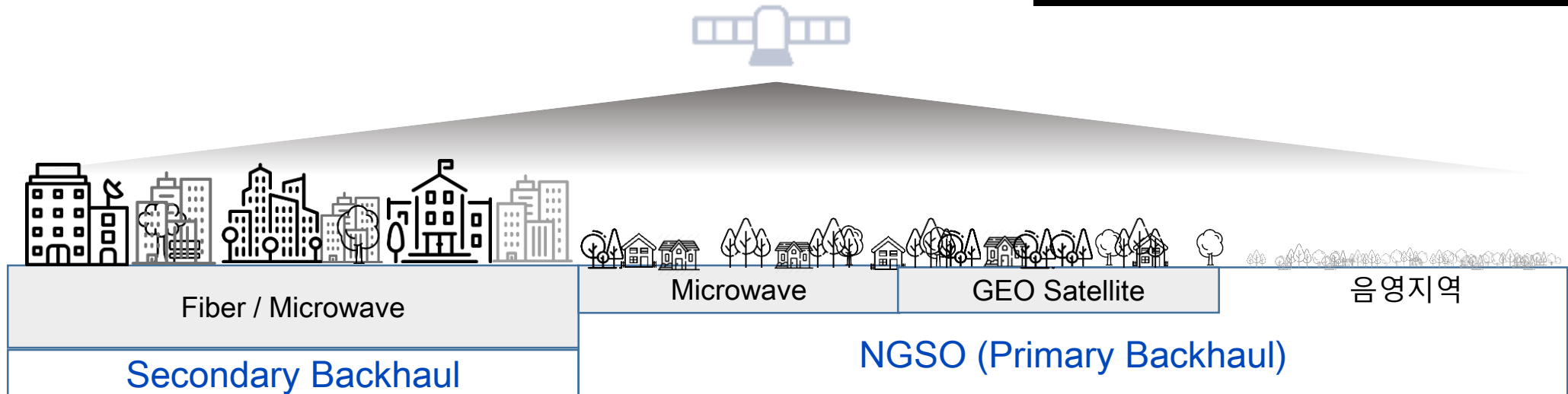
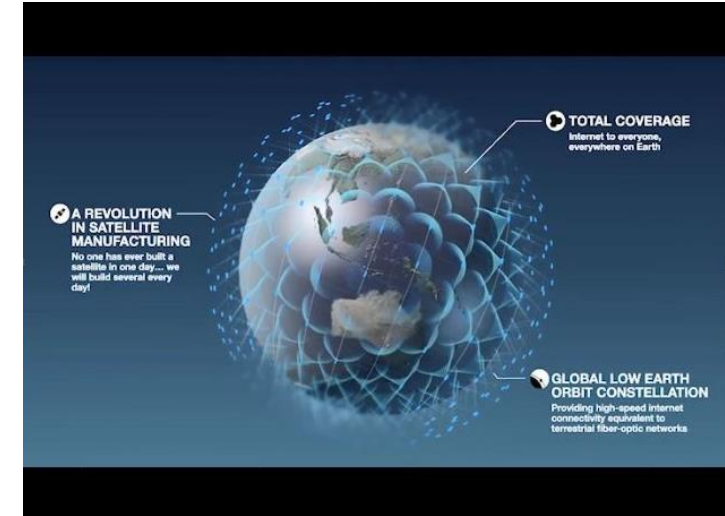
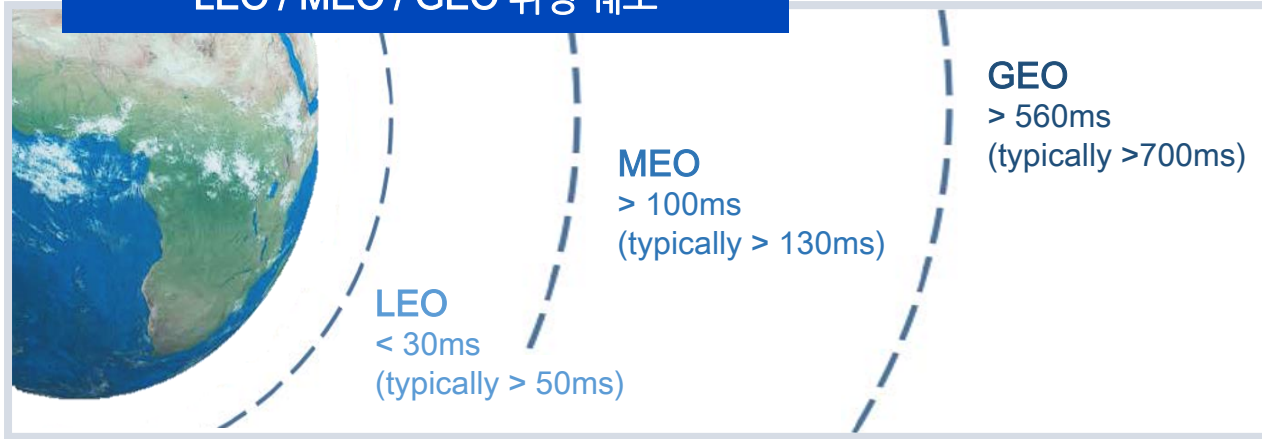


- 2019 Athena LEO 위성 발사 예정
- 승인 진행 중

7 새로운 기대 시장 _ NGSO _ New Space Racing 2

■ NGSO 개념도 및 활용 예시

LEO / MEO / GEO 위성 궤도

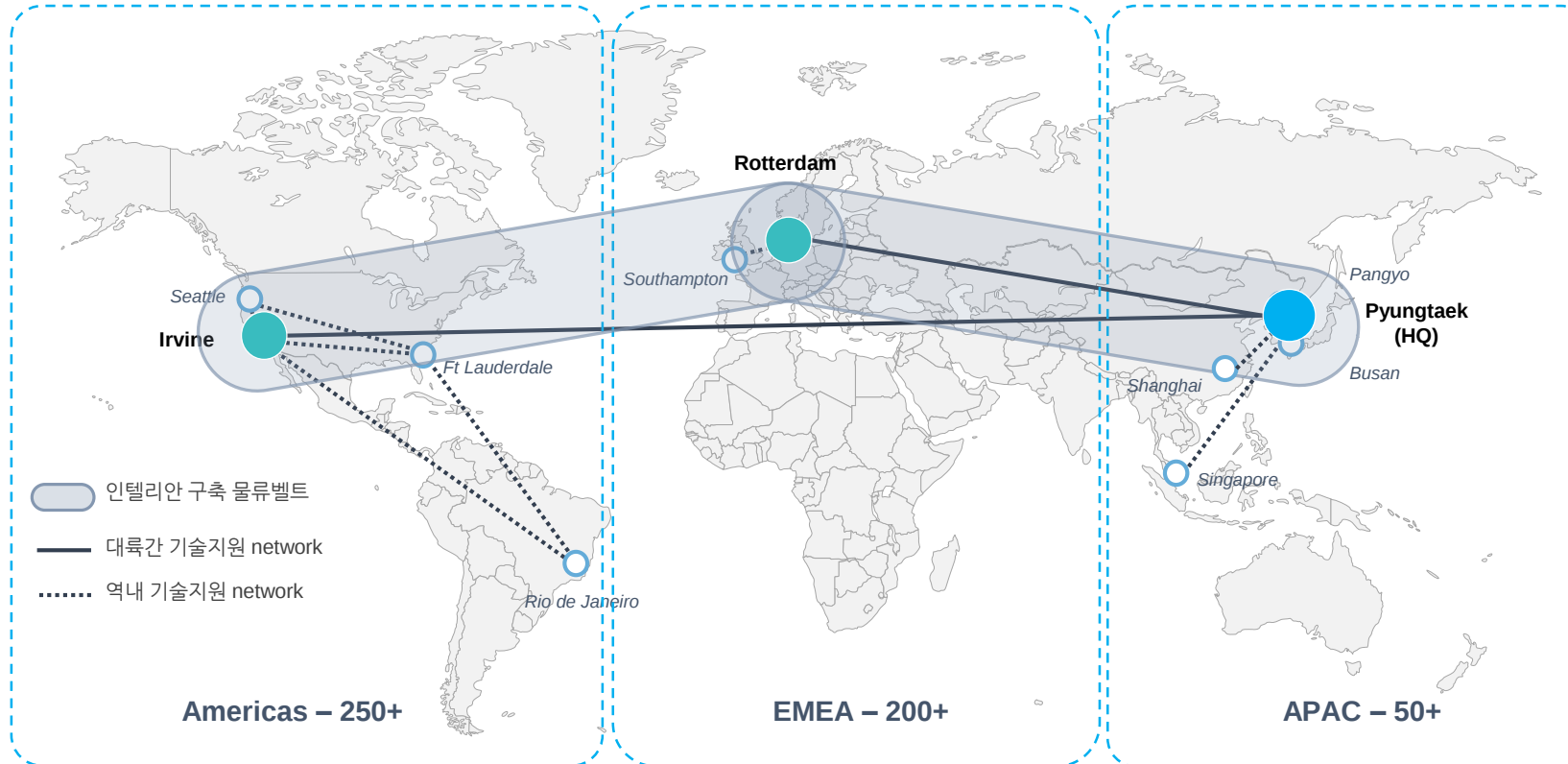




Core Competence

1 전세계 Sales & 기술지원 네트워크 구축

Global 물류 / TS Infra 기반의 신속한 고객대응체계 구축



Global 핵심 경쟁력



영업 / 마케팅의 현지화
전체 인력의 25%가 해외인력



글로벌 물류 벨트 구축
글로벌 Supply Chain



24/7 글로벌 기술지원 센터 운영
3개 대륙 글로벌 서비스 지원



Global R&D
Program Management

2 높은 시장진입장벽

제한적인 Players

Intellian[®]

COBHAM

KIVHI[®]

높은 진입 장벽

기술 경쟁력



글로벌 물류 기지
기술 지원 네트워크



글로벌 상위 고객사
전략적 파트너



가격 경쟁력



3 각 분야별 Blue chip 고객

■ 각 분야 Global Top-Tier 사업자들에게 제품을 공급하고 있음

Global Service Provider



End Customers

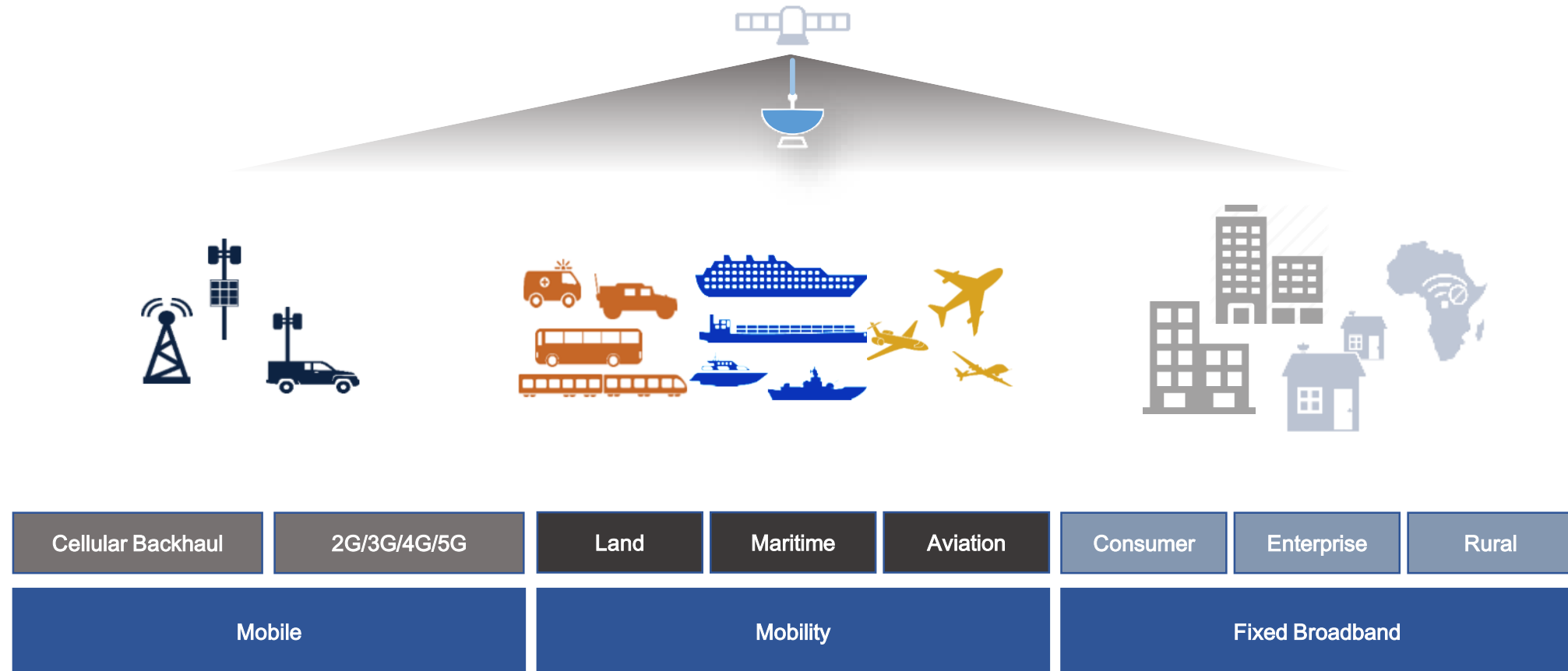




Vision & Strategy

1 Vision

No.1 Innovative Leader in Satellite Communication Terminal

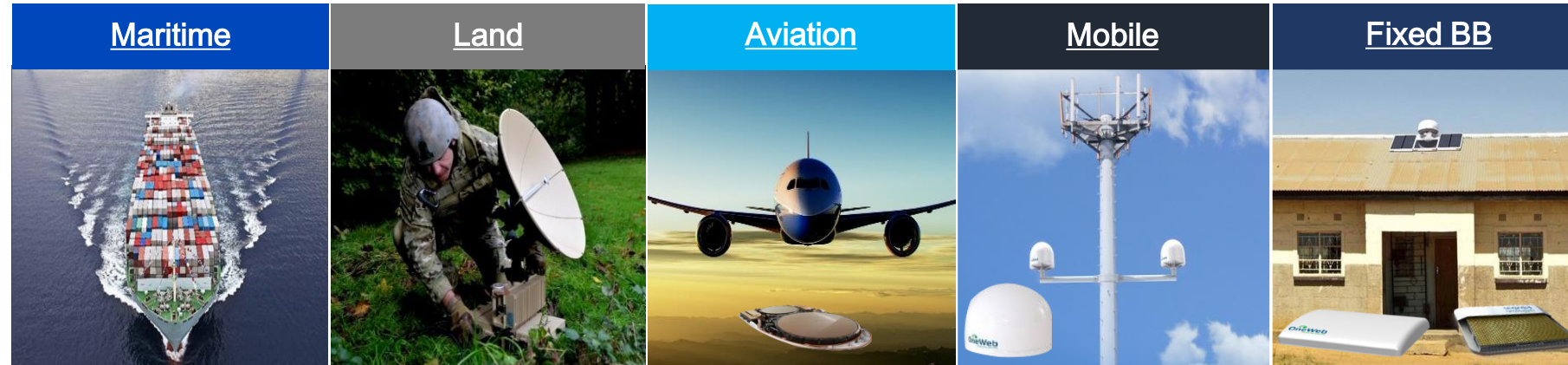


Source: NSR, march 2017, ITC – ICT Facts & Figures, 2015)
MSS: Mobile Satellite Services

2 제품 Roadmap 및 성장 전략

As-Is

Future



성장 전략

Organic Growth

R&D Investment
10% of sales will be invested

Preoccupy the Market
Strategic partnership with Onweb

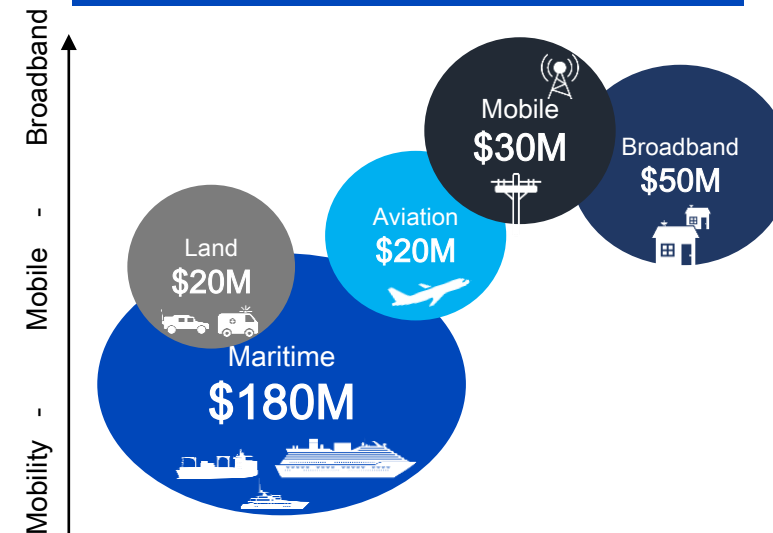
Tech.-Led Product
The first one to develop & launch

Inorganic Growth

Strategic M&A & JV
of Satcom system players

Strategic Investment & M&A
of high tech IP companies in phased array & aviation

시장별 성장 목표



요약 연결 재무제표 및 주주현황

재무상태표

단위 :백만원

구분	'16	'17	'18 1H
기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
유동자산	68,242	69,892	74,570
비유동자산	29,932	38,740	41,507
자산총계	98,174	108,632	116,077
유동부채	19,529	30,881	22,005
비유동부채	15,301	13,299	25,860
부채총계	34,830	44,180	47,866
지배기업 소유주지분	3,583	64,452	68,212
자본금	35,397	3,609	3,620
자본잉여금	144	35,697	35,867
이익잉여금	(1,217)	28,122	32,314
기타자본항목	25,438	(2,976)	(3,589)
자본총계	63,345	64,452	68,212

손익계산서

단위 :백만원

구분	'16	'17	'17 1H	'18 1H
기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	77,791	83,722	34,960	52,894
매출원가	39,257	46,298	18,582	30,826
매출총이익	38,534	37,425	16,377	22,068
판매비와관리비	31,148	30,404	14,891	17,669
영업이익	7,386	7,020	1,486	4,399
세전이익	6,663	3,178	418	5,624
당기순이익	6,176	3,416	459	5,064
매출총이익률	49.5%	44.7%	46.8%	41.7%
영업이익률	9.5%	8.4%	4.3%	8.3%

주주현황

기준일 : 2018년 10 월 29일

주주명	주식수	지분율
A. 최대주주 외 7	2,914,141 주	40.25 %
B. 카이투자자문	395,077주	5.46 %
C. 에이티넬팬아시아조합	200,000 주	2.76 %
D. 자기주식	217,552 주	3.00 %
E. 기타	3,514,174 주	48.53 %
합 계	7,240,944 주	100 %