

IR Presentation

Q4 2016

2016년 연간 경영실적 &
2017년 1분기 전망



February 2017

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. 2016년 연간 경영실적 Review
2. 시장환경 및 오이솔루션의 Preparation
3. 전략 제품 및 시장
4. 1Q17 Guidance
5. Appendix

2016년 연간 경영실적 Review



Financial Results

2016년 매출 전년비 34% ↑ 증가한 797억원 & 4분기 매출 전기비 52% ↑ 증가한 288억원

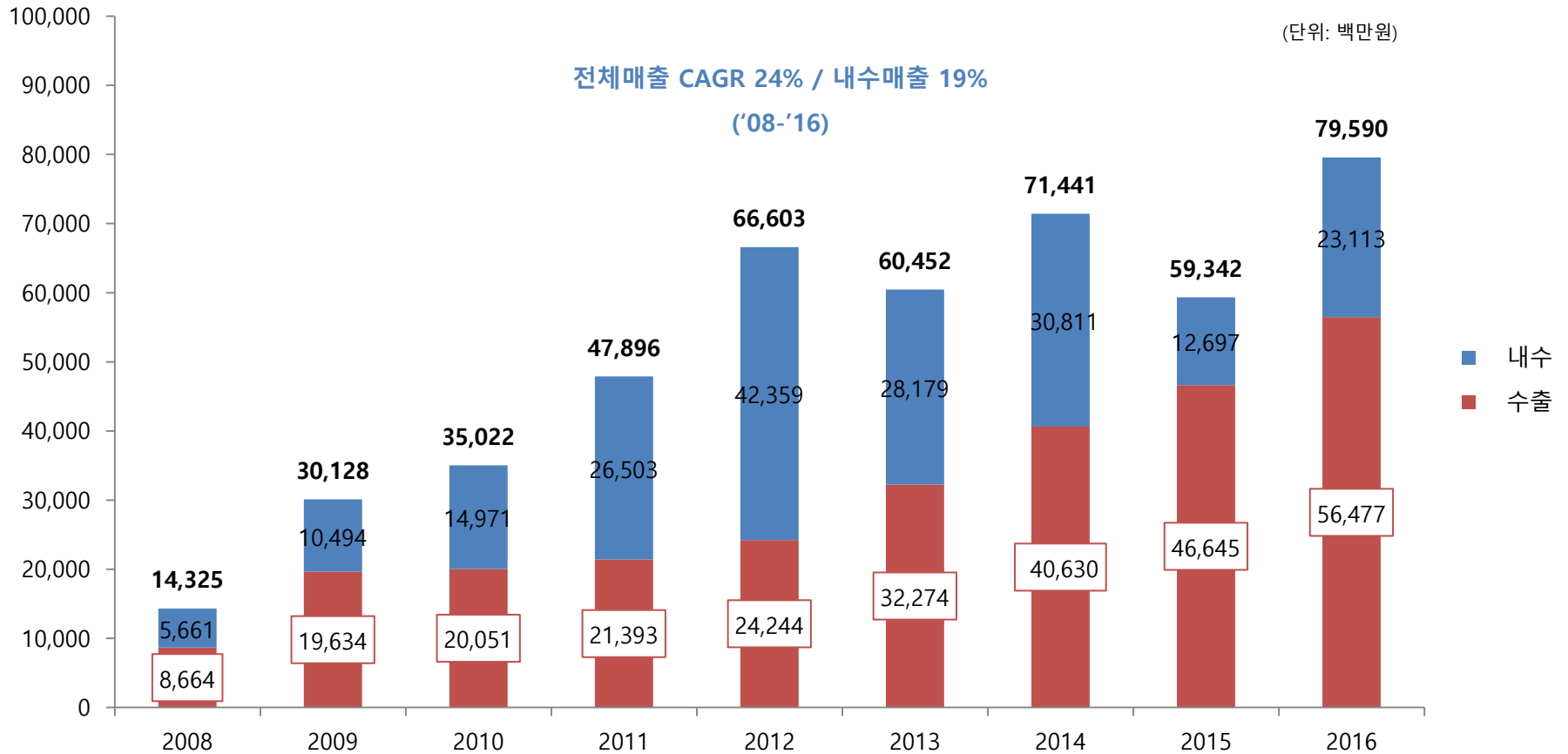
(단위: 백만원)

구분	2016	2015	YoY	4Q16	3Q16	QoQ
매출액	79,667	59,416	34%	28,793	18,987	52%
매출총이익	26,631	19,730	35%	10,637	5,821	83%
판매관리비	21,910	19,224	14%	6,117	5,864	4%
영업이익	4,721	506	833%	4,520	-43	흑자전환
경상이익	6,080	1,321	360%	5,461	-648	흑자전환
당기순이익	6,134	1,880	226%	5,237	-648	흑자전환

※ 상기 실적은 연결 기준임

연도별 매출(수출/내수) 추이

수출 매출 CAGR 26.4%로 지속 성장하며 전체 매출 성장 견인 ('08년~'16년)
 2016년은 전년대비 수출/내수 모두 매출 성장

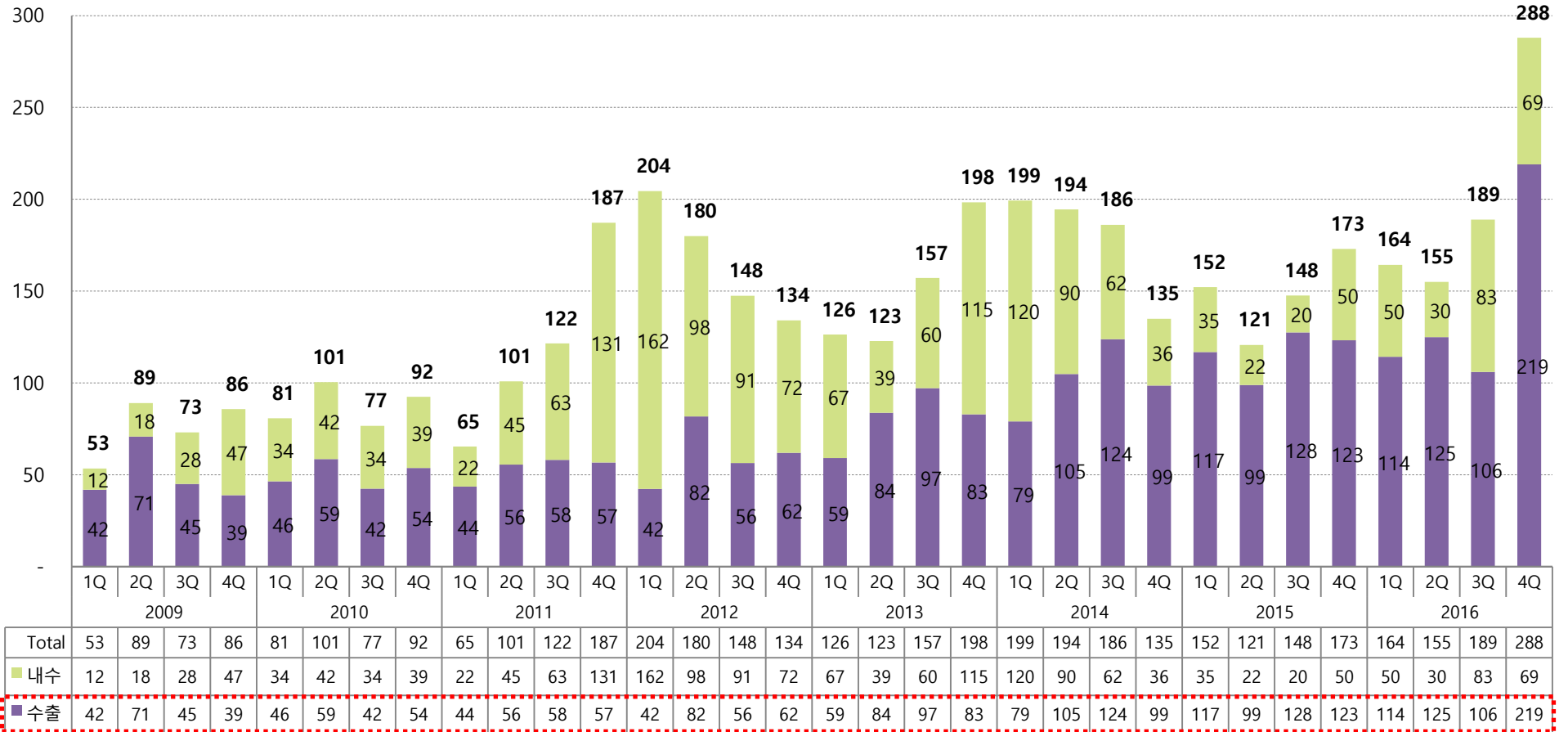


※ 상기 실적은 별도 기준임

분기별 매출 추이

Q4 288억원으로 분기 최대 매출 달성, 수출이 성장 주요 성장 동인

(단위: 억원)



※ 상기 실적은 별도 기준임

미국법인(OE Solutions America) 성장

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



“해외영업총괄”

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



“Data Center Sales”

Director
 Chuck Sinha



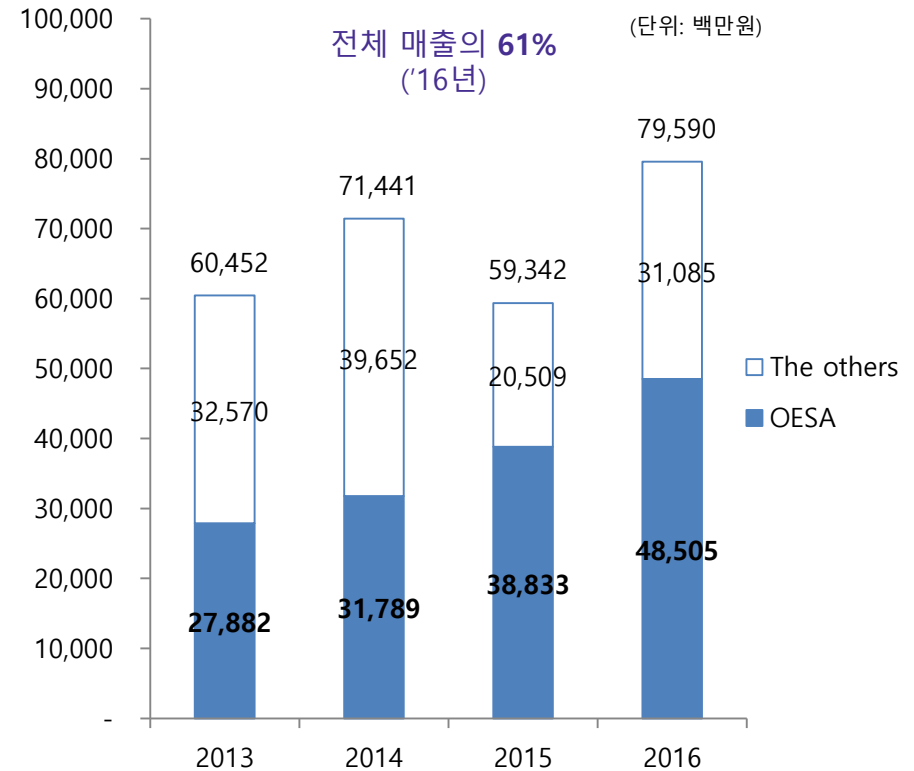
“New Sales Director”

Director
 Ilan Brillant

OE Solutions America Sales

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

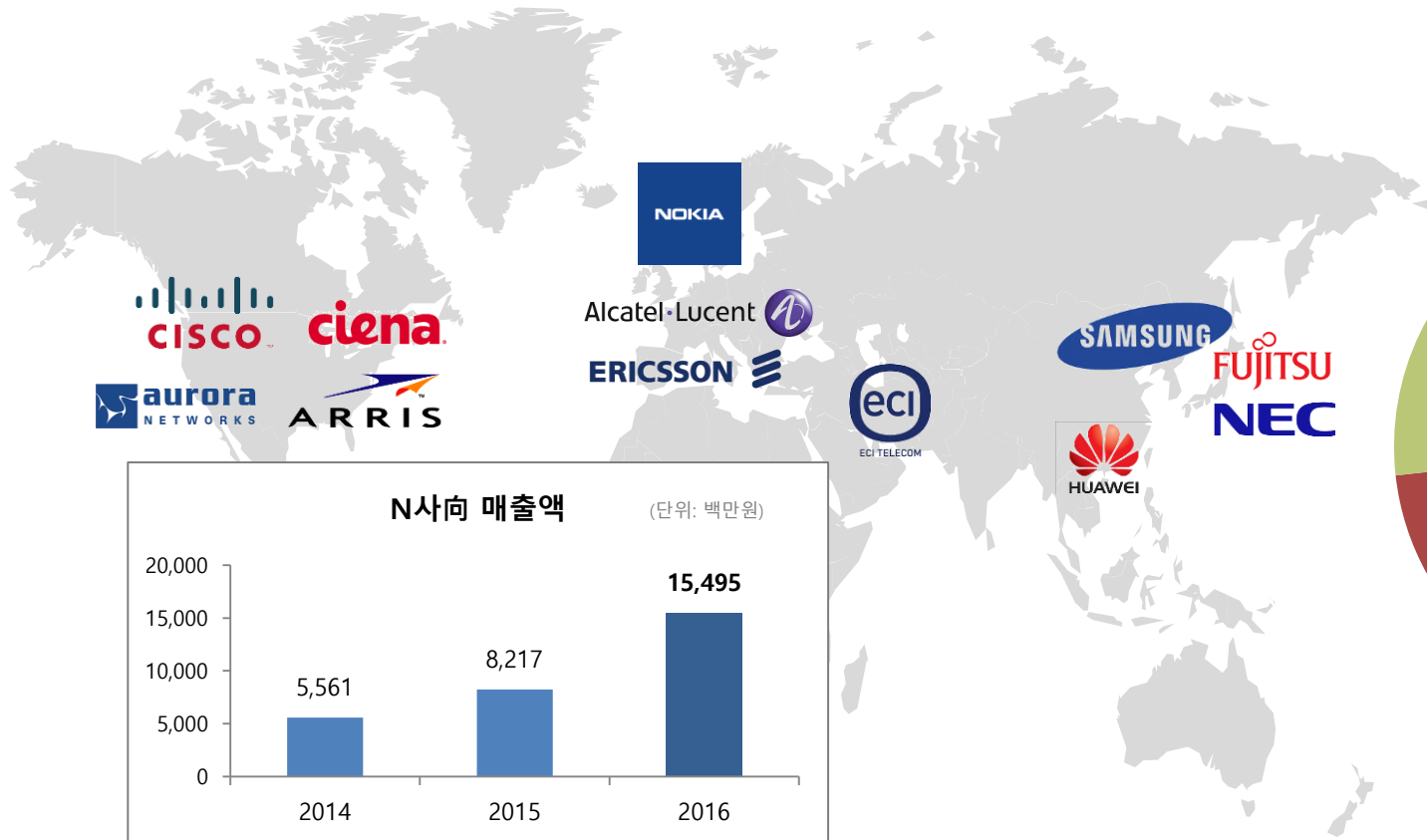
미국법인 매출 추이



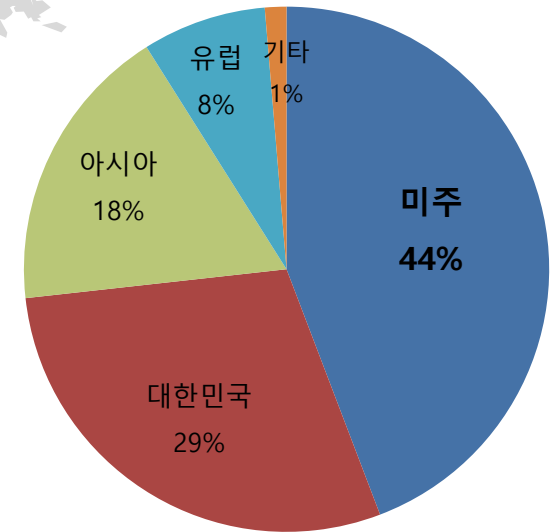
※ 상기 실적은 별도 기준임

지역별 판매실적

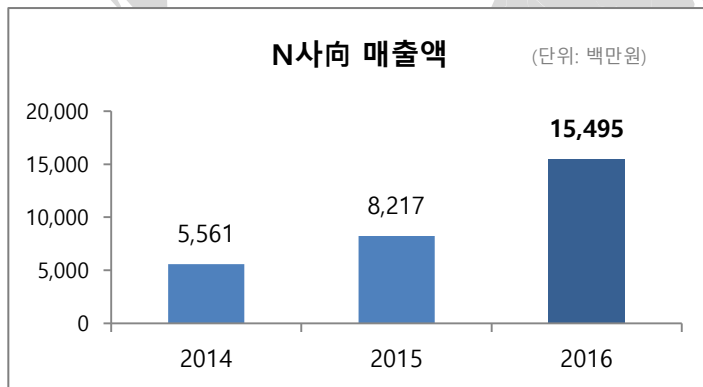
북미, 유럽 및 일본시장 중심으로 분포되어 있는 오이솔루션 주요 고객사
 매출성장을 위해선 오랜기간 제품 신뢰성, 품질, 고객 대응 등의 노력이 뒷받침되어야..



Sales by Region

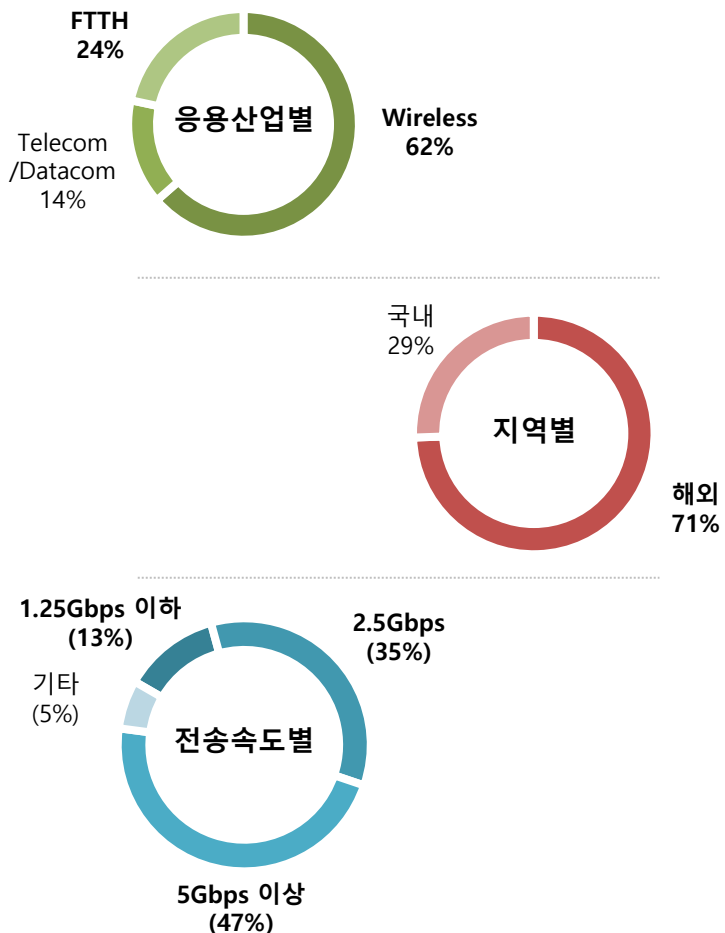


※ 2016 누계 기준



※ 상기 실적은 고객사 인수합병에 따른 통합 수치임

Wireless 성장 지속 및 High Bit-rate(5Gbps 이상) 제품 비중 늘어



(단위: 억원)

구 분	2015년	2016년	증감률 (%)
응용산업별			
• Wireless	361.4	490.7	35.7%
• Telecom/Datacom	108.9	113.5	3.9%
• FTTH/MSO	123.1	191.7	55.6%
지역별			
• 국내	127.0	231.1	82.0%
• 해외	466.4	564.8	21.1%
<i>해외매출비중</i>	78.6%	71.0%	
전송속도별			
• 1.25Gbps 이하*	66.2	99.5	50.3%
• 2.5Gbps	260.6	275.8	5.8%
• 5Gbps 이상	216.1	370.6	73.8%
• 기타 (반제품 등)	50.5	50.0	-1.0%
총 계	593.4	795.9	34.1%

주1) 상기 실적은 별도 기준임

주2) 1.25Gbps 이하 실적 증가 중 12억원은 Smart 제품 실적 증가에 기인

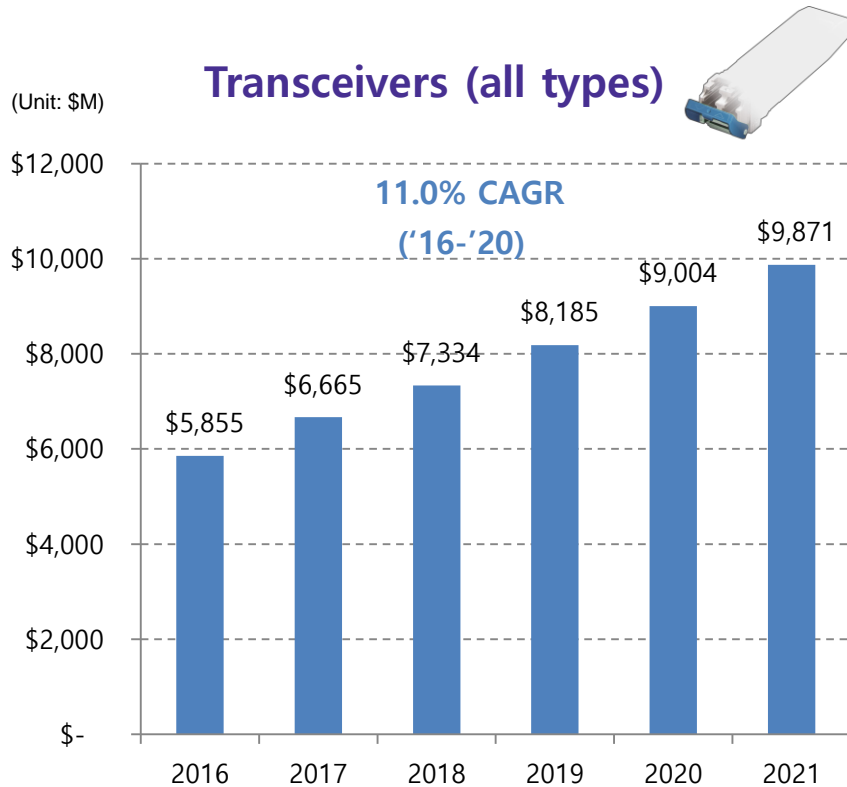
시장환경 및 오이솔루션의 Preparation



시장 환경 및 전망 (전체 트랜시버 시장)

전세계 트랜시버 시장 **안정적 성장** 전망, **모바일** 위주의 투자 이어짐

Total Transceiver Market Forecast

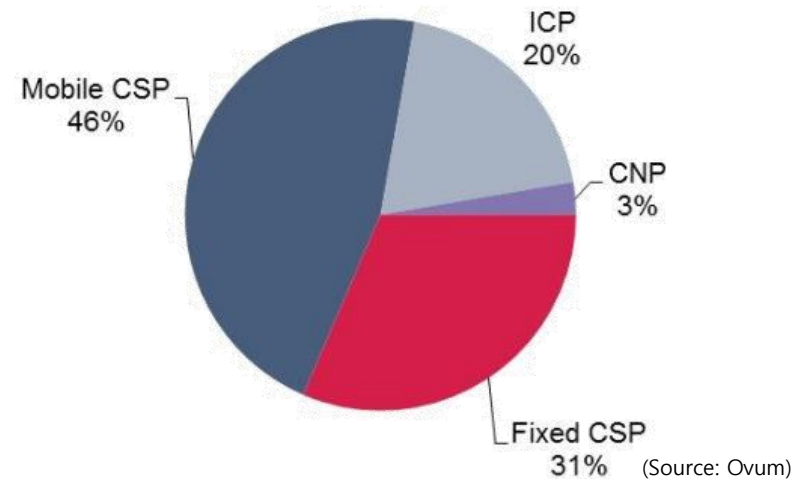


(Source: LightCounting 2016)

Network Capex Trends

네트워크 투자 중 이동통신업체들의 투자가 가장 큼

CSP, ICP, and CNP capex, 2014-19



* CSP(Communications service providers) : 통신서비스 제공업체

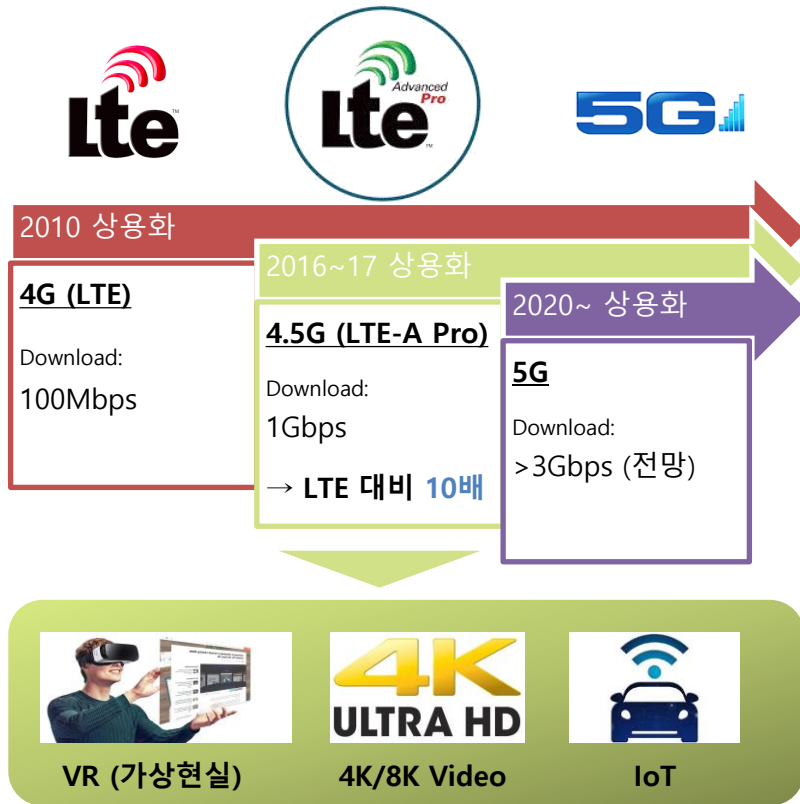
* ICP(Internet content providers) : Google, Apple, Facebook 등 인터넷 콘텐츠 제공업체

* CNP(Carrier-neutral providers) : Data center, Tower 등 제공업체

시장 환경 및 전망 (Wireless)

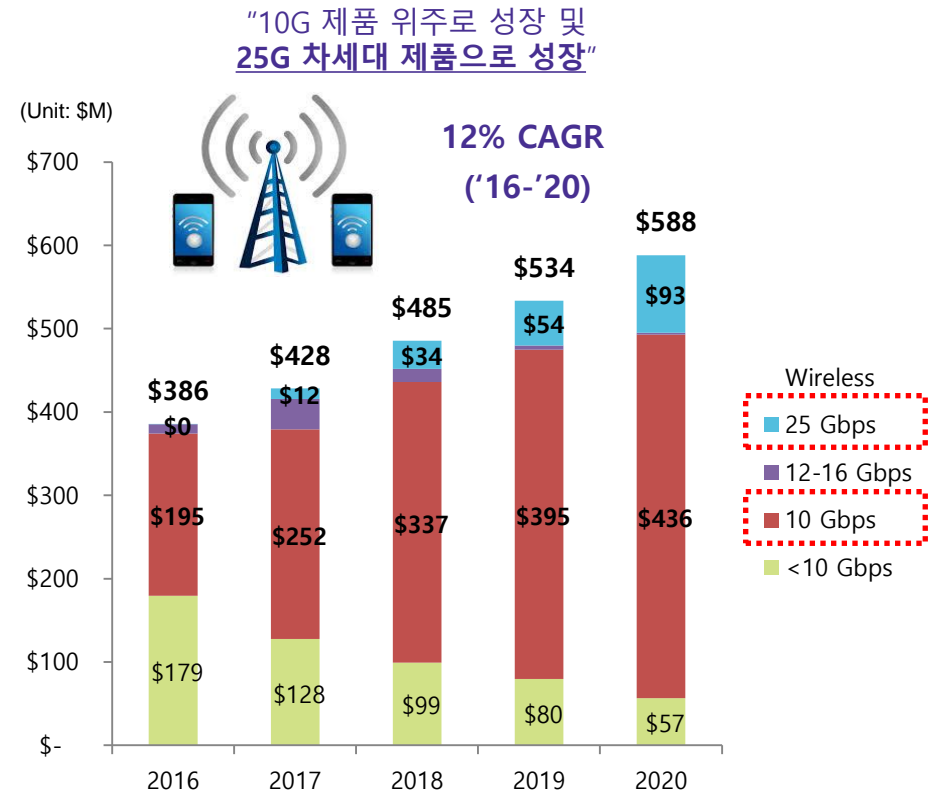
당사 주력시장인 **Wireless** 시장 **12%(CAGR)** 성장 예상

Wireless Progress



* 4K 영상 시청을 위해선 2K 대비 약 4배의 속도 필요 (source: Huawei mLAB)

Wireless Market Forecast

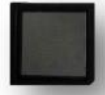






(Source: LightCounting 2016)

오이솔루션 Preparation (Capacity & Supply)

시장 수요 증가 대응 위해, 트랜시버 월간 Capa 25% 증대 및 자재 조달 개선

수직계열화된 생산공정 Improvement

Manufacturing Process		
Chip		DML (2.5G/10G)
Assembly		TO/ XMD (Cooled/ Uncooled)
Package		OSA (TOSA/ ROSA/ BOSA)
Package Circuit		Transceiver (Tuning & Test)
Firmware/ Software		Sub-system, R-DDMI

Chip biz 확대
EML(10G, 25G 등)

Components Supply

핵심 원자재(LD) 수급 개선



공급사들과의 파트너십 강화를 통해
자재 조달 원활해짐

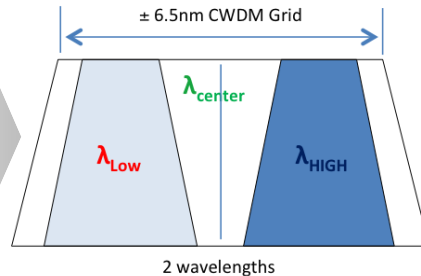
전략 제품 및 시장

OE — *
SOLUTIONS

전략제품-CSC LambdaRich Transceivers

Wireless 광케이블 효율을 배가시켜 CAPEX를 줄여줄 수 있는 **Solution**

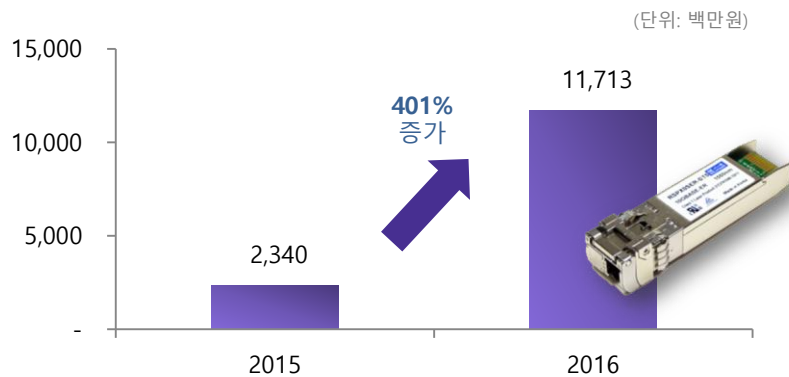
CSC LambdaRich



제품소개 및 시장

- **CSC LambdaRich** : CWDM* 네트워크의 파장 분할을 통해 광케이블의 수용능력을 두 배로 증가시키는 제품
- 전세계 2~3개 업체만 생산하고 있어 선도업체 중 하나임
- 북미 **Verizon, AT&T, Sprint**, 유럽 **BT, Orange** 통신사의 LTE-A 네트워크 구축에 효율적 Solution이 될 것
- 글로벌 통신장비사 A사, S사 등 통한 매출 확대 중
- 당사의 Vertical integration 장점을 활용하여 **Chip부터 자체 생산하여 경쟁력 확보**

※ CSC 제품 매출액 (2015 vs 2016)

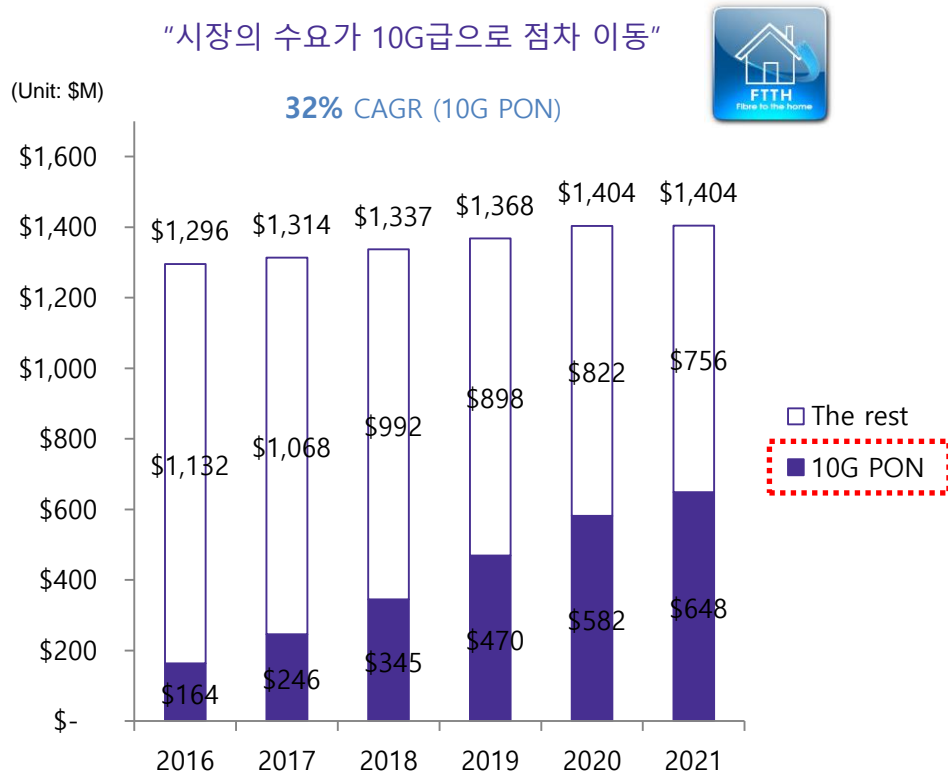


* CWDM(Coarse Wavelength Division Multiplexing): 저밀도 파장 분할 다중 방식의 약어로, 여러 빛의 파장을 단일 광 섬유를 통해 동시에 전송하는 방식

전략제품-10G EPON Transceivers

FTTH 기가인터넷 확산으로 1.25G/2.5G에서 10G로 수요 이동 전망

FTTH* Market Forecast



* FTTH(Fiber To The Home) : 광케이블을 집안까지 연결한다는 뜻으로 초고속 기가 인터넷 설치 방식의 한 종류임

FTTH시장 및 성장성

- 기가인터넷 : 기존 광랜 (100Mbps) 보다 10배 빠른 인터넷
- 콘텐츠의 대용량화(고화질)에 따른 트래픽 증가로 Gigabit 인터넷 서비스 확대 중
- **일본 2020 도쿄올림픽 4K/8K(UHD) video service**
→ **10G EPON 수요 증가 전망**
2017년 NTT, KDDI 등 통신사업자의 투자 전망
F사, N사, M 사 등 통해 내년 **매출 증가 예상**
- 북미 **Verizon, AT&T, Comcast** 등 ISP* 미국 전역에 기가인터넷 서비스 예정

* ISP (Internet Service Provider) : 인터넷 서비스 제공업체

전략시장-데이터센터 100G Transceivers

Web 2.0* (인터넷)기업들의 대규모 데이터센터 투자 확대로 시장 성장 전망

데이터센터 내 트랜시버 수요 증가

Developing Product for Datacenters



데이터센터
타겟 제품 개발

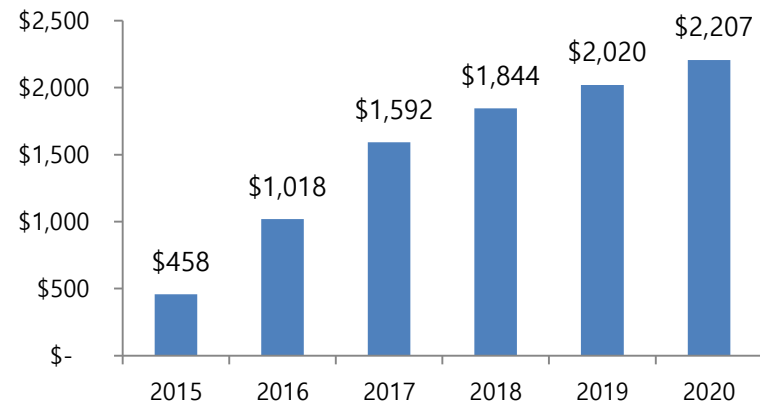
데이터센터 트랜시버 시장
연간 **50%** 이상 성장 예상('14-'19)



100G

- Engineering Sample : Jun. 2017
- General Available : Aug. 2017

< 100G Ethernet Transceiver Sales > (Unit: \$M)

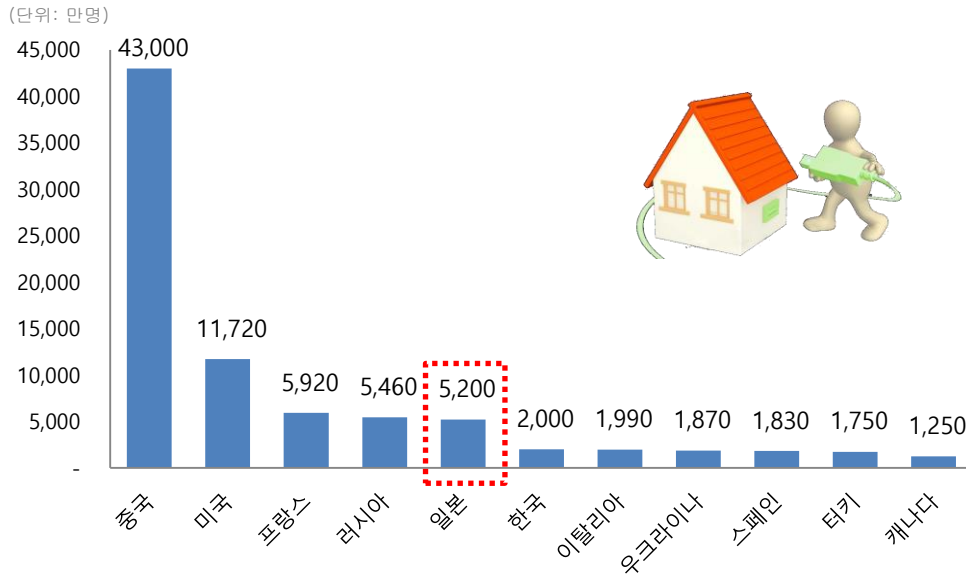


(Source: LightCounting 2016)

* Web 2.0기업 : 서비스 업자가 제공하는 정보와 서비스를 일반적으로 수신만 하던 형태와 달리, 제공되는 응용프로그램과 데이터를 이용해 사용자 스스로 새로운 서비스를 창출할 수 있는 플랫폼 제공 기업
E.g. Google, Facebook, Twitter 등 기업이 여기에 속함

일본 시장 공략 확대를 위한 현지법인 설립 ('16년 5월)

일본 시장 규모



인터넷 가입자 수 (2014년 말 기준)

전세계 5번째로 많은 인터넷 가입자 & 54%의 광통신 비중

* 광통신 비중 1% 미만인 국가들 제외한 통계임

(Source: Fuji Chimera 2015)

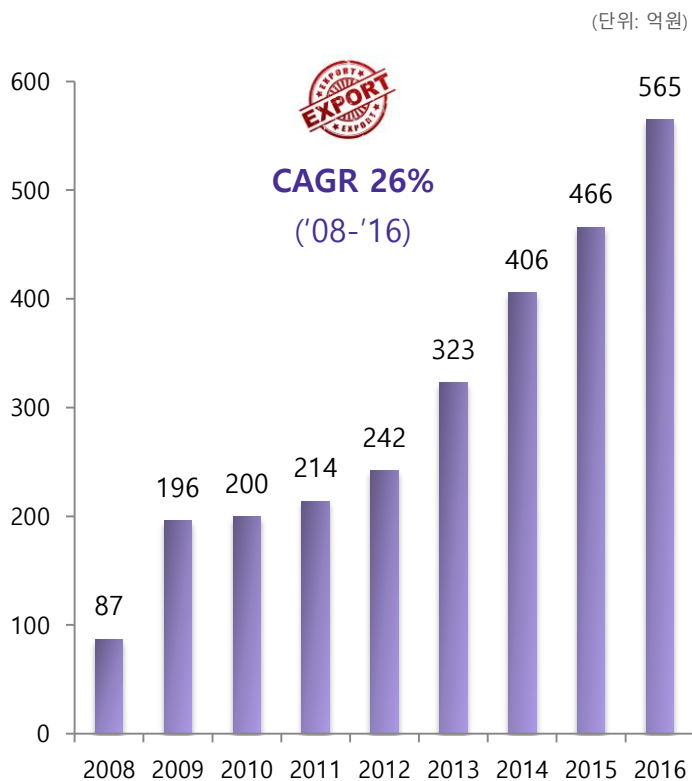
OE Solutions Japan

- 일본 시장 확대 및 글로벌기업화의 발판으로 OE Solutions Japan 법인 설립 완료 (2016. 05. 11)
- 일본 법인장으로 현지 전문가 영입
 - ☞ Shigeki Suyama _ 도쿄대학 전자공학 졸업
 - _ NEC Chief Executive Engineer 역임



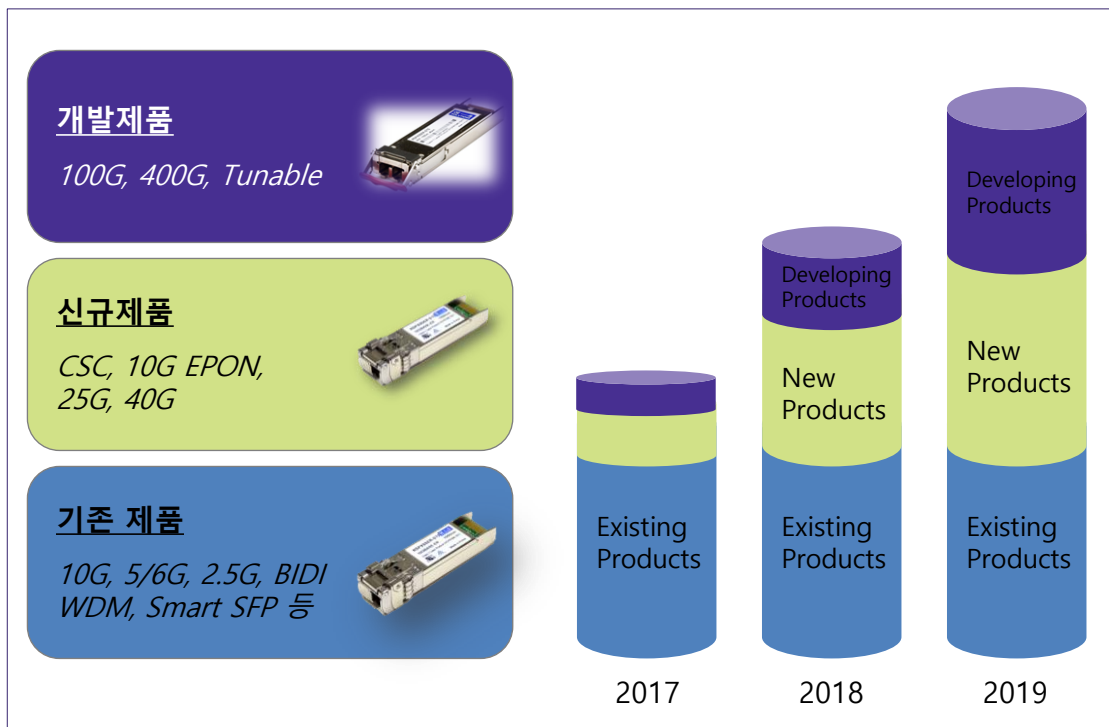
해외영업망 & Wireless의 강점을 토대로 High-end급 제품의 글로벌 확대를 통한 성장

수출 매출 추이



제품 성장 전략

경쟁력있는 신제품 launching을 통한 매출 확대



1Q17 Guidance



1Q17 분기 전망

계절적 비수기로 인해 직전분기 대비 다소 낮지만, 전년 대비 28% 높은 수준

Quarterly Guidance

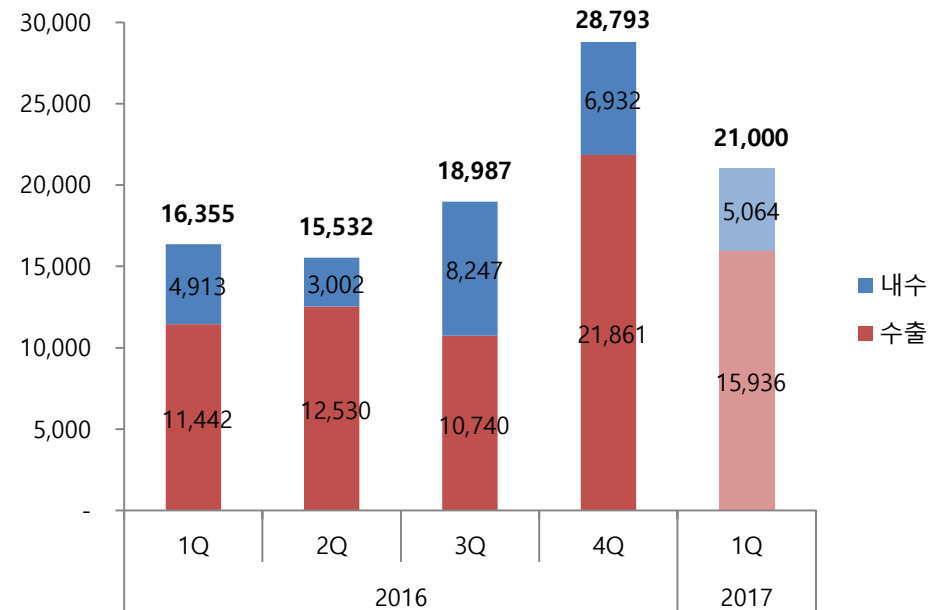
(단위: 백만원)

(연결기준)	1Q16 Actual	2Q16 Actual	3Q16 Actual	4Q16 Actual	1Q17 Est.
매출액	16,355	15,532	18,987	28,793	21,000
- 내수	4,913	3,002	8,247	6,932	5,064
- 수출	11,442	12,530	10,740	21,861	15,936

* 연결기준이며 당사 전망치임 (2017.02월 기준)

최근 분기 Trends

(단위: 백만원)



Appendix

- Company Introduction
- Financials



회사개요

회사명	주식회사 오이솔루션	설립일	2003년 8월 7일
종업원	434명 (한국: 412명 / 미국: 18명 / 일본: 4명)	상장일	2014년 2월 27일
주제품	통신용 모듈 (광 트랜시버)	홈페이지	www.oesolutions.com
소재지	한국) 광주 북구 첨단연신로 30번길 53 / 안양시 동안구 학의로 282		

(16년 12월말 기준)

Locations - 글로벌 영업 및 R&D

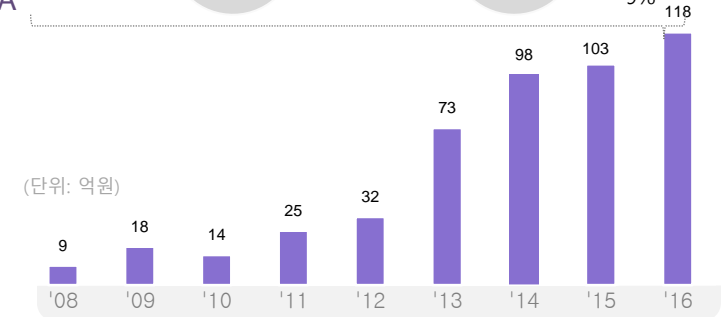
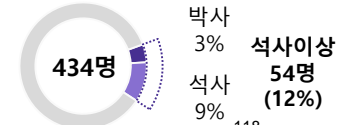


R&D 직원 및 투자 현황

< 부문별 >

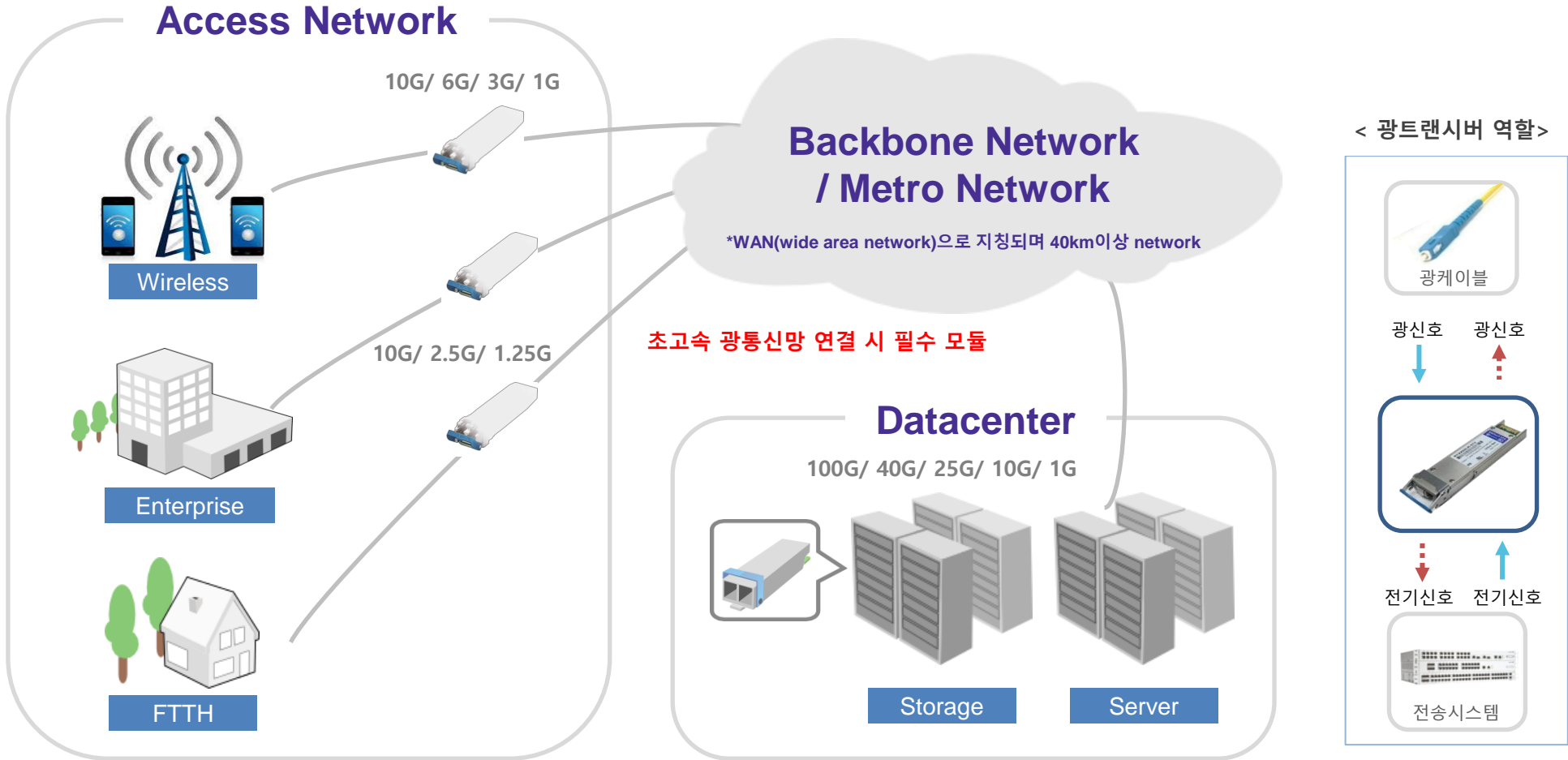


< 학력별 >



* 자회사 포함

통신 네트워크내 트랜시버 응용 분야



요약 손익계산서

연결기준

(단위: 백만원)

	2013	2014	2015	2016
매출액	60,465	71,969	59,416	79,667
매출원가	37,676	43,217	39,686	53,036
매출총이익	22,789	28,752	19,730	26,631
판매관리비	14,322	18,056	19,224	21,910
영업이익	8,467	10,696	506	4,721
법인세차감전 순이익	7,555	11,944	1,321	6,080
당기순이익	7,556	11,732	1,880	6,134

* K-IFRS 기준

별도기준

(단위: 백만원)

	2013	2014	2015	2016
매출액	60,452	71,441	59,341	79,590
매출원가	37,669	42,689	39,692	52,965
매출총이익	22,783	28,752	19,649	26,625
판매관리비	15,286	18,750	19,457	22,375
영업이익	7,497	10,002	192	4,250
법인세차감전 이익	6,669	11,005	1,138	5,553
당기순이익	6,971	11,099	1,767	5,933

요약 재무상태표

연결기준

(단위: 백만원)

	2013	2014	2015	2016
유동자산	36,892	38,372	41,530	52,875
현금및현금성자산	13,979	13,040	15,128	9,270
매출채권	11,360	8,807	11,858	22,951
재고자산	9,624	13,338	12,735	17,662
비유동자산	19,829	31,906	33,128	37,010
유형자산	15,039	26,822	26,705	30,011
무형자산	209	165	732	777
자 산 총 계	56,721	70,278	74,659	89,886
유동부채	26,822	16,066	18,634	28,386
단기차입금	14,400	10,500	13,000	20,000
비유동부채	12,494	5,251	6,549	6,198
부 채 총 계	39,316	21,317	25,183	34,584
자본금	2,201	2,590	2,590	2,590
주식발행초과금	6,893	13,900	13,900	13,900
이익잉여금	19,217	30,085	30,552	36,292
자 본 총 계	17,405	48,961	49,476	55,302

별도기준

(단위: 백만원)

	2013	2014	2015	2016
유동자산	36,007	37,179	40,860	52,218
현금및현금성자산	13,357	12,792	14,414	8,358
매출채권	10,988	7,905	11,839	23,083
재고자산	9,624	13,289	12,735	17,662
비유동자산	19,970	31,961	32,782	37,047
유형자산	14,591	26,400	26,286	29,624
무형자산	209	165	121	77
자 산 총 계	55,977	69,140	73,642	89,265
유동부채	26,818	16,267	19,095	29,562
단기차입금	14,400	10,500	13,000	20,000
비유동부채	12,415	5,163	6,452	6,099
부 채 총 계	39,233	21,430	25,547	35,661
자본금	2,201	2,590	2,590	2,590
주식발행초과금	6,893	13,900	13,900	13,900
이익잉여금	18,425	28,660	29,044	34,554
자 본 총 계	16,744	47,710	48,095	53,605

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

OE Solutions America U.S. Headquarters

560 Sylvan Avenue 1st Floor
Englewood Cliffs, NJ 07632, USA

Tel: +1-201-568-1188

Fax: +1-201-568-1177

Email: sales@oesolution.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@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

