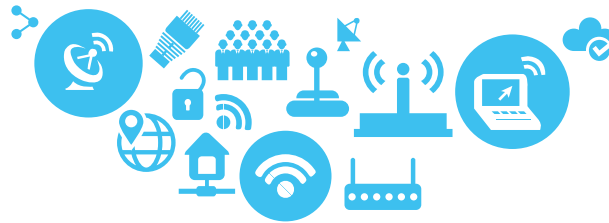




MERCURY



상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION

상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



Disclaimer

본 자료는 주식회사 머큐리(이하 “회사”)에 관한 일반적인 정보제공목적으로만 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권 매수 또는 인수에 대한 권유를 구성하지 아니하며, 본 자료의 어떠한 부분도 본 자료와 관련된 어떠한 계약, 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰될 수 없습니다. 회사의 공모 및 상장과 관련하여 이루어지는 보통주의 매수 또는 인수에 대한 권유는 위 주식의 공모에 관하여 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률에 따라 작성되는 투자설명서, 예비투자설명서 또는 간이투자설명서에 따르며 투자판단을 함에 있어 투자설명서, 예비투자설명서 또는 간이투자설명서에 의존하여야 한다는 점을 유의하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 어떠한 진술 및 또는 보장도 제공되지 아니하며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성에 관하여 신뢰를 하여서도 아니 됩니다. 본 자료에 포함 된 정보는 본 자료 제공 당시의 상황에 기초하여 해석되어야 하며, 본 자료 제공 이후의 변화를 반영하도록 업데이트 되지 않을 것 입니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 본 자료 및 또는 그 기재내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민사·형사 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보(이하 “예측정보”)를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측정보에 의하여 예정된 바와 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 새로운 변경사항을 업데이트할 의무를 부담하지 않습니다. 본 자료의 전부 또는 일부는 어떠한 방식으로든 분리되거나, 재생산되거나, 재분배되어서는 아니 되며, 본 자료에 포함된 정보는 공지의 사실이 되기 전에는 기밀로 취급되어야 합니다.

본 자료를 제공받음으로써 귀사(하)는 전술한 제한사항에 구속됨에 동의하는 것으로 간주되며, 추후 본 자료를 회사에 반환하는 경우에도 전술한 제한사항에 따른 구속은 그대로 유지됩니다.

Investor Relations 2018

상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



Prologue

CHAPTER 01. Company Overview

1. 회사개요
2. 성장연혁
3. 사업영역
 - 3-1. 단말사업(AP)
 - 3-2. 컨버전스 / 광통신
4. 경영현황

CHAPTER 02. Industry Overview

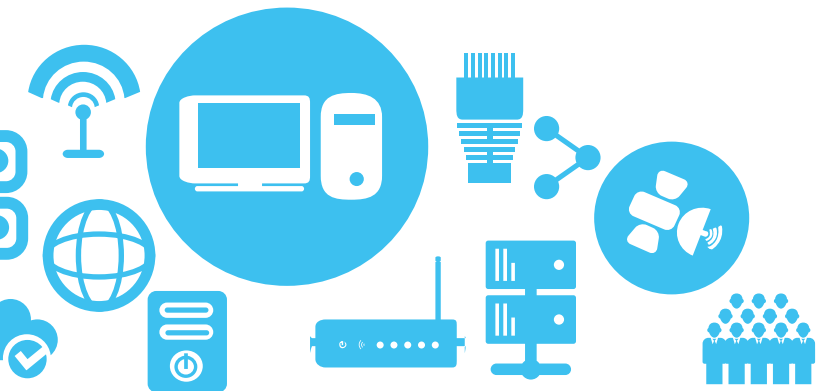
1. 10기가 인터넷
2. 5G 상용화 도래
3. 5G 설비투자 확대

CHAPTER 03. Investment Highlights

1. 네트워크 진화로 단말수요 증가
2. 전방산업 설비투자 확대
3. 주요 통신사와의 협업
4. 신규사업
5. Vision

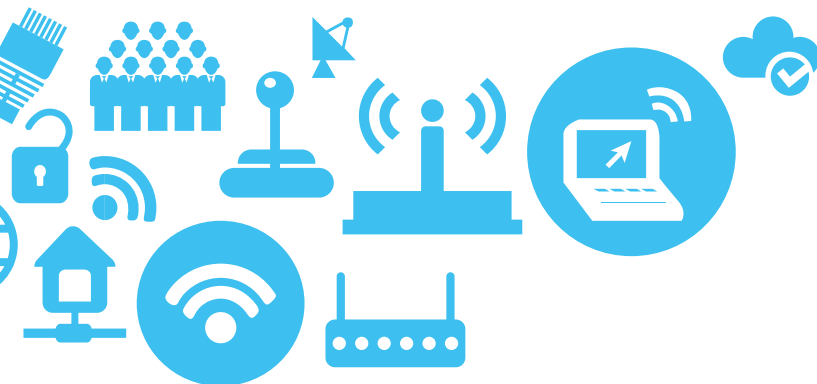
Appendix

1. 공모개요
2. 요약 재무제표
3. 수상내역



상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION

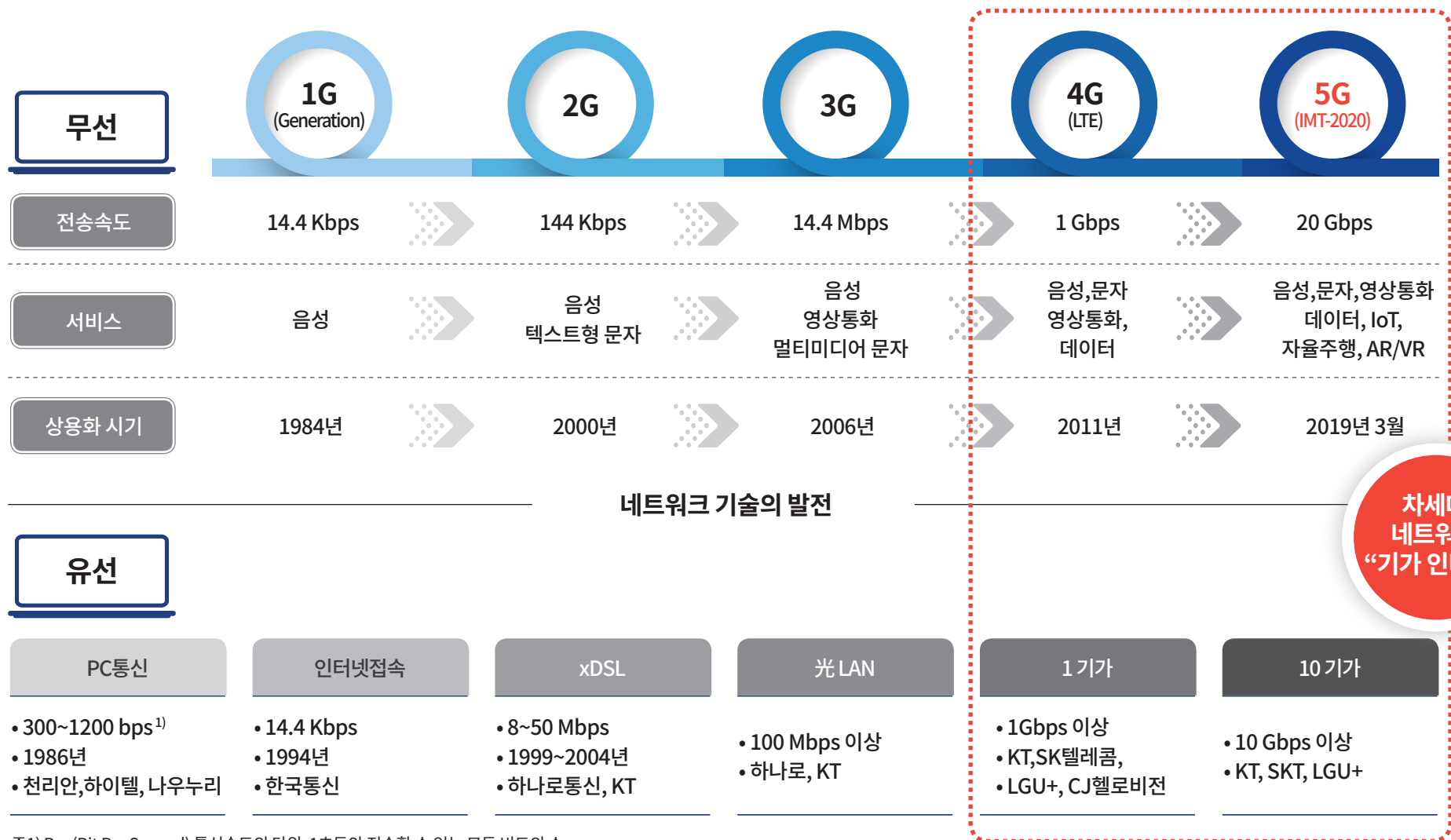


Prologue

1. Prologue ①
2. Prologue ②
3. Corporate Identity

1. Prologue ①

차세대 네트워크 인프라는 국내에서 '기가 인터넷'으로 통칭되며 1Gbps 이상의 속도를 지원하는 네트워크를 의미

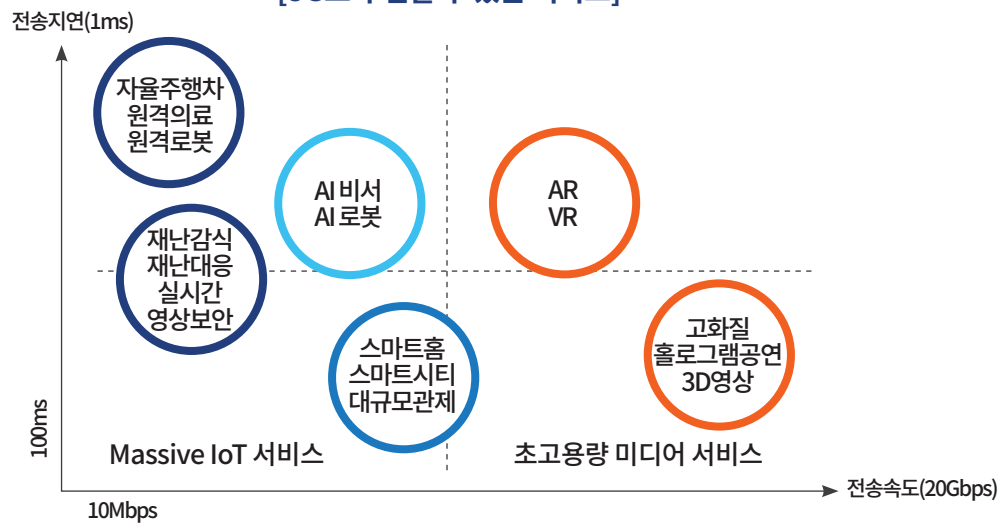


주1) Bps(Bit Per Second) 통신속도의 단위. 1초동안 전송할 수 있는 모든 비트의 수

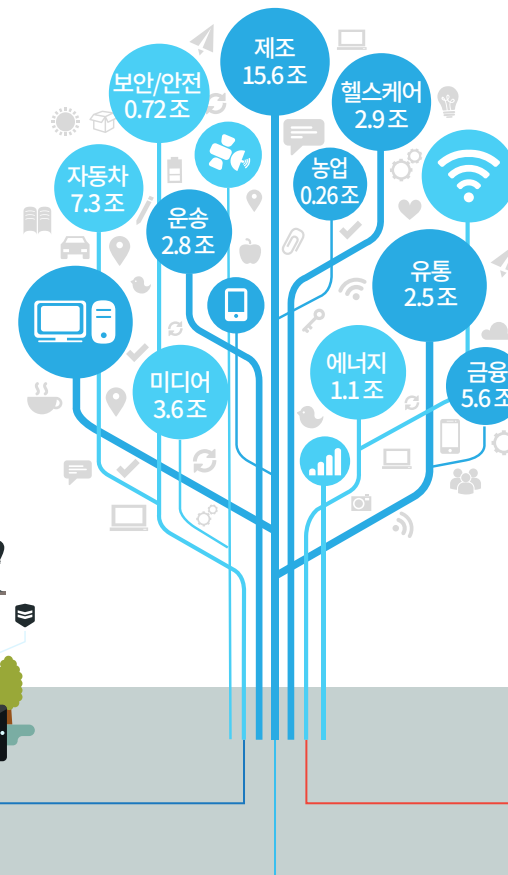
2. Prologue ②

5G는 2030년 최소 47.8조 원의 사회경제적 가치 제공

[5G로 구현할 수 있는 서비스]



10개의 산업영역에서
최소 42.4조 원의 가치를 창출

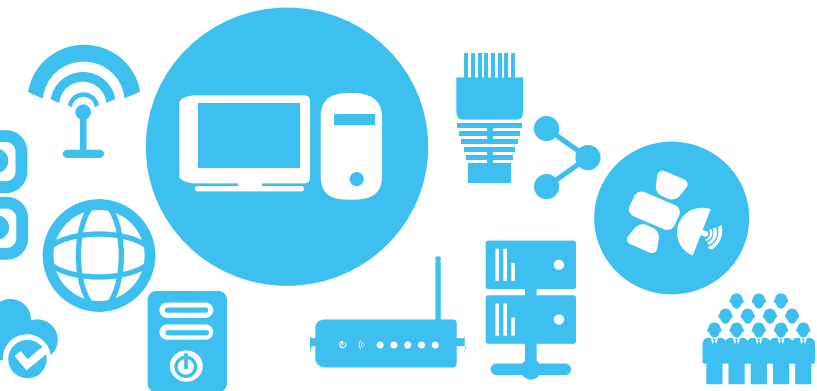


4개의 기반환경에서 최소 5.4조 원의 가치를 창출

3. Corporate Identity

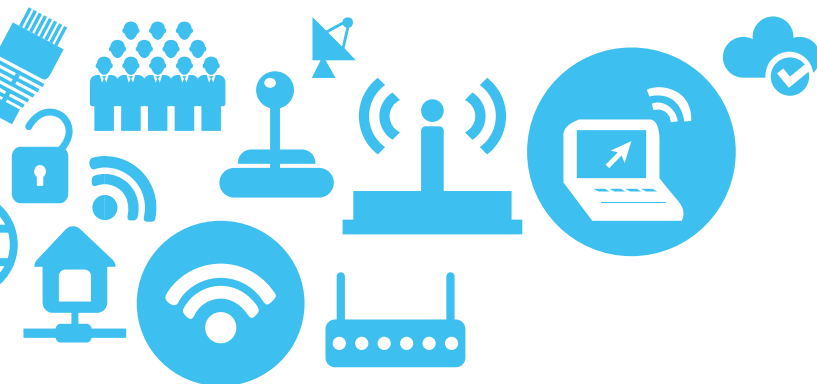
세상을 연결하는 IoT 통신 Device 전문기업





상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



CHAPTER 01

Company Overview

1. 회사개요
2. 성장연혁
3. 사업영역
 - 3-1. 단말사업(AP)
 - 3-2. 컨버전스 / 광통신
4. 경영현황

1. 회사개요

Company Profile

회사명	주식회사 머큐리
대표이사	임채병
창립일	2000년 8월
자본금	60.25억원
사업영역	통신장비 및 광섬유케이블 제조
최대주주	아이즈비전 (100.0%)
임직원수	185명
주사업장	인천광역시 서구 가재울로 90
홈페이지	www.mercury.co.kr

증권신고서 기준

CEO Profile

2010 ~ 현재 (주)머큐리 대표이사
2006 ~ 현재 (주)아이즈비전 부회장
2001 ~ 2006 (주)우리홈쇼핑 상무이사
1995 ~ 2001 부일리동통신(주) 이사
1983 ~ 1995 LG전자(주) 부장

MERCURY Corporation
대표이사 **임채병**

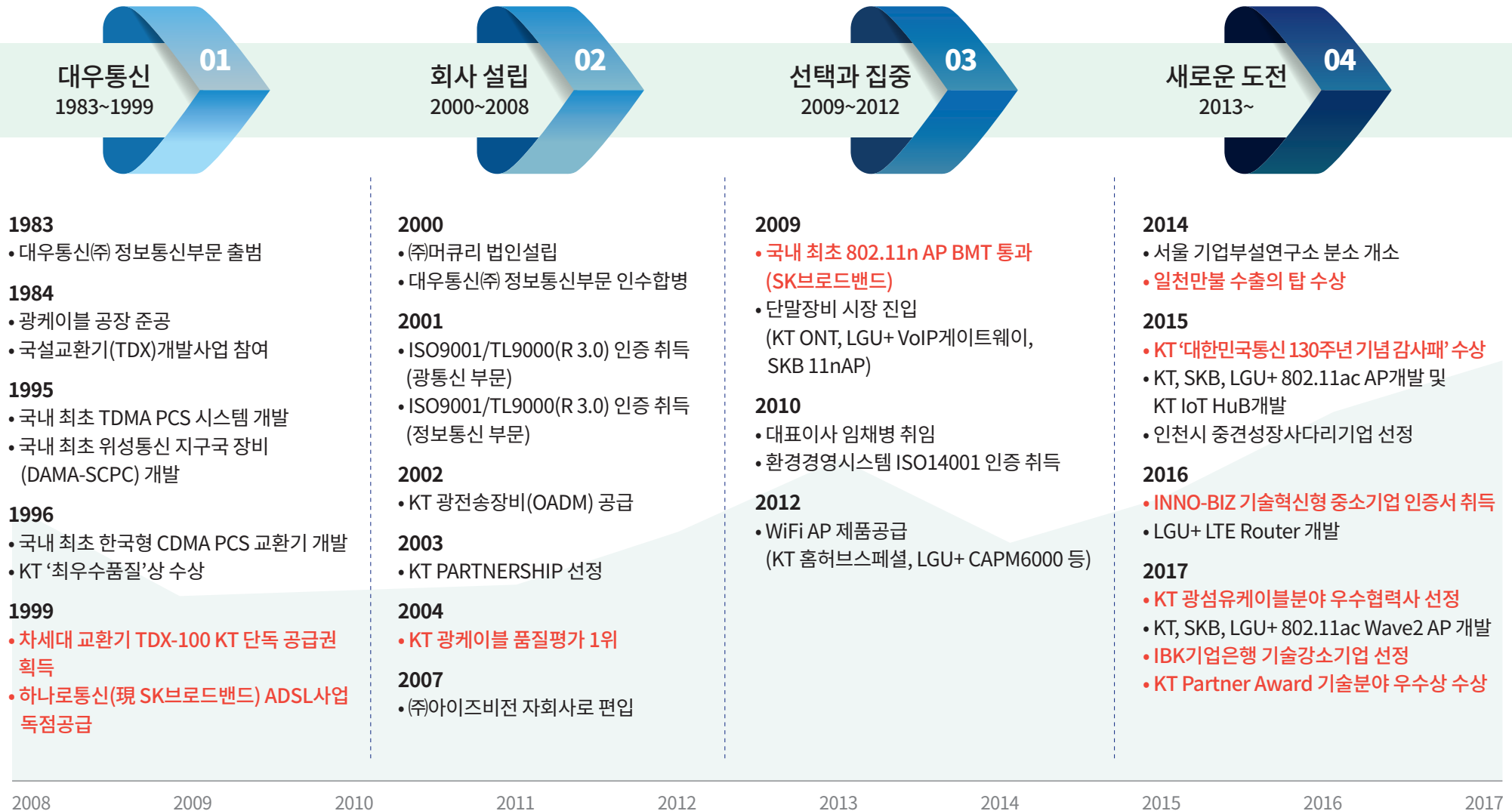


회사 전경



2. 성장연혁

통신산업 선도기업으로서 선택과 집중을 통해 지속적인 성장 창출



3. 사업영역

글로벌 IoT전문기업으로서의 사업영역 확대를 통한 지속가능한 성장 기틀 마련



3-1. 단말 사업(AP)

국내 주요 통신사업자인 KT, LGU+, SKB 3사 모두에 AP 납품하는 유일한 업체로 성능과 품질의 우수성 입증



WiFi 유무선공유기(AP)

- 단말사업부문의 주력제품
- 주로 2.4GHz 및 5GHz 대역의 무선주파수 사용
- MU-MIMO(Multi User-Multi Input Multi output) 송신기기와 수신기기에 여러 개의 안테나를 사용하여 오류를 줄이고 속도를 높이는 기술
복수단말기가 접속해도 이용속도 유지

FTTH ONT

- FTTH(Fiber To The Home)는 수동광통신망을 이용한 초고속 기가인터넷 설치 방식의 한 종류, 광통신 서비스
- ONT(Optical Network Terminal)는 광통신 서비스를 제공하기 위하여 광신호와 전기신호를 변환하는 모뎀
- 2008년부터 국내 유선통신 1위 사업자인 KT에 공급 중

유선 게이트웨이

- 무선 연결 기능 없이 랜선으로 연결하여 사용하는 네트워킹 단말장비, 라우터
- 서로 다른 네트워크 간에 중계 역할
- 가정 내 설치되는 단말기로 1개의 WAN 포트와 기가비트 인터페이스를 지원하는 4개의 LAN 포트 연결하여 네트워크 구성 가능

IoT 게이트웨이

- IoT(Internet of Things) 각종 사물에 센서와 통신 기능을 내장하여 무선 통신을 통해 각종 사물들을 연결하는 기술
- KT 공급(LGU+ 개발중)

3-2. 컨버전스 / 광통신

컨버전스 사업 현황

교환/전송/위성/무선 등의 다양한 제품을 국내 통신사업자 (KT, LGU+, SKB) 및 해군/공공기관/일반 기업체 등에 공급 중

IP화 사업

- 기존TDX를 IP화 한 TDXAGW
- 통신사업자 입장에서 적은 CAPEX로 노후화된 교환기 대체 가능, 망의 단순화로 인해 OPEX 절감
- 통신사업자들 적은 비용으로 안정적인 수익 창출 가능

군위성 통신사업

- 1999년 부터 군 위성통신장비 SRC-1K 개발 하여 해군함정에 설치 사업 진행
- 해군 위성통신 경쟁력 확보 차세대 군 위성통신 시장 선점

유지보수/공사

- TDX, DTS 등 유지보수로 고정매출 확보

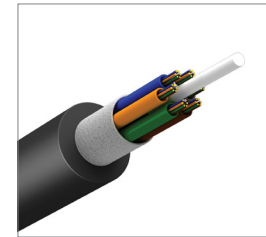
광통신 사업 현황

광섬유



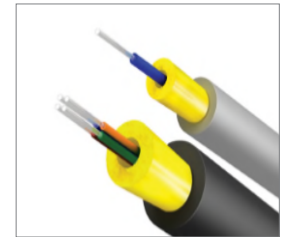
- 데이터 송수신 가능하게 하는 핵심 재료
- 전파장 저손실 단일모드 광섬유

옥외용 광케이블



- 대용량 구성
- 단일/이중 PE 피복 광케이블

옥내용 광케이블



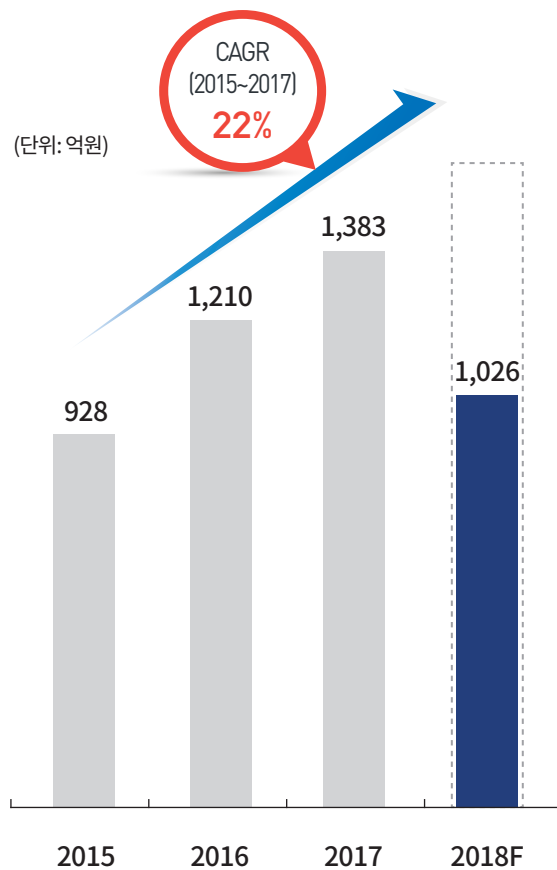
- 가정내 인입용(FTTH)
- 화재 방지를 위해 '난연' 처리



1984년, 광섬유 케이블 생산을 시작으로 끊임없는 연구개발로
유럽·중남미 수출 중

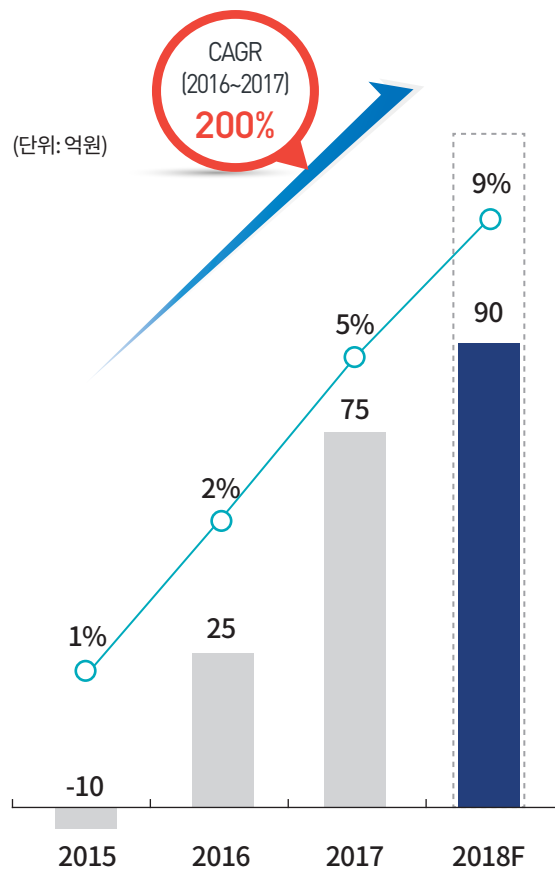
4. 경영현황

매출액 추이



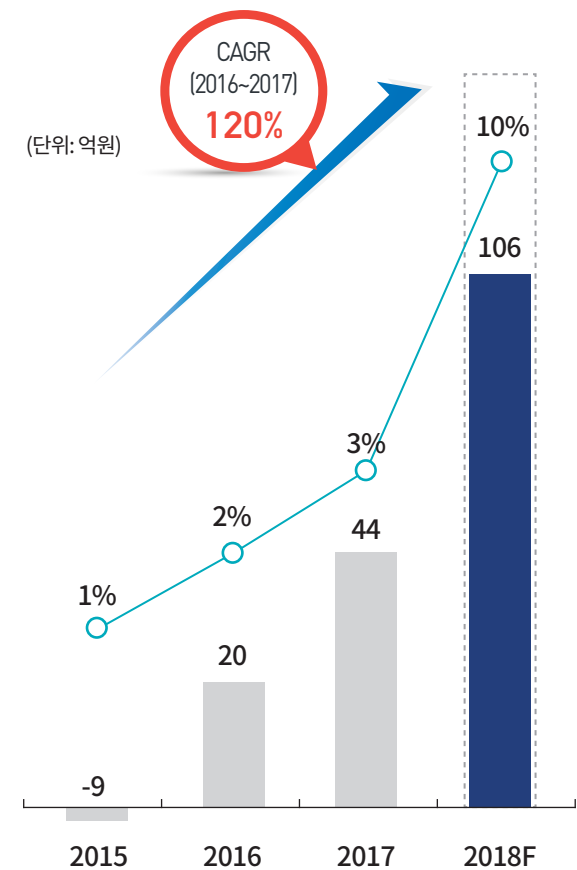
* 별도 재무제표 기준

영업이익 추이

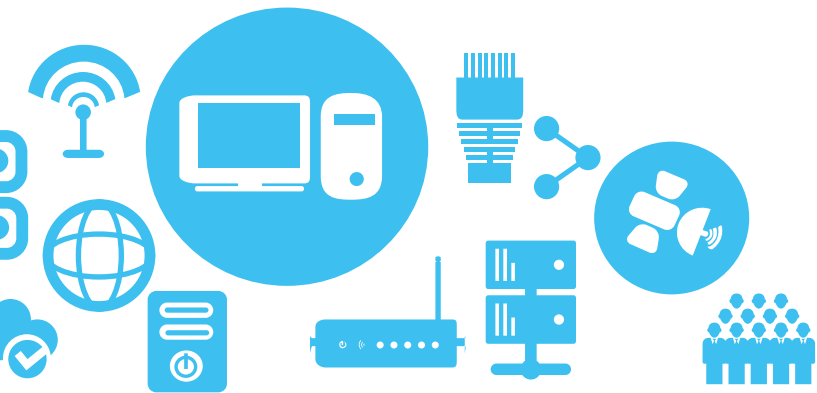


* 별도 재무제표 기준

순이익 추이



* 별도 재무제표 기준



상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

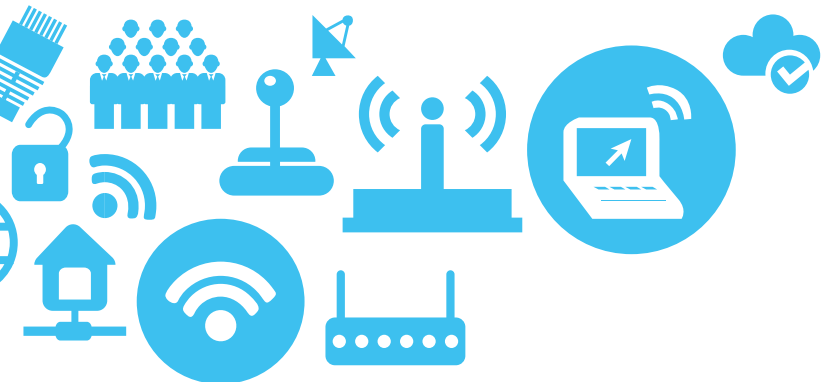
FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



CHAPTER 02

Industry Overview

1. 10기가 인터넷
2. 5G 상용화 도래
3. 5G 설비투자 확대



1. 10기가 인터넷

10기가인터넷은 5G와 함께 4차 산업혁명의 핵심 인프라

1기가 인터넷 vs 10기가인터넷

		1기가 인터넷	10기가 인터넷
속도		100Mbps ~ 1Gbps	2.5 ~ 10Gbps
적용기술	유선	FTTH, HFC, xDSL	FTTH, HFC, xDSL
	무선	LTE	5G
응용서비스		IPTV, 4K UHD TV	8K UHD TV, 홀로그램 AR·VR, IoT, AI

통신사별 10기가 서비스 상용 계획



2018년 11월 1일, 국내 통신사 최초로 서울 및
주요도시 10기가 인터넷 서비스 제공 개시
완전한 차세대 WiFi 성능 제공할 예정



2018년 5월 국내 최초 2.5기가 상품인 '기가프리미엄' 출시
2017년부터 서울과 안양지역 일부 고객 대상으로
10기가 시범서비스 시작



2017년 12월 홈 10기가 인터넷 솔루션 개발해
기술 시연 성공

정부 지원 10기가 인터넷 상용화 촉진 로드맵

10기가 인터넷 공급 견인



10기가 가입자망 장비

10기가급 기술·장비
시험·검증

10기가 인터넷 수요 창출



10기가 시범망 구축
시범서비스 적용

10기가 인터넷 서비스 상용화



2. 5G 상용화 도래

“5G는 미래의 석유가 될 것이다” by 하노바세, 20세기폭스 최고기술책임자(2017, CES)

4G vs 5G

	4G	5G
최대 전송 속도	1Gbps	20Gbps
사용자 체감 전송 속도	10 Mbps	100 Mbps
면적당 데이터 처리 용량	0.1 Mbps/m ²	10 Mbps/m ²
네트워크 에너지 효율		4G 대비 100배
단위 면적당 최대 단말 접속	100,000개 /km ²	1,000,000개 /km ²
지연 속도	10 ms	1 ms
이동성	350 km/h	500 km/h

20배 향상

10배 향상

100배 향상

100배 향상

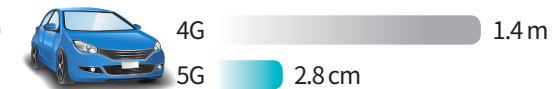
10배 향상

10배 향상

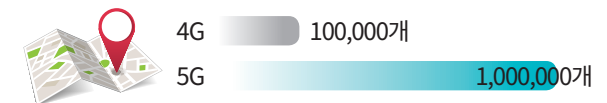
150GB HD 동영상 다운로드 시간



자율자동차 제동 거리 (100km/h 주행 기준)

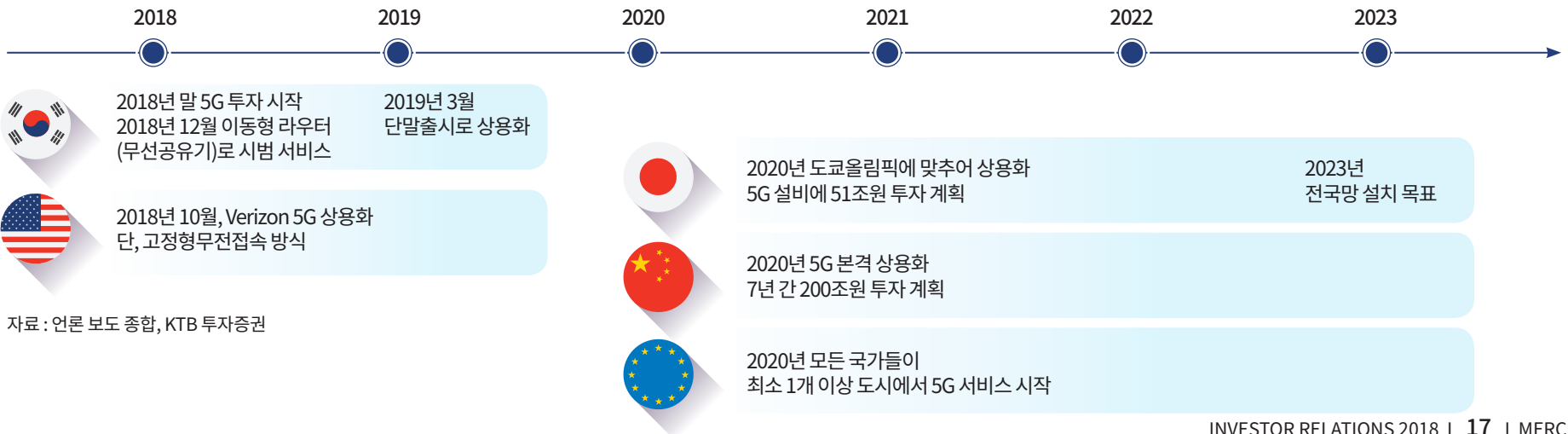


1km² 이내 연결 가능한 기기 수



자료 : ITU, 삼성전자, KTB투자증권

국가별 5G 상용화 로드맵



자료 : 언론 보도 종합, KTB 투자증권

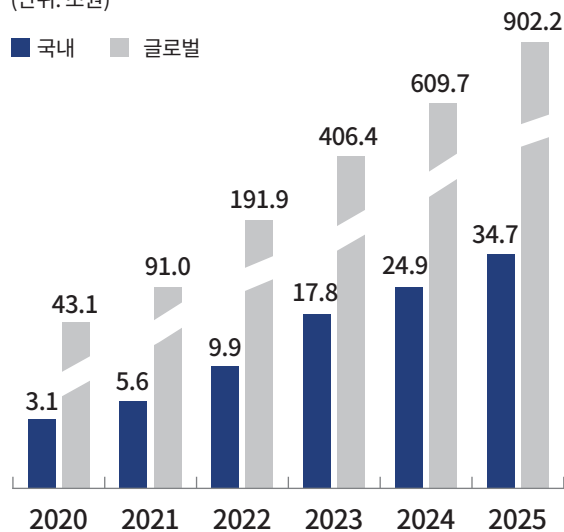
3. 5G 설비투자 확대

광케이블 사업은 자체 생산시설 보유 및 30년간의 제조 노하우를 바탕으로 타사대비 높은 품질과 효율적인 공급망 구축

국내 및 글로벌 5G 시장 전망

(단위: 조원)

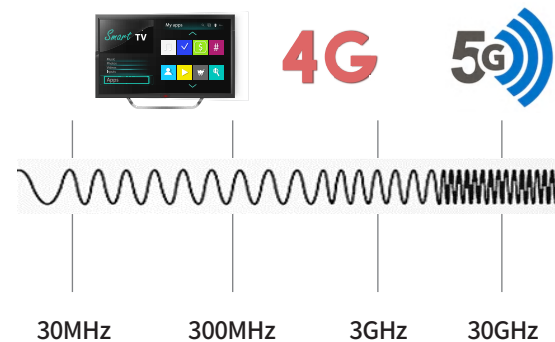
■ 국내 ■ 글로벌



자료: KT경제경영연구소

촘촘한 5G 네트워크

[주파수 대역별 용도]

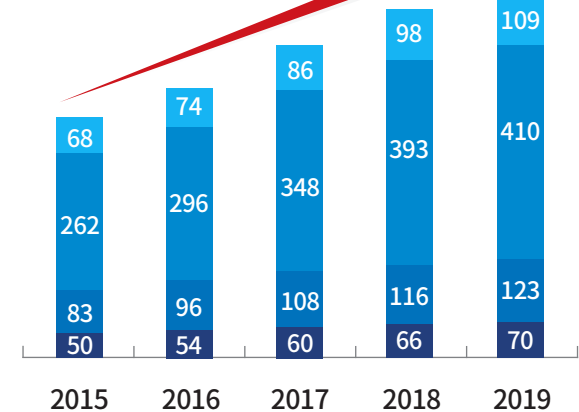


5G 고주파 특성상 대량의 정보를 빠르게 전달할 수 있지만, 도달거리가 짧아 촘촘한 네트워크 구축 필요

광섬유 시장 전망

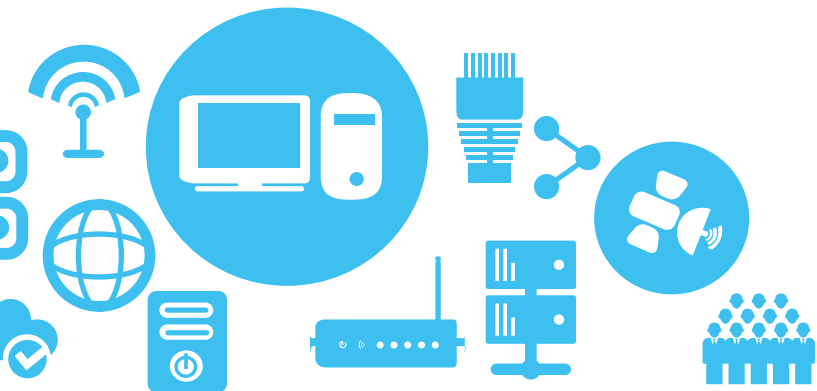
(단위 : f.km)

■ Europe ■ Asia
■ China ■ U.S.A



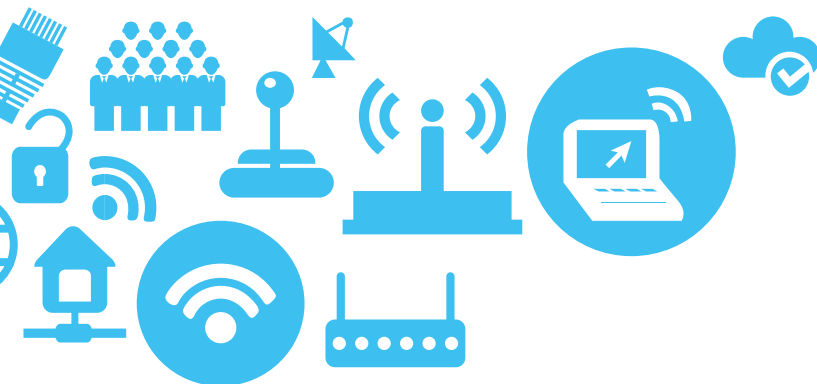
자료: CRU

- 현재 정부 및 통신사는 2019년 5G 상용화를 준비중으로 광케이블 선로 투자가 예상됨
→ 2015년 이후 전세계적으로 광케이블 수요의 증가로 인한 가격 상승 중
→ 동사의 광케이블 매출 성장 기대



상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



CHAPTER 03

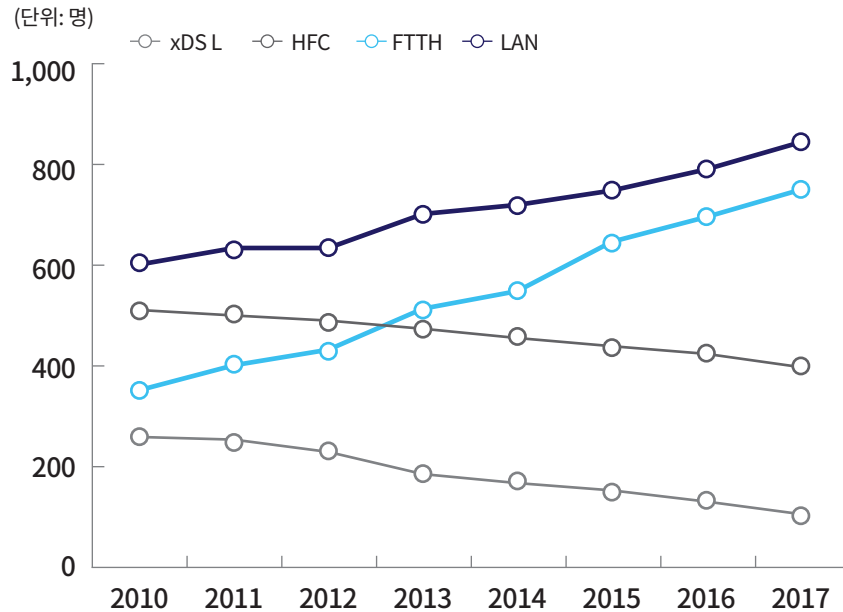
Investment Highlights

1. 네트워크 진화로 단말수요 증가
2. 전방산업 설비투자 확대
3. 주요 통신사와의 협업
4. 신규 사업
5. Vision

1. 네트워크 진화로 단말수요 증가

4차 산업혁명과 IoT시대의 도래로 통신사업자들의 5G / 10기가 인터넷 신규투자 증가 → 단말장비 시장 확대 전망
(단말장비 고사양화에 따른 판가 증가, 5G / 10기가 인터넷에 대응하는 단말 교체수요, 1가구 1AP에서 2~3AP로의 진화)

국내 초고속 인터넷 제공 방식별 가입자 추이

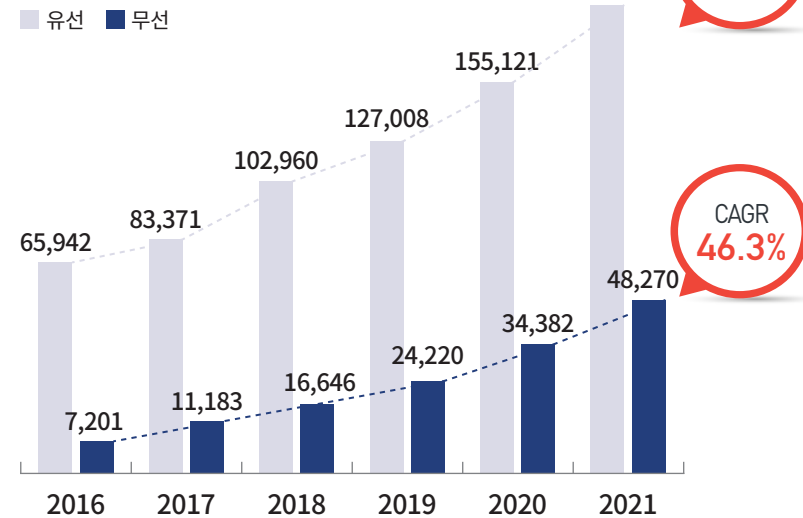


자료: ITSAT 통계자료

- 초고속 인터넷 서비스를 제공하는 기술 방식이 진보함에 따라 FTTH 및 LAN 서비스 가입자 증가
→ 해당 서비스를 위한 ONT와 유선 공유기 수요 증가

데이터 트래픽 증가 추이

[단위: PB/월 (*PB: 페타바이트 = 10^{15} 바이트)
PB는 8GB HD 영화 12만5천편에 해당하는 용량]



자료: Cisco

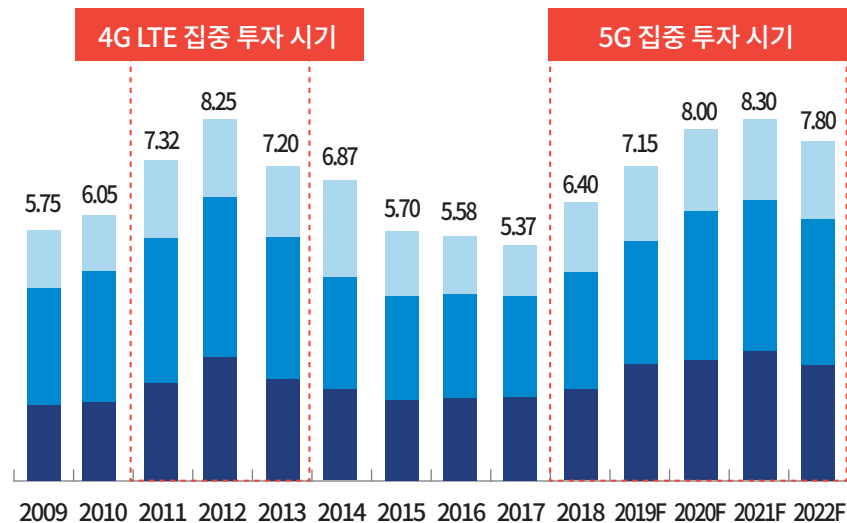
- 데이터 트래픽의 급격한 증가를 뒷받침 할 차세대 네트워크 인프라의 수요 지속적 증가
- 기존 4G → 5G 로 네트워크 진화에 따른 단말장비의 고도화 예상, 5G에 적합한 AP, ONT, 유선 게이트웨이, 융합단말, AI 스피커 등 단말장비 개발 진행 중

2. 전방산업 설비투자 확대

통신사별 CAPEX 투자 전망

(단위: 조원)

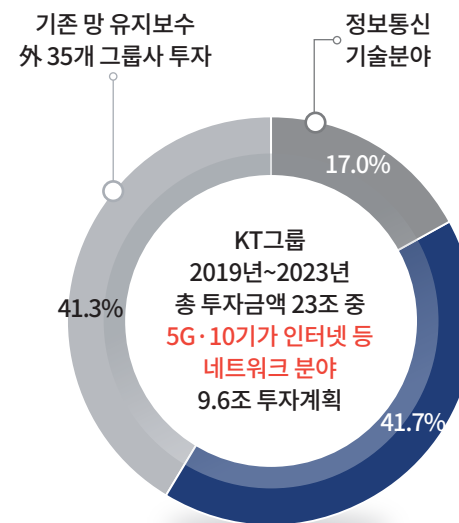
■ SKT ■ KT ■ LGU+



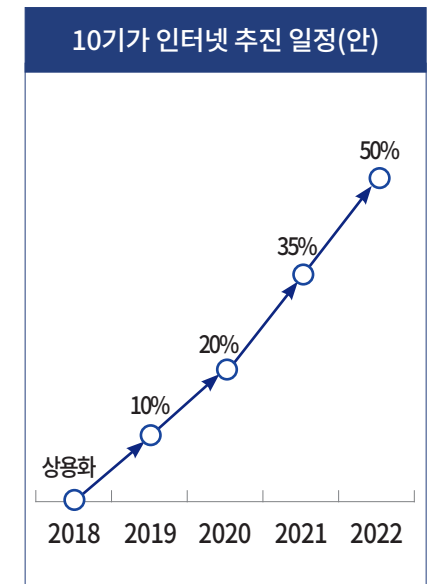
자료: 각 사 통합 / 신한금융투자

- 2018년 하반기부터 국내 뿐만 아니라 미국, 중국, 일본 동시에 CAPEX 투자 집행
- CAPEX 투자기간이 LTE 대비 장기간 5년여에 걸쳐 진행될 예정
이는 장기적으로 실적 성장 요인

2022년 전국 10기가 인터넷 50% 보급 목표



자료: KT



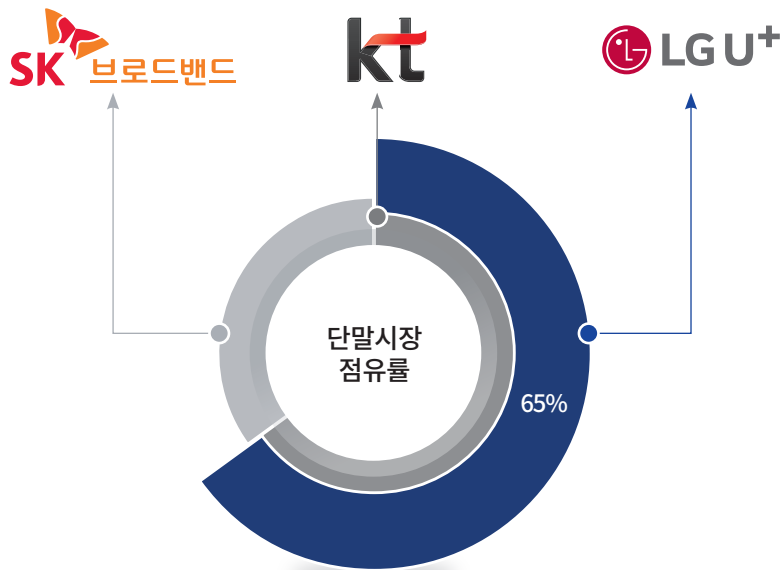
자료: 과학기술정보통신부

- 정부의 정보산업 정책과 KT를 필두로 한 통신서비스 사업자의 기가 인터넷 확산 노력을 통해 세계 1등 ICT 인프라를 구축
- 10기가 인터넷의 유선인프라가 5G에서 안정적인 속도와 높은 품질을 제공하는 기를 마련
- AR·VR, IoT, AI 등 다양한 초연결 서비스로 예상되는 트래픽 증가에 대비해 확보해야 할 필수 인프라

3. 주요통신사와의 협업

고객별 특화된 기술경쟁력과 우호적인 네트워크 기반으로 통신3사와 공동연구개발 확대해 5G 시장 선점

단말시장 점유율 1위의 기술경쟁력



높은 진입장벽

- 통신사에서 시행하는 장비 검증시험(3~4단계) 인증 필요
- 통신사별 망관리 시스템 과 연동 운용 필요



연구개발로 축적된 knowhow

- 10년간 지속적인 투자를 통해 시장지배력 확보
- 통신사업자별 기술 요구사항을 완벽히 만족하는 장비 개발 가능
- 칩 제조사와의 긴밀한 유대관계

통신3사와 공동연구개발

kt Gateway / 융합단말(AP+10G ONT) / AI 스피커 파생 기기 / NVR 기능 융합 단말 외



융합 단말



보안 장비



IoT 홈허브



AI 기기

LG U+ 유선Gateway / IoT 파생 제품 / AI(음성인식) 기술 융합 단말 외

SK 브로드밴드

유선Gateway / AP+STB 융합 단말 / AP+ONT 외

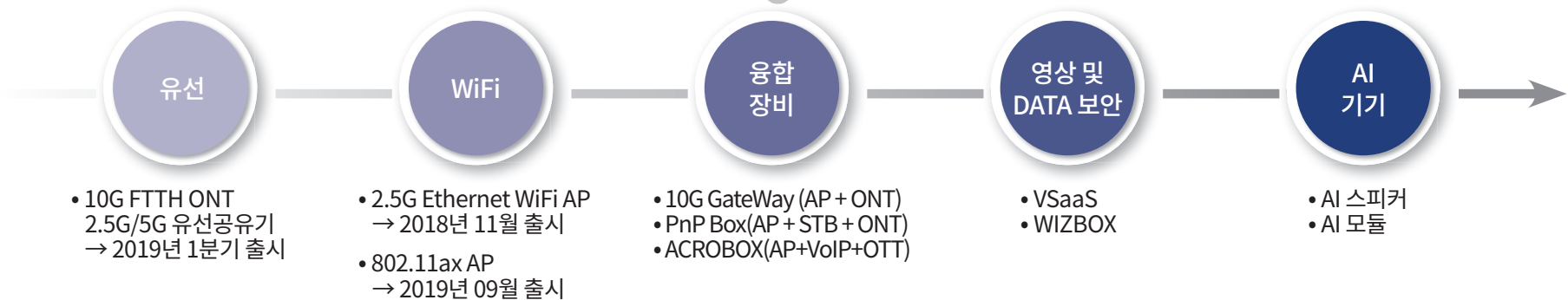


융합 단말

4-1. 신규 사업

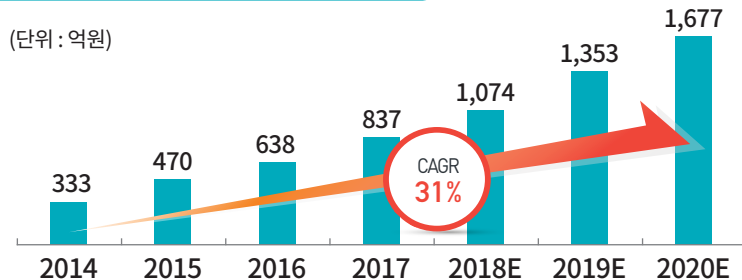
신규 사업 개요 및 전망

- 기존 사업의 성장성과 수익성을 보완하기 위해 신규 유망사업을 발굴하고 연구개발 지속
- 주요한 신규 사업 분야는 **클라우드 영상보안 시스템(VSaaS)**, **망분리장치(WizBox)**, **AI 스피커**, **융합 단말 장비** 등
→ 신규 사업 개발 및 진출을 위하여 통신사업자, 해당 분야에 경쟁력을 가진 업체와 협업



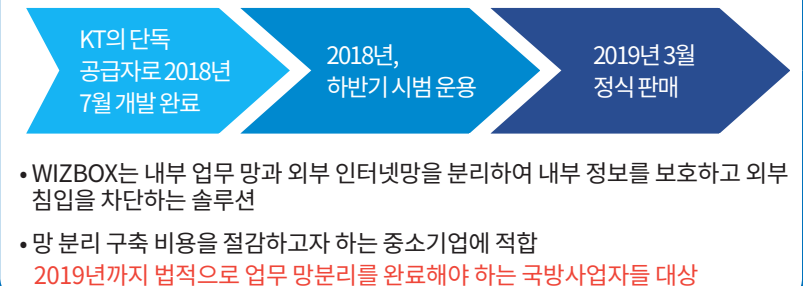
망 분리 장치(WIZBOX)

국내 망분리 솔루션 시장 규모 전망



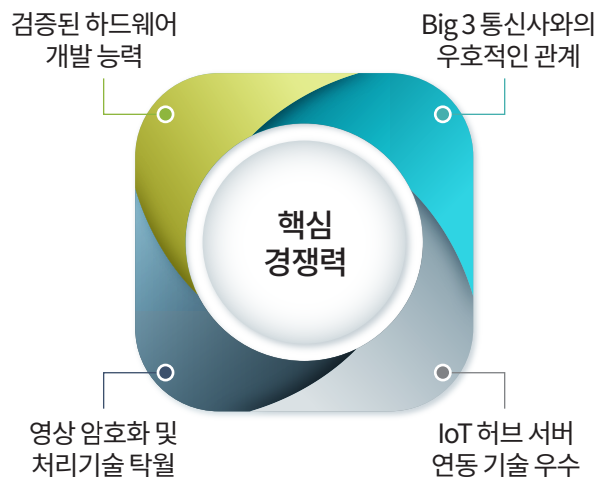
자료 : 한국정보보호산업협회

WIZBOX 로드맵



4-2. 신규사업

영상보안 관제 시스템(VSaaS)



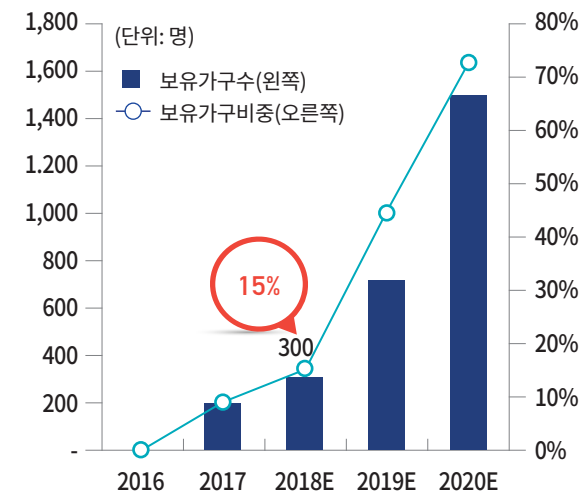
- VSaaS(Video Surveillance as a Service)
- 클라우드로 호스팅된 영상보안 시스템, 현재는 선진국에서 적용
- 인터넷 대역폭에 문제없이 안정적으로 영상 재생 가능, 향상된 보안 기능 제공
- **KT의 VSaaS 개발사로 단독 선정**

융합 장비



- 기존에 나뉘어 있던 단일기능의 제품 통합
 - 10G GateWay (AP + ONT)
 - ACROBOX(AP+VoIP+OTT)
 - 2019년 1분기 출시
- 국내보다는 해외의 니즈가 더 높은 장비
 - 아크로메이트사와 협력, 해외수출용** 제품 개발하여 프로토타입 개발 완료, 2019년 출시 및 해외 론칭 예정

AI 스피커

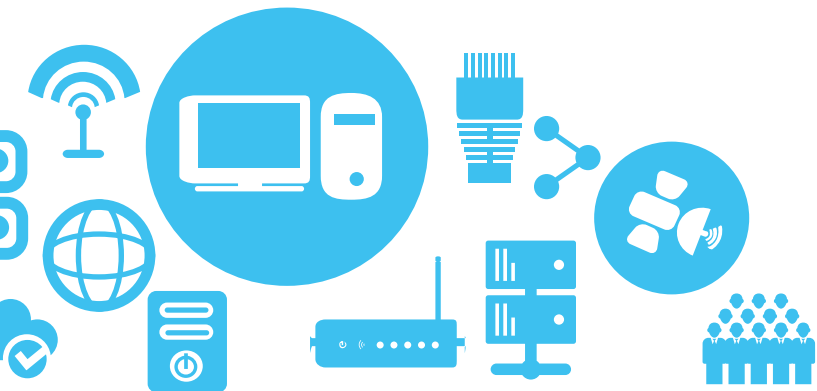


자료 : 통계청, 나스미디어, 홍콩증권

- AI 스피커 시장의 핵심은 AI 플랫폼 사업자와의 지속적 협력
 - **KT의 AI 스피커 사업의 파트너로 선정되어 제품 공동개발 중**
 - 2019년 1분기 출시 예정
- AI 스피커 개발 및 제조는 하드웨어 제조, 시스템 운영, 서버 간 연동을 위한 소프트웨어 기술 개발 및 운영 등 기술적 역량 필요
 - 기존의 안드로이드 기반 설계 대신 강점을 가지고 있는 리눅스 방식 설계로 보급형 AI 스피커 출시할 예정

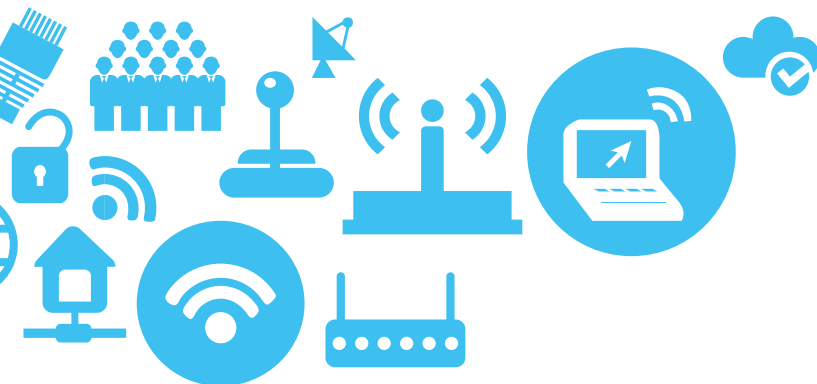
5. VISION





상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION



Appendix

1. 공모 개요
2. 요약 재무제표
3. 수상 내역

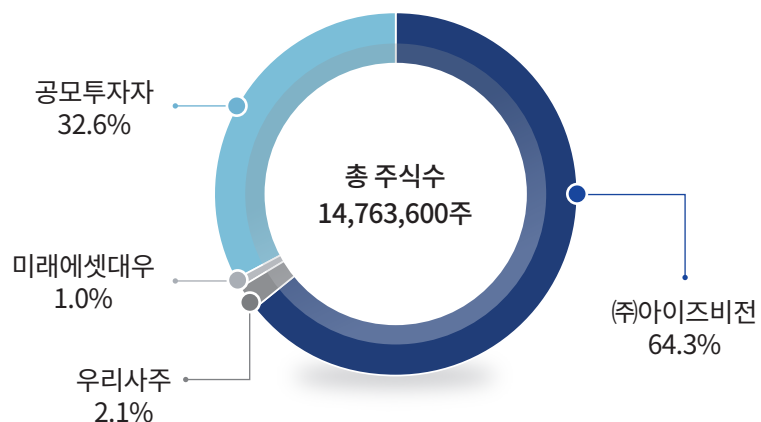
1. 공모 개요

M 공모 개요

공모주식수	5,120,000주
공모희망가액	5,200원 ~ 6,100원
총공모금액(예정)	266.2 억원 ~ 312.3 억원
상장주식수(예정)	14,763,600주
시가총액(예정)	767.7 억원 ~ 900.6 억원
대표주관증권사	미래에셋대우

(증권신고서 제출일 기준)

M 공모 후 주주구성



M 공모일정

수요예측일	2018년 11월 29일(목) ~ 30일(금)
청약일	2018년 12월 05일(수) ~ 06일(목)
환불일	2018년 12월 07일(금)
납입일	2018년 12월 10일(월)
상장예정일	2018년 12월 중

M 보호예수 현황

주주명	주식수	지분율	보호예수 기간
(주)아이즈비전	9,490,000	64.28%	6개월
미래에셋대우	153,600	1.04%	3개월
우리사주조합	307,200	2.08%	1년
소계	9,950,800	67.4%	

2. 요약 재무제표

재무상태표

(단위 : 억원)

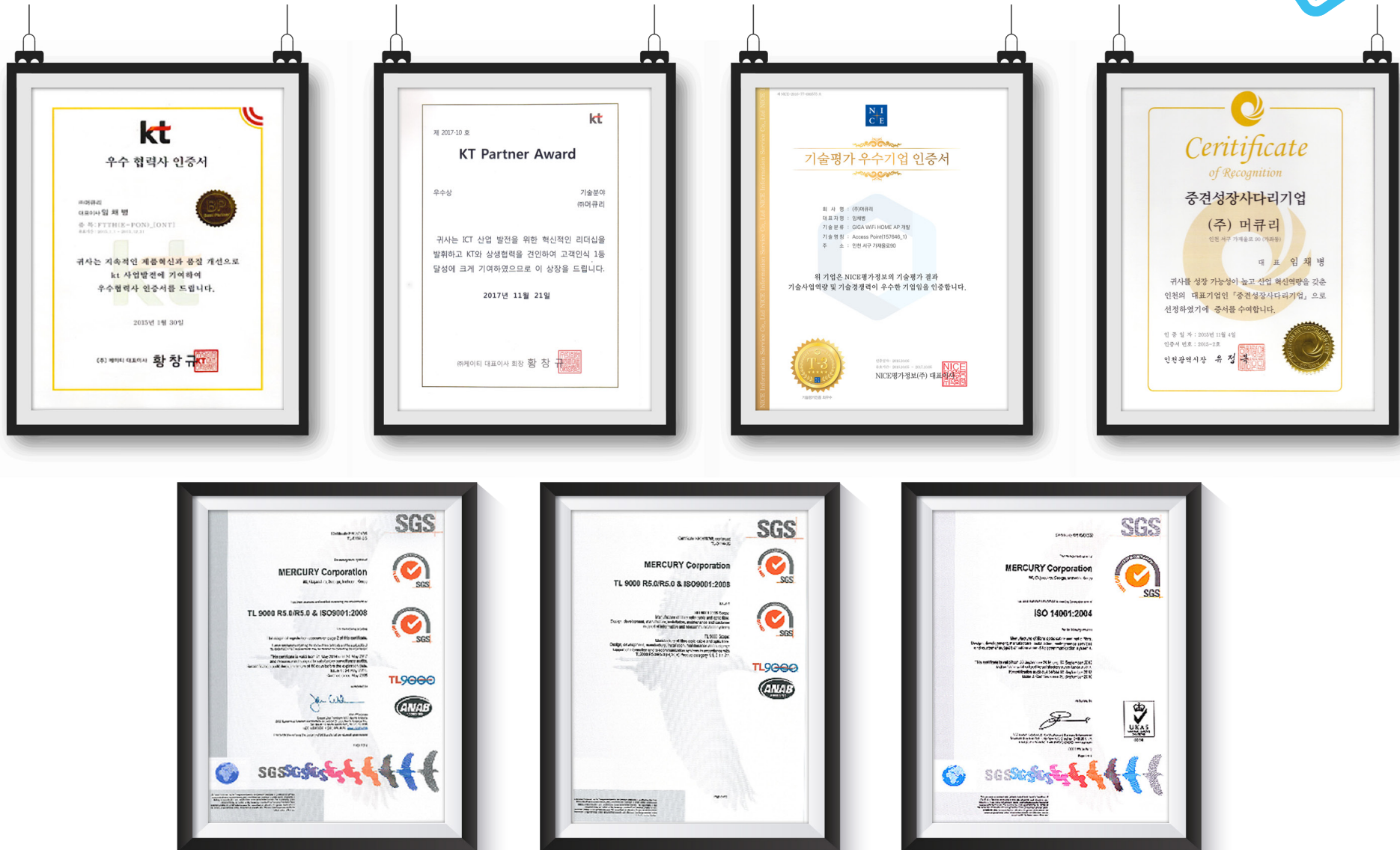
구분	2016	2017	2018.3Q
유동자산	463	603	613
비유동자산	231	232	252
자산총계	694	835	865
유동부채	228	347	268
비유동부채	126	103	106
부채총계	354	450	374
자본금	241	241	60
자본잉여금	137	137	318
이익잉여금	(38)	7	113
자본총계	340	385	491

손익계산서

(단위 : 억원)

구분	2016	2017	2018.3Q
매출액	1,210	1,383	1,026
매출원가	1,067	1,180	841
매출총이익	143	203	185
판매및관리비	118	128	95
영업이익	25	75	90
금융수익	2	3	1
금융비용	9	6	3
기타영업외수익	10	6	2
기타영업외비용	7	33	5
법인세비용차감전순이익	21	45	85
법인세비용	1	1	(21)
당기순이익	20	44	106

3. 수상 내역





상상, 그 이상의 세계를 펼쳐갑니다

FUTURE DEVELOPMENT EXPLORATION

MERCURY Corporation

주소 : 인천광역시 서구 가재울로 90 | Tel : 032-580-3114

홈페이지 : www.mercury.co.kr