

1001001010101001101011100000110101001010

Mobile & Digital Solutions

임베디드 소프트웨어 전문기업 MDS테크놀로지(주)



100100101010100110101110000011010100101010100001100 10010010101010011010111000001101010



0100001100

1001001010101001101011100000110100101010100001100

U-Embeddism Innovator



MDS테크놀로지는 지금 이 순간에도
2008년 임베디드 소프트웨어 세계 TOP 10을 향해 전진하고 있습니다.
국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)



Contents

Prologue_ 임베디드 SW...



chapter 01_ Corporate Identity



chapter 02_ 핵심 경쟁력



chapter 03_ Business Strategy



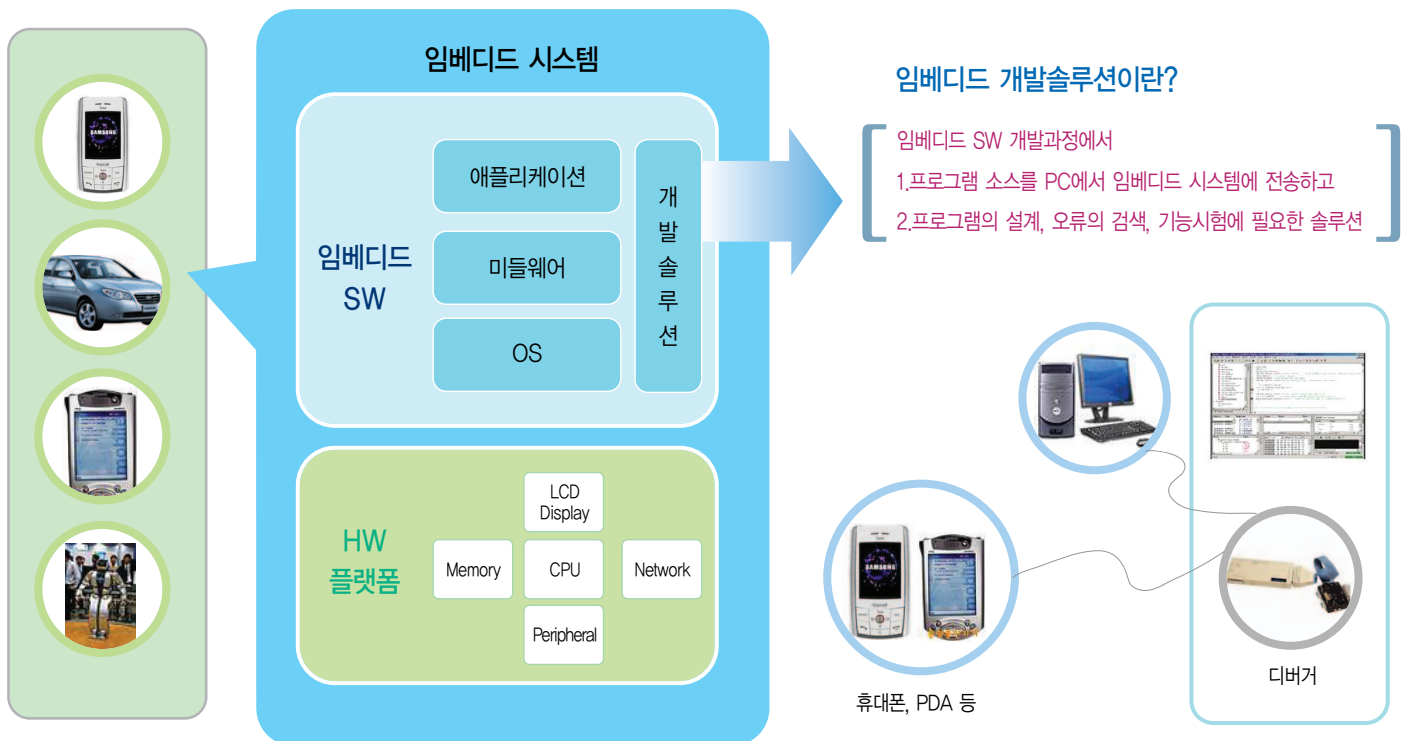
chapter 04_ Investment Highlights



Appendix

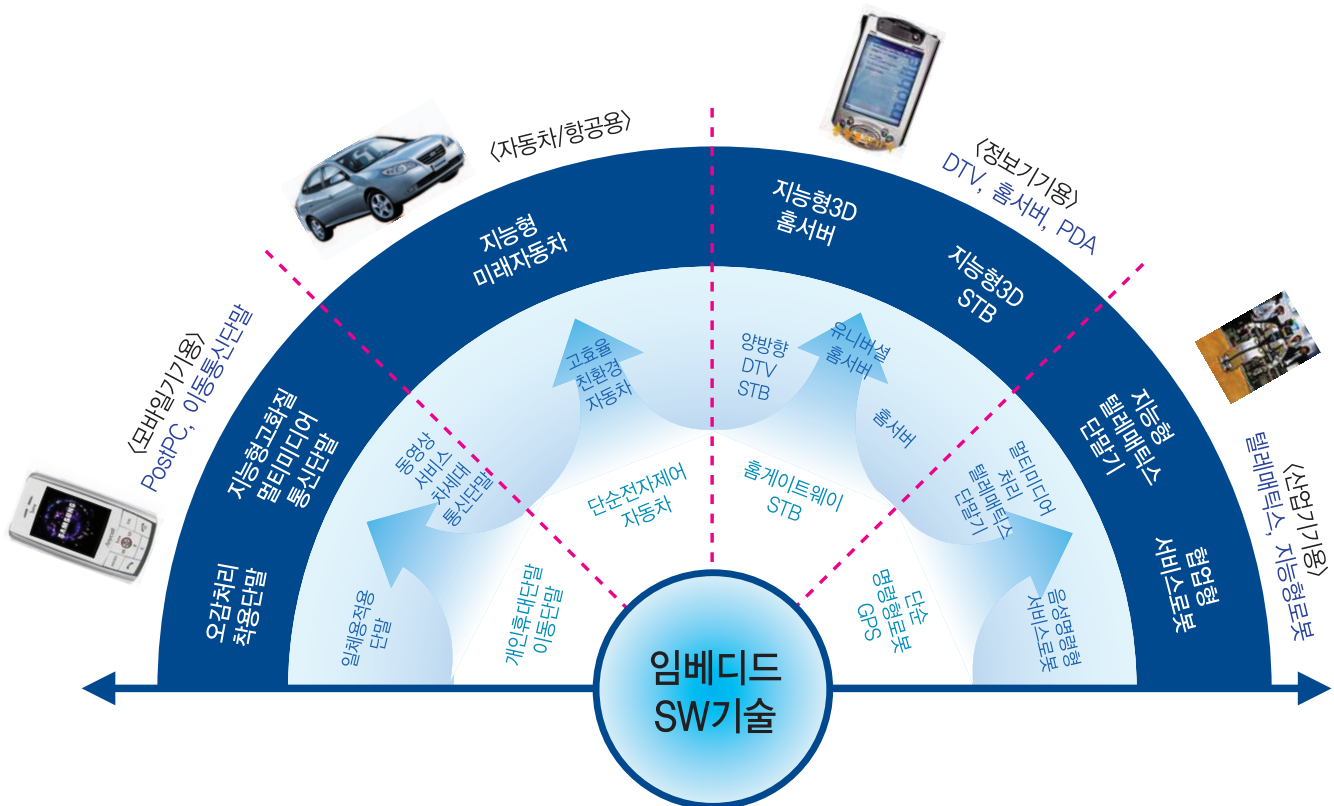
1. 산업 개요

임베디드 시스템은 특정목적을 위해 적합한 HW를 설계한 후
SW를 내장하여 최적화시킨 시스템



2. 적용 영역

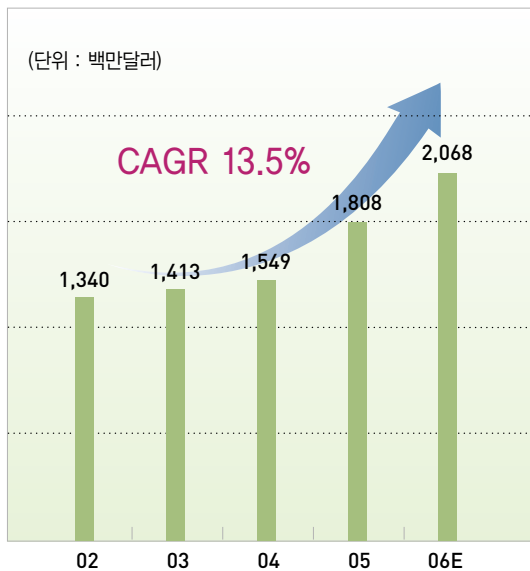
임베디드 SW는 디지털 컨버전스의 핵심 인프라로
적용범위가 급격히 확대되는 추세



3. 시장 규모

2006년 세계 임베디드 SW시장 21억달러,
국내시장은 3,300억원 시장규모

세계 임베디드 SW시장규모



자료 : VDC, 2004

국내 임베디드 SW시장규모



자료 : 임베디드SW산업협회, IDC, 2004



10010010101010011010111000001101010010101010100001100 100



U-Embeddism Innovator

국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)



Chapter 01 Corporate Identity

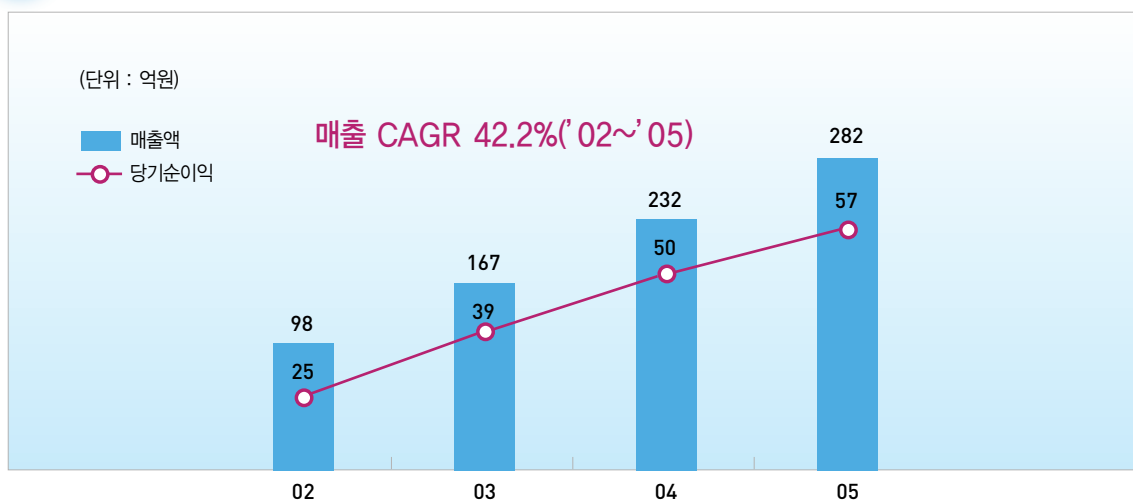
01_ 국내 No.1 임베디드 SW 전문기업 | 02_ 성장과정 | 03_ 주요 경영진 | 04_ 사업영역
05_ 사업소개 - 임베디드 개발솔루션 | 06_ 사업소개 - 임베디드 SW솔루션 | 07_ 제품과 시장의 포트폴리오

01. 국내 No.1 임베디드 SW 전문기업

12년 이상의 업력으로 쌓인 사업기반으로 안정적 성장 지속

회 사 명	MDS테크놀로지 주식회사	대표이사	김 현 철
설 립 일	1994년 3월 (98년 법인전환)	자 본 금	24.35억원 (공모후 30.5억원)
주요제품	임베디드 개발솔루션, SW솔루션	종업원수	154명 ('06년 6월 기준)
주 소	서울 구로구 구로3동 222-7 코오롱디지털타워빌란트 15층	홈페이지	www.mdstec.com

안정적인 성장 추이



02. 성장과정

MDS가 걸어온 길이 국내 임베디드 SW산업의 발자취



임베디드 개발솔루션
공급자



임베디드 개발솔루션
국내 1위 사업자



임베디드 SW 토탈 솔루션
국내 1위 사업자



03. 주요 경영진

각 분야에서 경력 15년 이상의 베테랑들로 구성된 경영진



대표이사 김 현 철

조선대 전자공학과 졸
시공테크(주) 기술연구소 연구원
MDS테크놀로지(주) 설립
(現)대한임베디드공학회 부회회장
(임베디드 경력 17년)

이상헌

사업총괄 부사장
서울대 사회학과 | 美 UCSD MBA
코오롱그룹 기획조정실 (해외영업 경력 17년)

송문규

CFO/경영지원실장 이사
서울대 경영학과 | 코오롱상사 기획팀
코오롱그룹 기획조정실 (기획/재무 경력 17년)

유병석

CTO/교육사업부장 이사
서울대 전자공학과 | 서울대 대학원 전자공학과
LG전자 연구소 (연구개발 경력 17년)

장명섭

모바일사업부장 이사
서울대 컴퓨터공학과 | KAIST 대학원 전산학
SK C&C SW 개발 (SW 개발 경력 16년)

유준석

솔루션사업부장 부장
서울대 전자공학과 | KAIST 대학원 전기전자공학
LG전자 연구소/ 새롬기술 (SW 개발 경력 15년)

장창환

플랫폼사업부장 부장
연세대 전자공학과 | LG전자 DTV 연구소
C&S테크놀로지 (연구개발 경력 16년)

유승균

RTOS실장 부장
연세대 전자공학과 | 연세대 대학원 전자공학과 박사
LG전자 연구소 (연구개발 경력 16년)

04. 사업영역

임베디드 SW 개발솔루션부터 SW솔루션, 교육까지
임베디드 산업 전반에 걸친 사업포트폴리오 구성



05. 사업소개 - 임베디드 개발솔루션

임베디드 SW의 설계, 오류검색, 기능시험을 하는 솔루션 보유

통합개발솔루션

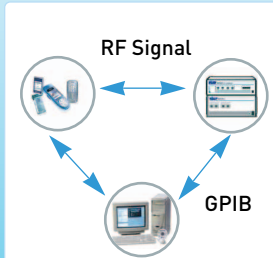
TRACE32



- SW를 목적시스템에 전송하고 오류 검색 및 수정에 필요한 솔루션
- 휴대폰, 정보기기, 자동차

시험자동화솔루션

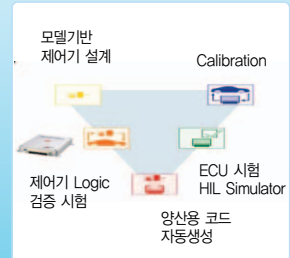
Unicorn



- 단말기의 오류검사 및 기능시험을 자동으로 수행
- 휴대폰, 정보기기

설계자동화솔루션

dSPACE



- 모델기반으로 SW를 설계하고 코드를 자동으로 생성
- 자동차, 항공, 로봇

06. 사업소개 - 임베디드 SW솔루션

휴대폰 애플리케이션, DMB 데이터방송, 임베디드 OS 등
다양한 임베디드 SW솔루션 보유

휴대폰

MMS



카메라



- KTF가 지원하는 휴대폰의 메시징 통합 프로그램 (MMS, SMIL)
- 휴대폰에서 요구하는 카메라 관련 통합 솔루션

지상파 DMB 데이터

BIFS*ON



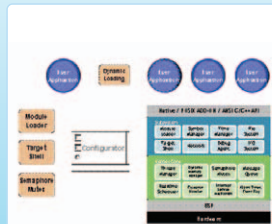
TPEG*ON



- 지상파 DMB 데이터 서비스를 위한 미들웨어 및 애플리케이션 SW
- 지상파 DMB 교통, 여행정보 솔루션

RTOS

NEOS

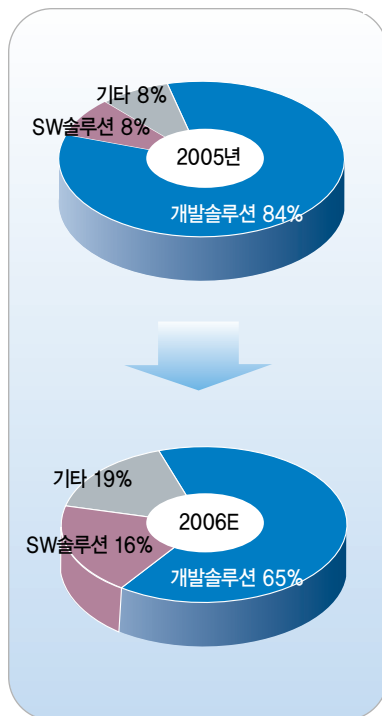


- 임베디드 시스템을 위한 작고 빠른 실시간 운영체제 (RTOS)

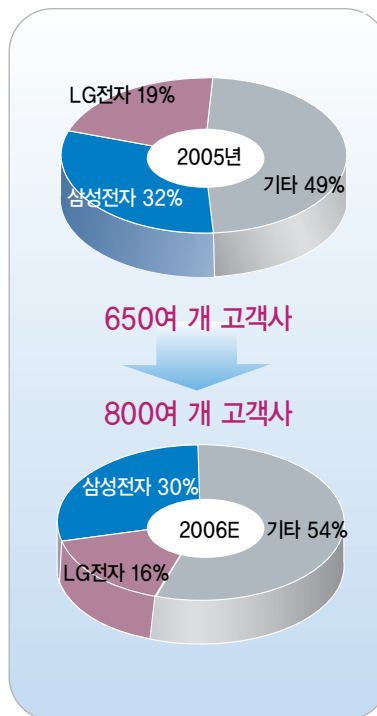
07. 제품과 시장의 포트폴리오

제품과 적용시장의 다변화로 안정적인 수요기반

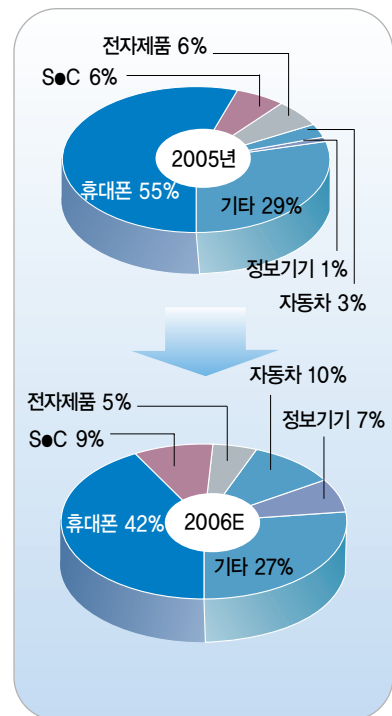
사업 다각화

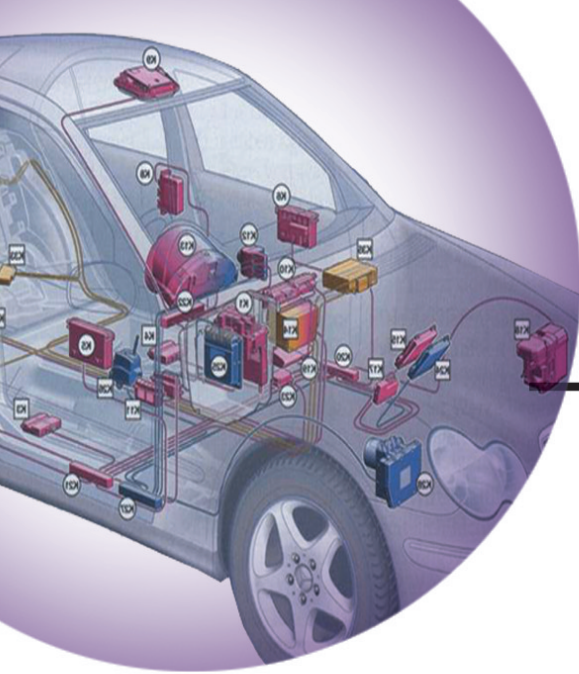


다변화된 매출처

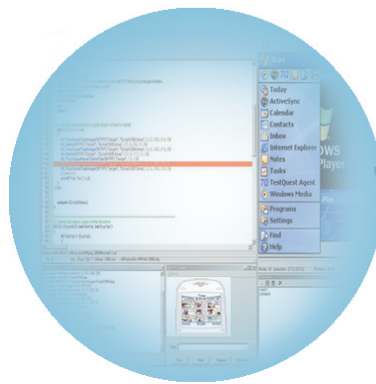


다양한 시장

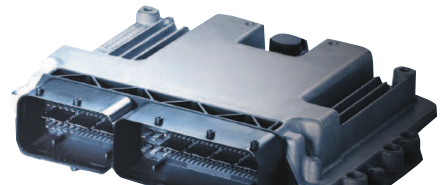




10010010101010011010111000001101010010101010100001100 10010



U-Embeddism Innovator



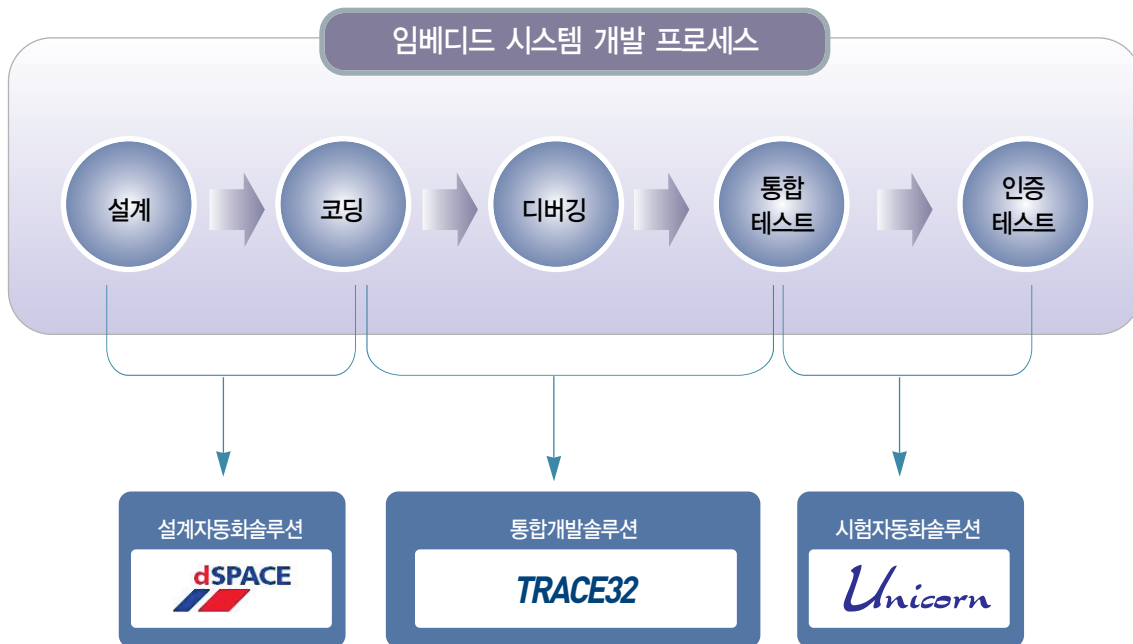
국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)

Chapter 02 핵심 경쟁력

01_ 개발 프로세스 노하우 | 02_ 독보적인 기술역량 | 03_ 세계적인 네트워크 보유

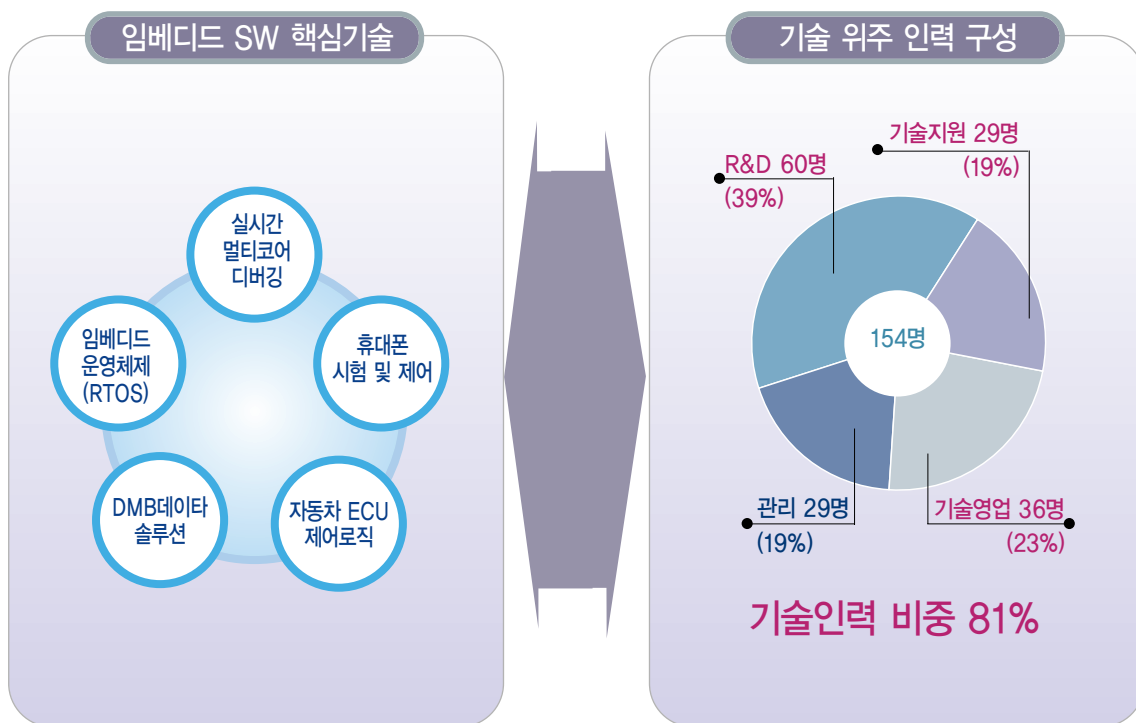
01. 개발 프로세스 노하우

임베디드 시스템 개발 기간 단축 및 SW의 품질을 향상
시키는데 필요한 개발 노하우 축적



02. 독보적인 기술역량

국내 최고 수준의 임베디드 SW 개발자 확보로 탁월한 기술역량 보유



03. 세계적인 네트워크 보유

임베디드 SW분야에서 세계 최고의 기업들과 비즈니스 파트너십 구축



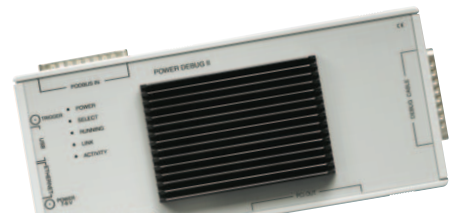


100100101010100110101110000011010100101010100001100 1001



U-Embeddism Innovator

국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)

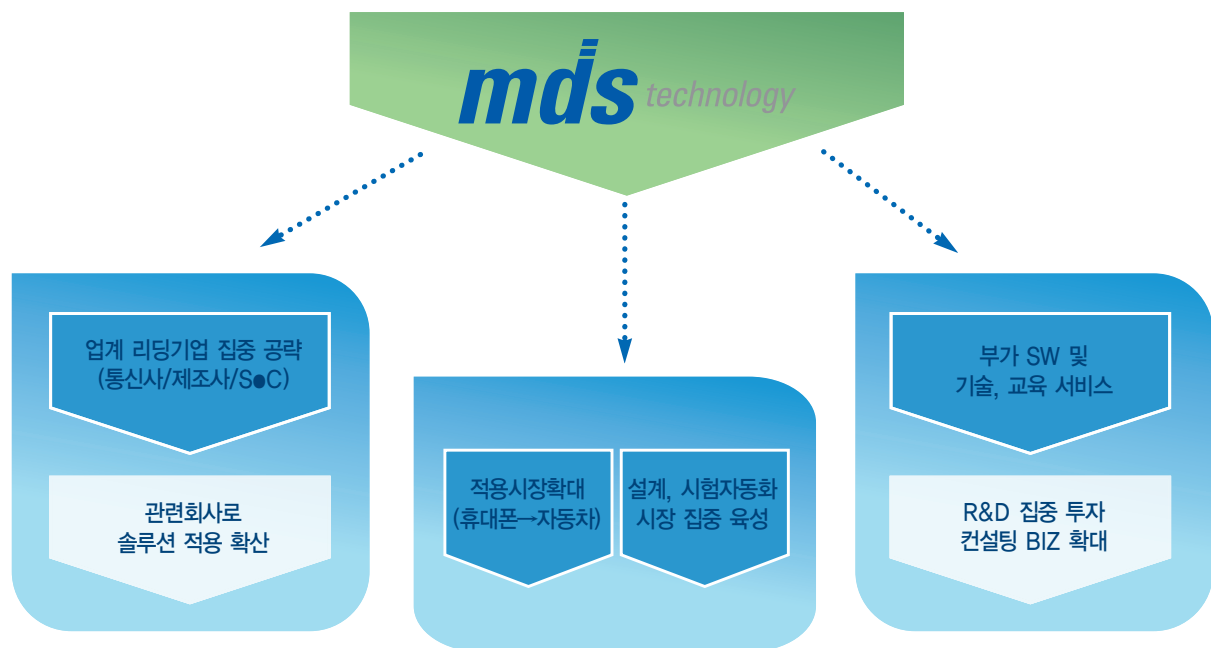


Chapter 03 Business Strategy

01_ 전략 방향 | 02_ 新 성장시장 집중 공략 | 03_ 설계/시험자동화 솔루션 육성 | 04_ 시너지 극대화

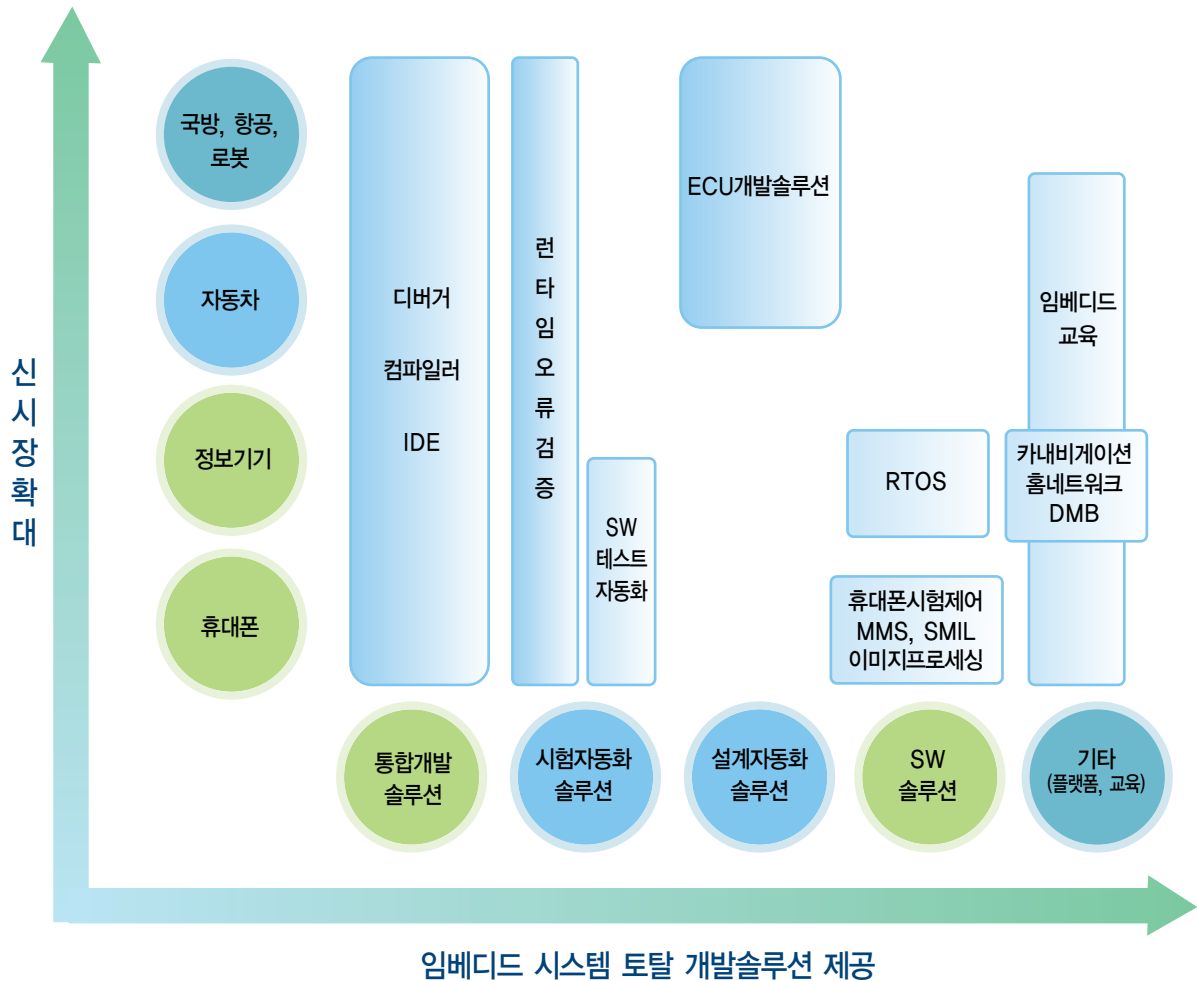
1. 전략 방향

임베디드 개발솔루션 사업영역 확대



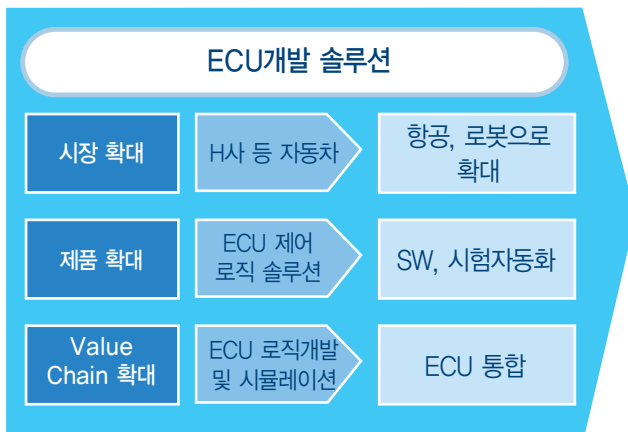
2. 新 성장시장 집중 공략

임베디드 SW산업의 적용분야 확대로 '자동차' 등 유망분야 집중 공략

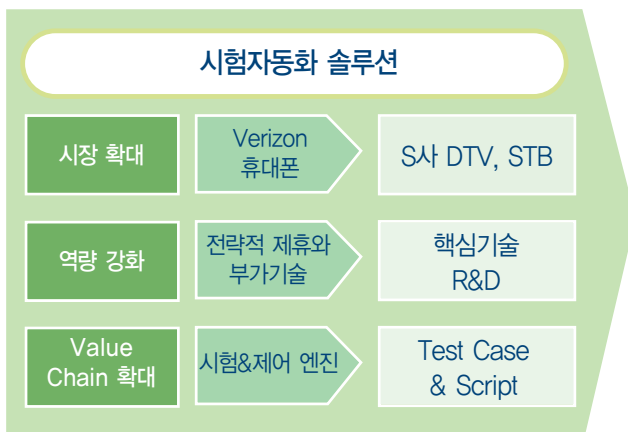
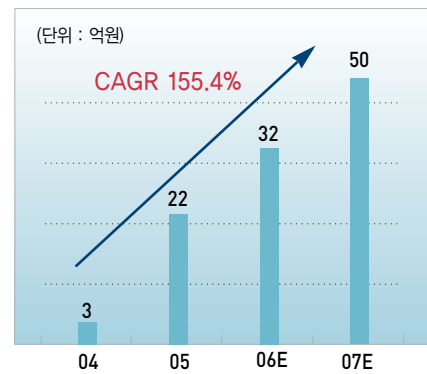


3. 설계/시험자동화 솔루션 육성

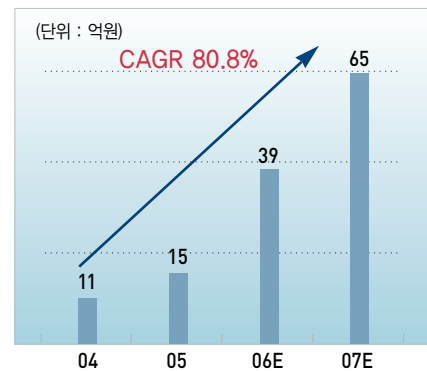
설계/시험자동화 솔루션 집중 육성



ECU개발 솔루션 매출예상

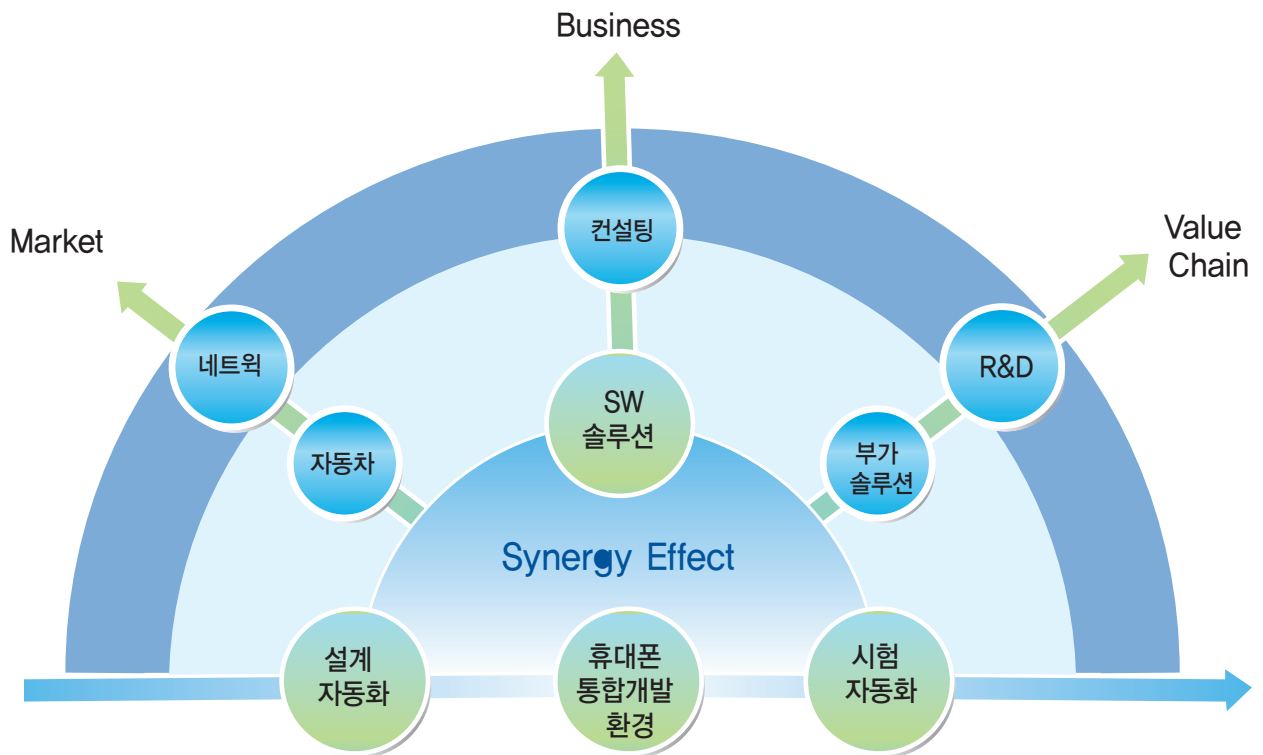


시험자동화 솔루션 매출예상



4. 시너지 극대화

디지털 컨버전스에 따른 기술, 사업, 고객정보의
시너지를 극대화하여 부가가치 향상





10010010101010011010111000001101010010101010100001100 10010



U-Embeddism Innovator

국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)



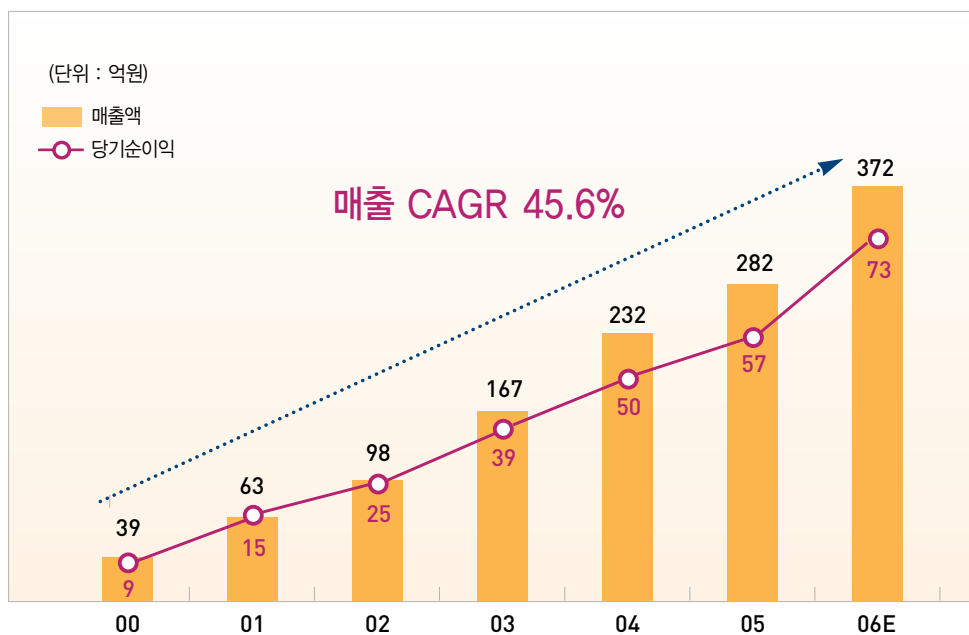
Chapter 04 Investment Highlights

01_ 탁월한 경영실적 | 02_ 매출의 고성장 지속 | 03_ 개발솔루션의 안정적 성장
04_ 25% 대의 수익성 유지 | 05_ 유사회사 비교

1. 탁월한 경영실적

설립 이후 지속적인 매출 및 이익 성장으로 탁월한 경영성과

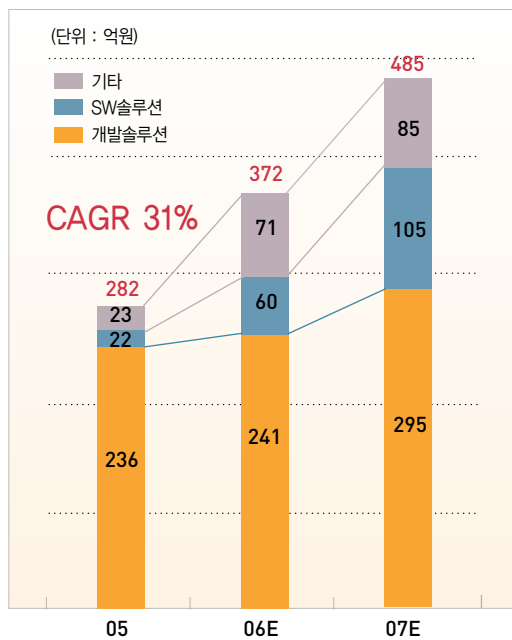
매출 및 순이익 성장세



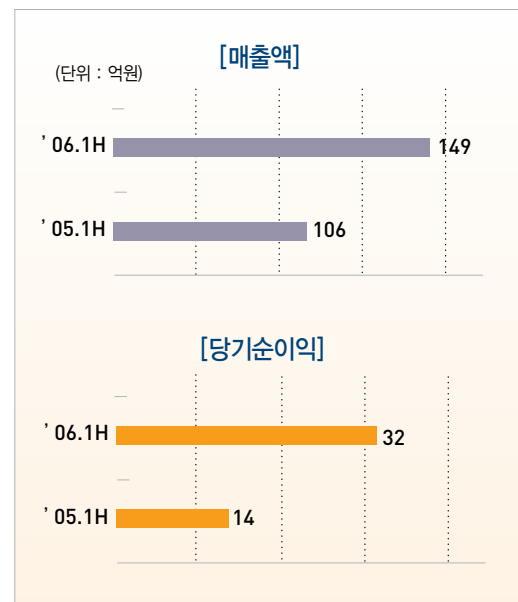
2. 매출의 고성장 지속

2006년 매출 372억원, 2007년 485억원 예상으로 연평균 31% 성장세

매출 계획



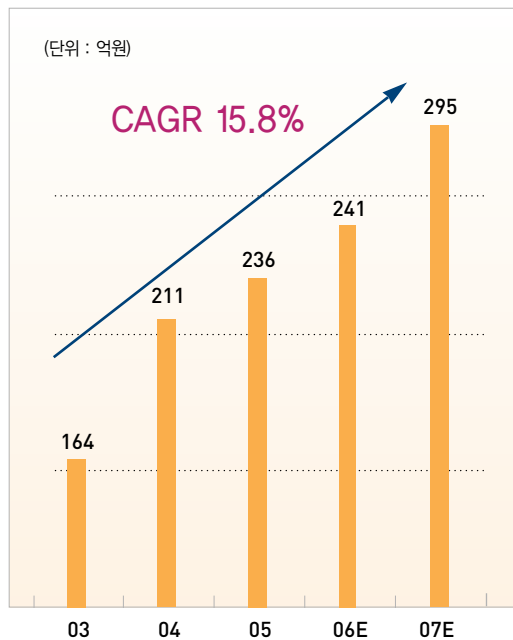
2006년 반기 실적



3. 개발솔루션 안정적 성장

설계/시험자동화 솔루션의 성장으로 개발솔루션의 매출 성장 지속

개발솔루션 매출 예상



설계/시험자동화 솔루션의 급격한 신장

- 기술의 융복합화로 인한 SW 총돌로 SW 신뢰성 및 안정성 문제 대두
- SW개발 생산성에 연관이 깊은 시험자동화, 설계자동화 솔루션 필요성 증가

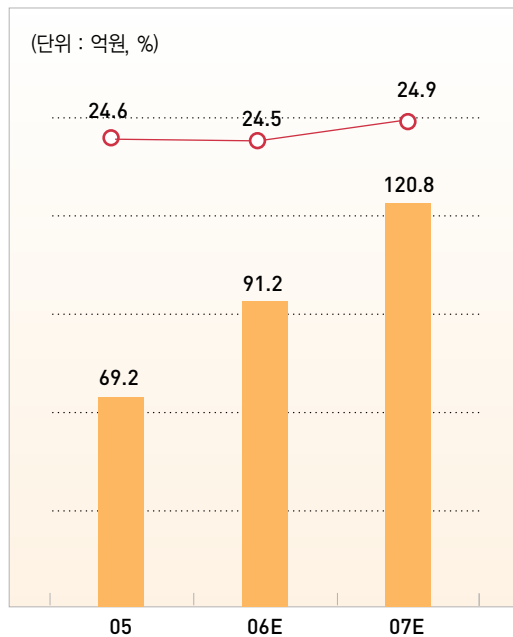
통합개발 솔루션의 성장 지속

- 임베디드 SW 개발자 지속 증가
- 휴대폰 Chip 및 코어의 진화 주기에 따른 통합개발솔루션의 필요성 증가
- 기술의 진화로 차세대 제품 출현

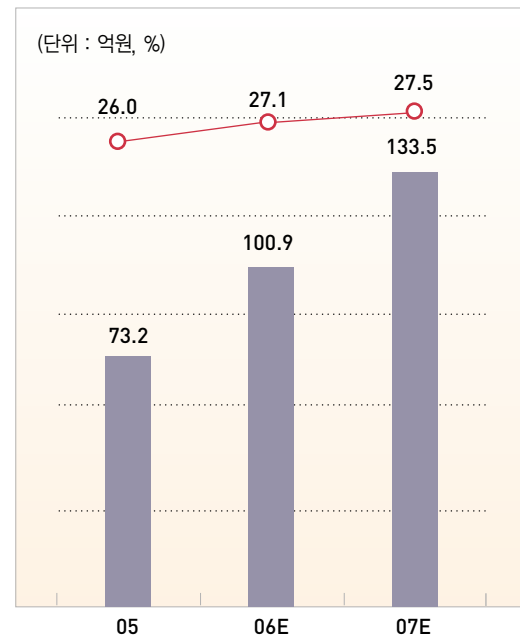
4. 25%대의 수익성 유지

2006년 영업이익은 91억원, 2007년은 121억원으로
25%대의 高 수익성 유지

영업이익(률) 계획



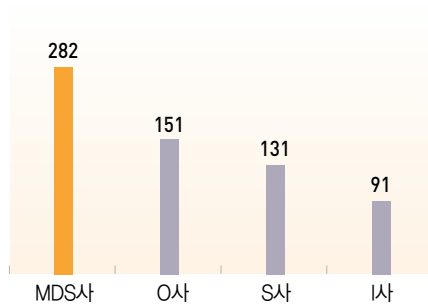
경상이익(률) 계획



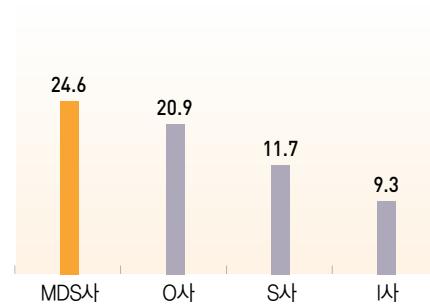
6. 유사회사 비교

동종업계의 상장회사 대비 매력적인 재무지표

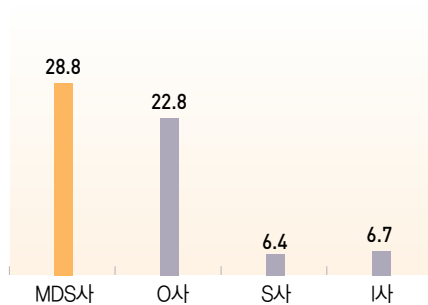
매출액 (억원)



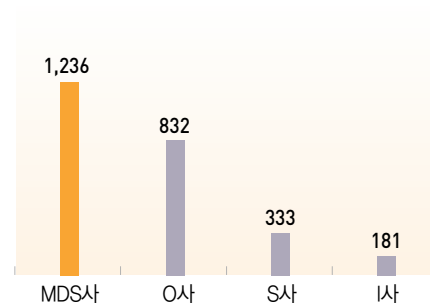
영업이익율 (%)



자기자본순이익율 (%)



주당 순이익 (원)



(2005년 기준)



10010010101010011010111000001101010010101010100001100 10010



U-Embeddism Innovator

국가산업 경쟁력의 Indicator, MDS테크놀로지(주)



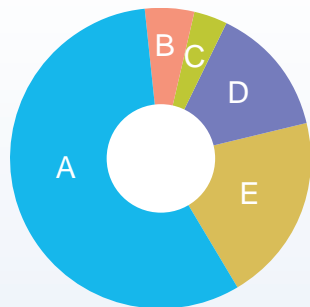
APPENDIX

01_ 공모개요 | 02_ 재무지표 | 03_ 요약 재무제표

Appendix _

1. 공모 개요

공모후 주주현황



“공모 후 유통불가능 주식수는 4,261,252주로
전체 주식수 중 70% 차지”

A. 최대주주 등	:	3,474,188 주	(56.9%)
B. 벤처금융	:	322,223 주	(5.3%)
C. 우리사주조합	:	218,841 주	(3.6%)
D. 기타주주	:	854,748 주	(14.0%)
E. 공모주주	:	1,230,000 주	(20.2%)

합 계 : 6,100,000 주 (100.0%)

※ 공모주식 1,230,000주 중 20%인 246,000주는 우리사주조합
인수예정주식으로 매매개시 후 1년간 보호예수됨

주식에 관한 사항

공모 후 자본금	30.5억원
공모 후 주식수	6,100,000주
공모 주식수	1,230,000주
주당 공모가 희망 Band	13,000~16,000원
공모 총액	159.9억원~196.8억원

공모일정에 관한 사항

수요예측일	9월 6일(수)
기관청약일	9월 13일(수)
일반청약일	9월 14일 ~ 15일(목, 금)
납입예정일	9월 21일(목)
상장예정일	9월 26일(화)

Appendix _

2. 재무지표

성장성

구 분	2005년	2004년	2003년	업종평균('05년)
매출액증가율	21.2%	39.4%	69.2%	3.4%
총자산증가율	25.8%	56.8%	73.3%	15.2%
경상이익증가율	9.3%	26.3%	54.7%	-
당기순이익증가율	13.8%	28.1%	58.2%	-

수익성

구 분	2005년	2004년	2003년	업종평균('05년)
매출액총이익율	50.8%	53.6%	53.3%	35.6%
매출액경상이익율	26.0%	28.8%	31.8%	6.1%
매출액순이익율	20.3%	21.6%	23.5%	4.1%
총자본경상이익율	28.1%	35.4%	45.6%	7.8%
자기자본순이익율	28.8%	35.6%	45.5%	9.7%

안정성

구 분	2005년	2004년	2003년	업종평균('05년)
부채비율	28.6%	35.3%	32.2%	85.9%
차입금의존도	3.4%	4.3%	0.0%	16.7%
유동비율	444.9%	393.7%	360.3%	165.6%
당좌비율	417.7%	364.9%	343.3%	156.1%

활동성

구 분	2005년	2004년	2003년	업종평균('05년)
총자산 회전율	1.1회	1.2회	1.4회	1.3회
재고자산 회전율	22.0회	24.8회	38.0회	32.5회
매출채권 회전율	4.2회	4.4회	5.2회	5.5회

Appendix _

3. 요약 재무제표

요약 대차대조표

(단위 : 백만원)

구 분	2006.1H	2005	2004	2003
유동자산	22,865	20,571	17,798	12,034
당좌자산	20,011	19,316	16,493	11,467
재고자산	2,854	1,255	1,305	567
고정자산	9,459	8,520	5,331	2,713
투자자산	3,481	3,520	1,444	2,129
유형자산	3,324	3,233	3,195	358
무형자산	2,654	1,767	692	226
자산총계	32,324	29,091	23,129	14,747
유동부채	5,292	4,624	4,520	3,340
고정부채	1,936	1,840	1,515	252
부채총계	7,228	6,464	6,035	3,592
자본금	2,435	2,435	2,319	1,065
자본잉여금	880	880	568	133
이익잉여금	21,730	19,290	14,039	9,017
자본조정	51	22	168	940
자본총계	25,096	22,627	17,094	11,155

요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2006.1H	2005	2004	2003
매출액	14,891	28,167	23,240	16,669
매출원가	7,072	13,874	10,774	7,786
매출총이익	7,819	14,293	12,466	8,883
판관비	4,355	7,371	6,008	3,914
영업이익	3,464	6,922	6,457	4,969
영업외수익	659	967	634	576
영업외비용	97	565	388	238
경상이익	4,026	7,324	6,703	5,307
법인세비용	855	1,610	1,681	1,386
당기순이익	3,171	5,714	5,022	3,921

