

KOSDAQ | 기술하드웨어와장비

파이버프로 (368770)

빛으로 측정하고, 항법으로 연결하다

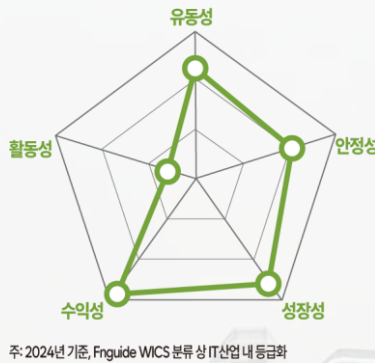
체크포인트

- KAIST 광섬유 실험실을 모태로 하는 광섬유 센서 전문기업. 핵심 기술은 광섬유 센서 기반 정밀 계측 및 항법 솔루션으로, 국내에서는 유일하게 무인화 이동체에 필수적인 하이엔드급 광섬유 자이로스코프 및 관성측정장치를 자체 기술로 개발 및 제조하고 있음
- 관성항법시스템(INS), GNSS 안티재밍 수신기, MEMS 센서 등 고부가가치 항법 솔루션을 중심으로 포트폴리오를 재편 중임. 기존 광 계측기기 중심 사업에서 벗어나, 전장·우주·자율비행 항공 플랫폼에 최적화된 정밀 항법 시스템 전문기업으로 변모하고 있음. 최근에는 한화에어로스페이스, 세트렉아이 등 위성·발사체 전문기업에 관성센서를 공급하며 우주항법 시장 내 입지를 빠르게 확대 중임
- 2025년 외형 성장은 통합항법시스템 부문이 주도할 전망. 2025년 매출액 389억원(+18% YoY), 영업이익 66억원(-9% YoY) 추정

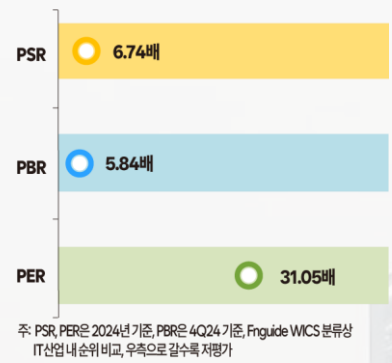
주가 및 주요이벤트



재무지표



밸류에이션 지표



파이버프로 (368770)

Analyst 이새롬 lsr9392@kirs.or.kr

RA 권지승 rnjswltmd32@kirs.or.kr

KOSDAQ

기술하드웨어와장비

광섬유 센서 기술 기반 정밀 센서 전문 기업

1995년 한국과학기술원(KAIST) 광섬유 실험실을 모태로 설립됨. 설립 초기에는 광섬유 기반 계측기기 개발에 주력했으며, 2015년을 기점으로 고부가가치 정밀 센서 시스템 분야로 사업영역을 확장함. 핵심 기술은 광섬유 센서 기반 정밀 계측 및 항법 솔루션으로 방산, 위성, 드론, 우주, 해양, 통신, 인프라 안전관리 등 전방산업을 다각화 중임. 국내에서는 유일하게 무인화 이동체에 필수적인 하이엔드급 광섬유 자이로스코프 및 관성측정장치를 자체 기술로 개발 및 제조하고 있음

고부가가치 항법 솔루션 기업으로 전환

동사는 관성항법시스템(INS), GNSS 안티재밍 수신기, MEMS 센서 등 고부가가치 항법 솔루션을 중심으로 포트폴리오를 재편 중임. 기존 광 계측기기 중심 사업에서 벗어나, 전장·우주·자율비행 항공 플랫폼에 최적화된 정밀 항법 시스템 전문기업으로 변모하고 있음. 현재 FOG 기반 IMU를 LIG넥스원, 한화시스템 등 국내 주요 방산업체에 공급 중이며, '천궁-II' 유도무기 체계에도 납품한 이력을 확보함. 소형·경량화 요구에 대응하기 위해 MEMS 센서 개발을 병행 중이며, 전자전(EW) 환경에 적합한 GNSS 안티재밍 수신기 기술도 함께 개발하고 있음.

특히 GNSS 안티재밍 기술은 우크라이나 전쟁 이후 드론 기반 전자전 대응 핵심 기술로 부상한 바 있음. 동사는 다중 안테나 기반 위성신호 안정화 기술을 확보하고 있어, 향후 정밀 유도무기 및 방산 드론 플랫폼에서 채택 가능성이 높음. 한편, 우주항공 및 UAM(도심항공교통) 등 민간 융합 시장에서도 기술 기반을 확대 중임. 최근에는 한화에어로스페이스, 쉐트렉아이 등 위성·발사체 전문기업에 관성센서를 공급하며 우주항법 시장 내 입지를 빠르게 확대 중

2025년 매출액 389억원(+18% YoY), 영업이익 66억원(-9% YoY) 전망

2025년 외형 성장은 통합항법시스템 부문이 주도할 것. 연간 사업부문별 매출액은 통합항법시스템 214억원(+62.0% YoY), 광 계측기기 59억원(-48.2% YoY), 광섬유 센싱 시스템 11억원(+76.0% YoY), 포토닉 집적 소자 93억원(+36.4% YoY), 기타 12억원(33.4% YoY) 전망

Forecast earnings & Valuation

	2021	2022	2023	2024	2025F
매출액(억원)	147	188	194	329	389
YoY(%)	-6.4	28.1	3.0	69.9	18.1
영업이익(억원)	26	34	26	72	66
OP 마진(%)	17.4	18.2	13.5	21.9	16.9
지배주주순이익(억원)	27	-17	29	72	65
EPS(원)	84	-54	87	218	198
YoY(%)	28.7	적전	흑전	150.8	-9.0
PER(배)	34.1	N/A	38.5	22.4	35.4
PSR(배)	6.2	3.7	5.7	4.9	5.9
EV/EBITDA(배)	4.0	15.3	29.3	17.7	26.6
PBR(배)	5.5	2.4	3.4	4.1	5.4
ROE(%)	17.8	-7.6	9.3	20.3	16.0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.6	1.4	0.9

자료: 한국IR협회의 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (6/13)	7020원
52주 최고가	8,220원
52주 최저가	2,920원
KOSDAQ (6/13)	768.86p
자본금	33억원
시가총액	2,306억원
액면가	100원
발행주식수	33백만주
일평균 거래량 (60일)	42만주
일평균 거래액 (60일)	30억원
외국인지분율	2.32%
주요주주	고연완 외 8 인 47.71%
	인테베스트 17.96%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-0.8	74.4	57.2
상대주가	-5.6	57.4	78.2

참고

1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 'EPS 증가율', 수익성 지표는 '영업이익률', 활동성지표는 '재고자산회전율', 유동성지표는 '유동비율임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.



기업 개요

광섬유 센서 기술 전문기업

2024년 사업별 매출액 비중은
통합항법시스템 40.2%,
광 계측기기 34.5%,
광섬유 센싱 시스템 1.8%,
포토닉 집적 소자 20.7%,
기타 2.8% 기록

파이버프로는 광섬유 센서 기술 전문기업으로 1995년 한국과학기술원(KAIST)의 광섬유 실험실을 모태로 설립되었다. 동사는 설립 초기 광소자 및 통신 계측장비를 중심으로 광통신 시장에 진입해 성과를 거두었으며, 2015년을 기점으로 광섬유 기술을 응용한 고부가 제품 정밀 센서 시스템 분야로 진출했다.

주요 개발 성과로 2018년 12월 발사에 성공한 차세대소형위성1호에 우주급 광학형 자이로를 탑재했고, 2021년에는 소재·부품·장비 전문기업 선정되었다. 2022년에는 과학기술정보통신부가 주관하는 스페이스 파이오니어(Space Pioneer) 사업 주관연구개발기관으로 선정되어 실용위성급 광학형 자이로 개발 과제에 착수했고 동사는 기술력을 인정받아 2022년 3월 코스닥 시장 상장 성공했다.

이후에도 한국형발사체 누리호(KSLV-II) 항법 관련 핵심부품 공급 및 항공, 우주 및 방위산업 부문 품질경영시스템 AS9100D 인증을 획득하는 등 광섬유 센서 기술을 기반으로 방산, 위성, 드론, 우주, 해양, 통신 및 인프라 안전관리까지 전방산업을 다각화하며 레퍼런스를 쌓아가고 있다. 현재 동사는 국내에서 유일하게 무인화 이동체의 필수 전자기기인 하이엔드급 광섬유 자이로스코프 및 관성센서를 개발 및 제조하고 있다.

파이버프로의 대표적인 핵심 기술은 편광 제어 기술이다. 광섬유는 빛(전자기파)을 전달하는 매개체로, 빛은 광섬유 내부를 빠르게 이동하고 광섬유 센서는 빛의 신호 변화(세기, 위상, 파장 등)를 감지하여 환경 정보(온도, 압력, 변형, 진동 등)를 분석 및 측정하는 역할을 수행한다. 빛은 일반적으로 다양한 방향으로 진동하지만 공기 중 먼지, 광섬유의 구조 등에서 빛이 굴절되거나 산란되면 특정 방향으로만 진동하여 편광된 빛으로 나아간다. 이러한 편광된 빛은 외부 환경 변화에 민감하게 반응하여, 광섬유를 통해 신호를 전달할 때 잡음이 발생하거나 신호가 왜곡될 수 있다.

파이버프로는 이러한 문제를 해결하기 위해, 빛의 편광 상태를 빠르게 변화시켜 마치 편광되지 않은 빛처럼 보이도록 만드는 기술을 개발했으며, 광섬유 센서의 정밀하고 안정적인 신호 전달이 가능해졌다. 동사의 편광 제어 솔루션은 광섬유 센서의 성능을 극대화하는 핵심 기술로 극한 환경에서도 신뢰할 수 있는 계측을 가능하게 하고 광센서 전문 업체들 중 기술적 우위의 기반이 되고 있다.

동사의 주요 사업부문은 통합항법시스템(광섬유 관성센서 FOG & 관성측정장치 IMU), 광 계측기기, 광섬유 센싱 시스템, 포토닉 집적 소자(PLC 기반 광소자)로 구성된다. 2024년 연간 사업부문별 매출액 비중은 통합항법시스템 40.2%, 광 계측기기 34.5%, 광섬유 센싱 시스템 1.8%, 포토닉 집적 소자 20.7%, 기타 2.8%를 기록했다.

[통합항법시스템] 파이버프로는 2025년 1분기 기준 '광섬유 관성센서(FOG & IMU)' 사업부의 명칭을 '통합항법시스템'으로 변경하였다. 이는 기존의 단일 센서 중심 사업에서 복합 센서 융합 기반의 항법 솔루션 사업으로 사업 영역을 확장하고 있음을 나타낸다.

기존 사업부는 광섬유 자이로스코프(FOG: Fiber Optic Gyroscope)와 관성측정장치(IMU: Inertial Measurement Unit)를 중심으로 구성되어 있다. FOG는 회전체의 회전 각속도(Angular Velocity)를 정밀하게 측정하는 센서로, 1축 단위로 제작되며 고성능이 요구되는 유도무기, 위성, 우주항법시스템 등에 적용된다. 1축 단위 센서는 3차원 공간(X, Y, Z축) 중 하나의 방향에서만 회전 운동을 감지할 수 있다.

IMU는 3축 자이로스코프(각속도 측정)와 3축 가속도계(선형 가속도 측정)로 구성되어 총 6축의 움직임을 측정할 수 있으며, 복수의 FOG 센서를 결합해 구성된다. IMU는 물체의 자세, 속도, 회전 등 전체적인 운동 정보를 정밀하게 측정하며, 항공, 방산, 무인 시스템 등 다양한 산업에서 핵심 센서로 활용되고 있다.

한편 최근 항법 기술은 GNSS(위성항법시스템; Global Navigation Satellite System), INS(관성항법시스템; Inertial Navigation System), 지상기반 신호, 시간 동기화 기술 등을 결합해 PNT(Positioning, Navigation, Timing) 정보를 종합적으로 제공하는 방향으로 진화하고 있다. 이에 따라 파이버프로는 단일 센서 공급에 머물지 않고, 복합 센서 융합 기반의 통합항법시스템(INS; Integrated Navigation System)을 개발하며, 센서 제조사에서 PNT 통합 솔루션 제공사로 사업을 고도화하고 있다.

INS는 IMU를 기반으로 구성된 항법 시스템이나 최근 GNSS와 결합되어 통합항법시스템 형태로 운영되고 있다. IMU와 GNSS 각 방식의 단점을 상호 보완하여 더욱 안정적이고 신뢰성 높은 PNT(Positioning, Navigation, Timing) 정보를 제공할 수 있다.

IMU는 외부 신호나 기반 시설에 의존하지 않고도 스스로 움직임을 측정할 수 있는 장점이 있다. 3축 가속도계와 3축 자이로스코프로 구성된 IMU는 시간에 따라 누적된 가속도 및 각속도 데이터를 바탕으로 물체의 위치와 자세를 계산한다. 이 덕분에 IMU는 전파가 닿지 않는 우주, 심해, 지하 등에서도 독립적으로 작동할 수 있으며, 재밍(전파 교란)이나 스푸핑(신호 위조)과 같은 전파 기반 공격에도 강인한 항법 수단으로 평가받는다. 그러나 IMU는 측정된 가속도와 각속도를 시간에 따라 연속적으로 적분하여 위치를 추정하기 때문에, 시간이 지남에 따라 오차가 누적되는 한계가 있다.

반면, GNSS는 위성 신호를 통해 절대적인 위치 정보를 정확하게 제공할 수 있으며, 장기간 사용하더라도 위치 정확도가 유지된다는 강점을 가진다. 그러나 GNSS는 위성 신호를 기반으로 하므로, 터널, 도심 빌딩 숲, 군사 작전 지역처럼 신호가 약하거나 차단되는 환경에서는 작동하기 어렵다. 특히 최근 군사적 활용이 확대되면서 GNSS는 재밍, 스푸핑 등 사이버/전자전 위협에 매우 취약한 기술로 인식되고 있다.

INS가 GNSS와 연동되면, GNSS가 제공하는 정확한 절대 위치 정보로 IMU의 누적 오차를 지속적으로 보정할 수 있고, 반대로 GNSS 신호가 끊기는 순간에도 IMU는 연속적인 위치 추정을 이어갈 수 있다. GNSS의 정확성과 IMU의 연속성·독립성을 결합함으로써 통합항법시스템은 고신뢰성과 고가용성을 동시에 확보하게 되고 이러한 상호 보완 구조는 군사, 항공우주, 자율주행, 해양탐사 등 고신뢰 항법이 요구되는 산업 분야에서 INS의 필요성이 강화되고 있다.

특히 최근 정밀 유도무기, 드론 공격 등에서의 GNSS 재밍(전파 교란) 문제가 부각되면서, INS 기반의 자율 항법 시스템이 전략 기술로 부상하고 있다. 또한 GNSS 신호가 도달하지 않는 우주, 심해, 지하터널 등 특수 환경에서도 INS는 유일하게 위치를 추정할 수 있는 기술로, 군사·우주·해양탐사 등에서 필수적 역할을 수행하고 있다. 파이버프로는 광섬유 자이로의 내재화 역량을 바탕으로 통합항법 알고리즘과 시스템 설계 기술을 보유했으며, 커스터마이징 대응이 가능한 국내 유일의 광섬유 센서 기반 업체다. 이를 바탕으로 고정밀, 고신뢰 항법 시스템 시장에서 기술적 차별성과 높은 진입 장벽을 동시에 확보하고 있다.

[광 계측기기] 광섬유 기반의 소자 및 시스템을 측정하고 평가하는 기기를 개발 및 공급한다. 광 계측기기는 광섬유 및 각종 광소자의 광파워를 정밀하게 측정함으로써, 삽입손실(Insertion Loss), 반사손실(Return Loss), 편광의존손실(PDL: Polarization Dependent Loss), 편광소광률(PER: Polarization Extinction Ratio) 등 핵심 광학 특성을 계측하는데 최적화되어 있다. 동사는 사업 초기부터 광소자 및 광섬유 기반 기술을 중심으로 하는 포토닉스 기술 및 편광 기반 측정 기술을 집중 개발해왔다. 포토닉스 기술은 빛을 활용한 신호 전달과 센싱 기술 전반을 아우르는 핵심 기반 기술로, 고속·고용량 통신이 요구되는 현대의 광통신 및 데이터 전송 산업에서 필수적이다. 이러한 기술을 바탕으로 동사는 편광 상태에 따른 광손실(PDL), 편광 소광비(PER) 등 복잡한 광특성을 측정할 수 있는 고정밀 계측 장비를 개발하며, 정밀 측정이 중요한 통신 부품 제조공정과 광소자 연구개발 분야에서 기술 신뢰도를 확보해왔다.

파이버프로의 광 계측 솔루션은 다양한 광통신 부품 제조 공정 및 품질관리 공정에서 활용되며, 특히 데이터센터용 광 트랜시버 제조라인이나 실리콘 포토닉스 기반의 집적 광소자 분석에서도 유용성이 높은 것으로 판단한다.

[광섬유 센싱 시스템] 광섬유를 센서로 활용하여 다양한 물리량을 실시간으로 감지하는 정밀 모니터링 솔루션을 제공한다. 해당 시스템은 광섬유를 따라 전송된 빛이 주변 환경의 변화(온도, 진동, 구조적 변형 등)에 따라 반사되는 방식(DTS: Distributed Temperature Sensing, DAS: Distributed Acoustic Sensing, FBG: Fiber Bragg Grating)을 분석함으로써 대상 구조물의 상태를 실시간으로 감지할 수 있다.

해당 기술은 전기적 간섭에 강하고, 장거리 및 다지점 센싱이 가능해 에너지, 토목, 보안, 국방 등 다양한 산업에 적용되고 있으며, 특히 다수의 센서를 설치하지 않고도 단일 광섬유 한 가닥으로 건물 전체나 송유관 전 구간의 상태를 모니터링할 수 있다는 점에서 경제성과 기술적 효용성이 부각된다.

[포토닉 집적 소자] 빛(광자)을 이용해 정보를 전달하고 처리하는 기능을 하나의 칩 위에 집적한 소자로 차세대 고속·저전력 통신 기술의 핵심 요소로 평가되고 있다. 기존 전자회로(IC)가 전자를 기반으로 정보를 전달하는 것과 달리 빛을 통해 신호를 송수신함으로써 전송 속도는 비약적으로 향상되고 전력 소모는 현저히 낮아지는 기술적 장점이 있다. 최근 포토닉 집적 소자는 폭증하는 데이터 트래픽에 대응하는 데이터센터, 5G/6G 통신망, 양자정보통신, 바이오센싱, 자율주행 LIDAR 등 다양한 고성능 응용 분야에서 핵심 부품으로 주목받고 있다.

동사는 연결 자회사로 중국 광 계측기기 판매법인 Fiberpro Wuhan 지분을 100%를 보유했다. Fiberpro Wuhan의 실적은 2023년 매출액 11억원 당기순이익 1.6억원, 2024년 매출액 0.6억원, 당기순이익 0.3억원을 기록했다. 동사의

실적 대부분은 별도 법인에서 발생하고 있다.

2025년 1분기말 기준 동사의 주주 구성은 최대주주(고연완 대표이사) 및 특수관계인 합산 지분율 47.68%, 인터베스트 17.96%, 자사주 0.49%, 기타 및 소액주주 33.87%로 구성된다.

광계측 및 광센싱 솔루션 적용 영역



자료: 파이버프로, 한국IR협의회 기업리서치센터

주요 용어 설명

용어	정의
FOG (Fiber Optic Gyroscope) - 광섬유 자이로스코프	회전체의 회전 각속도(Angular Velocity)를 정밀하게 측정하는 센서. 1축 단위로 제작되어 3차원 공간(X, Y, Z 축) 중 하나의 방향에서만 회전 운동 감지. 고성능이 요구되는 유도무기, 위성, 우주항법시스템 등에 적용
IMU (Inertial Measurement Unit) - 관성측정장치	3축 자이로스코프(각속도 측정)와 3축 가속도계(선형 가속도 측정)로 구성되어 총 6축의 움직임을 측정 가능. 자세, 속도, 회전 등 전체적인 운동 정보를 정밀하게 측정하며, 항공, 방산, 무인 시스템 등 다양한 산업에서 핵심 센서로 활용
GNSS (Global Navigation Satellite System) - 위성항법 시스템	GPS와 같이 궤도 위성 신호를 받아 위치와 시간을 정확하게 파악 가능. 도심 빌딩 숲, 군사 작전 지역처럼 신호가 약하거나 차단되는 환경에서는 작동하기 어려움
INS (Inertial Navigation System) - 관성항법 시스템	IMU 데이터를 통합해 스스로 위치·속도·방향을 계산하는 내비게이션 장치. 외부 신호 없이도 동작해 전파 방해·차단(재밍) 상황에서도 유용. GNSS와 함께 써서 정확도를 높일 수 있음

자료: 한국IR협의회 기업리서치센터

주요 사업영역 및 제품

광섬유 관성센서(FOG) & 관성 측정 장치(IMU)

- FOG : 회전체의 회전운동을 측정하는 장치
- IMU : 비행기, 자동차와 같은 물체의 자세와 방향 등을 측정하는 장치





FOG

IMU

Space Grade Gyroscope

광 계측기기

- 빛의 세기 손실 등을 정밀 측정하는 기기 등
- 빛의 편광현상으로 발생하는 잡음 (노이즈)을 제거해 주는 기기
- 능동/수동 광 소자에 대한 특성 분석 및 패키징을 위한 자동 정렬 시스템




Polarization Scrambler

Auto Alignment System

분포형 온도 센싱 시스템

- DTS : 공장, 터널, 빌딩 등 구조물들의 온도를 모니터링 하는 장비 (분포형)
- FBGI : 공장, 터널, 빌딩 등 구조물들의 온도/인장/압력/가속도 등을 모니터링 하는 장비 (포인트형)




FBGI System

DTS System

PLC 기반 광소자

- 능동형 광학 집적소자 (IOC, PM Splitter, etc.)
- 수동형 광학 집적소자 (PLC : 평판형 광학소자, WDM Chip)

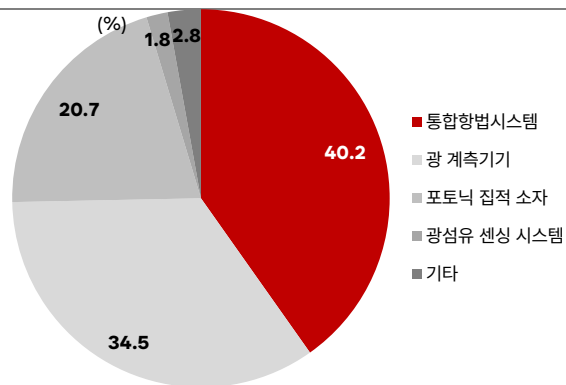



PLC-based Wafer

Polarizing Y-branch Phase modulator

자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터


사업부문별 매출액 비중(2024Y)




자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

주요 인증 및 선정


ISO 9001 인증획득
2020.08 / TÜV Rheinland




AS9100D 인증획득
2022.11 / LRQA



소재·부품·장비 전문기업인증
2020.08 / TÜV Rheinland



스타기업 지정
2020.08 / 대전광역시



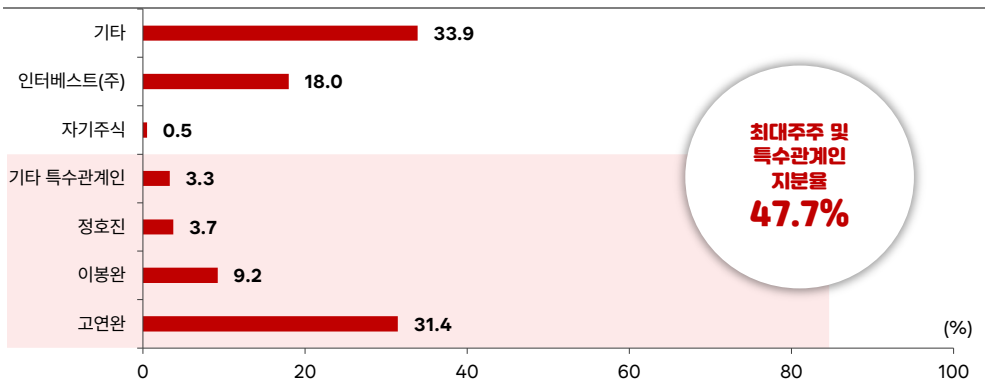
자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

특허·등록건수기준34개(국내26개, 국제8개)

출원번호	특허내용	등록일	등록번호
10-2004-0042552	편광분석장치및편광분석방법	2006-02-01	제 10-0550161 호
10-2007-0010820	광정렬방법	2008-10-24	제 10-0866034 호
10-2008-0054925	고속편광스캐럼블러및그구동방법	2010-08-06	제 10-0975589 호
10-2012-0002029	간섭계형광섬유교란감지장치및그감지방법	2013-08-09	제 10-1297268 호
10-2014-0035936	광섬유전기장센서및전기장측정방법	2015-12-09	제 10-1577720 호
10-2016-0010027	열차선로외곽간측정장치및그제어방법	2017-10-25	제 10-1791881 호
10-2020-0065873	온도감지장치및방법	2020-09-08	제 10-2155867 호
10-2020-0118519	항법방법및장치	2021-03-29	제 10-2235144 호
10/276,480	Apparatus and Method for Measuring Polarization Dependent Loss Using Repeated High Speed Polarization Scrambling (반복적인 고속편광 스캐럼블링을 이용한 편광의존성 손실측정장치 및 방법)	2003-12-02	US 6,657,709 B2
10/570,907	Fiber Bragg grating sensor system (광섬유브래그격자센서 시스템)	2008-02-19	US 7,333,680 B2
2.0128E+11	APPARATUS FOR FIBER OPTIC PERTURBATION SENSING AND METHOD OF THE SAME (간섭계형광섬유 교란감지장치 및 그감지방법)	2016-08-17	ZL201280065977.0
16/603,099	Planar Optical Waveguide and Optical Module (평면광도파로 및 광모듈)	2021-03-23	US 10,955,627 B2

자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

주주 구성(1Q25말 기준)



자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터



광섬유 센서 산업 현황

**2024년 글로벌 광섬유 센서
시장은 38억 달러로 추산되며,
2032년에는 82억 달러로
성장할 것으로 전망됨**

광섬유 센서는 온도, 압력, 진동, 변형률 등을 정밀하게 측정할 수 있는 고신뢰성 계측기술로, 전기적 간섭에 강하고 장거리 실시간 모니터링이 가능하다. 때문에 에너지·기반시설·방산 등 안전성과 연속성이 중요한 분야에서 핵심적인 역할을 수행해왔다. Primary Research에 의하면 2024년 글로벌 광섬유 센서 시장은 약 38억 달러 규모로 추산되며, 2032년에는 82억 달러로 성장할 것으로 전망된다.

전통적으로는 유전(油田)의 유정 압력 모니터링, 발전소 내 열변형 감지, 댐·교량 등 대형 구조물의 균열 감시, 항공기의 구조 건전성 모니터링(SHM) 등 기반 산업 중심으로 활용되었으며, 이 과정에서 DAS(Distributed Acoustic Sensing) 및 DTS(Distributed Temperature Sensing) 기술이 중심축을 이뤄 왔다.

최근에는 기술의 정밀도와 집적도, 그리고 센싱 해석 알고리즘의 고도화가 동시에 진전되면서 광섬유 센서 기술의 고부가가치화와 응용처 확장이 진행되고 있다. 특히 멀티파라미터(다중물리량) 측정이 가능한 센서 아키텍처와 AI 기반 신호처리 기술의 접목은 전통 산업뿐 아니라 미래 첨단 산업에서도 광센서 수요를 가속화시키는 구조적 요인으로 작용하고 있다. 단일 광섬유를 통해 온도, 압력, 진동, 변형률 등 다양한 물리량을 동시에 계측할 수 있는 분산형 센서 구조는 기존의 센서 대비 설치 공간과 비용을 크게 절감하면서도 계측 정확도와 실시간성은 대폭 향상시킨다. 이러한 다중 물리량 계측은 정밀 제어가 필요한 인프라, 발전, 국방뿐 아니라, 데이터센터, 반도체 클린룸, 스마트 팩토리 등에서도 핵심 인프라 안전 모니터링 기술로 각광받고 있다.

또한, AI 기반 신호처리 기술의 도입은 광섬유 센서가 수집하는 대용량의 계측 데이터를 실시간으로 분석하고, 이상 징후를 조기에 탐지하거나 예측 유지보수(Predictive Maintenance)를 가능하게 하는 기반 기술로 작용한다. 특히 AI 알고리즘은 다중 노이즈 속에서도 의미 있는 패턴을 추출하고, 센서 고장을 조기에 감지하거나 특정 응답 특성을 학습함으로써 고정밀 분야에서의 신뢰성을 크게 높이고 있다. 이와 같은 기술 융합은 산업 현장의 자동화, 무인화, 실시간성 요구에 부합하며, 향후 스마트 인프라, 자율 시스템, 항공우주 산업 전반에서 광센서 기술의 전략적 활용을 더욱 촉진시킬 것으로 예상된다.

대표적인 확장 산업군은 다음과 같다. 첫째, 우주·위성 항법 분야에서는 발사체 구조 감시, 자세 획득, 고정밀 항법을 위한 핵심 센서로 FOG 기반 관성센서가 채택되며, 소형 위성(LEO) 확대 및 발사체 다양화 흐름 속에서 해당 기술에 대한 수요가 꾸준히 증가하고 있다. 둘째, UAM(도심항공교통)과 자율주행 항공체는 아직 산업 표준은 확정되지 않았으나, 구조적으로 관성센서 탑재가 불가피한 플랫폼으로 간주되며, 실시간 고정밀 항법 기술을 갖춘 공급자의 기술 선점 가치가 높아지고 있다. 이는 항공 플랫폼이 도시 내 저고도 환경에서 운용되며, GPS 신호 수신에 불안정하거나 차단되는 상황에서도 자율비행이 지속되어야 하는 운영 특성 때문이다. 또한 기체의 기울기, 속도, 방향, 회전율 등 6축(자세 및 가속도) 정보를 실시간으로 계측하고 추정할 수 있는 기술이 반드시 요구되며, 이는 전통적인 위성항법(GNSS)만으로는 대응이 어려운 항법 사각지대를 발생시킬 수 있다.

관성센서는 이러한 상황에서도 외부 신호에 의존하지 않고 자체적으로 위치와 자세, 속도를 계산할 수 있는 자율항법의 핵심 센서로, 특히 수직이착륙(eVTOL)이나 복잡한 도심 비행 경로를 소화해야 하는 UAM 기체에서 필수적으로 요구된다. 더불어, 항공 플랫폼의 안정성 및 제어 계통의 실시간 응답성을 확보하기 위해서는 센서의 정밀도, 응답속도, 내환경성이 모두 확보되어야 하며, 이는 FOG(광섬유 자이로스코프) 기반 고정밀 관성센서의 채택으로 이어지는 기술적 배경이 된다. 따라서 관성센서의 성능은 곧 플랫폼의 비행 안전성과 직결되며, 향후 UAM 시장이 상용화될수록 관성항법 기술을 선제적으로 확보한 기업의 기술적 우위는 더욱 강화될 전망이다.

셋째, 정밀 로봇(AGV/AMR)과 군수용 드론 또한 센서의 소형·경량화와 동시에 정밀도를 유지해야 하는 전형적인 '하이믹스-하이테크' 시장으로 광섬유 센서 기반 플랫폼에 대한 의존도가 확대되는 추세이다.

의료·바이오 분야에서도 고부가가치 기술로의 전개가 활발히 이뤄지고 있다. 광섬유 센서를 이용한 생체신호 감지 및 최소침습형 내시경 센싱 솔루션이 개발되고 있으며, 실시간 감시 및 분석 기술은 스마트 헬스케어 영역에서 중요한 축으로 자리 잡고 있다. 아울러 AI 및 양자암호통신, 실리콘 포토닉스 기반 칩 개발과의 융합도 실용화 단계에 진입하면서, 광섬유 기반의 광자소자(PIC: Photonic Integrated Circuit)가 새로운 부가가치 축으로 부상 중이다.

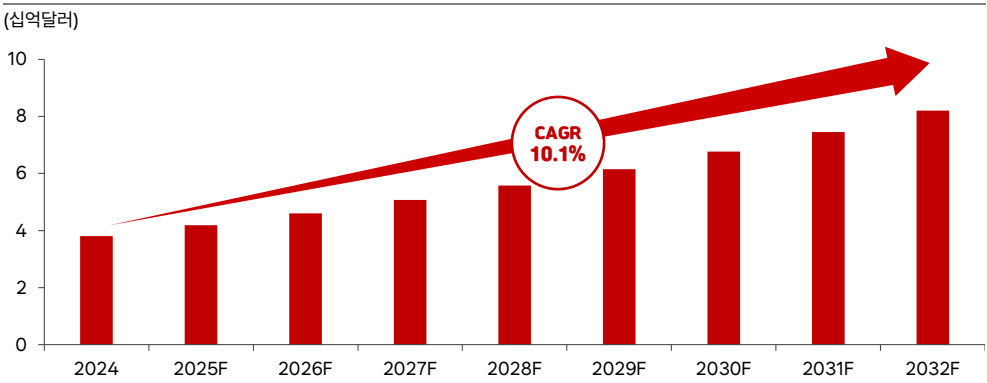
이러한 변화 속에서 파이버프로는 FOG, 광섬유 센서, 계측기기, 포토닉 집적소자 등을 수직 계열화를 구축하며 고유한 기술 포지션을 확보하고 있다. 특히 광섬유 기반 계측 기술에서 축적된 광부품 정밀 가공 역량을 바탕으로 FOG 기반 IMU, INS, GNSS 안티재밍 수신기까지 정밀항법 플랫폼으로 포트폴리오를 다변화하고 있으며, 이를 기반으로 방산·위성·UAM·로봇 등 민군 융합 산업군 전반에 공급을 확대하고 있다.

주요 센서 · 광기술 제품군별 기술 및 적용 산업

제품군	기술	주요 적용 산업
FOG (광섬유 자이로스코프)	회전운동 감지용 정밀 센서	방산(유도무기, 항공기), 위성, UAM, 정밀 로봇
IMU (관성측정장치)	가속도계+자이로 복합 센서	항법시스템, 무인기, AGV/AMR, UAM
INS (관성항법시스템)	IMU + GNSS 기반 위치자세 계산 시스템	드론, 차량, 발사체, 군수 시스템
GNSS (안티재밍 수신기)	위성신호의 간섭 차단 기술	정밀유도무기, 드론, 국방통신
광 계측기기 포토닉 집적소자 (PIC)	광신호 품질 분석 장비(OTDR, 광파워미터 등) 광소자를 집적한 고속 처리 칩	통신 인프라, 데이터센터, 장비 제조업체 AI센터, 양자암호통신, 국방센서, 레이저 통신

자료: 한국IR협의회 기업리서치센터

글로벌 광섬유 센서 시장 규모 추이 및 전망



자료: Primary Research, 한국IR협회의 기업리서치센터



투자포인트

고부가가치 항법 솔루션 기업으로 전환 중

광센서 기술을 칩 단위부터
시스템까지 내재화 성공.
단순 센서 제조사를 넘어
정밀 항법 플랫폼 솔루션 기업으로
전환이 가속화되고 있음

파이버프로는 광 계측기기에서 현재 관성항법시스템(INS), GNSS 안티재밍, MEMS 센서 등 고부가 영역으로 포트폴리오를 확대하며 전장(戰場)·우주·자율 주행 항공 플랫폼에 최적화된 항법 솔루션 업체로 자리매김하고 있다. 동사는 FOG(Fiber Optic Gyroscope)를 포함한 핵심 광센서 기술을 칩 단위부터 시스템까지 내재화에 성공한 국내 유일 사업자로 국방 및 방산 산업에서의 기술 자립 요구가 강화되는 국산화 기조 속에 수혜를 예상한다.

글로벌 광학/센서 솔루션 업체들과 비교해도 파이버프로의 기술 전반에 걸친 수직 계열화 역량이 두드러진다. 미국의 Inertial Labs는 MEMS IMU 중심의 고성능 항법 센서를 공급하나, FOG 기반 고정밀 항법 시스템 내재화 역량은 상대적으로 제한적이며 항공·방산보다 산업·민수를 중심으로 제품을 양산하고 있다. 독일의 AP Sensing은 DAS, DTS 기반의 광섬유 센싱 시스템에 집중하고 주로 에너지 및 인프라 모니터링 중심의 응용 분야에 특화되어 있다. 일본의 Santec은 정밀 광측정 및 광소자 분야에서 높은 기술력과 글로벌 최고 수준의 매출 규모를 보유하고 있으나, 관성센서 및 항법 시스템 분야에는 사업을 확장하지 않고 있다.

반면 파이버프로는 KIMST 2025(국제 군·우주 과학기술 전시회)에서 Anti-Jamming GNSS 수신기와 FOG 기반 INS를 선보이며, 방산·우주항공 등 고부가가치 분야에 집중하고 있다. FOG와 IMU뿐 아니라 GNSS 안티재밍, INS까지 센서부터 시스템 전반에 걸친 수직 계열화 역량을 바탕으로, 규모는 작지만 기술 집약적이고 고도화된 플랫폼 역량을 보유하고 있다. 실제로 파이버프로는 LG넥스원, 한화시스템 등 주요 국내 방산업체에 FOG 기반 IMU를 공급하고 있으며, '천궁-1' 등 유도무기 시스템에 납품한 이력도 보유하고 있다.

동사는 기존의 고정밀 계측기 기반 기술을 바탕으로, 소형·경량화를 위한 MEMS 센서와 전자전에 대응하는 GNSS 안티재밍 수신기 개발을 병행하고 있다. 특히 GNSS 안티재밍 기술은 우크라이나 전쟁 이후 부상한 드론 전자전 대응의 핵심 기술로, 다중 안테나 기반의 위성신호 수신 안정화 기술을 적용해 정밀 유도무기 및 방산 드론 플랫폼에 통합될 가능성이 크다.

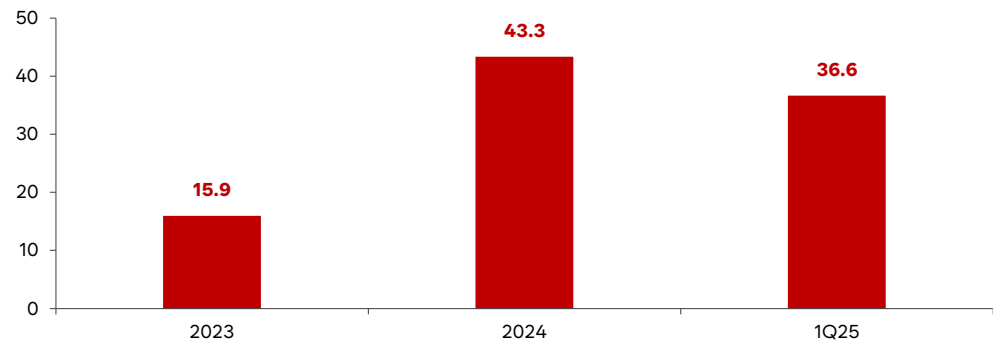
나아가 파이버프로는 민군 융합 산업으로 부상하고 있는 우주항공 및 UAM(도심항공교통) 분야에서도 기술 기반을 확대하고 있다. 최근에는 한화에어로스페이스, 세트렉아이 등 위성 및 우주 발사체 기업에 관성센서를 공급하며, 우주항법 시장 내 존재감을 빠르게 강화하고 있다. 2023년에는 세트렉아이의 자세획득 장치용 부품, 2024년에는 차세대 소형 인공위성용 고정밀 센서를 납품한 바 있으며, 이는 누리호 발사체에 대한 부품 수주와도 연결된다. 파이버프로의 주력 제품인 광섬유 자이로스코프는 저궤도 위성(LEO), 발사체, 정밀 로봇(AGV/AMR), 자율주행 항공체(UAM) 등 회전형 플랫폼 전반에 필수적으로 탑재되는 핵심 센서이다.

특히 UAM과 로봇 분야는 아직 산업 표준이 정립되지 않았지만, 관성센서의 탑재가 구조적으로 불가피하다는 점에서 향후 시장 확장이 본격화될 경우 파이버프로에 장기적인 수혜로 작용할 가능성이 높다. 동사는 FOG와 함께 MEMS 센서, GNSS 안티재밍 등 플랫폼 수준의 항법 시스템을 포괄하는 기술 스택을 확보하고 있어, 후발 기술업체와 달리 기초 부품부터 통합 플랫폼까지 수직 계열화된 대응이 가능하다.

이러한 기술적 진보는 파이버프로가 단순 센서 제조사를 넘어, '정밀 항법 플랫폼 솔루션 기업'으로의 전환을 가속화하고 있음을 보여준다. 또한 동사가 보유한 PLC 기반 포토닉 소자 기술은 향후 레이저 통신, 양자암호 통신, 실리콘 포토닉스 등 차세대 통신 및 센서 분야로의 기술 확장 가능성도 내포하고 있다.

수주잔고 추이

(십억원)



자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

수주 계약 내용 (2023.01.01~2025.06.11)

수주일자	판매 · 공급계약 내용	계약금액 (십억원)	판매 · 공급지역	계약기간 (시작일)	계약기간 (종료일)	계약 상대방	계약 상대방의 주요 사업
23/03/31	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약	4.2	대한민국	23/04/10	25/12/10	한화방산	자주포, 장갑차, 발사대, 지상무기체계, 해양무기체계, 항공우주체계, 종합군수지원 등
23/04/18	자세획득 장치 개발	2.3	대한민국	23/04/18	25/11/28	(주)세트렉아이	위성시스템 개발 및 관련 서비스사업
23/07/14	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약(26년 생산분)	2.9	대한민국	23/07/14	26/12/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
23/11/07	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약(27년 생산분)	2.9	대한민국	23/11/07	27/10/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
23/12/22	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약(28년 생산분)	2.9	대한민국	23/12/22	28/08/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
24/01/02	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약(29년 생산분)	2.9	대한민국	24/01/02	29/06/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
24/01/17	다채널 광 파워미터(Multichannel Optical Power Meter) 공급계약	2.1	일본	24/01/17	24/04/15	santec LIS Corporation	파장 가변형 광원 및 계측장비의 개발, 생산, 영업
24/02/14	인공위성용 부품품 공급	2.6	대한민국	24/02/14	26/09/30	시스템 제조업체	비밀보호특약 및 계약상대방의 비밀유지 요청에 따라 계약의 명칭과 계약상대방의 명칭, 최근매출액, 주요사업 등에 대하여 계약 기간만료 이후에도 계속적으로 공시를 유보함
24/02/22	천궁 2 수출용 관성측정기 소요자재 공급계약(30년 생산분)	2.4	대한민국	24/02/22	30/03/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
24/04/25	다채널 광 파워미터(Multichannel Optical Power Meter) 공급계약	3.5	일본	24/04/25	24/06/28	santec LIS Corporation	파장 가변형 광원 및 계측장비의 개발, 생산, 영업
24/04/29	OO 급 관성측정기 수출용 소요자재 공급계약	17.9	대한민국	24/04/29	26/07/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 및 가스터빈 엔진, 자주포, 장갑차, CCTV, 칩마운터, 우주발사체, 위성시스템 등
24/05/07	IOC Chip 공급	2.2	대한민국	24/05/07	25/04/30	(주)포인테크	유선통신장비제조업
24/11/04	관성측정장치 공급계약	7.0	미국	24/11/04	25/10/31	Inertial Labs, Inc.	최첨단 관성 측정 장치(IMU), GPS 지원 관성 항법 시스템(INS), 자세 및 방향 기준 시스템(AHRS) 설계, 통합 및 제조
25/05/21	관성측정장치(IMU) 공급계약	4.0	미국	25/05/21	27/03/31	Inertial Labs, Inc.	최첨단 관성 측정 장치(IMU), GPS 지원 관성 항법 시스템(INS), 자세 및 방향 기준 시스템(AHRS) 설계, 통합 및 제조
25/05/27	SA-MSAM 사업 탄내구성품 소요자재(광센서 조립체 등) 공급계약	7.9	대한민국	25/05/27	30/11/10	한화에어로 스페이스(주)	항공기 가스터빈 엔진 및 구성품, 자주포, 장갑차, 조선 및 해양 제품, 우주발사체, 위성시스템 등의 생산 및 판매와 IT 기술을 활용한 서비스 제공

자료: 파이버프로, 한국IR협의회 기업리서치센터

실적 추이 및 전망

2024년 매출액 329억원(+70% YoY), 영업이익 72억원(+175% YoY) 기록

2024년 이익 기여도 높은 통신향
매출 비중 확대로 연간 영업이익률
21.9% 기록

2024년 매출액 329억원(+69.9% YoY), 영업이익 72억원(+175.4% YoY)을 기록하며 높은 실적 성장세를 달성했다. 사업부문별 매출액은 통합항법시스템 132억원(+6.6%), 광 계측기기 114억원(+360.9% YoY), 광섬유 센싱 시스템 6억원(-30.1% YoY), 포토닉 집적 소자 68억원(+208.4% YoY), 기타 9억원(-28.1% YoY)으로 구성되며, 광 계측기기와 포토닉 집적 소자 부문이 외형 성장을 주도했다.

특히 광 계측기기는 통신향 수주 증가가 두드러졌는데, 이는 5.5G 및 6G 전환에 따른 고주파 광 모듈 계측 수요 증가와 데이터센터 고속화 및 AI 인프라 확장에 따른 전송 품질 검증 니즈가 동시에 작용한 것으로 판단한다. 특히 고속 트랜시버와 광통신 기반 장비의 품질 확보를 위한 고정밀 계측기의 필요성이 부각되며, OTDR, 광 파워미터 등 파이버프로의 주력 제품군에 대한 수요가 증가한 것으로 추정한다. 포토닉 집적 소자 부문은 통신, 데이터센터, 방산 등 전방산업 전반에서 우호적인 수요 흐름이 지속되었다.

한편 2024년 영업이익은 전년 대비 약 3배 가까이 증가하며 수익성 개선이 두드러졌다. 연간 영업이익률은 21.9%로 전년 대비 8.4%p 개선되며 사상 최고치를 기록했으며 이는 상대적으로 이익 기여도 높은 통신향 매출 비중이 확대되었기 때문이다.

2025년 매출액 389억원(+18% YoY), 영업이익 66억원(-9% YoY) 전망

1Q25 매출액
71억원(+21.2% YoY),
영업이익 12억원(+25.9% YoY),
영업이익률
17.5%(+0.6%p YoY) 기록

2025년 1분기 매출액 71억원(+21.2% YoY), 영업이익 12억원(+25.9% YoY), 영업이익률 17.5%(+0.6%p YoY)를 기록했다. 1Q25 사업부문별 매출액은 통합항법시스템 39억원(+12.5% YoY), 광 계측기기 9억원(-69.3% YoY), 광섬유 센싱 시스템 3억원(1Q24 매출 없음), 포토닉 집적 소자 18억원(+61.6% YoY), 기타 2억원(63.8% YoY)으로 구성된다.

2025년 연간 실적은 매출액 389억원(+18.1% YoY), 영업이익 66억원(-8.9% YoY), 영업이익률 16.9%(-5.0%p YoY)를 기록할 전망이다. 사업부문별 매출액은 통합항법시스템 214억원(+62.0% YoY), 광 계측기기 59억원(-48.2% YoY), 광섬유 센싱 시스템 11억원(+76.0% YoY), 포토닉 집적 소자 93억원(+36.4% YoY), 기타 12억원(33.4% YoY)을 예상한다.

2025년 외형 성장은 통합항법시스템 부문이 주도할 것으로 예상된다. 방산 및 통신향 수주가 꾸준히 이어지는 가운데 올해부터 위성항 신규 매출이 더해질 것으로 보이며, 이에 따라 해당 사업부의 매출 비중은 전년 40.2%에서 2025년 55.1%로 확대될 전망이다. 특히 GNSS 안티재밍 수신기, FOG 기반 INS, MEMS 센서 등을 포함한 항법 솔루션 라인업이 강화되면서 방산·우주향 수요 대응 역량이 확장되고 있는 점이 긍정적이다.

다만 연간 영업이익은 전년 대비 감소할 것으로 예상된다. 이는 2024년 고수익을 견인했던 통신향 매출 비중이 감소하는 제품 믹스 변화에 기인한다. 2025년 영업이익률은 16.9%로 전년 대비 5.0%p 하락할 전망이다.

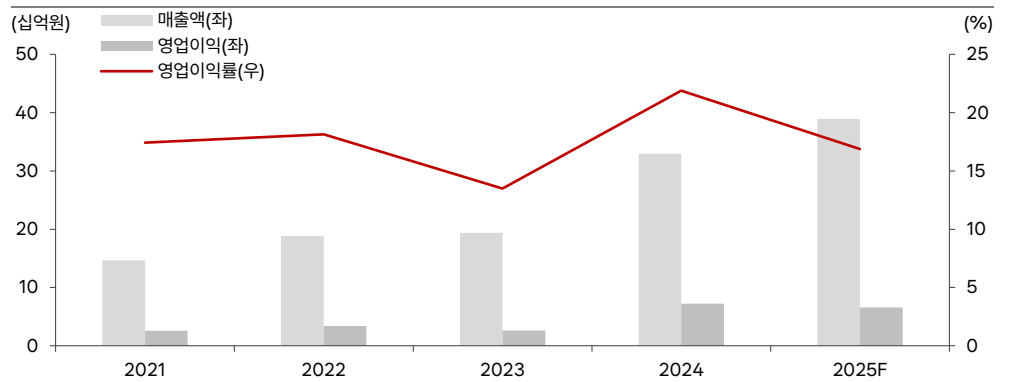
연간 실적 테이블

(단위: 십억원, %)

	2021	2022	2023	2024	2025F
매출액	14.7	18.8	19.4	32.9	38.9
통합항법시스템	3.9	8.1	12.4	13.2	21.4
광 계측기기	2.9	5.6	2.5	11.4	5.9
광섬유 센싱 시스템	5.5	1.7	0.9	0.6	1.1
포토닉 집적 소자	1.7	1.5	2.2	6.8	9.3
기타	0.6	1.9	1.3	0.9	1.2
영업이익	2.6	3.4	2.6	7.2	6.6
영업이익률	17.4	18.2	13.5	21.9	16.9
당기순이익	2.7	-1.7	2.9	7.2	6.5
당기순이익률	18.2	-9.2	14.7	21.7	16.7
YoY					
매출액	-6.4	28.1	3.0	69.9	18.1
영업이익	9.8	33.6	-23.5	175.4	-8.9
당기순이익	37.9	적전	흑전	150.8	-9.0

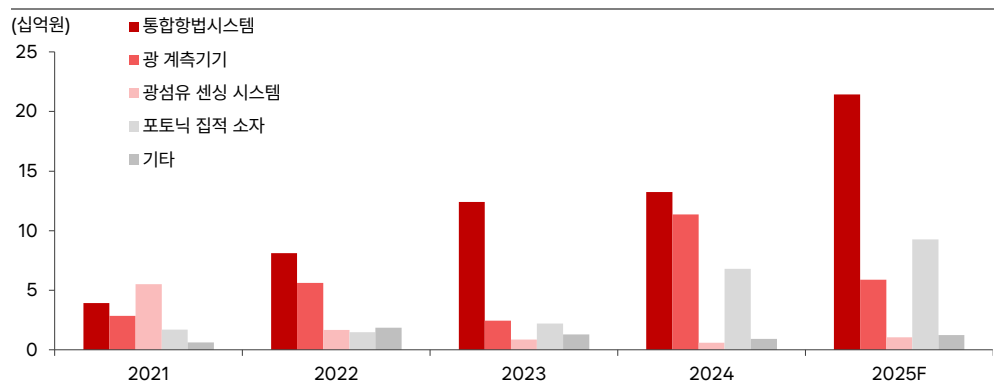
자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

연간 매출액, 영업이익, 영업이익률 추이 및 전망



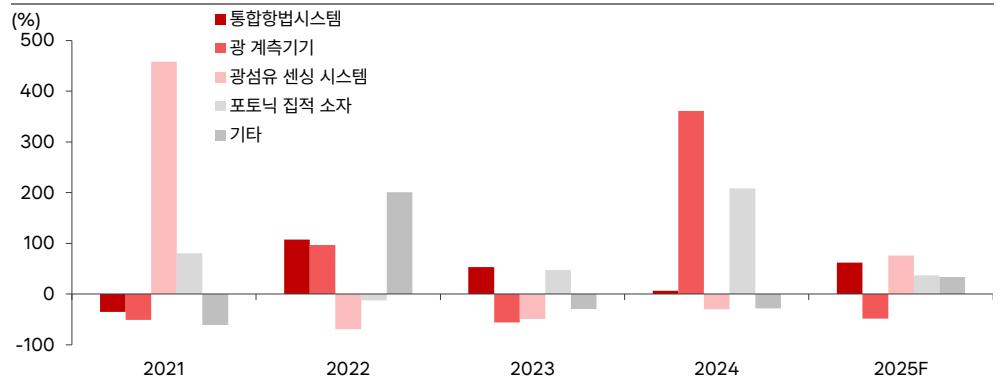
자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

연간 사업부문별 매출액 추이 및 전망



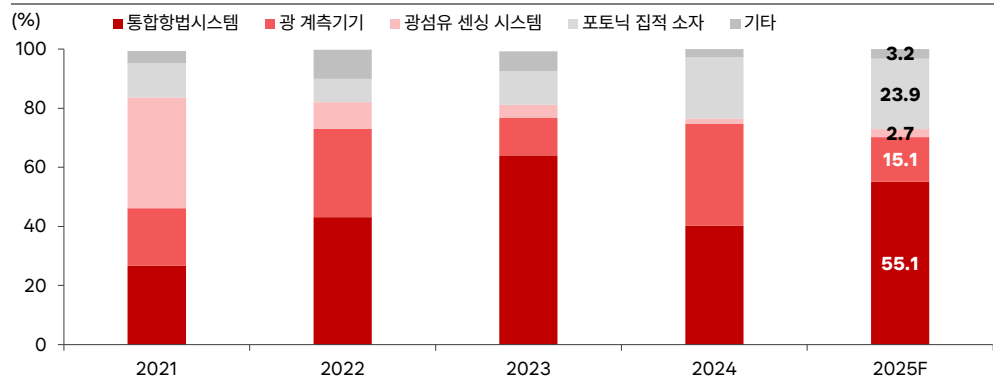
자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

연간 사업부문별 매출액 YoY 증감률



자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

연간 사업부문별 매출액 비중 추이



자료: 파이버프로, 한국IR협회의 기업리서치센터

Valuation

2025F PER 35.4배

현재 파이버프로의 밸류에이션은
우주항공 및 국방 관련 기업 평균
PER(2025F 약 31배)와
유사한 수준

현재 파이버프로는 2025년 예상 실적 기준 PER 35.4배, PBR 5.4배 수준에서 거래되고 있다. 이는 코스피(2025F PER 10.5배, PBR 0.9배), 코스닥(2025F PER 25.4배, PBR 2.4배) 지수 평균은 물론, 동사가 속한 기술하드웨어 및 장비 업종(2025F PER 17.0배)과 비교해도 뚜렷한 프리미엄이 반영된 수준이다. 특히 2024년 동사의 실적 성장의 핵심 전방 산업이었던 통신장비 업종(2025F PER 23.7배)과 비교해도 현재의 멀티플은 높은 수준이다.

이러한 프리미엄은 동사가 단순 센서 제조를 넘어, 항법 플랫폼 통합 기술, 포토닉 소자 내재화, GNSS 안티재밍과 같은 고부가 기술을 중심으로 수직계열화된 공급 구조를 확보하고 있다는 점에서 정당화되고 있다. 파이버프로는 2025년부터 통신 중심 수주 구조에서 벗어나, 방산과 우주항공 등 전략 고도화 산업으로의 전방 확장이 가시화되고 있다는 점에서, 현재의 멀티플은 단기 실적 대비 고평가라기보다는 중장기 성장성을 선반영하고 있다고 판단한다. 실제로 동사는 2025년을 기점으로 위성·우주 발사체·UAM 등 고부가가치 시장에 진입하고 있으며, LG넥스원, 한화시스템, 썬트레이 등 주요 국방·우주항공 고객사로의 수주가 본격화되고 있다. 2026~2027년에는 이들 산업군에서의 수주 규모가 더욱 의미 있게 확대될 것으로 전망한다.

현재 파이버프로의 밸류에이션은 우주항공 및 국방 관련 기업 평균 PER(2025F 약 31배)과 유사한 수준에서 형성되어 있으나, 2026년부터는 실적 성장률이 주가 상승률을 초과하는 구간으로 진입할 가능성이 높다. 2026년 이후 실적 가시성이 제고되고, 전방 산업의 정책 드라이브(방산 고도화, 위성항법 자립화, UAM 기술 상용화 등)가 본격화될 경우, 동사는 해당 산업군이 적용받는 고편류에이션 멀티플을 안정적으로 할당받으며, 추세적인 기업가치 상승이 가능할 것으로 판단한다.

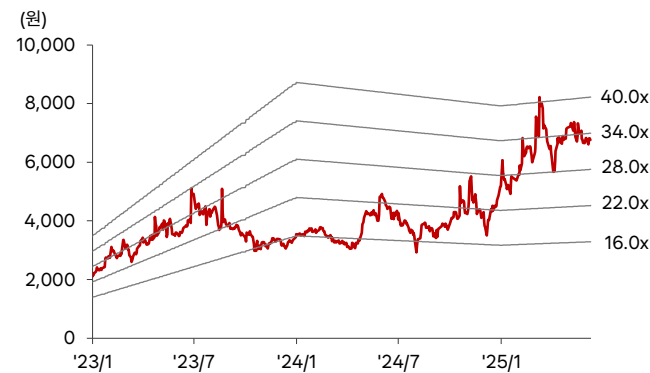
파이버프로의 주가 추이

(2021.01.04=100)



자료: Quantwise, 한국IR협의회 기업리서치센터

12MF PER Band



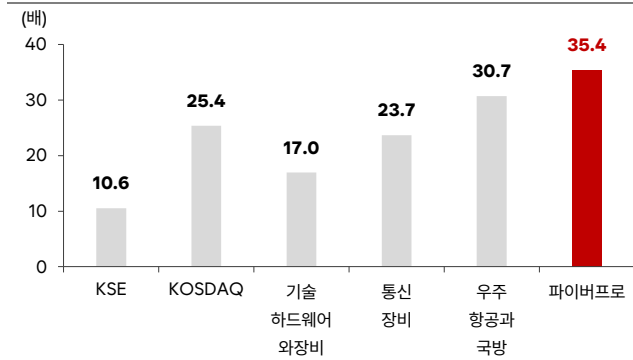
자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

12MF PBR Band



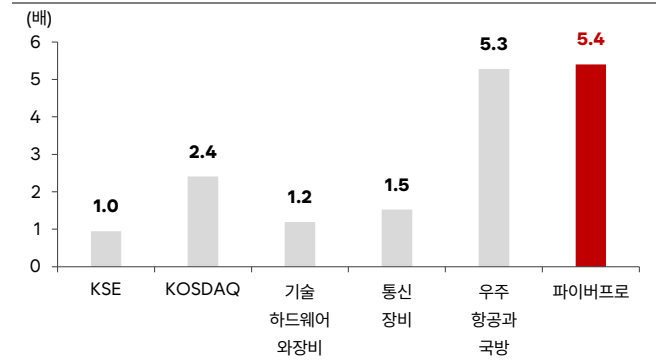
자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

지수 및 관련 업종 2025F PER 밸류에이션 비교



자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

지수 및 관련 업종 2025F PBR 밸류에이션 비교



자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

리스크 요인

파이버프로는 고정밀 광계측기기 및 센서 제품의 제조에 필수적인 특수 광섬유, 정밀 광학 소자, 레이저 다이오드 등 주요 핵심 부품을 일본, 미국 등지로부터 상당 부분 수입에 의존하고 있다. 이러한 공급 구조는 글로벌 지정학적 리스크 및 거시경제 환경 변화에 따라 직접적인 영향을 받을 가능성이 높다.

특히 미·중 기술 패권 경쟁, 일본의 소재 수출 규제와 같은 지정학적 변수, 또는 글로벌 공급망 병목, 환율 변동성 확대 등은 핵심 부품의 수급 차질 및 원가 상승 요인으로 작용할 수 있다. 이 중에서도 고출력 레이저 광원 및 저손실·편광 유지(PM) 광섬유와 같이 기술장벽이 높고 국내 대체가 어려운 핵심 부품군의 경우, 공급처 다변화가 제한적이기 때문에 조달 단가의 상승이 곧바로 제품 원가율 상승 및 수익성 저하로 직결될 가능성이 존재한다.

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
매출액	147	188	194	329	389
증가율(%)	-6.4	28.1	3.0	69.9	18.1
매출원가	85	115	116	193	233
매출원가율(%)	57.8	61.2	59.8	58.7	59.9
매출총이익	62	74	78	136	156
매출이익률(%)	42.1	39.1	40.1	41.4	40.0
판매관리비	36	39	52	64	90
판매비율(%)	24.5	20.7	26.8	19.5	23.1
EBITDA	31	40	36	85	82
EBITDA 이익률(%)	20.8	21.2	18.6	25.9	21.1
증가율(%)	3.9	30.5	-9.9	137.0	-3.6
영업이익	26	34	26	72	66
영업이익률(%)	17.4	18.2	13.5	21.9	16.9
증가율(%)	9.8	33.6	-23.5	175.4	-8.9
영업외손익	2	-51	4	9	8
금융수익	1	7	6	12	10
금융비용	1	4	2	3	3
기타영업외손익	2	-54	-1	1	1
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	28	-16	30	81	73
증가율(%)	20.3	적전	흑전	169.5	-9.7
법인세비용	1	1	2	9	8
계속사업이익	27	-17	29	72	64
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	27	-17	29	72	65
당기순이익률(%)	18.2	-9.2	14.7	21.7	16.7
증가율(%)	37.9	적전	흑전	150.8	-9.0
지배주주지분 순이익	27	-17	29	72	65

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
영업활동으로인한현금흐름	1	50	-13	59	85
당기순이익	27	-17	29	72	65
유형자산 상각비	5	5	9	13	13
무형자산 상각비	0	0	0	1	3
외환손익	0	1	0	0	0
운전자본의감소(증가)	-32	12	-50	-24	4
기타	1	49	-1	-3	0
투자활동으로인한현금흐름	-13	7	-43	-16	-26
투자자산의 감소(증가)	3	5	-15	16	-1
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-16	-63	-42	-14	-10
기타	0	65	14	-18	-15
재무활동으로인한현금흐름	7	23	1	-7	-27
차입금의 증가(감소)	7	23	2	-6	-6
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	-22
기타	0	0	-1	-1	1
기타현금흐름	1	-1	0	4	0
현금의증가(감소)	-5	79	-53	39	32
기초현금	44	39	119	65	105
기말현금	39	119	65	105	136

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
유동자산	178	277	251	336	381
현금성자산	39	119	65	105	140
단기투자자산	6	34	37	37	25
매출채권	42	17	21	38	35
재고자산	90	101	125	147	169
기타유동자산	2	6	3	10	12
비유동자산	66	120	156	163	164
유형자산	59	112	146	150	147
무형자산	1	1	2	4	8
투자자산	2	2	2	7	7
기타비유동자산	4	5	6	2	2
자산총계	244	397	407	499	565
유동부채	56	61	43	76	102
단기차입금	5	5	5	5	5
매입채무	1	4	6	7	8
기타유동부채	50	52	32	64	89
비유동부채	23	45	44	36	31
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	23	45	44	36	30
기타비유동부채	0	0	0	0	1
부채총계	79	106	87	113	132
지배주주지분	165	291	320	386	430
자본금	10	33	33	33	33
자본잉여금	42	163	164	165	165
자본조정 등	2	1	1	1	1
기타포괄이익누계액	0	0	0	1	1
이익잉여금	111	94	122	187	231
자본총계	165	291	320	386	430

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025F
P/E(배)	34.1	N/A	38.5	22.4	35.4
P/B(배)	5.5	2.4	3.4	4.1	5.4
P/S(배)	6.2	3.7	5.7	4.9	5.9
EV/EBITDA(배)	4.0	15.3	29.3	17.7	26.6
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.6	1.4	0.9
EPS(원)	84	-54	87	218	198
BPS(원)	514	886	974	1,175	1,308
SPS(원)	458	583	590	1,003	1,184
DPS(원)	0	0	20	66	66
수익성(%)					
ROE	17.8	-7.6	9.3	20.3	16.0
ROA	12.3	-5.4	7.1	15.8	12.2
ROIC	19.9	21.5	11.1	24.2	20.1
안정성(%)					
유동비율	317.1	456.3	590.8	440.9	375.5
부채비율	48.1	36.3	27.2	29.1	30.8
순차입금비율	-8.2	-33.9	-14.2	-23.7	-28.2
이자보상배율	55.2	82.4	58.4	46.0	47.8
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.5	0.7	0.7
매출채권회전율	3.8	6.4	10.2	11.2	10.7
재고자산회전율	2.1	2.0	1.7	2.4	2.5

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다. 시장경보제도는 '투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목'의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다. ※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
파이버프로	X	X	X

발간 History

발간일	제목
2025.06.17	파이버프로-빛으로 측정하고, 항법으로 연결하다

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 투자자들에게 국내 상장기업에 대한 양 질의 투자정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 무상으로 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소형 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(<https://t.me/kirsofficial>)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '소중한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '가치한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.