

IR Presentation

Q3 2019

2019년 3분기 경영실적 & 4분기 전망

November 2019
OE Solutions IR

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 3분기 경영실적 Review
2. 국내외 5G 무선통신 Business 전망
3. OE Solutions 전략제품
4. Q4 of 19 Guidance
5. Appendix



Financial Results

3분기 YoY 189.6%, QoQ 8.2% 상승된 **606억 매출** 및 **영업이익 199억(32.9%) 달성**
 국내 5G 상용화에 따른 5G Target New Product 25Gbps / 10Gbps 제품 판매 증가

(단위: 백만원)

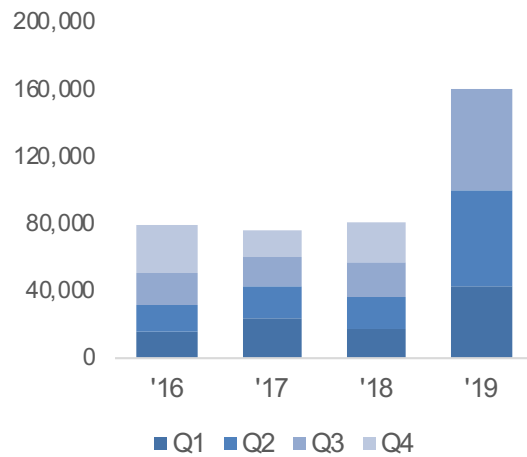
구 분	Q3 18	Q3 19	%	YoY	Q2 19	QoQ
매출액	20,939	60,645		189.6%	56,036	8.2%
매출총이익	8,381	27,075	44.6%	223.1%	23,666	14.4%
판매관리비	7,340	7,149	11.8%	-2.6%	7,137	0.2%
영업이익	1,041	19,926	32.9%	흑자확대 (1,814.8%)	16,530	20.5%
경상이익	1,113	20,321	33.5%	흑자확대(1,725.9%)	16,598	22.4%
당기순이익	1,067	15,630	25.8%	흑자확대(1,364.5%)	11,273	38.6%

※ 상기 실적은 연결 기준임

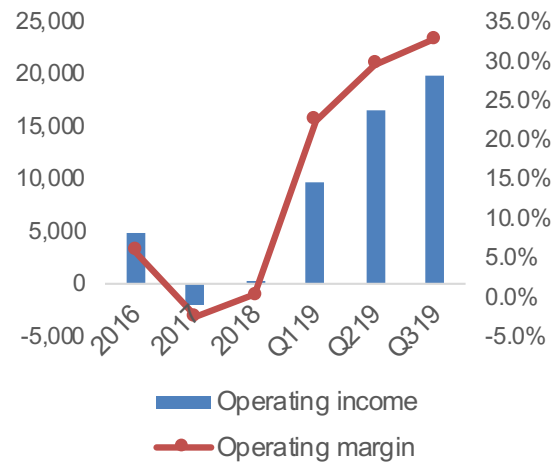
Financial Results_Graph

3Q19 누적 매출 **1,600억원**, 영업이익 **462억원(28.9%)**, 당기순이익 **365억원(22.8%)**

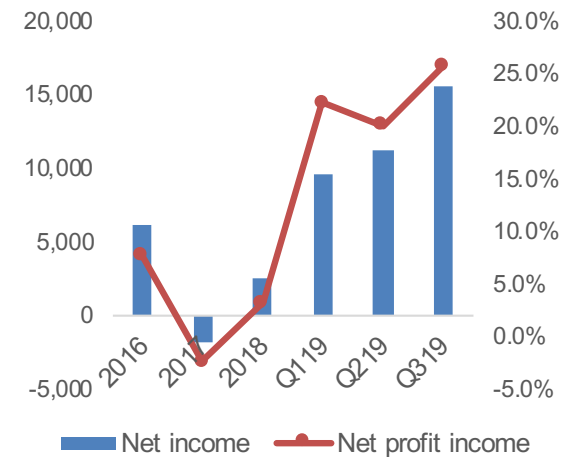
매출액



영업이익



당기순이익



※ 상기 실적은 연결 기준임

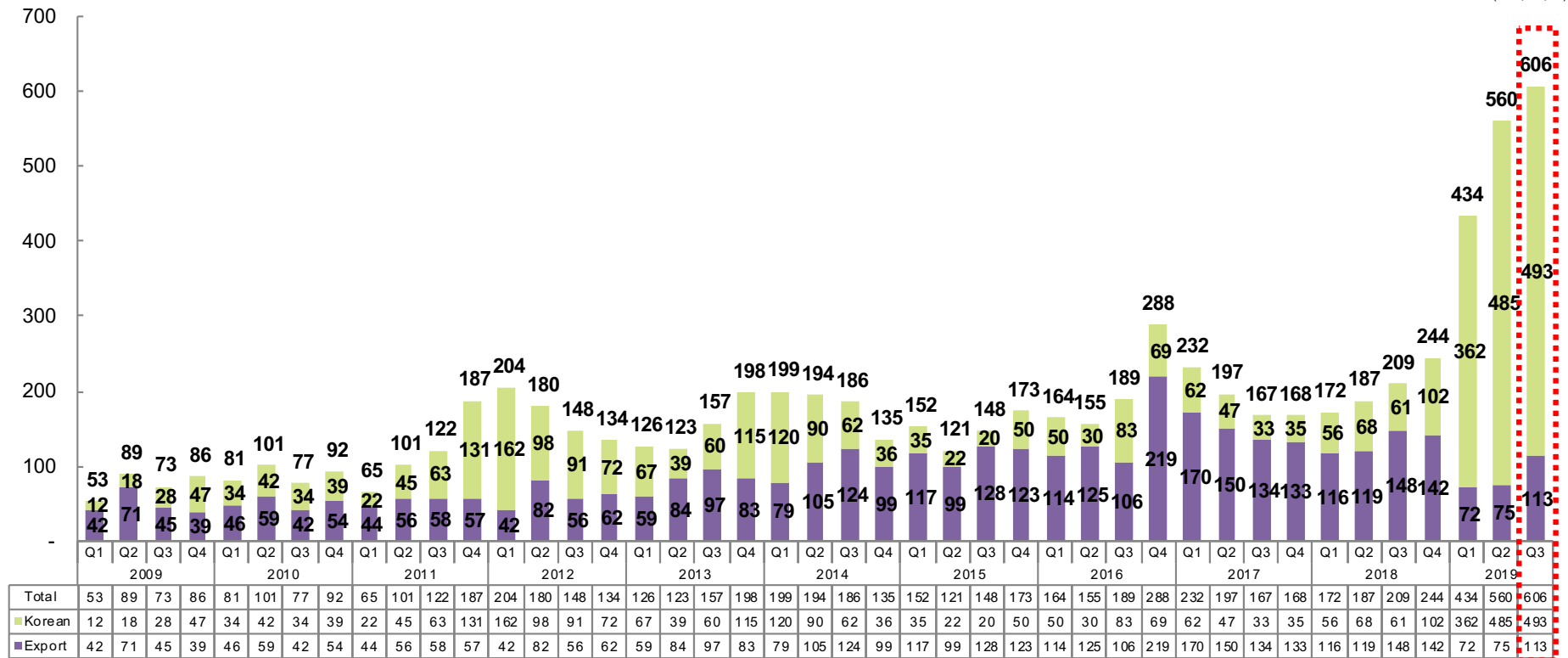
(단위: 백만원)

구 분	2016	2017	2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	2019 누적
• 매출액	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036	60,645	160,090
• 영업이익	4,721	-1,917	234	9,735	16,530	19,926	46,191
• 영업이익율	5.9%	-2.5%	0.3%	22.4%	29.5%	32.9%	28.9%
• 당기순이익	6,127	-1,786	2,590	9,641	11,273	15,630	36,544
• 당기순이익율	7.7%	-2.3%	3.2%	22.2%	20.1%	25.8%	22.8%

분기별 매출 추이

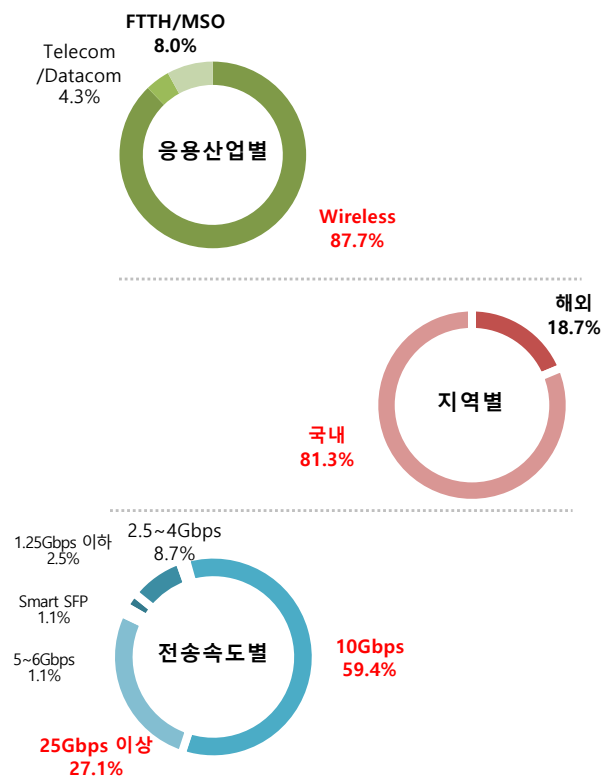
2019년 국내 5G 인프라 투자에 확대에 따른 성장
2020년 국내외 5G 매출이 전체 외형 성장을 꾸준히 견인 할 것으로 기대

(단위: 억 원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

국내 5G 투자로 인한 **Wireless 87.7%**, **국내매출 81.3%** 비중 차지
해외 매출 113.4억 QoQ 52.2% 증가하며 Turn around 시작



(단위: 억원)

구 분	Q2 2019	Q3 2019	QoQ (%)
응용산업별			
• Wireless	504.1	531.8	5.5%
• Telecom/Datacom	20.5	25.9	26.3%
• FTTH/MSO	35.4	48.5	37.0%
지역별			
• 국내	485.5	492.8	1.5%
• 해외	74.5	113.4	52.2%
해외매출비중	13.3%	18.7%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하	14.3	15.0	4.9%
• 2.5~4Gbps	59.4	53.0	-10.8%
• 5~6Gbps	4.1	6.6	61.0%
• 10Gbps	273.6	360.2	31.7%
• 25Gbps 이상	198.5	164.0	-17.4%
• Smart SFP	9.9	6.6	-33.3%
• 기타 (반제품 등)	0.2	0.8	300.0%
총 계	560.0	606.2	8.2%

※ 상기 실적은 별도 기준임



국내외 5G 무선 통신 Business 전망

국내외 5G 모바일 통신 Business 전망

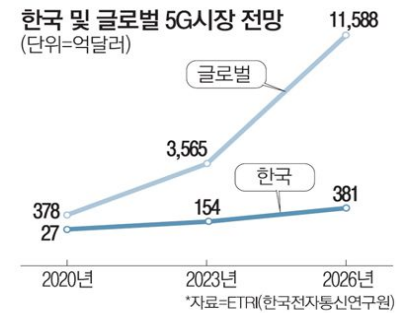
2019 국내 5G Infra 구축에 따른 매출 큰 폭의 성장

2020 해외 5G Infra 구축 예정으로 시장 확대 기대

5G Network Supply chain



시장환경 및 Business 전망



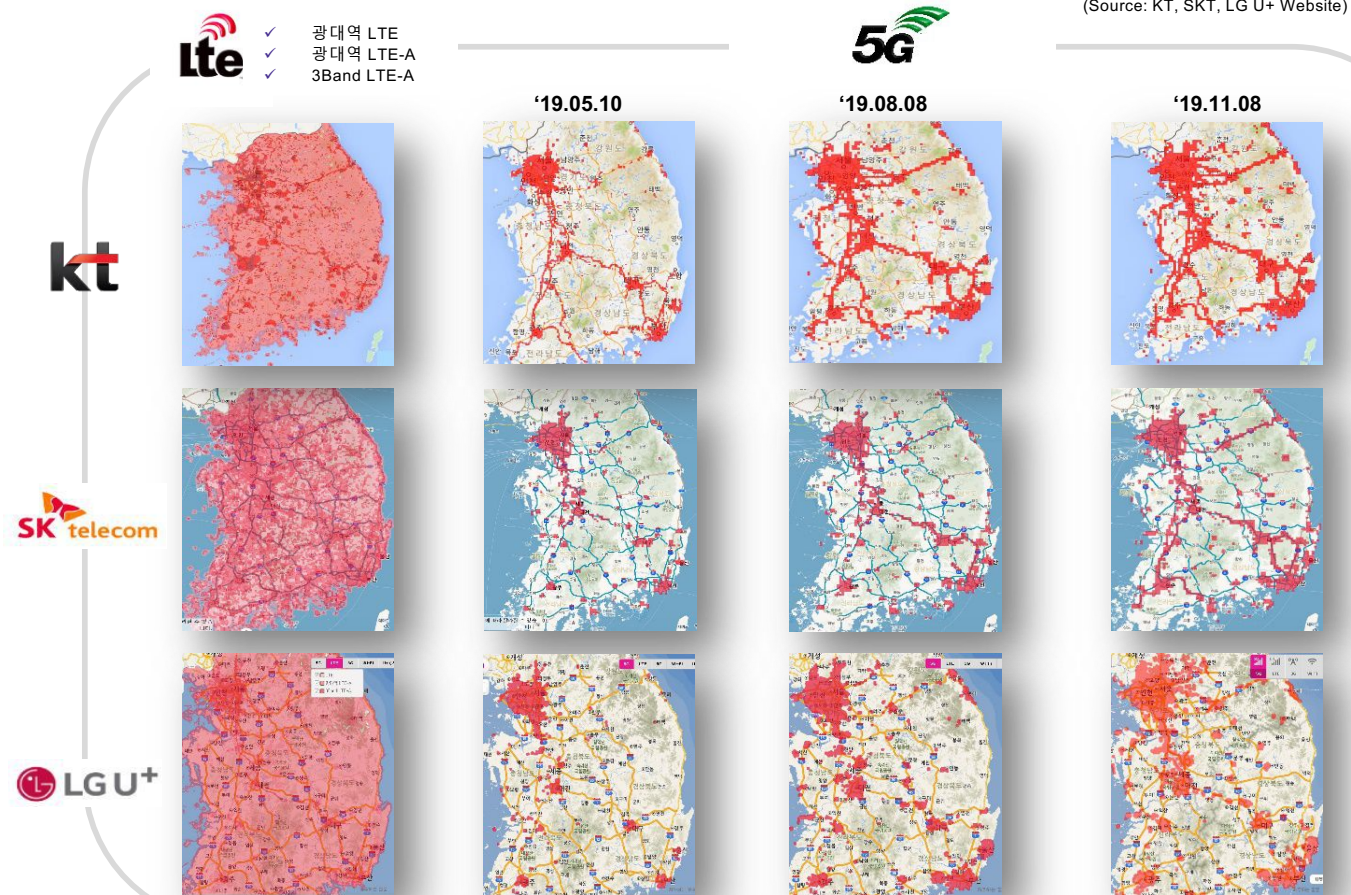
• 국내 현황

- 5G Product 3Q 약 405억(67%) / 3Q 누적 약 1,157억(72%) 매출
 - 3.5GHz 전국망 투자 진행 중이며, 28GHz 2020년 추가 투자 예정
- 당사의 10G/25G 급의 트랜시버 수요 증가

• 해외 현황

- Verizon, AT&T 등 북미 통신 사업자들과 NTT Docomo, KDDI 등 일본 통신 사업자, China Mobile, China Unicom 등 중국 통신사업자 역시 5G 시장 선점 위해 경쟁 중 2020년 본격적인 투자 예정
- 북미, 일본, 중국 5G 사업자에 대응 위해 Nokia, Samsung, Fujitsu, NEC 등 주요 고객사 5G향 10G/25G/50G 트랜시버 Vendor 등록 및 승인시험 진행 중

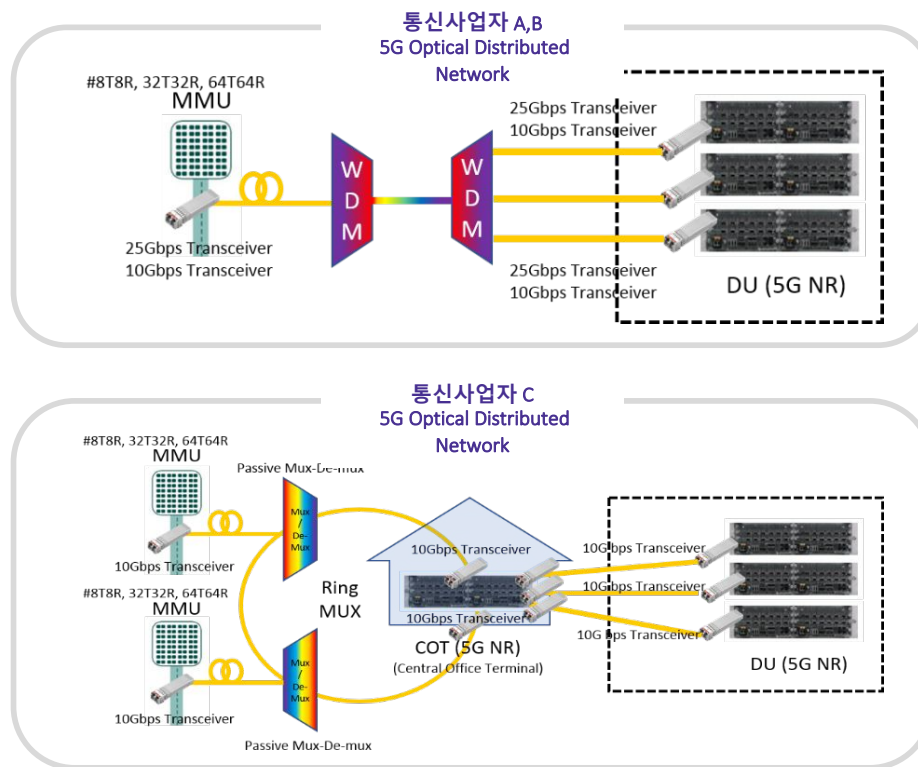
국내 5G 커버리지 현황



국내외 5G 무선통신 Business 전망

5G Network 구축에 필수인 Optical Transceiver

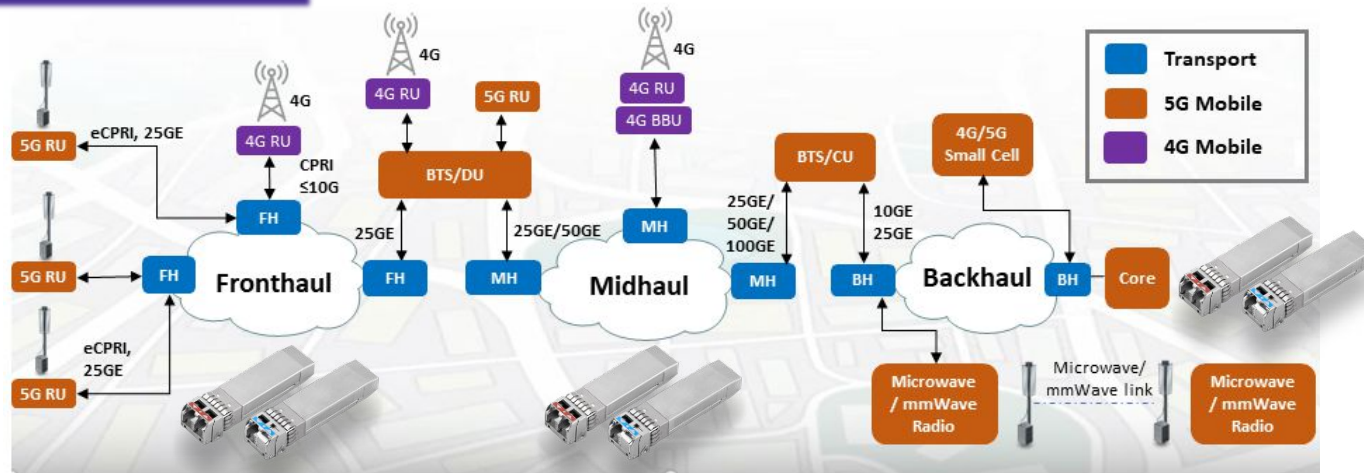
5G Network architecture



국내외 5G 무선통신 Business 전망

5G Network Fronthaul/Midhaul/Backhaul Transceiver All Line up Midhaul Target New product 50Gbps PAM4 Transceiver

5G Network architecture



Fronthaul (DU ↔ RU)

Mass Product
10G/25G Transceiver
Market : Korea / Global

Midhaul (CU ↔ DU)

New Product
50G PAM4 Transceiver
Market : China / Global

Backhaul (CU ↔ Core)

Development 100G/200G/400G Transceiver
Market : Global



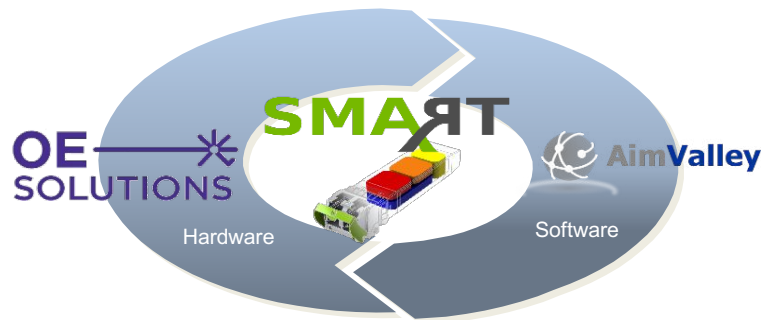
OE Solutions 전략제품



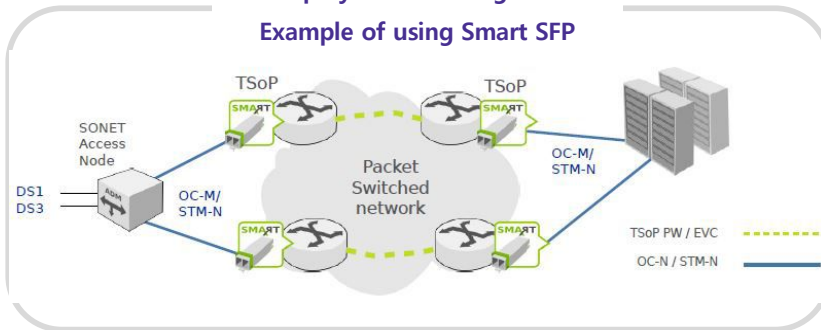
Unique Products-Smart Transceivers

World's First Leading Technology Smart Transceiver

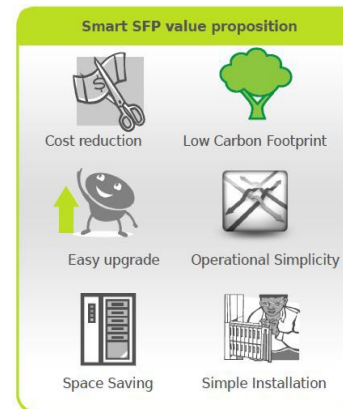
Smart Transceiver



Simplify Network Migration Example of using Smart SFP



Product Features



Smart 트랜시버란?

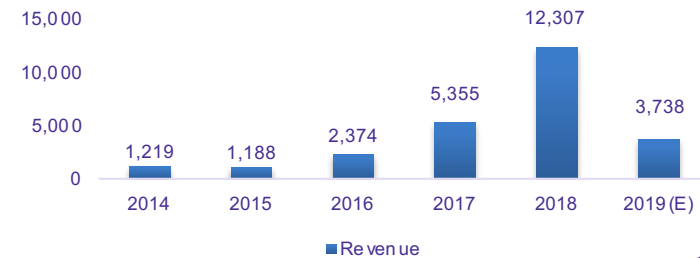
통신시스템을 통해 구현되는 기능을 트랜시버에 탑재하여 **저비용·고효율**로 네트워크 Migration 구축이 가능하게 하는 제품으로 OE Solutions/AimValley의 **세계최초 독자 기술**

해외 고객사들의 관심 증대
주요 고객사

- Ciena, CISCO, Nokia, Juniper 등

Smart Transceiver Revenue

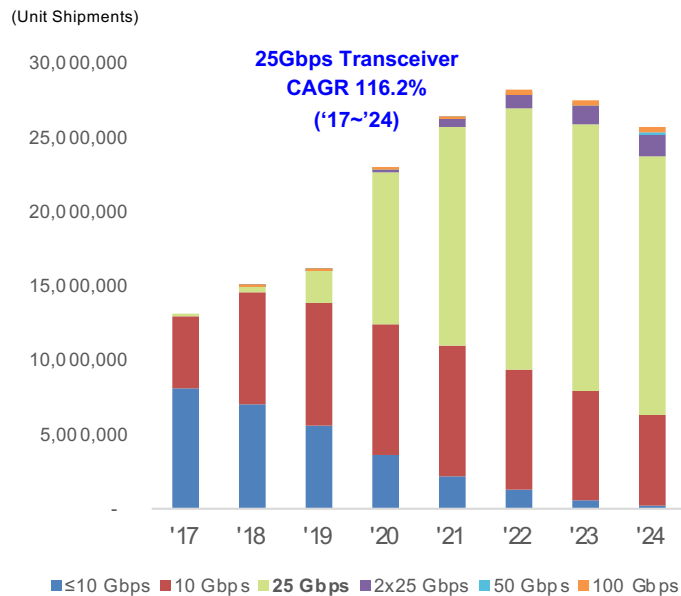
(Unit: million KRX)



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



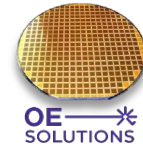
Shipments of optical transceivers used in wireless infrastructure
(Historical Data and Forecast)

(Source: LightCounting 2019)

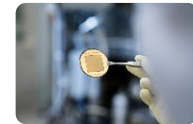
LD Chip

25G Laser Diode Chip

- 25G DFB Chip 2020년 양산 예정
- 2020년 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
 - 사업 다각화 (Transceiver, Chip)
 - Chip Biz. 높은 수익성 기대



Transceiver

25G/50G/100G Transceiver





Q4 of 19 Guidance

Q4 of 19 Guidance

4분기 YoY 117.4% ↑ 500억 매출 예상

국내 5G 인프라 투자 일시적 감소
2020년 국내+해외 5G 시장 활성화 예상

Quarterly Guidance

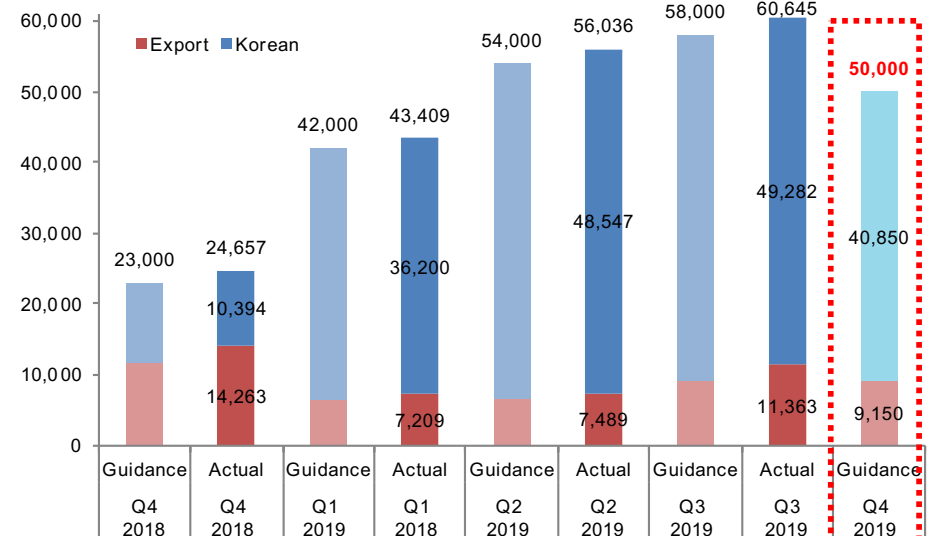
(단위: 백만원)

	Q4 2018 Actual	Q1 2019 Actual	Q2 2019 Actual	Q3 2019 Actual	Q4 2019 Guidance
Revenue (Sales)	24,657	43,409	56,036	60,645	50,000
Domestic	10,394	36,200	48,547	49,282	40,850
Export	14,263	7,209	7,489	11,363	9,150

※ 연결기준이며, 당사 2019년 11월 기준 전망치

Quarterly Trends

(단위: 백만원)





Appendix

- Company Introduction
- Financials



About OE Solutions

회사개요

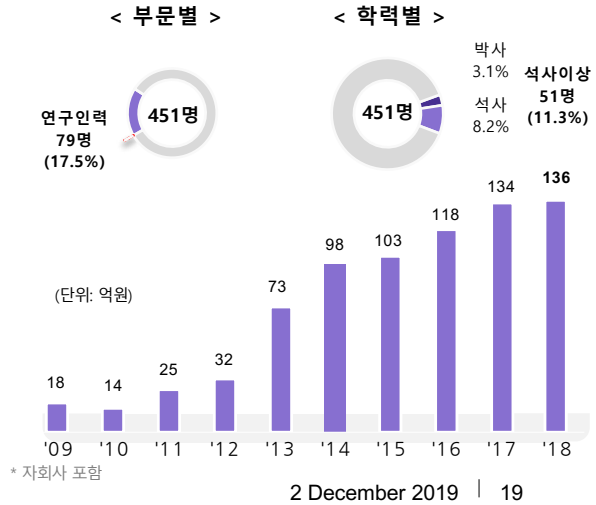
회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	451명 (한국: 430명 / 미국: 18명 / 일본: 3명)	상장일	2014년 2월 27일 (KOSDAQ code : 138080)
주제품	통신용 모듈 (광 트랜시버)	홈페이지	www.oesolutions.com
소재지	한국) 광주 북구 첨단연신로 30번길 53 / 경기도 안양시 동안구 학의로 282 금강펜테리움 IT타워 B동 1619호		

('19년 10/31 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D



R&D 직원 및 투자 현황

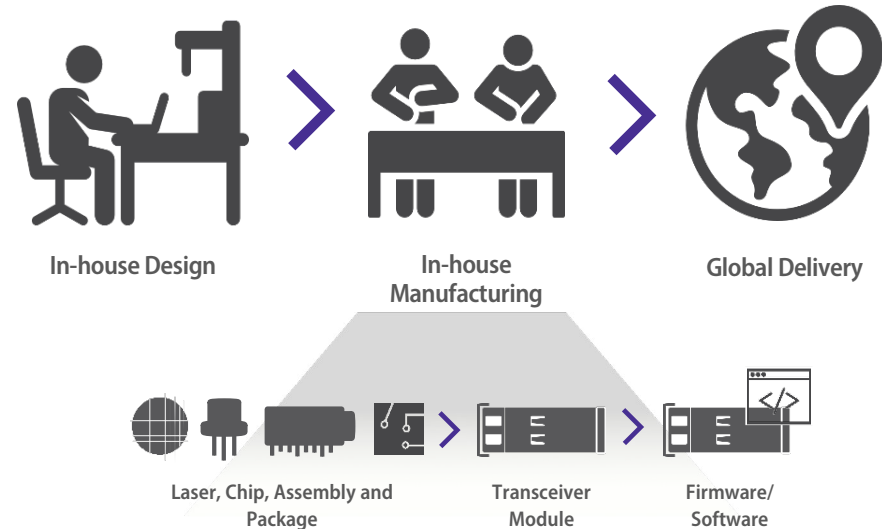


OE Solutions – A Global Supplier of Transceivers

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

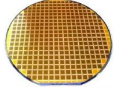
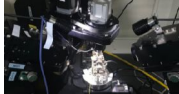


- ❑ Leading supplier of optical components since 2003
- ❑ Founded by a team of Bell Labs and Samsung veterans
- ❑ Traded on KOSDAQ since 2014
- ❑ Key supplier to tier-1 MSO and Wireless OEMs
- ❑ Serving global customer in over 50 countries
- ❑ Leading supplier of BIDI and I-Temp Optics
- ❑ Leading supplier 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

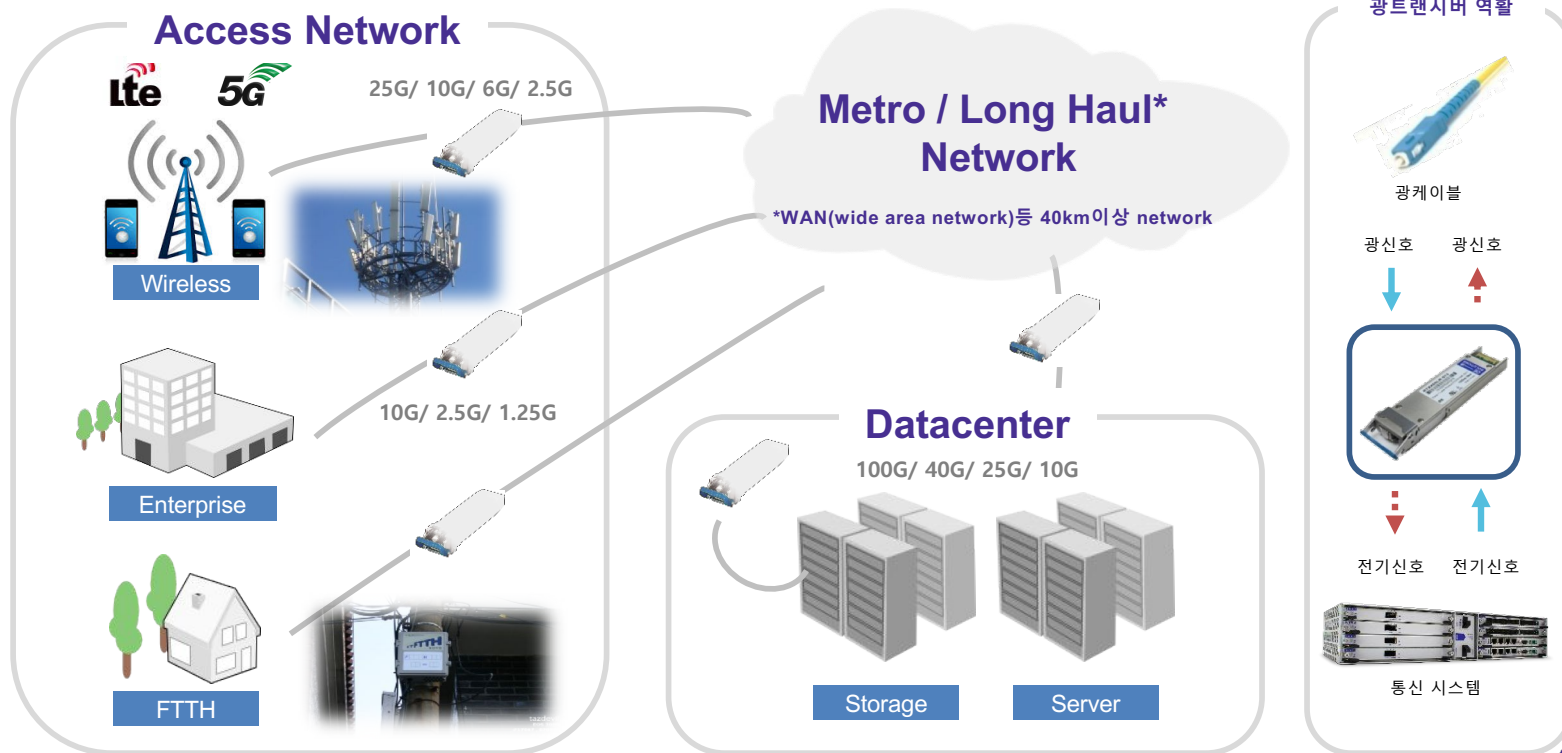


Manufacturing Process			Manufacturing Technology	
Chip		Laser Diode Photo Diode	Epitaxy / Fabrication / Wafer Characterization	
Assembly		TO/ XMD (Cooled/ Uncooled)	Die Bonding, Wire Bonding, Seam Sealing, Burn-in, DC/AC Test	
Package		OSA (TOSA/ ROSA/ BOSA)	Laser welding, Epoxy bonding, DC/AC Test	
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	

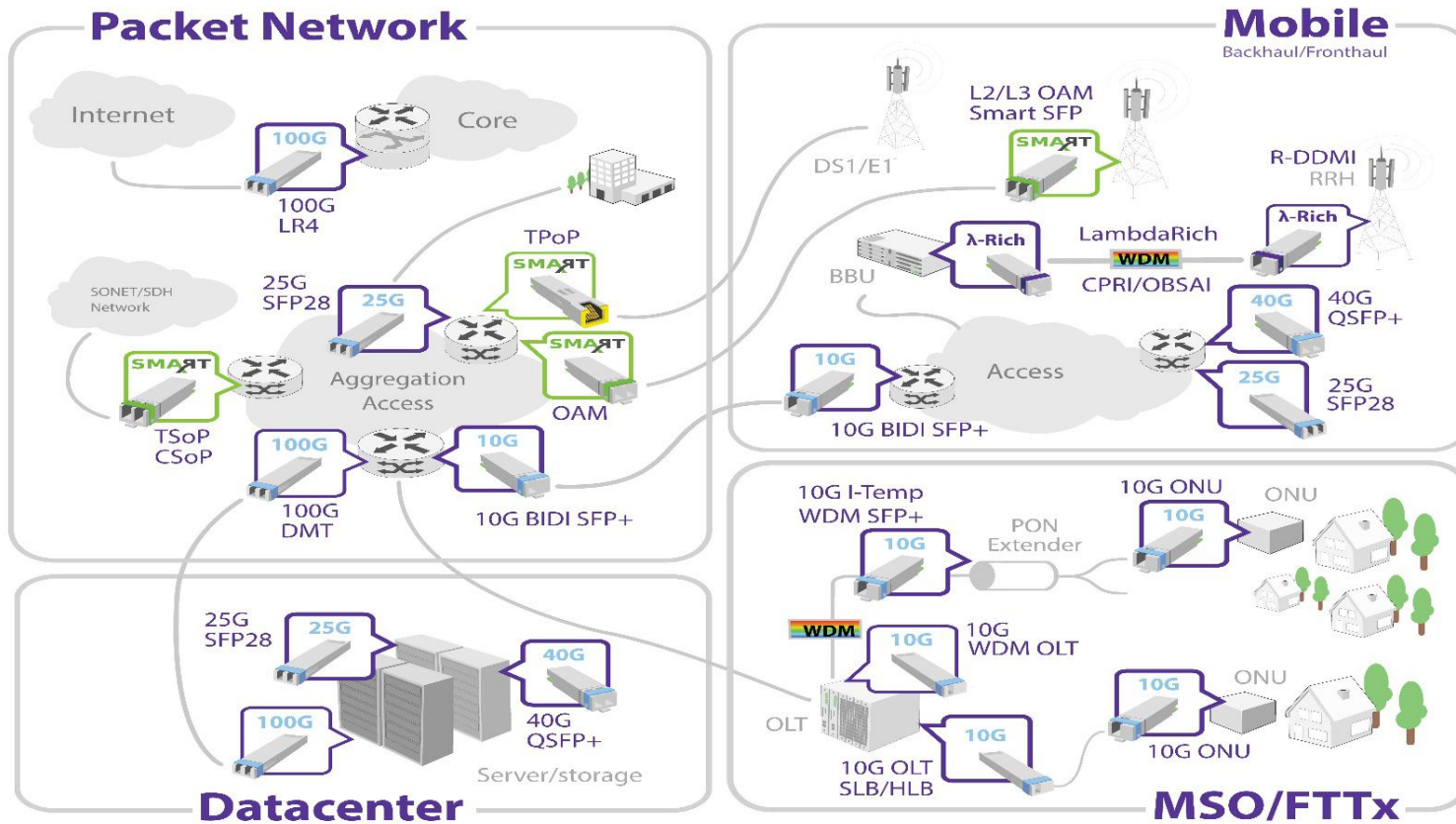
Products Application

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

ADVA
Optical Networking

Aviat
NETWORKS

harmonic

HUAWEI

ERICSSON

2019년 유/무상 증자(2019.11.08 기준)

유/무상 증자 개요

• 유상증자	보통주식	모집방법	주주배정후 실권주 일반공모
		우리사주조합	38,000주 (5%)
		구주주	722,000주 (95%)
		1주당 신주배정 수 (구주주)	0.0933027252주
		초과청약	0
		일반모집	0
	합계		760,000주 (100%)
• 무상증자	보통주식	1주당 신주배정 수	0.25주
		무상증자 신주의 재원	주식발행초과금
• 증자 전 발생주식총수			7,739,532주
• 유/무상 증자 후 발생주식총수			10,624,095주

유/무상 주요일정

• 유상증자	1차 발행가액 확정 (35,350원)	2019-11-08
	신주배정 기준일	2019-11-12
	확정 발행가액 산정	2019-12-11
	확정 발행가액 공고	2019-12-12
	우리사주조합 청약	2019-12-16
	구주주청약	2019-12-16 ~2019-12-17
	일반공모 청약 공고	2019-12-18
	일반공모 청약	2019-12-19 ~2019-12-20
	신주 상장 예정일	2020-01-10
• 무상증자	신주배정 기준일	2019-12-27
	신주 상장 예정일	2020-01-20

※ 증권신고의 대상이 되는 증권의 거래를 위한 청약의 권유 및 청약은 투자설명서, 예비투자설명서에 따릅니다.

요약 손익계산서

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
매출액	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036	60,645
매출원가	53,089	53,974	54,106	26,684	32,370	33,569
매출총이익	26,631	22,620	27,398	16,725	23,666	27,075
판매관리비	21,910	24,537	27,164	6,989	7,137	7,149
영업이익	4,721	(1,917)	234	9,735	16,530	19,926
법인세차감전순이익	6,076	(3,788)	1,951	9,641	16,598	20,321
당기순이익	6,127	(1,786)	2,584	9,641	11,273	15,630

* K-IFRS 기준

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
매출액	79,590	76,535	81,406	43,409	56,006	60,620
매출원가	52,965	53,914	54,117	26,684	32,370	33,561
매출총이익	26,625	22,621	27,289	16,724	23,636	27,059
판매관리비	22,375	25,174	26,925	6,669	6,766	7,282
영업이익	4,250	(2,553)	364	10,056	16,871	19,776
법인세차감전순이익	5,553	(4,514)	1,945	10,219	16,973	20,470
당기순이익	5,929	(2,338)	2,641	10,219	11,649	15,778

요약 재무상태표

연결

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
유동자산	52,923	57,247	57,027	68,216	84,831	99,909
현금및현금성자산	9,270	21,923	11,703	17,264	19,199	14,988
매출채권	22,998	14,626	18,696	22,195	31,770	27,610
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754	33,136
비유동자산	37,005	38,809	42,125	41,392	41,070	45,596
유형자산	30,011	29,597	30,476	29,966	30,346	30,127
무형자산	777	766	782	793	770	802
자 산 총 계	89,928	96,056	99,152	109,608	125,902	145,506
유동부채	28,435	24,807	25,369	26,972	31,675	36,909
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400	19,000
비유동부채	6,198	4,303	5,736	5,831	6,031	4,494
부 채 총 계	34,633	29,110	31,105	32,803	37,706	41,402
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	36,286	33,937	34,868	43,581	54,854	70,484
자 본 총 계	55,295	66,946	68,047	76,806	88,195	104,103

별도

(단위: 백만원)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
유동자산	52,218	55,648	55,790	67,047	83,900	99,027
현금및현금성자산	8,358	20,662	10,227	15,805	16,413	11,958
매출채권	23,083	14,254	18,299	22,283	33,658	28,221
재고자산	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754	33,124
비유동자산	37,044	38,923	41,993	41,507	40,786	45,421
유형자산	29,624	29,306	30,119	29,614	29,593	29,402
무형자산	77	105	54	50	45	41
자 산 총 계	89,262	94,572	97,783	108,554	124,685	144,448
유동부채	29,563	25,309	26,119	27,507	32,023	37,521
단기차입금	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400	19,000
비유동부채	6,099	4,228	5,643	5,735	5,700	4,188
부 채 총 계	35,662	29,538	31,761	33,242	37,724	41,709
자본금	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870	3,870
주식발행초과금	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969	26,969
이익잉여금	34,550	31,650	32,638	41,929	53,577	69,355
자 본 총 계	53,600	65,034	66,022	75,312	86,961	102,739

Condensed income statement

Consolidated

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
Revenue (Sales)	79,720	76,594	81,504	43,409	56,036	60,645
Cost of sales	53,089	53,974	54,106	26,684	32,370	33,569
Gross profit	26,631	22,620	27,398	16,725	23,666	27,075
Selling general administrative expenses	21,910	24,537	27,164	6,989	7,137	7,149
Operating income(loss)	4,721	(1,917)	234	9,735	16,530	19,926
Profit (loss) before tax	6,076	(3,788)	1,951	9,641	16,598	20,321
Net income	6,127	(1,786)	2,584	9,641	11,273	15,630

* K-IFRS

Separate standards

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
Revenue (Sales)	79,590	76,535	81,406	43,409	56,006	60,620
Cost of sales	52,965	53,914	54,117	26,684	32,370	33,561
Gross profit	26,625	22,621	27,289	16,724	23,636	27,059
Selling general administrative expenses	22,375	25,174	26,925	6,669	6,766	7,282
Operating income(loss)	4,250	(2,553)	364	10,056	16,871	19,776
Profit (loss) before tax	5,553	(4,514)	1,945	10,219	16,973	20,470
Net income	5,929	(2,338)	2,641	10,219	11,649	15,778

Condensed statement of financial position

Consolidated

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
Current assets	52,923	57,247	57,027	68,216	84,831	99,909
Cash and cash equivalents	9,270	21,923	11,703	17,264	19,199	14,988
Accounts receivable	22,998	14,626	18,696	22,195	31,770	27,610
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754	33,136
Non-current assets	37,005	38,809	42,125	41,392	41,070	45,596
Property, plant and equipment	30,011	29,597	30,476	29,966	30,346	30,127
Intangible assets	777	766	782	793	770	802
Total assets	89,928	96,056	99,152	109,608	125,902	145,506
Current liabilities	28,435	24,807	25,369	26,972	31,675	36,909
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400	19,000
Non-current liabilities	6,198	4,303	5,736	5,831	6,031	4,494
Total liabilities	34,633	29,110	31,105	32,803	37,706	41,402
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870	3,870
Paid-in capital in excess of par value	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	36,286	33,937	34,868	43,581	54,854	70,484
Total equity	55,295	66,946	68,047	76,806	88,195	104,103

Separate standards

(Unit : million KRW)

	2016	2017	2018	2019		
				Q1	Q2	Q3
Current assets	52,218	55,648	55,790	67,047	83,900	99,027
Cash and cash equivalents	8,358	20,662	10,227	15,805	16,413	11,958
Accounts receivable	23,083	14,254	18,299	22,283	33,658	28,221
Inventory asset	17,662	18,840	19,740	23,996	27,754	33,124
Non-current assets	37,044	38,923	41,993	41,507	40,786	45,421
Property, plant and equipment	29,624	29,306	30,119	29,614	29,593	29,402
Intangible assets	77	105	54	50	45	41
Total assets	89,262	94,572	97,783	108,554	124,685	144,448
Current liabilities	29,563	25,309	26,119	27,507	32,023	37,521
Short-term debt	20,000	20,000	19,400	19,400	19,400	19,000
Non-current liabilities	6,099	4,228	5,643	5,735	5,700	4,188
Total liabilities	35,662	29,538	31,761	33,242	37,724	41,709
Capital	2,590	3,870	3,870	3,870	3,870	3,870
Paid-in capital in excess of par value	13,900	26,969	26,969	26,969	26,969	26,969
Retained earnings	34,550	31,650	32,638	41,929	53,577	69,355
Total equity	53,600	65,034	66,022	75,312	86,961	102,739

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



OE — 
SOLUTIONS