

# IR Presentation

2017년 연간 경영실적 & 2018 1분기 전망



February 2018

오이솔루션 IR

# 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. 2017년 연간 경영실적 Review

2. 시장환경 및 전략제품

3. 1Q 18 Guidance

4. Appendix

# 1. 2017년 연간 경영실적 Review



# Financial Results

2017년 매출 전년비 4%↓ 감소한 765억원, 4분기 매출은 전기비 1%↑ 증가한 168억원  
 국내외 시장의 침체로 매출액이 기대보다 저조했고, 손익분기를 넘지 못함

(단위: 백만원)

구분	2016	2017	YoY	3Q17	4Q17	QoQ
매출액	79,720	76,534	-4%	16,718	16,860	1%
매출총이익	26,631	22,620	-15%	4,758	4,333	-9%
판매관리비	21,910	24,539	12%	6,379	6,035	-5%
영업이익	4,721	(1,918)	-141%	(1,621)	(1,702)	적자유지
경상이익	6,080	(3,787)	-162%	(1,579)	(2,810)	적자유지
당기순이익	6,134	(1,784)	-129%	(1,576)	(1,425)	적자유지

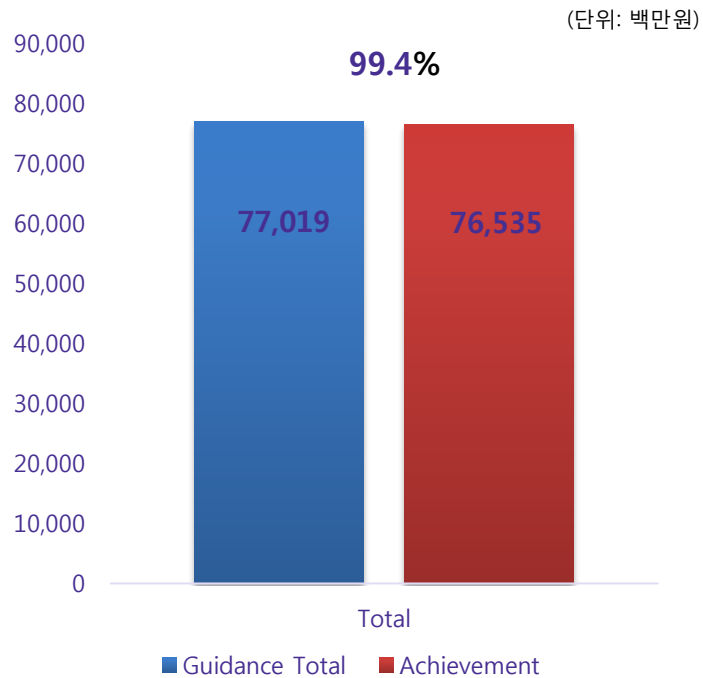
※ 상기 실적은 연결 기준임

# Sales Achievement by Branch

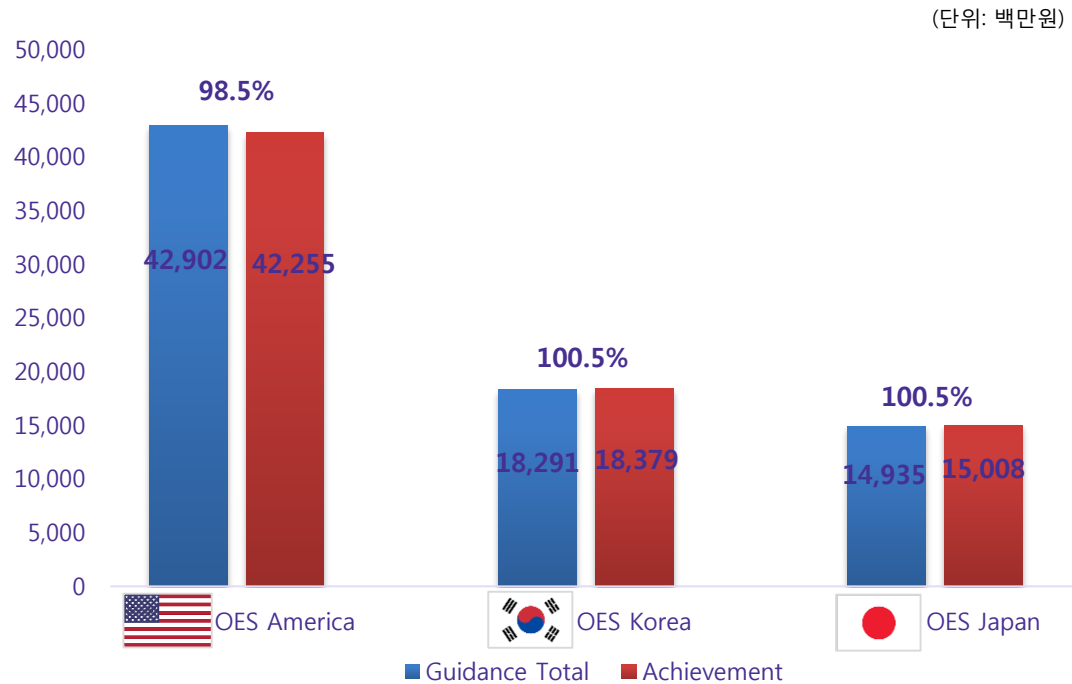
**분기별 Guidance total 대비 99.4% 달성**

국내, 일본 법인 0.5%↑ 북미법인 1.5%↓

## Sales Achievement in Total



## 법인별 판매 현황



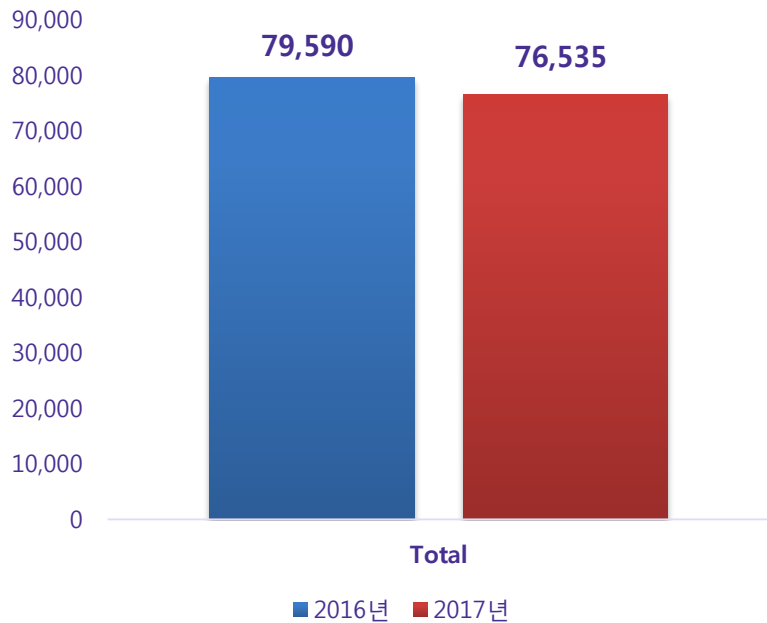
※ 상기 실적은 별도 기준임

# 판매실적(2016년 vs 2017년)

북미, 국내 통신시장 투자지연, 위축으로 인해 연간 판매실적 전년 比 4%↓  
 일본 10G EPON 판매 확대로 인해 전년 比 142%↑

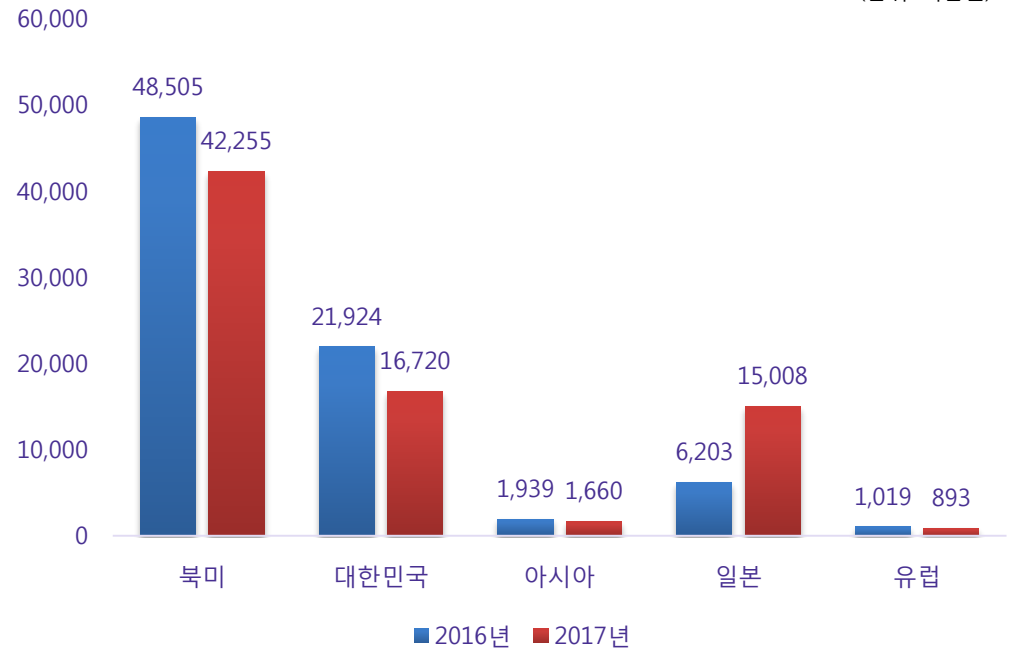
연간 판매 실적

(단위: 백만원)



Sales division별 판매 실적

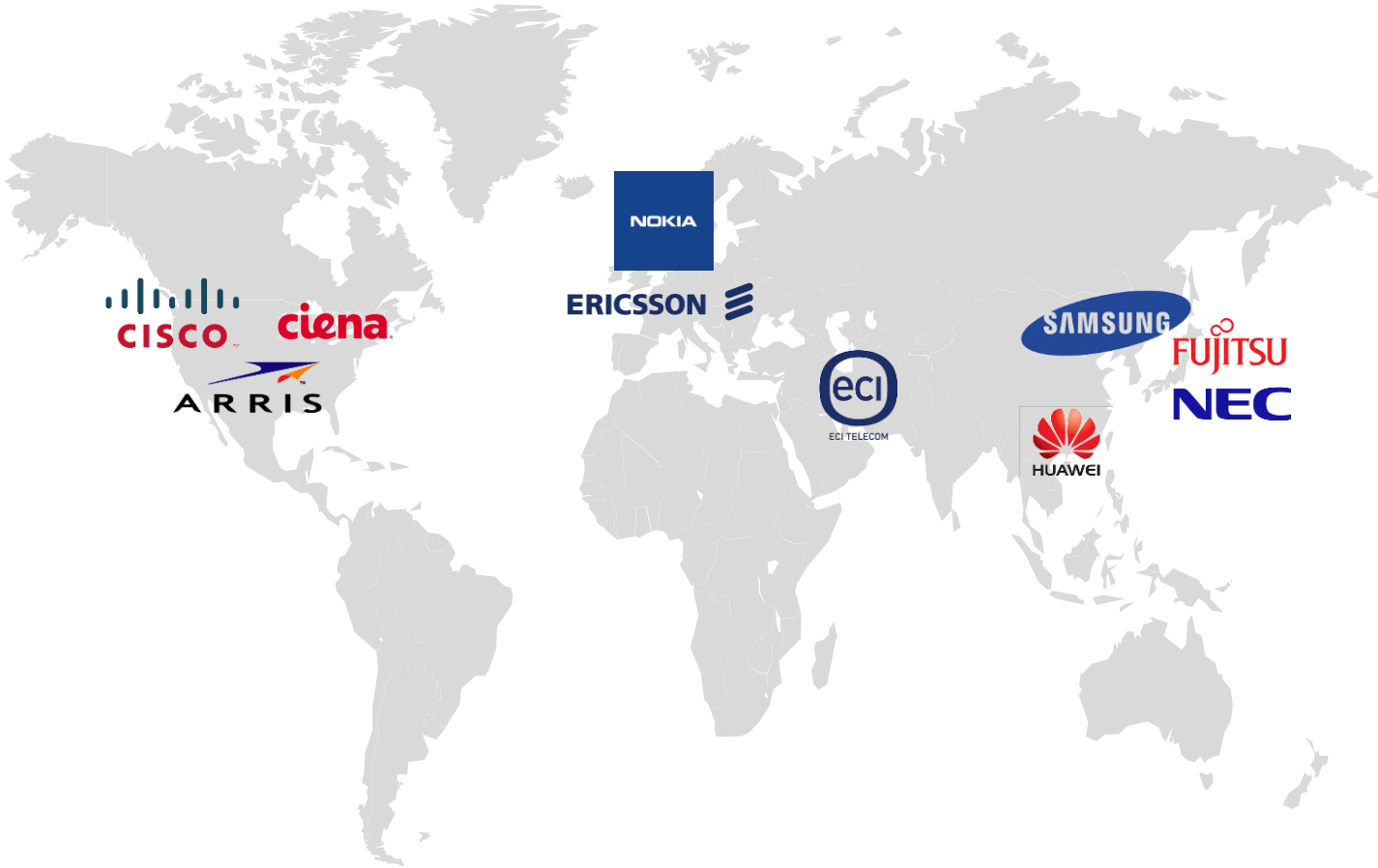
(단위: 백만원)



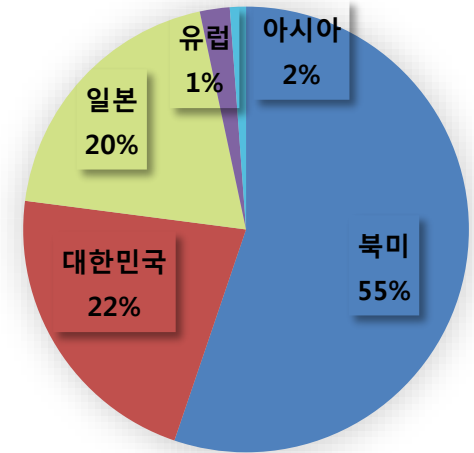
※ 상기 실적은 별도 기준임

# 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



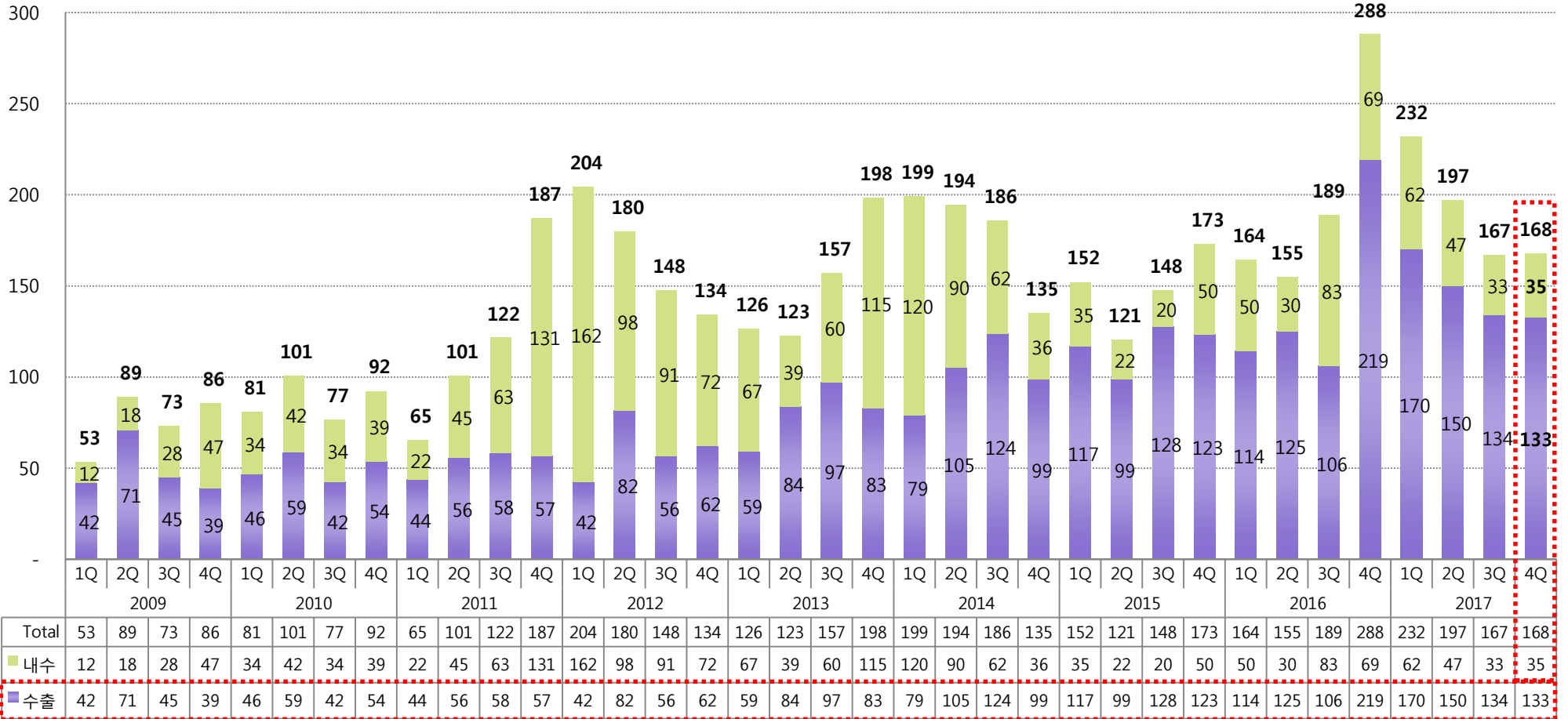
※ 2017 연간 실적 기준



# 분기별 매출 추이

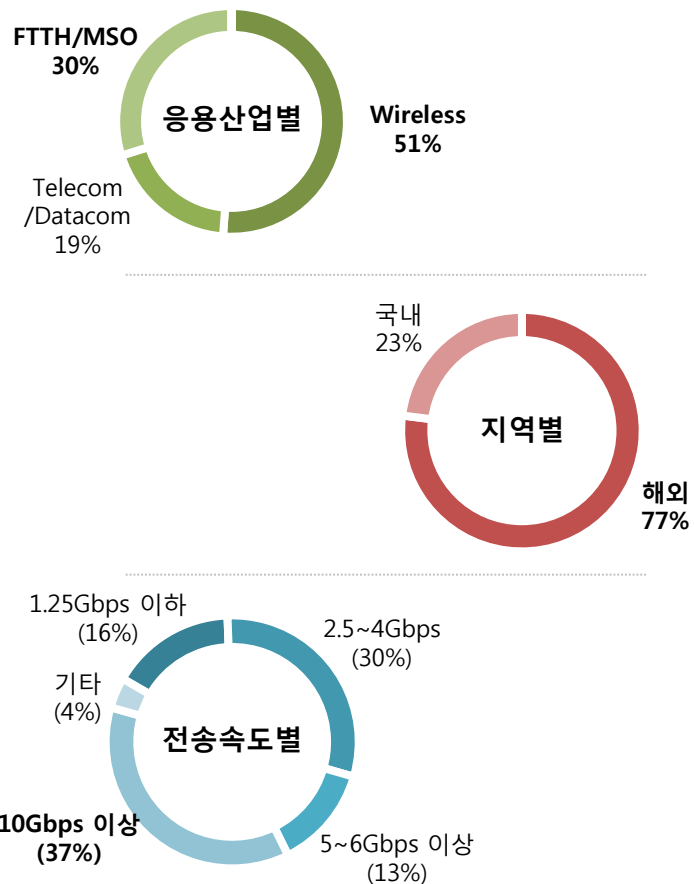
해외 수출 위주로 제품 판매 및 외형 성장  
Global major 통신장비업체로의 매출 증가에 기인

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

## FTTH용 제품 판매 확대 및 10Gbps 이상 제품군 비중 늘어



(단위: 억원)

구분	2016년	2017년	증감률 (%)
<b>응용산업별</b>			
• Wireless	490.7	391.7	-20%
• Telecom/Datacom	113.5	145.6	28%
• FTTH/MSO	191.7	228.0	19%
<b>지역별</b>			
• 국내	231.1	177.3	-23%
• 해외	564.8	588.0	4%
<i>해외매출비중</i>	<b>71%</b>	<b>77%</b>	
<b>전송속도별</b>			
• 1.25Gbps 이하* (Smart트랜시버 포함)	99.5	123.0	24%
• 2.5~4Gbps	275.8	229.9	-17%
• 5~6Gbps	202.4	101.6	-50%
• 10Gbps 이상	168.1	280.9	67%
• 기타 (반제품 등)	50.0	30.0	-40%
<b>총 계</b>	<b>795.9</b>	<b>765.3</b>	-4%

주) 상기 실적은 별도 기준임.  
 \* 1.25G 이하 제품 매출의 증가는 Smart트랜시버 판매 증가에 기인함.

## 2. 시장환경 및 전략제품

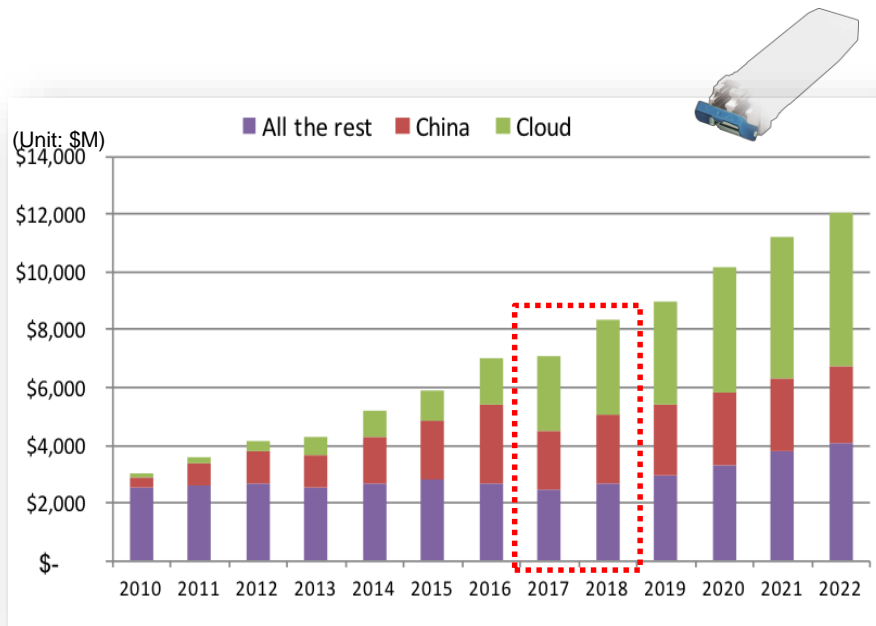


# 시장 환경 및 전망 (글로벌 광트랜시버 시장)

## 2018년부터 전 세계 광트랜시버 시장 지속성장 예상

Cloud 시장 성장 및 중국, 그외 시장 소폭 성장 예상

### Total Transceiver Market Forecast



(Source: LightCounting Nov.2017)

### Market Details

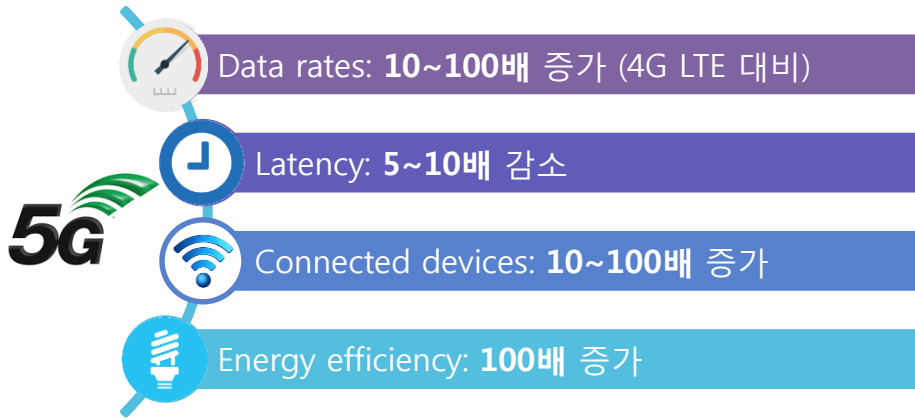
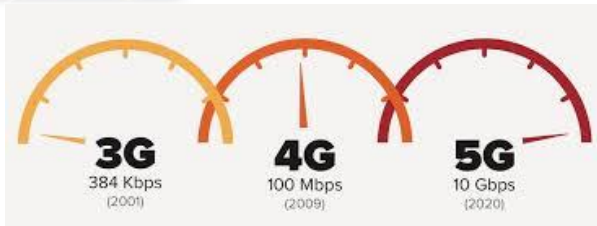
- 중국의 통신 투자 소폭 상승예상  
2017년 4.5G 투자 지연과 FTTH 10G PON에 대한 투자 축소 등의 영향을 받았지만, 중국 정부 주도로 올해 시작되는 5G 1단계 투자는 5년 동안 진행이 되고 이와 별도로 Cloud 등 투자 계속될 것
- 5G 투자 영향으로 주요 국가 Telecom 트랜시버 시장 지속 성장 전망
- Amazon, Apple, Google 등 Cloud company들의 **Data center 투자로 인해 Ethernet 트랜시버(특히 100G) 수요 증가**
- 결국, 광트랜시버 시장은 Ethernet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

## 5G 이동통신 서비스를 위한 투자 가시화

### 5G 모바일통신\*



\*5세대 모바일통신 - 4G LTE에 비해  
70~200배 빠른 다운로드 속도에,  
1Km<sup>2</sup> 반경 안에 100만개 기기 IoT  
연결이 가능할 전망



\* 4G LTE와 비교 (출처: Commscope)

### 시장환경



- 2018년 2월 평창동계올림픽에 세계 최초 5G 시범서비스
- 5G 주파수 경매(6월 예정) 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

# 10Gigabit Internet (FTTH/MSO)

## 초고속 인터넷(10Gigabit/s 이상) 상용화 성큼

### 10기가 인터넷



#### Internet service providers



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

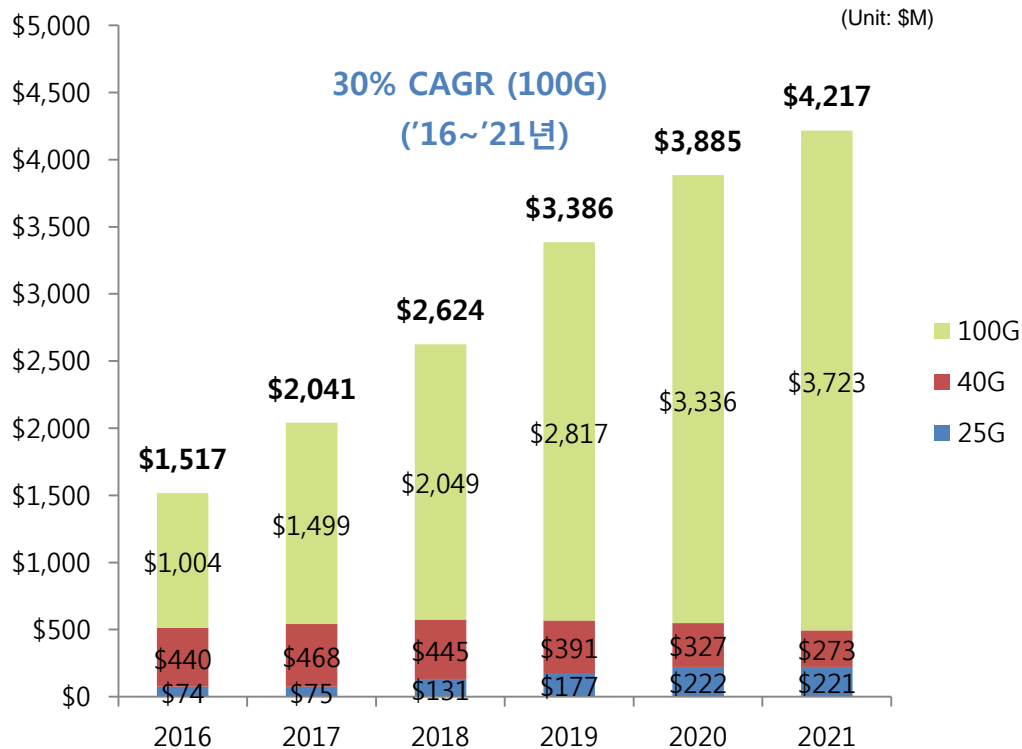
### 시장환경

- 일본은 인터넷서비스업체(ISP)인 KDDI를 중심으로 10기가 인터넷 상용화를 시작하였고 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 투자**와 주요 통신사의 **5G 투자 확대**로 시장 성장

## Datacom Transceivers Forecast



(Datacom Ethernet modules / Source: Ovum 2016)

## High bitrate transceivers

### 오이솔루션 25Gbps/40Gbps/100Gbps 출시



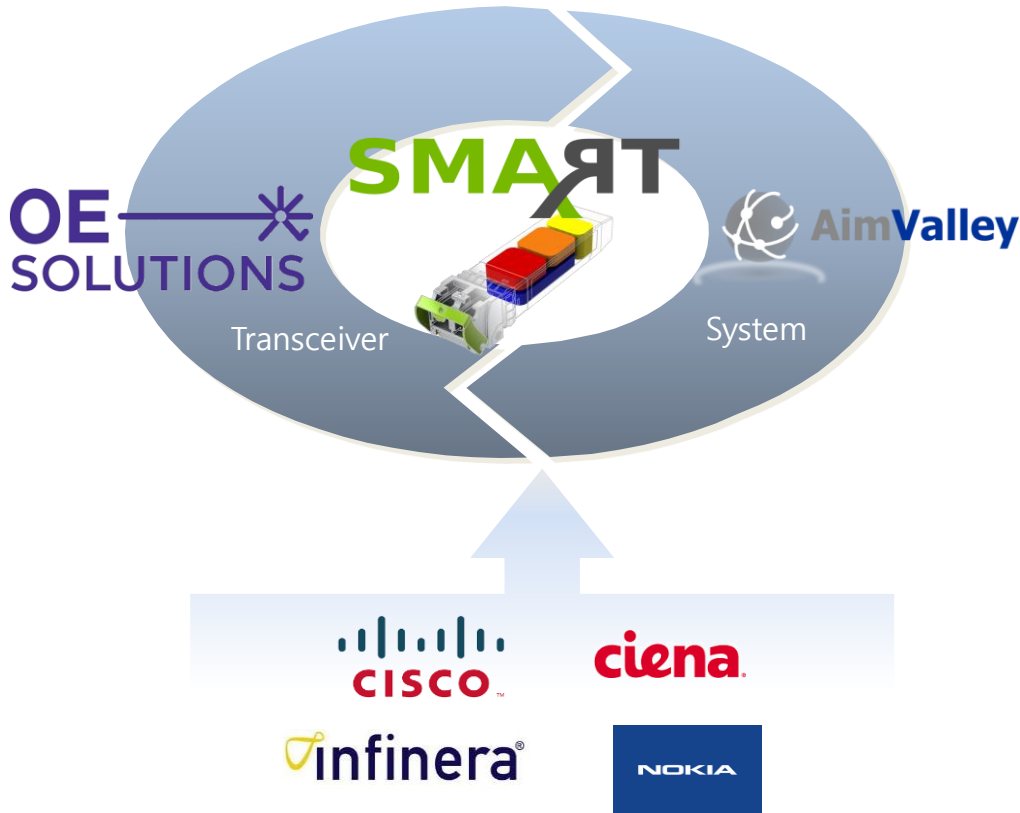
with

- **IT**(Industrial temperature) : 오이솔루션의 경쟁력있는 기술 중 하나인 IT[넓은 온도범위(-45°C ~ +85 °C)]를 적용한 제품 설계 가능
- **수직계열화**(25G 레이저 다이오드 등) : 자체 chip 기술 개발 중으로 개발 완료 후 25G/100G/200G 등 트랜시버 사용 가능

# Unique Products-Smart Transceivers

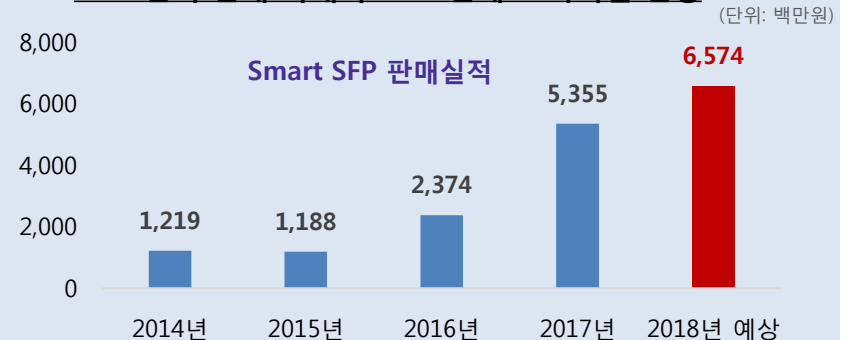
## 세계 최초 개발 제품인 스마트 트랜시버 판매량 증가

### 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 **오이솔루션의 세계최초 독자 기술임**
- 국내외 고객사들의 관심 증대  
→ **2017년의 판매 확대가 2018년에도 이어질 전망**





## 3. 1Q 18 Guidance



직전분기와 비슷한 수준의 170억 매출 예상  
5G 무선통신망 deployment시점에서 시장 활성화 전망

## Quarterly Guidance

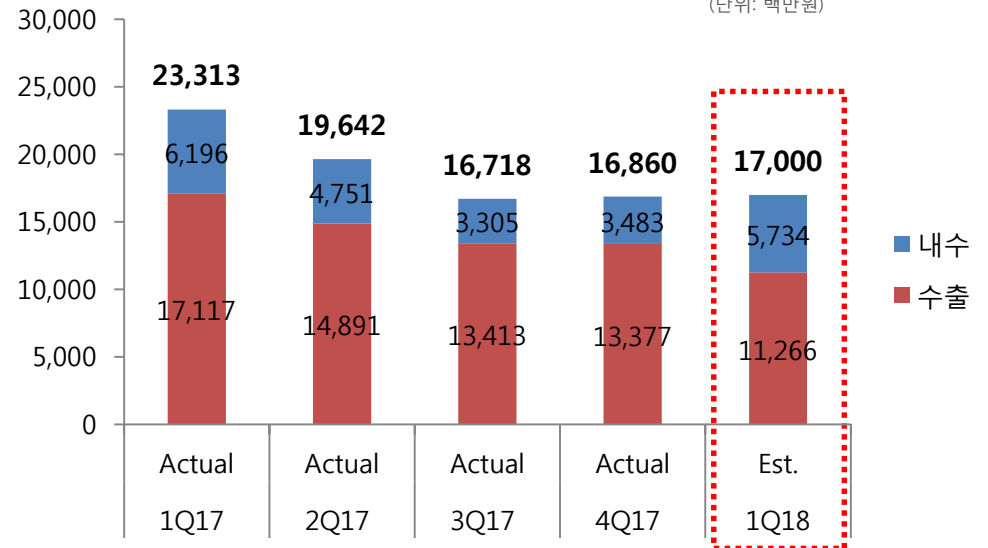
(단위: 백만원)

	1Q17 Actual	2Q17 Actual	3Q17 Actual	4Q17 Actual	1Q178 Est.
매출액	23,313	19,642	16,718	16,860	17,000
- 내수	6,196	4,751	3,305	3,483	5,734
- 수출	17,117	14,891	13,413	13,377	11,266

\* 연결기준이며 당사 전망치 (2018.2월 기준)

## 최근 분기 Trends

(단위: 백만원)



## 4. Appendix

- Company Introduction
- Financials



## 회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	357명 (한국: 335명 / 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 / 안양시 동안구 학의로 282		

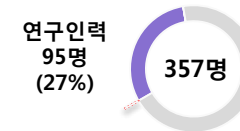
(17년 9월말 기준)

## Locations - 글로벌 영업 및 R&D

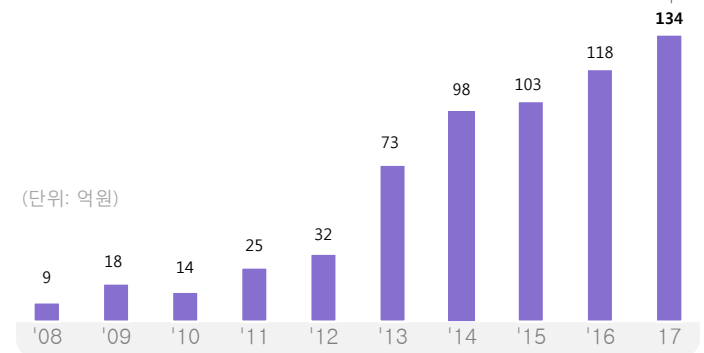
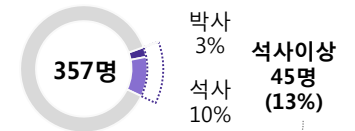


## R&D 직원 및 투자 현황

### < 부문별 >



### < 학력별 >



\* 자회사 포함

# 미국법인(OE Solutions America)

통신시장 트렌드 조사 및 전세계(아시아 제외) 영업을 담당하는 OE Solutions America

## Overview of OES America



Tustin, CA, USA  
 ▪ Engineering Support  
 ▪ R&D



Englewood Cliffs, NJ, USA  
 ▪ US Headquarter  
 ▪ US (East Coast) Sales  
 ▪ Engineering Support



“경영·영업 전략 수립”  
 Dr. Yong Kwan (YK) Park  
 Chief Executive Officer

**CEO 박용관 (YK Park)**



“영업총괄”

Dr. Per Hansen  
 Vice President, Marketing & Sales/  
 Head of OE Solutions America

**V.P. Per Hansen**

-Tech Univ of Denmark 전자공학 박사  
 -Warton Biz school\_MBA  
 -Ciena/Oclaro Director  
 -'15년1월~현재 오이솔루션 미국법인 Head

### OE Solutions America Sales

- Richard Burroughs
- John Kwak
- Chris Kim
- Julie Park
- Monica Choi
- Heather Yang
- Dr. KS Park



“Data Center Sales”

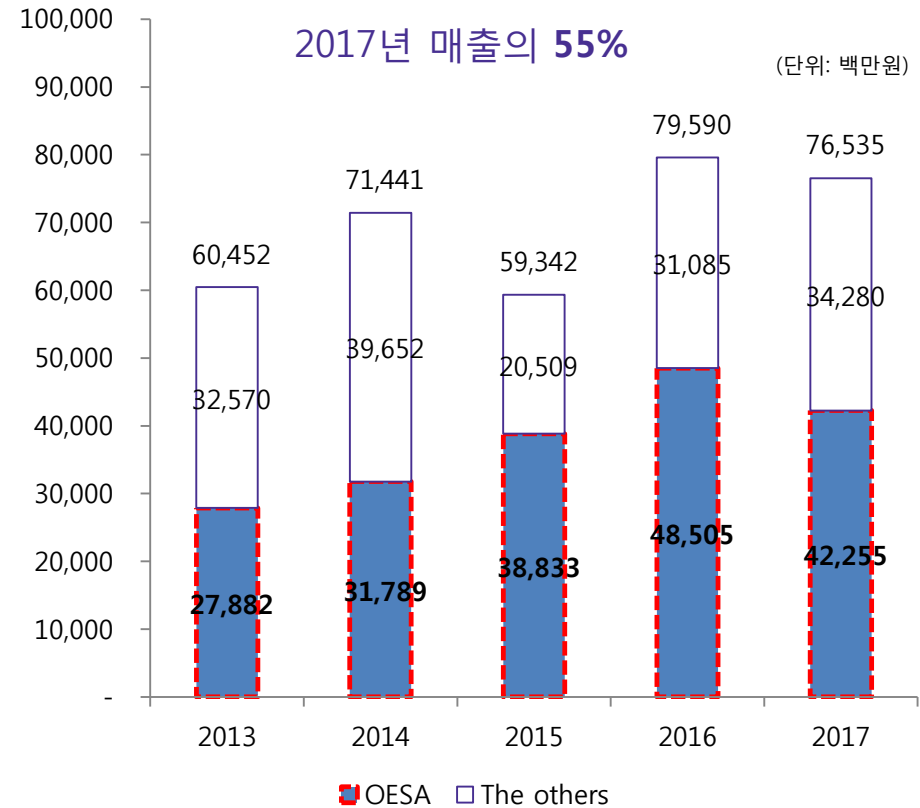
**Director**  
 Chuck Sinha



“New Sales Director”

**Director**  
 Ilan Brilliant

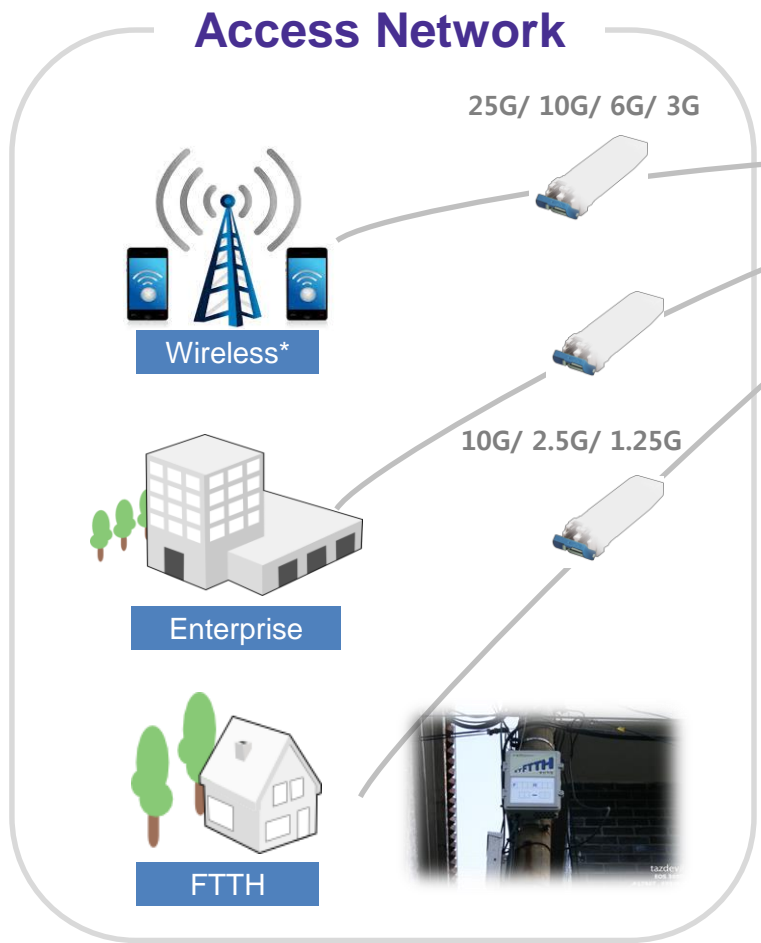
## 미국법인 매출 추이



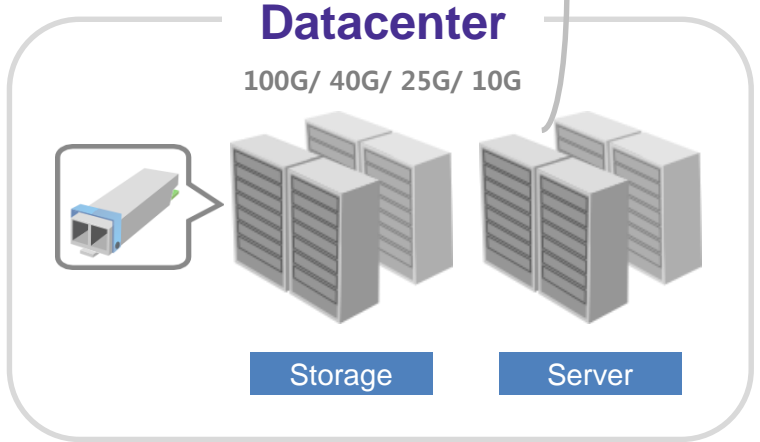
※ 상기 실적은 별도 기준임

# Products Application

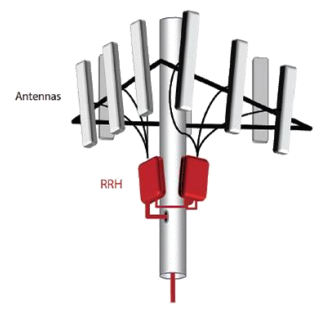
## 통신 네트워크내 트랜시버 응용 분야



초고속 광통신망 연결 시 필수 모듈



< \*Wireless 사용예 >



< 광트랜시버 역할 >



# 요약 손익계산서

## 연결기준

(단위: 백만원)

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

\* K-IFRS 기준

## 별도기준

(단위: 백만원)

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

# 요약 재무상태표

## 연결기준

(단위: 백만원)

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

## 별도기준

(단위: 백만원)

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



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](mailto:sales@oesolution.com)

## **OE Solutions America U.S. Headquarters**

560 Sylvan Avenue 1<sup>st</sup> Floor  
Englewood Cliffs, NJ 07632, USA

Tel: +1-201-568-1188

Fax: +1-201-568-1177

Email: [sales@oesolution.com](mailto:sales@oesolution.com)

## **Website**

[www.oesolutions.com](http://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](mailto: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](mailto:sales@oesolution.com)

