



Let's Enjoy & Experience New Smart World !



CONTENTS

Chapter 01	Identity
Chapter 02	Investment Highlights
Chapter 03	Financial Performance
Chapter 04	New Business
Chapter 05	Appendix

Be Better & Smart with **UANGEL!**



Chapter 01 Identity

1. Core Business of UANGEL
2. 성장 스토리

1. Core Business of UANGEL



통신 Network 및 콘텐츠 서비스의 강자



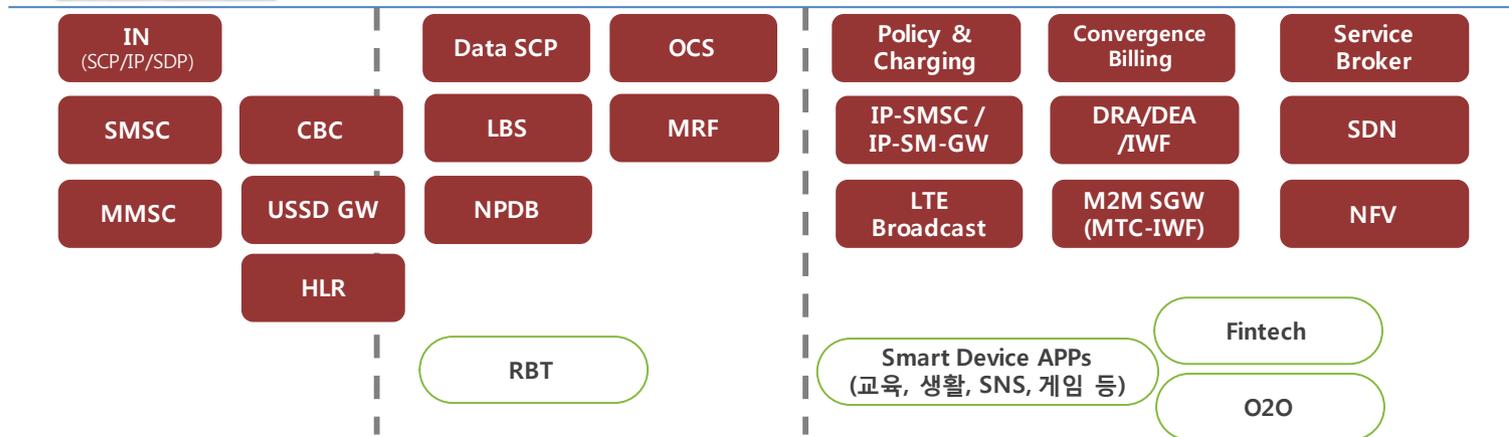
모바일 세상의 중심에
유엔젤이 있습니다.



2. 성장 스토리



유엔젤 제품군



Be Better & Smart with **UANGEL!**



Chapter 02

Investment Highlights

01. 우호적인 시장으로 트렌드 변화
02. 강점
03. 주요 성과
04. 브라질 TIM RBT
05. 인도네시아 Telkomsel
06. KT PC폰
07. Smart Learning_B2C
08. Smart Learning_B2B
09. 주요 고객사
10. Investment Points

1. 우호적인 시장으로 트렌드 변화



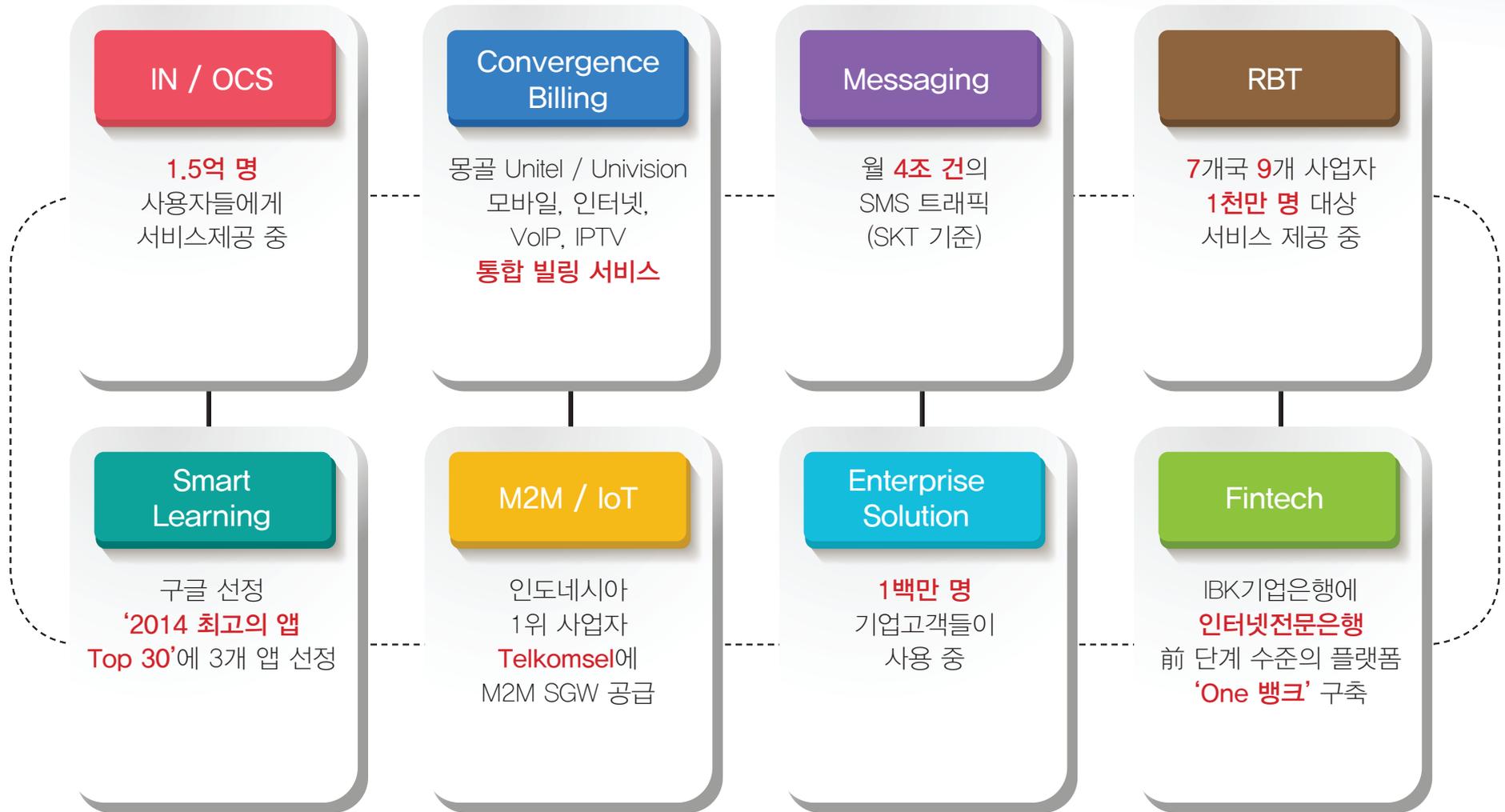
2. 강점



급변하는 ICT 및 모바일 시장을 주도할 수 있는 최적의 솔루션 제공
고객사에 지속적인 경쟁력 유지와 새로운 Monetization 기회 제공



3. 주요 성과



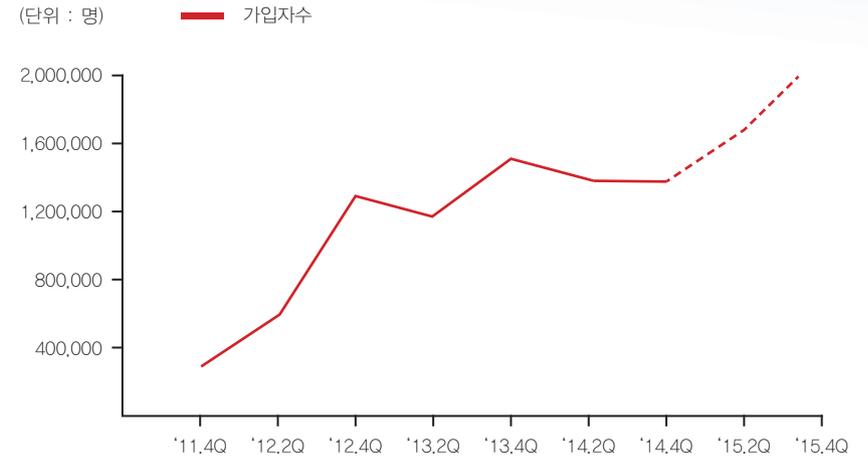
4. 브라질 TIM RBT



개요

구분	내용		비고	
통신 사업자	TIM Brazil		<ul style="list-style-type: none"> Italy TIM's Subsidiary 가입자 규모 : 72,195,000(2위) 	
수익 구조	6년 독점계약		<ul style="list-style-type: none"> '11.08 ~ '17.08 월 소비자가 : 1.99헤알 (약 1,000원) 당사 : 0.88헤알 (약 500원) 	
경쟁현황	통신사	전체 가입자	서비스 가입자	가입율(%)
	VIVO	76,200,000	4,000,000	5.25
	TIM	72,195,000	1,400,000	1.8
	Claro	66,472,000	300,000	0.46
	Oi	49,730,000	700,000	1.41

가입자 추이



매출 현황

구분	2012	2013	2014	2015E
매출	32억	53억	60억	75억
성장률	-	+65.6%	+13.2%	+25.0%

5. 인도네시아 Telkomsel



◆ 현황

- 인도네시아 1위 이동통신사업자 Telkomsel DRA (Diameter Routing Protocol) Bidding에서 글로벌 벤더들(에릭슨, 오라클, 하웨이 등)과 경쟁을 통해 공급 업체로 선정

◆ 시장 전망

- DRA 장비는 LTE 서비스가 활성화 될수록 필요한 필수 장비
- 초기 단계의 블루오션 시장

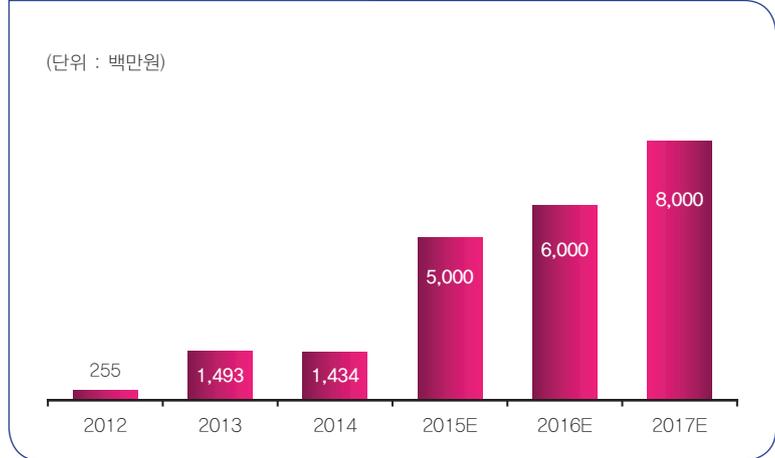
◆ 유엔젤 경쟁력

- 1.2억명 규모 Telkomsel 레퍼런스 보유
- 전용 H/W 기반의 경쟁사 제품 대비 범용 H/W 기반의 제품으로 가격 경쟁력 보유 및 사업자 요구사항에 신속한 지원 가능
- Telkomsel과 3년 장기계약 : 약 1백억 원 규모 수주

◆ 글로벌 LTE 시장 전망

- 112개국 331개 사업자가 LTE 상용화 서비스 제공 중 (2014년 9월 기준)
- 350개 이상 LTE 상용화 서비스 전망(2014년 말 기준)
- 글로벌 2.8억 명 LTE 사용자

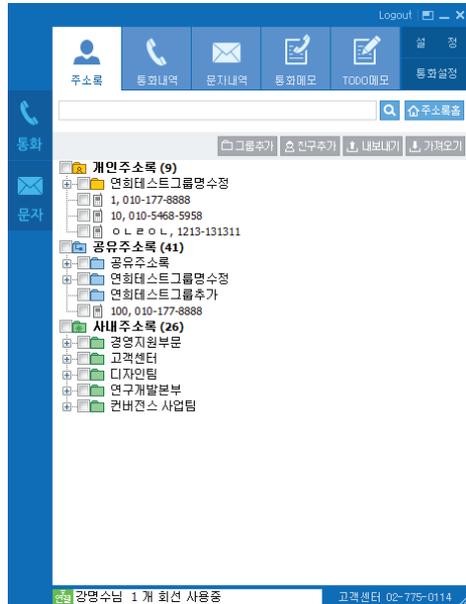
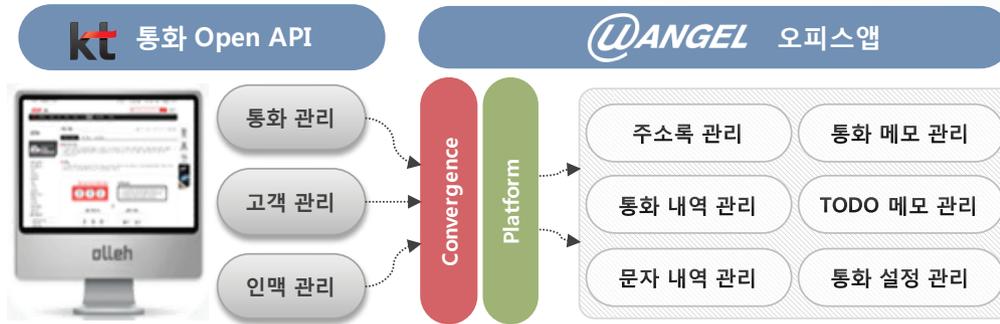
인도네시아 매출 추이



※ DRA (Diameter Routing Protocol)란?

Diameter 프로토콜은 4G 핵심망(IMS/EPC)에서 인증, 권한부여, 과금 등과 같은 기능을 지원하는 핵심 프로토콜로 LTE 서비스가 활성화될 수록 Diameter 사용량이 급속도로 증가할 것이므로, 안정적인 망 운영을 위해 DRA는 필수 장비. 또한 상당수의 통신사업자들이 2G, 3G, 4G 등 복수의 망을 운영하는 상황에서 Diameter 프로토콜을 사용하지 않는 2G, 3G망과 4G 망 간의 서비스 연동을 위한 프로토콜 변환 (Non Diameter → Diameter) 기능도 DRA가 수행하여 서비스 연속성 확보를 위해서도 필요한 장비.

6. KT PC폰



- ▶ KT의 통화 Open API를 활용하여 **유엔젤이 개발한 자체 플랫폼**
- ▶ 유엔젤이 개발한 플랫폼으로 직접적인 기술 지원 가능
- ▶ 메뉴와 기능을 세분화하여 **사용자 환경에 최적화**함으로써 사용 편의성 증대
- ▶ KT와 독점, 장기계약으로 **수익성과 안정성 높은 고마진 구조의 사업**

가입자 추이



매출 현황

(단위 : 억원, %)

구분	2012	2013	2014	2015E	2016E
매출	9.5	21.8	10.5	25.0	42.0
영업이익	4.2	7.0	5.0	18.0	34.0
이익률	44.2	32.1	47.6	72.0	81.0

* 주 : 2013년 시스템공급 매출 포함. 매출과 원가가 일시 상승

7. Smart Learning_B2C

글로벌 유아 교육 시장의 선도 주자, 구글플레이 1위 달성

토모키즈

▶ 토모키즈 강점

- 스토어 내 인기 키즈앱 다수 보유 키즈 브랜드로서의 입지 확고
 - 토모키즈 브랜드 앱 간 Cross 마케팅으로 오픈 즉시, 순위권 확보 가능
- 미국, 인도네시아, 태국, 브라질 등 다수의 해외법인 보유
 - 콘텐츠 및 캐릭터의 글로벌 진출 용이 해외 현지 서비스 별도 제공 가능
- 3,000여권의 앱북 제작을 통한 앱북 기획 및 제작 노하우 보유
 - 원 소스 및 캐릭터를 활용한 신규 콘텐츠 및 부가 수익 확보 가능
- 안정적인 서비스 및 운영 플랫폼 보유 통계 시스템 보유
 - 플랫폼 적용을 통한 빠른 상용 가능 빠른 시장 반응 및 수익 확보 가능
- 다양한 온/오프라인 마케팅 채널 및 네트워크 보유
 - 스토어 외 채널 노출을 통한 홍보 및 마케팅 가능



가상통화서비스 '뽀요'



Leading Contents Partners



8. Smart Learning_B2B



누리노트 하나면 수업 완전해결! 누리과정 통합 프로그램

- ▶ 누리과정에 근거한 교안, 멀티, 기타 자료 등 8천여 개의 콘텐츠
- ▶ 가정용 콘텐츠까지 제공으로 가정연계까지 가능한 '하이누리'
- ▶ 한글, 수, 영어, 논술 등 오후활동도 근심해결

ONE-STOP System

- 누리과정 지도서에 근거한 **교육계획안** (연/월/주/일-평가인증대비)
 - 체계적인 교안에 따른 다양한 **멀티콘텐츠** 제공
- 확장활동이 가능한 활동지/도안 등 자료 제공

외부 강사 도움 없이!

- 누리과정 5개 영역에 맞춘 통합누리 교재
 - 종이형 개별교구, 단체교구 제공으로 다양한 활동 제공
 - 멀티 확장활동 및 가정연계학습



외부 강사 도움 없이!

- 한글, 수, 영어, 논술 등 오후활동에 필요한 학습형 자료 제공
- 동화/동요/동시, 안전교육, 기본생활 습관 등 대소집단 필수 자료제공
- 놀이, 캠페인, 교수자료실 등 추가 자료 제공

2016년에도 꼭 필요한 자료만!

- “창의과학, 생태” 동영상 제공
- 2016년 맞춤 “안전교육, 인성교육”
- 표준보육 “만2세” 동영상 제공
- 만3~5세 “혼합연령” 자료 제공
- 한자자격증 대비 “유아한자”

Investment Highlights

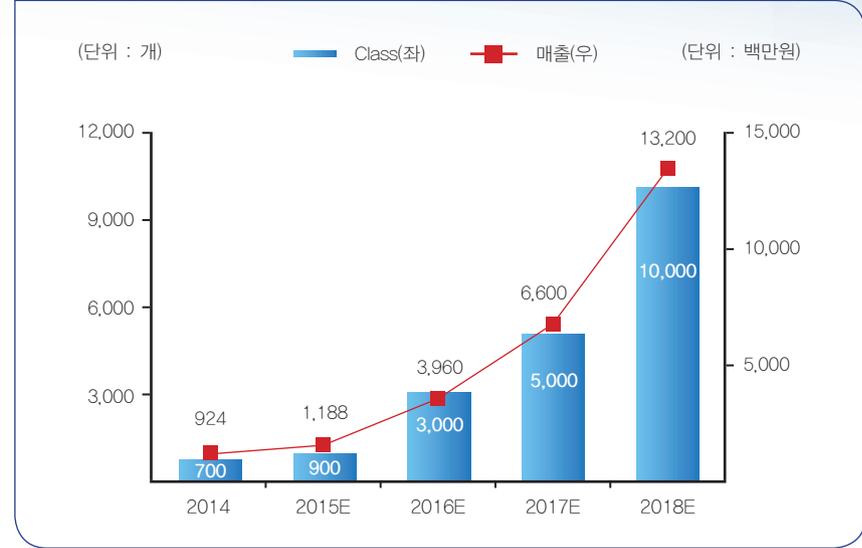
8. Smart Learning_B2B



누리 노트 홈페이지



누리 노트 매출 추이



어린이집용



유치원용



9. 주요 고객사

17개국 30여개 사업자에 솔루션 공급



국내



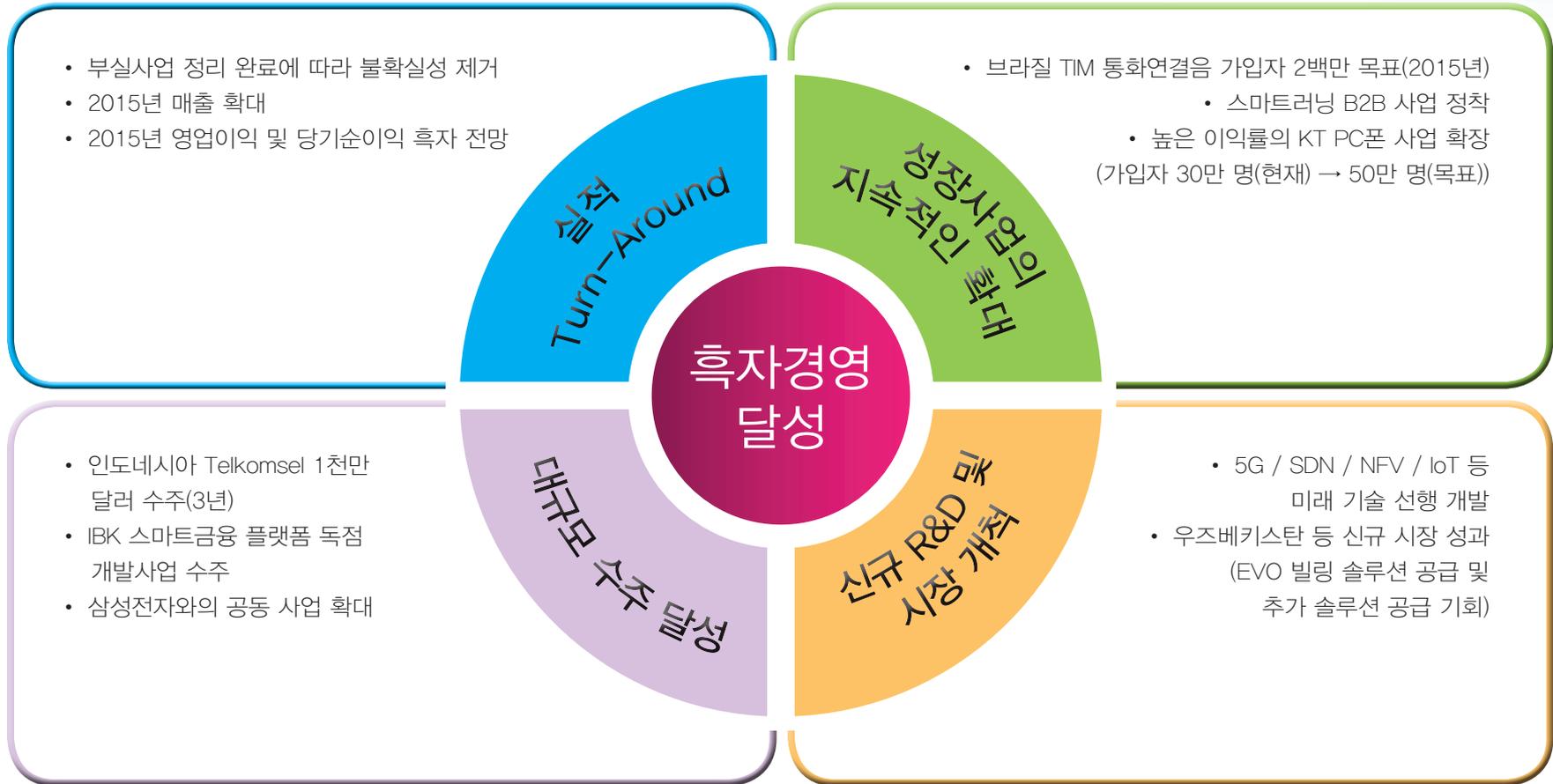
글로벌



10. Investment Points



과거의 영광을 다시 찾는 2015년



Be Better &
Smart with **UANGEL!**



Chapter 03

Financial Performance

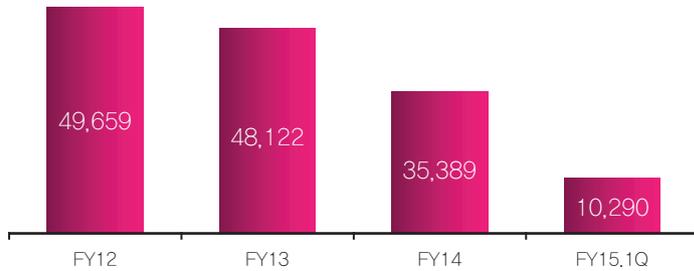
1. 실적 현황
2. 주요 비율
3. Performance Outlook

1. 실적 현황



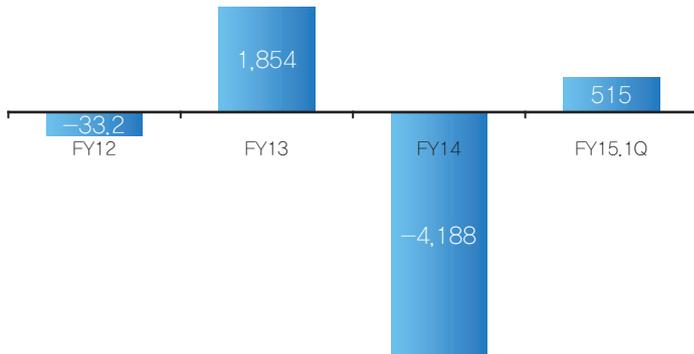
매출 추이

(단위 : 백만원)



영업이익 추이

(단위 : 백만원)



사업부문 매출 추이

사업부문	판매구분	FY12	FY13	FY14	FY15.1Q
핵심망(지능망, 메세징)	내수	10,662	15,071	10,725	1,557
	수출	11,037	6,421	7,758	2,888
합계		21,699	21,492	18,483	4,445
플랫폼(RBT, Platform)	내수	4,042	4,225	1,984	1,087
	수출	22,185	20,586	13,869	2,640
합계		26,227	24,811	15,853	3,727
App	내수	830	1,218	1,408	598
	수출	-	-	-	-
합계		830	1,218	1,408	598
Service	내수	5,872	4,390	3,429	855
	수출	-	-	-	190
합계		5,872	4,390	3,429	1,045
상품	내수	1,804	1,244	1,055	151
	수출	-	-	-	-
합계		1,804	1,244	1,055	151
단순합계	내수	23,210	26,148	18,601	4,248
	수출	33,222	27,007	21,627	5,718
합계		56,432	53,155	40,228	9,966
내부거래		-6,773	-5,033	-4,839	324
총 매출		49,659	48,122	35,389	10,290

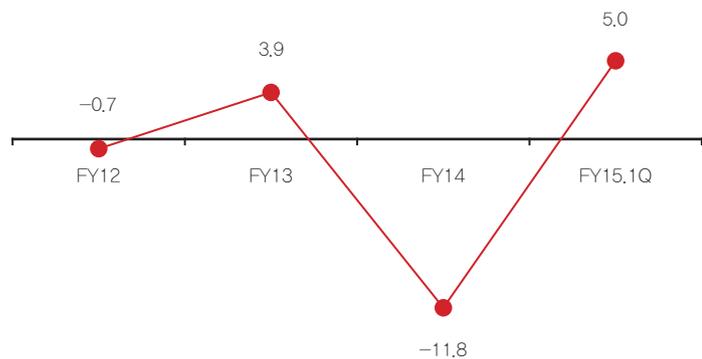
* 주 : 유엔젤(연결기준)

2. 주요 비율



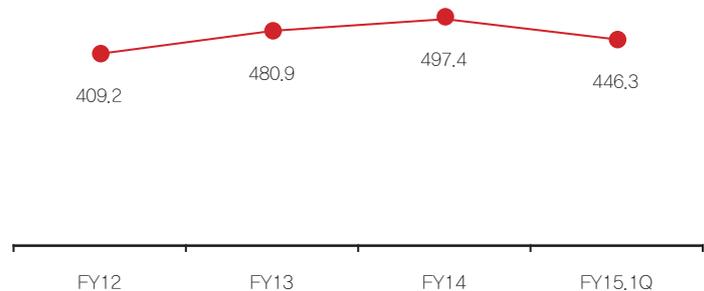
영업이익율

(단위 : %)



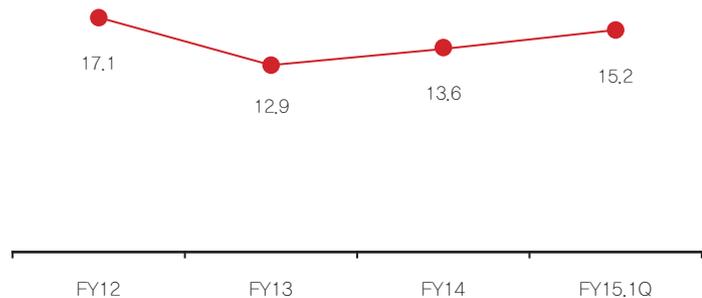
유동비율

(단위 : %)



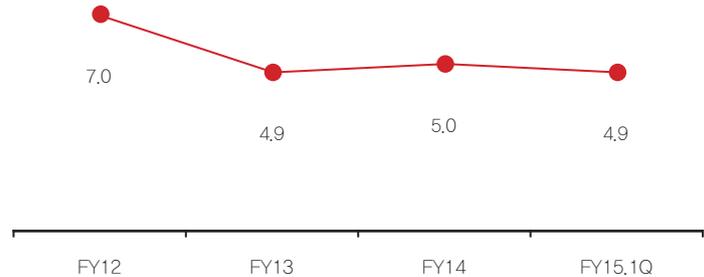
부채비율

(단위 : %)



차입금의존도

(단위 : %)



* 주 : 유엔젤(연결기준)

3. Performance Outlook



전년대비 매출 확대 및 영업이익의 흑자전환 전망

- ▶ 2015년 매출 확대 전망
- ▶ 비수익성 사업부분 구조조정 및 수익성 사업으로의 집중에 따른 매출 확대
- ▶ 성장성이 높은 사업분야로의 지속적인 투자 및 기술 개발에 따른 시장점유율 확대 전망

- ▶ 2015년 영업이익 및 당기순이익 흑자전환 전망
- ▶ 과거 자원개발, 게임 등 비수익성 사업 구조조정 완료
- ▶ 스마트러닝, 핀테크 등 수익성 높은 사업 확대에 따른 이익 가속화 전망
- ▶ 우수한 재무 안정성 유지

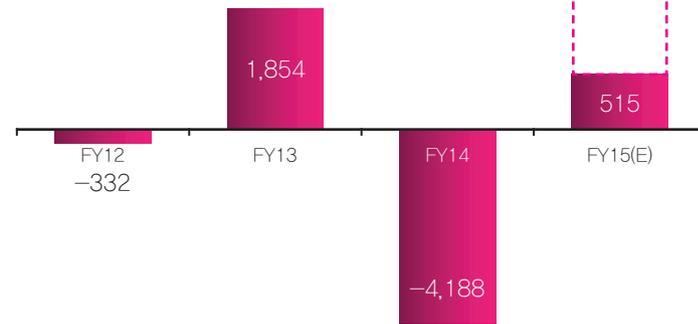
매출 추이

(단위 : 백만원)



영업이익 추이

(단위 : 백만원)



* 주 : 유엔젤(연결기준)

Be Better & Smart with **UANGEL!**



Chapter 04 New Business

1. 핀테크(Fintech)
2. 사물인터넷(IoT)
3. 5G, SDN, NFV

1. 핀테크(Fintech)

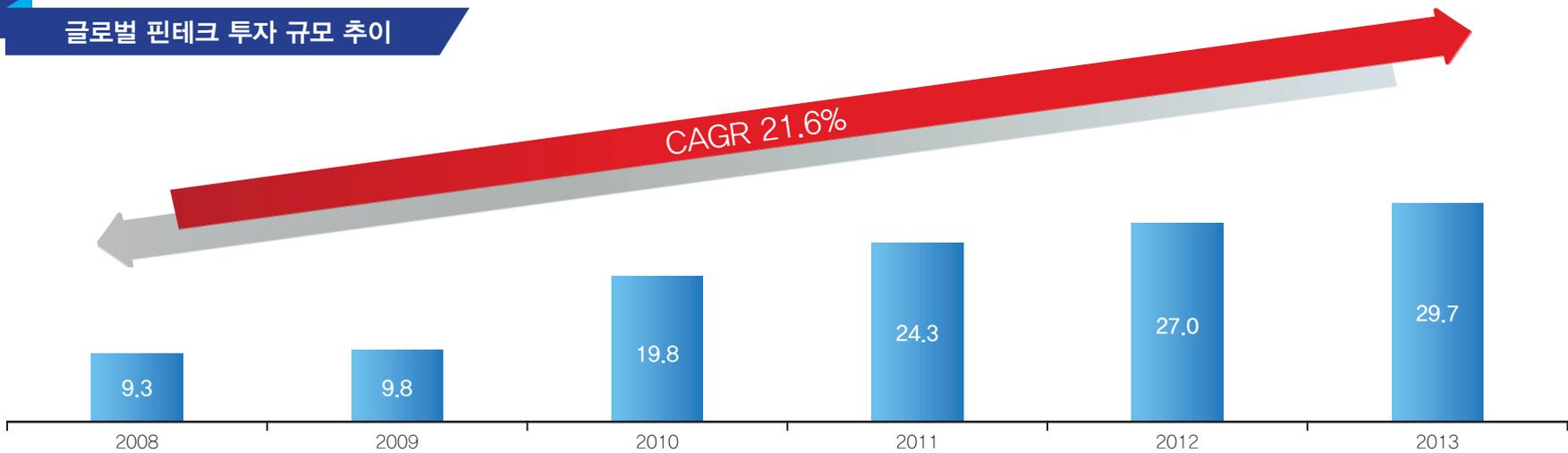


ICT 및 금융의 융 · 복합 본격화로 새로운 서비스 채널 부상, 원터치 결제가 대표적

핀테크 사업영역 분류

사업영역	지급결제	금융데이터 분석	금융 소프트웨어	플랫폼
주요 내용	이용이 간편하면서도 수수료가 저렴한 지급결제서비스를 제공함으로써 지급결제 시장의 진입 장벽 완화	개인과 기업 고객과 관련된 다양한 데이터를 수집하여 분석함으로써 새로운 부가가치를 창출	스마트 기술을 활용해 기존방식보다 효율적이고 혁신적인 금융업무 및 서비스 관련 소프트웨어 제공	전 세계 기업과 고객들이 금융기관의 개입 없이 자유롭게 금융거래를 할 수 있는 다양한 거래 기반을 제공

글로벌 핀테크 투자 규모 추이



* 주 : 영국무역투자청, 액센추어(2014)

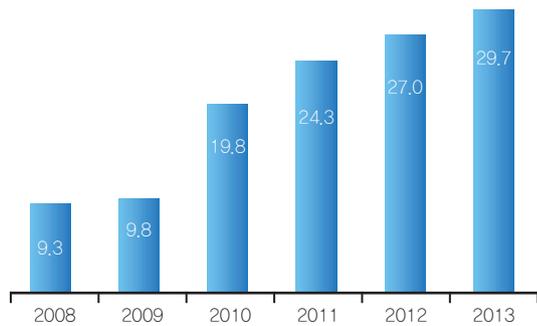
New Business

1. 핀테크(Fintech)



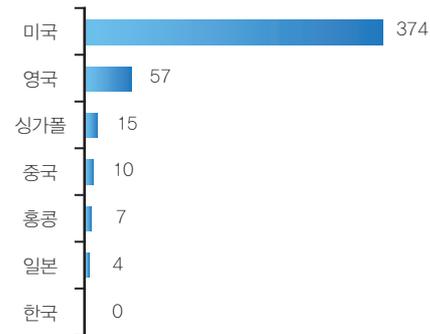
글로벌 금융기술 투자

(단위 : 억달러)



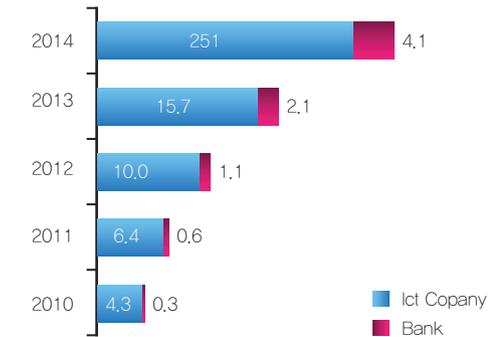
국가별 핀테크 기업수

(단위 : 사)



글로벌 모바일 결제건수

(단위 : 억달러)



* 자료 : Accenture Venture scanner, Capgemini(2014)

1. 핀테크(Fintech)



2015년 본격적인 핀테크 사업 진출에 따른 사업성 및 수익성 확보

▶ 스마트금융 사업 진출

- IBK기업은행 스마트금융 플랫폼 및 어플리케이션 구축
 - IBK ONE banking (개인 스마트뱅킹), IBK 기업 스마트뱅킹, IBK ONE 알림, IBK 애플통장, IBK 흔들어적금, IBK 스마트머니 등
 - 화상상담센터 구축
 - IBK 스마트금융 상품 독점 개발 계약 수주(2015년 2월) - 21,6억 원 포함 총 35억 원
- 타 금융회사로의 스마트금융 사업 확대 : 신한카드(2015년 6월) - 서비스 오픈
- 본격적인 핀테크 사업 확대로 성장성 및 수익성 확보, 기술력 확보

IBK ONE banking(개인)



* 자료 : IBK기업은행

IBK 스마트뱅킹(기업)

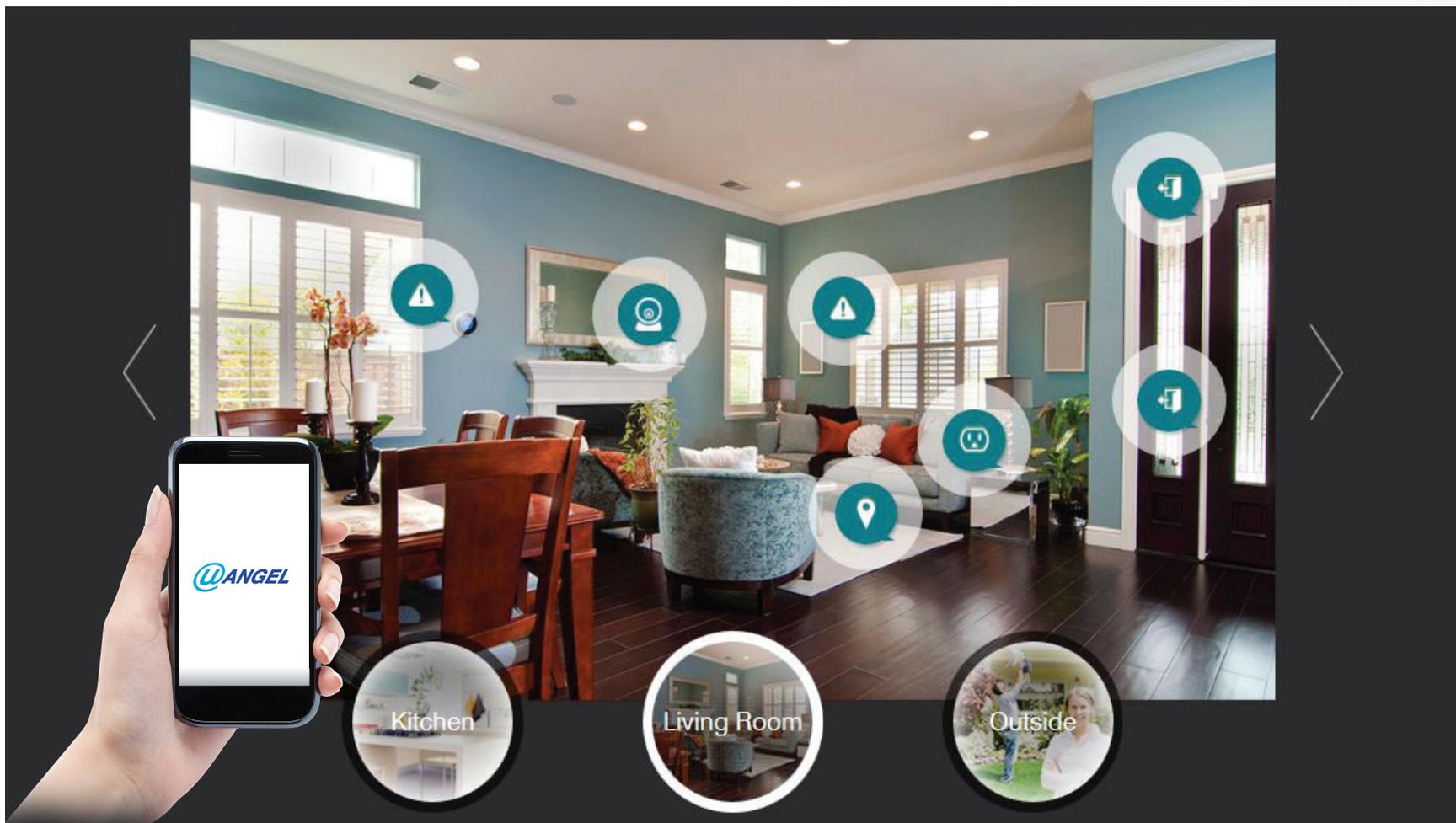


New Business

2. 사물인터넷(IoT)



사물인터넷 개념도 1



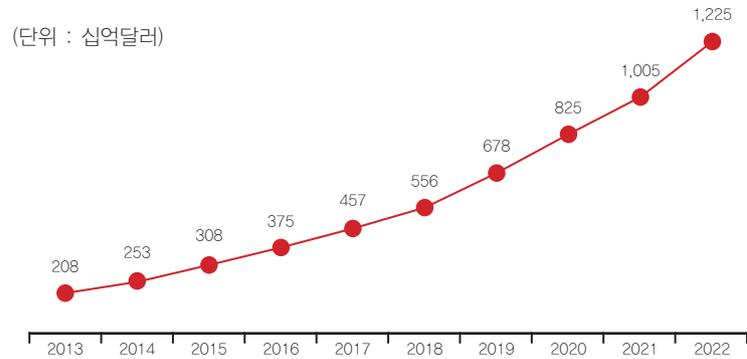
2. 사물인터넷(IoT)



사물인터넷 개념도 2



글로벌 사물인터넷 시장 전망



* 자료 : 산업연구원, KT경제경영연구소(2014)

사물인터넷 기기수

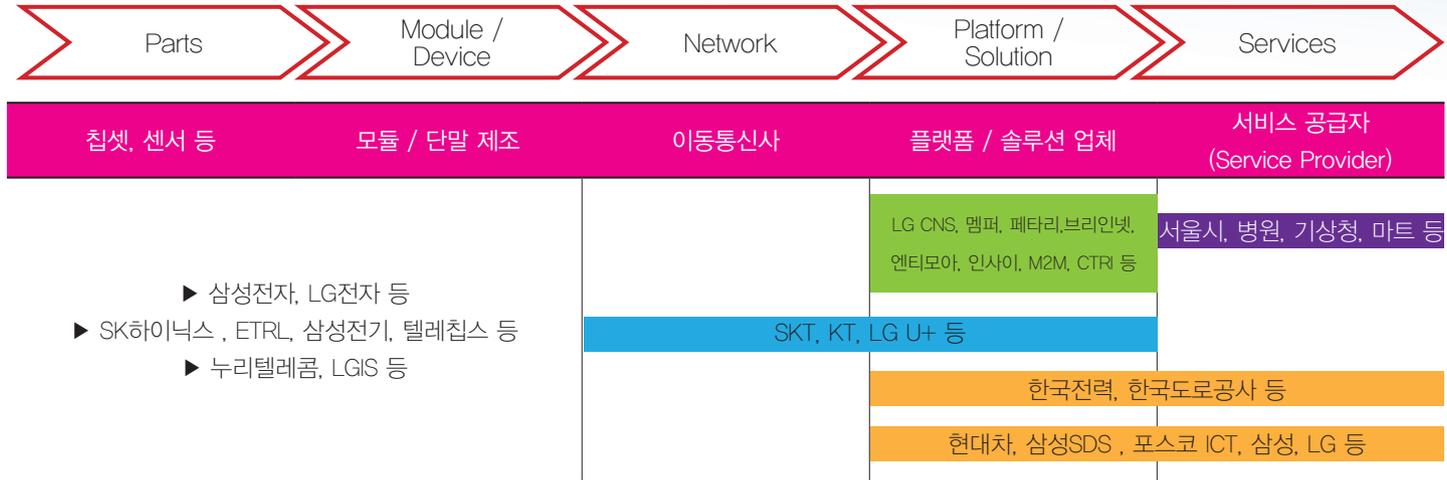


* 자료 : Gartner(2014)

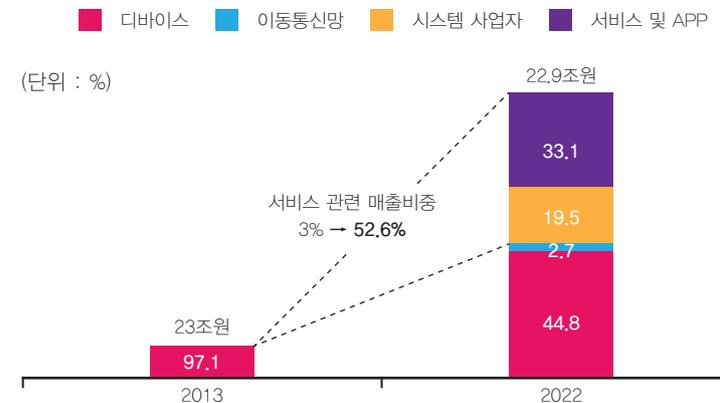
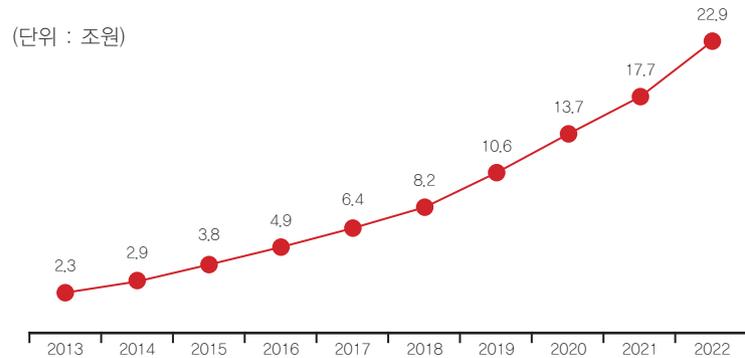
2. 사물인터넷(IoT)



국내 사물인터넷 가치사슬



국내 사물인터넷 시장 사슬



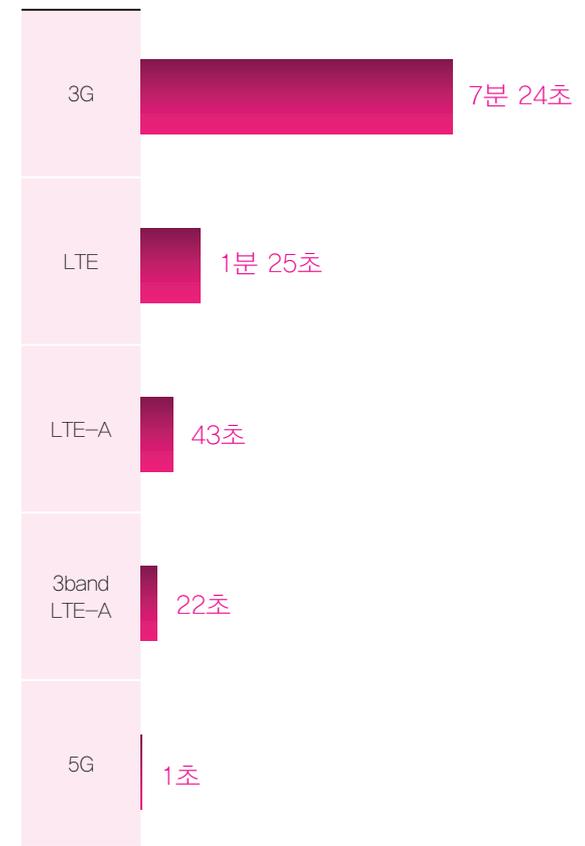
* 자료 : 산업연구원, KT경제경영연구소(2014)

3. 5G, SDN, NFV



	1세대	2세대	3세대	4세대	5세대
최고 전송속도	14.4Kbps	144Kbps	14Mbps	75Mbps	1Gbps
가능 서비스	음성	음성, 텍스트 문자	멀티미디어 문자, 음성, 화상통화	음성, 데이터, 실시간 동영상	홀로그램, 사물인터넷, 입체 영상
사용화 시기	1984년	2000년	2006년	2001년	2020년

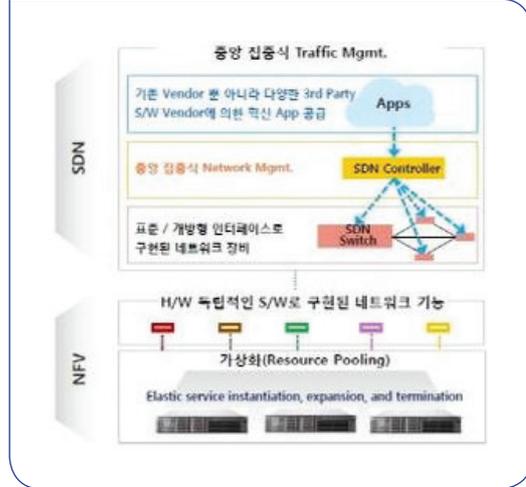
800MB 용량의 영화를 다운받으려면?



기존 네트워크 구조



SDN, NFV 기반 네트워크 구조



* 자료 : 산업연구원, KT경제경영연구소(2014)

Be Better &
Smart with **UANGEL!**



Chapter 04
Appendix

-
01. 회사 소개
 02. 주요 연혁
 03. 요약 재무제표

1. 회사 소개



회사 개요

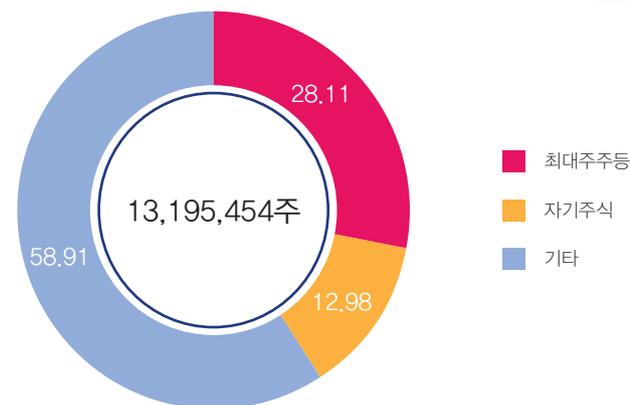


회사명	유엔젤 주식회사
설립일	1999년 07월
대표이사	최 충 열
자본금	6,598백만 원(액면가 : 500원)
홈페이지	www.uangel.com
국내	경기도 성남시 분당구
해외	인도네시아, 말레이시아, 이탈리아, 브라질
임직원	215명(본사 기준)
사업군	Core Network System, Application, BSS/OSS System, Mobile Solution, Managed Service, 기업고객 Solution

* 자료 : 2015. 06. 30 기준

주식 현황

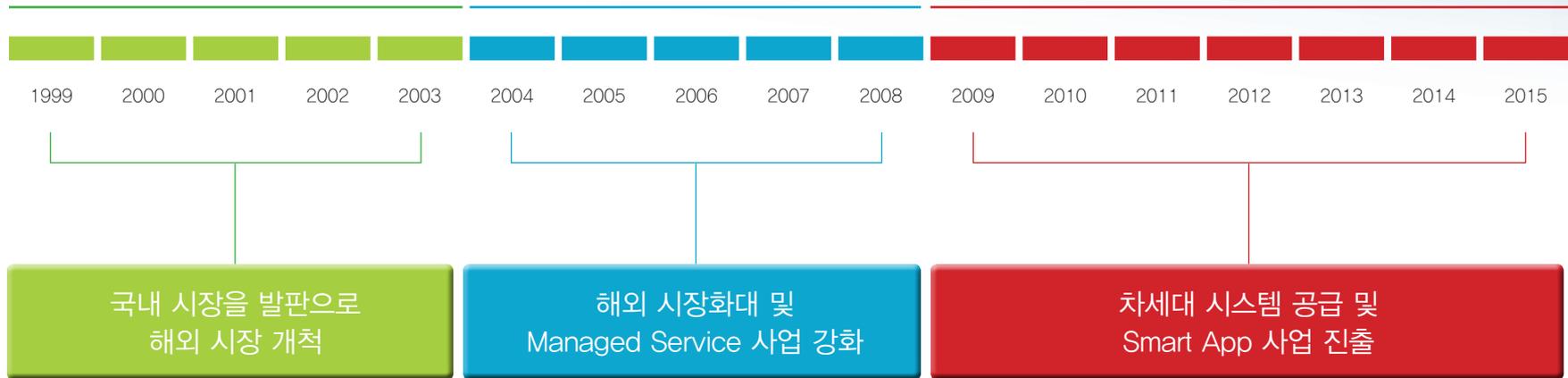
(단위 : %, 주)



구분	종류	주식수(주)	비율(%)	비고
최대주주	보통주	3,709,740	28.11	최대주주, 특수관계인
자기주식	보통주	1,712,470	12.98	-
기타 주주	보통주	7,773,244	58.91	-
합계		13,195,454	100.00	-

* 자료 : 2015. 06. 30 기준

2. 주요 연혁



- 2003
 - 제품 Line-up 확장
 - LBS, WAP G/W 개발 및 공급
- 2002
 - 해외시장 다변화 : 베트남, 대만, 이스라엘
- 2001
 - 2G Cash Cow 서비스인 벨소리
 - ASP 사업 개시 : SKT
- 2000
 - 해외시장 개척 : 몽골
 - 한국 무선인터넷 서비스 제공
 - SKT, 무선인터넷 포털 시스템 구축 및 Content ASP 사업
- 1999
 - SKT, 지능망과 SMSC 공급
 - 회사 설립

- 2008
 - 동유럽, 러시아 시장 개척 : 러시아, 우크라이나
- 2007
 - VoIP 사업자로 고객 확대
 - IP 기반 메세징 솔루션 공급
 - SKT, SIP SMSC, Web-based Messaging Portal
- 2006
 - 미주 시장 진출 : 미국, 멕시코
- 2005
 - 유무선 컨버전스 솔루션 공급
 - KT, olleh biz PC Phone
- 2004
 - 인도네시아 시장 진출
 - 해외 Managed Service 사업 개시
 - 태국 dtac과 RBT ASP 계약

- 2014
 - 인도네시아 Telkomsel DRA(Diameter Routing Agent) 수주
 - 스마트 러닝 글로벌 서비스 개시
- 2013
 - BSS 해외 시장 확대 : 우즈벡
 - 몽골 UNITEL, Convergence Billing System 공급
 - 인도네시아 Telkomsel M2M SGW 공급
 - eMBMS 시스템 개발
 - 스마트러닝 사업 개시
- 2012
 - 스마트 디바이스 APP 사업 개시
 - SKT, KT, 삼성전자, LG 전자
 - LTE 메세징 시스템 공급 : SKT
- 2011
 - 인도네시아 Telkomsel SCP 공급
 - TIM 브라질, RBT ASP 서비스 개시
- 2010
 - 남미 시장 진출 : 브라질 Oi
 - 데이터 과금 솔루션 공급(인도네시아 Telkom Flexi)
- 2009
 - 차세대 지능망 시스템 공급
 - KT, I-SCP(OCS)
 - TIM 이탈리아, RBT ASP 서비스

3. 요약 재무제표



요약 재무상태표

구분(백만원)	FY12	FY13	FY14	FY15.1Q
유동자산	48,534	39,879	35,779	36,013
비유동자산	32,821	32,764	24,463	25,470
자산총계	81,355	72,643	60,242	61,483
유동부채	11,861	8,293	7,193	8,068
비유동부채	30	9	33	32
부채총계	11,891	8,302	7,226	8,100
자본금	6,598	6,598	6,598	6,598
자본잉여금	25,117	25,117	25,117	25,117
기타자본	-10,151	-9,429	-9,729	-9,638
이익잉여금	47,386	41,958	30,580	30,910
비지배지분	514	97	450	396
자본총계	69,464	64,341	53,016	53,383

요약 손익계산서

구분(백만원)	FY12	FY13	FY14	FY15.1Q
매출액	49,659	48,122	35,389	10,290
매출원가	26,745	25,622	20,147	5,639
매출총이익	22,913	22,499	15,242	4,651
판매비와 관리비	23,246	20,646	19,430	4,137
영업이익	-332	1,854	-4,188	515
영업외수익	965	1,832	1,254	277
영업외비용	12,027	6,389	4,503	1,029
금융수익	1,207	933	1,068	237
금융비용	1,182	1,099	111	29
관계기업지분법이익	-870	-803	-353	1,872
법인세차감전이익	-12,240	-3,672	-6,832	1,843
법인세비용	-3,009	390	2,808	146
당기순이익	-9,231	-4,062	-9,640	1,697

* 자료 : 유엔젤(연결기준)

New Experience Pleasure in Your Mobile Life



• **Headquarter**

10F, Hyundai Office Bldg., 3, Hwangsaoul-ro 240beon-gil, Bundang-gu Seongnam-si, Gyeonggi-do, KOREA

• **Indonesia Office**

Gandaria City office tower 10th floor, Jl sultan iskandar muda Jakarta Selatan

• **Thailand Office**

10/113-114, Level9, The Trendy Office Building., Sukhumvit Soi 13, Klongtoey-Nua, Wattana, Bangkok

• **Italy Office**

Via Rasella 155, 00187 Rome

• **Brazil Office**

Rua Jardim Botânico, 674/123, city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro