

INVESTOR RELATIONS 2024

2024 2Q Financial Results

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



Chapter 01.
Financial
Results

Chapter 02.
Business
Highlights

Chapter 03.
Outlook

Appendix

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 4





Chapter 01. Financial Results

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 4

1. 시장환경 분석
2. 손익 분석
3. 사업부별 매출현황
4. 사업부별 매출분석

1. 시장환경 분석

Prototype

해외

- 미국 실업률 증가 및 경기침체 지속
- 미국 Startup 투자유치 축소
- Big tech Group의 H/W 투자 및 예산 감축
- 고가의 High fidelity Prototype 시장 축소
- Physical → Virtual로 전환 가속화
- Covid '19으로 Localization 확대 유지

SAMSUNG

- Design 개발 예산 긴축운영 지속
- Robotics 사업 확대 중

현대/기아/모비스

- EV사업부 부진에 따라 '23 대비 Prototype 제작 축소
- Robotics, UAM, S/W 집종을 통한 미래 Mobility 사업 전개

CM

해외

- 탈 중국화가 진행중이나, 여전히 의존도 높음
- Startup 투자유치 위축

국내

- Robotics, Medical device 위주의 위탁 개발 및 양산 Needs 확대
- One Stop solution 제공 요구 증대

2. 손익 분석

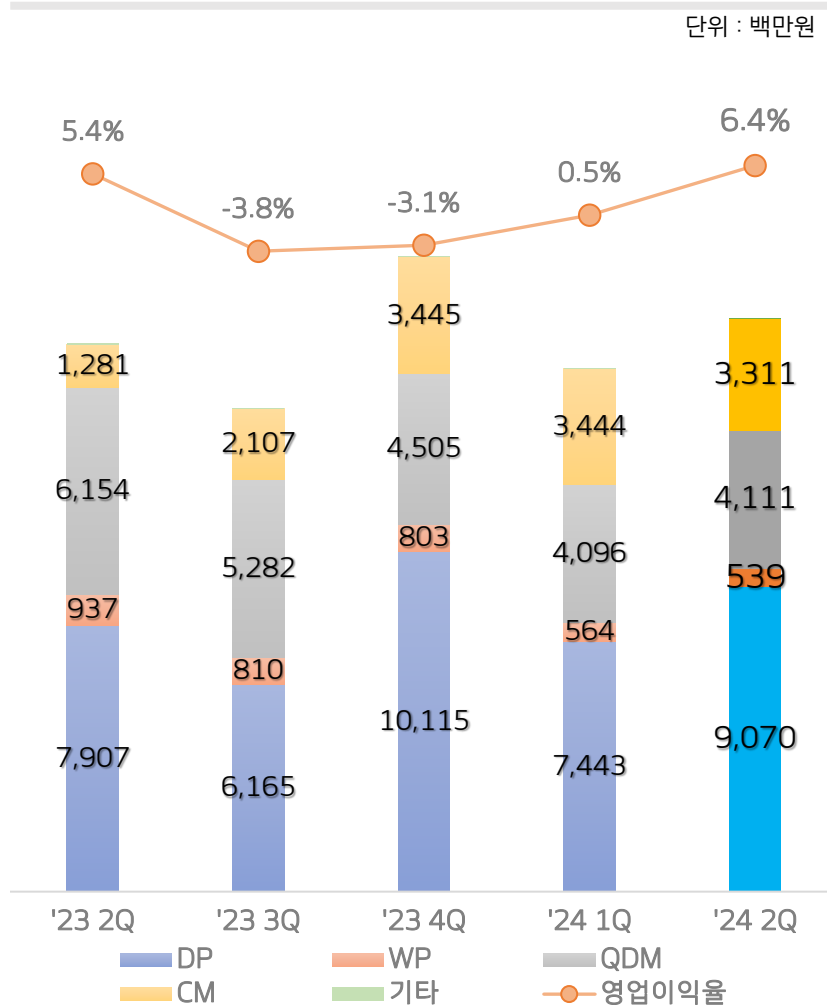
단위 : 백만원

	'24 2Q	'23 2Q	YoY	'24 1Q	QoQ	'24 1H	'23 1H	YoY
매출	17,048	16,320	4.5%	15,576	9.4%	32,624	31,631	3.1%
매출원가	13,178	12,252	7.6%	12,331	6.9%	25,509	23,948	6.5%
(%)	77.3%	75.1%		79.2%		78.2%	75.7%	
매출총이익	3,870	4,068	-4.9%	3,245	19.2%	7,115	7,683	-7.4%
(%)	22.7%	24.9%		20.8%		21.8%	24.3%	
판관비	2,786	3,186	-12.5%	3,167	-12.0%	5,954	6,250	-4.7%
(%)	16.3%	19.5%		20.3%		18.3%	19.8%	
영업이익	1,083	882	22.8%	78	1289.8%	1,161	1,433	-18.9%
(%)	6.4%	5.4%		0.5%		3.6%	4.5%	
당기순이익	1,207	908	32.9%	516	133.8%	1,723	1,788	-3.6%
(%)	7.1%	5.6%		3.3%		5.3%	5.7%	
EBITDA	2,155	1,894	13.8%	1,182	82.3%	3,338	3,427	-2.6%
(%)	12.6%	11.6%		7.6%		10.2%	10.8%	

- 매출액 - '23년 대비 성장, '22년 실적 수준으로 회복하는 추세
- 매출원가 - 고정비 상승과 외주가공비 증가로 전년 대비 원가율 상승하였으나, 외주가공비 절감 방안 실행으로 상승을 둔화
- 판관비 - 고정비 상승하였으나, 변동비 중심으로 절감 중
- 영업이익률 - 매출 성장, 비용 절감 가시화 및 CAPEX 투자 감가상각 종료 이후 이익률 개선

3. 사업부별 매출현황

단위 : 백만원



사업부별 '24 2Q 주요 실적 요인

- Design Prototype
 - '23년 대비 성장, '22년 실적 수준으로 회복하는 추세
 - 현/기/모 매출 성장, 해외 Big tech기업 Win back
 - 삼성 모바일外 사업부 신규 프로젝트 감소
- Working Prototype
 - 외주가공비 절감 및 제조인력 성인으로 매출원가 감소
 - 단순 parts 공급시장 경쟁 심화
- QDM
 - 단발성 고객 개발 프로젝트 둔화 및 이탈
- CM
 - H/W 개발 역량 인지도 상승으로 양산 물량 증가

4. 사업부별 매출분석

Design Prototype

현황

- 삼성 Mobile사업부 매출 유지
- 버즈 / 와치 / 노트북 / 태블릿 등 기타 사업부 신규 프로젝트 감소
- 상반기 매출은 10% 부족하나 수주현황은 전년과 대등, 하반기 상승 기대
- 미국 경기불황으로 Market Size 축소
- 해외 경쟁업체(미국, 대만, 중국)의 품질 수준 향상으로 경쟁 심화

대응

- 모바일사업부 외의 기타 사업부 확대 추진
- 삼성전자 프로토타입 예산 하반기 집행 증가 전망
- 미국 이탈 고객에 대한 win back
 - : '24년 상반기부터 실현 중 (Google, Amazon)
- 주요 고객 Biz 확대, 연간 공급 계약 체결
 - : Space X, Google
- 국내 대기업(현기모, LG) Biz 확대를 통한 매출 확대

Working Prototype

현황

- 단순 Parts 공급이 Localization 으로 전환되어 Biz 경쟁력 약화
- 국내 정밀가공업체 경쟁사와 가격 경쟁력 대응이 어려움
- 불특정 다수의 수주 위주 Business

대응

- 단순 Parts 공급 → 고부가가치 Engineering Consulting Project로 전환 중 (BAT) → 하반기 기대
- 컨설팅 완료 후, Module 양산 공급으로 연계 계획
- Engineering 대응 및 양산 공급이 가능한 대형 고객사 영업 중 (KAI, BAT, etc)

4. 사업부별 매출분석

QDM

현황

- QDM Biz 축소되었으나, 양산 Biz 와 CM Biz 확대로 전체 금형 CAPA 운영은 상승
- 기존 QDM 고객의 개발 프로젝트 둔화 및 이탈 고객에 대한 Win back 진행 중
- 경쟁사와 차별화 된 서비스 개선 중
(DFM, 개발 Lead time, 품질검사)

대응

- 양산 연결이 가능한 고객중심으로 집중화 진행
(‘24년 하반기부터 Ori, Joby 양산 공급)
- 성장중인 Medical 시장 공략을 위한 전문성 증대
: Clean Room 확대 (사출기 + 조립라인 확충 중)
- QDM → 양산 금형 → 양산 사출 공급, Biz Model 전환 중
- 조직 및 Process 변경을 통한 영업, Service 및 전문성 강화
: Prototype과 양산으로 분리 / 개발 Lead time 축소 운영

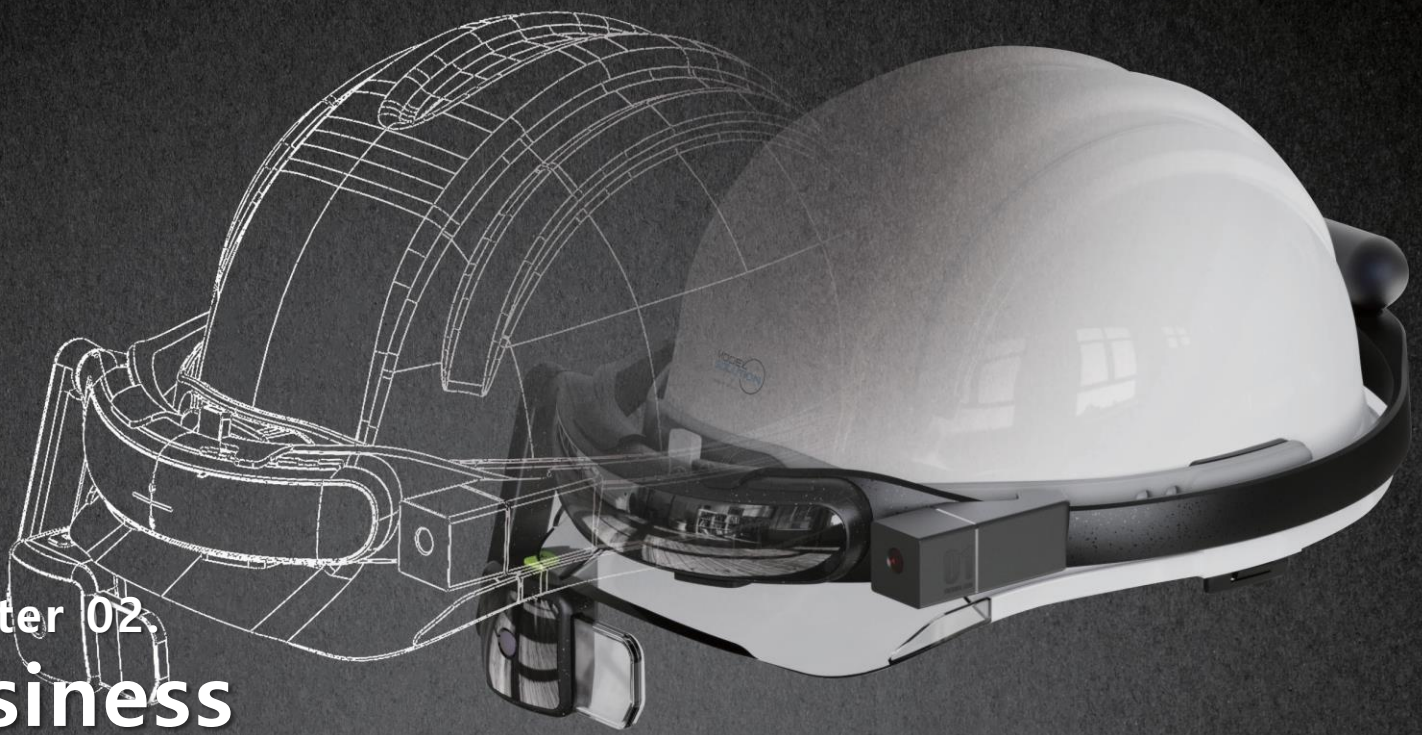
CM

현황

- CM 대응 Capability 보유 회사로 인지도 상승
- H/W 개발 Platform 능력이 있는 회사로 포지셔닝
- Robotics, Medical device 등 미래 전략사업에 집중 중
- 국내 대기업(LG, 현대)으로 부터 Special Edition 위탁 개발 진행
: 고품질의 소량 양산 개발 의뢰

대응

- CM 서비스를 위해 Engineering 및 제조 전문성 확대
- Robotics, Medical device 등 미래 전략사업에 선택과 집중
- 양산 공급 계약 통한 안정적인 매출 구조 확보
- CM 조직에 양산 업무 확장하여 Total Solution Service 강화



Chapter 02 Business Highlights

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 4

1. 대형 프로토타입 사업 진출
2. CMF Open House
3. H/W Start-Up Accelerating Program 운영

1. 대형 프로토타입 사업 진출

대형 Prototype

Why?

1. 기존 소형 Prototype 성장 한계

- 대형(Aerospace & Defence, Automotive) 대비 낮은 성장성, 낮은 진입장벽으로 인한 경쟁심화

2. 새로운 성장동력 필요

([중장기 전략 방향] 고난이도 + 대형화 추진을 통한 제품 Portfolio 확장)

- Core Competency 인 Prototyping 영역에서 정체된 기존사업(소형, IT) 대비 Growth potential 존재

3. 기존 자산으로 적극적 접근 중이나, 본격적으로 진출 시 더 큰 성장 Momentum 확보 가능

- (현대·기아차 & 모비스 매출) '21년 11억 → '22년 26억 → '23년 45억 → '24년 계획 55억

회사가 추구하는 대형 Prototype 산업 영역(UAM/항공우주)로 진출할 수 있는 교두보 확보 필요

2. CMF Open House

- 당사 CMF 연구 결과물과 AR HMD 등 자체 개발 성과물 전시
- 일정 : 2024.04.08(월) ~ 12(금) * 2024년 12월까지 연장 전시 진행
- 참석인원 : 삼성전자, 현대차, LG전자 등 48개 고객사 234명 참가



- 중동 고위층 요청으로 개발 예정
- 가장 고급 사양으로 제작
- 가죽, 금도금, 라이팅, 글라스의
고퀄리티 프로토타입 제작
- 디자인 프로토타입 완료 후 양산
까지 개발 계획



- ## 현대차 Working Prototype Biz 확대 (나비조형물)
- G90 후드의 소재를 이용한 나비
 - 조형물 제작
 - 설계부터 개발 가공 및 조립 제작



- KIA (넥스트 CMF팀)**
Application objet 프로젝트
- 기아(넥스트 CMF팀) “어플리케이션 오브제” 프로젝트 수주
 - Bio PP, PCM Plastic, Bio PU, Recycled PET Fabric 등 소재를 이용한 어플리케이션 제작

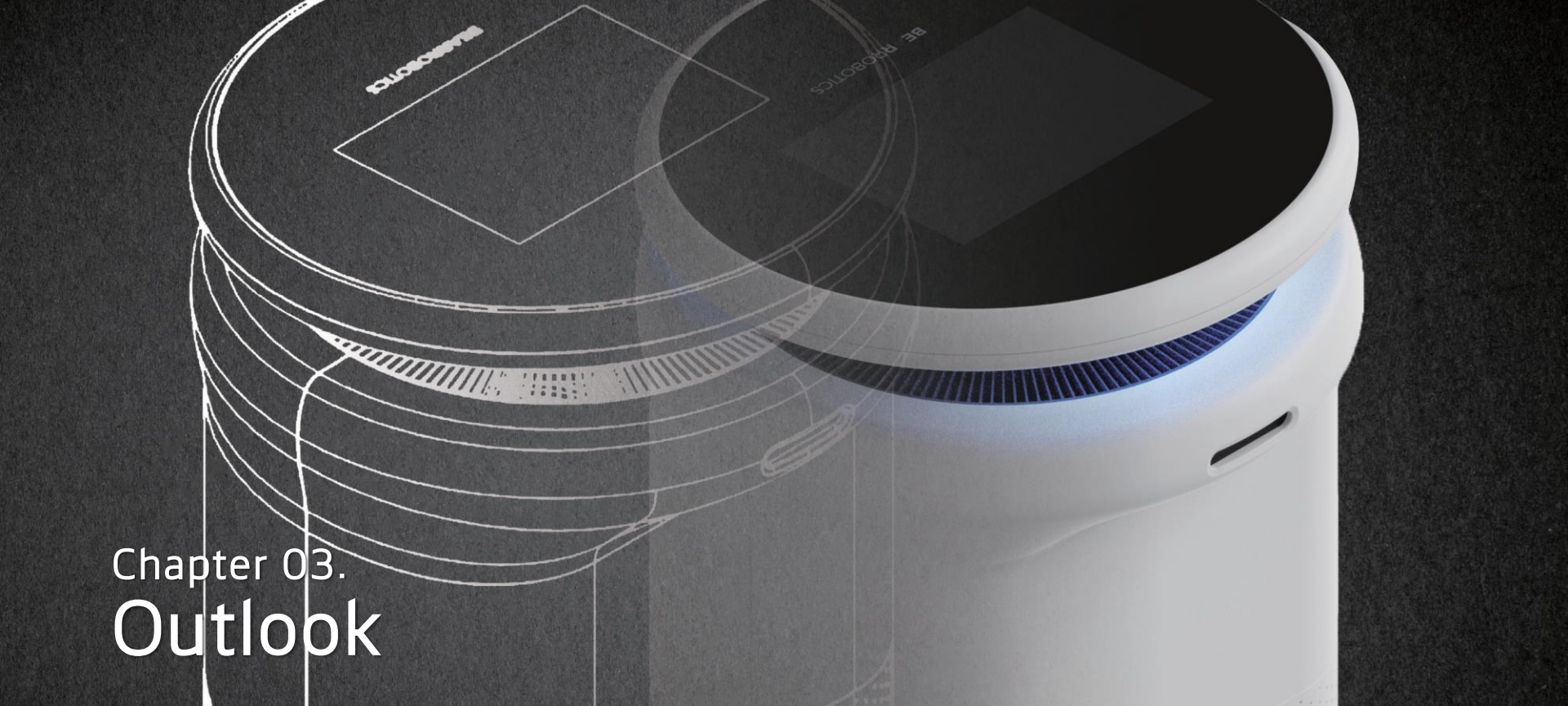


- ## LG전자 “DukeBox” 프로젝트 협업의 중
- CES 2024에서 공개된 전통적인
진공관 오디오를 모티브로 디자인
 - 투명 OLED 패널을 탑재한 오디오,
Concept 단계로 ODM 개발 협의중

3. H/W Start-Up Accelerating Program 운영

프로그램 취지와 부합하는 다수 기업을 검토 중, 하반기 상세 검토 및 Follow-Up 예정

기업명	주요 사업	모델솔루션 협업 point
바즈바이오메딕 (한국)	Needleless 약물 전달 기기 (마이크로 젯 분사 기술 제품) 개발	- 노즐부품 및 의료기기, 미용기기 양산 - IP 공유 및 신규 의료기기 공동개발 - 글로벌 탈모치료 시장 공동진출
ArtixMedical (미국&한국)	의료용 초음파 3D 스캐너 개발	3D 스캐너 제조 전과정 위탁 3D 데이터 구현 AR제품 공동개발
Marldell (영국)	일회용 채혈침 개발	- 일회용 채혈침(란셋) 공동 개발완료 - IP 공유 및 신규 의료기기 공동개발
Tommoro Robotics (한국)	AI 탑재 휴머노이드 로봇	공동개발 및 투자 협의 중
하이코어 (한국)	자율주행 전동 휠체어	- 자율주행 전동 휠체어 Prototype 공급 - 부품 공급 및 완제품 양산



Chapter 03. Outlook

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 4

1. 시장환경 전망
2. 사업부별 하반기 전망
3. 신사업 추진 ①/②/③/④

1. 시장환경 전망

Prototype

해외

- 미국 및 Global 고객들의 budget & 비용 통제 관리 강화
- Hardware에 대한 투자보다는 Software 中 특히 AI 분야에 대한 투자 강화
- Big tech Group의 H/W 투자 축소 및 예산 감축
- 대만, 중국 경쟁사의 경쟁력 강화(가격, 품질 및 고객 서비스)
- Budget등의 이유로 High Fidelity Prototype 보다는 Low or Mid Fidelity Prototype needs 확대

국내

- 현대차그룹을 제외한 기타 기업은 예산 감축 및 가격 인하 요구 강화
- 국내 prototype 경쟁사들은 비즈니스 축소

CM

해외

- Prototype 비즈니스 경험과 연계되어 CM 또는 양산 Business 기회가 늘고 있음
- Market에서의 지명도 올라감에 따라 OEM, ODM 기회가 늘고 있음

국내

- 국내 Robotics 시장의 성장이 예상되고 있고, Market에서 Robotics H/W 전문 회사의 입지 강화
- 해외 Medical device 개발의 Reference를 확보
- 국내 대기업들(씨젠, 오스템, 셀트리온) 및 신기술 Start up 회사들과의 개발 및 양산 기회가 늘어나는 추세

2. 사업부별 하반기 전망

Design Prototype

- 상반기 수주된 프로젝트 하반기 매출화 연결
- 기타 사업부 프로젝트 수주 예상
- 삼성그룹사 내 계열사 대상 영업 활동 확산
- 미국 Big Tech 고객 Win back 지속
- 미국 Top 고객 신규 프로젝트 수주 지속
- Google, Space X 등 연간 계약 체결
- 현대/기아/모비스 프로젝트 수주 지속
- 국내 대기업 매출 확대

CM

- 상반기 개발 완료화 Project → 하반기 양산 및 매출화

Working Prototype

- Engineering Consulting Service 확대 및 가공 양산 납품
- 미국 대형 고객 대상 Win back 지속
- 국내 대형 고객 대상 양산 공급 Bidding 참여 계획
- 한국타이어 공장 Engineering consulting을 통한 수주 전망

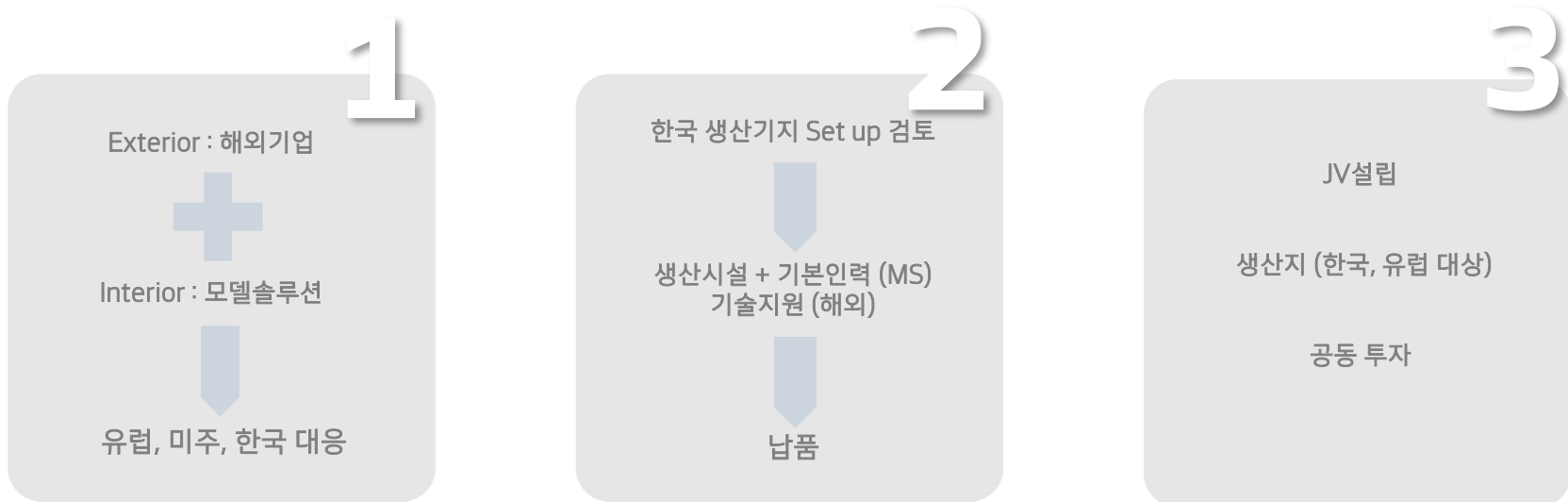
QDM

- 하반기 양산 공급 증대
- 경쟁력 강화(제조 Lead Time, 품질, 고객서비스)를 통하여 고객 Win back
- 양산 가능성 있는 신규 Global 고객 영업 확대

3. 신사업 추진 ①

- 대형 Prototype 사업 진출을 위한 해외 TOP Tier 기업과 연대 추진

- 1) 검토대상 : HOTE (1순위), Existe (2순위), Uedelhoven Studios (3순위)
- 2) 공급 대상 기업 : 유럽 commerce, 현대/기아 유럽, 국내 (KAI, Rota, UAM, Joby)
- 3) 협업 검토



3. 신사업 추진 ②

- AR Goggle type 개발 (co-partner : 버넥트)

1) 협업 : MS + 버넥트 (50:50 투자)



model
solution
a Hankook Company

Design, H/W, Firmware

Goggle Type AR





VIRNECT

Solution + UI/UX, Software

2) 적용분야 : 반도체 + Medical 등 Clean Room에서 사용되는 Customize New Type

3) Sales 대상 : 삼성 반도체, Medical device 개발업체 (BD 등)

4) Business Model : 공동개발 → 공동 Sales → 구독 Service → Profit Sharing

5) Schedule : * 2025 CES 출품 목표

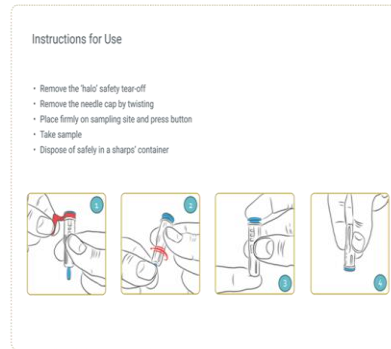
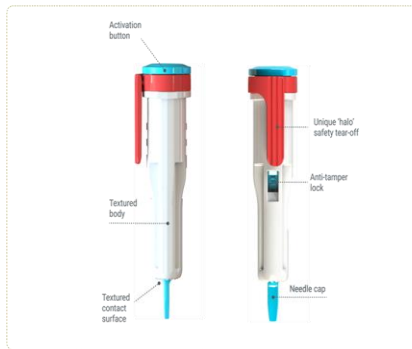
3. 신사업 추진 ③

• Medical 제품 개발

1) Safety Lancet



Innovating medical devices
for a safer world



- Safety Lancet

: Marldell 사와의 전략적 파트너십 구축

양산 대응으로 글로벌 고객사에 공급 루트 (BD사)

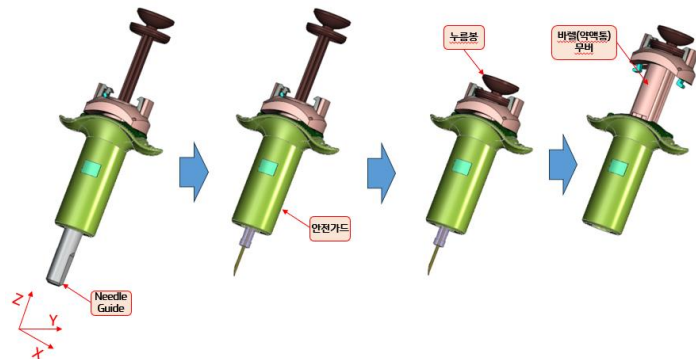
- Pre-filled Syringe 및 Autoinjector

: 자체 개발 진행 완료 ('25 상반기)

- Sales 대상 기업

: Midas, Celltrion, BD, Roche 등 대기업 Sales ('25 말)

2) Pre - filled Syringe



3) Auto injector

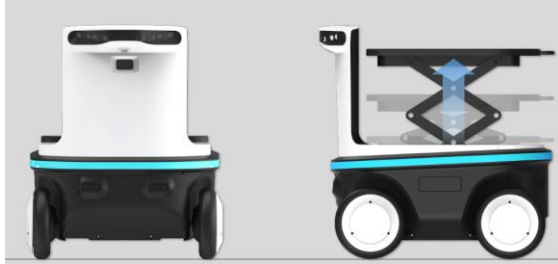


Proudly
partnering with:
sidekick
S3
Connected
Health

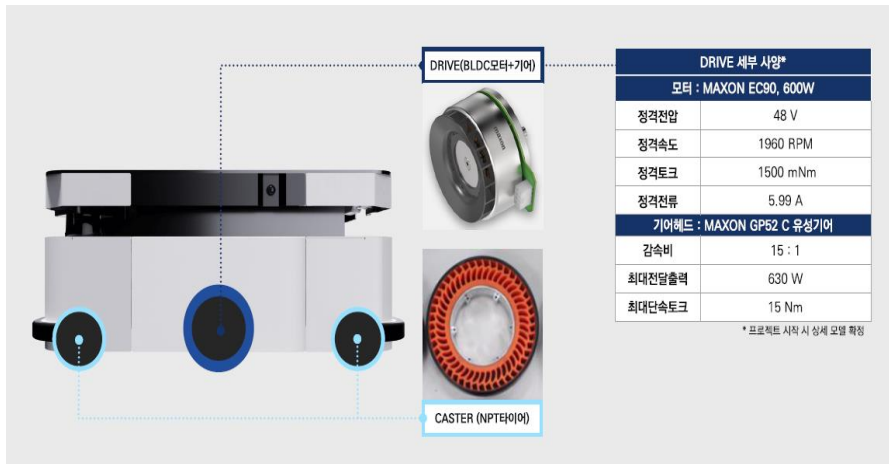
3. 신사업 추진 ④

• AMR (Autonomous Mobile Robots) 개발 (co-partner : 뉴빌리티)

1) '24 하반기 : 저중량 AMR (100kg 이하) H/W 개발 착수 (구동부: 뉴빌리티 + Top Module : Model Solution 개발)



2) '25 ~ : 중중량 AMR (500kg 이하), H/W 개발 착수 + 뉴빌리티 + AI 산학



- 저중량

용도 : 자율주행 AMR

양산 : 뉴빌리티 구동 모듈 이용 양산 공급

Sales : 뉴빌리티 고객 대상

- 중중량

용도 : 중중량 AI자율주행 AMR

개발 : 구동부 (MS) + 자율주행 (뉴빌리티) + AI (산학)

Sales : 가장 수요가 큰 시장으로 MS 자체 Sales



Appendix

I N V E S T O R R E L A T I O N S 2 0 2 4

1. 회사개요
2. 요약 재무제표_연결
3. 요약 재무제표_별도

1. 회사개요

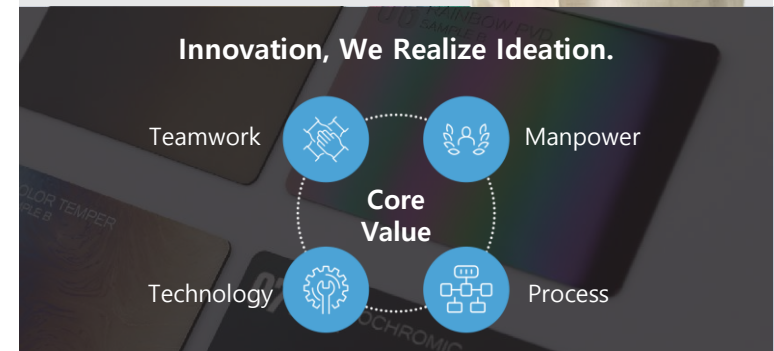
Company Overview

회사명	모델솔루션
설립일	2005년 2월 25일
자본금	32억 원
사업장 소재지	• KR(Seoul): 제1사업장, 제2사업장_프로토타입 • KR(Bucheon): 통합사업장_금형/사출, CM • US(Silicon Valley): 해외법인_영업
주요 제품	프로토타입 및 다품종 소량생산 서비스
임직원 수	320명(2024년 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: 백만 원

구분	2021	2022	2023	2024 2Q
유동자산	27,825	60,117	57,363	59,598
비유동자산	20,351	29,254	27,750	26,403
자산총계	48,176	89,371	85,113	86,001
유동부채	9,374	11,855	20,510	20,321
비유동부채	12,169	14,982	3,081	2,474
부채총계	21,543	26,837	23,591	22,795
자본금	2,683	3,198	3,198	3,198
이익잉여금	23,923	32,665	30,978	32,343
자본총계	26,633	62,535	61,522	63,206

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2021	2022	2023	2024 2Q
매출액	61,106	69,976	64,915	32,624
매출원가	43,749	49,151	52,900	25,509
판매비와관리비	8,430	11,096	11,713	5,954
영업이익	8,927	9,729	302	1,161
금융수익	301	1,131	2,050	951
금융비용	279	1,033	611	225
기타수익	678	1,033	608	445
기타비용	91	874	730	42
당기순이익	7,466	7,709	1,066	1,723

2. 요약 재무제표_별도

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2021	2022	2023	2024 2Q
유동자산	27,162	59,451	57,337	59,624
비유동자산	21,104	29,992	28,156	26,826
자산총계	48,266	89,443	85,492	86,451
유동부채	9,062	11,486	20,337	20,054
비유동부채	12,170	14,965	2,977	2,403
부채총계	21,232	26,451	23,314	22,457
자본금	2,683	3,198	3,198	3,198
이익잉여금	24,344	33,195	31,723	33,228
자본총계	27,034	62,992	85,492	86,451

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2021	2022	2023	2024 2Q
매출액	60,079	68,886	64,122	32,315
매출원가	44,005	49,030	52,956	25,539
판매비와관리비	7,548	10,032	10,486	5,484
영업이익	8,526	9,824	680	1,292
금융수익	301	1,131	2,049	951
금융비용	276	1,032	598	220
기타수익	678	1,032	608	445
기타비용	82	865	907	42
당기순이익	7,086	7,819	1,281	1,863