

IR Presentation

2020 1Q

2020년 1Q 경영실적 & 2020년 2Q 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

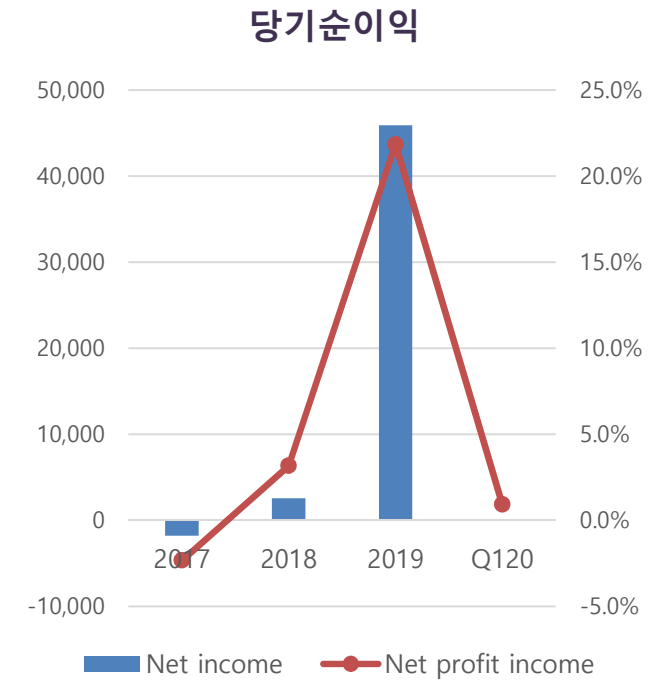
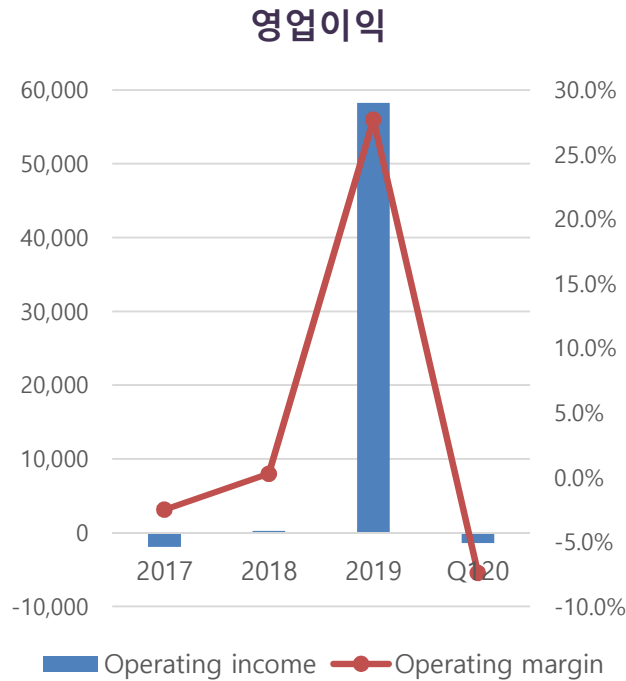
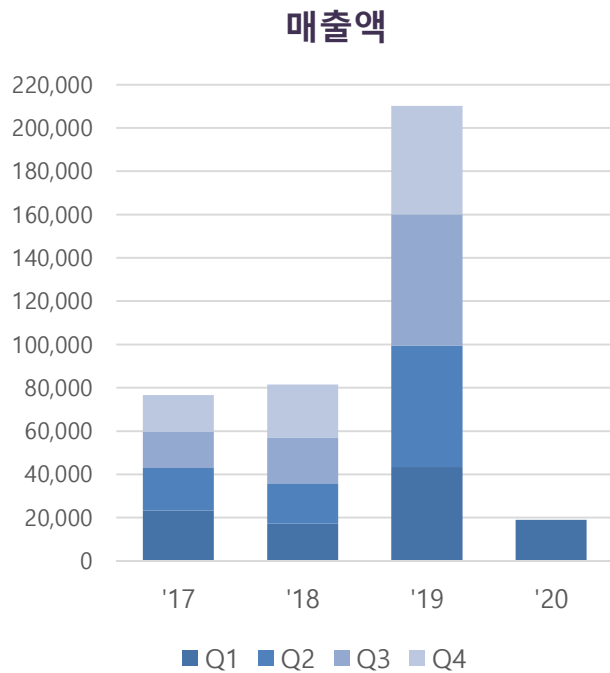
1. 2020년 1Q 경영실적 Review
2. 국내외 5G 무선통신 Business 전망
3. OE Solutions Vision & Strategy
4. Q2 of 20 Guidance
5. Appendix

2020년 1Q 경영실적 Review



Financial Results

2020년 Q1 매출 189억원, 영업이익 -14억원(-7.4%), 당기순이익 1.7억원(0.9%)
5G 투자 정체 및 지연에 따른 일시적 매출 감소 (COVID-19 이슈 등)



※ 연결 기준임

(단위: 백만원)

구분	2016	2017	2018	2019	Q1 2020
• 매출액	79,720	76,594	81,504	210,283	18,938
• 영업이익	4,721	-1,917	234	58,262	-1,400
• 영업이익율	5.9%	-2.5%	0.3%	27.7%	-7.4%
• 당기순이익	6,127	-1,786	2,584	46,065	175
• 당기순이익율	7.7%	-2.3%	3.2%	21.9%	0.9%

Financial Results

1분기 YoY -56.4%, QoQ -62.3% 하락된 **189억 매출** 및 **영업이익 -14억**
 매출 감소의 영향으로 매출 레버리지 효과 하락

(단위: 백만원)

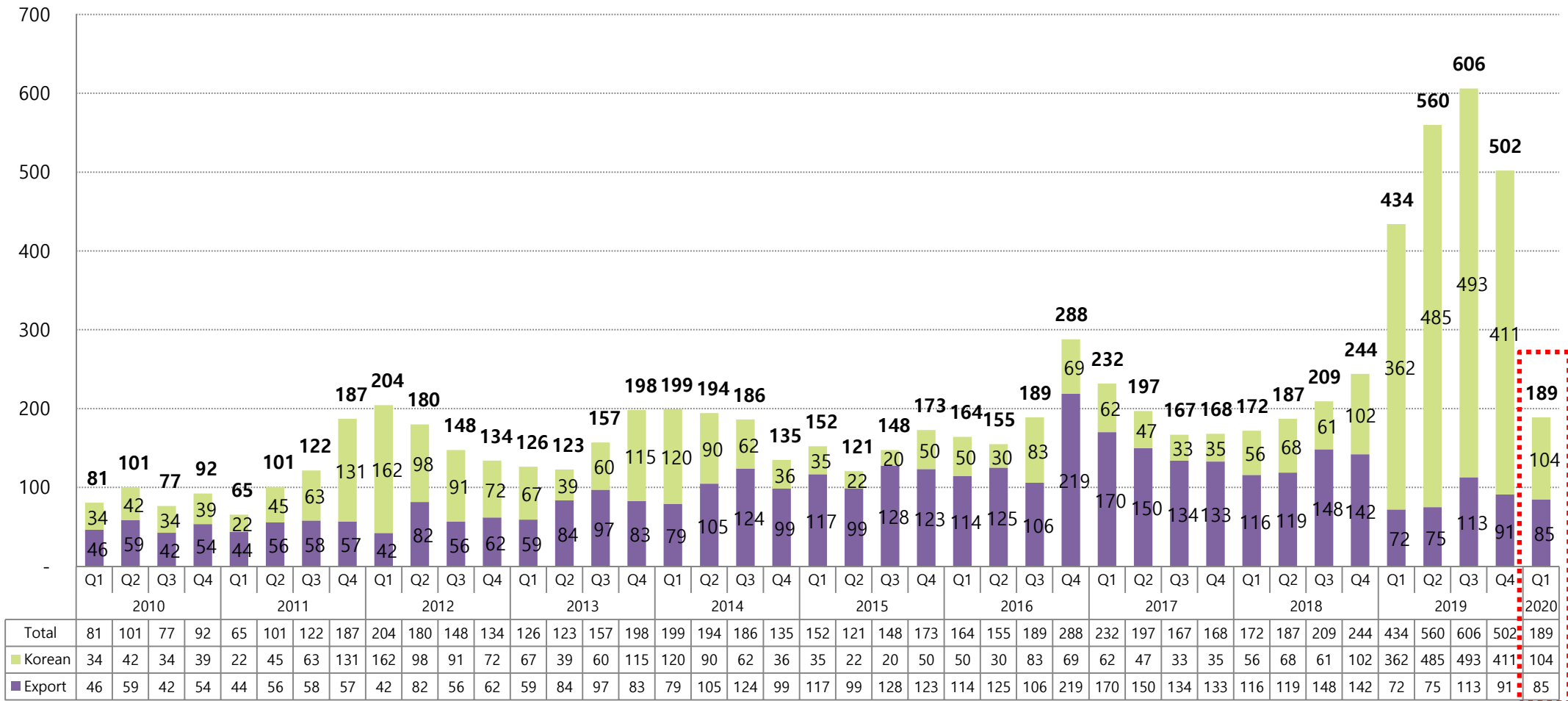
구 분	Q1 19	Q1 20	%	YoY	Q4 19	QoQ
매출액	43,409	18,938		-56.4%	50,193	-62.3%
매출총이익	16,725	6,503	34.3%	-61.1%	19,982	-67.5%
판매관리비	6,989	7,903	41.7%	13.1%	7,908	-0.1%
영업이익	9,735	-1,400	-7.4%	적자전환 (-114.4%)	12,075	적자전환 (-111.6%)
경상이익	9,641	-154	-0.8%	적자전환(-101.6%)	11,742	적자전환(-101.3%)
당기순이익	9,641	175	0.9%	흑자유지(-98.2%)	9,364	흑자유지(-98.1%)

※ 상기 실적은 연결 기준임

분기별 매출 추이

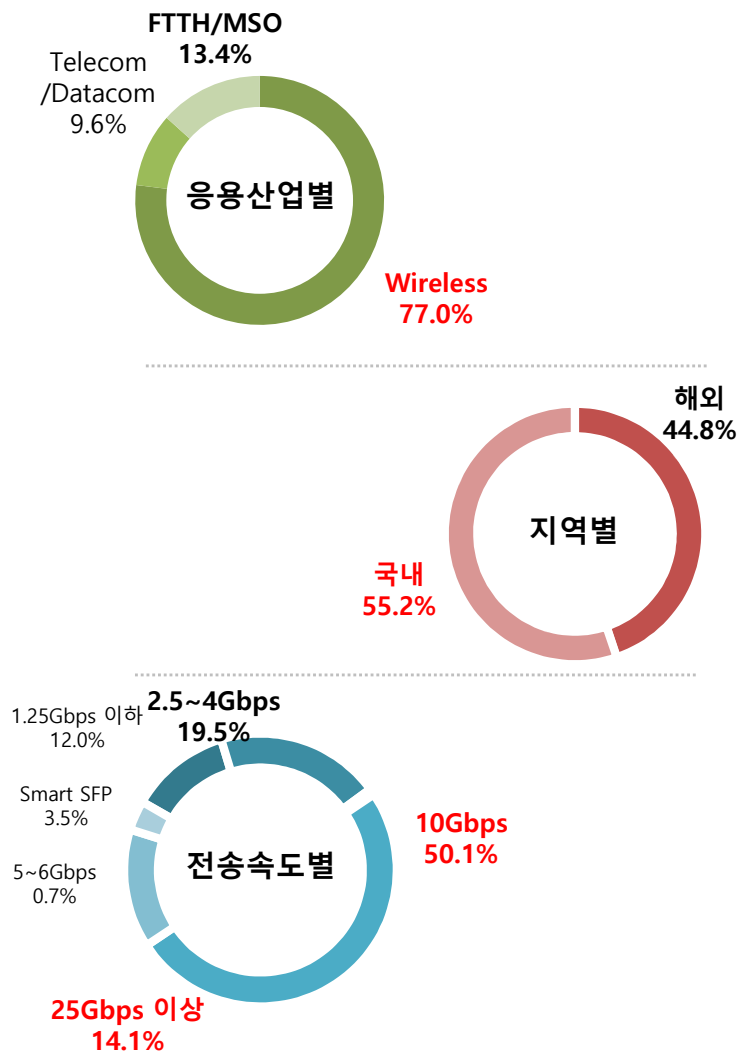
COVID-19 확산 등의 이슈로 5G 투자 감소 및 지연 2020년 QoQ 성장과 하반기 실적 개선 기대

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

국내 5G 투자로 감소로 인한 **Wireless 77%**, **국내매출 55%** 비중 차지



(단위: 억원)

구 분	Q4 2019	Q1 2020	QoQ (%)
응용산업별			
• Wireless	427.0	145.8	-65.9%
• Telecom/Datacom	35.8	18.1	-49.4%
• FTTH/MSO	39.2	25.5	-34.9%
지역별			
• 국내	411.2	104.5	-74.6%
• 해외	90.9	84.8	-6.7%
해외매출비중	18.1%	44.8%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하	18.6	22.8	71.4%
• 2.5~4Gbps	52.6	37.0	-19.2%
• 5~6Gbps	11.1	1.4	-87.4%
• 10Gbps	300.4	94.8	-68.4%
• 25Gbps 이상	103.5	26.7	-74.2%
• Smart SFP	15.9	6.7	-57.9%
• 기타 (반제품 등)	0.04	0	-80.0%
총 계	502.1	189.4	-62.3%

※ 상기 실적은 별도 기준임

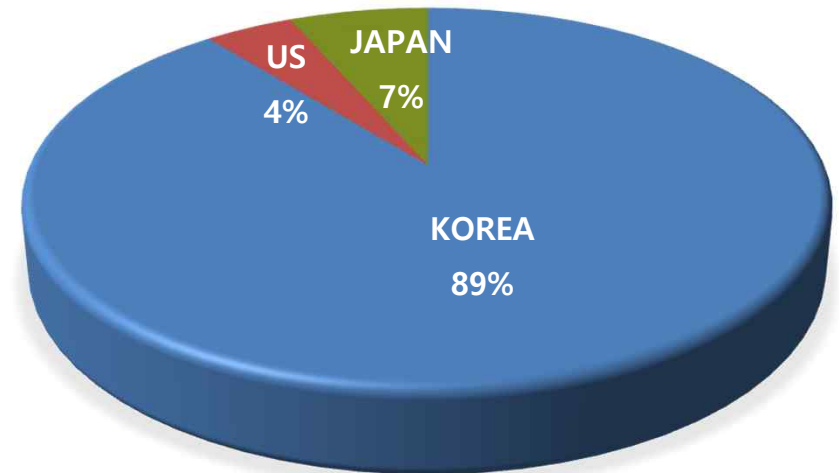
국내외 5G 무선 통신 Business 전망

국내외 5G 모바일 통신 Business 전망

5G Network Supply chain



5G Total Revenue



(단위: 백만원)

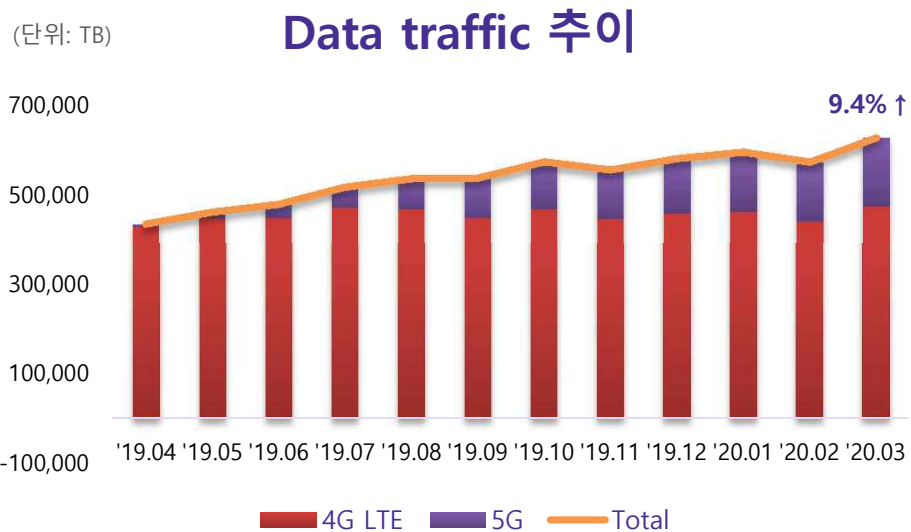
Region	Carrier	Product	Revenue	%
KOREA	KT	10Gbps, 25Gbps	142,718	89%
	LGU+	10Gbps		
	SKT	10Gbps		
JAPAN	KDDI	10Gbps	10,509	7%
	NTT docomo	25Gbps		
US	Verizon	10Gbps	6,744	4%
	AT&T	25Gbps		
Total			159,971	

국내외 5G 무선통신 Business 전망

COVID-19 팬더믹 이슈!

비대면 문화(교육, 업무, 소비 등) 확산에 따른 Data traffic 지속적 증가 예상

Data traffic



(단위: TB)

구분	'19.04	'19.05	'19.06	'19.07	'19.08	'19.09	'19.10	'19.11	'19.12	'20.01	'20.02	'20.03
4G LTE	429,597	448,336	448,336	472,327	468,436	449,410	468,127	445,950	458,575	463,118	440,395	473,543
5G	5,938	13,987	30,574	44,951	67,238	87,928	105,073	109,244	121,444	131,241	132,057	152,729
Total	435,535	462,323	478,910	517,278	535,674	537,338	573,200	555,194	580,019	594,359	572,452	626,272
증감	2.0%	6.2%	3.6%	8.0%	3.6%	0.3%	6.7%	-3.1%	4.5%	2.5%	-3.7%	9.4%

국내 5G 커버리지 현황

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



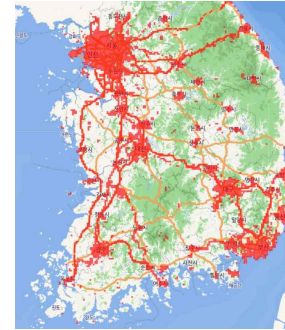
'19.08.08



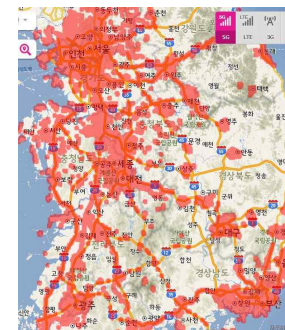
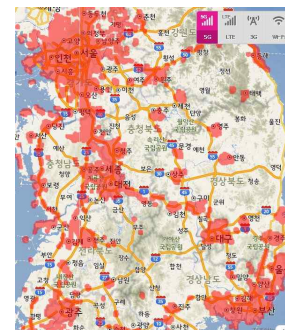
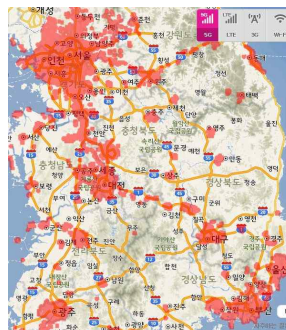
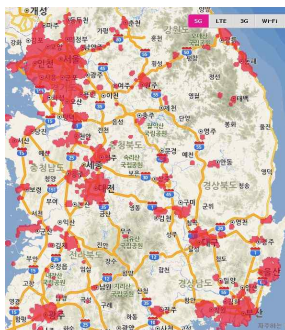
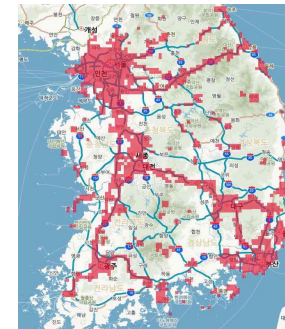
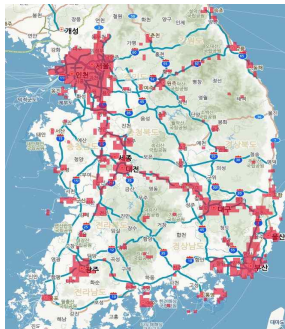
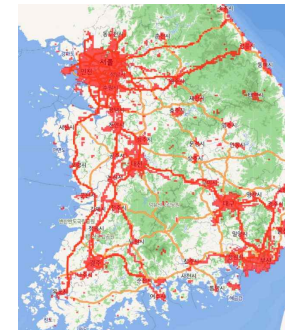
'19.11.08



'20.02.19



'20.05.18



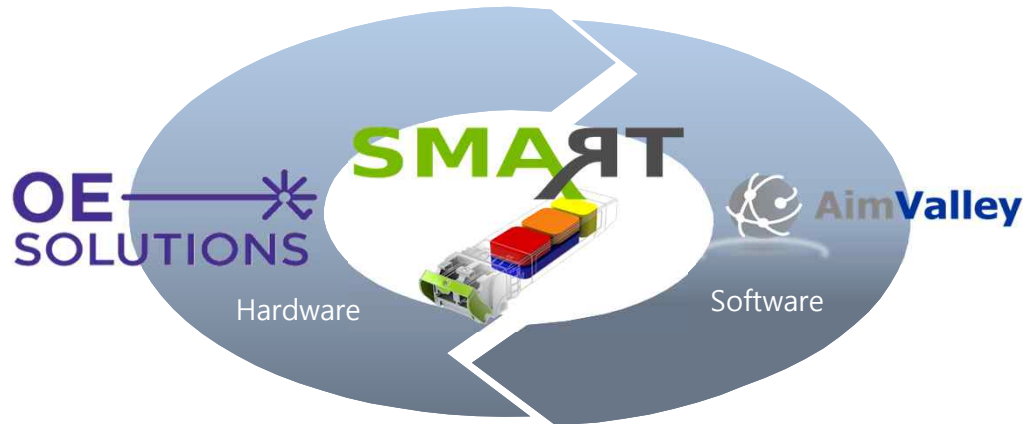
OE Solutions Vision & Strategy



Unique Products-Smart Transceivers

World's First Leading Technology Smart Transceiver

Smart Transceiver



Product Features



Smart 트랜시버란?

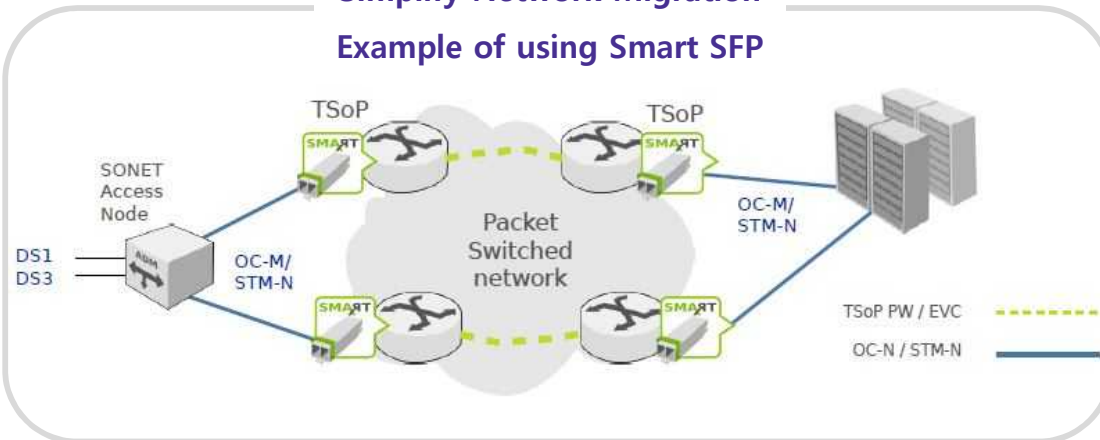
통신시스템을 통해 구현되는 기능을 트랜시버에 탑재하여 **저비용·고효율**로 네트워크 Migration 구축이 가능하게 하는 제품으로 OE Solutions/AimValley의 **세계최초 독자 기술**

해외 고객사들의 관심 증대
주요 고객사

- Ciena, CISCO, Nokia, Juniper 등

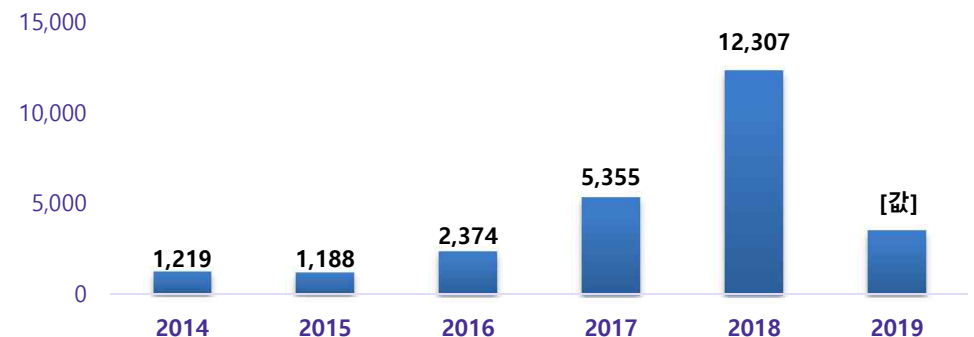
Simplify Network Migration

Example of using Smart SFP



Smart Transceiver Revenue

(Unit: million KRX)



Vision & Strategy

Business 확대



Optical Component



- 2020년 Optical Component 국산화 양산 예정
- 10G/25G/100G 자사 Transceiver 내재화
- 중국 5G / Cloud Data center 시장 판매
- 높은 수익성 기대
- In-house capability를 통한 원가 경쟁력, 수급 안정화, 고객 맞춤형 개발 등
- InP / InGaAsP 화합물 기반 3인치 Wafer 개발
- Road map : 10G DML, 25G DFB, 25G EML, Tunable Chip
- 25G EML : Joint with ETRI



Transceiver

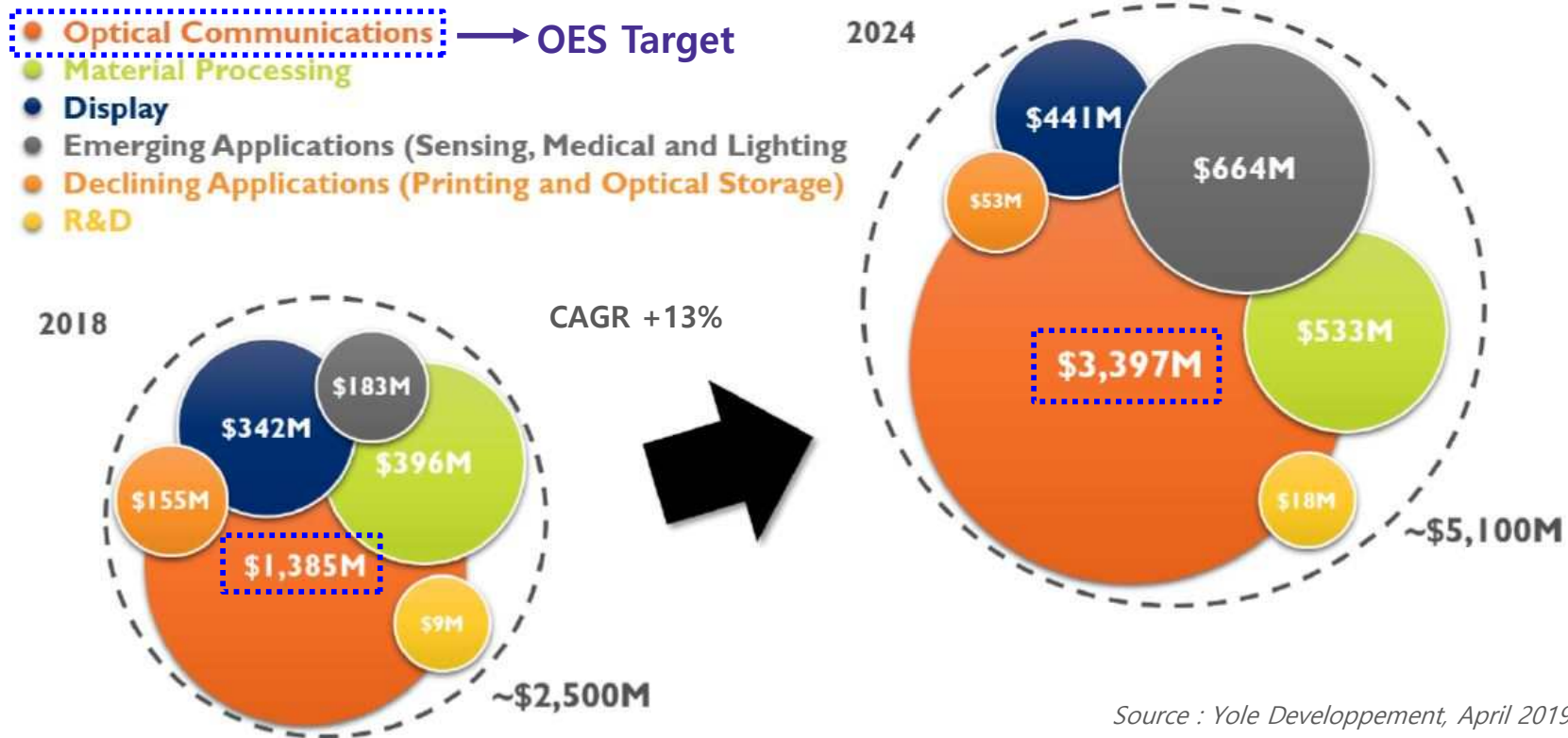


- Global 5G Transceiver line-up 구축
- 자사 Component 사용을 통한 경쟁력 확보
- High bit-rate Transceiver 개발을 통한 다양한 Network Target 제품 출시
- Road map : 50Gbps, 100Gbps, 200Gbps, 400Gbps, Tunable SFP Etc.

Edge Emitting Lasers 기술을 통해 Optical Communication 시장 Target EEL 기술 여러 사업으로 확장 가능성 존재함

*EEL Market

*EEL : Edge Emitting Lasers



Source : Yole Developpement, April 2019

Q2 of 20 Guidance



Q2 of 20 Guidance

2분기 QoQ **34.6% ↑ 255억 매출 예상**
1분기 저점 후 QoQ 성장 (국내+해외 5G 시장 활성화)

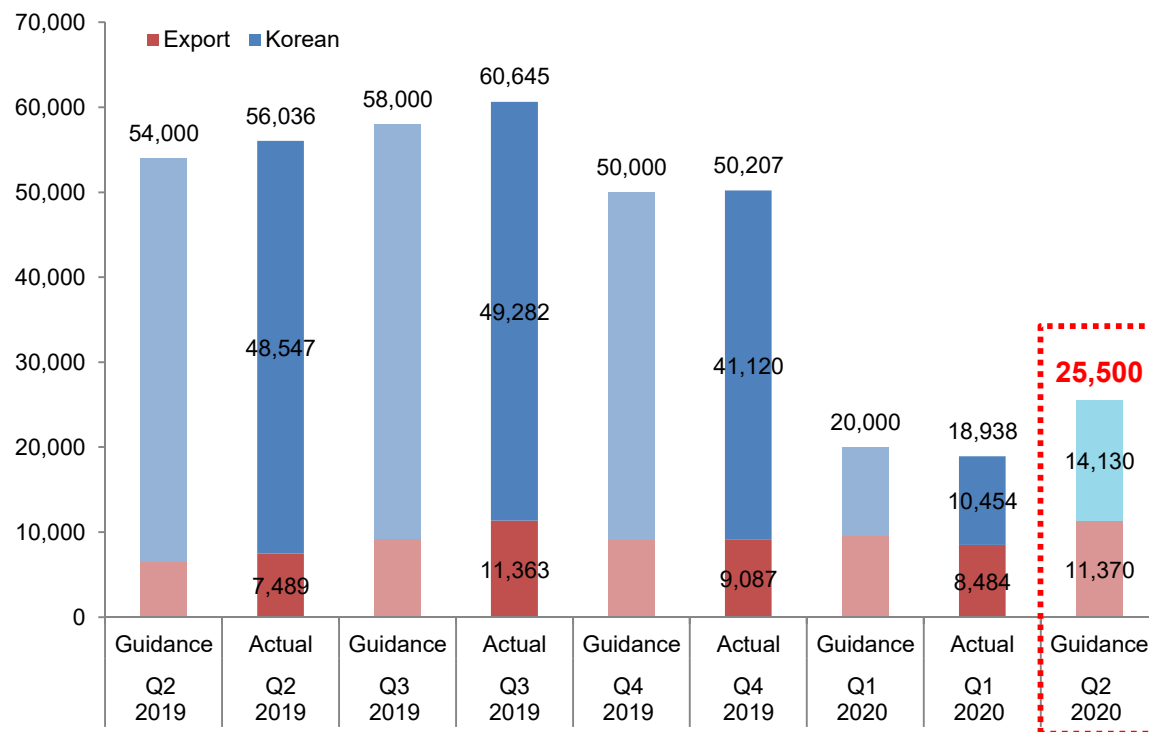
Quarterly Guidance

(단위: 백만원)

	Q2 2019 Actual	Q3 2019 Actual	Q4 2019 Actual	Q1 2020 Actual	Q2 2020 Guidance
Revenue (Sales)	56,036	60,645	50,207	18,938	25,500
Korean	48,547	49,282	41,120	10,454	14,130
Export	7,489	11,363	9,087	8,484	11,370

Quarterly Trends

(단위: 백만원)



※ 연결기준이며, 당사 2020년 5월 기준 전망치

Appendix

- Company Introduction
- Financials



About OE Solutions

회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	395명 (한국: 375명 / 미국: 18명 / 일본: 2명)	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		

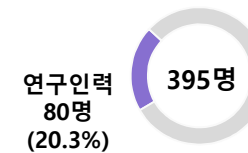
('20년 04/30 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D

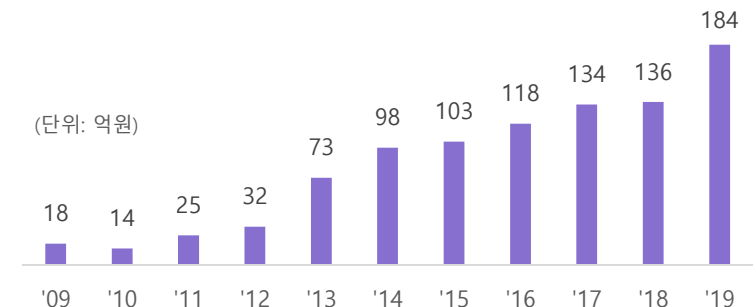
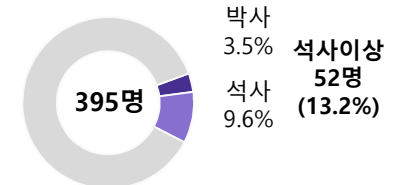


R&D 직원 및 투자 현황

< 부문별 >



< 학력별 >



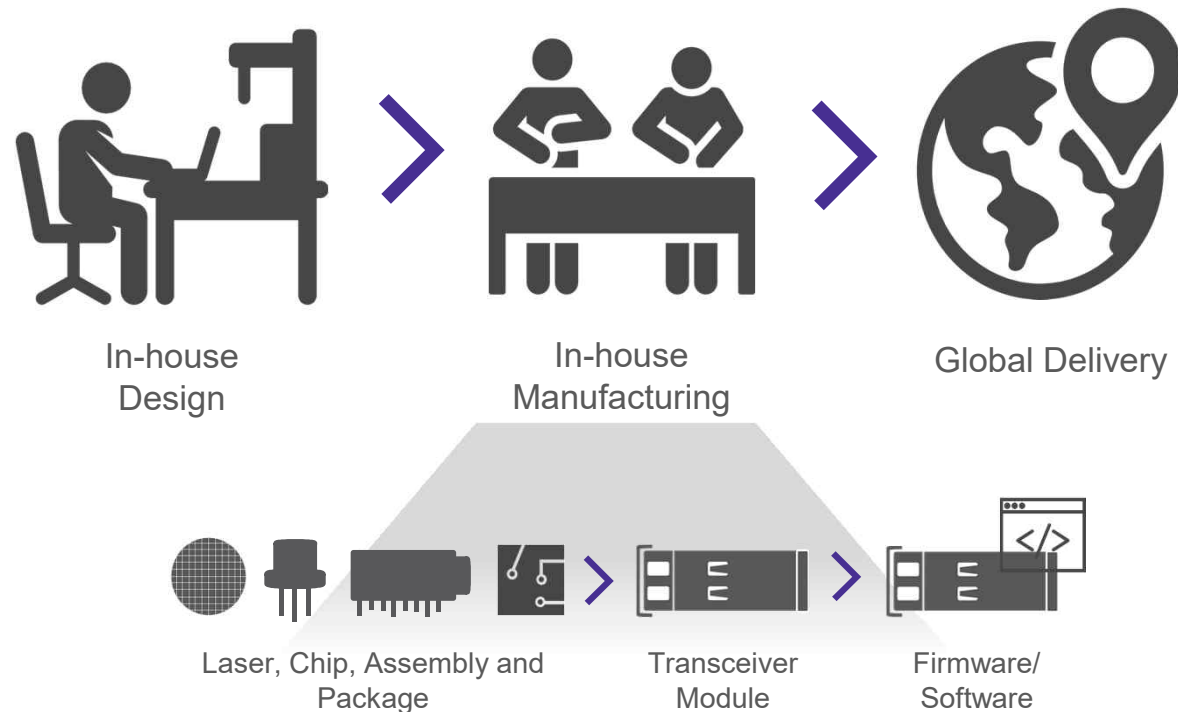
* 자회사 포함

OE Solutions – A Global Supplier of Transceivers

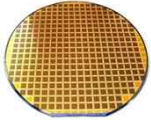
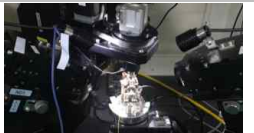
Leading Supplier of High-Reliability Optical Components for Challenging Deployment Environments



- ❑ 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



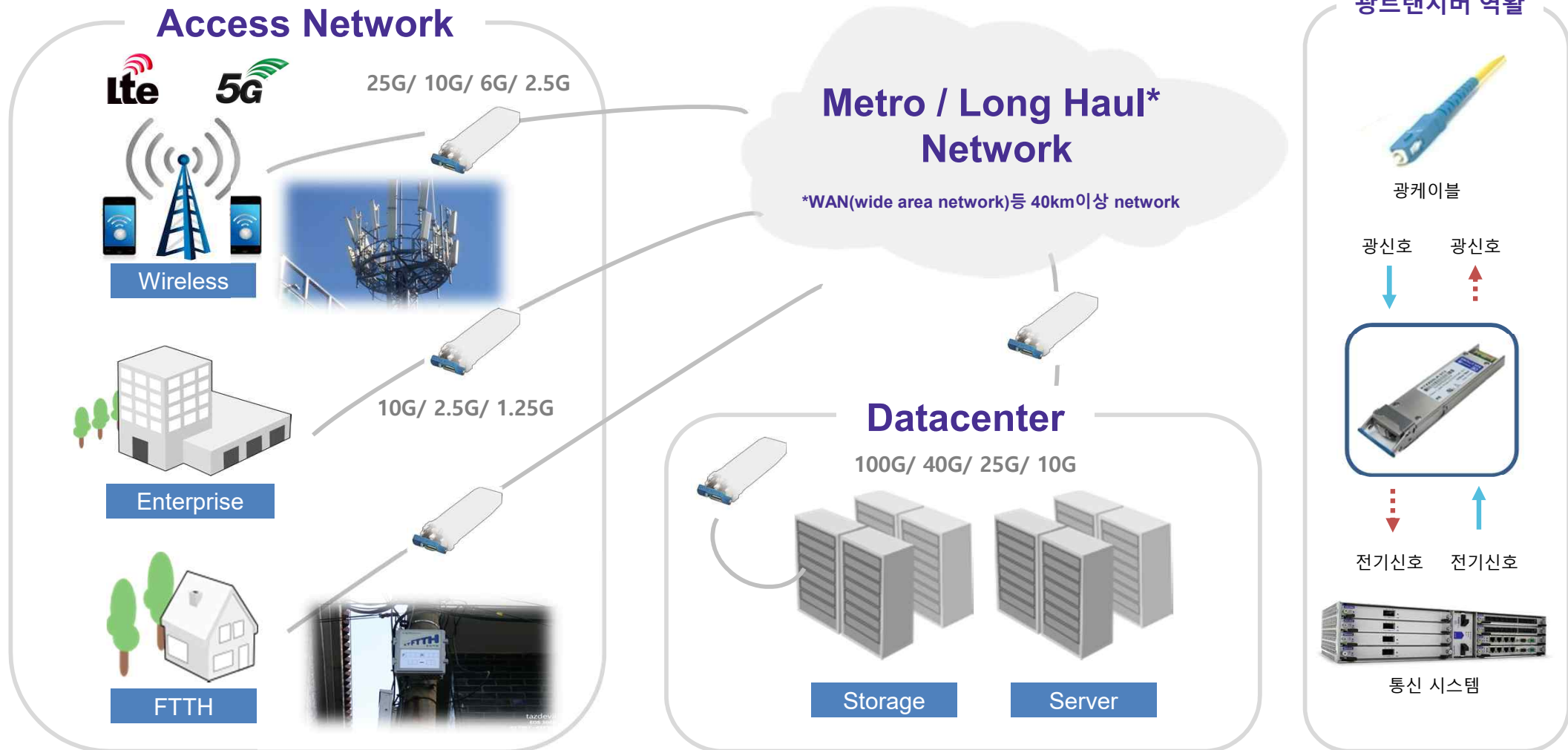
Vertical Integration

Manufacturing Process			Manufacturing Technology	
Chip		Laser Diode Photo Diode	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	

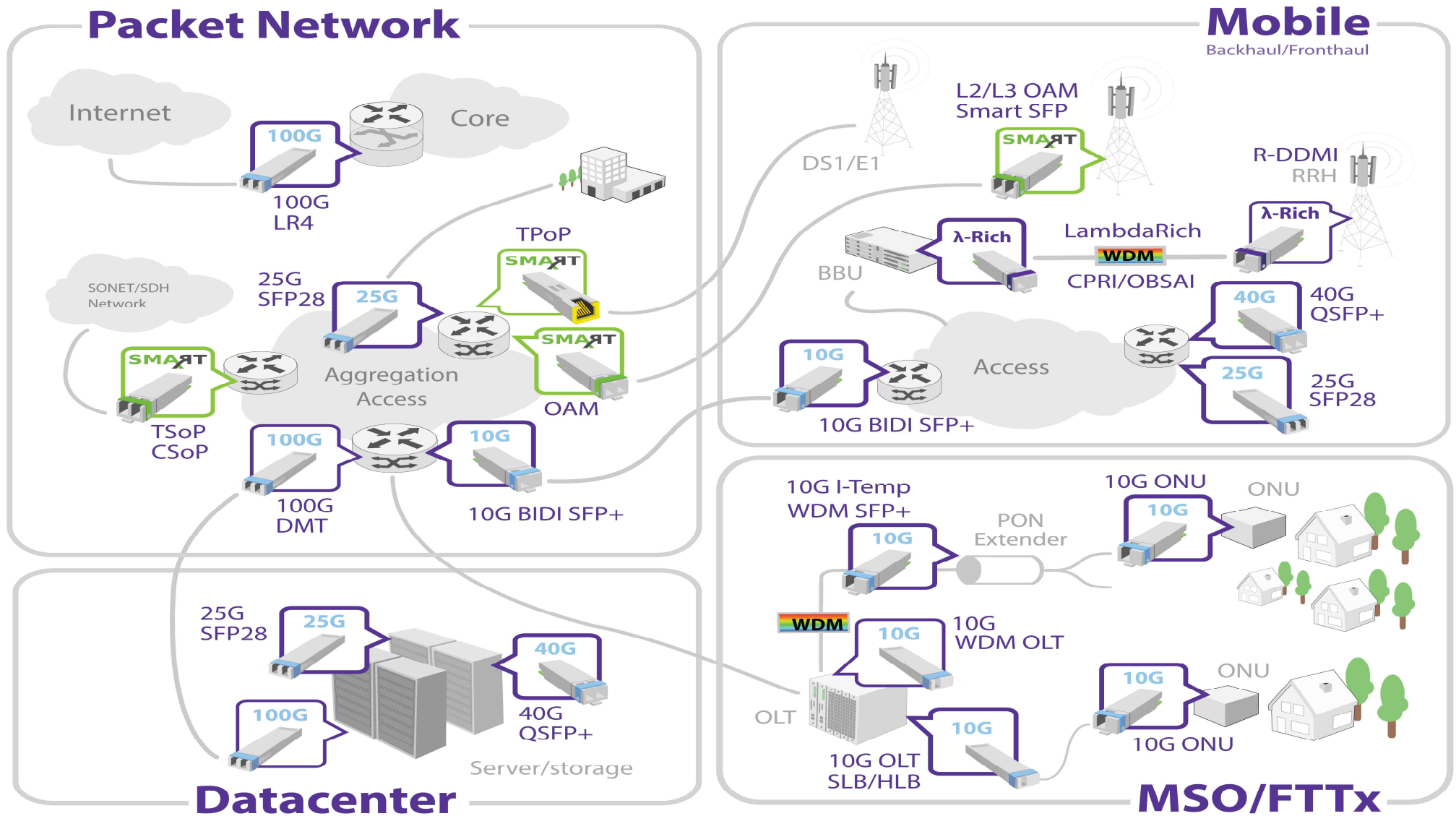
Products Application

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

NOKIA

SAMSUNG

Coriant

CISCO

JUNIPER
NETWORKS

infinera

ADTRAN

ciena

FUJITSU

ECI
THE ELASTIC NETWORK

ARRIS

NEC

ADVATM
Optical Networking

Aviat
NETWORKS

harmenic

HUAWEI

ERICSSON

요약 손익계산서

연결

(단위: 백만원)

	2017	2018	2019	Q1 2020
매출액	76,594	81,504	210,283	18,938
매출원가	53,973	54,106	122,835	12,435
매출총이익	22,620	27,398	87,448	6,503
판매관리비	24,538	27,164	29,186	7,903
영업이익	(1,917)	234	58,262	-1,400
법인세차감전 순이익	(3,788)	1,951	58,388	-154
당기순이익	(1,786)	2,584	46,065	175

* K-IFRS 기준

별도

(단위: 백만원)

	2017	2018	2019	Q1 2020
매출액	76,535	81,406	210,242	18,938
매출원가	53,914	54,117	122,835	12,435
매출총이익	22,621	27,289	87,407	6,503
판매관리비	25,174	26,925	28,533	7,813
영업이익	(2,553)	364	58,874	-1,310
법인세차감전 이익	(4,514)	1,945	59,436	-70
당기순이익	(2,338)	2,641	47,026	260

요약 재무상태표

연결

(단위: 백만원)

	2017	2018	2019	Q1 2020
유동자산	57,247	57,027	137,422	128,091
현금및현금성자산	21,923	11,073	44,259	34,547
매출채권	14,626	18,969	33,138	17,459
재고자산	18,840	19,740	24,222	27,946
비유동자산	38,809	42,125	46,945	53,174
유형자산	29,597	30,476	30,161	31,269
무형자산	766	782	738	800
자 산 총 계	96,056	99,152	184,367	181,265
유동부채	24,807	25,369	42,847	43,574
단기차입금	20,000	19,400	27,000	27,000
비유동부채	4,302	5,736	2,211	2,277
부 채 총 계	29,110	31,105	45,059	45,850
자본금	3,870	3,870	5,312	5,312
주식발행초과금	26,969	26,969	52,031	52,002
이익잉여금	33,937	34,868	79,731	75,660
자 본 총 계	66,946	68,047	139,308	135,414

별도

(단위: 백만원)

	2017	2018	2019	Q1 2020
유동자산	55,648	55,790	136,299	127,306
현금및현금성자산	20,662	10,227	42,423	32,555
매출채권	14,251	18,299	33,096	17,061
재고자산	18,840	19,740	24,222	27,946
비유동자산	38,923	41,993	46,416	52,468
유형자산	29,306	30,119	29,192	30,273
무형자산	105	54	36	32
자 산 총 계	94,571	97,783	182,715	179,774
유동부채	25,309	26,119	43,065	44,127
단기차입금	20,000	19,400	27,000	27,000
비유동부채	4,228	5,643	1,676	1,688
부 채 총 계	29,538	31,761	44,740	45,815
자본금	3,870	3,870	5,312	5,312
주식발행초과금	26,969	26,969	52,031	52,002
이익잉여금	31,650	32,638	78,461	74,475
자 본 총 계	65,034	66,022	137,975	133,959

Condensed income statement

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)

	2017	2018	2019	Q1 2020
Revenue (Sales)	76,594	81,504	210,283	18,938
Cost of sales	53,973	54,106	122,835	12,435
Gross margin	22,620	27,398	87,448	6,503
Operating expenses	24,538	27,164	29,186	7,903
Operating income(loss)	(1,917)	234	58,262	-1,400
Profit (loss) before tax	(3,788)	1,951	58,388	-154
Net income	(1,786)	2,584	46,065	175

* K-IFRS

Separate financial statement

(Unit : million KRW)

	2017	2018	2019	Q1 2020
Revenue (Sales)	76,535	81,406	210,242	18,938
Cost of sales	53,914	54,117	122,835	12,435
Gross margin	22,621	27,289	87,407	6,503
Operating expenses	25,174	26,925	28,533	7,813
Operating income(loss)	(2,553)	364	58,874	-1,310
Profit (loss) before tax	(4,514)	1,945	59,436	-70
Net income	(2,338)	2,641	47,026	260

Condensed statement of financial position

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)

	2017	2018	2019	Q1 2020
Current assets	57,247	57,027	137,422	128,091
Cash and cash equivalents	21,923	11,073	44,259	34,547
Accounts receivable	14,626	18,969	33,138	17,459
Inventory asset	18,840	19,740	24,222	27,946
Non-current assets	38,809	42,125	46,945	53,174
Tangible assets	29,597	30,476	30,161	31,269
Intangible assets	766	782	738	800
Total assets	96,056	99,152	184,367	181,265
Current liabilities	24,807	25,369	42,847	43,574
Short-term debt	20,000	19,400	27,000	27,000
Non-current liabilities	4,302	5,736	2,211	2,277
Total liabilities	29,110	31,105	45,059	45,850
Capital	3,870	3,870	5,312	5,312
Premium on capital stock	26,969	26,969	52,031	52,002
Retained earnings	33,937	34,868	79,731	75,660
Total equity	66,946	68,047	139,308	135,414

* K-IFRS

Separate financial statement

(Unit : million KRW)

	2017	2018	2019	Q1 2020
Current assets	55,648	55,790	136,299	127,306
Cash and cash equivalents	20,662	10,227	42,423	32,555
Accounts receivable	14,251	18,299	33,096	17,061
Inventory asset	18,840	19,740	24,222	27,946
Non-current assets	38,923	41,993	46,416	52,468
Tangible assets	29,306	30,119	29,192	30,273
Intangible assets	105	54	36	32
Total assets	94,571	97,783	182,715	179,774
Current liabilities	25,309	26,119	43,065	44,127
Short-term debt	20,000	19,400	27,000	27,000
Non-current liabilities	4,228	5,643	1,676	1,688
Total liabilities	29,538	31,761	44,740	45,815
Capital	3,870	3,870	5,312	5,312
Premium on capital stock	26,969	26,969	52,031	52,002
Retained earnings	31,650	32,638	78,461	74,475
Total equity	65,034	66,022	137,975	133,959

Thank you.



Contact Us

OE Solutions Korea Headquarters

53, Cheomdanyeonsin-ro 30beon-gil,
Buk-Gu, Gwangju, 61080, Korea

Tel: +82-62-960-5252

Fax: +82-62-960-5258

Email: sales@oesolutions.com

OE Solutions America U.S. Headquarters

65 Challenger Road STE 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

