

IR Presentation

Q2 2019

2019년 2분기 경영실적 & 3분기 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 2분기 경영실적 Review
2. 국내외 5G 무선통신 Business 전망
3. OE Solutions 전략제품
4. Q3 of 19 Guidance
5. Appendix

2019년 2분기 경영실적 Review



Financial Results

2분기 YoY 200.4%, QoQ 29.1% 상승된 **560억 매출** 및 **영업이익 165억(29.5%) 달성**
 국내 5G 상용화에 따른 5G Target New Product 25Gbps / 10Gbps 제품 판매 증가

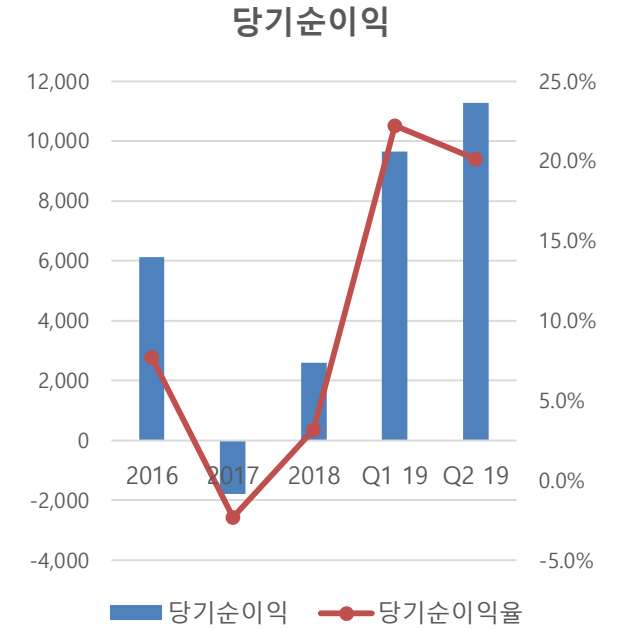
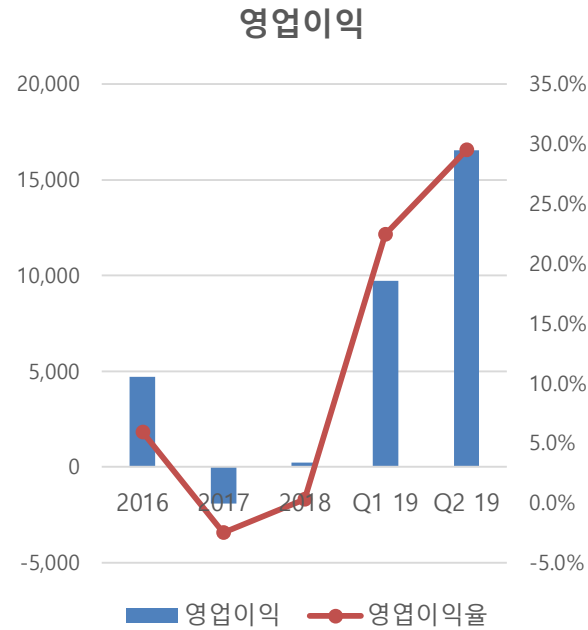
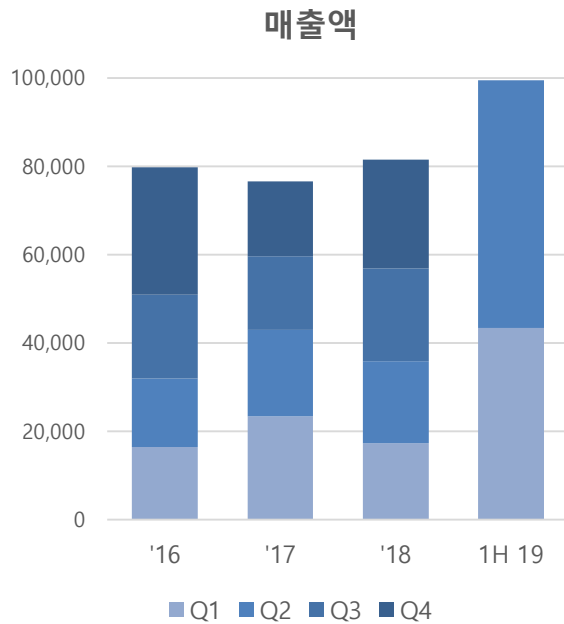
(단위: 백만원)

구 분	Q2 18	Q2 19	%	YoY	Q1 19	QoQ
매출액	18,653	56,036		200.4%	43,409	29.1%
매출총이익	5,657	23,666	40.6%	318.3%	16,725	41.5%
판매관리비	5,848	7,137	12.7%	22.0%	6,989	2.1%
영업이익	(191)	16,530	29.5%	흑자전환 (8,756.3%)	9,735	69.8%
경상이익	856	16,598	29.6%	흑자유지(1,838.9%)	9,641	72.2%
당기순이익	1,641	11,273	20.1%	흑자유지(587.0%)	9,641	16.9%

※ 상기 실적은 연결 기준임

Financial Results_Graph

1H19 누적 매출 **994억원**, 영업이익 **263억원(26.4%)**, 당기순이익 **209억원(21.0%)**



※ 상기 실적은 연결 기준임

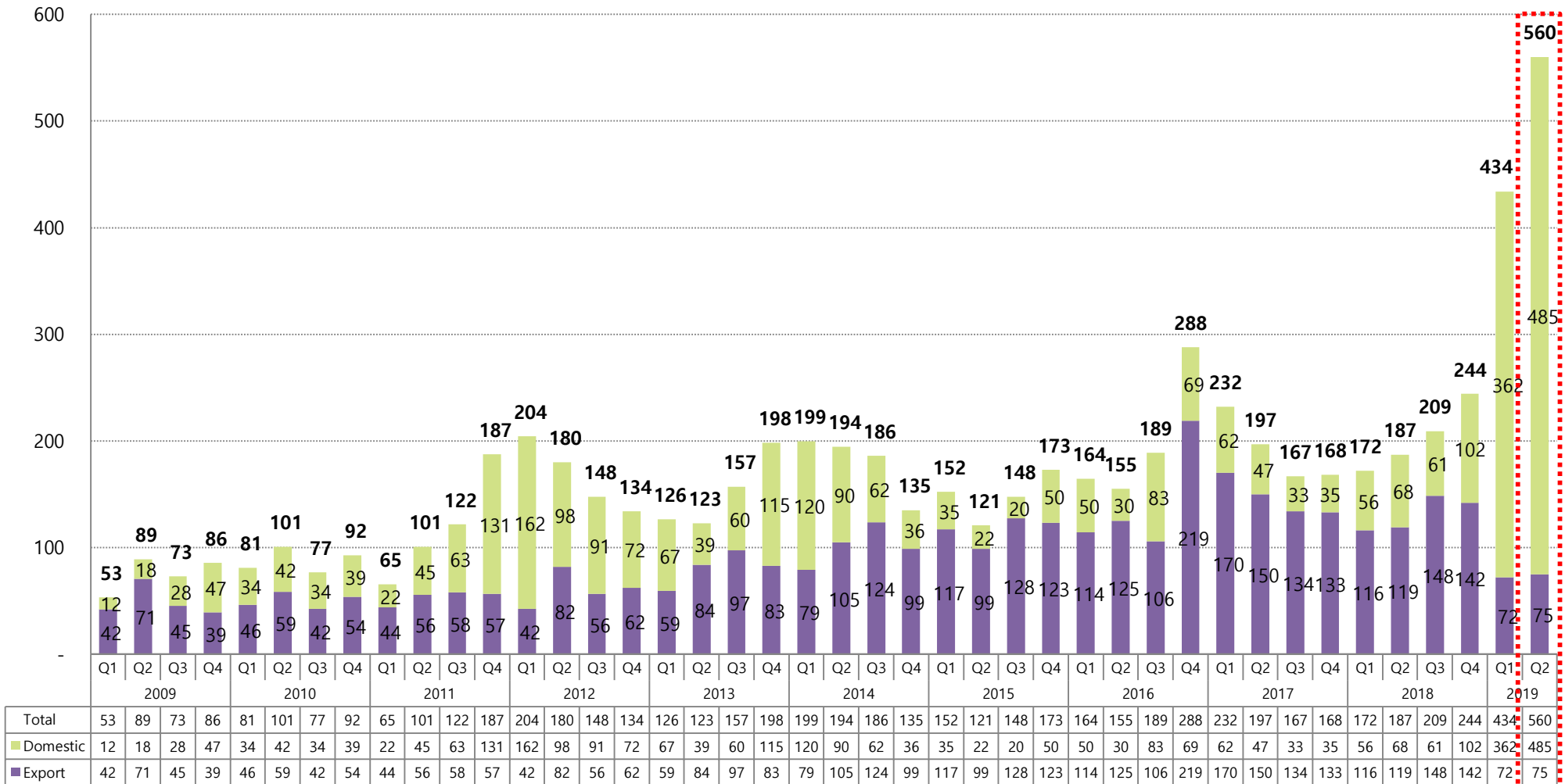
(단위: 백만원)

구 분	2016	2017	2018	Q1 2019	Q2 2019	1H 2019
• 매출액	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036	99,445
• 영업이익	4,721	-1,917	234	9,735	16,530	26,265
• 영업이익율	5.9%	-2.5%	0.3%	22.4%	29.5%	26.4%
• 당기순이익	6,127	-1,786	2,590	9,641	11,273	20,915
• 당기순이익율	7.7%	-2.3%	3.2%	22.2%	20.1%	21.0%

분기별 매출 추이

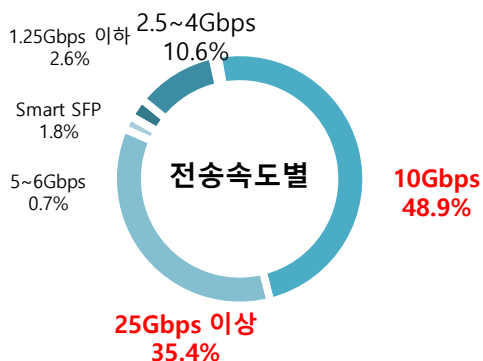
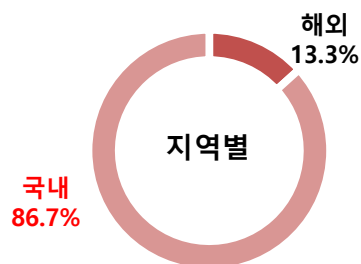
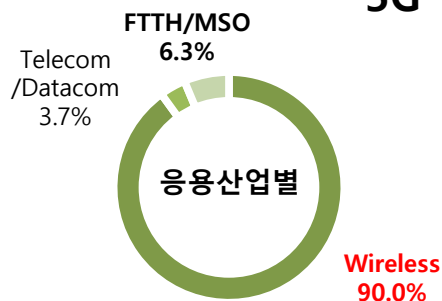
2019년 국내 5G 인프라 투자에 확대에 따른 성장
2019년 국내 5G 매출이 전체 외형 성장을 꾸준히 견인 할 것으로 기대

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

국내 5G 투자로 인한 **Wireless 90%**, **국내매출 86.7%** 비중 차지 5G Target New product **10Gbps 48.9%**, **25Gbps 35.4%**



(단위: 억원)

구 분	Q1 2019	Q2 2019	QoQ (%)
응용산업별			
• Wireless	377.1	504.1	33.7%
• Telecom/Datacom	14.0	20.5	46.4%
• FTTH/MSO	43.0	35.4	-17.7%
지역별			
• 국내	362.0	485.5	34.1%
• 해외	72.1	74.5	3.3%
해외매출비중	16.6%	13.3%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하	13.3	14.3	7.5%
• 2.5~4Gbps	45.8	59.4	29.7%
• 5~6Gbps	2.5	4.1	64.0%
• 10Gbps	122.5	273.6	123.3%
• 25Gbps 이상	247.1	198.5	-19.7%
• Smart SFP	2.9	9.9	241.4%
• 기타 (반제품 등)	-	0.2	
총 계	434.1	560.0	29.0%

※ 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
2020 해외(북미, 일본) 5G Infra 구축 예정으로 시장 확대 기대

5G Mobile Network



시장환경 및 Business 전망

• 국내 현황

- 5G Product 2Q 약 435억(78%) / 1H 누적 약 752억(76%) 매출
- 3.5GHz / 28GHz 주파수대역 2022년 +@ 전국망 투자 예상
- 5G 판매계약 현황(공시기준)

일시	계약 내용	계약총액	계약 상대방	비고
2018-12-20	5G 기지국용 광 트랜시버	27,376	삼성전자(주)	국내
2019-02-22		10,336		
2019-04-18		13,135		
2019-07-25		12,751		
Total		63,598		

→ 당사의 10G/25G 급의 트랜시버 수요 증가

• 해외 현황

- Verizon, AT&T 등 북미 사업자들과 NTT Docomo, KDDI 등 일본 통신 사업자 역시 5G 시장 선점 위해 경쟁 중
- 북미 2019년 하반기, 일본 2020년 상반기(2020 Tokyo Olympic) 본격적인 5G 인프라 구축 예상됨

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

국내 5G 커버리지 현황


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



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

KT



'19.05.10



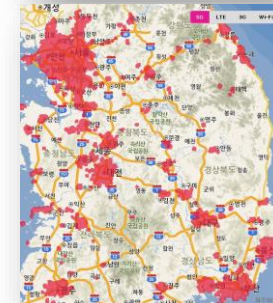
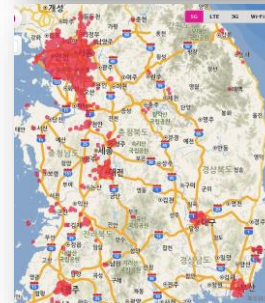
'19.08.08



SKT



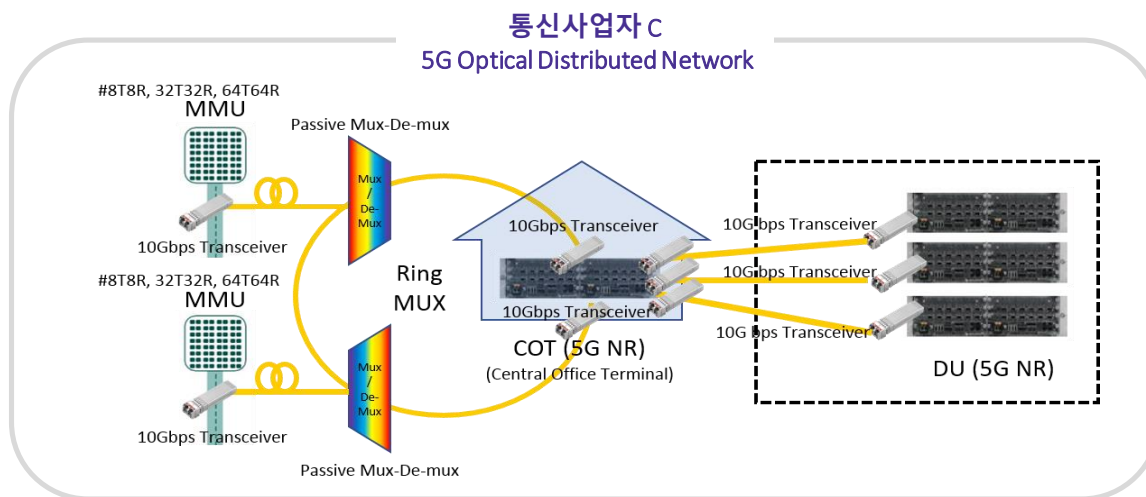
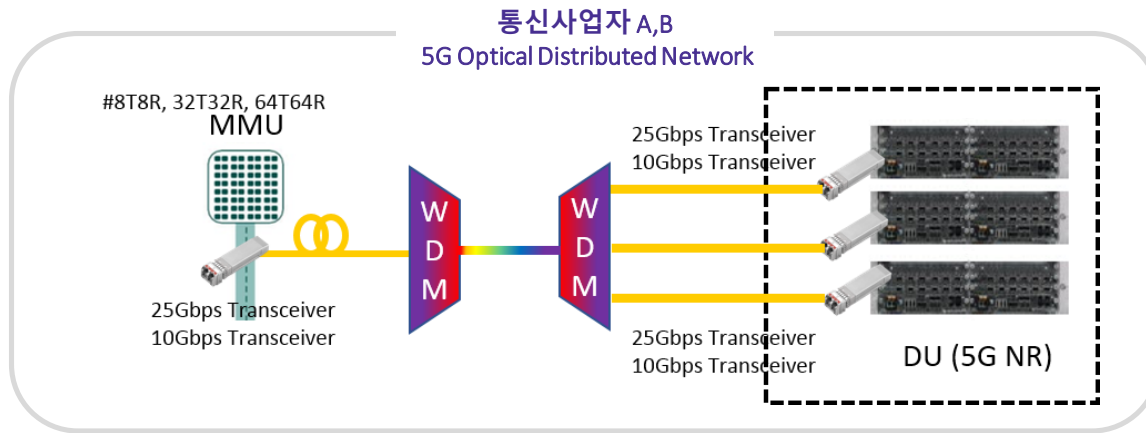
LGU+



국내외 5G 무선통신 Business 전망

5G Network 구축에 필수인 Optical Transceiver

5G Network architecture

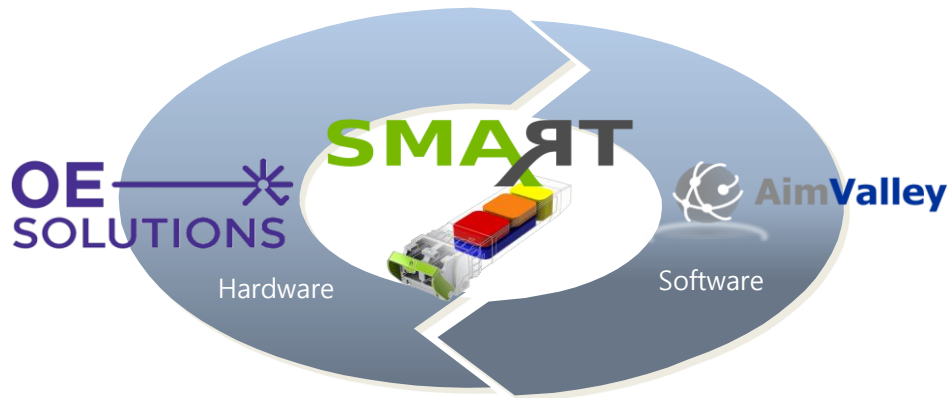


OE Solutions 전략제품



World's First Leading Technology Smart Transceiver

Smart Transceiver



Product Features

Smart SFP value proposition

 Cost reduction	 Low Carbon Footprint
 Easy upgrade	 Operational Simplicity
 Space Saving	 Simple Installation

Smart 트랜시버란?

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

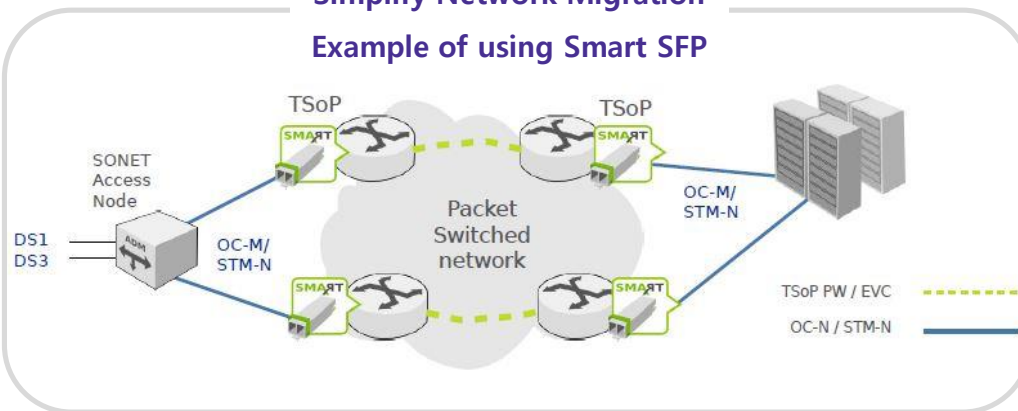
해외 고객사들의 관심 증대

주요 고객사

- Ciena, CISCO, Nokia, Juniper 등

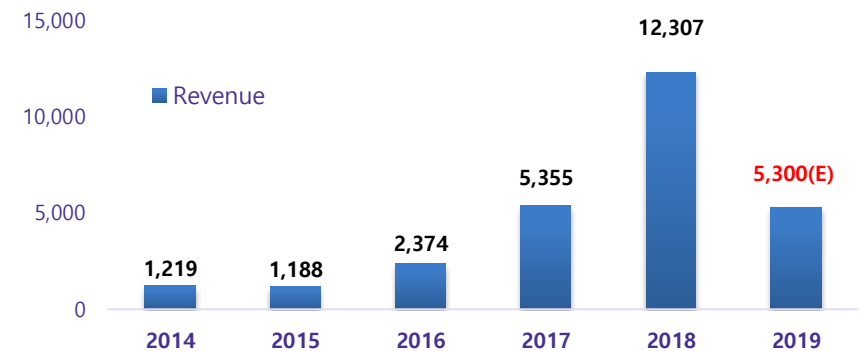
Simplify Network Migration

Example of using Smart SFP



Smart Transceiver Revenue

(Unit: million KRX)



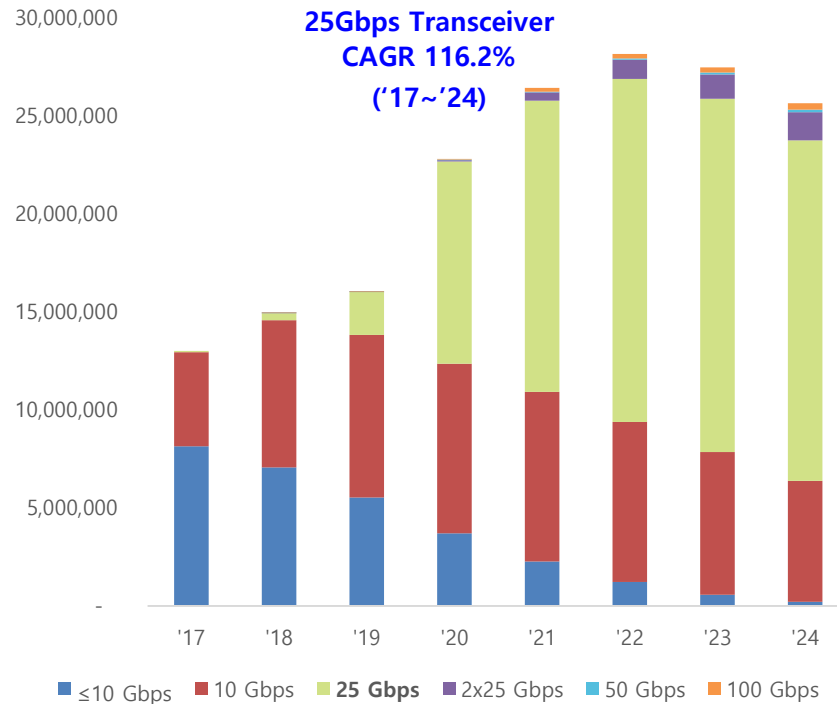
LD Chip & 전략 Transceivers

Laser Diode Chip 국산화 및 Chip Business 추진

Chip 기술 진입장벽이 높으므로 경쟁의 차별화를 이룰 수 있는 중장기 전략

Wireless Fronthaul Optics Forecast

(Unit Shipments)



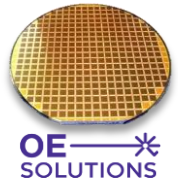
Shipments of optical transceivers used in wireless infrastructure
(Historical Data and Forecast)

(Source: LightCounting 2019)

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



Q3 of 19 Guidance



Q3 of 19 Guidance

3분기 **YoY 177%, QoQ 3.6% ↑ 580억 매출** 예상
국내 5G 인프라 구축으로 내수(Wireless)시장 활성화

Quarterly Guidance

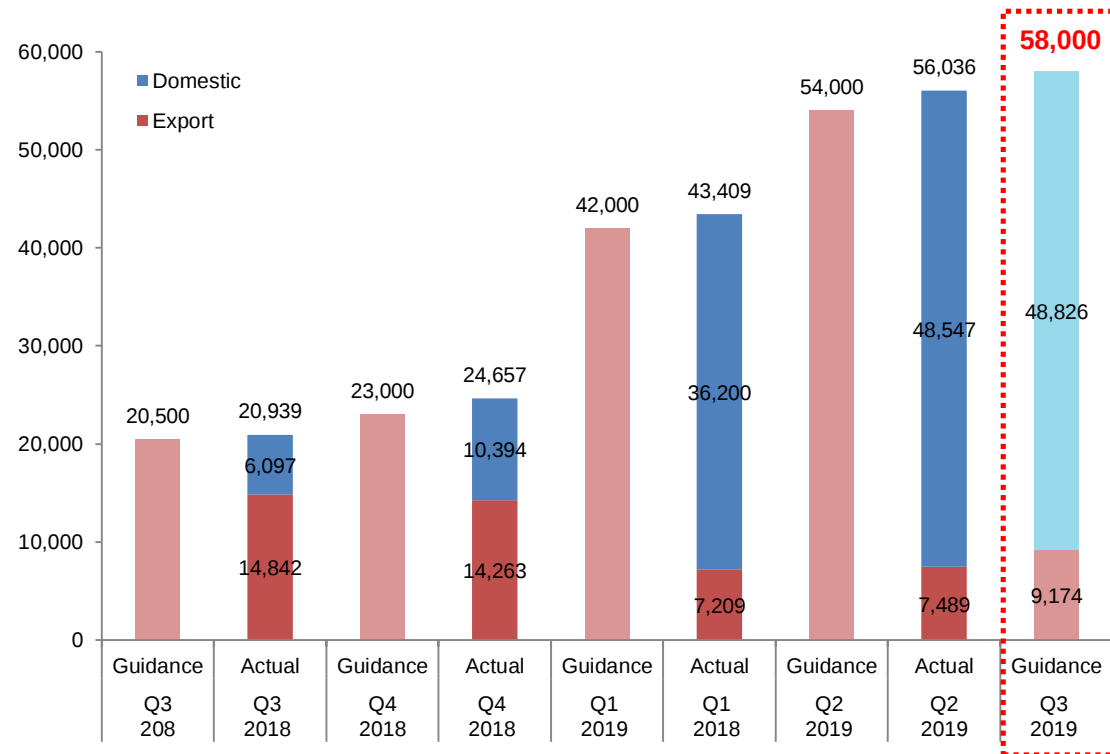
(단위: 백만원)

	Q3 2018 Actual	Q4 2018 Actual	Q1 2019 Actual	Q2 2019 Actual	Q3 2019 Guidance
Revenue (Sales)	20,939	24,657	43,409	56,036	58,000
Domestic	6,097	10,394	36,200	48,547	48,826
Export	14,842	14,263	7,209	7,489	9,174

※ 연결기준이며, 당사 2019년 8월 기준 전망치

Quarterly Trends

(단위: 백만원)



Appendix

- Company Introduction
- Financials



About OE Solutions

회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	495명 (한국: 474명 / 미국: 18명 / 일본: 3명)	상장일	2014년 2월 27일 (KOSDAQ code : 138080)
주제품	통신용 모듈 (광 트랜시버)	홈페이지	www.oesolutions.com
소재지	한국) 광주 북구 첨단연선로 30번길 53 / 경기도 안양시 동안구 학의로 282 금강펜테리움 IT타워 B동 1619호		

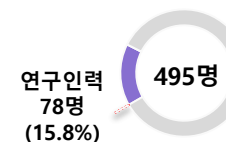
('19년 7/31 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D

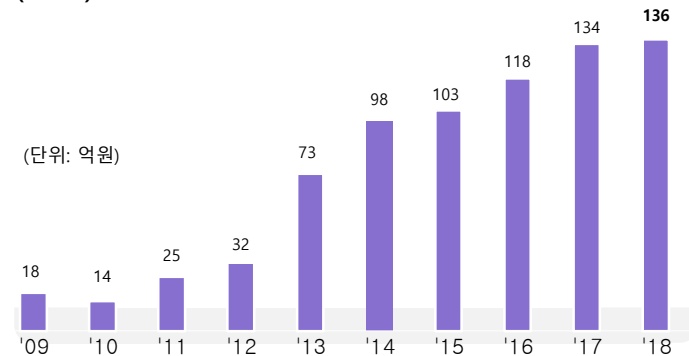
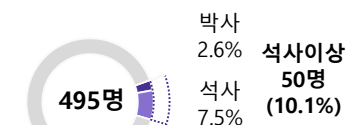


R&D 직원 및 투자 현황

< 부문별 >



< 학력별 >



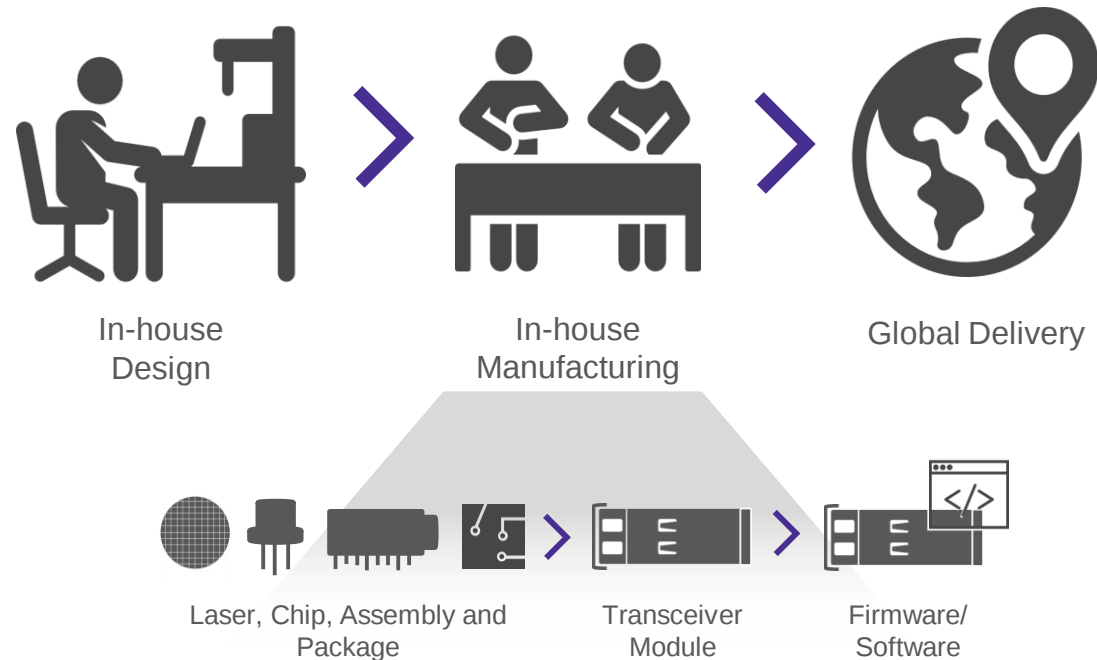
* 자회사 포함

OE Solutions – A Global Supplier of Transceivers

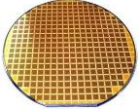
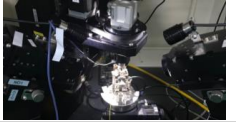
Leading Supplier of High-Reliability Optical Components for Challenging Deployment Environments



- ❑ 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



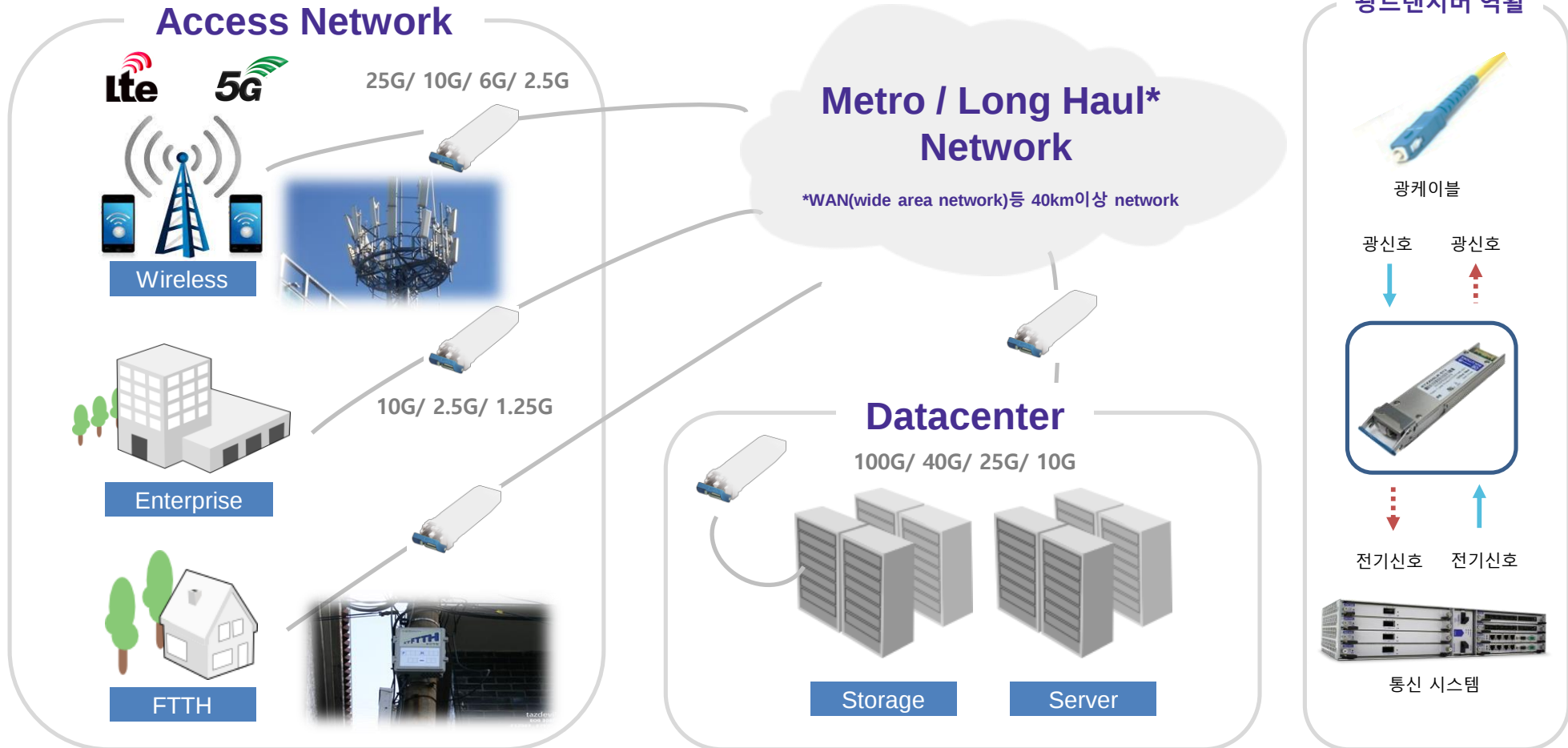
Vertical Integration

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	

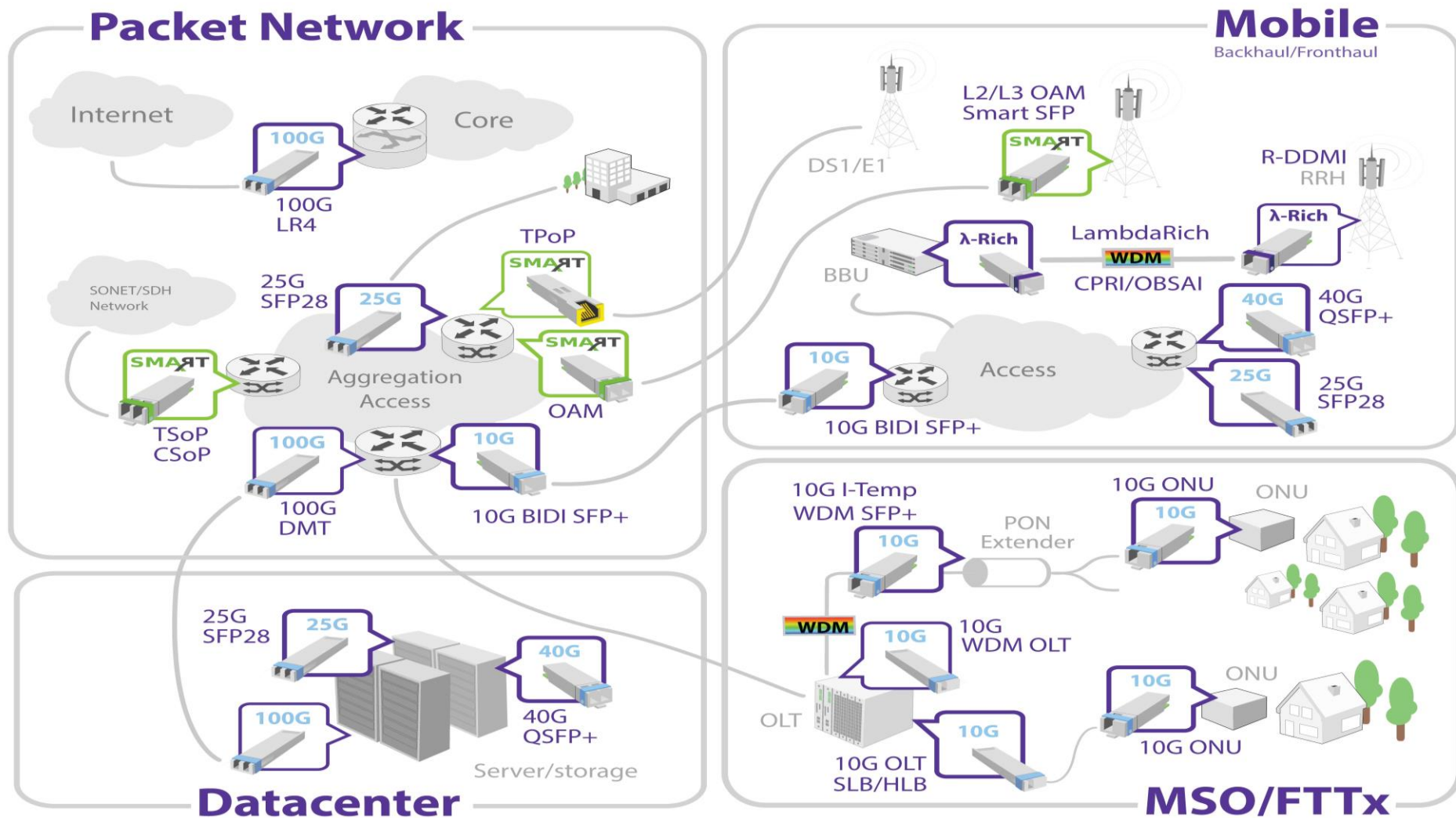
Products Application

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

harmonic

HUAWEI

ERICSSON

요약 손익계산서

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
매출액	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036
매출원가	53,089	53,974	54,106	26,684	32,370
매출총이익	26,631	22,620	27,398	16,725	23,666
판매관리비	21,910	24,537	27,164	6,989	7,137
영업이익	4,721	(1,917)	234	9,735	16,530
법인세차감전순이익	6,076	(3,788)	1,951	9,641	16,598
당기순이익	6,127	(1,786)	2,584	9,641	11,273

* K-IFRS 기준

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
매출액	79,590	76,535	81,406	43,409	56,006
매출원가	52,965	53,914	54,117	26,684	32,370
매출총이익	26,625	22,621	27,289	16,724	23,636
판매관리비	22,375	25,174	26,925	6,669	6,766
영업이익	4,250	(2,553)	364	10,056	16,871
법인세차감전순이익	5,553	(4,514)	1,945	10,219	16,973
당기순이익	5,929	(2,338)	2,641	10,219	11,649

요약 재무상태표

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
유동자산	52,923	57,247	57,027	68,216	84,831
현금및현금성자산	9,270	21,923	11,703	17,264	19,199
매출채권	22,998	14,626	18,696	22,195	31,770
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754
비유동자산	37,005	38,809	42,125	41,392	41,070
유형자산	30,011	29,597	30,476	29,966	30,346
무형자산	777	766	782	793	770
자 산 총 계	89,928	96,056	99,152	109,608	125,902
유동부채	28,435	24,807	25,369	26,972	31,675
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400
비유동부채	6,198	4,303	5,736	5,831	6,031
부 채 총 계	34,633	29,110	31,105	32,803	37,706
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	36,286	33,937	34,868	43,581	54,854
자 본 총 계	55,295	66,946	68,047	76,806	88,195

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
유동자산	52,218	55,648	55,790	67,047	83,900
현금및현금성자산	8,358	20,662	10,227	15,805	16,413
매출채권	23,083	14,254	18,299	22,283	33,658
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754
비유동자산	37,044	38,923	41,993	41,507	40,786
유형자산	29,624	29,306	30,119	29,614	29,593
무형자산	77	105	54	50	45
자 산 총 계	89,262	94,572	97,783	108,554	124,685
유동부채	29,563	25,309	26,119	27,507	32,023
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400
비유동부채	6,099	4,228	5,643	5,735	5,700
부 채 총 계	35,662	29,538	31,761	33,242	37,724
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	34,550	31,650	32,638	41,929	53,577
자 본 총 계	53,600	65,034	66,022	75,312	86,961

Condensed income statement

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)					
	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
Revenue (Sales)	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036
Cost of sales	53,089	53,974	54,106	26,684	32,370
Gross margin	26,631	22,620	27,398	16,725	23,666
Operating expenses	21,910	24,537	27,164	6,989	7,137
Operating income(loss)	4,721	(1,917)	234	9,735	16,530
Profit (loss) before tax	6,076	(3,788)	1,951	9,641	16,598
Net income	6,127	(1,786)	2,584	9,641	11,273

Separate financial statement

(Unit : million KRW)					
	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
Revenue (Sales)	79,590	76,535	81,406	43,409	56,006
Cost of sales	52,965	53,914	54,117	26,684	32,370
Gross margin	26,625	22,621	27,289	16,724	23,636
Operating expenses	22,375	25,174	26,925	6,669	6,766
Operating income(loss)	4,250	(2,553)	364	10,056	16,871
Profit (loss) before tax	5,553	(4,514)	1,945	10,219	16,973
Net income	5,929	(2,338)	2,641	10,219	11,649

* K-IFRS

Condensed statement of financial position

Consolidated financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
Current assets	52,923	57,247	57,027	68,216	84,831
Cash and cash equivalents	9,270	21,923	11,703	17,264	19,199
Accounts receivable	22,998	14,626	18,696	22,195	31,770
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754
Non-current assets	37,005	38,809	42,125	41,392	41,070
Tangible assets	30,011	29,597	30,476	29,966	30,346
Intangible assets	777	766	782	793	770
Total assets	89,928	96,056	99,152	109,608	125,902
Current liabilities	28,435	24,807	25,369	26,972	31,675
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400
Non-current liabilities	6,198	4,303	5,736	5,831	6,031
Total liabilities	34,633	29,110	31,105	32,803	37,706
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870
Premium on capital stock	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	36,286	33,937	34,868	43,581	54,854
Total equity	55,295	66,946	68,047	76,806	88,195

* K-IFRS

Separate financial statement

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019	
				1Q	2Q
Current assets	52,218	55,648	55,790	67,047	83,900
Cash and cash equivalents	8,358	20,662	10,227	15,805	16,413
Accounts receivable	23,083	14,254	18,299	22,283	33,658
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754
Non-current assets	37,044	38,923	41,993	41,507	40,786
Tangible assets	29,624	29,306	30,119	29,614	29,593
Intangible assets	77	105	54	50	45
Total assets	89,262	94,572	97,783	108,554	124,685
Current liabilities	29,563	25,309	26,119	27,507	32,023
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400
Non-current liabilities	6,099	4,228	5,643	5,735	5,700
Total liabilities	35,662	29,538	31,761	33,242	37,724
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870
Premium on capital stock	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	34,550	31,650	32,638	41,929	53,577
Total equity	53,600	65,034	66,022	75,312	86,961

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@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

