

INVESTOR RELATIONS 2022

GLOBAL INNOVATION DESIGNER

Turning ideas into reality by model solution

**MODEL
SOLUTION**
a Hankook Company

Disclaimer

본 자료는 제한된 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서 정보 제공을 목적으로 모델솔루션(주)(이하 '회사')에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 이에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 본 Presentation의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

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', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 '예측정보'는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 '예측정보'에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 미래 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

CONTENTS



Prologue

Chapter 01.
Company
Overview

Chapter 02.
Global Market
Trends

Chapter 03.
Growth
Opportunities

Appendix

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2



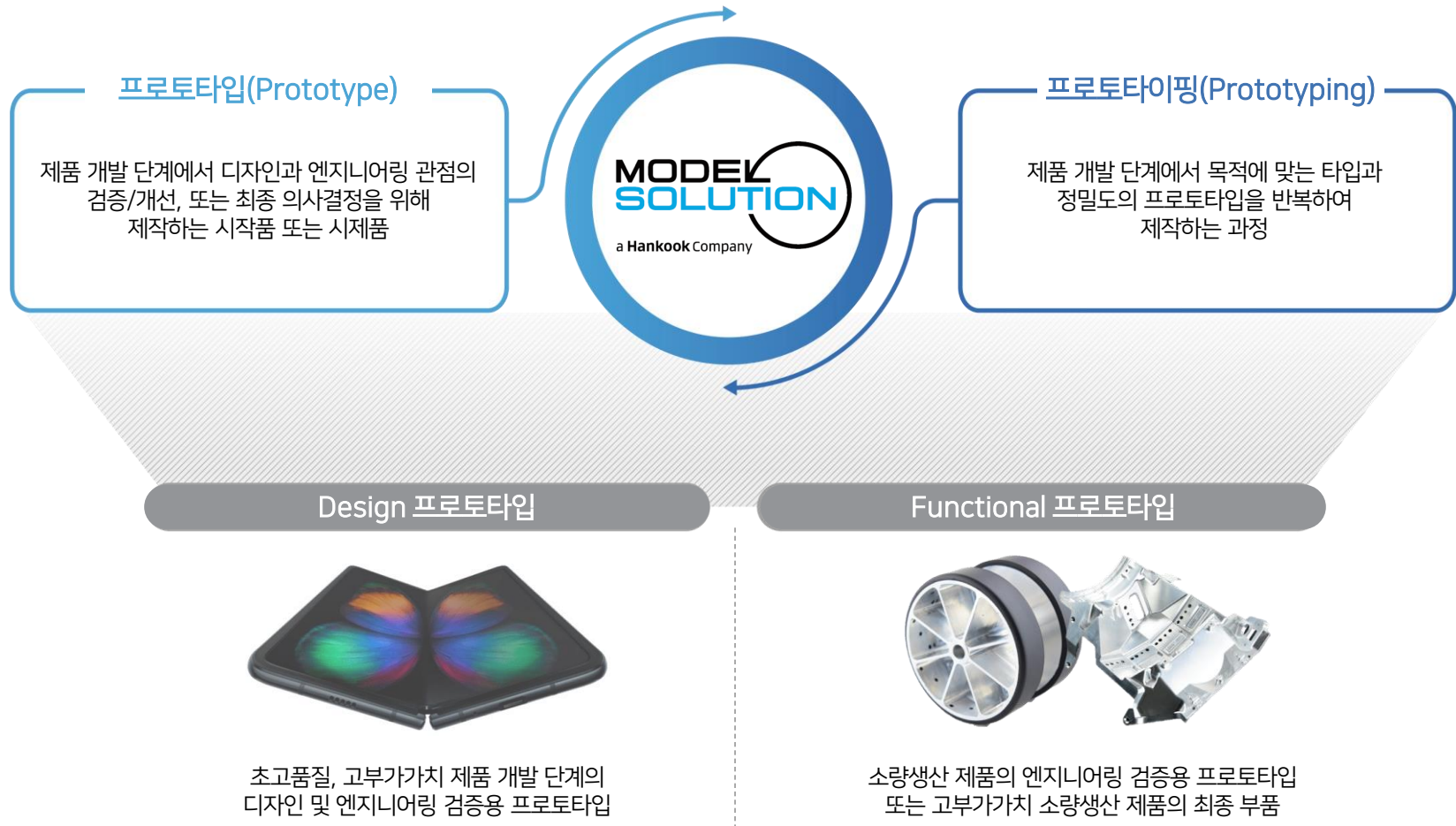


Prologue

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2

1. 프로토타입이란?
2. 프로토타입 in 제조업 밸류체인
3. Model Solution at a glance
4. Corporate Identity

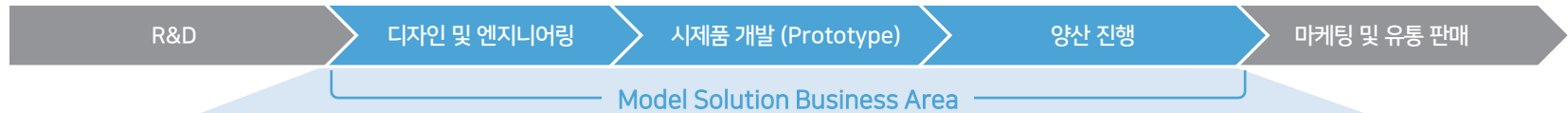
1. 프로토타입이란?



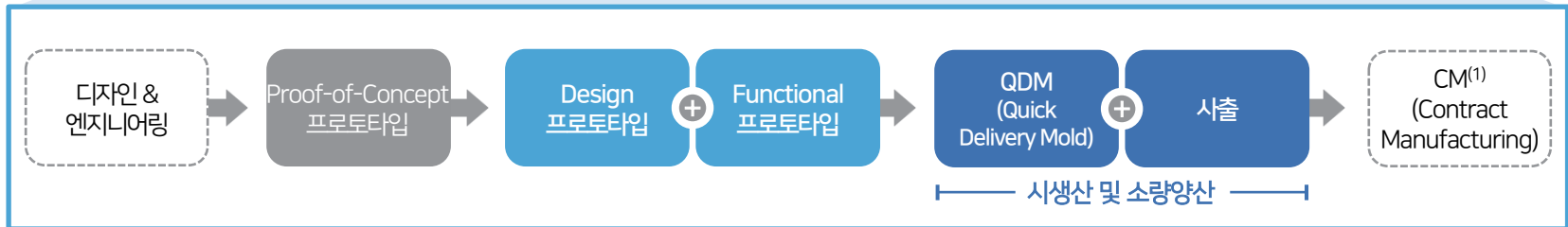
2. 프로토타입 in 제조업 밸류체인

프로토타입은 제품 개발에서 양산까지 제조업 밸류체인 전반에 활용되는 핵심 서비스

신제품 개발 프로세스



프로토타입Value-chain



(1) 고객사를 대신하여 제품 개발 단계에서부터 반제품, 완제품 생산까지의 단계를 수탁하는 생산솔루션 제공 (EMS, OEM, ODM 등의 위탁생산)

3. Model Solution at a glance

Market Reputation

Top-trusted

In Global High-Fidelity
Prototype Industry



Tier 1 Company

출처: Global Product Prototyping
Market Analysis and Forecast,
Transparency Market Research



400 +

연평균 고객수
(2019~2021)



Financial Highlights

14.7%

FY22.3Q. 누적 매출액 YoY 성장률
(연결 기준)



16.1%

FY22.3Q. 누적 당기순이익 YoY 성장률
(연결 기준)



A-

이크레더블 신용등급
2022. 04



Core Competency

7 & 14 Days

Quickest Order
to Delivery System



1st in CMF⁽¹⁾

Global Top-tier
CMF Design Solution



1-Stop Solution

One-stop
DaaS⁽²⁾ & MaaS⁽³⁾ Platform



(1) 제품디자인의 핵심 요소인 Color(색채), Material(소재, 재질), Finishing(마감) ; (2) Development as a Service ; (3) Manufacturing as a Service

4. Corporate Identity

Global Product Innovation Designer Model Solution

One-stop
제품개발/
생산솔루션

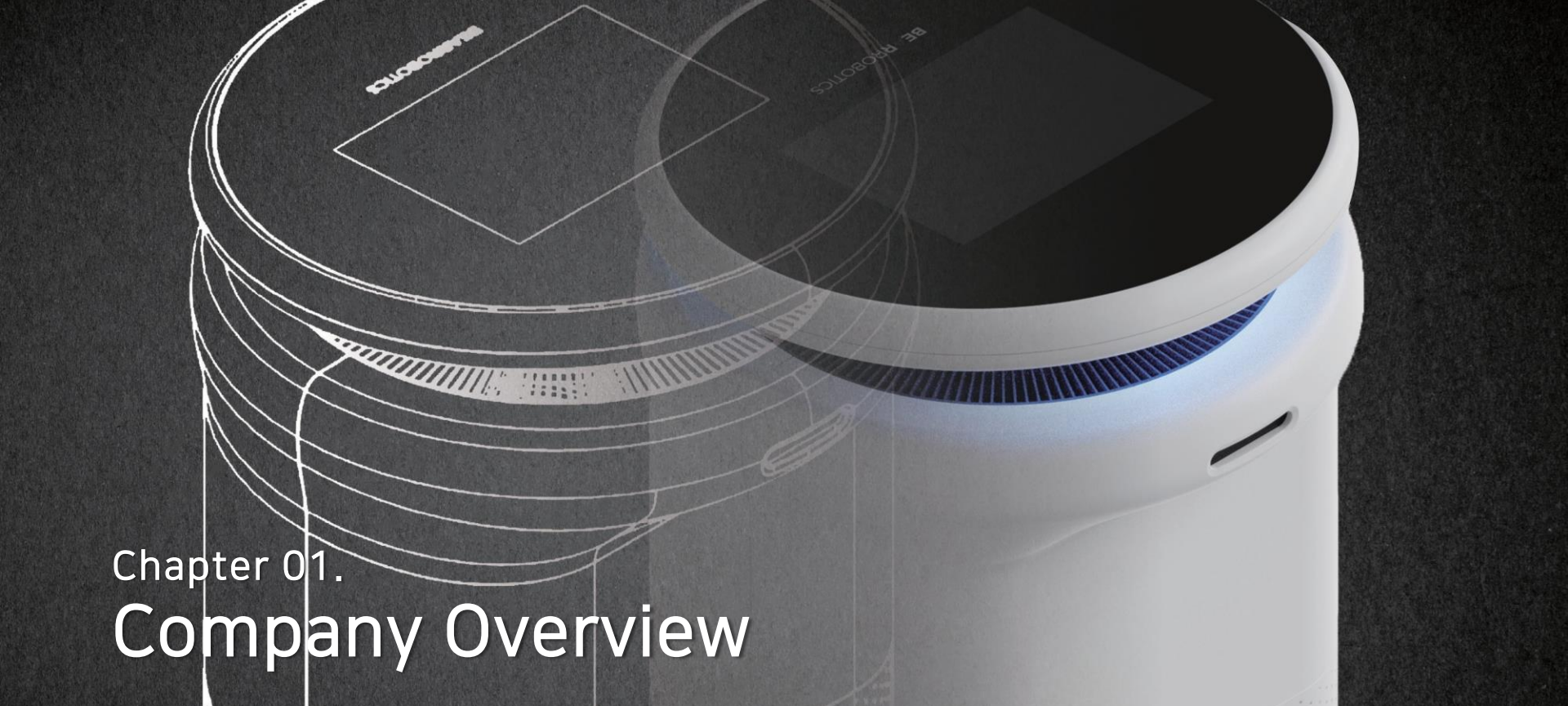
- 최고 품질의 Design/Functional 프로토타입 솔루션
- 고객 맞춤형 소량양산 솔루션
- 최고 수준의 CMF 솔루션

Global No.1
Partnership

- 세계 최고 브랜드 고객사
- 견고한 국내 대기업 고객사
- 글로벌 스타트업 고객사 확대

강력한
신성장동력

- 유럽, 미국 거점 확대로 글로벌 사업역량 강화
- CM 사업 확대, 자체 제품 개발 등을 통한 신성장동력 확보
- 한국타이어 그룹 자원을 활용한 성장 모멘텀



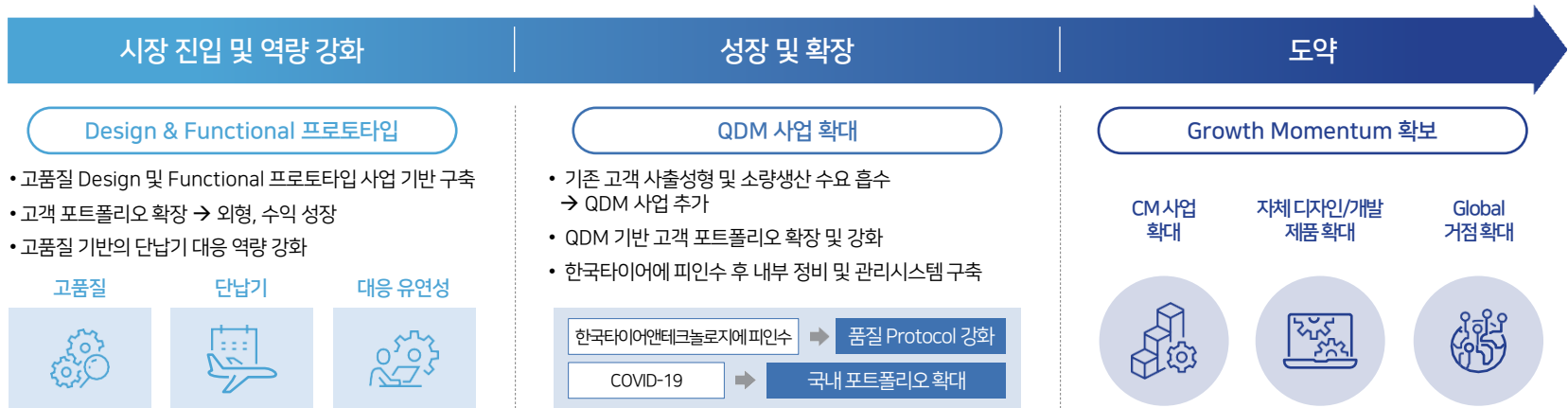
Chapter 01. Company Overview

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2

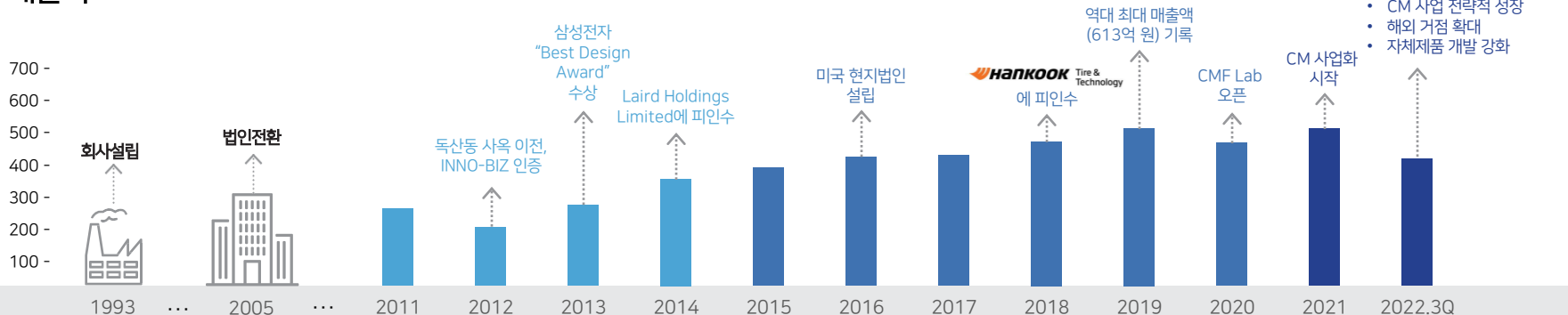
1. 성장 히스토리
2. 사업 포트폴리오
3. 핵심 경쟁력_① CMF Design
4. 핵심 경쟁력_② 초단납기
5. 핵심 경쟁력_③ Global Top 고객 네트워크
6. 경영성과

1. 성장 히스토리

High-Fidelity 프로토타입을 핵심으로 금형/사출성형, 소량생산까지 확장하며 지속 성장



매출액



2. 사업 포트폴리오

High-Fidelity 프로토타입과 신속금형/소량생산 서비스를 Cash-cow로, CM을 전략적 성장동력으로 육성

Design 프로토타입

- 초정밀 가공 기술과 복잡다양한 후공정 노하우가 요구되는 초고품질 프로토타입
- 실제 양산품과 동일한 외부적 요소 (Design & Workability) 검증
- 주요 전방산업
- IT/IoT, Medical, 헬스케어 등 High-tech 산업



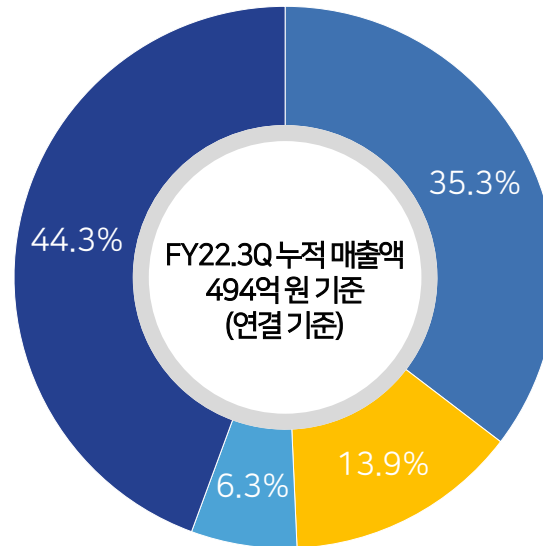
고도화된 CMF 디자인 및 가공/엔지니어링 역량

Functional 프로토타입

- 개발 제품에 구동성(Working)을 부여하는 기능(Function) 중심 초정밀 프로토타입
- 다품종 맞춤형 소량생산 제품의 부품
- 주요 전방산업
- Robotics, 항공·우주, 중대형 의료기기 분야 등



고도의 수치제어 및 초정밀 가공기술



신속 금형/소량생산

- QDM(신속금형) 제작, 사출성형 및 소량생산 솔루션
- 디자인/데이터 변경 수요에 유연한 대응력
- 주요 전방산업
- 소모성 의료기기, 헬스케어, 소비자재 등



고내구성 QDM 제작 기술 및 소량생산 대응 유연성

Contract Manufacturing

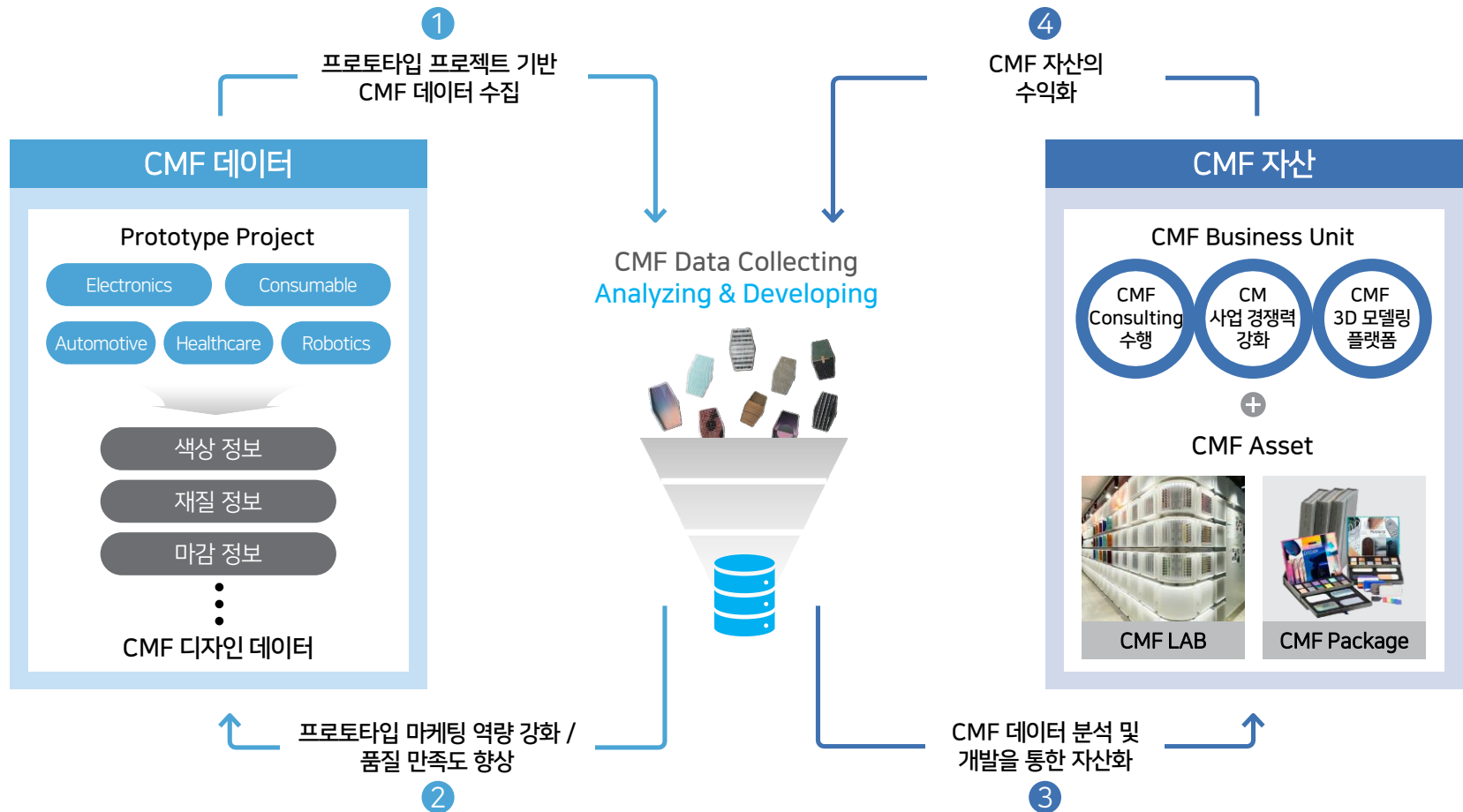
- 프로토타입 개발 고객사의 풍부한 소량생산 수요 기반의 사업 진출
- 맞춤형 소량생산 완제품 공급
- 주요 타겟 전방산업
- IT/IoT, 로봇틱스, 헬스케어



고도의 수치제어 및 초정밀 가공기술

3. 핵심 경쟁력_① CMF Design

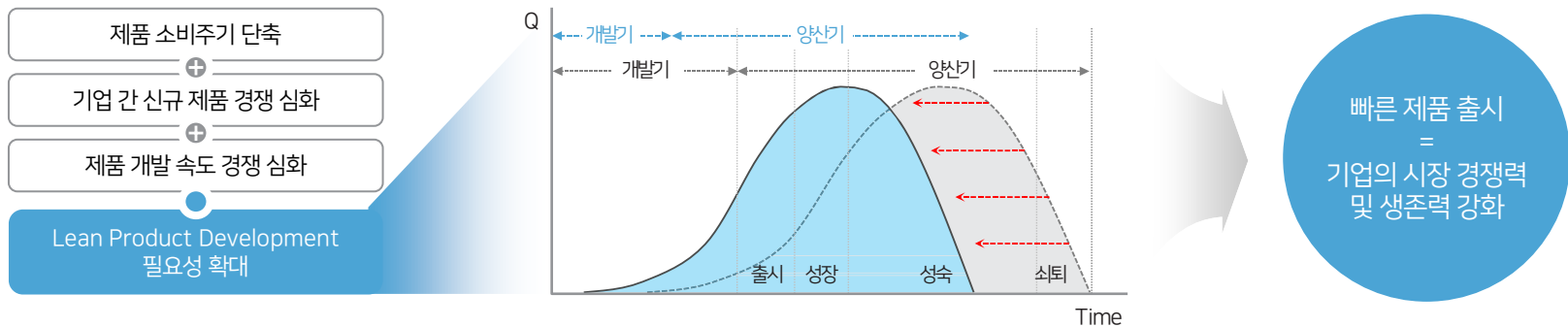
제조업의 밸류체인에 필수적인 CMF 디자인 내재화를 통한 프로토타입 경쟁력 및 미래 성장성 강화



4. 핵심 경쟁력_② 초단납기

고품질 & 초단납기 시스템을 통해 제품 개발 리드타임 단축, 비용효율성 극대화 가치 제공

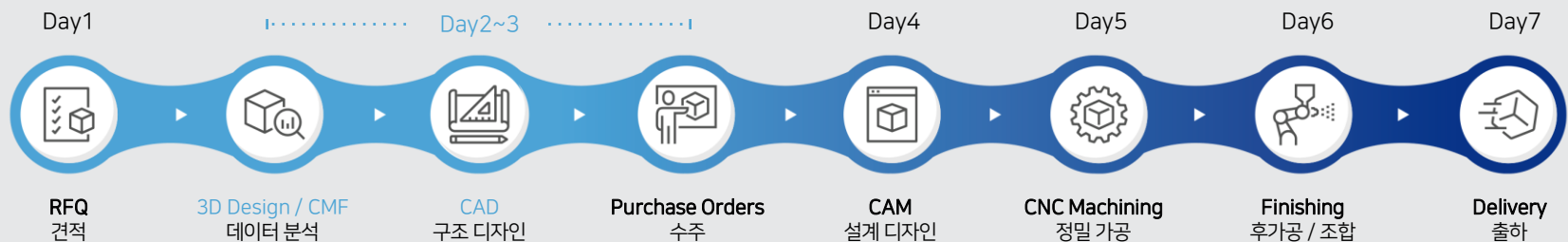
빠른 제품 개발(Lean Product Development)의 중요성



초단납기 서비스를 통한 빠른 제품 개발 지원

Accelerated Service: 신속한 개발 프로젝트를 위해 데이터 단계부터 가공 단계까지 시스템화된 서비스 제공

*경쟁사 대비 최소 30% ~ 최대 70% 단축



5. 핵심 경쟁력_③ Global Top 고객 네트워크

높은 신뢰도와 글로벌 Top-tier 고객사 네트워크, 그리고 이를 기반으로 한 강력한 진입장벽

Tier 1 (20%)

Model Solution. Co., Ltd

- Proto Labs, Inc.
- Materialise
- ARRK North America, Inc.
- Core Molding Technologies, Inc.
- Pivot International
- Stratasys Ltd.

Tier 2 (60%)

- Fathom Digital Manufacturing Corp.
- Hidden Brains Infotech
- Fast Radius, Inc.
- ProtoCAM
- Fictiv
- Star Rapid, Ltd.
- Avench Systems
- Kickr Design, LLC
- 3E Rapid Prototyping Ltd.
- CADX Tools & Technologies Ptv. Ltd.

Tier 3 (20%)

- Local and Regional Players

Electronics



Engineering/ Industrial Design



Medical Devices



Automotive



Consumer Goods



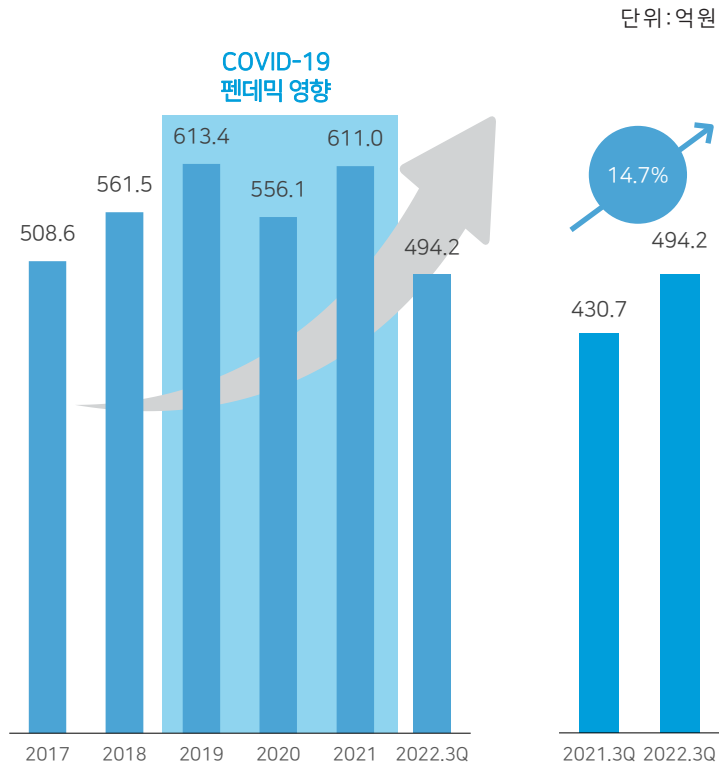
Robotics



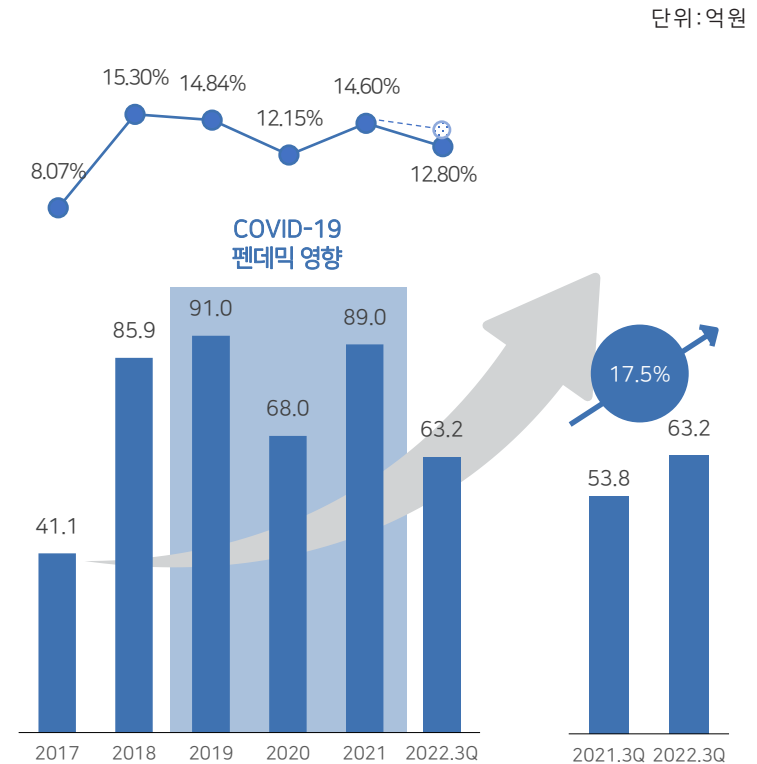
6. 경영성과

2021년부터 시작된 매출 턴어라운드 추세 지속

매출액 (1)



영업이익(률) & 당기순이익 (1)



(1) 연결 재무제표 기준



Chapter 02. Global Market Trends

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2

1. 글로벌 제조업 메가트렌드
2. 산업별 제조 패러다임의 변화
3. 글로벌 프로토타입 시장 (타입별)
4. 글로벌 프로토타입 시장 (지역별)

1. 글로벌 제조업 메가트렌드

소비 패턴과 제조 패러다임 급변에 따라 제품 개발 수요 및 다품종·소량생산 수요 확대

글로벌 제조업 변화의 메가트렌드

제품 품목수 확대

지난 2년 간 평균 출시 제품 품목수
42% 증가



제품 수명주기 단축

기업 매출의 **50%**는
최근 3년 이내 신제품에서 발생



개발/양산 효율화

제품 개발 및 양산을 위한
신속한 투자 증가



* 출처: Protolabs Investor Day 2021



* 출처: 미래창조과학부, KISTEP, KAIST

2. 산업별 제조 패러다임의 변화

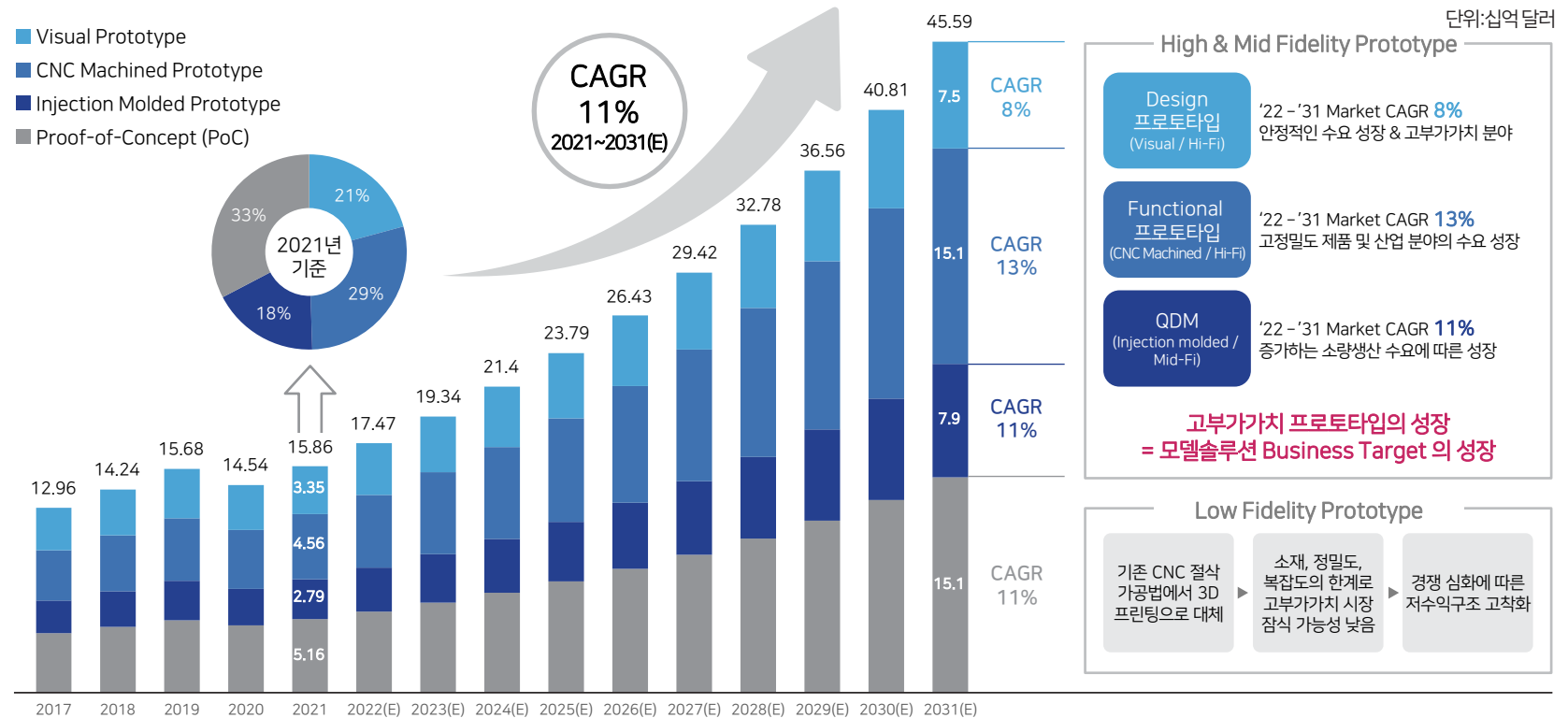
산업별 패러다임 변화에 따라 제품 개발 수요 및 다품종·소량생산 수요 확대



3. 글로벌 프로토타입 시장 (타입별)

제조업 패러다임 변화에 따라 글로벌 프로토타입 시장규모는 연평균(2021년 ~ 2031년) 11% 성장 전망

글로벌 프로토타입 타입별 시장규모 및 전망

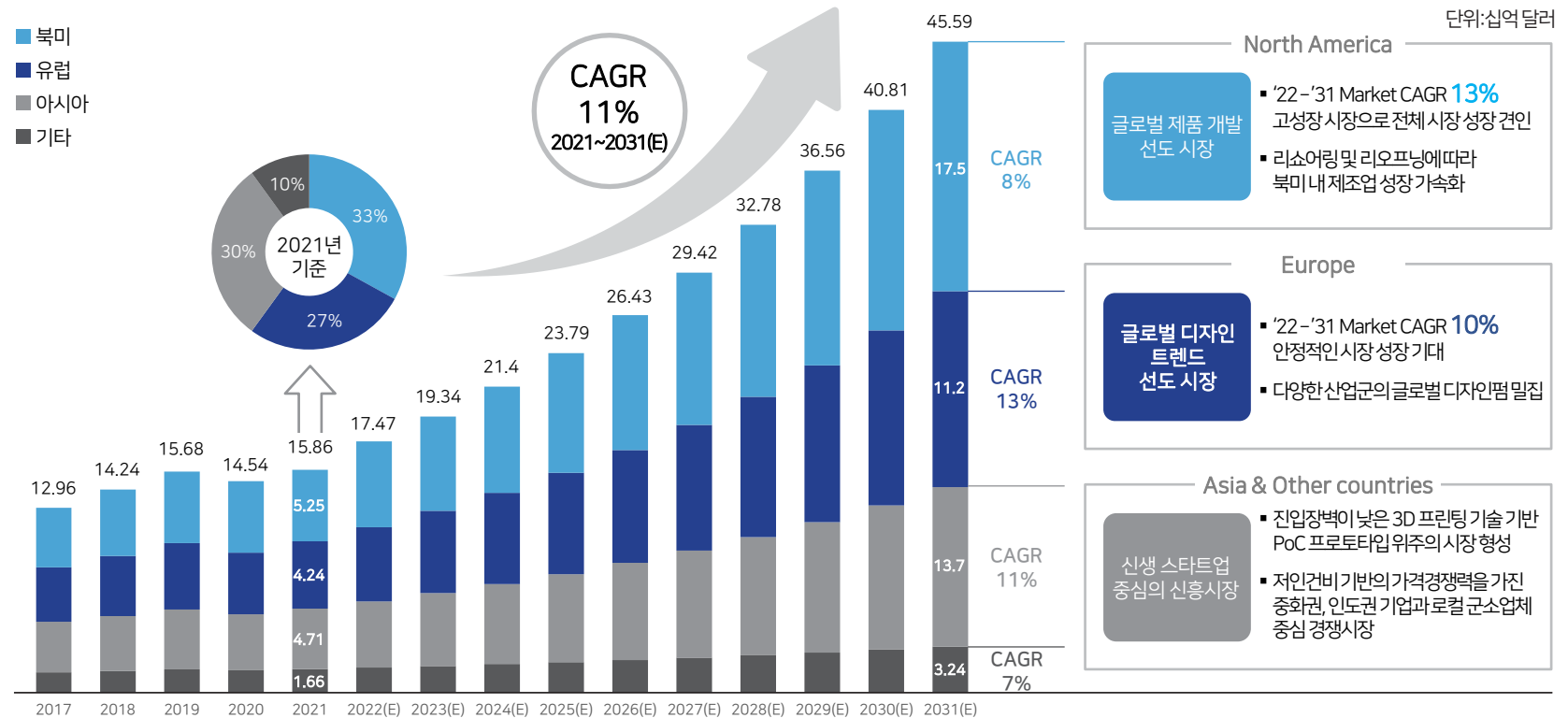


*출처: Global Product Prototyping Market Analysis and Forecast, Transparency Market Research

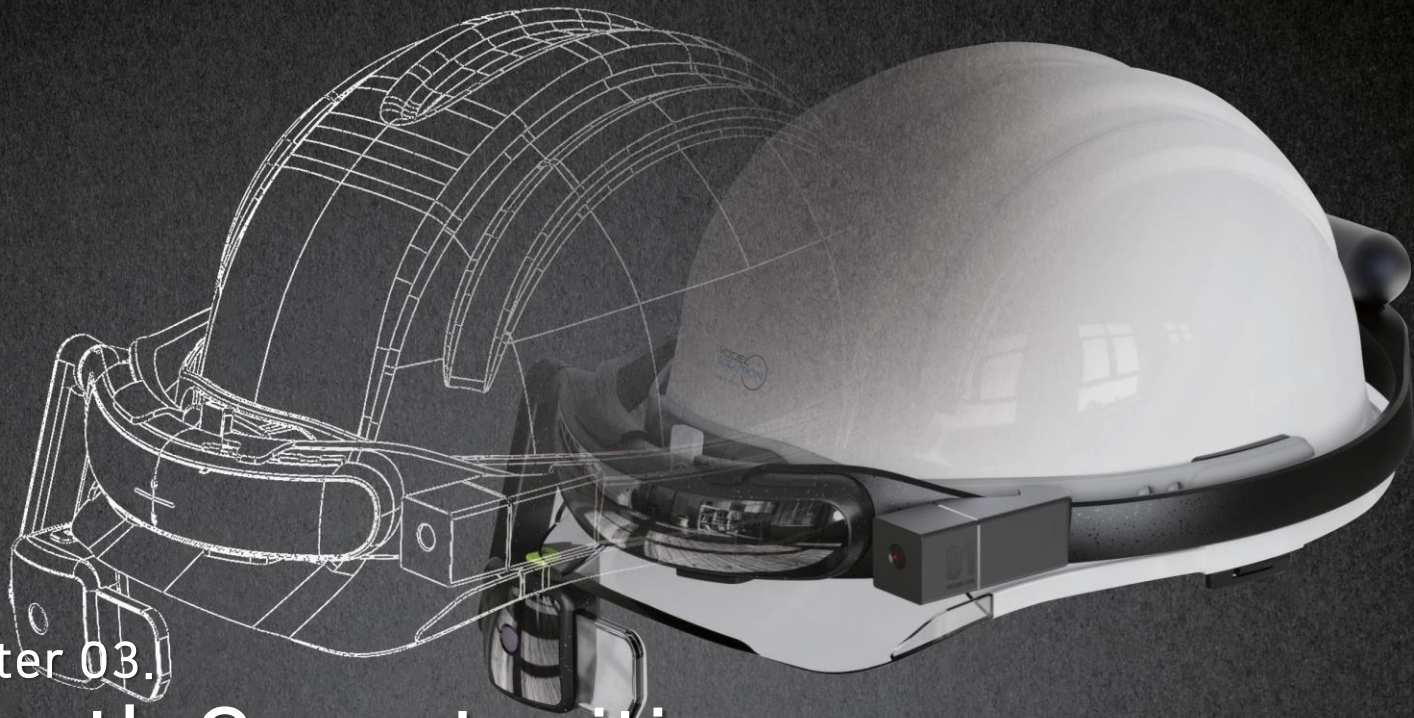
4. 글로벌 프로토타입 시장 (지역별)

High-Fidelity 프로토타입 및 소량생산 수요는 북미 및 유럽을 중심으로 성장할 전망

글로벌 프로토타입 지역별 시장규모 및 전망



*출처: Global Product Prototyping Market Analysis and Forecast, Transparency Market Research



Chapter 03. Growth Opportunities

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2

1. 글로벌 거점 확대
2. 고객 포트폴리오 확장
3. CM 사업 분리 및 강화
4. CAPA 확대 및 운영효율화 추진
5. 하드웨어 자체 브랜드 개발
6. 모델솔루션 중장기 핵심 전략

1. 글로벌 거점 확대

북미 & 유럽 거점 확대를 통해 성장성과 수익성 높은 Addressable Market 공략

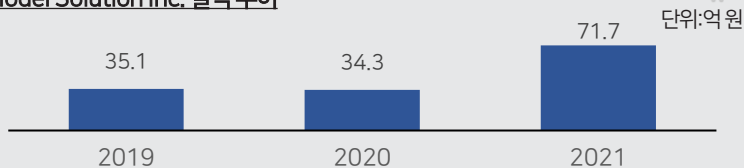


Phase1: Model Solution Inc. (실리콘밸리 현지 법인)



- ✓ 글로벌 점유율 33%의 가장 빠르게 성장하는 단일 시장
- ✓ 미국 서부지역은 글로벌 첨단 IT 산업의 중심
- ✓ Design 프로토타입 및 CNC 정밀가공의 높은 시장수요 공략

Model Solution Inc. 실적추이



- 2016년 미국 서부 영업법인 설립(실리콘밸리)
- 캐나다로 커버리지 확대

Phase2: 글로벌 거점 확대전략 (유럽시장)



- ✓ 글로벌 점유율 27%의 디자인 트렌드 선도 시장
- ✓ 다양한 산업군의 디자인 수요
⇒ 유럽 내 글로벌 디자인하우스와의 협업을 기반으로 시장 확장



- ✓ 북미 제조업의 리쇼어링(Reshoring) 정책으로 수요 확대
- ✓ 미국 중동부는 로봇틱스, 메디컬, 오토모티브 산업의 중심
⇒ 미국 서부 중심에서 중동부로 수요 대응력 강화

협력사 발굴

영업망 구축

법인설립

- 미국 중동부 영업법인 설립 ⇒ 주요 산업 영업 강화 및 커버리지 확대
- 유럽(독일) 영업법인 설립 ⇒ 디자인 네트워크 기반 시장 침투 강화

2. 고객 포트폴리오 확장

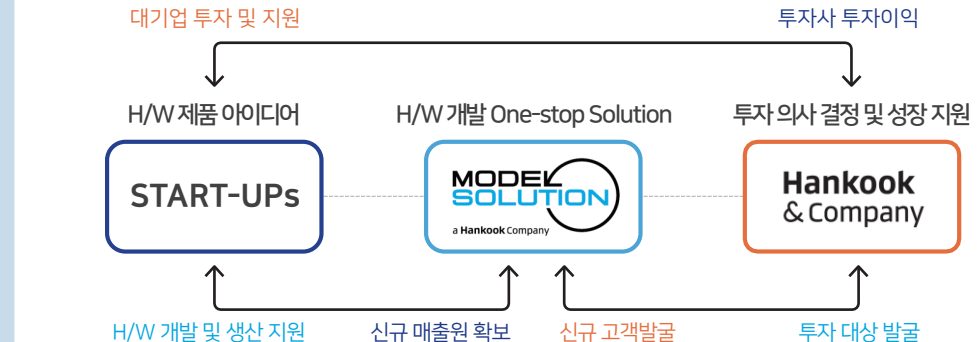
글로벌 스타트업 시장에 대응하는 엑셀러레이팅 프로그램으로 성장잠재력 확보

모델솔루션 스타트업 엑셀러레이팅 프로그램

H/W 스타트업의 한계

- 1 제품 디자인 및 개발 역량 부족
- 2 프로토타이핑 및 양산 역량 부족
- 3 디자인/엔지니어링, 개발 및 생산
각 단계별 아웃소싱 시 노출 위험

개발/제조 역량 부족에 따른 성장 한계



Hardware Start-up Accelerating Platform 사업



H/W 스타트업 인큐베이팅 플랫폼으로 혁신기업 수주 확대

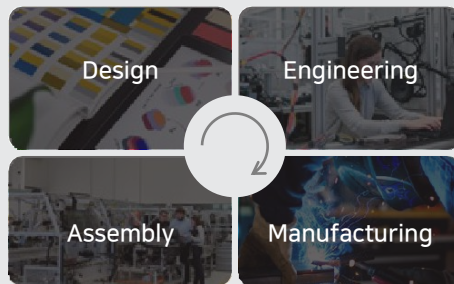
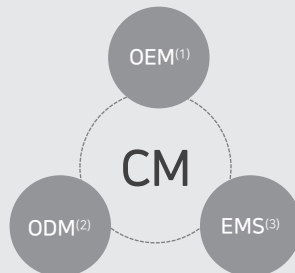
3. CM 사업 분리 및 강화

CMF/디자인, 엔지니어링, 프로토타입 및 QDM 사업을 기반으로 CM 사업 본격화

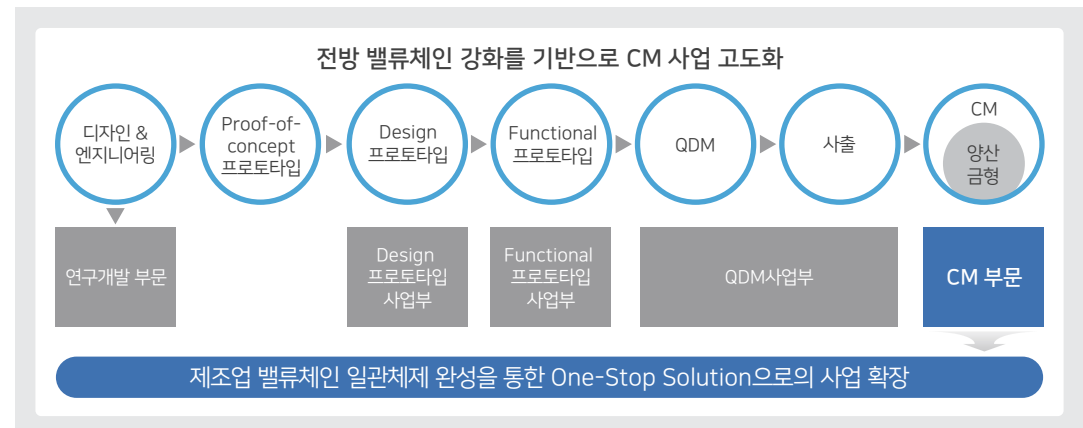
CM 사업 개요

CM(Contract Manufacturing)

제조 역량이 부족한 기업 또는 전략적 생산 외주를 선택하는 기업에게 개발부터 생산까지의 제조업 밸류체인을 제공하는 솔루션



CM 사업 추진 전략



CM 사업 현황

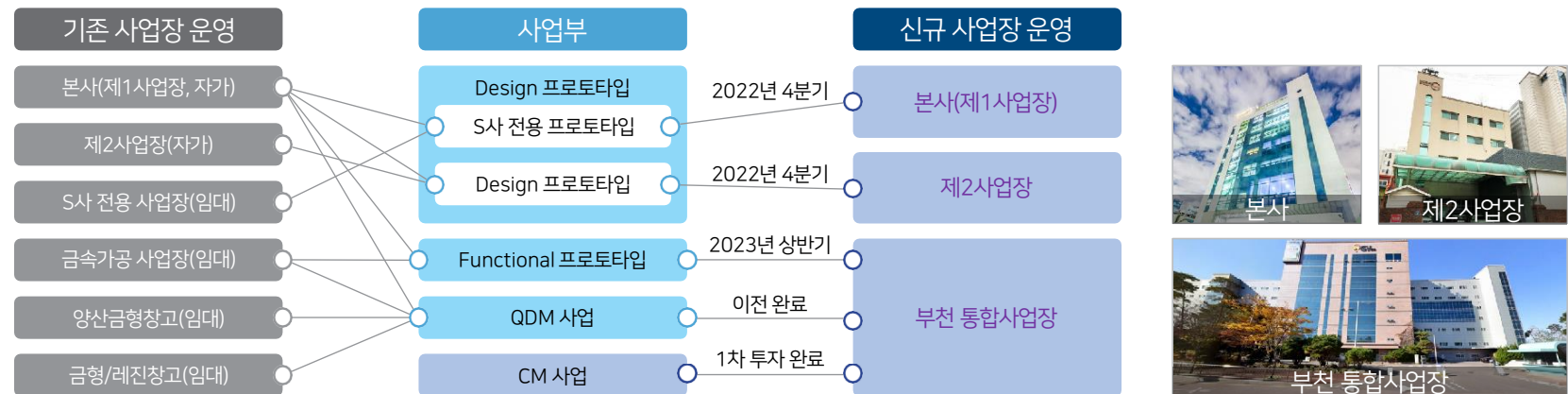


1) OEM: Original Equipment Manufacturing
 2) ODM: Original Design Manufacturing
 3) EMS: Electronics Manufacturing Service

4. CAPA 확대 및 운영 효율화 추진

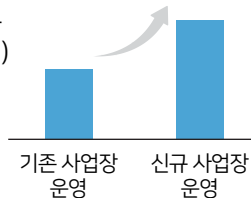
전략적인 사업부 확장/재배치를 통한 경영효율 개선 및 성장성 강화

생산 인프라 운영 효율화 및 확대 전략



생산능력 확대

- ✓ CM 사업부 매출 확대 기반 구축 (현재 설비 기준 Max 300억 원)
- ✓ QDM & CM 사업부 간 Cross Marketing 효과
- ✓ QDM & CM 사업부 확장에 대한 선제적 준비



기대효과

효율성 증대

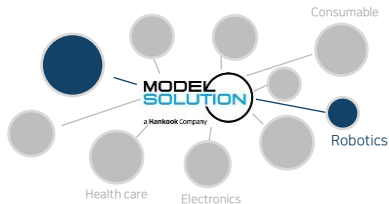
- ✓ 사업장 단순화로 운용 효율성 제고
- ✓ 핵심 사업부 자가 사업장 전환으로 운영 안정성 확보
- ✓ QDM, CM 사업부 외주 인프라 확대

5. 하드웨어 자체 브랜드 개발

디자인/엔지니어링 역량을 기반으로 자체 브랜드를 개발하여 신성장동력 확보

전략
Process

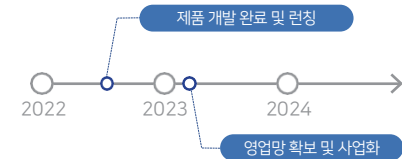
제품 개발 프로토타이핑 단계에서
Killer Item & Target Market Sensing



하드웨어의 Usability 및 Feasibility를
고려하여 제품 개발 및 사업화 추진



실제 현장에서의 Pilot 테스트 진행을 통해
제품 양산 및 상용화



1. Item Sourcing

~2021
1st Generation



산업용 AR HMD 프로토타입 제작 완료

- 단안형 Waveguide 광학 모듈 적용
- 사용성 최우선 고려한 최적화 디자인

2. Product Development

2022
1.5th Generation



성능 Upgrade AR HMD 제품 개발 중(~9월)

- CMF Update 및 H/W System (CPU, OS, RAM etc.) Upgrade
- HKTT & ES 사업부 10월 적용 평가 예정

3. Product Commercialization

2023
2nd Generation



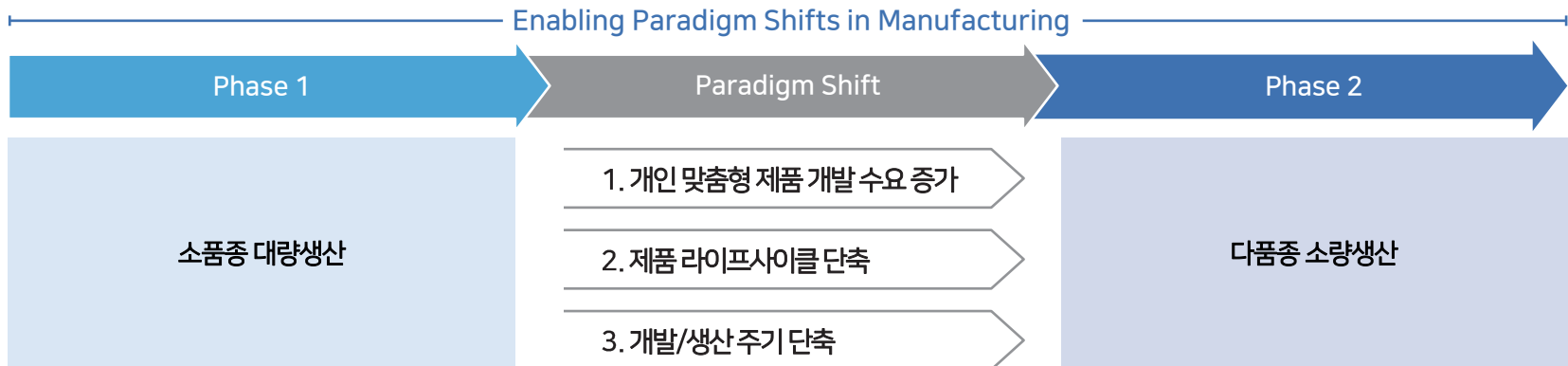
Next Gen. AR HMD 개발 추진

- 양안형 Waveguide 광학 모듈 Type 또는 HUD Type 고려
- Next Gen. Design

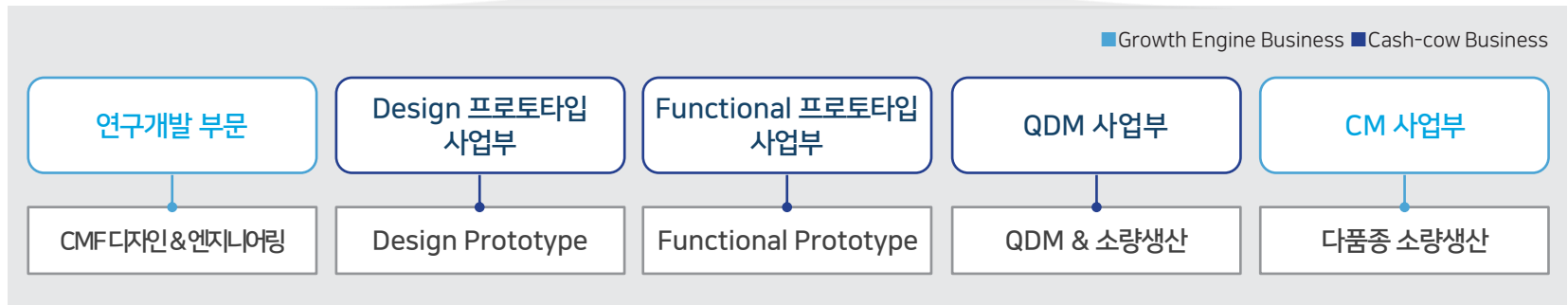
산업용 AR
HMD 개발
및 상용화

6. 모델솔루션 중장기 핵심 전략

Total DaaS & MaaS 솔루션을 기반으로
제조업 패러다임 변화를 선도하는 Product Innovation Designer로 성장
*DaaS: Development as a Service *MaaS: Manufacturing as a Service



Business Portfolio 확장





Appendix

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 2

1. 회사개요
2. 요약 재무제표

1. 회사개요

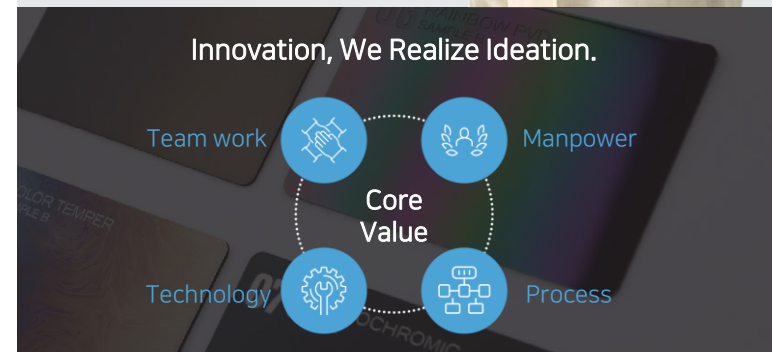
Company Overview

회사명	모델솔루션
설립일	2005년 2월 25일
자본금	26.8억 원
사업장 소재지	• KR(Seoul): 본사(제1사업장), 제2사업장 • KR(Bucheon): 통합사업장 • US(Silicon Valley): 해외법인(영업)
주요 제품	프로토타입 및 소량생산 서비스
임직원 수	310명(2022년 6월 30일 기준)
홈페이지	• 국문 - www.model-solution.com/ko/main • 영문 - www.model-solution.com/en/main

CEO Profile

우 병 일 대표이사

- 한양대학교 공과대학 기계공학과 졸업('86)
- 한국타이어앤테크놀로지 기술연구소('88~'96)
- 중앙대학교 대학원 기계설계학과 석사 졸업('89)
- 한국타이어앤테크놀로지 구주지역본부 운영팀장('97~'00)
- 한국타이어앤테크놀로지 마케팅팀장('01~'02)
- 한국타이어앤테크놀로지 상품기획팀장('03~'05)
- 한국타이어앤테크놀로지 미주지역본부 마케팅팀장('06~'08)
- 한국타이어앤테크놀로지 캐나다법인장('08~'10)
- 한국타이어앤테크놀로지 Global OE 부문장('11~'16)
- 한국타이어앤테크놀로지 중국지역본부장('17~'18)
- 모델솔루션 대표이사('18~현재)



2. 요약 재무제표_연결

재무상태표

단위: 백만원

구분	2019	2020	2021	2022.3Q
유동자산	20,783	22,200	27,825	59,226
비유동자산	20,761	19,552	20,351	27,193
자산총계	41,544	41,752	48,176	86,419
유동부채	18,685	17,805	9,374	10,186
비유동부채	2,075	2,020	12,169	15,192
부채총계	20,760	19,825	21,543	25,378
자본금	938	938	2,683	3,198
이익잉여금	18,095	19,260	23,923	31,089
자본총계	20,784	21,927	26,633	61,040

손익계산서

단위: 백만원

구분	2019	2020	2021	2022.3Q
매출액	61,339	55,609	61,106	49,420
매출원가	43,972	41,223	43,749	35,476
판매비와관리비	8,262	7,630	8,430	7,626
영업이익	9,105	6,756	8,927	6,317
금융수익	51	35	301	1,056
금융비용	558	542	279	273
기타수익	894	889	678	1,115
기타비용	1,473	1,205	91	107
당기순이익	5,981	4,308	7,466	6,253

2. 요약 재무제표_별도

재무상태표

단위: 백만원

구분	2019	2020	2021	2022.3Q
유동자산	20,736	22,075	27,162	58,646
비유동자산	24,553	20,263	21,104	27,931
자산총계	45,289	42,338	48,266	86,577
유동부채	18,619	17,597	9,062	10,006
비유동부채	2,074	1,990	12,170	15,193
부채총계	20,694	19,587	21,232	25,199
자본금	938	938	2,683	3,198
이익잉여금	21,905	20,061	24,344	31,582
자본총계	24,595	22,751	27,034	61,378

손익계산서

단위: 백만원

구분	2019	2020	2021	2022.3Q
매출액	60,564	55,018	60,079	48,544
매출원가	43,948	41,310	44,005	35,329
판매비와관리비	7,284	6,839	7,548	6,849
영업이익	9,333	6,870	8,526	6,366
금융수익	51	35	301	1,055
금융비용	558	536	276	272
기타수익	850	767	678	1,113
기타비용	367	4,194	82	99
당기순이익	7,271	1,299	7,086	6,325