



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

# 파이버프로 (368770)

## Company Overview

설립일	1997년 05월 19일
상장일	2022년 03월 25일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	광섬유 관성센서 및 관성 측정 장치
본사	대전광역시 유성구 가정북로 26-55 주식회사 파이버프로
홈페이지	www.fiberpro.com
주요 주주	고연완 31.5%
수출 비중	

## 파이버프로 Investment Keywords

광섬유 센서 기반 계측, 방산 및 인프라 사업

## 한국거래소 공시

2026-04-06	17:43	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-06	17:33	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-06	17:29	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	14:11	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-03-27	13:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-26	15:14	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-26	15:12	정기주주총회결과
2026-03-18	11:29	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)

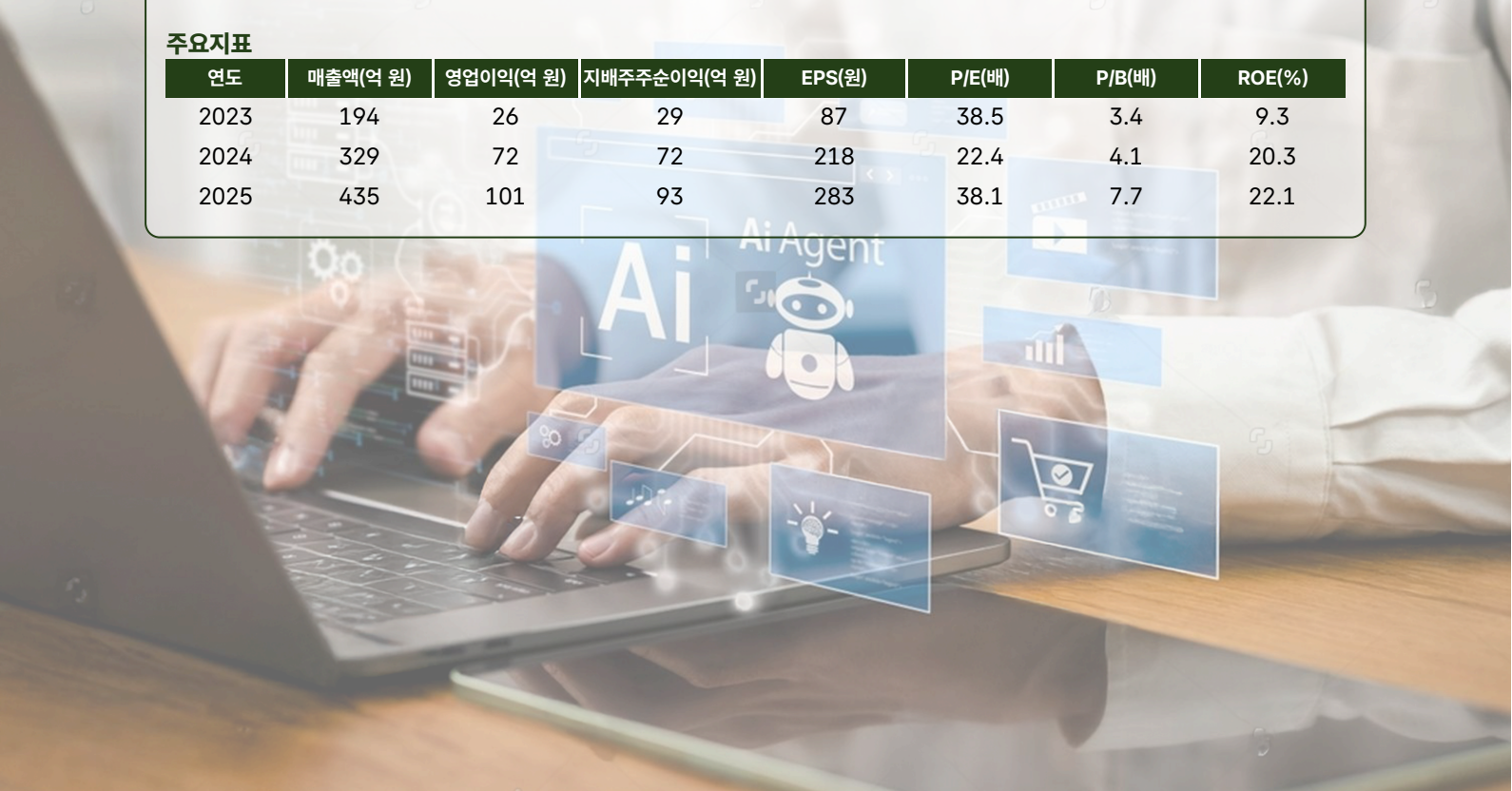
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	194	26	29	87	38.5	3.4	9.3
2024	329	72	72	218	22.4	4.1	20.3
2025	435	101	93	283	38.1	7.7	22.1

## Company Data

현재가 (04/09일)	20,200원
52주 최고가/최저가	23,550원/5,340원
액면가	100원
시가총액	664십억원
발행주식수	33백만주
평균거래량(60일)	177만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	39.5/243.0/255.0
외국인 지분율	5.25%

## Price & Relative Performance





## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

파이버프로는 광섬유 센서(Fiber Optic Sensor) 기반의 계측 및 모니터링 장비를 주된 사업으로 영위한다. 광섬유 센서란 빛의 물리적 특성 변화를 이용해 온도, 변형률, 압력 등 다양한 물리량을 측정하는 센서로, 전자기 간섭에 강하고 장거리 측정이 가능하다는 특성을 지닌다. 파이버프로의 핵심 제품은 광섬유 브래그 격자(FBG, Fiber Bragg Grating) 기반 센서 및 계측 시스템으로, 구조물 건전성 모니터링(SHM, Structural Health Monitoring), 에너지 인프라, 방산, 철도 등 다양한 산업 분야에 적용된다. 광섬유 센서는 기존 전기식 센서 대비 내구성과 정밀도 측면에서 차별화된 특성을 보유하며, 장기 모니터링이 요구되는 사회기반시설 및 산업 현장에서 활용된다.

파이버프로는 1997년 설립 이후 광섬유 센서 분야에서 기술 기반을 구축해왔다. 설립 초기부터 FBG 인터로게이터(광신호 분석 장치), 분산형 온도 센서(DTS, Distributed Temperature Sensing) 시스템 등 핵심 계측 장비를 자체 개발하며 제품 포트폴리오를 확장했다. 국내 주요 SOC(사회간접자본) 프로젝트 및 에너지 인프라 현장에 계측 시스템을 공급하며 국내 시장에서의 사업 기반을 다졌고, 이후 해외 시장으로 공급처를 넓혔다. 2022년 3월 코스닥 시장에 상장하며 공개 기업으로 전환했다.

## 파이버프로

KOSDAQ 368770 | 광섬유 센서 기반 계측 & 모니터링 장비

### 핵심 사업영역

#### FBG 센서 시스템

구조물 변형/온도  
실시간 모니터링

주요 제품군

#### 분산형 온도 센서 시스템

장거리 온도/변형  
연속 측정

에너지 인프라

#### 광섬유 자이로스코프

관성 측정 장치  
방산/항법 분야

고정밀 항법

#### 광섬유 전류 센서

전력 계통 전류  
비접촉 측정

전력 인프라

### 핵심 경쟁력

#### 광섬유 센서

원천 기술  
자체 개발

#### 전자기 간섭

강한 내구성  
고정밀 측정

#### 다양한 산업군

적용 가능  
(에너지, 방산)

#### 공공 프로젝트

안정적 매출  
기반 확보

#### 수직 통합

생산 역량  
품질 관리

### 최근 실적 및 성과

2025년 매출액 435억원 (YoY 32.0% 증가)  
영업이익률 23.3% (1.4%p 상승)

영업이익 101억원 (YoY 40.4% 증가)  
ROE 22.1% (1.8%p 상승)

#### 기업 정보

설립: 1997년  
상장: 2022년 3월 (코스닥)

#### 주요 제품

FBG 센서 시스템  
분산형 광섬유 센서  
광섬유 자이로스코프

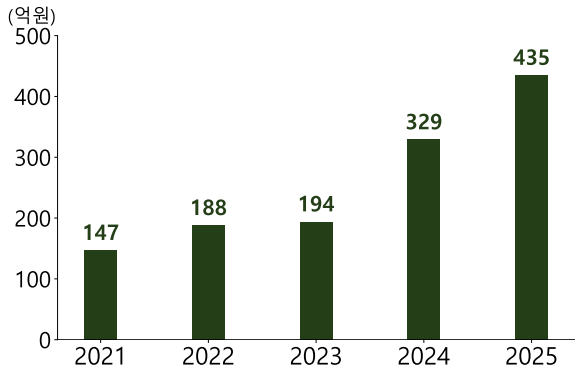
#### 주요 고객

국내 에너지 공기업  
인프라 사업자  
국내 방위산업체

#### 기업 비전

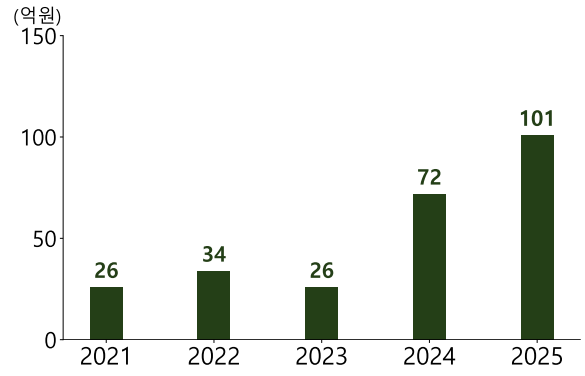
광섬유 센서 기술  
글로벌 리더 도약  
해외 시장 확대

파이버프로 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

파이버프로 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



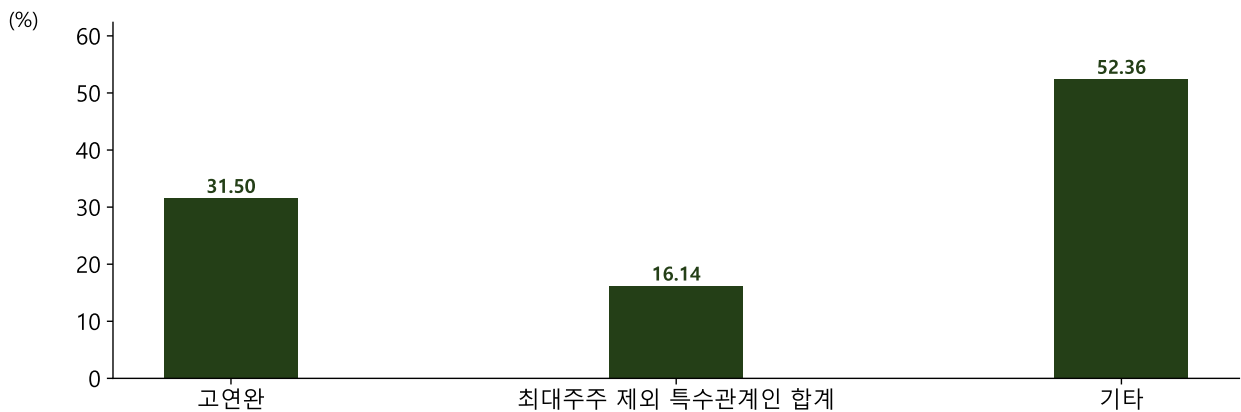
자료: 전자공시시스템(DART)

파이버프로의 제품군은 크게 FBG 기반 센서 시스템과 분산형 광섬유 센서 시스템으로 구분된다. FBG 센서 시스템은 교량, 터널, 댐 등 구조물의 변형 및 온도를 실시간으로 모니터링하는 데 활용되며, 분산형 광섬유 센서 시스템은 수십 킬로미터에 달하는 구간에 걸쳐 연속적인 온도 및 변형 분포를 측정하는 데 사용된다. 이 외에도 광섬유 자이로스코프(FOG, Fiber Optic Gyroscope) 기반 관성 측정 장치(IMU, Inertial Measurement Unit)를 개발하여 방산 및 항법 분야로 사업 영역을 확대했다. 방산 부문에서는 함정, 항공기, 무인 시스템 등에 적용 가

## 2 주주 구성

(주)파이버프로의 최대주주는 대표이사인 고연완으로 10,350천주(31.50%)를 보유하고 있다. 고연완은 창업자로서 회사 경영을 총괄하고 있으며, 최대주주 및 특수관계인의 합산 지분은 총 15,657천주(47.66%)이다. 고연완 대표 외 5% 이상 주요 주주로는 인터베스트가 5,900천주(17.96%)를 보유하고 있으며, 특수관계인에 포함된 이봉완이사(연구소장)가 2,948천 주로 8.97%를 보유하고 있다. 우리사주조합은 254천주(0.77%)를 보유하고 있다. 소액주주는 10,712명으로 10,220천주(31.11%)를 보유하고 있으며, 자사주는 9.4만 주(0.29%)를 보유하고 있다.

파이버프로 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

## 3 실적 추이

파이버프로의 연결기준 2025년 매출액은 435억 원으로 전년(329억 원) 대비 32.0% 증가했다. 영업이익은 101억 원으로 전년(72억 원) 대비 40.4% 증가했으며, 지배주주순이익은 93억 원으로 전년(72억 원) 대비 30.2% 증가했다. 매출원가는 249억 원으로 전년(193억 원) 대비 28.8% 증가했으나, 매출원가율은 58.6%에서 57.2%로 1.4%p 하락했다. 매출총이익률은

41.4%에서 42.8%로 1.4%p 상승했으며, 영업이익률은 21.9%에서 23.3%로 1.4%p 상승했다. 판매관리비는 85억 원으로 전년(64억 원) 대비 31.9% 증가했으나, 판관비율은 19.5%로 전년과 동일한 수준을 유지했다. EBITDA는 117억 2,000만원으로 전년(85억 2,600만원) 대비 37.5% 증가했으며, EBITDA 이익률은 25.9%에서 27.0%로 1.1%p 상승했다.

## 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	43,472	10,117	23.3
2024년	32,944	7,207	21.9
2023년	19,386	2,617	13.5

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

파이버프로가 속한 광섬유 센서(Fiber Optic Sensor, 광섬유를 이용해 온도·압력·변형 등 물리량을 측정하는 센서) 및 광통신 부품 시장은 산업 자동화, 방산·항공우주, 에너지 인프라 등 다양한 분야에서 수요가 확대되고 있다. 글로벌 광섬유 센서 시장은 2023년 기준 약 4조 원(30억 달러) 규모로, 연평균 약 10% 내외의 성장세를 이어가고 있으며, 스마트 인프라 구축과 산업용 IoT(사물인터넷, 기기 간 데이터 연결 기술) 확산이 핵심 성장 동력으로 작용하고 있다. 특히 분산형 광섬유 센싱(DAS/DTS, 광섬유 전 구간에 걸쳐 실시간으로 물리량을 측정하는 기술) 기술은 송유관·가스관 등 에너지 인프라의 누출 감지와 구조물 안전 모니터링 분야에서 채용이 확대되고 있다. 글로벌 경쟁 구도에서는 미국, 유럽, 일본 기업들이 고정밀 계측 장비 및 핵심 소재 분야를 선도하고 있으며, 한국은 광통신 인프라 보급률과 제조 기반을 바탕으로 광섬유 센서 응용 제품 개발 역량을 축적하고 있다. 방산 분야에서는 광섬유 자이로스코프(FOG, 광섬유를 이용한 회전 감지 장치)가 관성항법장치(INS)의 핵심 부품으로 활용되며, 각국의 국방 현대화 투자 확대에 따라 관련 수요가 증가하고 있다. 파이버프로는 광섬유 센서 및 광부품 제조를 주력 사업으로 영위하며, 2024년 매출액 329억 원에서 2025년 435억 원으로 전년 대비 32.0% 증가하는 등 국내외 수요 확대에 대응하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 파이버프로는 어떤 산업에 속해 있으며, 주요 제품과 사업 영역은 무엇인가?

A1. 파이버프로는 광섬유 센서 및 관련 계측 장비를 전문으로 하는 광학 기반 센서 산업에 속한다. 광섬유 센서(Fiber Optic Sensor)란 광섬유를 이용해 온도, 변형률, 진동 등 물리량을 측정하는 기술로, 전자기 간섭에 강하고 원격 측정이 가능한 특성을 지닌다. 파이버프로는 이 기술을 기반으로 방산, 항공우주, 산업 계측 등 다양한 분야에 제품을 공급하며, 2024년 기준 매출액 329억원, 2025년 435억원을 기록하며 사업 규모를 확대하고 있다.

#### Q2. 파이버프로가 속한 광섬유 센서 산업의 성장 배경과 수요 동인은 무엇인가?

A2. 광섬유 센서 산업의 성장은 방산 및 항공우주 분야의 수요 확대와 밀접하게 연관된다. 전 세계적으로 국방 예산이 증가하는 추세 속에서 정밀 유도무기, 항법 시스템 등에 광섬유 자이로스코프(FOG) 기반 관성항법장치(INS)의 채용이 늘고 있다. 파이버프로의 매출액은 2021년 147억원에서 2025년 435억원으로 연간 꾸준히 증가하였으며, 특히 2024년에는 전년 대비 69.9% 증가하며 수요 확대를 반영했다. 산업 계측 분야에서도 인프라 모니터링 수요가 증가하며 시장 저변이 확대되고 있다.

#### Q3. 파이버프로가 속한 광섬유 센서 및 관성항법 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 광섬유 센서 및 관성항법 시장에서는 씨트렉아이, AP위성 등 국내 방산·우주 관련 기업들이 유사 수요 기반을 공유하며 경쟁 구도를 형성한다. 씨트렉아이는 2025년 매출액 2,069억원, 영업이익 102억원을 기록하며 흑자로 전환했고, AP위성은 2025년 매출액 478억원을 기록했으나 영업이익은 적자로 전환했다. 파이버프로는 2025년 영업이익률 23.3%를 기록하며 동종 업계 대비 수익성 측면에서 상대적으로 높은 수준을 유지하고 있다. 국내 시장은 방산 특수성으로 인해 진입장벽이 존재하며, 기술 인증 확보 여부가 경쟁력을 좌우하는 구조다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

파이버프로의 핵심 강점은 광섬유 센서 기반 계측 기술에 있으며, 이를 활용한 분산 온도 센싱(DTS), 분산 음향 센싱(DAS) 등 광계측 솔루션을 국내외 산업 현장에 공급하고 있다. 광섬유 센서 기술은 전자기 간섭에 강하고 장거리 측정이 가능하다는 특성을 지녀, 에너지·인프라·방산 등 다양한 산업군에서 수요가 형성된다. 파이버프로는 이러한 기술을 바탕으로 국내 주요 에너지 공기업 및 인프라 사업자를 고객으로 확보하고 있으며, 공공 프로젝트 중심의 수주 구조를 통해 일정 수준의 매출 기반을 유지하고 있다. 한편, 피어 기업인 세트렉아이는 위성 시스템 분야에서 2025년 매출 2,069억원을 기록하며 성장세를 이어가고 있고, AP위성은 위성통신 단말기 및 부품 공급을 통해 방산·통신 시장에서 사업을 전개하고 있다. 파이버프로는 광계측 분야에서 방산 및 에너지 인프라 수요 확대에 따른 성장 가능성을 보유하고 있으며, 해외 시장 진출을 통한 매출 다변화도 중장기 성장 동력으로 작용할 수 있다. 다만 공공 프로젝트 의존도가 높은 사업 구조상 정부 예산 및 발주 일정에 따른 실적 변동성이 존재하며, 광계측 기술 분야에서의 글로벌 경쟁 심화와 대형 계측·센서 기업들의 시장 진입에 따른 수익성 압박은 중장기적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 파이버프로의 핵심 사업구조와 주요 제품 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 파이버프로는 광섬유 센서 및 광부품을 핵심 제품으로 하는 광학 기반 기술 기업이다. 주요 제품군은 광섬유 자이로스코프(FOG), 광섬유 전류 센서(FOCS), 광 계측 장비 등으로 구성되며, 방산·산업·에너지 분야에 걸쳐 다양한 수요처를 확보하고 있다. 광섬유 기반 센서는 전자기 간섭에 강하고 고정밀 측정이 가능하다는 특성을 바탕으로 기존 전자식 센서 대비 내구성과 정확도 측면에서 구별되는 위치를 점하고 있다. 사업구조 측면에서는 국내외 방산 수요와 산업용 계측 수요를 동시에 대응하는 복합 포트폴리오를 유지한다.

#### Q2. 파이버프로가 보유한 핵심 기술과 광섬유 센서 분야에서의 기술적 경쟁력은 무엇인가?

A2. 파이버프로의 핵심 기술은 광섬유 자이로스코프(FOG) 및 광섬유 전류 센서(FOCS) 분야에 집중되어 있다. FOG는 관성항법 시스템에 적용되는 고정밀 각속도 측정 장치로, 기계적 구동부가 없어 내구성이 높고 유지보수 부담이 낮다. FOCS는 전력 계통의 전류를 비접촉 방식으로 측정하는 기술로, 고전압 환경에서도 절연 특성을 유지하며 측정 정확도를 확보한다. 파이버프로는 이 두 기술 영역에서 소자 설계부터 모듈 조립까지 수직 통합된 생산 역량을 갖추고 있으며, 이를 통해 핵심 부품의 내재화와 품질 관리를 동시에 실현한다.

#### Q3. 파이버프로의 방산 부문 사업 현황과 민수 부문과의 사업 구성 비중은 어떠한가?

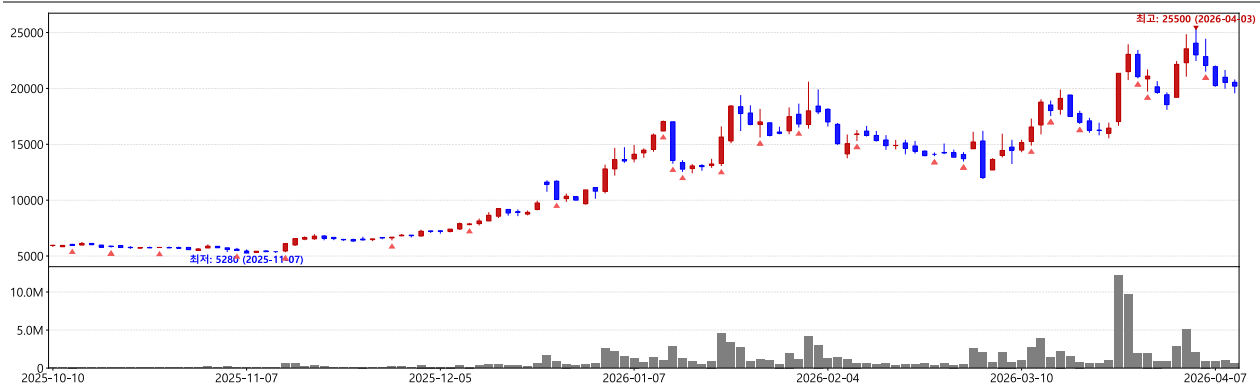
A3. 파이버프로는 방산 부문과 민수 부문을 양대 축으로 사업을 운영한다. 방산 부문에서는 함정, 항공기, 지상 무기체계 등에 탑재되는 관성항법 장치 및 FOG 모듈을 공급하며, 국내 방위산업체를 주요 수요처로 두고 있다. 민수 부문에서는 전력 인프라용 FOCS와 산업용 광 계측 장비를 공급하며, 에너지 및 제조 분야로 수요처를 다각화하고 있다. 방산 부문은 장기 계약 기반의 안정적 수주 구조를 형성하는 반면, 민수 부문은 시장 확대 가능성이 상대적으로

# Valuation

## 1 최근 주가

파이버프로 주가는 2026년 4월 9일 기준 20,200원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 23,550원(2026년 4월 2일) 대비 14.2% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 5,340원(2025년 11월 7일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 278.3% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 5,960원에서 출발하여 11월 초순까지 5,300원대 수준으로 하락하였다가, 11월 중순부터 상승 전환하며 6,000원대를 회복했다. 12월에 들어서는 상승폭이 확대되어 12월 22일 11,420원을 기록했고, 2026년 1월에는 17,000원~18,000원대까지 상승했다. 2026년 2월에는 14,000원~18,000원 구간에서 등락을 반복하였으며, 3월 24일~25일에 23,050원까지 상승한 이후 소폭 조정을 받아 4월 기준 20,000원 초반대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 860.49에서 2026년 4월 8일 1,076.00으로 25.0% 상승하였고, 파이버프로는 2025년 10월 10일 5,960원 대비 239.1% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다.

### 파이버프로 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-06	17:43	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-06	17:33	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-06	17:29	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	14:11	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-03-27	13:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-26	15:14	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-26	15:12	정기주주총회결과
2026-03-18	11:29	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	11:14	감사보고서 제출
2026-03-13	16:02	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-13	15:58	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-13	11:07	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-13	10:56	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-11	09:27	주주총회소집공고
2026-02-27	15:28	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-27	15:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-27	15:13	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-24	11:24	현금 · 현물배당 결정
2026-02-24	11:24	주주총회소집결의
2026-02-09	16:44	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-09	16:17	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-01-30	14:51	합병등종료보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-26	13:43	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-26	09:52	단일판매 · 공급계약체결
2026-01-20	11:00	단일판매 · 공급계약체결
2026-01-14	20:01	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2026-01-13	20:02	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-01-12	20:02	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2025-12-23	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-12-10	10:51	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-28	13:19	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-11-13	13:32	유형자산 양수 결정
2025-11-13	13:11	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	11:25	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-27	14:45	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-10-20	14:45	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-20	14:38	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-20	13:52	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-14	13:25	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-09-10	12:29	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-10	12:19	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-10	12:12	주식매수선택권행사
2025-08-14	10:21	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-27	14:31	단일판매 · 공급계약체결
2025-05-22	14:58	단일판매 · 공급계약체결
2025-05-15	14:54	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-02	16:41	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-02	16:38	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-02	16:35	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-30	16:09	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-04-15	16:57	[정정]단일판매 · 공급계약체결

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

파이버프로의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 상향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 22.4배에서 2025년 38.1배로 높아졌으며, P/B는 4.1배에서 7.7배로, P/S는 4.9배에서 8.2배로 각각 상승했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 17.7배에서 2025년 29.5배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 20.3%에서 2025년 22.1%로 상승했으며, ROA도 15.8%에서 16.8%로 높아졌다. 배당수익률은 전년(2024년) 1.4%에서 2025년 0.8%로 낮아졌다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,003원(SPS 기준)에서 1,323원으로, EPS가 218원에서 283원으로 증가하는 등 수익성이 향상된 가운데, 주가 상승폭이 실적 증가폭을 상회한 결과로 나타났다.

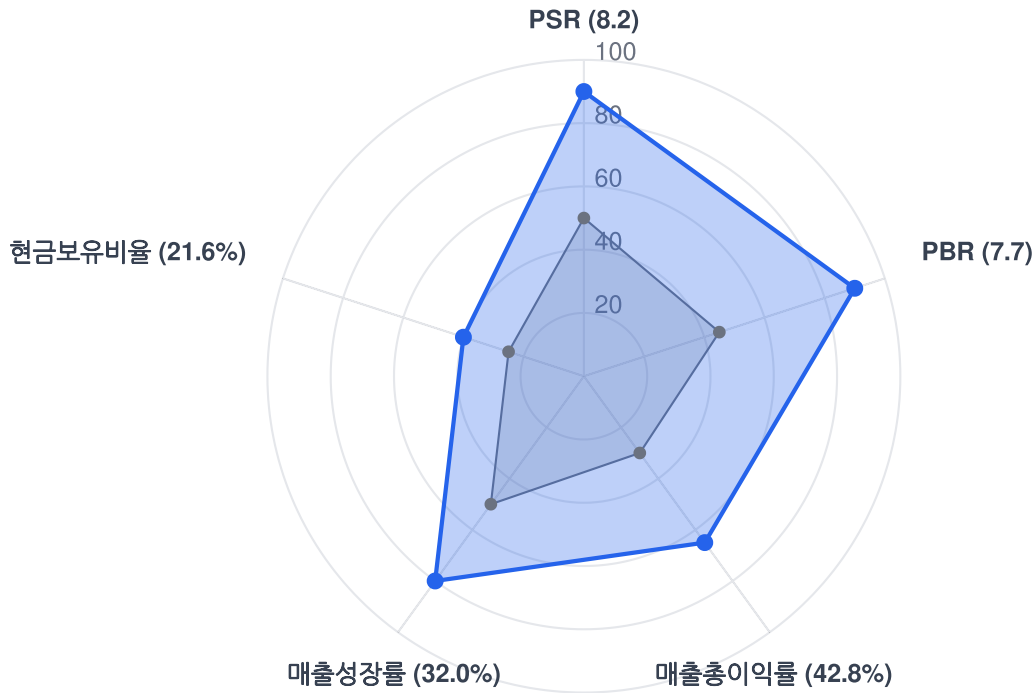
## 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	34.1	N/A	38.5	22.4	38.1
<b>P/B(배)</b>	<b>5.5</b>	<b>2.4</b>	<b>3.4</b>	<b>4.1</b>	<b>7.7</b>
P/S(배)	6.2	3.7	5.7	4.9	8.2
EV/EBITDA(배)	4.0	15.3	29.3	17.7	29.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.6	1.4	0.8
EPS(원)	84	-54	87	218	283
BPS(원)	514	886	974	1,175	1,394
SPS(원)	458	583	590	1,003	1,323
DPS(원)	0	0	20	66	86
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>17.8</b>	<b>-7.6</b>	<b>9.3</b>	<b>20.3</b>	<b>22.1</b>
ROA	12.3	-5.4	7.1	15.8	16.8
ROIC	19.9	21.5	11.1	24.2	28.3

주: 각 연도말 주가 기준  
자료: FnGuide

피어그룹인 셋트렉아이(099320)는 2025년 연결 기준 매출액 2,069억원, 영업이익 102억원, 당기순이익 141억원을 기록했다. 2025년 밸류에이션 지표는 P/E 49.1배, P/B 3.0배, P/S 3.6배, EV/EBITDA 40.8배를 나타냈다. 또 다른 피어그룹인 AP위성(211270)은 2025년 매출액 478억원, 영업손실 43억원, 당기순손실 28억원을 기록했다. AP위성은 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가하며, EV/EBITDA 역시 EBITDA 손실로 산정 불가 상태다. P/B는 1.8배, P/S는 4.0배를 나타냈다. 파이버프로의 2025년 P/E 38.1배는 셋트렉아이의 49.1배 대비 낮은 수준이며, P/B 7.7배는 셋트렉아이 3.0배 및 AP위성 1.8배를 상회한다. P/S 8.2배 역시 셋트렉아이 3.6배, AP위성 4.0배 대비 높은 수준이다. 이는 파이버프로의 매출 규모가 피어 대비 상대적으로 작은 가운데, ROE 22.1%, ROIC 28.3% 등 수익성 지표가 피어 대비 높은 수준을 기록한 것이 주가에 반영된 결과로 나타났다.

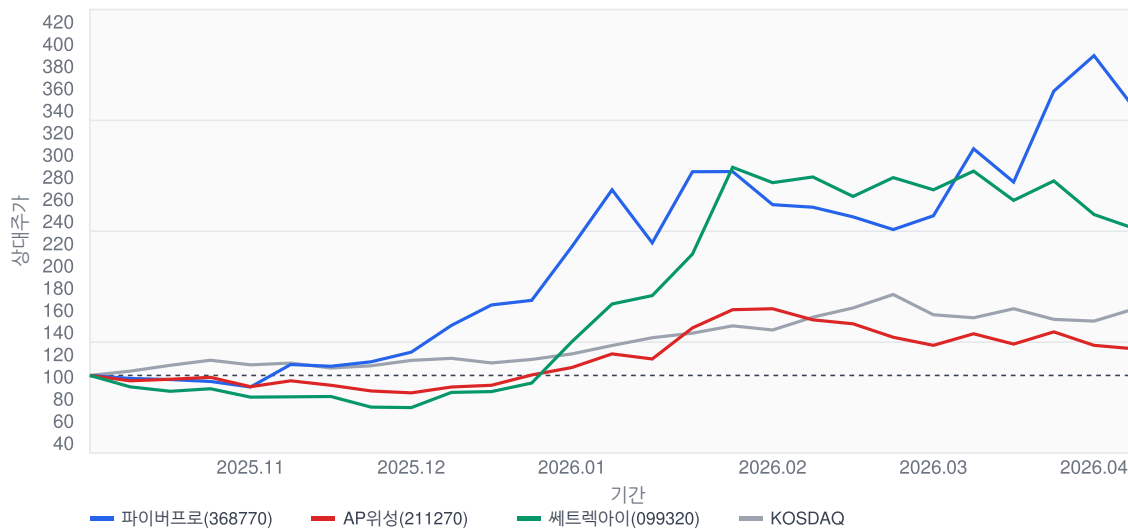
### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 파이버프로     ■ 피어그룹 평균 (AP위성, 셋트렉아이)

※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용  
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

### 상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



**포괄손익계산서**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	147	188	194	329	435
증가율(%)	-6.4	28.1	3.0	69.9	32.0
매출원가	85	115	116	193	249
매출원가율(%)	57.9	60.9	59.9	58.6	57.2
매출총이익	62	74	78	136	186
매출총이익률(%)	42.1	39.1	40.1	41.4	42.8
판매관리비	36	39	52	64	85
판매비율(%)	24.7	20.9	26.6	19.5	19.5
EBITDA	31	40	36	85	117
EBITDA 이익률(%)	20.8	21.2	18.6	25.9	27.0
증가율(%)	3.9	30.5	-9.9	137.0	37.5
영업이익	26	34	26	72	101
영업이익률(%)	17.4	18.2	13.5	21.9	23.3
증가율(%)	9.8	33.6	-23.5	175.4	40.4
영업외손익	2	-51	4	9	2
금융수익	1	7	6	12	7
금융비용	1	4	2	3	7
기타영업외손익	2	-54	-1	1	2
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	28	-16	30	81	103
증가율(%)	20.3	적전	흑전	169.5	26.9
법인세비용	1	1	2	9	10
계속사업이익	27	-17	29	72	93
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	27	-17	29	72	93
당기순이익률(%)	18.2	-9.2	14.7	21.7	21.4
증가율(%)	37.9	적전	흑전	150.8	30.2
지배주주지분 순이익	27	-17	29	72	93

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	1	50	-13	59	52
당기순이익	27	-17	29	72	93
유형자산 상각비	5	5	9	13	15
무형자산 상각비	0	0	0	1	1
외환손익	0	1	0	-4	1
운전자본의감소(증가)	-32	12	-50	-24	-38
기타	2	48	-1	2	-20
투자활동으로인한현금흐름	-13	7	-43	-16	-67
투자자산의 감소(증가)	3	5	-15	16	-20
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-16	-63	-42	-14	-51
기타	0	65	15	-19	4
재무활동으로인한현금흐름	7	23	1	-7	42
차입금의 증가(감소)	7	23	2	-6	42
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-1	0	-1	-1	0
기타현금흐름	0	-0	0	0	-0
현금의증가(감소)	-5	79	-53	39	26
기초현금	44	39	119	65	105
기말현금	39	119	65	105	131

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	178	277	251	336	404
현금성자산	39	119	65	105	131
단기투자자산	6	34	37	37	52
매출채권	42	17	21	38	62
재고자산	90	101	125	147	150
기타유동자산	2	6	3	10	8
비유동자산	66	120	156	163	203
유형자산	59	112	146	150	181
무형자산	1	1	2	4	12
투자자산	2	2	2	7	6
기타비유동자산	4	5	6	2	4
자산총계	244	397	407	499	607
유동부채	56	61	43	76	72
단기차입금	5	5	5	5	5
매입채무	1	4	6	7	14
기타유동부채	50	52	32	64	53
비유동부채	23	45	44	36	77
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	23	45	44	36	77
기타비유동부채	1	0	1	1	1
부채총계	79	106	87	113	149
지배주주지분	165	291	320	386	458
자본금	10	33	33	33	33
자본잉여금	42	163	164	165	165
기타자본	2	1	1	1	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	1	1
이익잉여금	111	94	122	187	259
자본총계	165	291	320	386	458

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	34.1	N/A	38.5	22.4	38.1
P/B(배)	5.5	2.4	3.4	4.1	7.7
P/S(배)	6.2	3.7	5.7	4.9	8.2
EV/EBITDA(배)	4.0	15.3	29.3	17.7	29.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.6	1.4	0.8
EPS(원)	84	-54	87	218	283
BPS(원)	514	886	974	1,175	1,394
SPS(원)	458	583	590	1,003	1,323
DPS(원)	0	0	20	66	86
수익성(%)					
ROE	17.8	-7.6	9.3	20.3	22.1
ROA	12.3	-5.4	7.1	15.8	16.8
ROIC	19.9	21.5	11.1	24.2	28.3
안정성(%)					
유동비율	317.1	456.3	590.8	440.9	560.4
부채비율	48.1	36.3	27.2	29.1	32.6
순차입금비율	-8.2	-33.9	-14.2	-23.7	-20.0
이자보상배율	55.2	82.4	58.4	46.0	58.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.5	0.7	0.8
매출채권회전율	3.8	6.4	10.2	11.2	8.7
재고자산회전율	2.1	2.0	1.7	2.4	2.9

자료: FnGuide

## Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.