

**INVESTOR  
RELATIONS  
2020**





오파스넷은 급속도로 전개될 스마트시티, 스마트팩토리, 스마트재난 등에 필요한 IoT기술과의 연계를 위해 클라우드와 빅데이터 기반의 보안 및 다양한 솔루션을 지능적으로 접목하고 이를 각 영역에 맞게 융합하는 완성자 역할을 선도적으로 수행할 수 있는 글로벌 No.1 기업입니다.

# CONTENTS

## Investor Relations 2020



Chapter 1

IT서비스 산업 & 오파스넷



Chapter 2

핵심경쟁력



Chapter 3

경영실적 분석



Chapter 4

참고자료

### Disclaimer

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.

따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약에 관한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 근거가 될 수 없음을 알려드립니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 공시를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

시장의 변화가 기존의 하드웨어 중심에서 소프트웨어 기반 기술과 융합된 어플라이언스 솔루션 시장으로 확대되고 있는 추세에 발맞추어 융합솔루션 발굴 및 주도적 개발을 통해 이미 다가온 4차 산업혁명의 중요한 도전에 많은 투자와 지원을 아끼지 않겠습니다.

## Chapter. 1

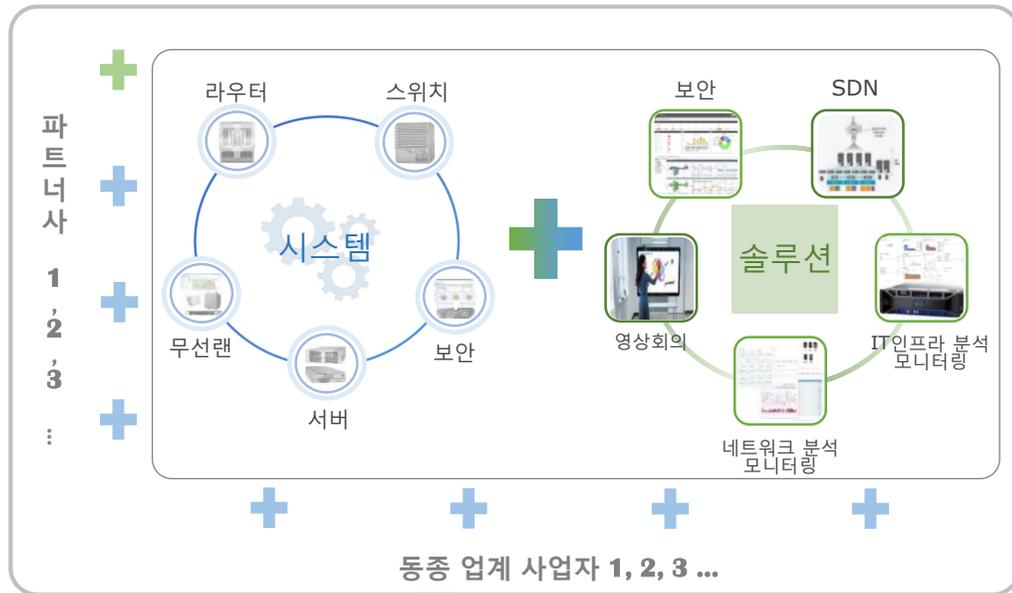
# IT서비스 산업과 오픈스넷

### ※ Corporate Identity

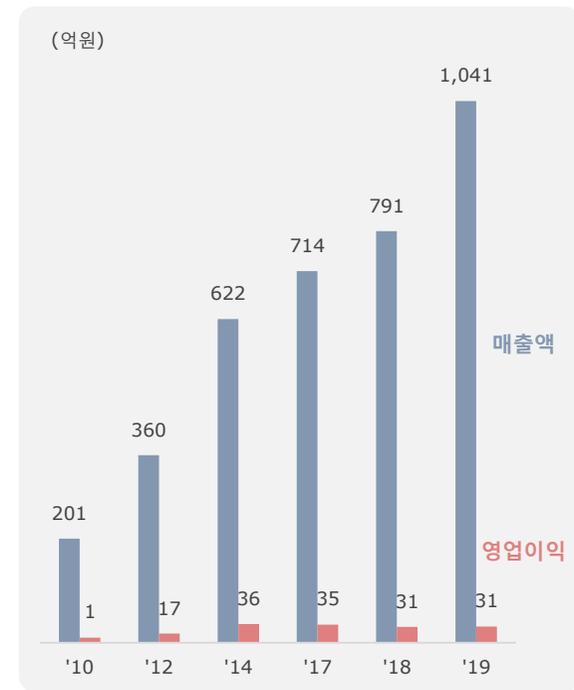
- 1 회사개요
- 2 성장연혁
- 3 Biz-Model
- 4 IT서비스 시장 & 오픈스넷
- 5 오픈스넷 포지셔닝

## 기술과 비즈니스 혁신 플랫폼 완성이로 지속성장 가능 IT서비스 기업

### Biz model



### 경영성과



\* 각사 결산보고서 기준



# 1. 회사개요



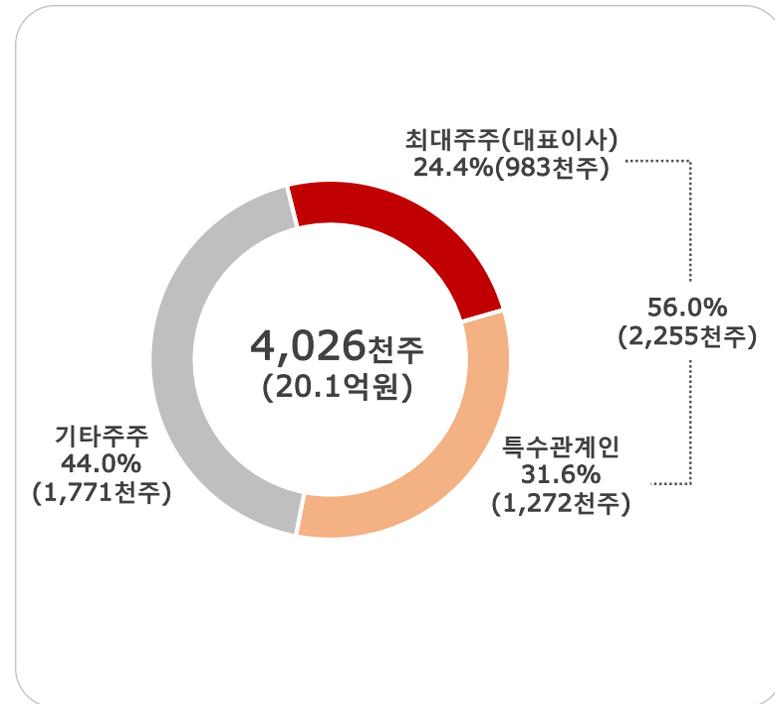
## 안정적인 경영권 확보

### 일반현황

회사명	주식회사 오파스넷
대표이사	장수현
설립일/상장일	2004.10.25 / 2018.08.24
종업원	291명 ('20.03말)
자산 / 자본	48,863 / 17,364 백만원
매출액 / 영업이익	18,540 / -310 백만원
사업 영역	네트워크 구축 및 유지보수
사업장	서울시 강남구 테헤란로 512, 10층 (대치동, 신안빌딩)
홈페이지	<a href="http://www.opasnet.co.kr/">http://www.opasnet.co.kr/</a>

\* 재무상태 및 경영실적은 2020년도 1분기보고서 기준

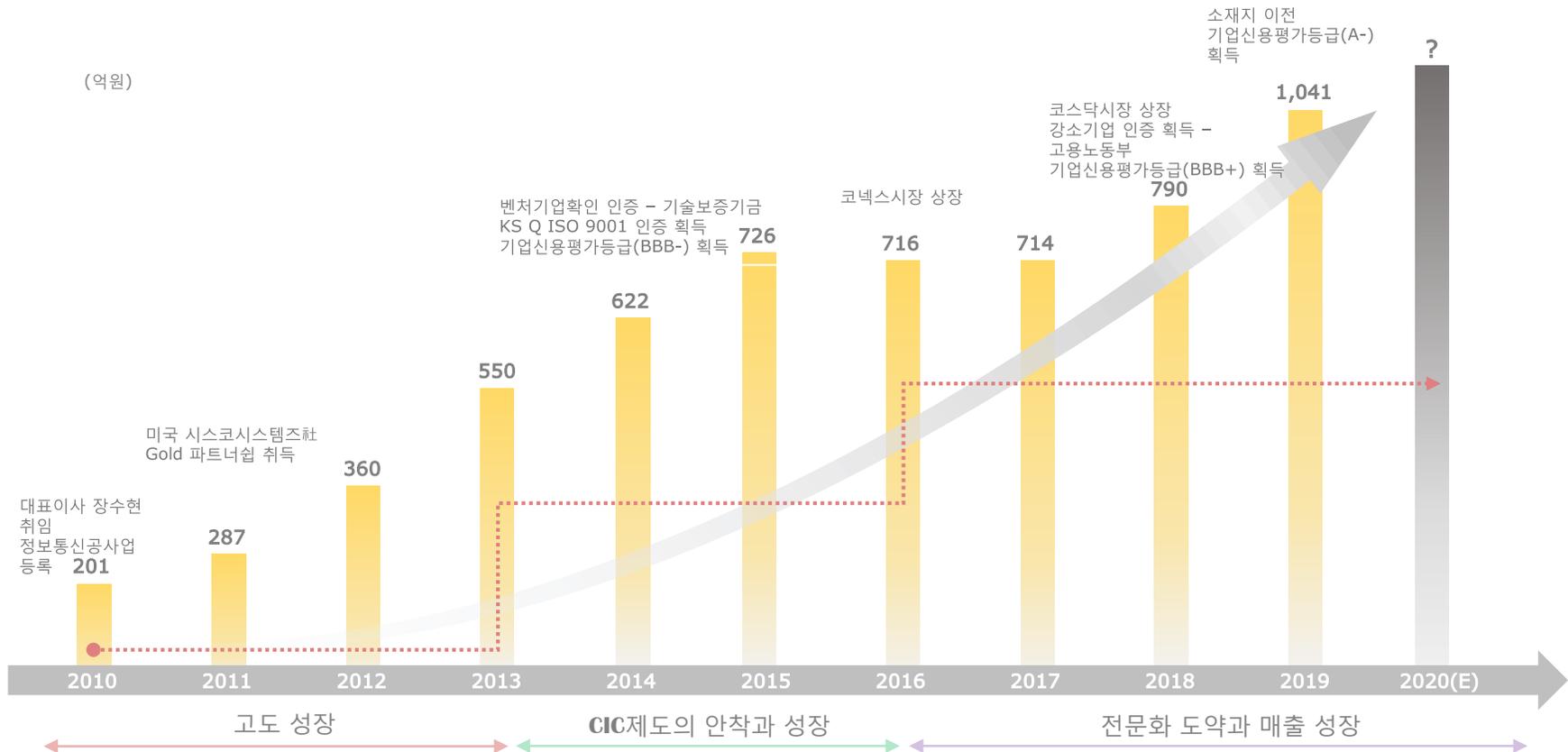
### 주주구성



\* '20.03월말 / 액면가 500원 기준

## 2. 성장연혁

### 차별화된 사업모델 구축으로 시장 환경과 무관하게 지속 성장 시현

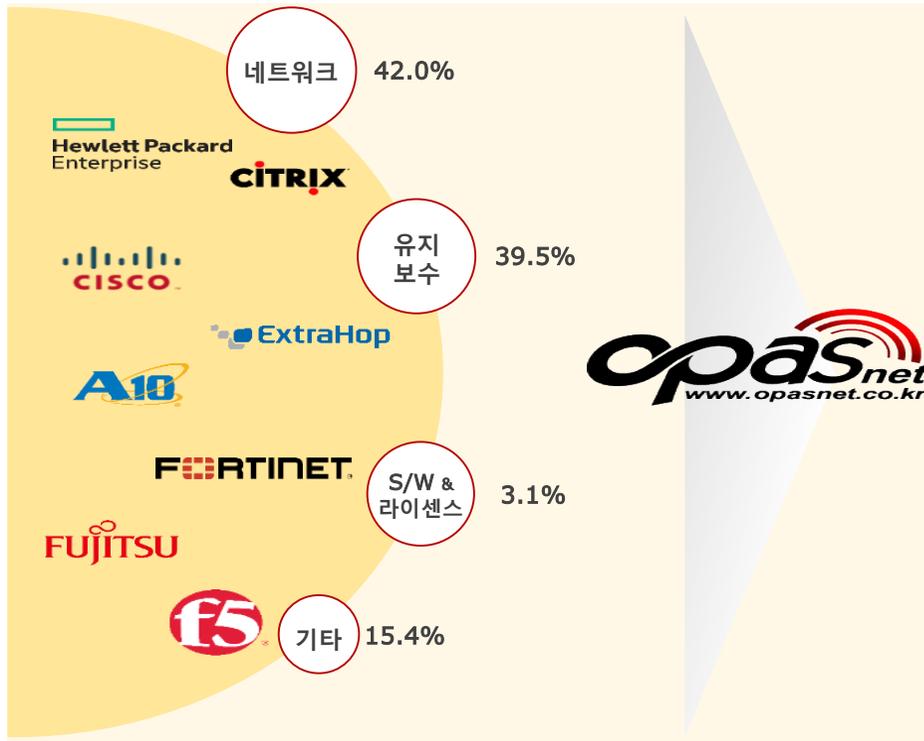


### 3. Biz - Model



## 시장환경 변동성에 강한 안정적 사업구조 구축

[ 고객사와 사업영역 ]



[ 적용 산업 ]



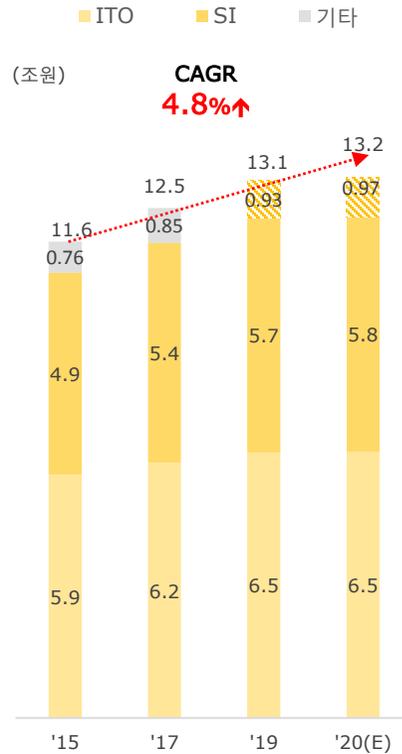
\* 2020년 1분기보고서 매출 기준, 상세 사업 소개는 참고자료 P.26 참조

# 4. IT서비스 시장 & 오파스넷

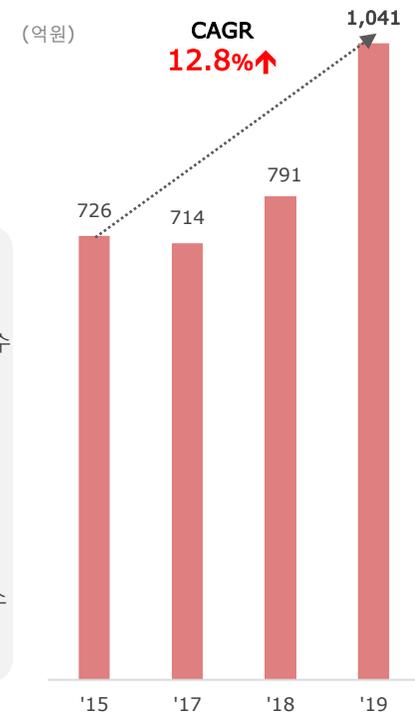


## IT 서비스 시장 성장률 크게 상회하는 오파스넷 매출 추이

IT 서비스 시장



오파스넷 매출 추이



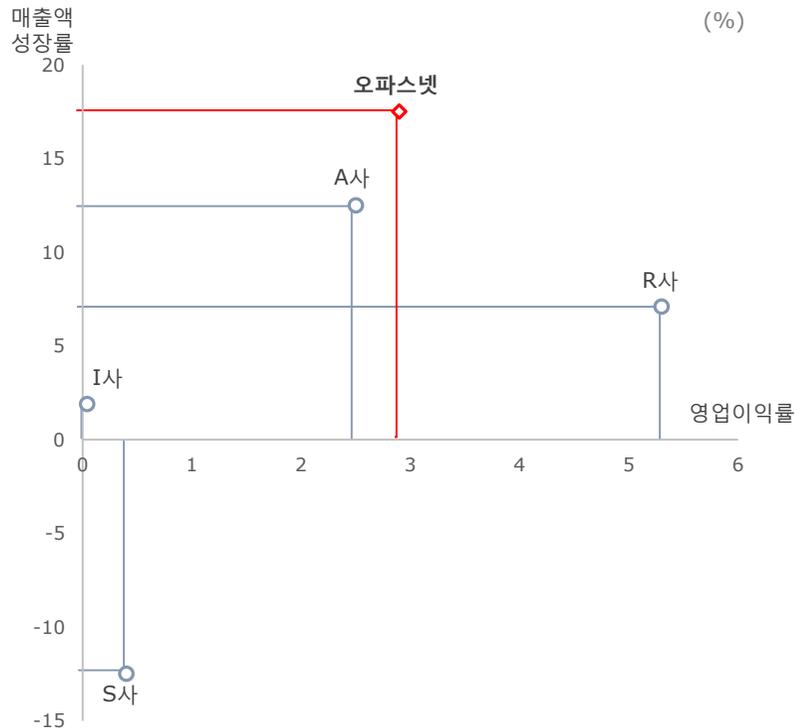
\* KRG(Knowledge Research Group),2018

# 5. 오파스넷 포지셔닝



시스템과 솔루션 모두 상위 포지션 확보, 경쟁사 대비 월등한 영업력 시현

## 성장성/수익성 포지셔닝



\* 각 사의 사업보고서 별도/개별 재무제표 기준

\*\* 성장률은 최근 8년간 CAGR

## 비교기업 현황

	오파스넷	A사	R사	S사	I사
자본금	20	80	76	404	73
매출액	1,041	3,168	1,319	1,082	737
영업 이익 (%)	31 (2.9)	78 (2.5)	70 (5.3)	4 (0.4)	0.2 (0.04)
시가 총액	286	1,128	861	619	483
PER	N/A	18.24	11.79	46.69	N/A

\* 각사의 2019년 사업보고서 연결 재무제표 기준 / 시가총액, PER은 '20.05.08일 기준

시장의 변화가 기존의 하드웨어 중심에서 소프트웨어 기반 기술과 융합된 어플라이언스 솔루션 시장으로 확대되고 있는 추세에 발맞추어 융합솔루션 발굴 및 주도적 개발을 통해 이미 다가온 4차 산업혁명의 중요한 도전에 많은 투자와 지원을 아끼지 않겠습니다.

## Chapter. 2

### 핵심경쟁력

#### ※ Investment Point Summary

1. 지속 성장 가능 경영시스템 구축
2. 특화된 기술력 보유
3. 업계 선도 기술인력 확보
4. 신성장동력 장착
5. 5G 장비 솔루션

## 우호적 환경 변화로 투자매력도 상승

### 외부 요소

#### COVID-19

- 비대면
- 유통산업 활성화



- NI/SI 적용 범위 확대
- ICT 산업 전방위 확산

- 4차 산업 가속화
- 5G 본격화



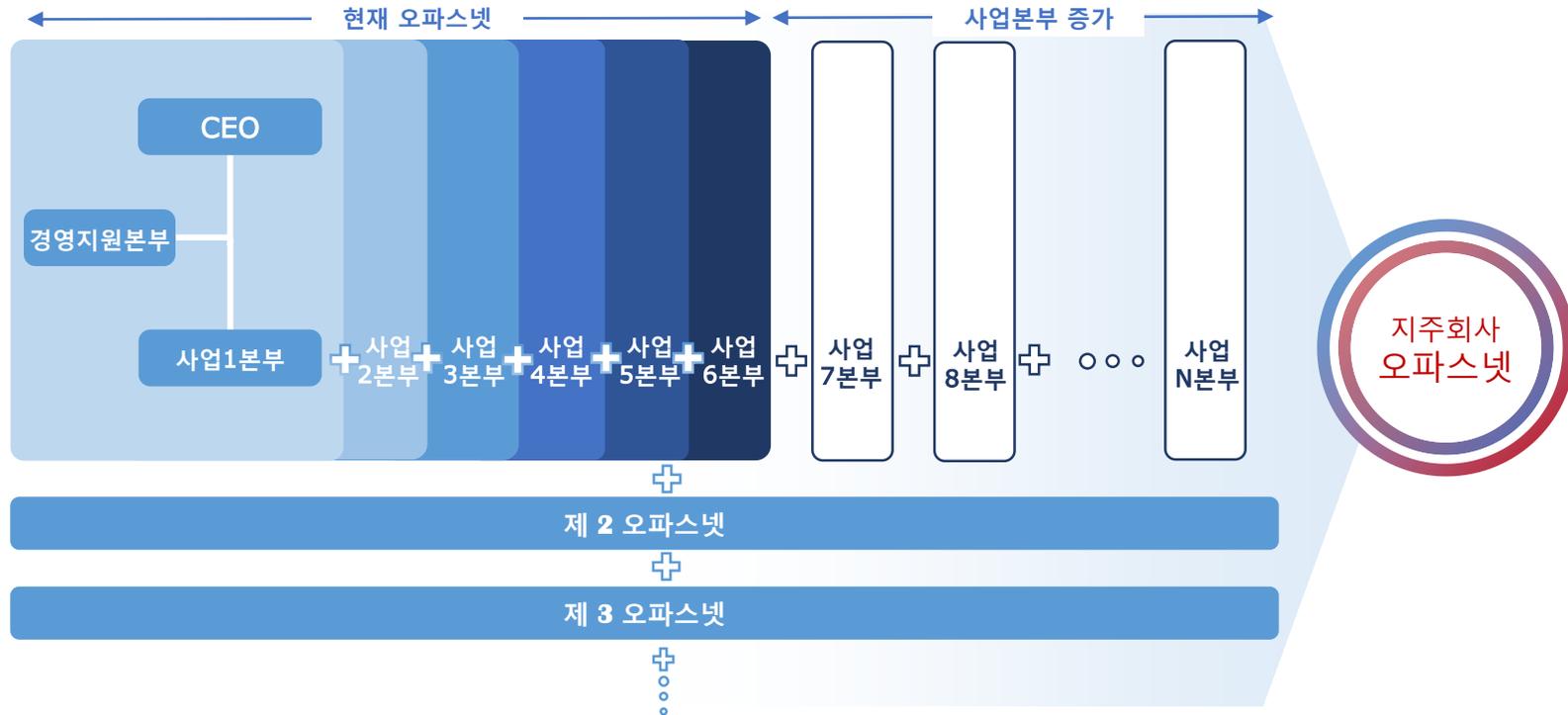
### 내부 요소

- 지속성장 가능 경영시스템 구축
- 특화된 기술력 보유
- 업계 선도 기술인력 구축
- 글로벌 업계 Tier1 파트너사 확보
- 업계 선도기업 거래선 보유
- 사업 안정성 확보
- 신성장 동력 장착
- 매력적인 Valuation

# 1. 지속 성장 가능 경영시스템 구축

시스템 경영 플랫폼 구축으로 지속성장 DNA 확보, 제2·3 오파스넷 출현

## ∞ CIC (Company In Company) System



## 2. 특화된 기술력 보유



### IT업계 리딩 솔루션 및 특화된 기술 보유

#### ∞ 분야별 핵심 기술력

##### 전문화된 영역별 고급 기술력 보유

- 컨설팅, 설계, 구축, 유지보수 전 영역 기술보유
- 유무선 네트워크
- 보안
- 서버/가상화
- SDN/NFV
- Communication 협업(영상회의 등)
- Cloud 기반 솔루션
- IToA(IT Operation Analytics) 트래픽 분석

##### 업계 최초 국내 차세대 네트워크 상용망 구축 기술 보유

- 업계 최초 리딩 솔루션 상용화
- 삼성생명 개발망 Data Center-Cisco SDN 설계, 구축
- 아모레퍼시픽 사내망 Enterprise-Cisco SDA 설계, 구축

##### 이동통신망 네트워크 구축 및 최적화 기술 보유

- MPLS 기술을 이용한 트래픽 처리 기술
- Core / Backhaul 트래픽 최적화 기술
- PSTN-IP 교환망의 상호 접속 기술

##### 체계적인 기술지원 시스템과 신규 솔루션 투자

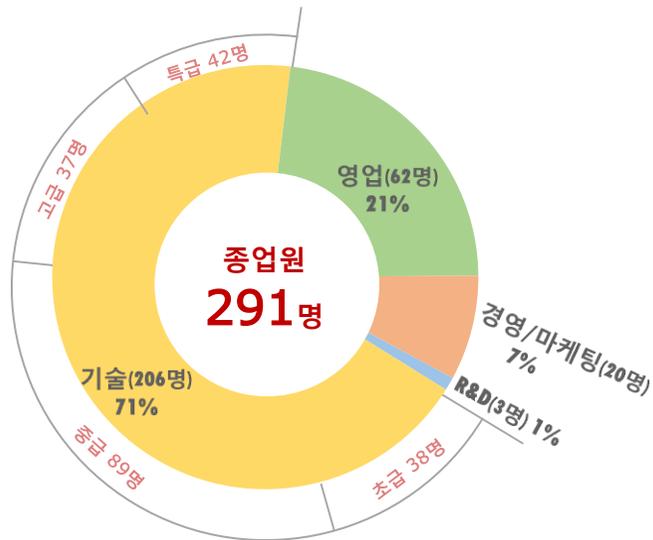
- Cisco Gold Requirement 준수
- 급격한 IT환경 변화에 신속 대응
- 지속적인 신규 솔루션 확보 기반 경쟁력 강화
- Cloud/Big Data/AI 솔루션 투자 확대

### 3. 업계 선도 기술인력 확보



기술 및 R&D인력 71% 초과, 업계 최상위 수익성 시현

#### 종업원 구성

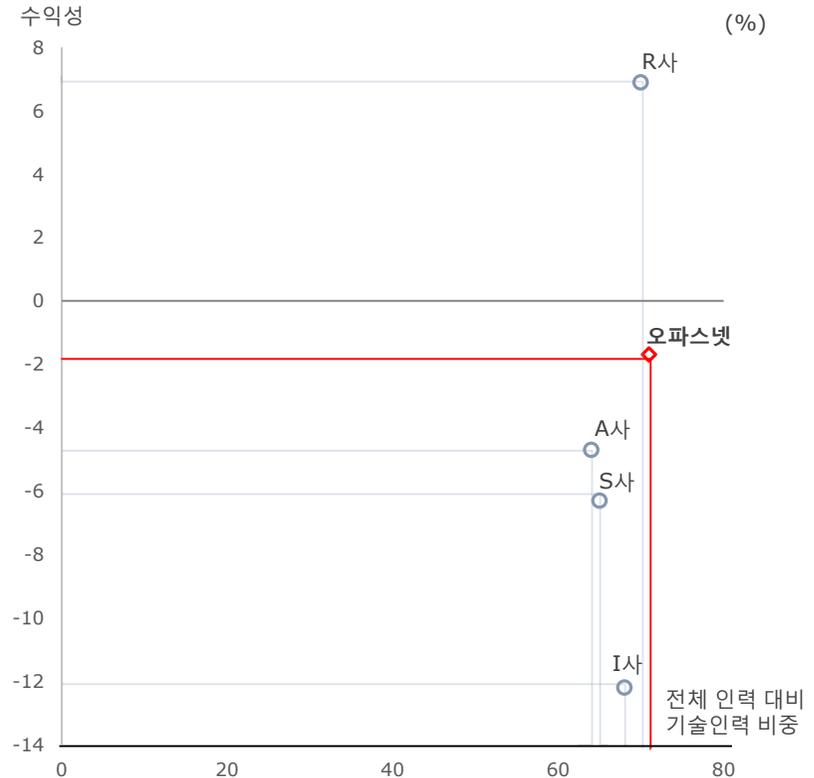


\* 2020년 1분기 기준

#### ※ CISCO 자격별 기술 인력



#### 기술인력과 수익성



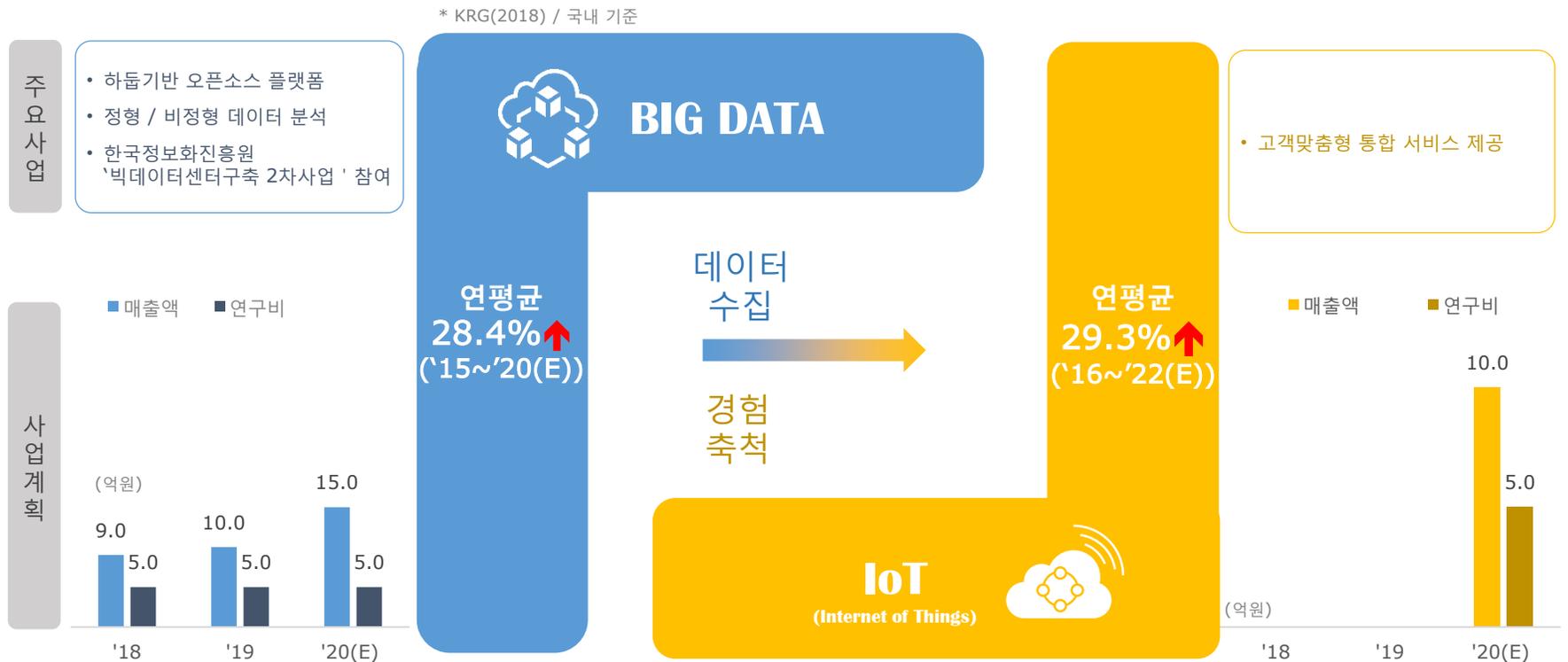
\* 각사 2020년 1분기보고서 및 업계 자료 \*\* 수익성은 영업이익률 기준

# 4. 신성장동력 장척\_ 4차 산업 플랫폼 개발



## 빅데이터 / 사물인터넷 / 스마트공장 플랫폼 등 4차 산업 플랫폼 개발

### 시장과 오파스넷 사업진행 현황



# 5. 5G 장비 솔루션 공급 본격화

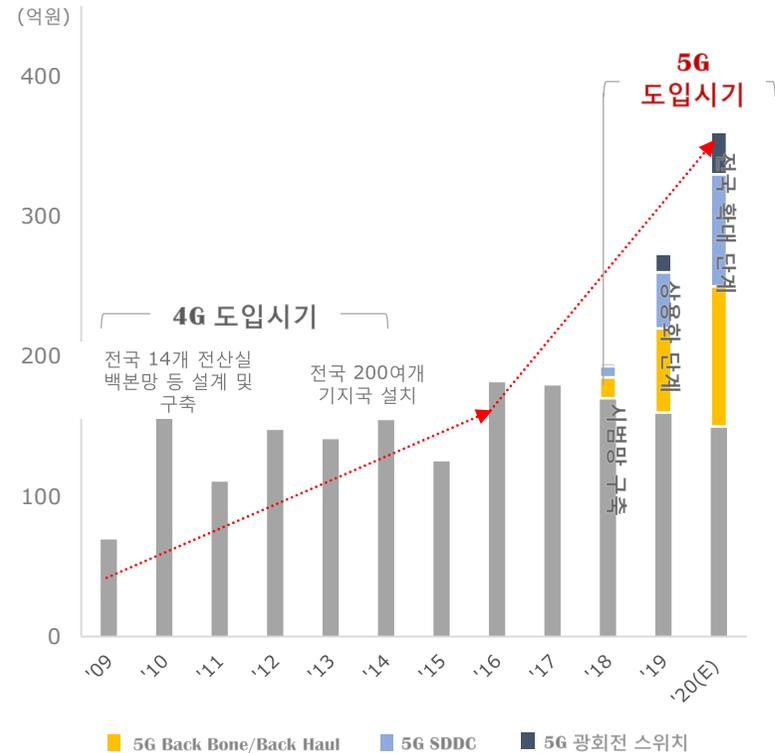


## 5G 관련 전달망 및 솔루션 제공

### 사업 추진 계획

<p><b>5G 차세대 Back Haul Back Bone</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 5G 차세대 전달망 공급으로 안정적 매출기반 확보</li> </ul>
<p><b>5G 차세대 SDDC망</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 5G 서비스 지원 가능한 Data Center형 솔루션 제공</li> <li>• 망분석 / 통합관리 / 자동화 등 부가 솔루션 추가 제공</li> </ul>
<p><b>5G 광선회 스위치(OCS)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• SP 시장의 신규 광전달망 집선 자동화</li> <li>• DC 시장의 물리적 광전달 경로의 가상화</li> <li>• NFV, SDN 시장 내 물리적 가상화 통한 통신자원 가상통합 환경 제공</li> </ul>

### 관련 매출액 추이와 전망



시장의 변화가 기존의 하드웨어 중심에서 소프트웨어 기반 기술과 융합된 어플라이언스 솔루션 시장으로 확대되고 있는 추세에 발맞추어 융합솔루션 발굴 및 주도적 개발을 통해 이미 다가온 4차 산업혁명의 중요한 도전에 많은 투자와 지원을 아끼지 않겠습니다.

## Chapter. 3

# 경영실적 분석

1 경영실적\_요약

2 재무부문

3 매출부문(1), (2)

4 손익부문

※. 2020년 상반기 이슈 사항

# 1. 경영실적 \_ 요약



## 전년동기대비 매출 소폭 증가, 이익 적자 전환

(백만원)

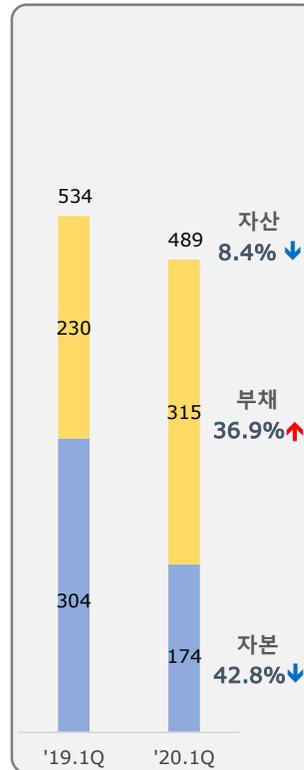
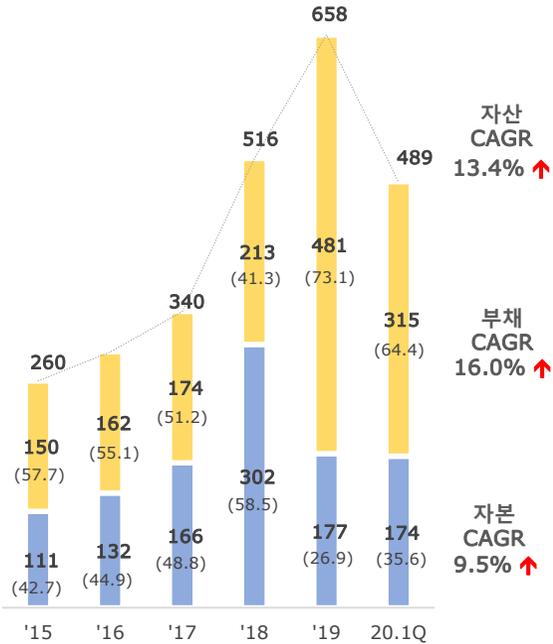
	'18E	'19E	'19.1Q	'20.1Q	%YoY	
					'18 vs '19	'19.1Q vs '20.1Q
매출액	79,083	104,149	17,416	18,540	↑31.7	↑6.4
매출원가 (%)	66,645 (84.3)	90,596 (86.9)	15,011 (86.2)	16,393 (88.4)	↑35.9	↑9.2
매출총이익 (%)	12,438 (15.7)	13,553 (13.0)	2,405 (13.8)	2,147 (11.6)	↑9.0	↓10.7
영업이익 (%)	3,071 (3.9)	3,058 (2.9)	184 (1.1)	-310 (적자)	↓0.4	적자 전환
당기순이익 (%)	2,289 (2.9)	(11,878) (-11.4)	216 (1.2)	-317 (적자)	적자 전환	적자 전환

## 2. 재무부문

### 세무조사 추정금에 따른 자본 감소로 일시적 재무구조 악화

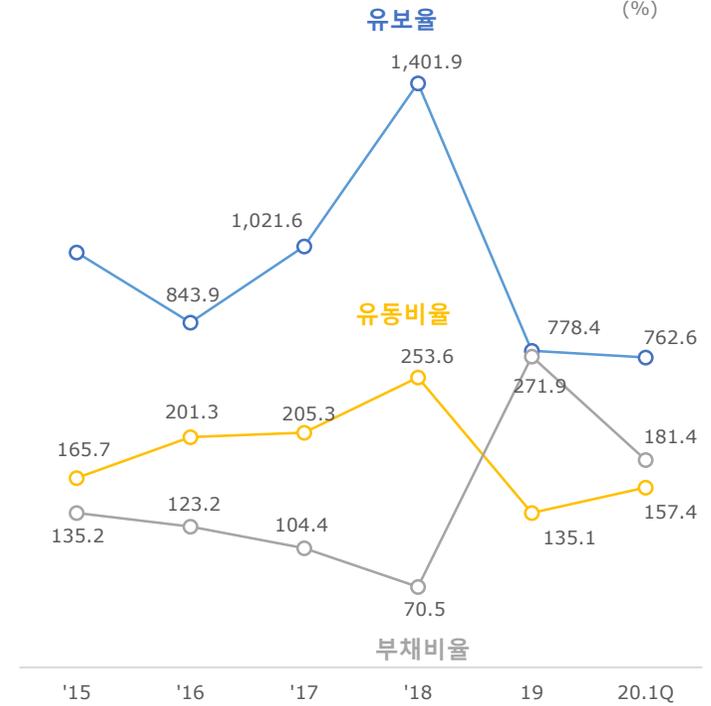
#### 재무상태 추이

(억원, %)



#### 주요 재무비율 추이

(%)

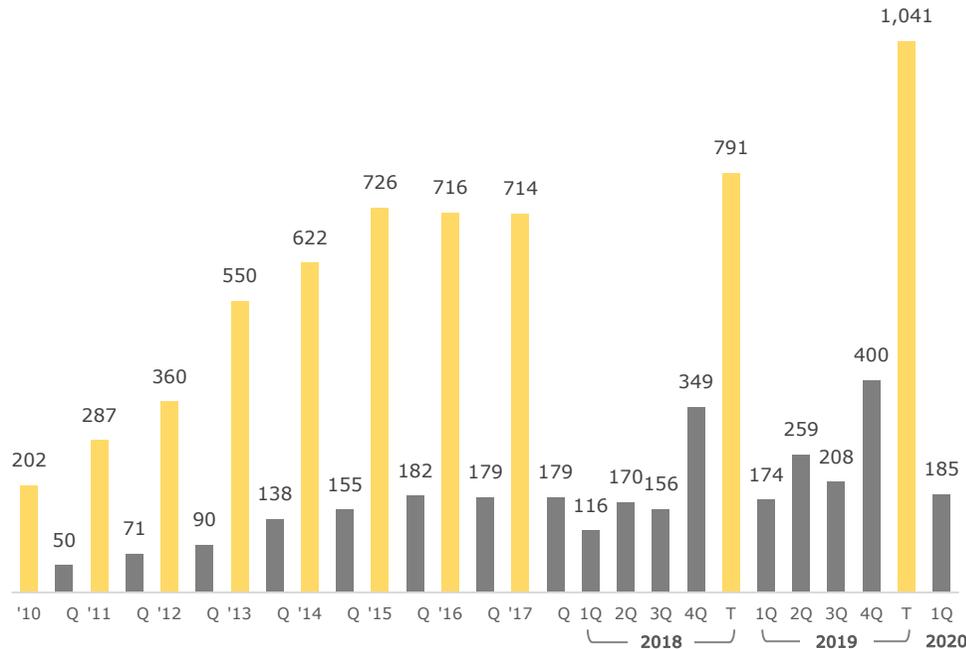


### 3\_1. 매출부문(1)

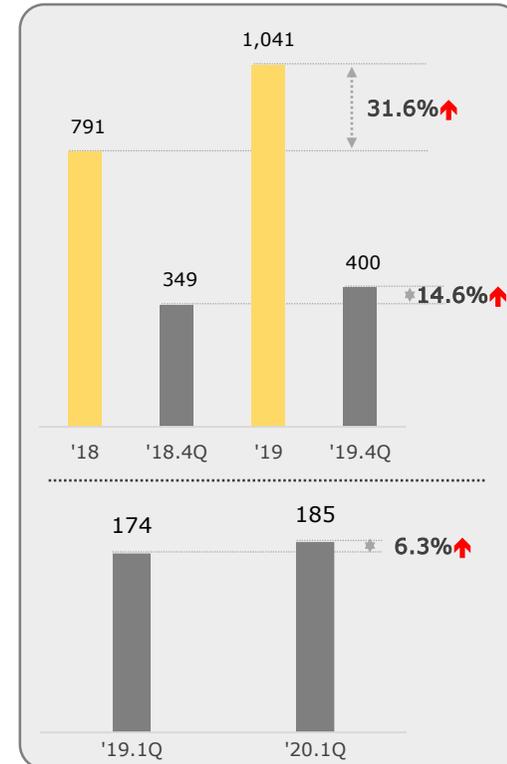
3년간 내실 경영 이후 '18년부터 성장 가속화, '19년도 매출 1천억원 돌파

#### 매출액 추이

(억원)



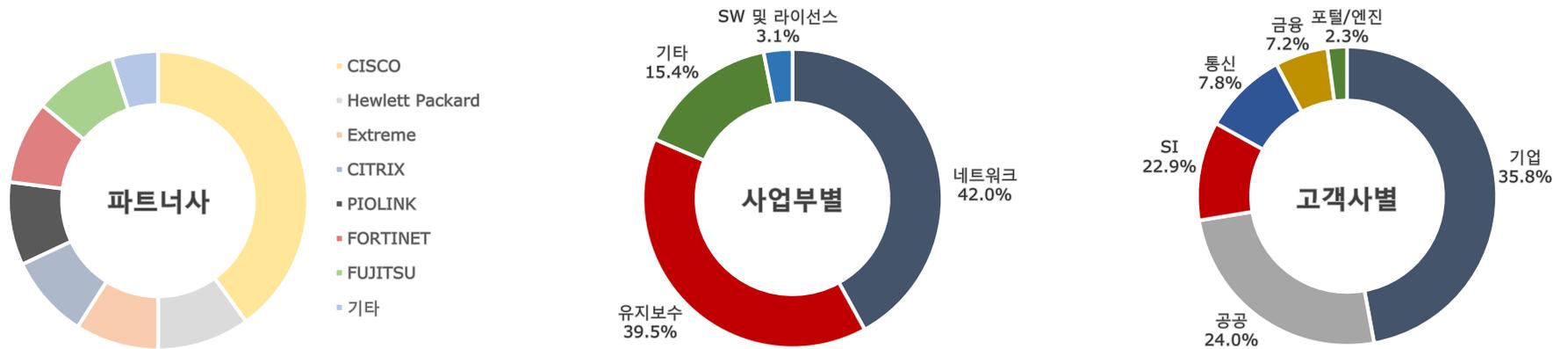
\* '10~'17년 분기 실적은 단순 연환산 수치



## 3\_2. 매출부문(2)

사업부별 / 업종별 세분화된 매출 구성으로 매출 편중 현상 해소

### 매출 구성

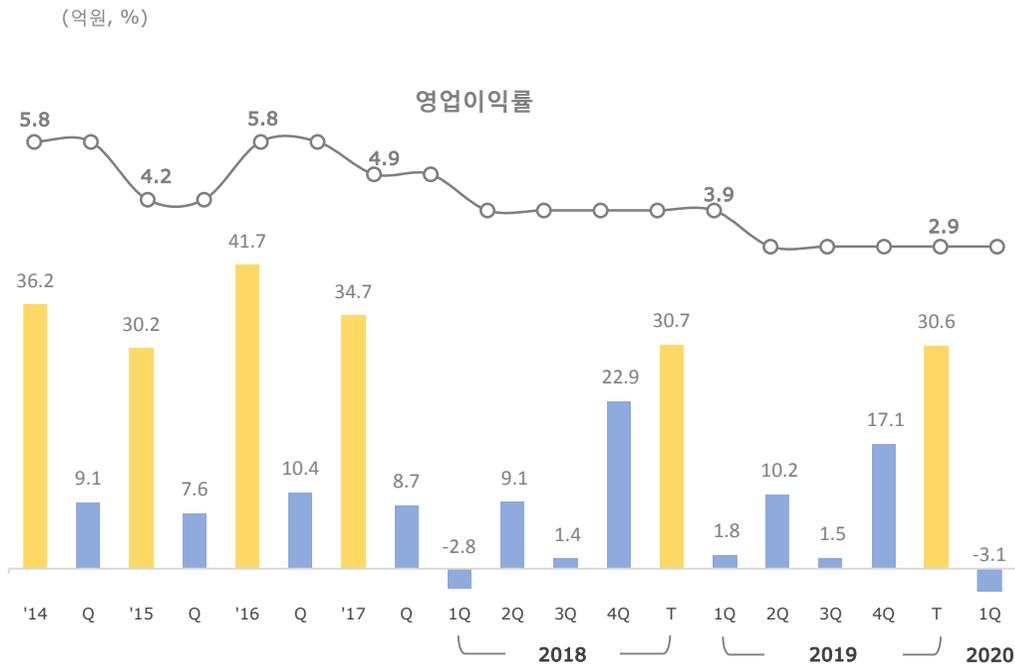


\* '2020년 1분기보고서 기준

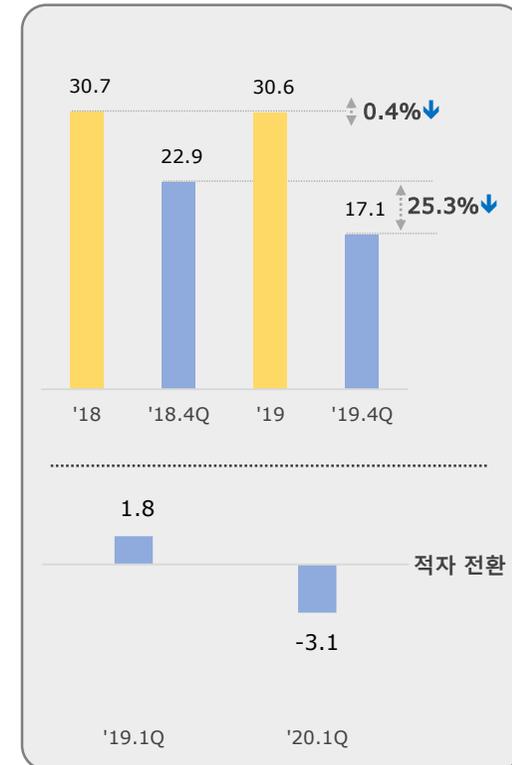
## 4. 손익부문

**COVID19로 인해 매출 인식 일부 지연, 일시적 이익 감소 ... '20.2Q 반영 예정**

### ∞ 영업이익 추이



\* '18년 2분기를 제외한 각 분기별 수치는 분기검토 받지 않은 수치



## ※. 2020년 상반기 이슈 사항



1 세무조사 조세심판청구 진행

2 COVID19에 따른 향후 사업 영향 → 언택트(Untact) 관련 매출  
: (CISCO)화상회의 솔루션 "웹엑스" 공급에 따른 신규 매출 증가 예상

3 4차 산업혁명 및 DT(Digital Transformation)에 따른 정부기관의 수요 증가 예상

4 SKT 5G 전국망 구축에 따른 매출 증가 예상

시장의 변화가 기존의 하드웨어 중심에서 소프트웨어 기반 기술과 융합된 어플라이언스 솔루션 시장으로 확대되고 있는 추세에 발맞추어 융합솔루션 발굴 및 주도적 개발을 통해 이미 다가온 4차 산업혁명의 중요한 도전에 많은 투자와 지원을 아끼지 않겠습니다.

## Chapter. 4

### 참고자료

1. 주요 경영진
2. 사업소개
3. 주요 협력사 현황
4. 주요 고객사 현황
5. 네트워크 구조 변화
6. 요약 재무제표\_재무상태표
7. 요약 재무제표\_손익계산서

# 1. 주요 경영진

직위/직책	성명	주요 업무	약력
대표이사	장수현	경영총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 건국대학교 전자공학 학사</li> <li>• 삼성전자 컴퓨터시스템 사업부</li> <li>• 인네트</li> <li>• 오파스넷 대표이사</li> </ul>
부사장 / 부문장	박건상	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 단국대 전자공학 학사</li> <li>• 아남반도체 / 삼성전자 / 인네트</li> </ul>
상무이사 / CFO	김기준	재무총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 명지대 경영학 학사</li> <li>• University of Wales Institute Cardiff MBA</li> <li>• 기아자동차 / 예코탑</li> </ul>
부사장 / 본부장	장재환	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 동의대 전자학 학사</li> <li>• KDC / POSCO / KisanSystem / 인네트 / ICENT</li> </ul>
부사장 / 본부장	허 철	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한양대 전자통신공학 학사</li> <li>• 대우통신 / 한국통신기술 / 노벨코리아 / 시스코코리아</li> </ul>
부사장 / 본부장	차화신	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 강남대 경영학 학사</li> <li>• 넷플러스 / 인네트 / 영우디지털 / 이테크시스템</li> </ul>

직위/직책	성명	주요 업무	약력
부사장 / 본부장	신윤수	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 전북대 컴퓨터공학 학사</li> <li>• 현대전자 / 현대정보기술 / 시스코코리아</li> </ul>
상무이사 / 본부장	김봉호	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 창원대 산업공학 학사</li> <li>• 인네트 / 삼성SDS</li> </ul>
상무이사 / 본부장	윤명현	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 경일대 전자계산학 학사 / 중앙대 컴퓨터공학 석사</li> <li>• InterlinkSystem / DACOMInternational</li> <li>• DataCraftKorea / SKC&amp;C</li> <li>• YGNetwork / FortinetKorea</li> </ul>
상무이사 / 본부장	제갈응식	본부총괄	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 경북대 전자공학 학사</li> <li>• 삼성전자 / 에스넷시스템 / 현대정보기술</li> <li>• 코리아와이즈넷 / 인네트 / 인성정보</li> </ul>

\* '2019년말 기준

## 2. 사업소개



사업영역	사업내용	
네트워크 통합	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 네트워크 설계 / 구축</li> <li>• 네트워크 서비스</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 네트워크 솔루션 / 컨설팅</li> <li>• 데이터 센터 및 기업 네트워크 SDN</li> </ul>
ICT 아웃소싱	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IT 인프라 통합 유지보수</li> <li>• 운영 및 유지보수 교육</li> <li>• 보안 서비스</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IT 인프라 임대 / 운영 / 컨설팅</li> <li>• 재해 복구 운영 서비스</li> <li>• 헬프데스크 서비스</li> </ul>
시스템 통합(SI)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시스템 설치 / 구축</li> <li>• IT 컨설팅</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시스템 개발</li> <li>• 운영 및 유지보수</li> </ul>
빅데이터, 클라우드 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 빅데이터 플랫폼(하둡기반 오픈소스 플랫폼)</li> <li>• IoT 및 스마트 플랫폼</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cloud Computing 핵심솔루션</li> </ul>
스마트 커뮤니케이션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unified Communication</li> <li>• IP Telephony / 영상회의 시스템</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Web Conference</li> </ul>
FlowNMS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IP Flow Data 분석 / 통계 / 센싱으로 활용</li> </ul>	
스마트팩토리 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 생산데이터 실시간 공유 / 분석</li> <li>• 개별공장 및 공장간 협업운영</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 데이터가상화 / 클라우드</li> </ul>
SP(Service Provider - 이동통신사, 인터넷사업자)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3G, 4G,5G관련 네트워크 및 SDN 기술, 컨설팅, 시스템 구축</li> </ul>	

### 3. 주요 협력사 현황



솔루션	벤더사	파트너십
L2/L3		Gold / SI
		Gold Partner
		Direct Reseller
L4		Silver – Solution Advisor
		Authorized Partner
		Platinum
		SBP
Security		Gold / SI – Fire Power / ASA
		Authorized Reseller
Server		Gold / SI – UCS
		Tier-2 Partner
		Registered Partner
Wireless LAN		Gold / SI – WLAN/Meraki
		Gold Partner
Collaboration		Gold / SI – IP/IPCC/TP/WebEx/Jabber
SDN/NFV		-
WAN Optimization		VAR
Hypervisor		Silver – Gen Senes



## 4. 주요 고객사 현황

업종	매출 비중(%)	고객사
통신	7.8	
금융	7.2	
공공기관 / 교육	24.0	
기업	35.8	
SI	22.9	
포털 / 엔터	2.3	

\* 매출비중은 2020년 1분기보고서 기준

# 5. 네트워크 구조 변화

네트워크		4G	5G
<b>Back Haul</b> 	중심국	400국소	1,000국소 이상
	라우터	1G/10G 용량	1G/100G 용량
<b>Back Bone</b> 	전송실	14국사	14국사
	라우터	1G/10G 용량	10G/100G 용량
<b>Data Center</b> 	전송실	2개 국사	14개 국사
	스위치	대용량	대용량 및 자동화

## 6. 요약 재무제표\_재무상태표



(백만원)

	'15	'16	'17	'18	'19	'20.1Q
유동 자산	22,338	26,597	30,778	47,027	55,596	38,454
비유동 자산	3,710	2,787	3,233	4,536	10,160	10,408
<b>자 산 총 계</b>	<b>26,048</b>	<b>29,384</b>	<b>34,011</b>	<b>51,563</b>	<b>65,756</b>	<b>48,862</b>
유동 부채	13,482	13,213	14,993	18,543	41,147	24,436
비유동 부채	1,490	3,003	2,377	2,786	6,927	7,062
<b>부 채 총 계</b>	<b>14,972</b>	<b>16,216</b>	<b>17,370</b>	<b>21,329</b>	<b>48,074</b>	<b>31,498</b>
자본금	1,000	1,395	1,484	2,013	2,013	2,013
자본 잉여금	395	1	569	11,249	11,249	11,249
기타 포괄손익 누계액	31	13	34	0	(273)	(273)
이익 잉여금	9,650	11,759	14,554	16,972	4,692	4,375
<b>자 본 총 계</b>	<b>11,076</b>	<b>13,168</b>	<b>16,641</b>	<b>30,234</b>	<b>17,682</b>	<b>17,364</b>

\* K-IFRS 개별 기준, 2015년은 감사 받지 않은 재무제표 기준

## 7. 요약 재무제표\_손익계산서



(백만원)

	'15	'16	'17	'18	'19	'20.1Q
매출액	72,609	71,642	71,416	79,083	104,149	18,540
매출원가	62,802	62,032	60,491	66,645	90,596	16,393
매출총이익	9,807	9,610	10,925	12,438	13,553	2,147
판매관리비	6,789	5,438	7,453	9,367	10,496	2,457
영업이익	3,018	4,172	3,472	3,071	3,057	(310)
영업외수익	952	1,156	1,470	589	1,183	1,318
영업외비용	1,764	2,497	912	830	967	1,619
법인세차감전순이익	2,206	2,831	4,030	2,830	3,273	(611)
당기순이익	1,682	2,085	3,080	2,289	(11,878)	(317)

\* K-IFRS 개별 기준, 2015년은 감사 받지 않은 재무제표 기준, '20.1Q 영업외수익=금융수익+기타수익, 영업외비용=금융비용+기타비용



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.