

IR Presentation

Q1 2018

2018년 1분기 경영실적 & 2분기 전망

Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 정보 제공하기 위한 목적으로 (주)오이솔루션(이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 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 미래 실적은 “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 향후 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 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

Table of Contents

1. 2018년 1분기 경영실적 Review

2. 전략 제품 및 시장

3. 2Q18 Guidance

4. Appendix

2018년 1분기 경영실적 Review



Financial Results

2018년 1분기 매출 전년 동기 대비 26%↓ 직전분기 대비 2%↑ 172억원, 영업 적자

국내외 통신시장 투자정체 유지되고 있는 상태이나 2분기 부터 점차 신규투자 및 매출이 상승될 것으로 전망

(단위: 백만원)

구 분	1Q18	1Q17 (전년 동기)	YoY (%)	4Q17 (직전 분기)	QoQ (%)
매출액	17,255	23,313	-25.99%	16,860	2.34%
매출총이익	4,032	7,499	-46.23%	4,333	-6.95%
판매관리비	6,343	6,328	0.24%	6,035	5.10%
영업이익	(2,311)	1,172	적자전환	(1,702)	적자지속
경상이익	(1,996)	104	적자전환	(2,810)	적자지속
당기순이익	(1,996)	104	적자전환	(1,425)	적자지속

※ 상기 실적은 연결 기준임

Sales Achievement by Region

1Q Guidance 대비 101.5% 달성

미국법인 15%↑ 일본법인 43%↓

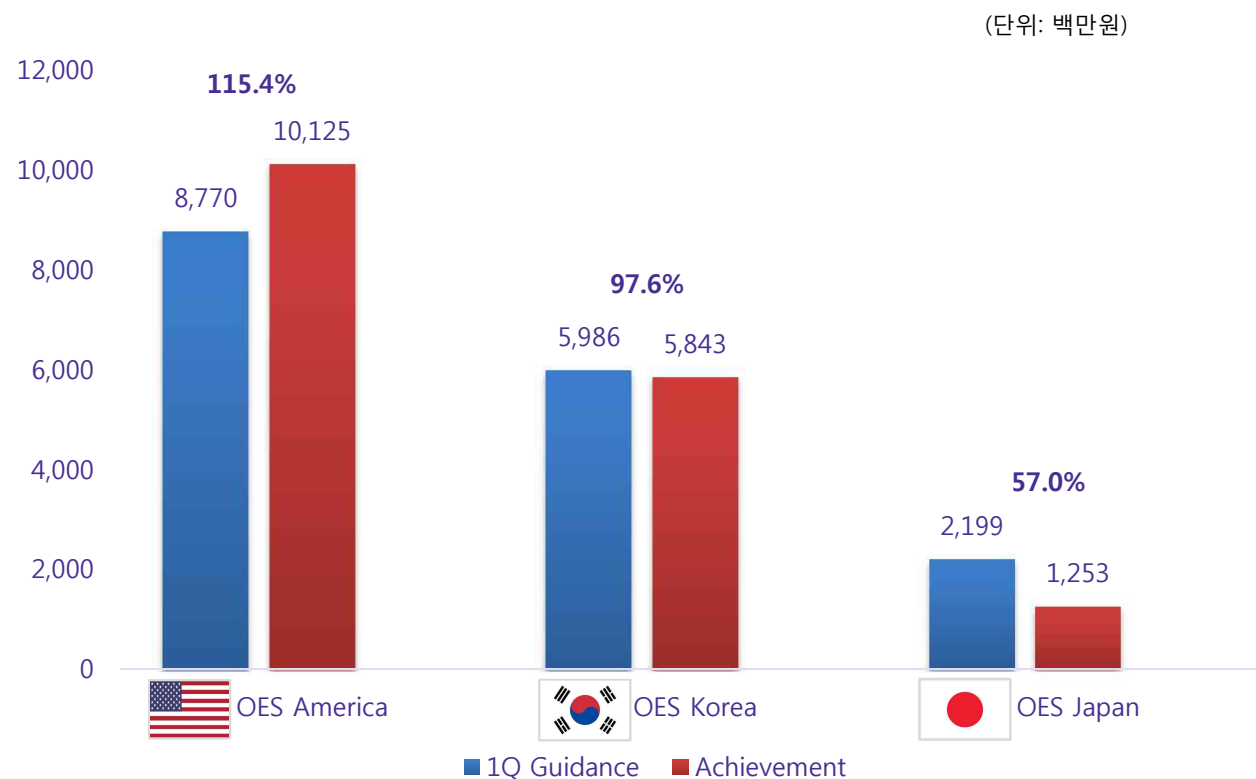
일본 10G EPON 투자 정체에 따른 목표 하향달성 재 투자시기 하반기 부터 매출 상승예상

Sales Achievement



※ 상기 실적은 별도 기준임

법인별 판매 현황

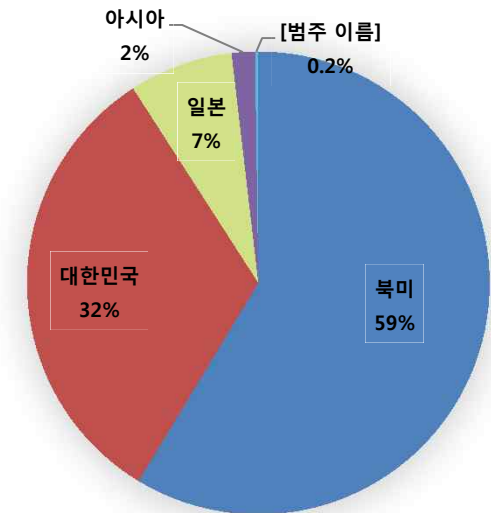


지역별 판매실적

해외 선진국, major 통신장비업체 중심으로 판매되고 있는 오이솔루션 제품
매출성장을 위해선 오랜 기간 제품 신뢰성, 품질, 고객 대응 등의 노력이 뒷받침되어야 함



Sales by Region

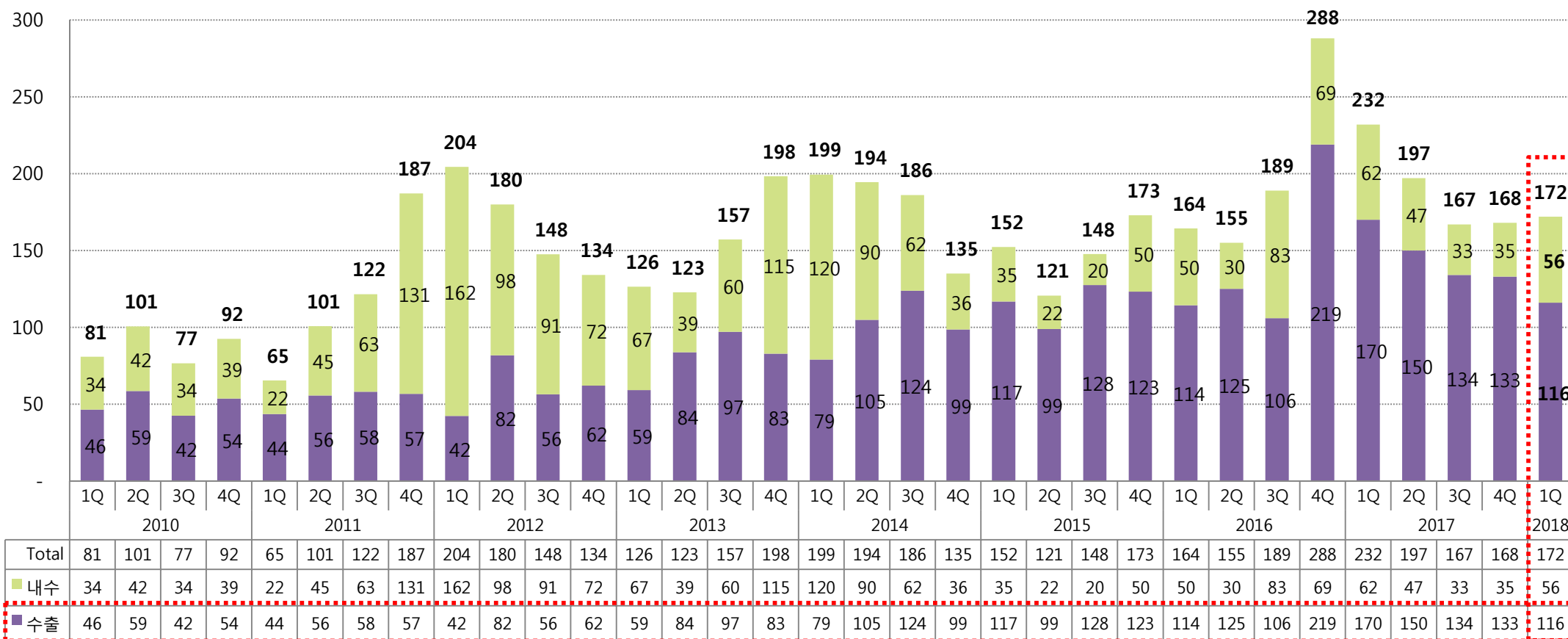


※ 2018 1분기 실적 기준

분기별 매출 추이

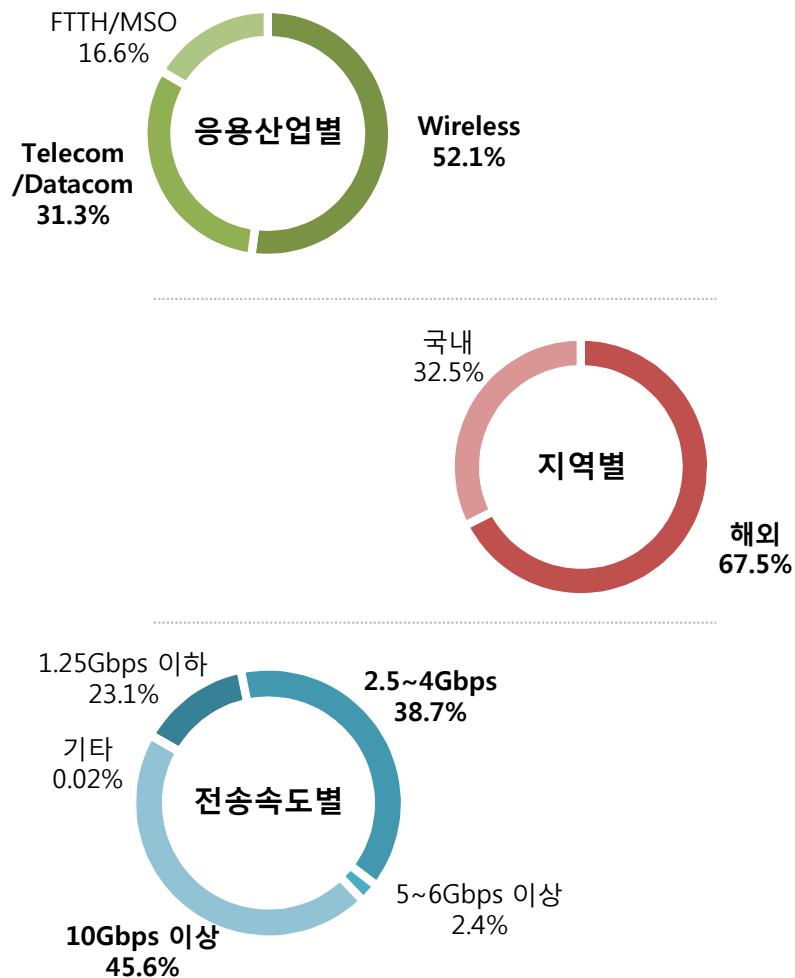
해외 수출 위주로 제품 판매 및 외형 성장
Global major 통신장비업체로의 매출 증가에 기인

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

국내 매출 회복세, 북미향 Telecom 매출 상승



(단위: 억원)

구 분	1Q18	4Q17	증감률 (%)
응용산업별			
• Wireless	90.0	77.0	16.9%
• Telecom/Datacom	54.0	26.4	104.5%
• FTTH/MSO	28.6	65.2	-56.1%
지역별			
• 국내	56.1	34.8	60.9%
• 해외	116.5	133.8	-12.9%
해외매출비중	67.5%	79.4%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하*	23.1	27.9	-17.2%
• 2.5~4Gbps	66.7	54.0	23.6%
• 5~6Gbps	4.1	14.2	-71.3%
• 10Gbps 이상	78.6	72.1	9.1%
• 기타 (반제품 등)	0.04	0.4	-90.0%
총 계	172.6	168.6	2.4%

※ 상기 실적은 별도 기준임

* Smart SFP 포함 수치

전략 제품 및 시장

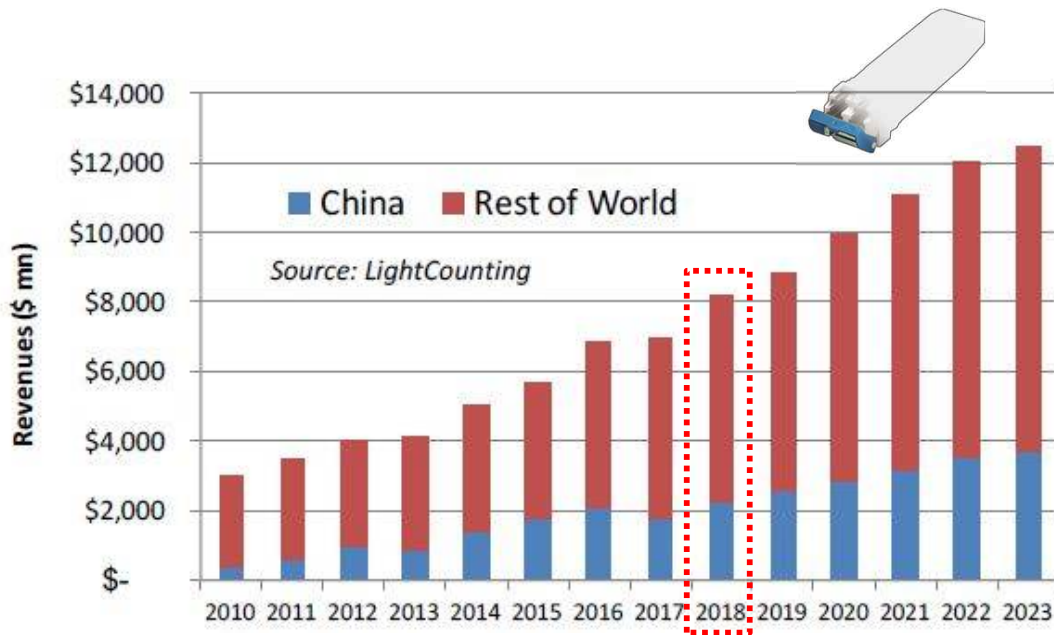


시장 환경 및 전망 (글로벌 광트랜시버 시장)

전 세계 광트랜시버 시장 지속성장 예상

Cloud 시장 성장 및 5G 이동통신 시장 가시화

Total Transceiver Market Forecast



(Source: LightCounting 2018)

Market Details

- 중국의 통신 투자 소폭 상승예상
2017년 4.5G 투자 지연과 FTTH 10G PON에 대한 투자 축소 등의 영향을 받았지만, 중국 정부 주도로 올해 시작되는 5G 1단계 투자는 5년 동안 진행이 되고 이와 별도로 Cloud 등 투자 계속될 것
- 5G 투자 영향으로 주요 국가 트랜시버 시장 지속성장전망
- Amazon, Apple, Google 등 Cloud company들의 **Data center** 투자로 인해 **Ethernet 트랜시버(특히 100G)** 수요 증가
- 결국, 광트랜시버 시장은 Ethernet 시장의 성장이 견고하고 FTTX와 Wireless 시장 활성화에 따라 지속 성장 전망
- 불확실한 변수는 미국과 중국의 무역전쟁이 당사와 같은 제3국의 수출 주도형 통신업체에 미치는 영향

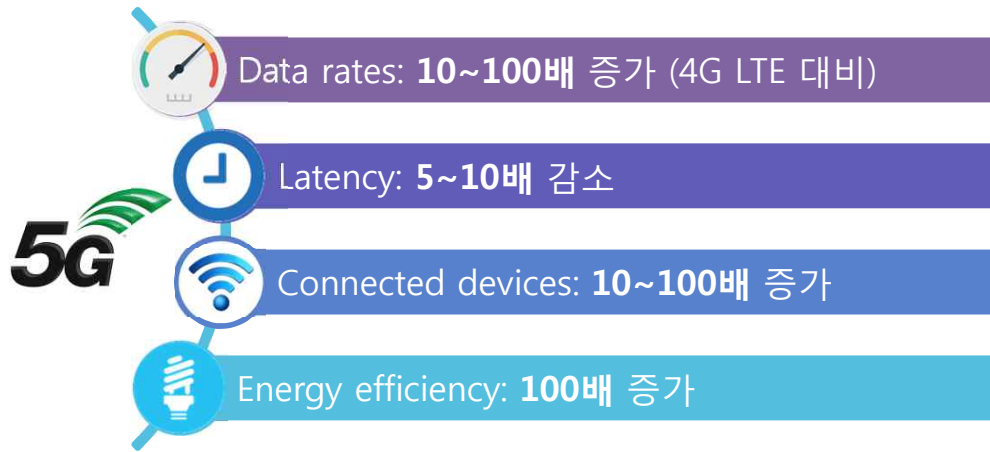
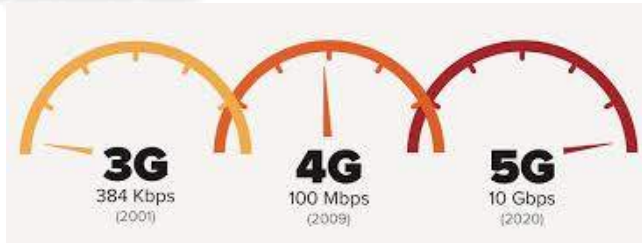
5G 모바일 통신으로 진화

5G 이동통신 서비스를 위한 투자 가시화

5G 모바일통신*



*5세대 모바일통신 – 4G LTE에 비해
70~200배 빠른 다운로드 속도에,
1Km² 반경 안에 100만개 기기 IoT
연결이 가능할 전망



* 4G LTE와 비교 (출처: Commscope)

시장환경



- 2018년 2월 평창동계올림픽에 세계 최초 5G 시범서비스
- 5G 주파수 경매(6월15일) 및 2019년 3월 5G 상용화를 위해 올 하반기 시범 투자 시행 예정
- 3.5GHz/28GHz 등 주파수를 이용하여 2019년~2022년까지 전국망 투자가 진행될 것
→ 당사의 **10G/25G** 급의 트랜시버의 수요증가 예상
- Verizon, AT&T 등 북미 사업자들과 NTT Docomo, KDDI 등 일본 통신사업자 역시 5G 시장 선점 위해 경쟁 중
→ 북미, 일본, 국내 5G사업자에 대응 위해 NOKIA, Samsung, Ciena, Fujitsu, NEC 등 고객사에 25Gbps 트랜시버 승인시험 진행중 또는 진행예정

5G 모바일 통신 국내 Schedule

5G 통신 국내 Schedule

구 분	2017	2018	2019	2020 ~ 2021
Government Schedule		4/19 5G 주파수 할당 토론회 6/15 5G 주파수 경매	3월 5G 상용화	
RFI (Request For Information)	RFI 5월~7월			
RFP (Request For Proposal)		RFP SKT (1/19) KT (1/31) LGU+(1/31)		
System Mass Production		10월 부터 Infra 투자 Start		

5G 주파수 경매 할당 공고

- 4차 산업혁명의 핵심 인프라가 될 5G 이동통신을 세계 최초로 상용화하여, 기업들의 5G 기반의 산업, 서비스 혁신을 통해 경제적, 사회적 파급효과 극대화 및 글로벌 시장 선점을 정책목표로 선정함(과학기술정보통신부)
- 6/4 주파수 할당신청 접수 후 6/15 주파수 경매
- 주파수 할당 및 입찰금액
3.5GHz대역 280MHz폭 이용기간 10년에 2조6,544억
28GHz대역 2,400MHz폭 이용기간 5년에 6,216억
- 1개 이동통신사가 할당 받을 수 있는 총량 제한 방식
3.5GHz대역 100MHz폭, 28GHz대역 1,000MHz폭
-> 과도한 입찰금 대신 실질적인 Infra 투자 유도

10Gigabit Internet (FTTH/MSO)

국내 KT 10Giga 인터넷 상용화 예정

10기가 인터넷



Internet service providers

comcast
xfinity

kt

AT&T Fiber

NTT

fios
by verizon

KDDI

* 10기가 인터넷: Fiber 또는 Cable을 이용하여 통신 가입자에게 초당 10기가 비트 단위의 데이터 전송을 지원하는 차세대 인터넷 서비스

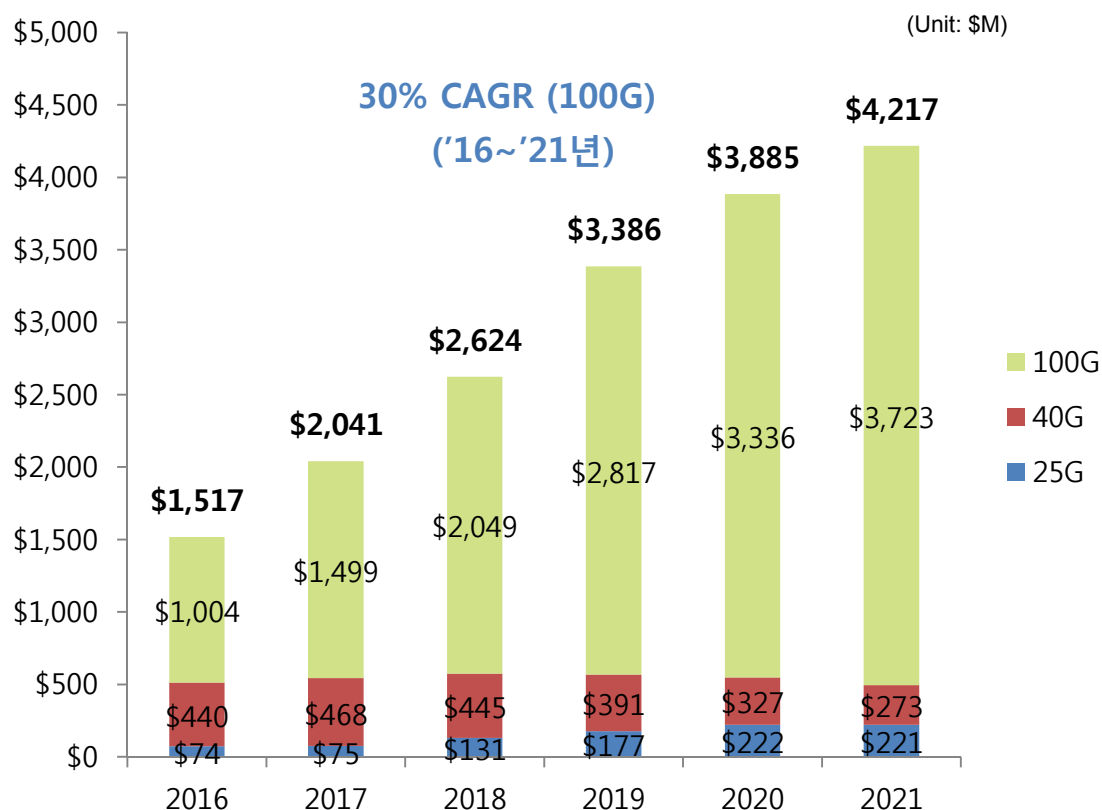
시장환경

- 일본은 인터넷서비스업체(ISP)인 KDDI를 중심으로 10기가 인터넷 상용화를 시작하였고 당사는 10G EPON 제품의 주 공급자임. NTT는 2018년 상용화 예정, 북미는 기가인터넷 네트워크 구축을 위한 투자 움직임
- 국내는 KT를 중심으로 10기가 인터넷을 2018년에 상용화 하여 2020년까지 주요 도시의 50%를 10기가 인터넷으로 커버할 예정임
- UHD급(4K/8K) TV와 contents 확산에 따라 10기가 인터넷의 수요가 증가할 것

미래 먹거리 제품 25G/40G/100G Transceivers

Google, Amazon 등 대기업들의 **Data center** 투자와 주요 무선 통신사의 **5G 투자 확대**로 시장 성장

Datacom Transceivers Forecast



(Datacom Ethernet modules / Source: Ovum 2016)

High bitrate transceivers

오이솔루션 25Gbps/40Gbps/100Gbps 출시



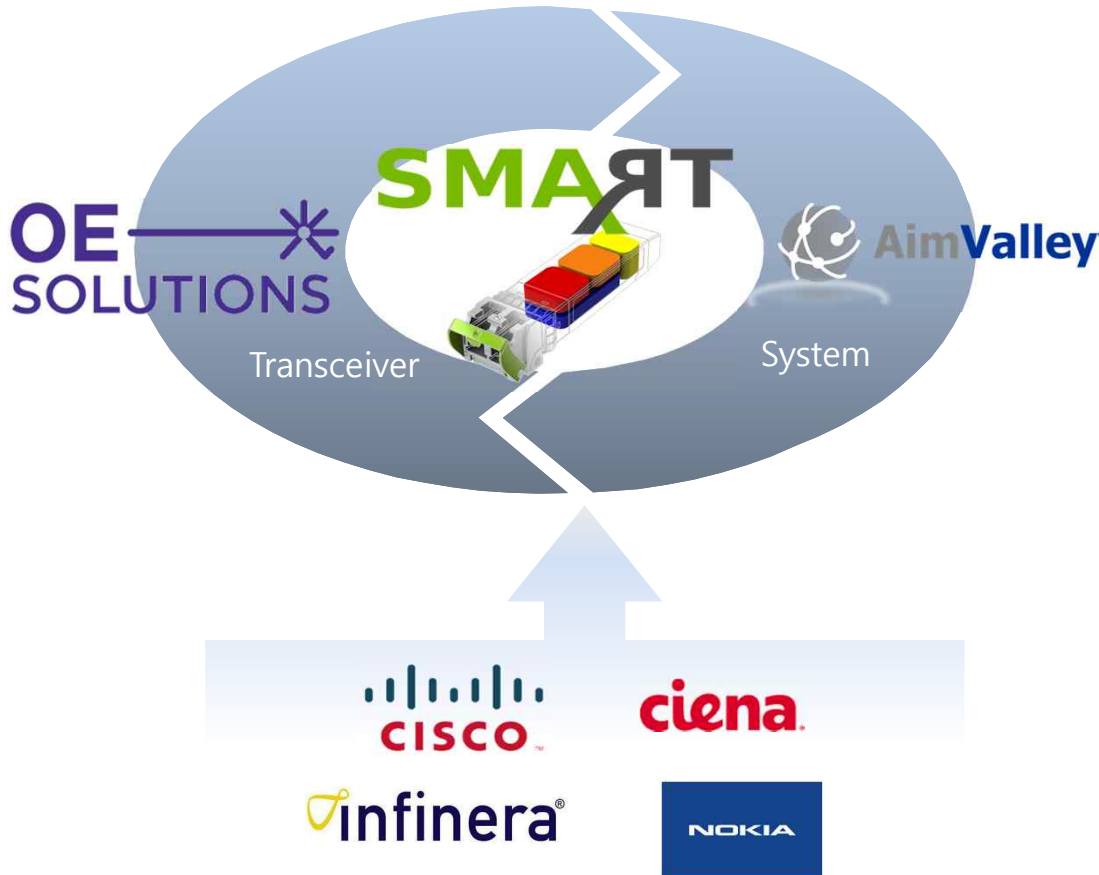
with

- **IT**(Industrial temperature) : 오이솔루션의 경쟁력있는 기술 중 하나인 IT[넓은 온도범위(-45℃ ~ +85℃)]를 적용한 제품 설계 가능
- **수직계열화**(25G 레이저 다이오드 등) : 자체 chip 기술 개발 중으로 개발 완료 후 25G/100G 등 트랜시버 사용 가능

Unique Products-Smart Transceivers

세계 최초 개발 제품인 스마트 트랜시버 판매량 증가

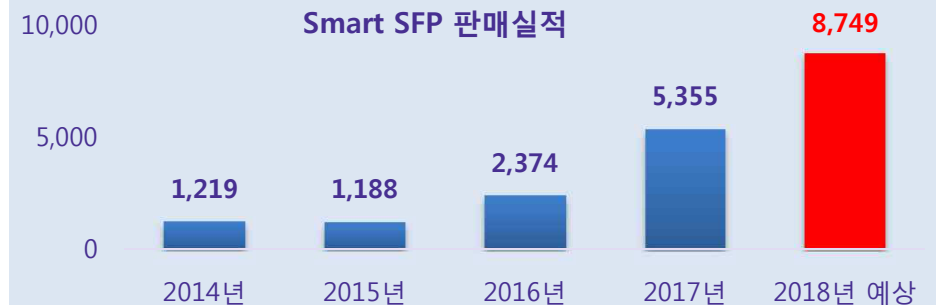
Smart Transceiver



제품 소개 및 기대

- **스마트 트랜시버** : 통신시스템을 통해 구현되는 기능을 트랜시버에 탑재하여 **저비용·고효율** 네트워크 구축 가능케 하는 제품
- 소프트웨어 기능을 탑재하여, 기존 설치된 통신장비에 새로운 장비를 추가시 호환성을 높여줄 수 있는 **효율적인 솔루션**으로 **오이솔루션/AimValley의 세계최초 독자 기술임**
- 국내외 고객사들의 관심 증대
→ **2017년의 판매 확대가 2018년에도 이어질 전망**

(단위: 백만원)



2Q18 Guidance



2Q18 분기 전망

1분기 매출대비 7% 상승된 185억 매출 예상

KT의 10G EPON 대량 상용화와 5G 무선통신망 deployment 시점에서 시장 활성화 전망

Quarterly Guidance

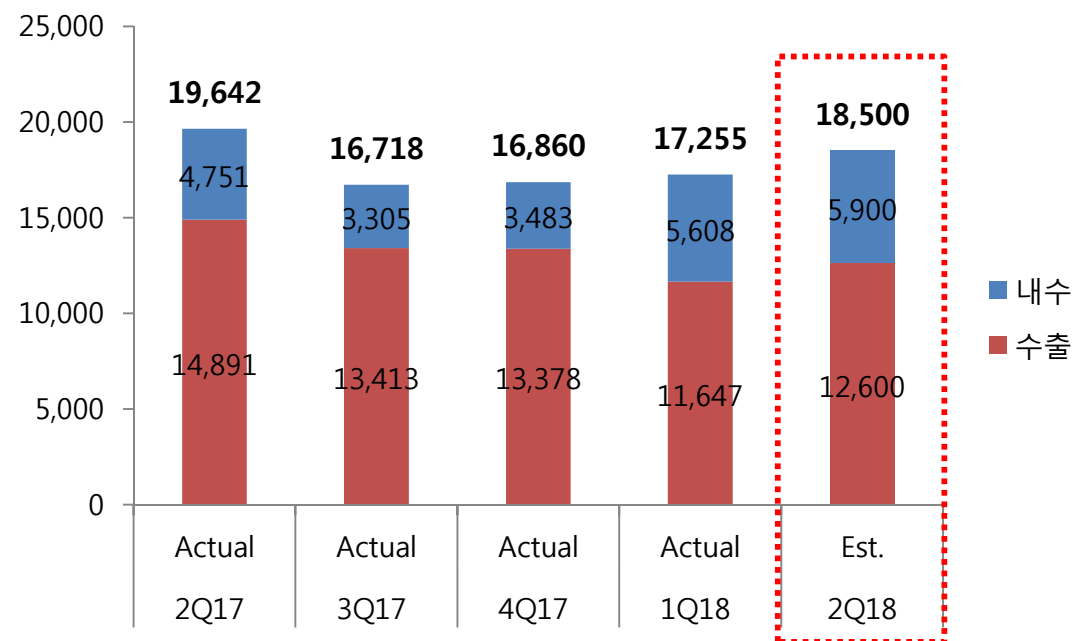
(단위: 백만원)

(연결기준)	2Q17 Actual	3Q17 Actual	4Q17 Actual	1Q18 Actual	2Q18 Est.
매출액	19,642	16,718	16,860	17,255	18,500
- 내수	4,751	3,305	3,483	5,608	5,900
- 수출	14,891	13,413	13,378	11,647	12,600

* 연결기준이며 당사 전망치 (2018.05월 기준)

최근 분기 Trends

(단위: 백만원)



Appendix

- Company Introduction
- Financials



About OE Solutions

회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	348명 (한국: 325명 / 미국: 18명 / 일본: 5명)	상장일	2014년 2월 27일 (KOSDAQ code : 138080)
주제품	통신용 모듈 (광 트랜시버)	홈페이지	www.oesolutions.com
소재지	한국) 광주 북구 첨단연신로 30번길 53 / 안양시 동안구 학의로 282		

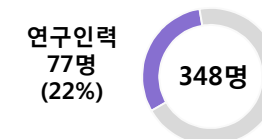
('18년 3월말 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D

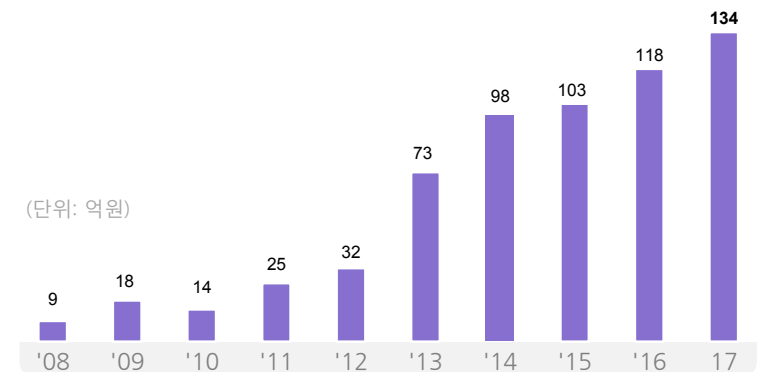
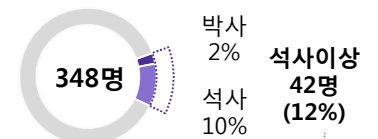


R&D 직원 및 투자 현황

< 부문별 >



< 학력별 >



* 자회사 포함

Products Application

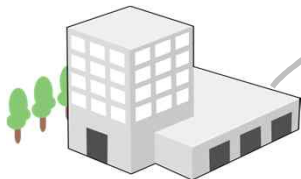
통신 네트워크 내 트랜시버 응용 분야

Access Network

25G/ 10G/ 6G/ 3G



Wireless*



Enterprise



FTTH

10G/ 2.5G/ 1.25G



Metro / Long Haul*

*WAN(wide area network)등 40km이상 network

초고속 광통신망 연결 시 필수 모듈

Datacenter

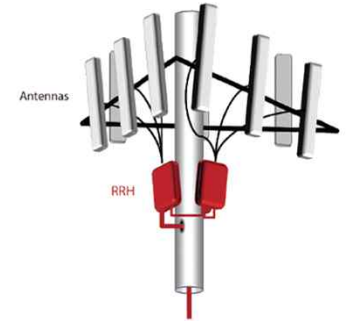
100G/ 40G/ 25G/ 10G



Storage

Server

< *Wireless 사용예 >



< 광트랜시버 역할 >



광케이블

광신호

광신호



전기신호

전기신호



전송시스템

요약 손익계산서

연결기준

(단위: 백만원)

	2014	2015	2016	2017	2018.1Q
매출액	71,969	59,416	79,720	76,534	17,255
매출원가	43,217	39,686	53,089	53,914	13,223
매출총이익	28,752	19,730	26,631	22,620	4,032
판매관리비	18,056	19,224	21,910	24,539	6,343
영업이익	10,696	506	4,721	(1,918)	(2,311)
법인세차감 전순이익	11,944	1,321	6,076	(3,787)	(1,996)
당기순이익	11,732	1,880	6,127	(1,784)	(1,996)

* K-IFRS 기준

별도기준

(단위: 백만원)

	2014	2015	2016	2017	2018.1Q
매출액	71,441	59,341	79,590	76,535	17,260
매출원가	42,689	39,692	52,965	53,914	13,223
매출총이익	28,752	19,649	26,625	22,621	4,037
판매관리비	18,750	19,457	22,375	25,174	6,143
영업이익	10,002	192	4,250	(2,553)	(2,106)
법인세차감전 순이익	11,005	1,138	5,553	(4,514)	(1,749)
당기순이익	11,099	1,767	5,929	(2,337)	(1,749)

요약 재무상태표

연결기준

(단위: 백만원)

	2014	2015	2016	2017	2018.1Q
유동자산	38,372	41,530	52,923	57,249	56,569
현금및현금성자산	13,040	15,128	9,270	21,923	15,039
매출채권	8,807	11,858	22,998	14,511	13,220
재고자산	13,338	12,735	17,662	18,840	19,332
비유동자산	31,906	33,128	37,005	38,811	39,077
유형자산	26,822	26,705	30,011	29,597	29,833
무형자산	165	732	777	766	802
자 산 총 계	70,278	74,659	89,928	96,060	95,646
유동부채	16,066	18,634	28,435	24,810	26,629
단기차입금	10,500	13,000	20,000	20,000	20,000
비유동부채	5,251	6,549	6,198	4,302	4,618
부 채 총 계	21,317	25,183	34,633	29,112	31,247
자본금	2,590	2,590	2,590	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	13,900	13,900	26,969	26,969
이익잉여금	30,085	30,552	36,286	33,938	31,314
자 본 총 계	48,961	49,476	55,295	66,948	64,399

별도기준

(단위: 백만원)

	2014	2015	2016	2017	2018.1Q
유동자산	37,179	40,860	52,218	55,648	55,497
현금및현금성자산	12,792	14,414	8,358	20,662	13,676
매출채권	7,905	11,839	23,083	14,254	13,605
재고자산	13,289	12,735	17,662	18,840	19,176
비유동자산	31,961	32,782	37,044	38,923	39,122
유형자산	26,400	26,286	29,624	29,306	29,527
무형자산	165	121	77	105	89
자 산 총 계	69,140	73,642	89,262	94,572	94,619
유동부채	16,267	19,095	29,563	25,309	27,417
단기차입금	10,500	13,000	20,000	20,000	20,000
비유동부채	5,163	6,452	6,099	4,228	4,544
부 채 총 계	21,430	25,547	35,662	29,538	31,961
자본금	2,590	2,590	2,590	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	13,900	13,900	26,969	26,969
이익잉여금	28,660	29,044	34,550	31,650	29,274
자 본 총 계	47,710	48,095	53,600	65,034	62,658

Thank you.



Contact Us

OE Solutions Korea Headquarters

53, Cheomdanyeonsin-ro 30beon-gil,
Buk-Gu, Gwangju, Korea, 500-190

Tel: +82-62-960-5252

Fax: +82-62-960-5258

Email: sales@oesolution.com

OE Solutions America U.S. Headquarters

560 Sylvan Avenue 1st Floor
Englewood Cliffs, NJ 07632, USA

Tel: +1-201-568-1188

Fax: +1-201-568-1177

Email: sales@oesolution.com

Website

www.oesolutions.com

OE Solutions Seoul (Anyang) Office

Unit B-#1619, Geumgang Penterium IT Tower, 282,
Hagui-ro, Dongan-gu, Anyang-si, Gyeonggi-do,
14056, Korea

Tel: +82-31-450-2800

Fax: +82-31-450-2815

Email: sales@oesolution.com

OE Solutions Japan Japan Headquarters

3F Nagai Building, 1-24-2, Shinjuku, Shinjuku-ku,
Tokyo, 160-0022, Japan

Tel: +81-3-6274-8543

Fax: +81-3-6274-8549

Email: sales@oesolution.com

