

(493260, IPO 예정기업)

옵토닉스

IPO / 비상장 기업 / 중소형주 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

방산분야 항법장치용 자이로스코프 광학 전문기업

상장예정일:
기관 수요예측 일정
공모희망가 밴드(원)
예상 시가총액(십억원)

2026.11.16
2026.10.21~27
10,000~12,000
95.7~114.8

“ 2004년 (주)빛과광학 설립, 2005년 (주)옵토닉스 사명 변경. 당사는 방산분야 항법장치에 사용되는 핵심부품을 전문적으로 생산하는 업체. 당사는 “광학식 자이로스코프”인 RLG(Ring Laser Gyroscope)와 FOG(Fiber Optic Gyroscope)의 핵심 광학 구성품을 제조하여, 한화에어로스페이스 등의 방산업체에 공급 중임. 향후 레이저무기에 사용하는 회절격자, 변전소 HVDC (High Voltage Direct Current, 초고압직류송전)시스템에 사용되는 OCT (Optical Current Transformer, 광학식 전류 변성기) 센서를 신규사업으로 추진 중임. 2026년 11월 16일에 코스닥 시장에 신규상장 예정임. 제품별 매출비중(2025년 연결)은 RLG 부품 67.1%, FOG 부품 19.3%, 기타 제품 7.7%, 상품(헬륨가스 외) 4.5%, 기타(렌탈 수익 외) 1.3%.

투자포인트 (1): K-무기체계 확대와 함께 안정적인 실적 성장 기대.

① 첨단무기 효율성 향상을 위한 관성항법장치 수요가 증가하면서 글로벌 RLG 및 FOG 시장이 각각 연평균 9.5%(2024~2031), 10.2%(2025~2035) 성장할 것으로 전망. ② 당사는 22년 업력을 기반으로 RLG의 초정밀 광학기술과 FOG의 핵심부품 제조기술을 확보하여 국내 유일하게 RLG, FOG 핵심 광학부품을 동시에 양산, 자이로스코프 광학을 선도하고 있음. 국내 방산 빅4(한화에어로스페이스, 현대로템, LIG넥스원, KAI)에서 생산하는 대부분 초첨단 무기체계에 적용하고 있음. ③ 당사는 최근 6년(2019년 79억원 → 2025년 256억원) 매출이 3.2배 증가하면서 연평균 21.6%의 높은 매출 성장세를 보임. 17년동안 연속 영업 흑자를 기록한 것도 긍정적.

투자포인트 (2): 기존 매출 확대 및 중장기 성장을 위한 신성장동력 확보.

① RLG 부품의 안정적인 공급과 FOG의 생산 확대를 통한 기존 사업을 확대함은 물론, 사업영역 확대를 위해 mCVG(micro Coriolis Vibration Gyroscope, 진동자이로), ASG(Atomic Spin Gyroscope, 원자스핀 자이로) 등의 차세대 핵심 광학부품으로 기술 확장을 추진. ② AI 데이터센터 확산에 따른 전력 수요 급증에 따라 HVDC 전류 측정 센서 수요 확대에 대응하기 위한 OCT센서 시스템 개발을 추진. ③ HEL(고에너지 레이저) 무기를 구현하는 핵심 광학 소자인 SBC(Spectral Beam Combining, 파장제어 빔결합) 및 CPA(Chirped Pulse Amplification) 회절격자 개발을 추진.

“ 공모희망가(밴드: 10,000 ~ 12,000원)는 동사의 2026년 반기 LTM 실적 기준 EBITDA(528억원)에 국내 유사 비교기업(LIG D&A, 파이버프로, 그린광학)의 평균 PER 25.3배(2026년 반기 LTM 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 14,615원을 17.8 ~ 31.0%를 할인하여 산정함.

“ 상장 후 보호예수 물량은 약 739만주(77.3%)로 높은 비중을 차지하고 있음. 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 22.7%(약 217만주), 상단 기준으로 유통가능 금액은 약 261억원으로 부담스럽지 않은 수준임.

동사의 주요 제품군



주관증권사	한국투자증권
액면가	100 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	0.7 / 1.0
공모후 주식수	9,566,000 주
유통가능주식수	2,172,890 주
보호 예수 기간	
최대주주 등	1년 ~ 2년 6개월
5%이상 주요주주	6개월
1%이상 주요주주	1 ~ 3개월
주관사 의무인수	3개월
공모주주(우리사주)	1년

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	65.3
5%, 1%이상 주요주주	10.5
소액주주	0.5
주관사 의무인수	0.7
공모주주(일반+기관)	22.2
공모주주(우리사주)	0.8

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	25.6	26.0	29.7
영업이익	3.6	3.8	4.6
세전손익	3.6	3.8	4.6
당기순이익	2.9	4.1	4.8
EPS(원)	-	433	504
증감률(%)	-	-	17
PER(배)	-	231~	198~
		27.7	23.8

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	10,000 ~ 12,000 원	수요예측일	2026.10.21 ~ 27
공모 금액	220 ~ 264 억원	공모청약일	2026.11.05 ~ 06
공모 주식수	2,200,000 주	납입일	2026.11.10
상장 후 주식수	9,566,000 주	환급일	2026.11.10
예상 시가총액	957 ~ 1,148 억원	상장 예정일	2026.11.16

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	6,244,900	65.28
5%이상 주요주주	550,000	5.75
1%이상 주요주주	454,700	4.75
소액주주	50,400	0.53
주관사 의무인수	66,000	0.69
공모주주(일반+기관)	2,122,490	22.19
공모주주(우리사주)	77,510	0.81
합계	9,566,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	6,244,900	65.28	1년 ~ 2년 6
5%이상 주요주주	550,000	5.75	6개월
1%이상 주요주주	454,700	4.75	1 ~ 3개월
주관사 의무인수	66,000	0.69	3개월
공모주주(우리사주)	77,510	0.81	1년
-	-	-	-
-	-	-	-
합계	7,393,110	77.29	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
소액주주	50,400	0.53
공모주주(일반+기관)	2,122,490	22.19
-	-	-
-	-	-
합계	2,172,890	22.71

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,642,490 ~ 1,572,490	66.48 ~ 71.48
일반 청약자	550,000 ~ 660,000	25.00 ~ 30.00
우리사주조합	77,510	3.52
합계	2,200,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
15,848	-	5,565	-	-	-	21,413

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후		매각제한물량		유통가능물량		매각제한 기간	사유
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	이용범	최대주주	2,302,900	24.07	2,302,900	24.07	-	-	(2년 6개월)	주 1)
	이영우	각자대표이사	1,387,000	14.50	1,387,000	14.50	-	-	(2년 6개월)	주 1)
	이점화	이용범 배우자	438,000	4.58	438,000	4.58	-	-	(1년)	주 2)
	김선화	이영우 배우자	438,000	4.58	438,000	4.58	-	-	(1년)	주 2)
	이경희	이용범 처제	438,000	4.58	438,000	4.58	-	-	(1년)	주 2)
	이솔잎	이용범 자녀	219,000	2.29	219,000	2.29	-	-	(1년)	주 2)
	이사람	이용범 자녀	219,000	2.29	219,000	2.29	-	-	(1년)	주 2)
	이소망	이용범 자녀	219,000	2.29	219,000	2.29	-	-	(1년)	주 2)
	이우정	이영우 자녀	146,000	1.53	146,000	1.53	-	-	(1년)	주 2)
	이정은	이영우 자녀	146,000	1.53	146,000	1.53	-	-	(1년)	주 2)
	이은우	이영우 자녀	146,000	1.53	146,000	1.53	-	-	(1년)	주 2)
	최지안	이용범 조카	146,000	1.53	146,000	1.53	-	-	(1년)	주 2)
소계			6,244,900	65.28	6,244,900	65.28	-	-	-	-
5% 이상 주주	원티드랩-케이와이 ON 신기술조합 1호	벤처금융	550,000	5.75	550,000	5.75	-	-	6개월	주 3)
1% 이상 주주	한국투자증권(주)	전문투자자	363,700	3.80	363,700	3.80	-	-	1개월 (121,233 주) 2개월(121,233 주) 3개월(121,234 주)	주 5)
	코너스톤 다운 3호 신기술조합	벤처금융	91,000	0.95	91,000	0.95	-	-	1개월	주 4)
소액주주	AMIX Co.,Ltd	기타주주	30,000	0.31	-	-	30,000	0.31	-	-
	진해	기타주주	20,400	0.21	-	-	20,400	0.21	-	-
	소계		50,400	0.53	-	-	50,400	0.53		
공모주식	공모주주	-	2,122,490	22.19	-	-	2,122,490	22.19	-	-
	우리사주조합	-	77,510	0.81	77,510	0.81	-	-	1년	주 6)
상장주선인	의무인수	-	66,000	0.69	66,000	0.69	-	-	3개월	주 7)
합계			9,566,000	100.00	7,393,110	77.29	2,172,890	22.71	-	-

주 1) 최대주주 이용범 및 각자대표이사 이영우가 보유한 주식 3,689,900주는 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 1 호에 따르면 상장일로부터 6개월간 의무보유되나, 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자 보호 조치 차원에서 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항 단서조항에 의거하여 의무보유기간을 2년 추가하여 상장일로부터 2년 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주 2) 최대주주의 특수관계인이 보유한 주식 2,555,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 1 호 및 동조 제 1 항 단서조항에 의거하여 상장일로부터 1년간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주 3) 원티드랩-케이와이 ON 신기술조합 1호가 보유한 주식 550,000주는 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 최대주주등이 소유한 주식을 취득한 자에 해당하여 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 2 호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주 4) 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간이 2년 미만인 주식등은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 4 호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주 5) 상장주선인 한국투자증권(주)가 금번 공모 이전에 취득하여 보유한 주식 363,700주는 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간이 2년 미만인 주식에 해당하여 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 4 호 및 동조 제 1 항 단서조항에 의거하여 상장일로부터 1개월(121,233주), 2개월(121,233주), 3개월(121,234주)로 안분하여 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

주 6) 우리사주조합에 배정되는 주식 77,510주는 「근로복지기본법」 제 43 조에 의거하여 예탁일로부터 1년간 한국증권금융에 의무예탁될 예정입니다.

주 7) 상장주선인 한국투자증권(주)는 금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조제 5 항제 1 호에 의거하여 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량을 확정공모금액과 같은 가격으로 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유합니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주 8) 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 219,000주로 공모 후 회석을 고려한 전체 상장이정주식수는 9,785,000주입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통제한 및 유통가능 주식수 현황

(단위: 주, %)	유통가능주식수	유통가능 주식수비율
상장일 유통가능	2,172,890	22.71%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	2,385,123	24.93%
상장 후 2개월 뒤 유통가능	2,506,356	26.20%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	2,693,590	28.16%
상장 후 6개월 뒤 유통가능	3,243,590	33.91%
상장 후 1년 뒤 유통가능	5,876,100	61.43%
상장 후 2년 6개월 뒤 유통가능	9,566,000	100.00%

자료: 증권신고서, 유진투자증권

II. 실적 추이 및 전망

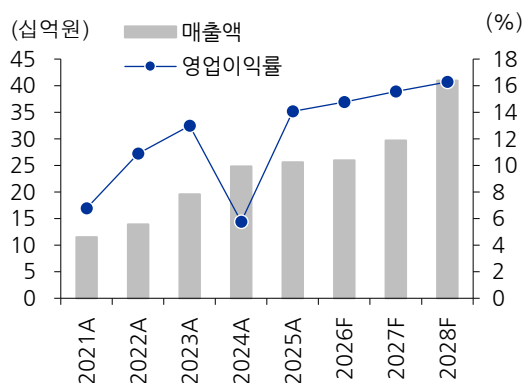
연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	11.5	13.9	19.6	24.8	25.6	26.0	29.7	40.9
증가율(% , yoy)	-	20.6	40.9	26.9	3.1	1.4	14.4	37.8
세부 매출액								
RLG 부품	-	-	16.1	20.0	17.2	18.0	17.4	16.7
FOG 부품	-	-	1.0	2.8	4.9	5.9	10.5	23.2
기타 제품	-	-	1.0	1.5	2.0	1.3	1.0	0.3
상품	-	-	1.1	0.4	1.2	0.5	0.5	0.5
기타	-	-	0.4	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3
세부 매출 비중								
RLG 부품	-	-	82.1	80.4	67.1	69.1	58.5	40.7
FOG 부품	-	-	5.0	11.3	19.3	22.6	35.2	56.6
기타 제품	-	-	5.2	6.2	7.7	5.0	3.5	0.6
상품	-	-	5.9	1.5	4.5	1.9	1.7	1.2
기타	-	-	1.8	0.6	1.3	1.3	1.2	0.9
수익								
매출원가	9.0	10.4	14.7	19.0	16.1	16.0	18.3	25.1
매출총이익	2.5	3.5	4.8	5.9	9.5	10.0	11.4	15.8
판매관리비	1.7	1.9	2.3	4.4	5.9	6.2	6.8	9.2
영업이익	0.8	1.5	2.5	1.4	3.6	3.8	4.6	6.7
세전이익	1.0	2.0	2.2	1.1	3.6	3.8	4.6	7.3
당기순이익	0.9	1.9	2.1	2.5	2.9	4.1	4.8	6.4
지배당기순이익	0.9	1.9	2.1	2.5	2.9	4.1	4.8	6.4
이익률(%)								
매출원가율	78.2	75.1	75.3	76.3	62.9	61.5	61.5	61.3
매출총이익률	21.8	24.9	24.7	23.7	37.1	38.5	38.5	38.7
판매관리비율	15.0	14.0	11.7	17.9	23.1	23.7	22.9	22.4
영업이익률	6.8	10.9	13.0	5.8	14.1	14.8	15.6	16.3
세전이익률	8.4	14.7	11.2	4.4	14.1	14.7	15.5	17.9
당기순이익률	8.2	14.0	10.7	10.0	11.3	16.0	16.2	15.7
지배당기순이익률	8.2	14.0	10.7	10.0	11.3	16.0	16.2	15.7

주: RLG(Ring Laser Gyroscope, 링레이저 자이로스코프), FOG(Fiber Optic Gyroscope, 광섬유 자이로스코프)

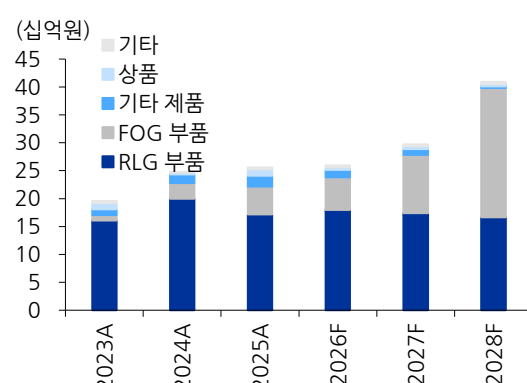
자료: 옵토닉스 증권신고서(2026.09.29), 유진투자증권

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 옵토닉스, 유진투자증권

연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 옵토닉스, 유진투자증권

III. Valuation (EV/EBITDA 적용)

비교기업 EV/EBITDA 산출

(단위: 백만원, 배)	산식	LIG 디펜스엔에어로스페이스	파이버프로	그린광학
기준시가총액	(A)	15,251,000	411,006	165,942
순차입금	(B)	1,660,655	(-)4,981	8,219
기업가치(EV)	(C)=(A)+(B)	16,911,655	406,026	174,161
영업이익	(D)	405,019	14,254	3,150
유무형자산상각비	(E)	149,390	1,763	5,578
EBITDA	(F)=(D)+(E)	554,408	16,017	8,728
EV/EBITDA	(G)=(C)/(F)	30.50	25.35	19.95
적용 EV/EBITDA 거래배수		25.27		

주 1) 기준시가총액은 1 개월, 1 주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

주 2) 순차입금(이자지급성부채 - 현금및현금성자산 - 단기금융상품)은 2026 년 반기말 기준이며, 비지배지분이 있는 경우 비지배지분을 순차입금에 가산하여 기업가치(EV)를 산정

주 3) 영업이익 및 유무형자산상각비는 2026 년 반기 LTM 기준

자료: 옵토닉스 증권신고서(2026.09.29), 유진투자증권

EV/EBITDA 거래배수를 적용한 주당 평가가액 산출

구 분	산식	산출내역	비 고
적용 EBITDA (A)	(A)	5,276 백만원	주 1)
유사회사 평균 EV/EBITDA (B)	(B)	25.27x	-
순차입금 (C)	(C)	(-)6,489 백만원	주 2)
적정시가총액 (D)	(D)=(A)x(B)-(C)	139,803 백만원	-
공모 후 주식수(E)	(E)	9,566,000 주	주 3)
주당 평가가격 (F)	(F)=(D)/(E)	14,615 원	-

주 1) 적용 EBITDA 는 2026 년 반기 LTM 기준입니다

자료: 옵토닉스 증권신고서(2026.09.29), 유진투자증권

[㈜옵토닉스 희망공모가액 산출내역]

구분	비고
상대가치 주당 평가가액	14,615 원
평가액 대비 할인율	31.00% ~ 17.80%
공모희망가액 밴드	10,000 원 ~ 12,000 원
확정 공모가액 주 1)	-

주 1) 주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023 년 이후 코스닥 시장에 신규상장한 일반상장법인의 희망공모가액 산출을 위하여 적용된 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

자료: 옵토닉스 증권신고서(2026.09.29), 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

방산분야 항법장치용 자이로스코프 광학 전문기업

회사 개요

회사명	(주)옵토닉스
설립일	2004.12.17
대표이사	이용범, 이영우
주요제품	관성항법장치 핵심 광학부품 광학식 자이로스코프(RLG, FOG) 등
주소	광주 북구 첨단벤처소로 15번길 63
직원수	189명 (신청서 기준)
매출액	256억 원(2025년, 연결 기준)
상장 시장	코스닥

산업 밸류체인



이용범 대표이사
옵토닉스를 창립하고 운영한 경영 전문가

주요 이력

- 호남대학교 전기공학과
- ('90~'96) ㈜옥산트레이딩 대표
- ('04~현재) (주)옵토닉스 대표



이영우 대표이사
국내 자이로스코프 광학 전문가

주요 이력

- 조선대학교 토목공학과
- 전남대학교 문화경영관광대학원 수료
- 옵토닉스 창립 멤버
- ('12~현재) (주)옵토닉스 대표

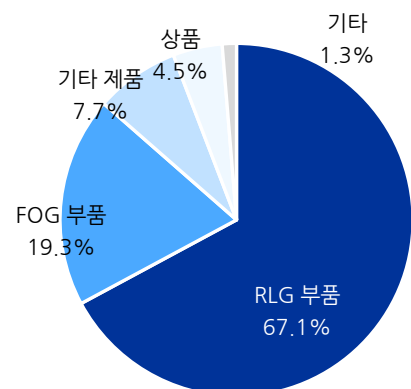
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2004.12	(주)빛과광학 설립
2005.08	구면/비구면 Glass 렌즈, CCTV 및 휴대폰용 렌즈 제조
2005.08	(주)옵토닉스 사명 변경
2010.01	레이저 사업부 신설
2020.03	(주)아이플러스 합병
2022.08	한화 최우수협력회사 선정
2022.09	소재부품 전문기업 확인(산업통상자원부)
2023.11	한화에어로스페이스 상생협력협의회
2024.11	첨단기술기업 지정(과학기술정보통신부)
2025.01	혁신성장유형 벤처기업확인
2026.11	코스닥 시장 상장 예정(11/16)

자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025년 기준)



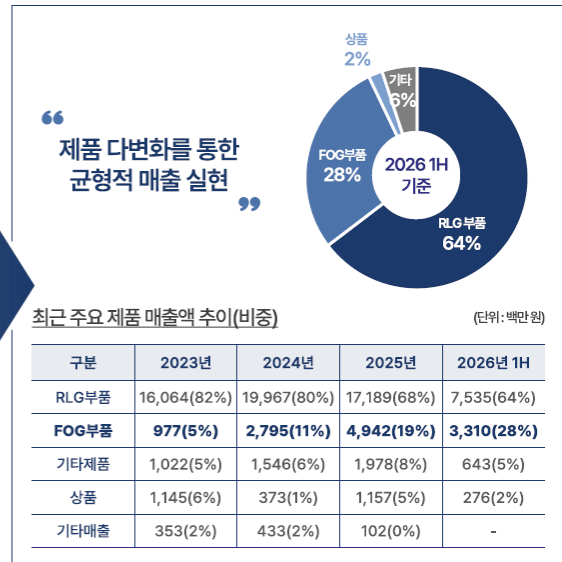
자료: 유진투자증권

사업영역 및 제품소개

사업 및 제품 소개

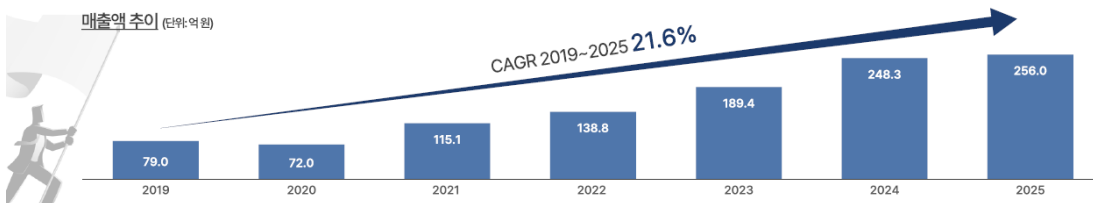


주요 제품별 매출 비중



자료: IR Book, 유진투자증권

사업 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권

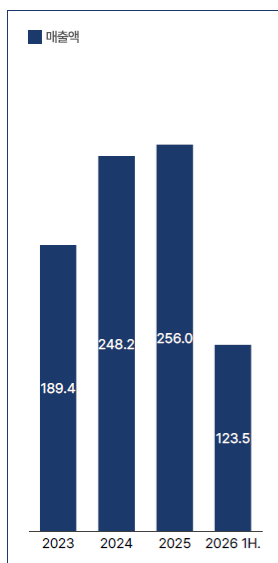
Key Figure



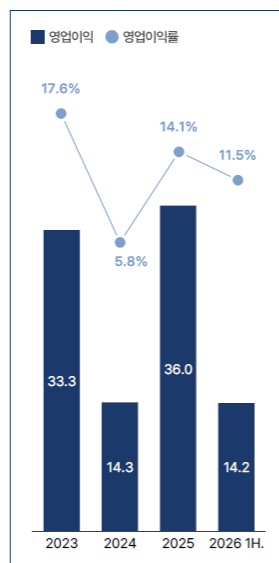
자료: IR Book, 유진투자증권

경영 성과

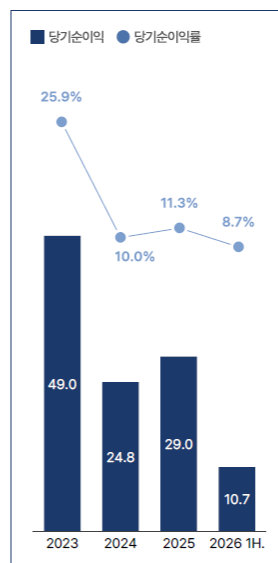
매출액 (단위: 억 원)



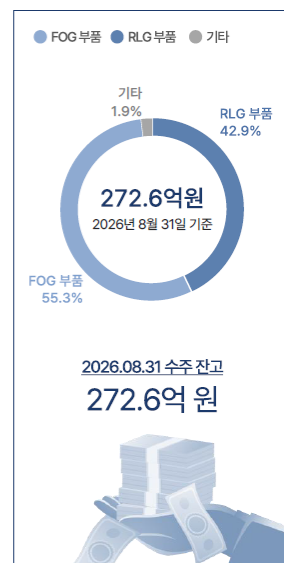
영업이익(률) (단위: 억 원)



당기순이익(률) (단위: 억 원)



수주잔고 (단위: %)



자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

(1) K-무기체계 확대와 함께 안정적인 실적 성장 기대

세계가 선택한 K-무기체계, 그 정밀 항법을 완성하는 RLG·FOG 시장의 견조한 성장 전망

관성항법장치 수요 증대



글로벌 RLG 시장 규모 (단위: 십억 달러)



글로벌 FOG 시장 규모 (단위: 십억 달러)



자료: MapLibre, The Washington Post, IR Book, 유진투자증권

국내 유일, RLG·FOG 핵심 광학부품을 동시에 양산하는 자이로스코프 광학 선도기업



INVESTMENT HIGHLIGHT

고성능 방산 시장 지정학적 리스크 확대 구조적 성장 확대	높은 진입장벽 특수광학 분야 압도적 기술 Gyroscope에 특화된 경험	반복적 매출 구조 다양한 무기체계에 장기공급 교체 수요 지속 발생	안정적 수익성 평균 10%대 순이익률 유지 우량 거래처 장기 물량 확보	확장성 높은 기반 기술 초고출력 레이저 시장 / SBC 광섬유 센서 시장 / HVDC
---------------------------------------	--	--	---	---

자료: IR Book, 유진투자증권

진입 장벽

경쟁사 진입을 막는 구조적 해자



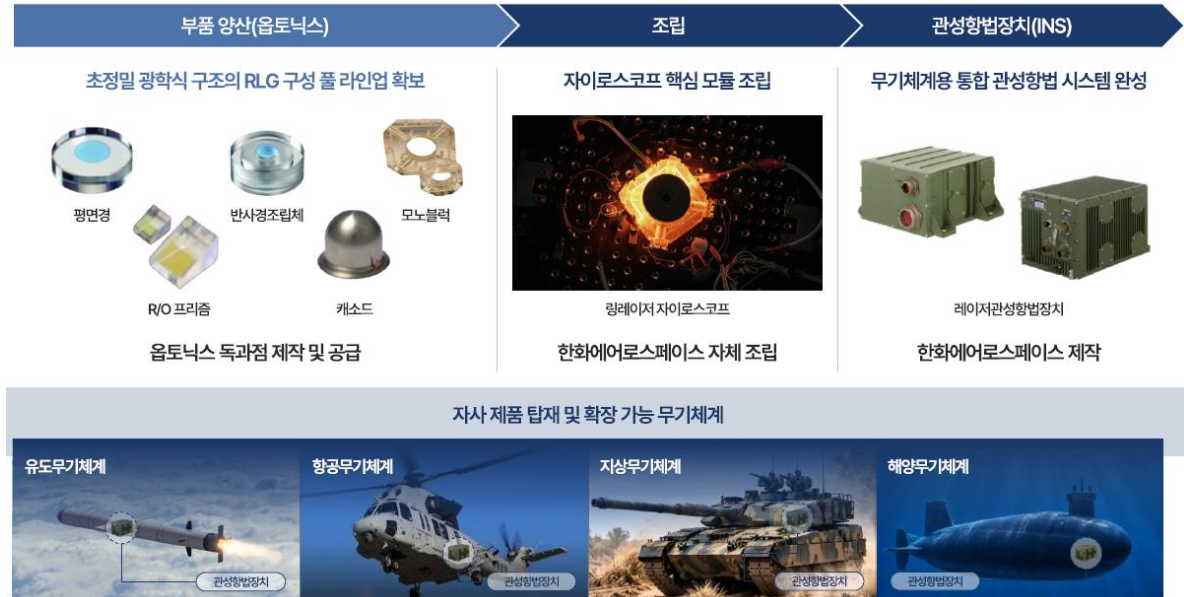
자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 기술



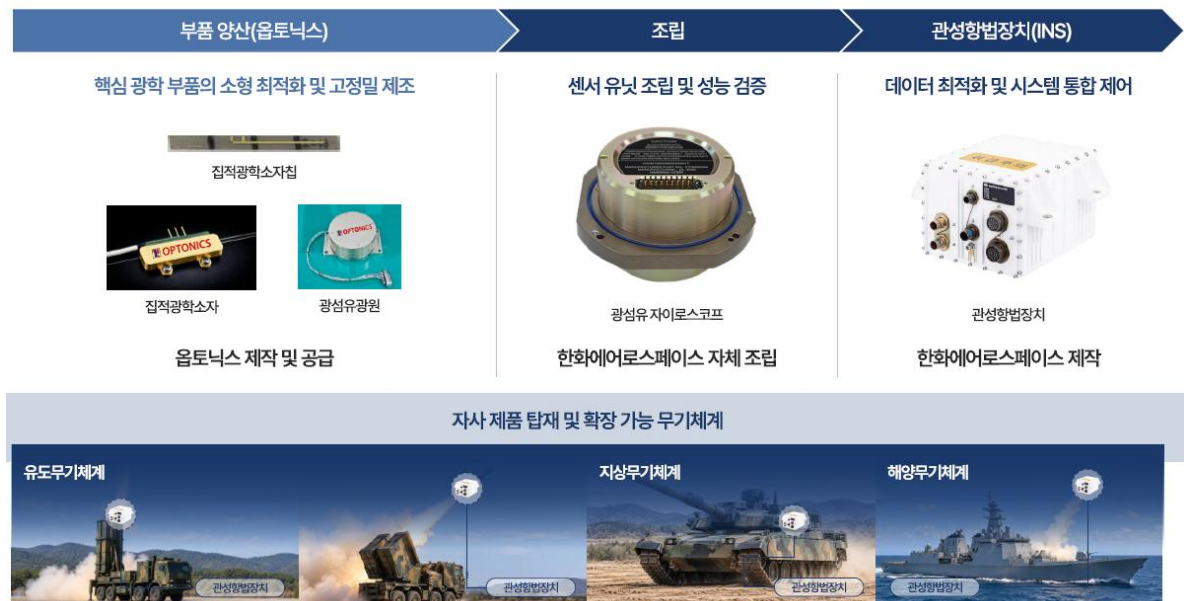
자료: IR Book, 유진투자증권

RLG 기술 제품군



자료: IR Book, 유진투자증권

FOG 기술 제품군



자료: IR Book, 유진투자증권

(2) 기존 매출 확대 및 중장기 성장을 위한 신성장동력 확보

사업 확장 계획



자료: IR Book, 유진투자증권

안정성_기존 매출 확대

RLG-FOG 중심의 기존 사업 확대



중장기 기술 개발



Gyroscope 현재의 기술부터 미래의 기술까지 확장

자료: IR Book, 유진투자증권

다양성_신성장 동력 확보(1) - HVDC 전력 인프라로 확장되는 파이버 센싱 기술

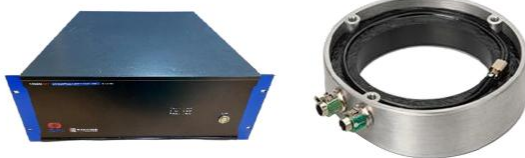
Why?

시장 기회

- 1 AI·데이터센터 확산으로 전력 수요 급증
- 2 장거리 송전 및 신재생 연계 확대
- 3 국가 에너지 고속도로 추진으로 HVDC 인프라 확대

**HVDC 전류 측정
센서 수요 확대**

제품 설명



광섬유 전류 센서 (OCT) 시스템

기존 철심형 및 로고스키 코일 전류 센서를 대체하는 HVDC용 차세대 광섬유 전류 센서 솔루션

주요 기능
 HVDC 전류
정밀 측정
(광학 기반)

안전한
절연 구조로
고전압 환경
대응

EMI 영향
최소화·
장거리 광신호
전송

적용 분야



HVDC 변전소 전류 측정



장거리 직류 송전망 모니터링



신재생 에너지 연계 전력망



국방-인프라 구조 모니터링



로봇-의료 영상-동작 센싱



항공-에너지 플랜트 설비 모니터링

자료: IR Book, 유진투자증권

다양성_신성장 동력 확보(2) - 고에너지 레이저(HEL) 무기를 구현하는 핵심 광학소자 (SBC 용 회절격자)

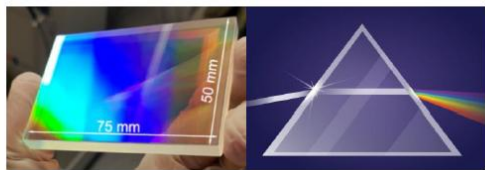
Why?

시장 기회

- 1 레이저 출력의 물리적 한계
- 2 극초단펄스 레이저 수요 증가
→ HBM용 TGV

**출력과 안정성을
동시에 높이는 기술 필요**

제품 설명



**세계 최정상급
Diffraction grating 기술**

세계 3번째 무편광 SBC 제품 구현

SBC



- 여러 파장의 레이저 결합 (출력 향상 가능)
- 열부하 분산 및 안정성 확보 (광학 손실 및 열왜곡 감소)
- 결합 후 빔 품질 유지 (안정적 고출력)

CPA



- 짧은 펄스를 시간적으로 확장 (광학 손상 방지)
- 확장된 펄스를 안정적으로 증폭 (고에너지 확보)
- 회절격자로 펄스 압축 (극초단파 생성)

적용 분야



레이저 무기 시스템



고출력 산업용 레이저 (절단/가공)



우주 항공 레이저 시스템



정밀 가공 (펄스 레이저)



초고출력 레이저 시스템

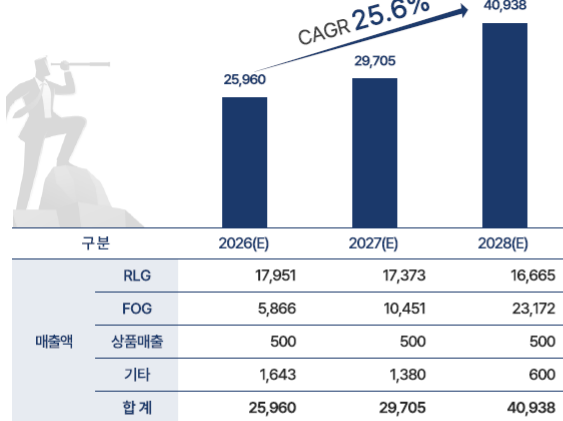


기초과학 / 플라즈마 연구

자료: IR Book, 유진투자증권

성장 로드맵

매출액 (단위: 백만 원)



안정성: 자이로스코프 성장 전략

- RLG 핵심부품 안정 공급 지속
- FOG 부품 품목 확대 및 내재화
- 차세대 자이로 기술 고도화



다양성: 파이버 센서 및 초고출력 레이저 성장 전략

- HVDC OCT 센서: HPL 공동개발 → 2029 양산목표
- 3D FOS 형상센서: OFDR 기반 국방·의료·로봇 시장
- 레이저 무기용 SBC 회절격자 개발완료 → 2027년 체계 시험 목표
- 산업용 레이저용 CPA → 2028년 양산목표
- ASE 광원-PBPD: 민수 광섬유 센서 시장 직판 확대



확장성: 세계화 전략

- 글로벌 마케팅 강화
- 글로벌 직판 채널 구축
- 2027년 해외 고정 매출처 확보 목표

공모자금 사용계획
214.1 억 원

신규시설투자

FOG 생산능력 확대
141.8억 원

보완시설투자

IBS, DOC, MCT 장비 외
16.7억 원

운전자금

양산 인력 채용 및 원재료 구매
50.7억 원

연구개발

연구개발 인력 채용
5.0억 원

자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)