

IR Presentation

Q1 2019

2019년 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 재 배포는 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. 2019년 1분기 경영실적 Review
2. 국내외 5G 무선통신 Business 전망
3. OE Solutions 전략제품
4. Q2 of 19 Guidance
5. Appendix

2019년 1분기 경영실적 Review



Financial Results

1분기 YoY 151.5%, QoQ 76% 상승된 **434억 매출 및 영업이익 97억(22.4%) 달성**
 국내 5G 상용화에 따른 5G Target New Product 25Gbps / 10Gbps 제품 판매 증가

(단위: 백만원)

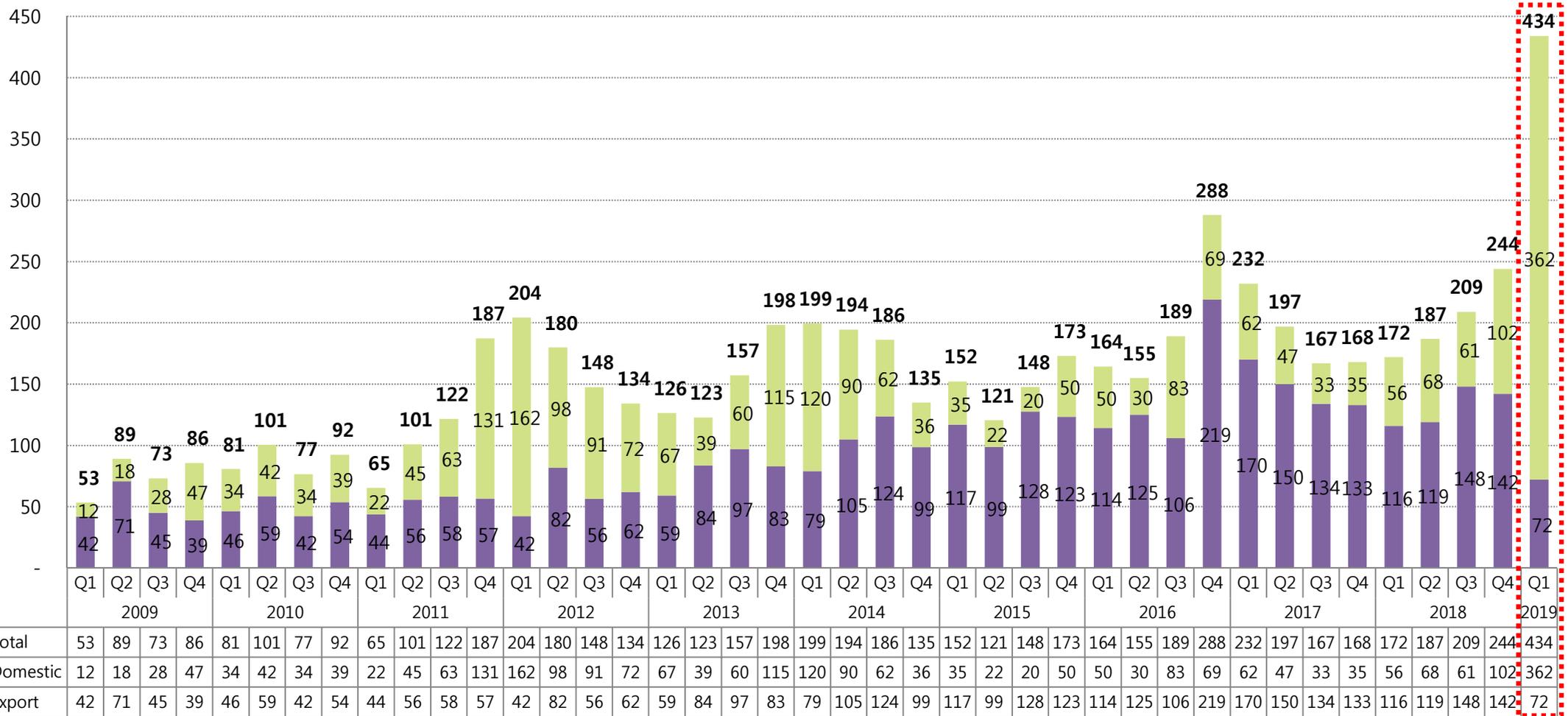
구분	Q1 18	Q1 19	%	YoY	Q4 18	QoQ
매출액	17,255	43,409		151.5%	24,657	76.0%
매출총이익	4,032	16,725	38.5%	314.3%	9,328	79.3%
판매관리비	6,343	6,989	16.1%	10.2%	7,634	-8.4%
영업이익	(2,311)	9,735	22.4%	흑자전환 (521.3%)	1,695	흑자유지(474.4%)
경상이익	(1,996)	9,641	22.2%	흑자전환(583.1%)	1,935	흑자유지(398.3%)
당기순이익	(1,996)	9,641	22.2%	흑자전환(583.1%)	1,878	흑자유지(413.4%)

※ 상기 실적은 연결 기준임

분기별 매출 추이

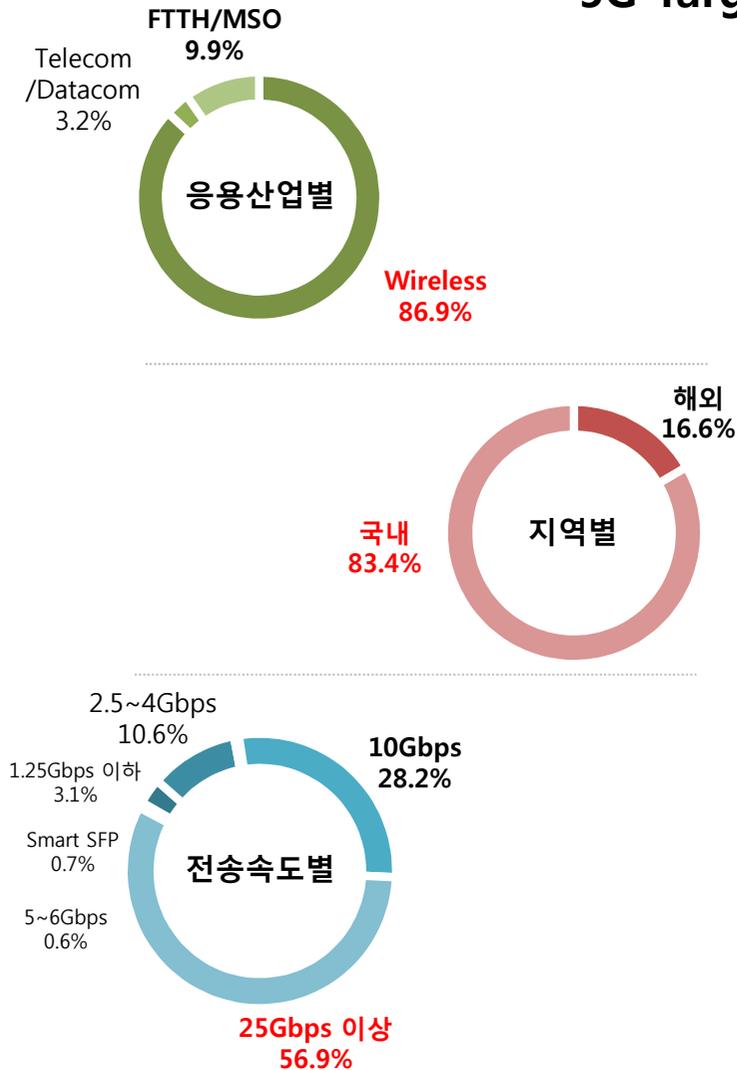
2019년 1분기 국내외 5G 인프라 투자에 힘입어 제2의 도약 시작점
2019년 국내 매출이 전체 외형 성장을 견인 할 것으로 기대

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

국내 5G 투자로 인한 **Wireless 86.9%**, **국내매출 83.4%** 비중 차지 5G Target New product **25Gbps 56.9%**



(단위: 억원)

구분	Q4 2018	Q1 2019	증감률 (%)
응용산업별			
• Wireless	113.1	377.1	233.4%
• Telecom/Datacom	41.3	14.0	-66.1%
• FTTH/MSO	89.9	43.0	-52.2%
지역별			
• 국내	102.0	362.0	254.9%
• 해외	142.3	72.1	-49.3%
해외매출비중	58.2%	16.6%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하	20.1	13.3	-33.8%
• 2.5~4Gbps	59.4	45.8	-22.9%
• 5~6Gbps	4.4	2.5	-43.2%
• 10Gbps	114.2	122.5	7.3%
• 25Gbps 이상	10.7	247.1	2209.3%
• Smart SFP	32.3	2.9	-91.0%
• 기타 (반제품 등)	3.4	-	-%
총 계	244.5	434.1	77.5%

※ 상기 실적은 별도 기준임

국내외 5G 무선 통신 Business 전망

국내외 5G 모바일 통신 Business 전망

2019 국내 5G Infra 구축에 따른 매출 큰 폭의 성장
 하반기 해외(북미, 일본) 5G Infra 구축 예정으로 시장 확대 기대

5G 모바일통신



verizon

When 5G Ultra Wideband fuels your business, you're future-ready.

Welcome to your 5G Ultra Wideband business headquarters.



시장환경 및 Business 전망

• 국내 현황

- 2019년 4월3일 5G 상용화 서비스 시작
- 5G Product 1분기 약 316억 매출반영
- 5G Product 약 103억원(2/22), 약 130억원(4/19) 삼성전자 단일 판매, 공급계약 공시
- 3.5GHz/28GHz 등 주파수를 이용하여 2018년 4Q~2022년 까지 전국망 투자가 진행될 것으로 기대

→ **당사의 10G/25G 급의 트랜시버 수요 증가**

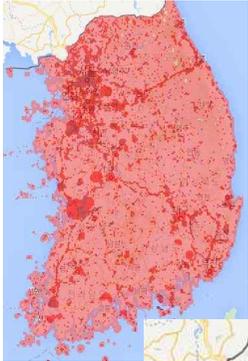
• 해외 현황

- 미국 Verizon 5G 상용화 서비스 시작
- AT&T 등 북미 사업자들과 NTT Docomo, KDDI 등 일본 통신 사업자 역시 5G 시장 선점 위해 경쟁 중
- 해외 주요 국가 5G 투자 Huawei 장비 배제에 따른 OE Solutions 주요 고객의 낙수 효과 기대
- 북미 2019년 하반기, 일본 2020년 상반기(2020 Tokyo Olympic) 본격적인 5G 인프라 구축 예상됨

→ **북미, 일본 5G사업자에 대응 위해 NOKIA, Samsung, Fujitsu, NEC 등 주요 고객사 5G향 10G/25G급 트랜시버 Vendor 등록 및 승인시험 진행 중**

국내 5G 커버리지 현황 (2019.05.10 기준)

KT



- ✓ 광대역 LTE
- ✓ 광대역 LTE-A
- ✓ 3Band LTE-A

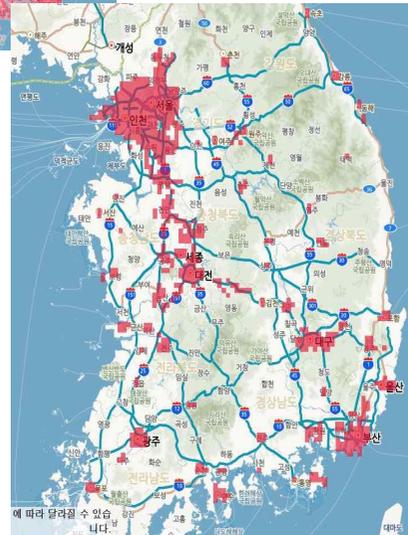


✓ 5G Coverage

SKT

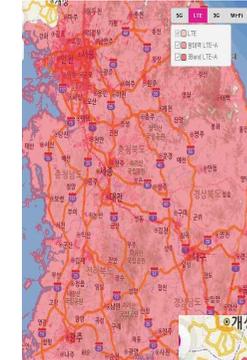


- ✓ 광대역 LTE
- ✓ 광대역 LTE-A
- ✓ 3Band LTE-A



✓ 5G Coverage

LG U+



- ✓ 광대역 LTE
- ✓ 광대역 LTE-A
- ✓ 3Band LTE-A



✓ 5G Coverage

(Source: KT, SKT, LG U+ Website)

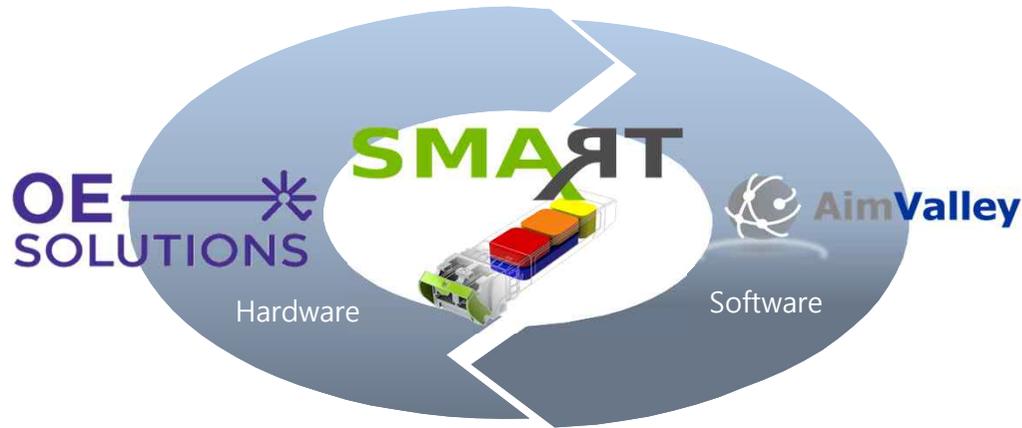
OE Solutions 전략제품



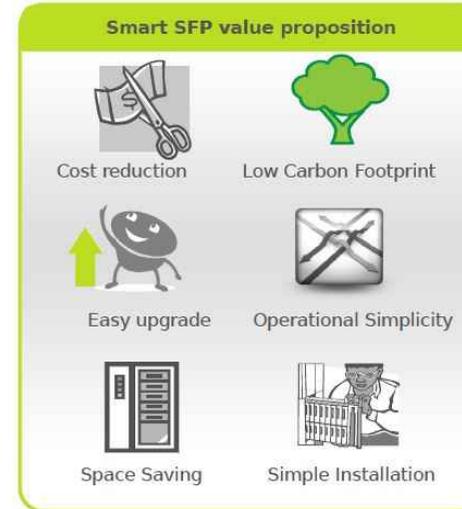
Unique Products-Smart Transceivers

World's First Leading Technology Smart Transceiver

Smart Transceiver



Product Introduce

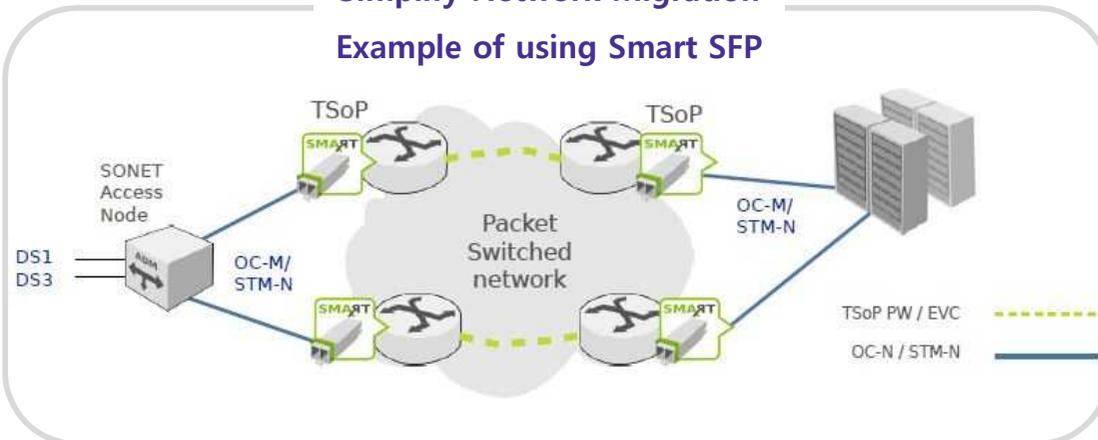


Smart 트랜시버란?

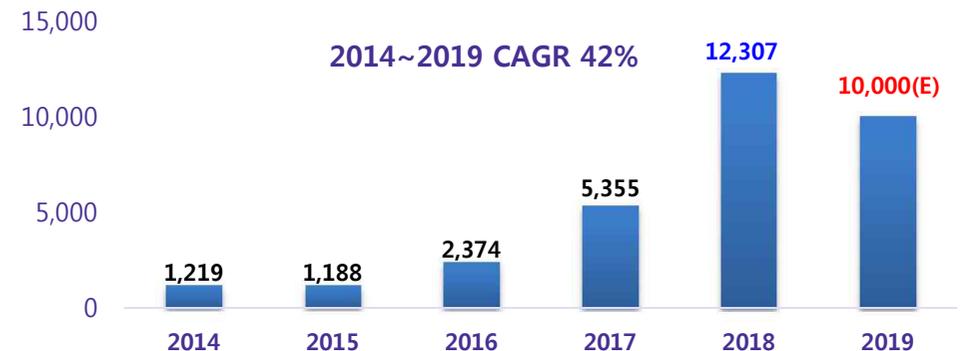
통신시스템을 통해 구현되는 기능을 트랜시버에 탑재하여 **저비용·고효율**로 네트워크 Migration 구축이 가능하게 하는 제품으로 OE Solutions/AimValley의 **세계최초 독자 기술**

해외 고객사들의 관심 증대
주요 고객사 : Ciena, CISCO 등

Simplify Network Migration Example of using Smart SFP



Smart Transceiver Revenue (Unit: million KRX)



국내 10Giga Internet 서비스 ON

10Giga Internet



Internet service providers



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

시장환경

UHD급(4K/8K) TV와 Contents 확산과 통신망 고도화에 따라 10기가 인터넷의 수요 점진적으로 증가 예상

국내시장

KT를 중심으로 2018년 11월 **10기가 인터넷 서비스를 시작**하였으며, 2022년까지 전국 10기가 인터넷 커버리지 50% 목표
현재 **오이솔루션은 KT 10기가 인터넷 Project 단독 공급사**로 2018년 3월 부터 공급 중이며, 시장확대가 기대 되면서 가격경쟁 또한 심화 될 것으로 예상

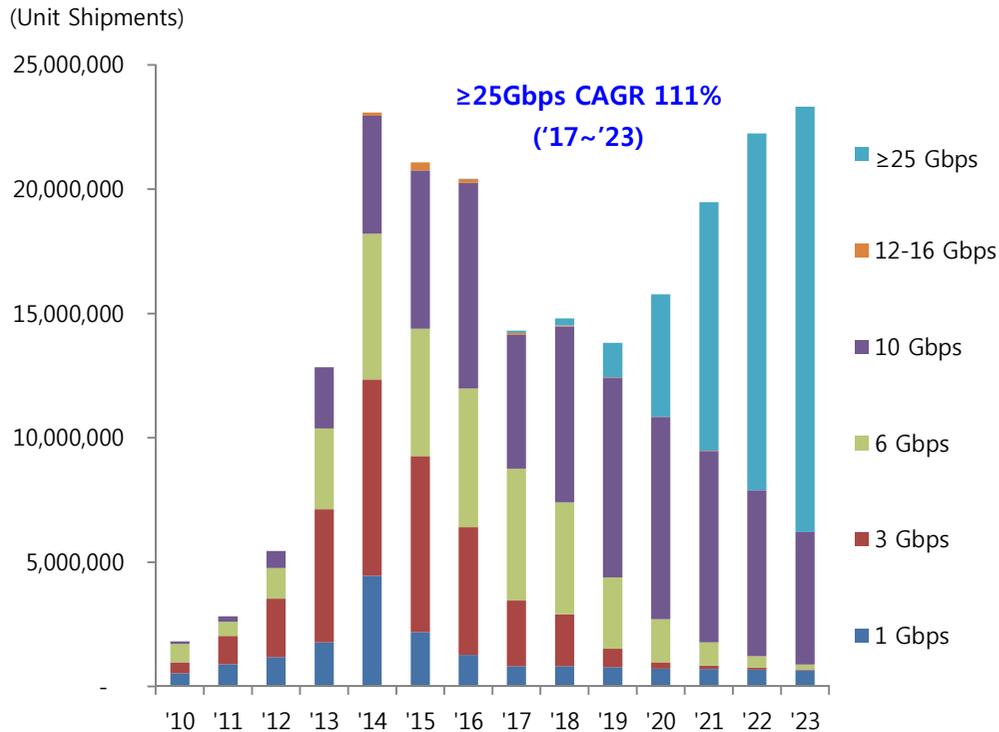
해외 주요국가

일본은 NTT docomo, KDDI 를 중심으로 10기가 인터넷 상용화를 시작하였고 당사는 10G EPON 제품의 주 공급사임
북미는 케이블사업자(MSO) 10기가 인터넷 네트워크 구축을 위한 투자가 진행되고 있으며, 당사 10G급 트랜시버 공급 중

LD Chip & 전략 Transceivers

5G Infra 구축에 따른 25Gbps Optics 수요 증가에 따라 25G LD Chip 수요 증가 기대
Chip 기술 진입장벽이 높으므로 경쟁의 차별화를 이룰 수 있는 중장기 전략

Wireless Fronthaul Optics Forecast



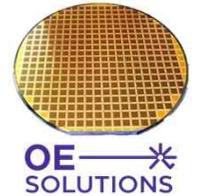
Shipments of optical transceivers used in wireless infrastructure (Historical Data and Forecast)

(Source: LightCounting 2018)

LD Chip

25G Laser Diode Chip

- 25G DFB Chip 하반기 양산 예정 / 신뢰성 시험 진행 중
- 2019년 25G LD Chip biz.
 - 25G/100G 자사 트랜시버 내재화 진행예정
 - 중국 5G, Cloud Data center 시장 LD Chip 판매



자재 In-house capability 향상을 통한 Transceiver 수익성, 경쟁력 확보



Transceiver

25G/40G/100G Transceiver



Q2 of 19 Guidance



Q2 of 19 Guidance

2분기 YoY 189.5%, QoQ 24.4% ↑ 540억 매출 예상
 국내 5G 인프라 구축으로 내수(Wireless)시장 활성화

Quarterly Guidance

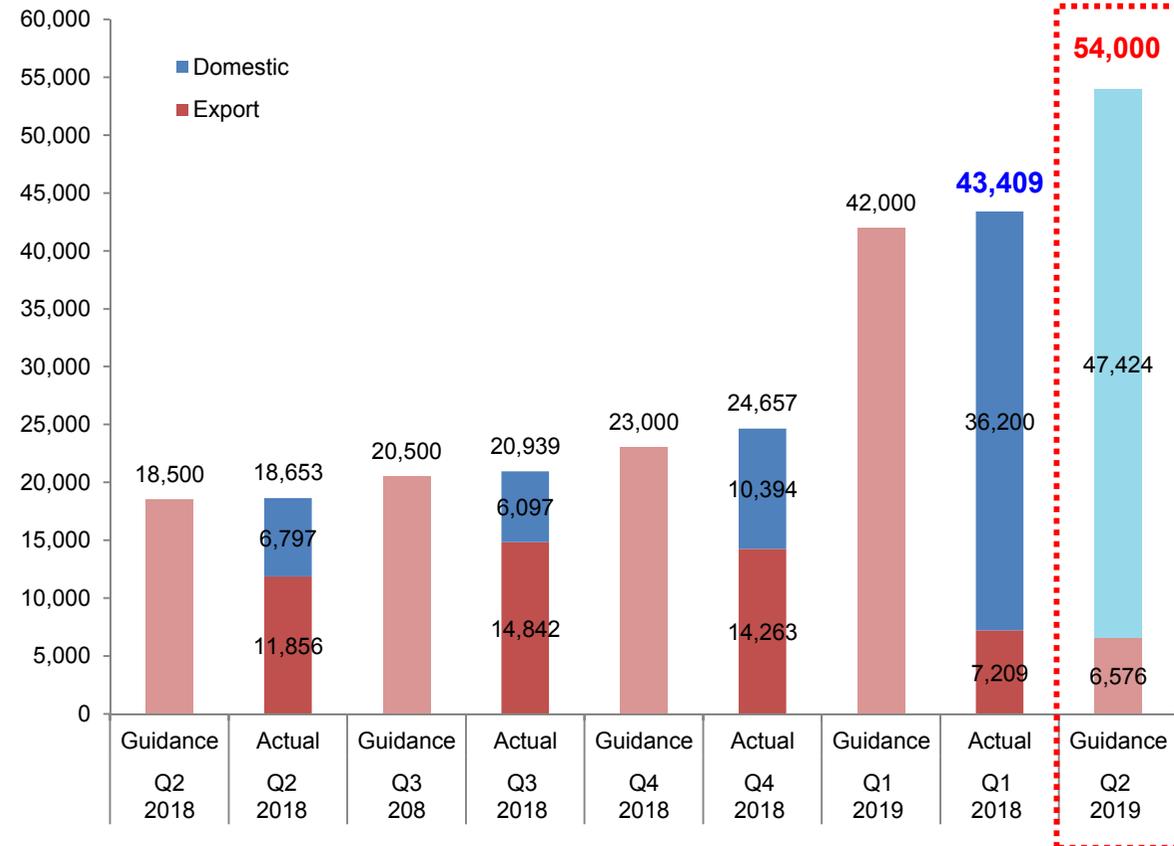
(단위: 백만원)

	Q2 2018 Actual	Q3 2018 Actual	Q4 2018 Actual	Q1 2019 Actual	Q2 2019 Guidance
Revenue (Sales)	18,653	20,939	24,657	43,409	54,000
Domestic	6,797	6,097	10,394	36,200	47,424
Export	11,856	14,842	14,263	7,209	6,576

※ 연결기준이며, 당사 2019년 5월 기준 전망치

Quarterly Trends

(단위: 백만원)



Appendix

- Company Introduction
- Financials



About OE Solutions

회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	342명 (한국: 320명 / 미국: 18명 / 일본: 4명)	상장일	2014년 2월 27일 (KOSDAQ code : 138080)
주제품	통신용 모듈 (광 트랜시버)	홈페이지	www.oesolutions.com
소재지	한국) 광주 북구 첨단연신로 30번길 53 / 경기도 안양시 동안구 학의로 282 금강펜테리움 IT타워 B동 1619호		

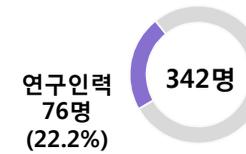
('19년 4/30 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D

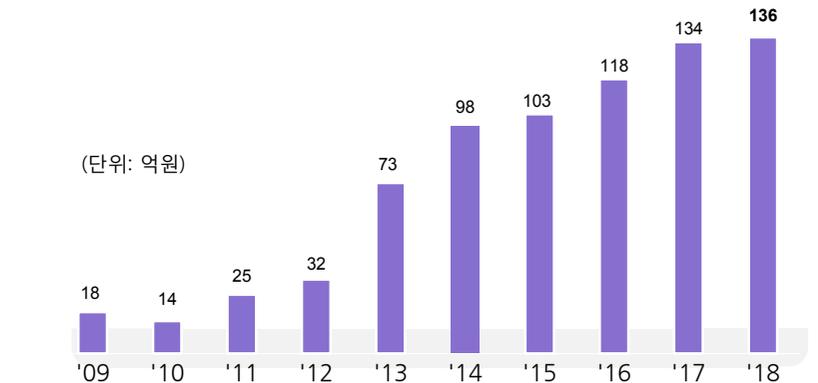


R&D 직원 및 투자 현황

< 부문별 >



< 학력별 >



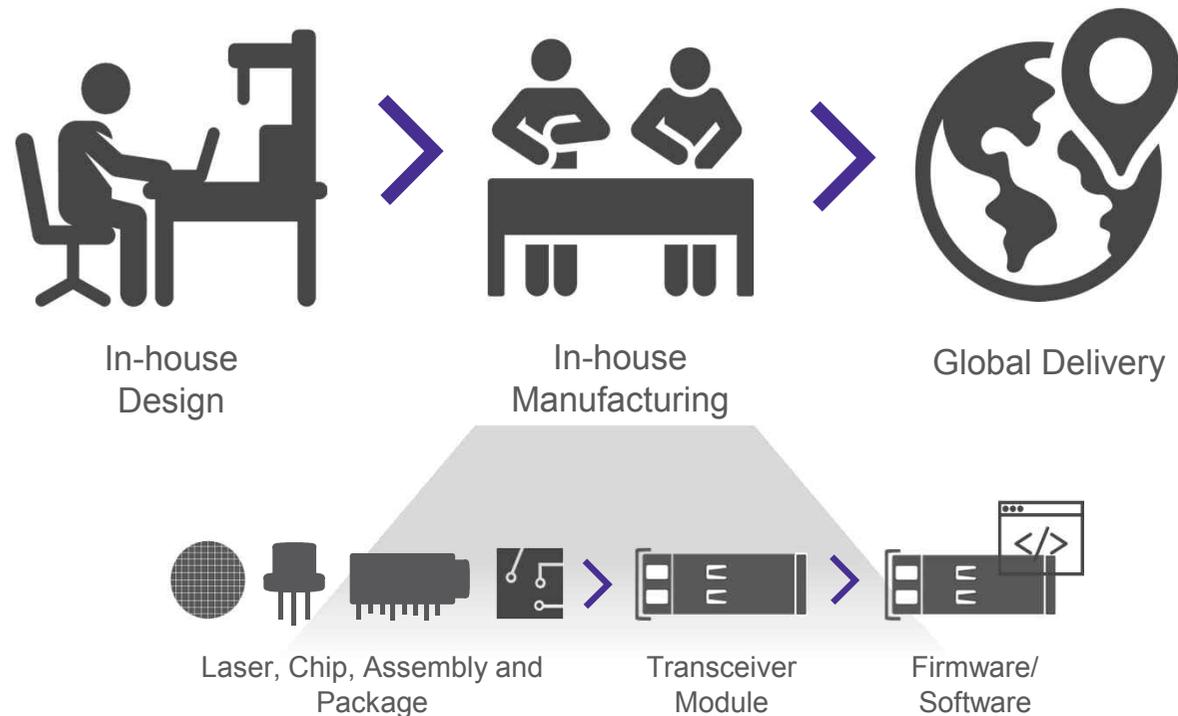
* 자회사 포함

OE Solutions – A Global Supplier of Transceivers

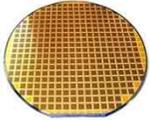
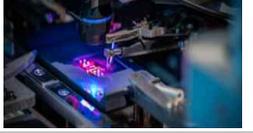
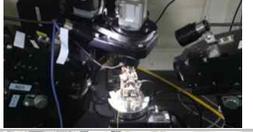
Leading Supplier of High-Reliability Optical Components for Challenging Deployment Environments



- ❑ Leading supplier of optical components since 2003
- ❑ Founded by a team of Bell Labs and Samsung veterans
- ❑ Traded on KOSDAQ since 2014
- ❑ Key supplier to tier-1 MSO and Wireless OEMs
- ❑ Serving global customer in over 50 countries
- ❑ Leading supplier of BIDI and I-Temp Optics
- ❑ Leading supplier of Smart SFPs (co-developed with AimValley)
- ❑ Vertically integrated production
- ❑ In-house production in Gwangju, S. Korea factory
- ❑ R&D sites in Korea, USA and the Netherlands



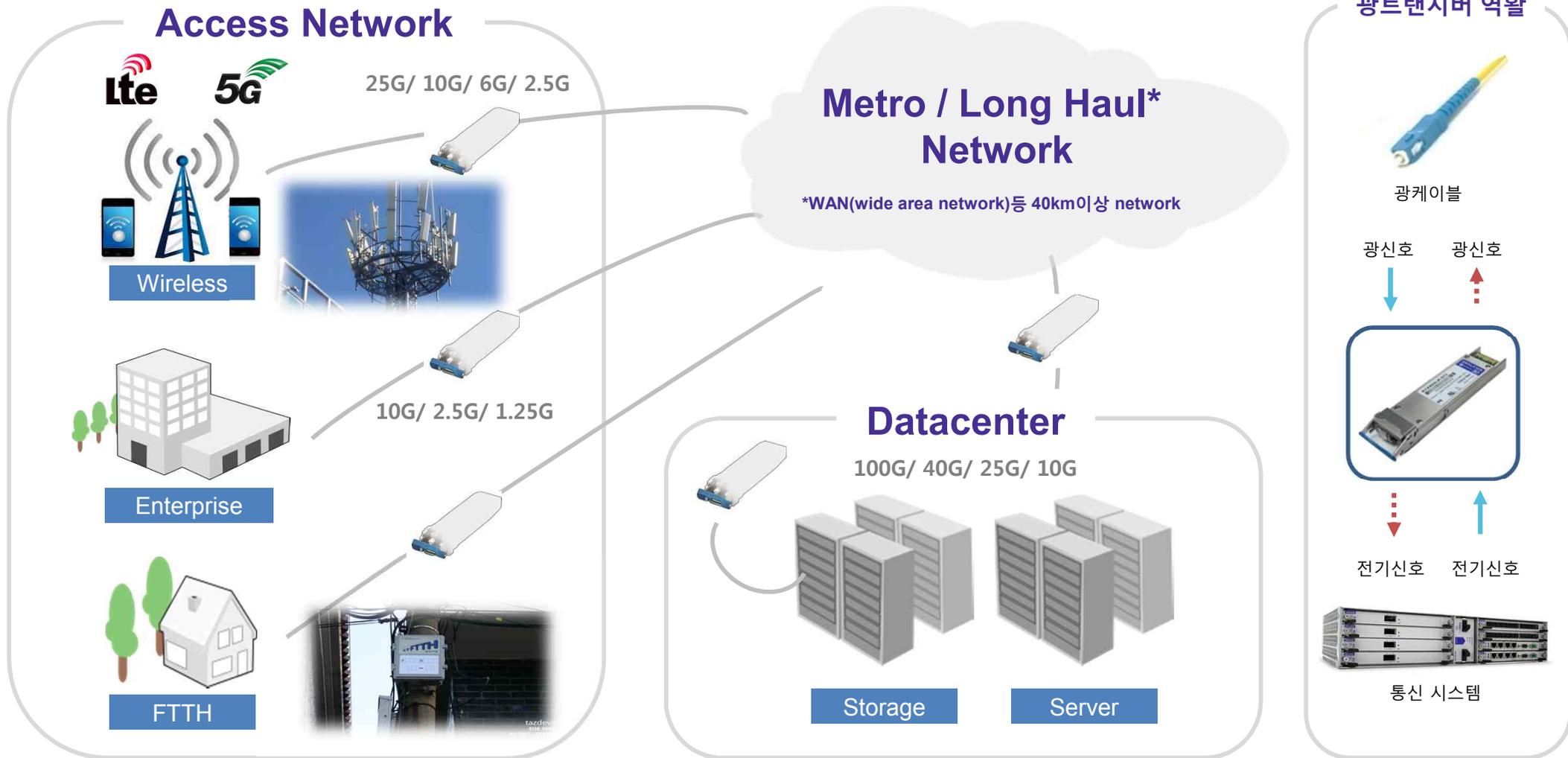
Vertical Integration

Manufacturing Process		Manufacturing Technology		
Chip		DML (2.5G/10G)	Epitaxy / Fabrication / Wafer Characterization	
Assembly		TO/ XMD (Cooled/ Uncooled)	Die Bonding, Wire Bonding, Seam Sealing, Burn-in, DC/AC Test	
Package		OSA (TOSA/ ROSA/ BOSA)	Laser welding, Epoxy bonding, DC/AC Test	
Circuit / Module		Transceiver (Tuning & Test)	Auto Soldering / Auto Tuning / Test	
Firmware / Software		Sub-system (Network Migration & Self-Monitoring Technology)	Co-developed with AimValley, a networking technology expert in Netherlands	
Production		Own manufacturing, assembly & testing facility	Low cost, flexible production	

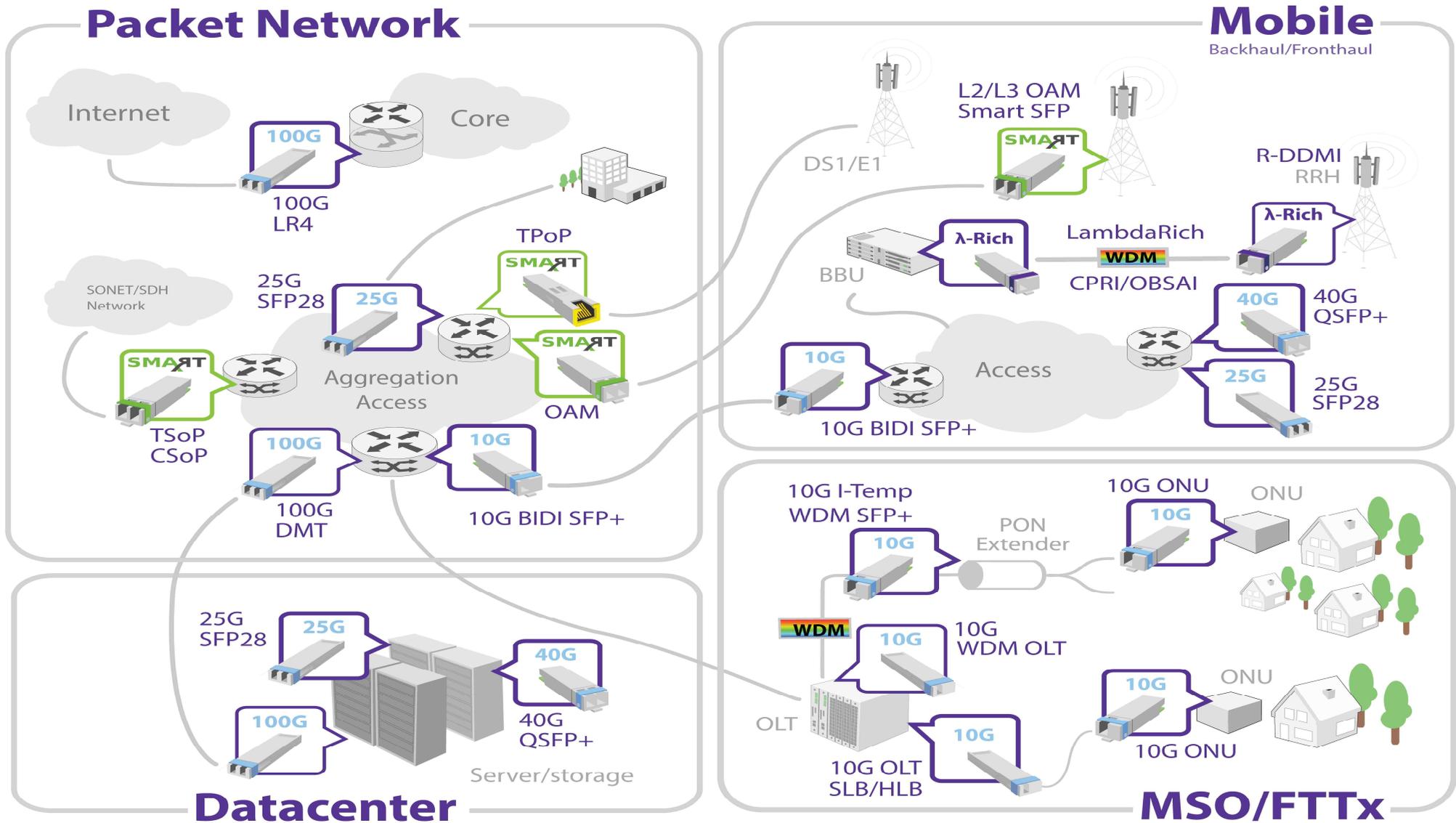
Products Application

통신 네트워크 내 트랜시버 응용 분야

네트워크 연결 시 필수인 광 트랜시버



Key Application Areas



Supplier to The World's Leading Network Equipment Manufacturers

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



요약 손익계산서

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	Q1 2019
매출액	79,720	76,594	81,504	43,409
매출원가	53,089	53,974	54,106	26,684
매출총이익	26,631	22,620	27,398	16,725
판매관리비	21,910	24,537	27,164	6,989
영업이익	4,721	(1,917)	234	9,735
법인세차감전 순이익	6,076	(3,788)	1,951	9,641
당기순이익	6,127	(1,786)	2,584	9,641

* K-IFRS 기준

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	Q1 2019
매출액	79,590	76,535	81,406	43,409
매출원가	52,965	53,914	54,117	26,684
매출총이익	26,625	22,621	27,289	16,724
판매관리비	22,375	25,174	26,925	6,669
영업이익	4,250	(2,553)	364	10,056
법인세차감전 이익	5,553	(4,514)	1,945	10,219
당기순이익	5,929	(2,338)	2,641	10,219

요약 재무상태표

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	Q1 2019
유동자산	52,923	57,247	57,027	68,216
현금및현금성자산	9,270	21,923	11,703	17,264
매출채권	22,998	14,626	18,696	22,195
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996
비유동자산	37,005	38,809	42,125	41,392
유형자산	30,011	29,597	30,476	29,966
무형자산	777	766	782	793
자 산 총 계	89,928	96,056	99,152	109,608
유동부채	28,435	24,807	25,369	26,972
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400
비유동부채	6,198	4,303	5,736	5,831
부 채 총 계	34,633	29,110	31,105	32,803
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	36,286	33,937	34,868	43,581
자 본 총 계	55,295	66,946	68,047	76,806

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	Q1 2019
유동자산	52,218	55,648	55,790	67,047
현금및현금성자산	8,358	20,662	10,227	15,805
매출채권	23,083	14,254	18,299	22,283
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996
비유동자산	37,044	38,923	41,993	41,507
유형자산	29,624	29,306	30,119	29,614
무형자산	77	105	54	50
자 산 총 계	89,262	94,572	97,783	108,554
유동부채	29,563	25,309	26,119	26,867
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400
비유동부채	6,099	4,228	5,643	5,735
부 채 총 계	35,662	29,538	31,761	32,602
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	34,550	31,650	32,638	41,929
자 본 총 계	53,600	65,034	66,022	75,312

Condensed income statement

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	Q1 2019
Revenue (Sales)	79,720	76,594	81,504	43,409
Cost of sales	53,089	53,974	54,106	26,684
Gross margin	26,631	22,620	27,398	16,725
Operating expenses	21,910	24,537	27,164	6,989
Operating income(loss)	4,721	(1,917)	234	9,735
Profit (loss) before tax	6,076	(3,788)	1,951	9,641
Net income	6,127	(1,786)	2,584	9,641

* K-IFRS

Separate financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	Q1 2019
Revenue (Sales)	79,590	76,535	81,406	43,409
Cost of sales	52,965	53,914	54,117	26,684
Gross margin	26,625	22,621	27,289	16,724
Operating expenses	22,375	25,174	26,925	6,669
Operating income(loss)	4,250	(2,553)	364	10,056
Profit (loss) before tax	5,553	(4,514)	1,945	10,219
Net income	5,929	(2,338)	2,641	10,219

Condensed statement of financial position

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	Q1 2019
Current assets	52,923	57,247	57,027	68,216
Cash and cash equivalents	9,270	21,923	11,703	17,264
Accounts receivable	22,998	14,626	18,696	22,195
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996
Non-current assets	37,005	38,809	42,125	41,392
Tangible assets	30,011	29,597	30,476	29,966
Intangible assets	777	766	782	793
Total assets	89,928	96,056	99,152	109,608
Current liabilities	28,435	24,807	25,369	26,972
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400
Non-current liabilities	6,198	4,303	5,736	5,831
Total liabilities	34,633	29,110	31,105	32,803
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870
Premium on capital stock	13,900	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	36,286	33,937	34,868	43,581
Total equity	55,295	66,946	68,047	76,806

Separate financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	Q1 2019
Current assets	52,218	55,648	55,790	67,047
Cash and cash equivalents	8,358	20,662	10,227	15,805
Accounts receivable	23,083	14,254	18,299	22,283
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996
Non-current assets	37,044	38,923	41,993	41,507
Tangible assets	29,624	29,306	30,119	29,614
Intangible assets	77	105	54	50
Total assets	89,262	94,572	97,783	108,554
Current liabilities	29,563	25,309	26,119	26,867
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400
Non-current liabilities	6,099	4,228	5,643	5,735
Total liabilities	35,662	29,538	31,761	32,602
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870
Premium on capital stock	13,900	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	34,550	31,650	32,638	41,929
Total equity	53,600	65,034	66,022	75,312

* K-IFRS

Thank you.

OE — 
SOLUTIONS

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@oesolutions.com

OE Solutions America U.S. Headquarters

65 Challenger Road Suite 240
Ridgefield Park, NJ 07660, USA

Tel: +1-201-568-1188

Fax: +1-201-568-1177

Email: sales@oesolutions.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@oesolutions.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@oesolutions.com

OE — 
SOLUTIONS