

기술분석보고서 커뮤니케이션서비스

와이어블(065530)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 정원호 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

와이어블(065530)

무선 통신 기지국 인프라 건설 및 유지보수 전문 업체

기업정보(2025.04.03 기준)

대표자	장병권 / 김문환
설립일자	1996.12.30
상장일자	2002.06.04
기업규모	중소기업
업종분류	무선 및 위성 통신업
주요제품	PCS공용기지국 관리(유지, 보수), 시스템 개발/ 정보통신공사/ 통신장비 도매

시세정보(2025.04.03)

현재가(원)	1,252
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	661.28
발행주식수	52,860,000
52주 최고가(원)	2,095
52주 최저가(원)	1,156
외국인지분율	0.10
주요주주	장병권, 장석하

■ 공용 지상기지국 인프라 구축 및 유지보수 전문업체

(주)와이어블(이하 동사)은 1996년 국내 최초로 이동통신 공용화 사업을 위해 설립되었으며, 주변 경관 및 환경과 조화를 이룰 수 있는 다양한 모델 개발을 통해 지상기지국 인프라를 건설하여 관리하고 있다. 무선 통신 운용에 필수적인 지상기지국 인프라 건설과 기지국 공용화 사업을 통해 다양한 무선 통신 서비스를 위한 통신망 인프라를 제공하고 있다. 자연 친화적인 기지국 구축을 통해 이동통신 공용화 사업을 정착시켰으며, 재난 통신망, DMB(Digital Multimedia Broadcasting) 등 다양한 용도의 통신 시스템 장비를 기지국에 시설하여 무선 통신망을 연결하는 기술을 확보하고 있다.

■ 무선 통신 시스템 점검 및 유지보수 기술 보유

동사는 무선 통신망 시설의 설계, 시공, 최적화, 유지보수까지 총괄하는 서비스를 제공하고 있다. WCDMA(Wideband Code Division Multiple Access), LTE(Long-term Evolution), Wi-Fi, 지상파 DMB 등 다양한 통신 시스템 구축 경험을 기반으로 통신 시설 유지관리를 위한 기술을 제공하고 있다. 지하철, 터널 등 특수지역의 무선 통신 시스템 구축 노하우를 바탕으로 신속한 장애 조치 수행이 가능하여 수도권 지하철 구간 이동통신 서비스뿐만 아니라, 5대 광역시 및 강원도 지역 철도 및 도로터널 구간 이동통신 서비스 유지보수 업무를 수행하고 있다.

■ 국가 안보 인프라 구축 등 신성장 사업 육성

무선 통신 인프라 구축 사업 외에 방위산업 물품을 제조하여 공급하고 경계 시스템 구현을 위한 기반시설을 구축하는 사업을 진행하고 있다. 주변 감시 사각지역을 해소하는 경계시스템을 구축하고 있으며, 군이 추진하는 AI(Artificial Intelligence) 고도화 추진전략과 연계하여 전방위 위협에 대비한 국가 안보 인프라를 구축하는 신규 사업을 진행 중이다. 또한, 태양광 시공 및 운영 전문업체인 솔라플레이와의 업무협약을 체결하고, 태양광 등 국내 신재생에너지 발전 운영 사업에 본격적으로 진출하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	643	-18.1	34	5.3	24	3.8	3.2	1.8	66.0	46	1,581	46.9	1.37
2023	726	12.9	29	4.0	23	3.2	3.0	1.6	89.1	44	1,574	42.1	1.18
2024	794	9.5	38	4.8	30	3.8	4.0	2.1	83.1	57	1,586	23.0	0.82

기업경쟁력

국내 최초 이동통신 공용화 사업 수행	1996년부터 이동통신 공용화 사업을 수행한 노하우 기술 보유 고속도로, 국도, 국립공원, 산악지역 등 인프라 구축
통신 서비스 최적화 기술	지하철 및 터널 등 특수지역에 축적된 노하우로 신속한 장애 조치 수행 가능 다양한 통신 시스템 구축 경험 기반 유지관리 기술 확보

핵심 기술 및 적용제품

공용 무선기지국 구축 및 최적화	다양한 용도의 통신 시스템 장비를 기지국 에 탑재하여 무선 통신망을 연결 주변 환경과 조화를 이룰 수 있는 다양한 모델의 기지국 설계 및 구축 기술 확보	다양한 무선 통신 연결 기술 확보	
	특수지역 네트워크 구축 및 유지보수	지하철, 터널 구간 등 특수지역 환경을 고려한 무선 통신망 시설의 설계, 시공, 최적화 등의 기술 보유	지상기지국 구축  통신망 점검 및 유지보수 

시장경쟁력

정부의 정책 지원이 있는 산업	이동통신 사업자들의 시설투자비 절감 필요성과 더불어 자연환경 훼손 방지 및 국가 자원의 효율적 활용 차원에서 필수적인 지원이 있는 산업 환경
데이터 서비스를 영위하는 이동통신 사업 활성화	5G, LTE, Wi-Fi 등 데이터 서비스를 영위하는 이동통신 사업자, 공공안전망 구축 사업 의 활성화로 인한 수요 확대
특수지역의 확고한 시장점유율 확보	국공립 공원지역, 개발제한구역 및 도시계획구역 등 공용 무선기지국에 참여하는 사업 자에게는 전파사용료 및 검사수수료를 감경해 줌으로써 확고한 시장 우위 확보

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 환경경영체계 구축을 위한 환경경영시스템(ISO 14001) 인증 도입 ◎ 환경친화적 공용기지국 운영 및 폐기물 관리 등 탄소경영 활동 진행
S 사회책임경영	◎ 안전보건경영 강화를 위한 안전보건경영시스템(ISO 45001) 도입 ◎ 고객 만족도 제고를 위한 품질경영시스템(ISO 9001) 도입 ◎ 홈페이지 내 안전신문고를 통해 현장 주변의 위험요인과 안전 개선사항을 신속히 조치하기 위한 소통창 구 마련
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 6명(사내이사 4명, 사외이사 2명)으로 구성 ◎ 이사회 및 주주총회 개최 ◎ 건전한 지배구조 확립 및 책임경영을 토대로 기업가치를 제고

I. 기업 현황

공용 무선기지국 구축 및 유지보수 전문업체

동사는 1996년 이동통신 공용화 사업을 위해 한국전파기지국관리(주)로 설립되었으며, 이동통신 사업자가 공동으로 사용할 수 있는 중계망을 구축하고 관련 유지보수 업무 등을 수행하여 안정적인 매출을 실현하고 있다.

■ 기업개요

동사는 공용 무선기지국 구축 및 유지보수를 영위할 목적으로 1996년 법인 설립되었으며, 2002년 6월 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 2021년 한국전파기지국(주)에서 현재의 상호로 변경되었으며, 특수관계자간 주식거래를 통해 각자대표이사 장병권이 최대주주로 변경되었다. 동사의 주요 사업은 지상, 지하철 및 각종 터널 구간의 공용 무선기지국(중계망)을 시공, 판매, 운용 및 유지보수하는 사업과 방위산업 물품을 제조하여 공급하고, 국가 안보 인프라를 구축하는 국방 부문으로 나눌 수 있다. 지하철, 도로, 터널 건설 등에 발생하는 음영지역을 해소하기 위한 구축 수요는 꾸준히 증가하고 있으며, 국방 부문은 방위사업청 전략물자 납품을 시작으로 전기, 전자 분야까지 확장할 예정이다.

■ 주요연혁 및 대표이사 주요이력

동사는 1996년 한국전파기지국관리(주)로 설립되어 한국전파기지국(주)를 거쳐 2021년 현재의 상호로 사업을 영위 중이다. 국립공원, 경기장, 놀이공원, 고속도로 등의 기지국 밀집 지역과 지하철, 터널, 지하상가 등의 전파 음영지역 등에 이동통신 사업자가 사용할 수 있는 중계망을 구축하고 관련 설비에 대한 점검 및 유지보수 업무 등을 수행하고 있다. 1998년 전국 지하철 2세대 이동통신(2G) 시설 구축과 이동통신 공용화 기지국 구축 사업을 시작하였으며, 2002년 한국전자기지국(주) 사명으로 한국거래소 코스닥 시장에 상장되었다. 2003년 전국 지하철 3세대 이동통신(3G) 시설 구축을 진행하였으며, 2005년 수도권 지하철 및 DMB 시설을 구축하고 기간통신사업자 면허를 취득하였다. 2012년 4G 시설 구축, 2019년 5G 시설 구축 등 다양한 무선 통신 서비스를 위한 통신망 인프라를 제공하고 있으며, 2022년 LTE-R 수도권 고속철도 사업을 수주하는 등 공용 무선기지국 인프라 사업을 꾸준히 진행해오고 있다.

그림 1. 주요연혁



출처: 회사 홈페이지(2025.04), NICE평가정보 재구성

와이어블(065530)

대표이사는 장병권, 김문환 각자대표이사로 구성되어 있으며, 2024년 3월에 취임하였다. 장병권은 동사 부회장으로 재직한 이력을 보유하고 있으며, 현재 신흥정보통신(주) 회장을 역임하고 있다. 김문환은 KT 연구원 교수, KT네트워크협력팀 팀장을 역임한 바 있으며, 통신 분야의 경영역량과 노하우를 기반으로 동사의 발전을 위해 노력하고 있다.

■ 종속회사 및 주주현황

동사의 종속회사는 2024년 기초 1곳이었으나, 당기 말에는 씨밋솔라1호(주)가 추가되어 총 2곳으로 변경되었다. 비케이앤미디어(주)는 엔터테인먼트 관련 서비스 및 영업을 진행하고 있으며, 씨밋솔라1호(주)는 태양광 등 신재생에너지 관련 사업을 진행하고 있다.

표 1. 종속회사 현황

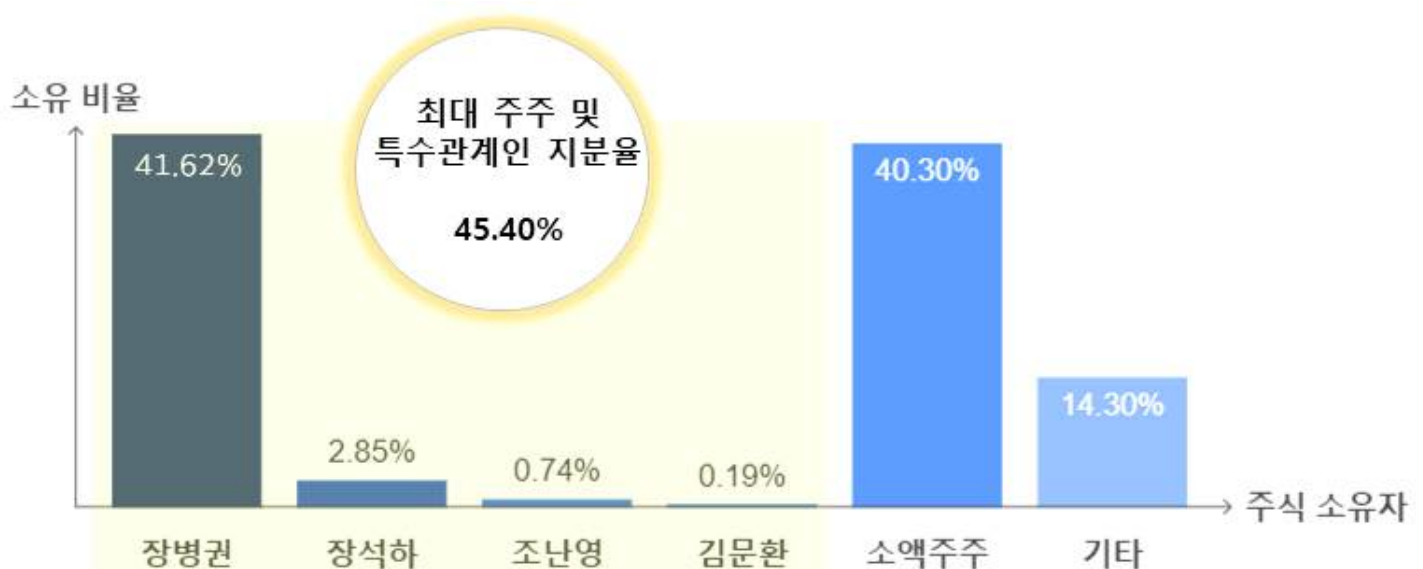
회사명	주요 사업	업계 현황	매출액(백만 원)
비케이앤미디어(주)	엔터테인먼트 및 관련 서비스업	음악 콘텐츠 제작 및 유통	-
씨밋솔라1호(주)	태양광 발전업, 신재생에너지사업	지붕 임대형 태양광 등 프로젝트의 발굴, 설계, 시공, 조달 업무 수행	-

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE BizLINE, NICE평가정보 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 장병권으로 22,000,000주(41.62%)를 보유하고 있다. 특수관계인 증여로 최대주주인 장병권은 기초 17.02%에서 기말 41.62%의 주식 지분을 보유하고 있으며, 5% 이상 주주는 장병권 외 없는 것으로 파악된다. 소액주식수는 21,303,764주로 40.3%의 비율을 차지하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

■ 사업 분야 및 매출현황

동사의 주요 사업은 통신시설구축, 기지국사용료 유지보수, 국방부 체계지원 부문으로 나뉘어진다. 기지국 공용화를 위한 기지국(중계망) 시설을 구축하고, 각 사업자가 공용으로 활용할 수 있도록 운용 유지보수하고 있다. 이러한 구축 및 유지보수는 동사의 주력 사업으로 각각 23,451백만 원, 34,176백만 원의 매출 규모를 보이고 있으며, 이는 전체 매출의 29.52%, 43.02%를 차지하고 있다.

신규 사업 분야인 국방부 체계지원 부문은 전략물자 납품과 경제시스템 기반구축 등이 포함되며 매출액은 21,815백만 원으로 전체 매출의 27.46%를 차지한다. 통신분야를 시작으로 전기, 전자분야까지 확장할 예정이며, 안전관리와 품질관리 인력 육성 및 사업에 부합한 체계를 개선하고 있다.

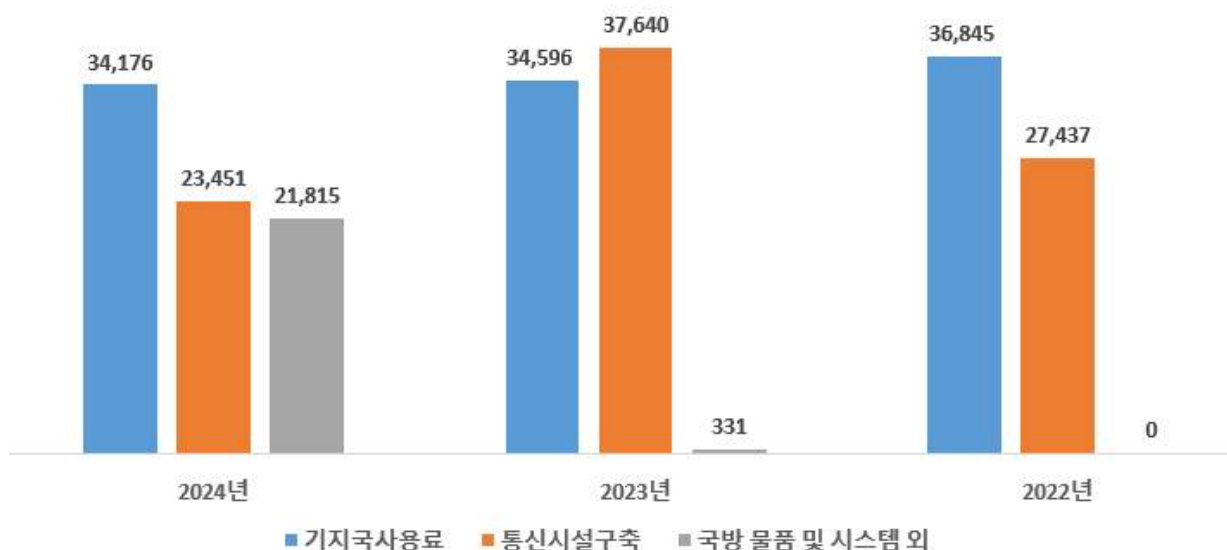
표 2. 사업 분야

사업부문	유형	품목	구체적 용도	매출액(백만 원) 및 매출 비중(%)		
공용무선기지국 (중계망)	용역, 공사 등	기지국사용료 유지보수	기지국 사용료	34,176	43.02	72.52
	용역, 공사 등	통신시설구축	통신시설	23,451	29.52	
국방부 체계지원 외	납품, 공사 등	물품 및 시스템 외	체계지원	21,815	27.46	27.46

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

II. 시장 동향

이동통신 시장은 주요국 5G 보급이 마무리되며 성숙기에 도달, 점진적인 성장 전망

전 세계 5G 가입자 수는 2023년 16억 명에 도달하며 5G 산업은 성숙기에 진입하였으며, 국내 5G 산업은 추가적인 인프라 구축 수요는 감소하는 추세로 특화망 활용사례가 증가하고 있다.

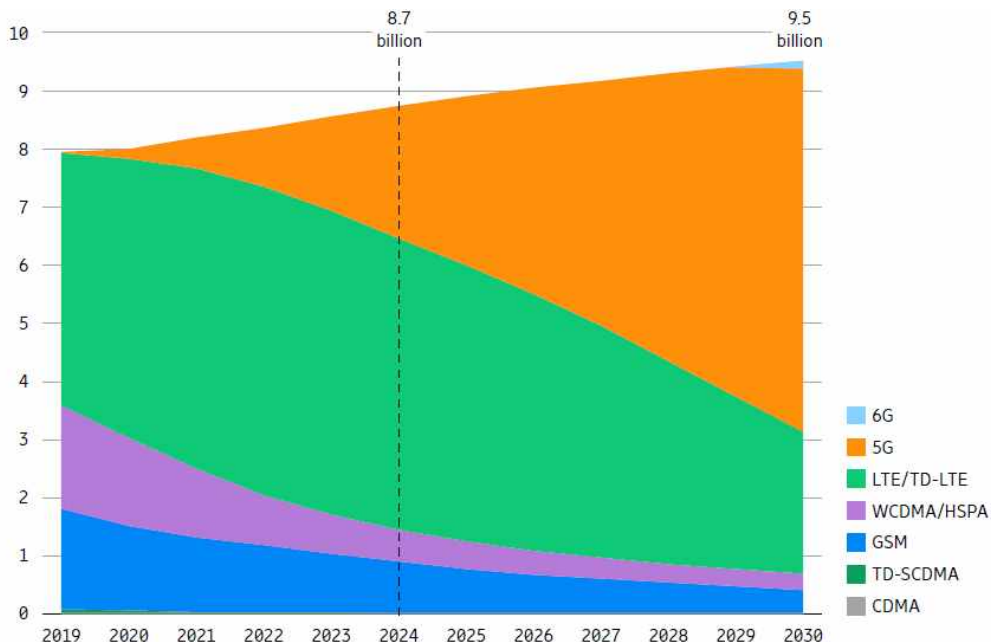
■ 5G 및 이동통신 시장 규모 및 전망

5G는 2019년부터 서비스를 시작한 이동통신 산업으로, 4G와 비교할 때 주파수 대역 변경, 안테나 배열 및 스몰셀 등 차별성이 다수 존재하여, 다양한 분야와 융합되어 성장하고 있다. 방송/통신 서비스, 콘텐츠 산업, 사물인터넷, 모바일 뱅킹, 전자상거래, 건설, 에너지, 의료, 국방, 조선, 물류, 자동차 등의 다양한 산업을 대상으로 하는 등 전방 산업에 파급효과가 큰 특징이 있다.

5G 통신기기의 빠른 보급과 중국, 인도, 미국, 유럽 등 대규모 시장에서의 추가적인 확산 등으로 2023년 말 기준 세계 5G 가입자 수는 16억 명으로 추산되며, 2023년 모바일 서비스 사용자 수는 63억 명으로 파악된다. 5G 기지국 수는 중국이 약 300만 개로 가장 많으며 10만 명당 기지국 수는 대한민국이 419개로 가장 많은 것으로 확인된다. COVID-19 팬데믹 사태로 5G 보급이 늦어진 유럽도 최근 많은 기지국이 신설되었으며, 2023년 기준 5G 보급률도 2년 전 14.1%에서 31.9%로 증가하였다.

그림 4. 이동통신 세대별 글로벌 사용자 변화

(단위: 십억 명)



출처: Ericsson Mobility Report(2024), NICE평가정보 재구성

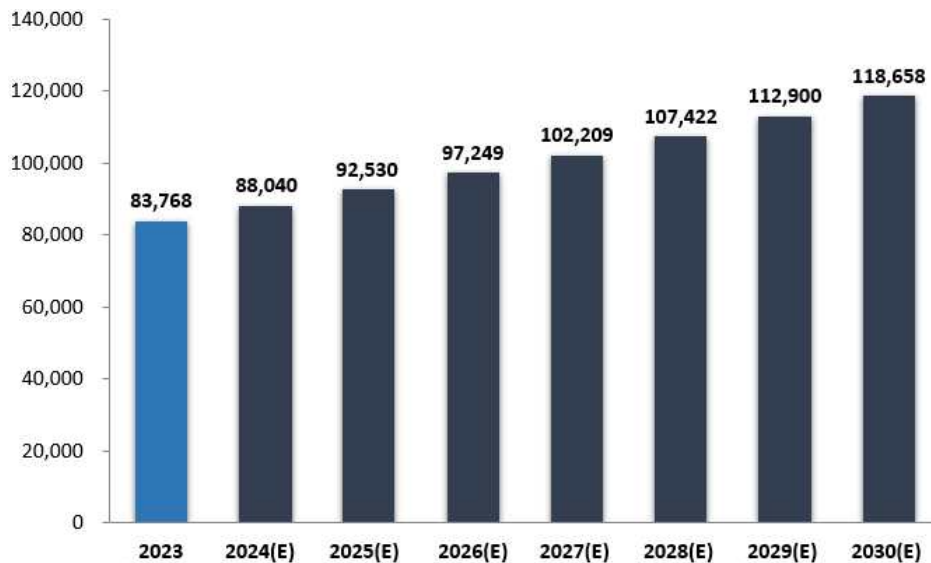
5G 통신은 초고속, 초저지연, 초연결 특성을 바탕으로 산업간 융합을 촉진함으로써 신산업을 창출하는 한편, 융합서비스 제공을 통해 생활 편의성을 증대하는 4차 산업혁명의 핵심 인프라이며, 대한민국은 2019년 4월 세계 최초로 5G를 상용화하여 글로벌 시장의 first mover로 한국경제 성장을 견인해야 할 산업으로 추진하고 있다. 5G 원천기술 및 국제표준 확보를 통한 통신 시장에서 ‘글로벌 리더’의 지위를 유지하려고 하는 정부의 지원 의지가 강하여 꾸준한 기술 개발을 위한 다양한 지원을 진행하고 있다.

한편, 2023년 11월 대한민국이 주도한 6G 프레임워크(IMT(International Mobile Telecommunication-2030)가 ITU(International Telecommunication Union)에서 최종 승인되어 6G 관련 비전과 요구사항이 제시되었으며, 각국의 기술개발 경쟁과 동시에 국제적인 연구협력 및 논의가 이어지고 있다. 글로벌 주요국은 6G 시대 기술 주도권의 유지/재탈환을 위해 적극적으로 정책을 추진 중이며, 대한민국 또한 '6G R&D 추진전략'을 발표하고 관련 연구개발을 지원하고 있다.

국내 5G 경쟁력은 글로벌 최상위권으로 5G 서비스 가입자 비중은 4G를 대체하며 성숙기에 진입한 것으로 파악되어 높은 성장을 보이기보다는 2030년까지 점진적으로 성장할 것으로 전망된다. 한편, 통신 성능 향상으로 인해 모바일 데이터 소비는 폭발적으로 증가 중이며, 이로 인한 스몰셀, 특화망 등 추가적인 인프라 수요가 발생하고 있다. 5G를 포함하는 국내 이동통신 시장은 2023년 8조 3,768억 원 규모이며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 연평균 5.1% 성장하여 2030년에는 11조 8,658억 원의 시장 규모를 형성할 것으로 예상된다.

그림 5. 국내 이동통신 시장 현황

(단위: 억 원)



출처: Allied Market Research(2024), NICE평가정보 재구성

주요기관별 시장전망

글로벌 이동통신 서비스 시장 규모는 2023년 1조 7,594억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 5.1%로 증가하여 2031년에는 2조 5,562억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

— Allied Market Research

글로벌 5G 인프라 시장은 2024년 342.3억 달러에서 2032년까지 약 41.6%의 CAGR로 성장하여 5,403.4억 달러에 도달할 것으로 전망됩니다.

— Fortune Business Insights

글로벌 5G 서비스 시장은 2023년 843.1억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 59.4%로 증가하여 2030년에는 2조 2,044억 달러에 이를 것으로 예상됩니다. 이러한 성장 전망에는 IoT를 포함한 VR(Virtual Reality), AR(Augmented Reality) 등의 연계 서비스 시장이 포함됩니다.

— Grand View Research

■ 경쟁업체 현황

세계 최초 5G 서비스 추진 등 우수한 인프라를 구축하고 있음에도 국내 중소기업은 열악한 장비산업 생태계에서 통신사 등과의 협력 미비로 해외 진출은 저조한 상황이다. 5G 통신 및 방송 인프라 구축은 성숙기에 접어들어 수요가 줄어들고 있지만, 지하철, 도로, 터널 건설 등에 발생하는 음영지역을 해소하기 위한 투자 수요는 증가하고 있다. 투자의 대부분은 미디어 및 엔터테인먼트, 운송 및 물류, 제조 산업 등을 위한 차세대 인프라 배포에 초점이 맞추어질 것으로 예상되며, AI 서비스, 메타버스 등으로 인한 고용량 데이터 수요의 증가로 6G 도입을 앞당겨 시장이 크게 확대될 가능성도 존재한다.

동사와 유사한 통신 인프라 구축, 장비 관련 사업을 영위하는 업체는 드림라인(주), (주)에이스테크놀로지, (주)에프알텍, (주)썬리드, (주)이노와이어리스 등이 있으며, 관련 사업 현황은 아래 [표 3]과 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
드림라인(주)	- 우수한 품질의 광통신 전국망을 구축하여 기업 전용회선, 인터넷 전용회선, IDC 센터 등 서비스를 제공하고 있으며, 이동통신 공용화 기지국 사업에도 참여하고 있음. - 도로, 공원, 산악지역, 택지 등 주변 환경에 어울리는 다양한 모델을 설치하고 있음.
(주)에이스테크놀로지	1980년에 설립되어 첨단 RF 부품 및 차세대 안테나 개발 등을 수행하는 무선 통신장비 전문 기업임. 2022년 미국 최대 규모 통신장비 유통회사인 테스코테크놀로지스와 기지국 안테나 공급을 위한 전략적 파트너십 협약을 맺음.
(주)에프알텍	2G 이동통신 시장을 시작으로 5G 중계기 시장으로 사업영역을 확대하고 있음. 2021년 5G 이동통신용 28GHz 광중계기를 미국 최대 이동통신사업자 Verizon에 공급계약을 체결함.
(주)썬리드	- 대한민국은 물론 미국, 유럽, 일본 시장을 주력으로 전 세계 34개국에 5G 이동통신 장비를 수출하고 있음. - 병원, 경기장, 공연장, 대학 및 사무공간, 국제공항, 대도시의 지하철 등에서 통신 커버리지와 용량을 효율적으로 구축할 수 있는 솔루션을 제공함.
(주)이노와이어리스	- High-End급의 이동통신, 시험장비와 계측장비를 전문적으로 개발 및 생산하는 기업임. - 네트워크 커버리지 확대 및 서비스 품질 향상을 위한 스몰셀 장비를 이동통신 사업자에게 공급하고 있음.

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료(2025.04), NICE평가정보 재구성

III. 기술분석

공용화 기지국 구축 및 무선 통신 시스템 유지보수 기술 보유

동사는 국립공원, 경기장, 놀이공원, 신설 도로 등의 기지국 밀집지역 및 지하철, 터널, 지하상가 등의 전파 음영지역 등에 이동통신사업자가 공동으로 사용할 수 있는 중계망을 구축하고 관련 유지보수 업무를 수행하고 있으며, 지속적인 연구로 주변 환경과 조화를 이룰 수 있는 모델을 개발하고 있다.

■ 주요 사업 분야

공용화 기지국은 이동통신사업자가 임차하여 공용으로 이용하는 설비로서 무선 통신 서비스를 위한 필수 설비로, 동사는 지하철, 도로, 터널 등에 발생하는 음영지역 해소를 위한 기지국을 구축하고 유지보수하는 사업을 수행하고 있다. 동사의 주요 매출은 통신시설 구축 용역과 기지국 이용 및 유지보수 등으로 발생하고 있으며, 방위산업 물품을 제조하여 공급하고 군용 경계시스템 구현을 위한 기반시설을 구축하는 국가 안보 인프라 구축 사업을 통해서도 매출이 실현되고 있다.

2024년 사업보고서에 따르면, 동사는 5G, LTE, DMB용 설비를 복합적으로 활용하여 사업자의 단독 구축보다 저렴하게 시설을 구축함에 따라 통신사업자의 원가 절감에 기여하고, 2개 이상 사업자의 설비를 동시에 운영하는 기술을 확보하여 유지비용을 절감시키는 등 차별화된 기술 우위를 통해 시장을 선도하고 있다.

표 4. 동사 주요 사업 분야 판매경로

매출유형	품목	판매경로	판매방법	판매조건
용역	기지국사용료	직판	동사 -> 통신사업자	현금결제(100%)
	통신시설매출	직판	동사 -> 통신사업자	현금결제(100%)
납품 외	물품 및 시스템 외	직판	동사 -> 방위사업청 외	현금결제(100%)

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

■ 지상기지국 인프라 구축 기술

무선 통신망을 필요로 하는 기관, 기업에 기지국 인프라를 공용으로 활용할 수 있도록 제공하는 기술로 다양한 용도의 통신 시스템 장비를 기지국에 구축하여 무선 통신망을 연결하는 기술을 확보하고 있다. 산악, 도서지역 등에 주변 경관 및 환경과 조화를 이룰 수 있는 다양한 모델 개발을 통해 기지국 인프라를 건설하고 있으며, 이러한 기지국은 재난 통신망 등 주요 기관의 통신망과 산악지역 화재 감시 등 재난 대비용으로도 활용되고 있다.

이동통신 회사의 중복투자 방지를 통한 이동통신 산업의 효율화를 실현하고 있으며, 친환경적인 공용 무선기지국을 구축하여 국민 편의 증진에 기여하고 있다. 29년간 기지국 구축 노하우를 축적해오고 있으며, 풍부한 서비스 경험과 전문성으로, 효율적으로 사용할 수 있는 최상의 무선 통신 서비스를 제공하고 있다. 동사는 해상 무선 통신망 구축 기술도 보유하고 있어 이러한 인프라 구축 시 전국의 지상기지국 인프라를 적극 활용하여 해상 안전 정보를 제공하고 있다.

그림 6. 지상기지국 인프라 구축 현황



출처: 동사 홈페이지 발췌(2025.04)

■ 특수지역 무선 통신 네트워크 구축 및 운용 기술

동사는 지하철, 철도, 도로터널 등의 구간에서 원활한 무선 통신 서비스 제공을 위한 통신 네트워크 구축 기술을 확보하고 있다. 음영지역을 발굴하여 사업자에게 제안하고, 지하철, 도로, 터널 등이 신설될 경우 이에 대한 설계를 먼저 시행하여 사업자에 제시하거나 신도시가 건설될 때 기지국 공용화를 먼저 추진하는 등 적극적인 기술 제안을 통해 고객사의 만족도를 높이고 있다. 특수지역 환경을 고려한 무선 통신망 시설의 설계, 시공, 최적화, 유지보수까지 총괄하는 기술을 확보하고 있으며, 이러한 기술로 지하철 역사 및 열차 안에서도 이동중 Wi-Fi 사용이 가능한 서비스를 제공하고 있다.

동사는 지상국 및 특수지역의 다양한 통신 시스템 구축 경험을 토대로 통신 시설 운용을 위한 기술을 확보하고 있으며, 실시간 감시 시스템을 통해 신속한 장애 조치가 가능하다. 수도권 지하철 구간 이동통신 유지보수를 수행하고 있으며, 5대 광역시 및 강원도 지역 철도 및 도로터널 구간 이동통신 서비스 유지보수를 수행하여 통신 서비스 품질 향상에 기여하고 있다.

그림 7. 특수지역 무선 통신 구축 및 운용 현황



출처: 동사 홈페이지 발췌(2025.04)

■ 국가 안보 인프라 구축 및 장비 제조 기술

군이 추진하는 AI 고도화 추진전략과 연계하여 전방위 위협에 대비한 국가 안보 인프라를 구축하는 기술을 보유하고 있으며, 차세대 경계시스템을 구축하여 사각지역을 해소하고, 과학화된 감시장비 운용으로 고효율 감시 작전이 가능한 것으로 파악된다. 주변 감시 사각지역을 해소하여 전방위 위협에 대비한 경계시스템을 구축하고, 각종 군용 장비들의 감시거리에 따른 AI에 의한 분석을 통해 모니터링 시스템을 제공하고 있다.

소요군에서 작전 및 업무 수행 중 투입되는 다양한 체계의 장비 및 시스템에 대한 수리부속 및 유지보수를 지원하여 소요군이 원활하게 작전운용 및 업무수행을 할 수 있도록 국가 안보 증진에 기여하고 있다. 이러한 전략물자 납품 사업은 통신분야를 시작으로 전기, 전자분야까지 확장할 예정이며, 안전관리와 품질관리 인력을 육성하여 사업 확장을 위한 체계를 개선하고 있다.

그림 8. 국가 안보 인프라 구축 및 운용 현황



출처: 동사 홈페이지 발췌(2025.04)

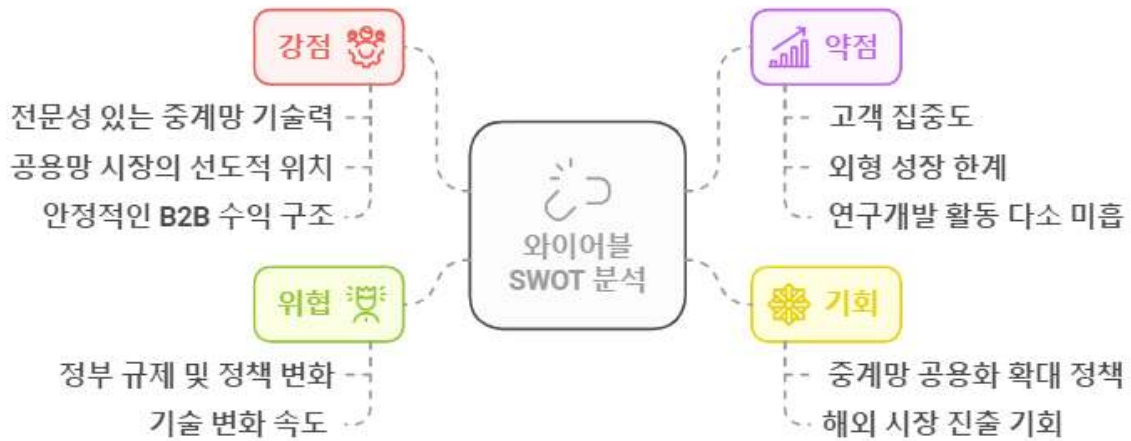
■ 기술 진입장벽

기술적 권리성과 법적 안정성을 위해 확보한 지식재산권은 작성일 기준 국내 특허 등록 22건을 보유한 것으로 확인된다. 지하철 지상파 DMB 서비스 시스템, 안테나 기지국용 주변장치, 조립성이 향상된 연결형 전주 등 무선 통신 서비스를 제공하기 위한 안테나, 설치용 전주, 주변장치 등의 기술에 대한 지식재산권을 확보하고 기술 보호에 힘쓰고 있다.

동사는 특수지역에 대한 기지국 구축 및 운용 노하우 기술을 확보하고 있으며, 교통공사, 철도공단 등 유관기관과의 협력을 통해 개발된 기술은 타 경쟁업체가 동 사업에 진입하지 못하는 장벽으로 작용하고 있다. 이러한 기관과의 협력으로 각종 행정업무 대행 등을 지원하여 업무 생산성을 향상시키고 있고, 비용 효율화, 역량 강화 등의 질적 개선을 위해 기술 개발을 지속적으로 추진하고 있으며, 고객의 요구사항을 반영하여 새로운 지역에 적합한 모델 개발에 집중하고 있다.

SWOT 분석

와이어블 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 전문성 있는 중계망 기술력: 지하철, 도로, 터널 등 실내외 복합망 구축 경험 보유
- 공용망 시장의 선도적 위치: 이동통신사 공용망 구축 속에서 독자적인 입지, 대형 프로젝트 수주 경험 다수 보유
- 안정적인 B2B 수익 구조: 통신사업자 및 공공기관과의 유지보수 계약 확보

2. 약점 (Weaknesses)

- 고객 집중도: 매출 대부분이 대형 통신사에 의존
- 외형 성장 한계: 국내 중계망 시장이 일정 수준 포화 상태이기 때문에 고성장에 제약
- 연구개발 활동 다소 미흡: 특허 등록 활동, 혁신기술 개발을 위한 활동 다소 부족

3. 기회 (Opportunities)

- 중계망 공용화 확대 정책: 통신사의 비용 절감과 국가자원의 효율적 활용 차원에서 필수적인 지원이 지속되고 있음
- 해외 시장 진출 기회: 동남아, 중동 등 인프라 미비 지역 중심으로 기술 수출 가능성 존재

4. 위협 (Threats)

- 정부 규제 및 정책 변화: 통신 인프라 관련 법령 및 규제 강화 시 진입장벽 또는 투자 부담 증가
- 기술 변화 속도: 6G 등 차세대 기술 등장 시 기존 기술의 빠른 대체 가능성 존재

IV. 재무분석

2024년 매출, 영업이익 및 당기순이익 모두 증가

동사는 기지국 사용료 및 통신시설 부문 매출이 감소하였으나 물품 및 시스템 납품 부문의 대규모 성장으로 인해 총 매출, 영업이익, 당기순이익 모두 확대되었다.

■ 기지국 사용료 및 통신시설 구축 용역 등 매출 감소, 납품 부문 대규모 성장

동사는 공용무선기지국(중계망) 전문업체로서 지상, 지하철 및 각종 터널 구간의 공용무선기지국(중계망)을 시공, 판매, 운용 및 유지보수 사업을 영위하고 있다. 2024년 기준으로 신규 사업 분야인 국방부 방위사업청 전략물자 납품 사업의 성장에 힘입어 794억 원의 매출을 기록하였다. 기지국사용료 유지보수 부문이 전체 매출의 43.0%를 차지하고 있으며, 통신시설 구축 부문이 29.5%, 물품 및 시스템 납품 부문이 27.5%를 구성하고 있다.

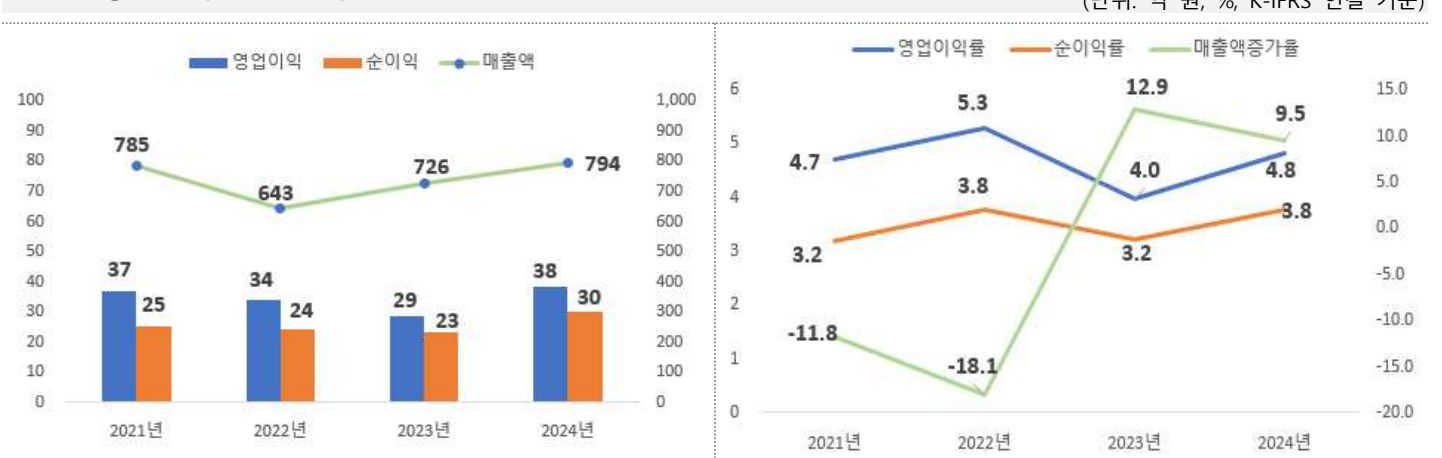
2021년 전년 대비 11.8% 감소한 785억 원의 매출액을 시현한 이후, 2022년 매출액증가율 -18.1%를 나타내며 감소추세가 지속되었다. 반면, 2023년에는 통신시설 구축 부문의 매출이 전년 동기 대비 37.2% 증가하며 매출액증가율 12.9%를 기록하였다. 또한, 2024년 말 기준 기지국 사용료 및 통신시설 구축 부문의 매출은 모두 전년 동기 대비 하락하였으나 신규 사업 분야인 물품 및 시스템 납품 부문의 대규모 성장으로 인해 매출액증가율 9.5%를 기록하며 매출액 증가세를 이어갔다.

■ 2024년 영업이익 및 순이익 소폭 확대

2023년에는 전년 대비 매출액이 증가하였으나 매출원가 및 판관비 증가로 인해 영업이익은 소폭 축소되고 당기순이익은 전년과 유사한 수준을 유지했다. 이는 통신시설 매출원가가 전년도 279억 원에서 402억 원으로, 지급수수료가 전년도 70억 원에서 111억 원으로 증가함에 주로 기인한 것이다.

2024년에는 전년 대비 매출이 크게 증가하였으나 영업이익 및 순이익은 매출원가와 판관비 부담 확대로 소폭 확대되었다. 통신시설 매출원가가 264억 원으로 감소하며 일전과 유사한 수준으로 회귀하였으나 신사업으로 기타매출원가가 196억 원 발생하였다. 또한, 지급수수료가 333억 원을 기록하며 크게 증가하였으나 원재료 사용액이 142억 원에서 72억 원으로, 외주가공비 및 수선비가 114억에서 37억 원으로 감소하였다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석



자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재가공

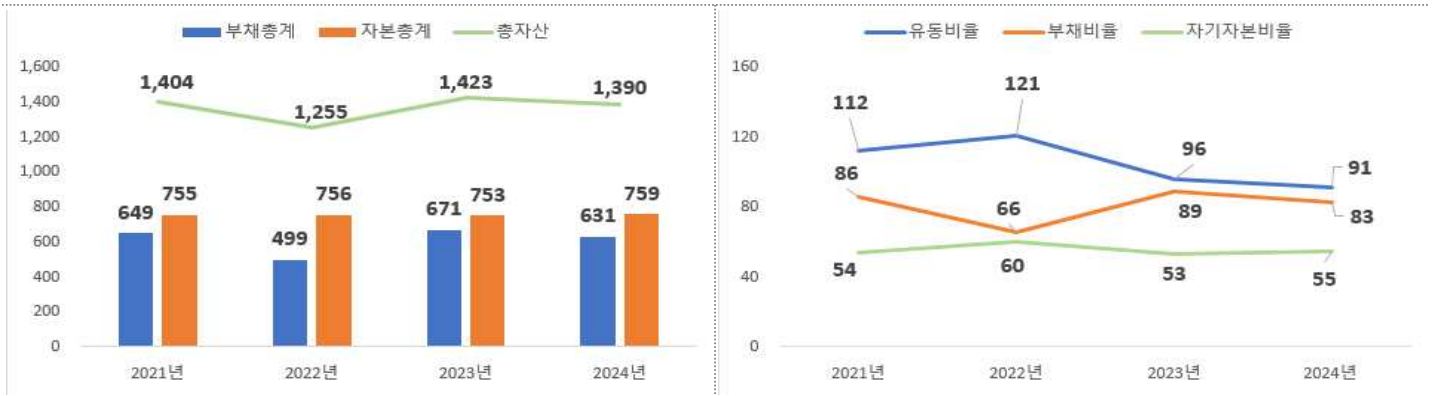
■ 유동비율 악화 및 부채비율 소폭 개선

2023년 말 기준 매출채권 및 기타유동채권 증가에 힘입어 유동자산이 확대되었으나 단기 차입금이 전년도 30억 원에서 100억 원으로, 비유동차입금의 유동성 대체 부분은 0원에서 47억 원으로 대폭 증가하였다. 이에 따라, 유동비율은 전기 120.7%에서 당기 95.7%로 하락하였고 부채비율은 전기 66.0%에서 89.1%로 상승하며 전년 동기 대비 재무안정성이 악화되었다.

한편, 2024년 말 기준 매입채무 및 기타유동채무 감소 등으로 유동부채가 축소하였으나 매출채권 및 기타유동채권이 89억 원 감소하여 유동비율이 전년 동기 대비 악화된 91.1%를 기록하였다. 한편, 부채비율은 부채총계 소폭 감소 및 자본총계 소폭 증가로 전기 89.1%에서 83.1%로 하락, 전기 대비 재무건전성이 개선되었다고 판단된다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	785	643	726	794
매출액증가율(%)	-11.8	-18.1	12.9	9.5
영업이익	37	34	29	38
영업이익률(%)	4.7	5.3	4.0	4.8
순이익	25	24	23	30
순이익률(%)	3.2	3.8	3.2	3.8
부채총계	649	499	671	631
자본총계	755	756	753	759
총자산	1,404	1,255	1,423	1,390
유동비율(%)	112.1	120.7	95.7	91.1
부채비율(%)	85.9	66.0	89.1	83.1
자기자본비율(%)	53.8	60.3	52.9	54.6
영업현금흐름	355	148	106	160
투자현금흐름	-140	-231	-186	-182
재무현금흐름	-11	-148	93	19
기말 현금	262	30	43	40

자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재가공

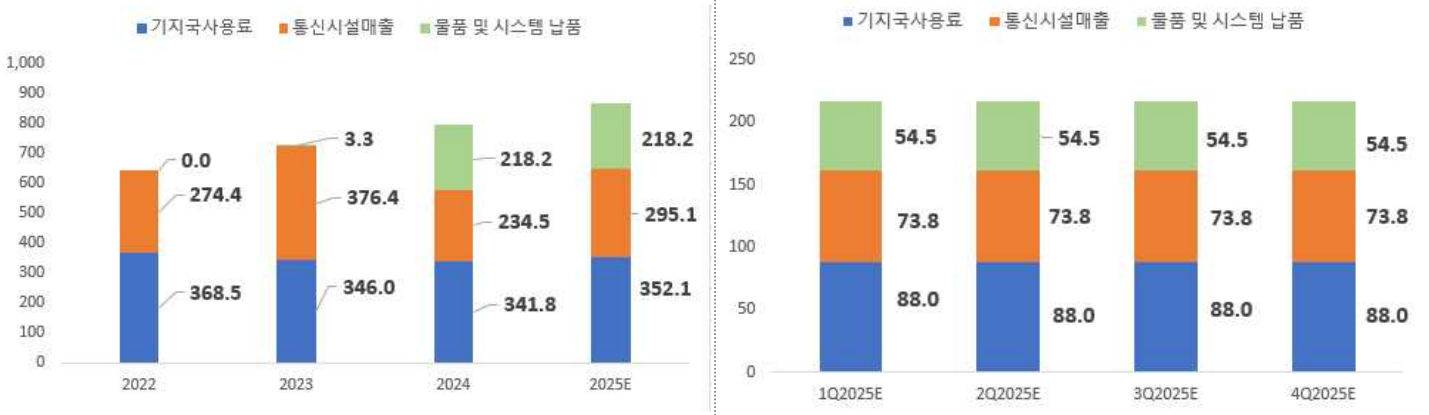
■ 동사 실적 전망

동사는 기존사업에 있어서는 확장보다는 참여사 비율을 높이는 방향으로 전환하고 IoT, C-ITS 등과 연계된 새로운 성장동력을 발굴하며 비용효율화, 역량 강화 등 질적 개선도 지속적으로 추진해 나가는 중이다. 또한, 신규 사업 분야인 국방부 방위사업청 전략물자 납품 사업을 통신분야를 시작으로 전기, 전자분야 까지 확장할 예정이다. 이는 향후 중장기적인 성장성과 수익성 개선의 핵심 동력으로 작용할 것으로 기대된다.

동사는 2023년 이후 주요 사업인 기지국 사용료 유지보수 및 통신시설 구축 외에도 신사업분야 확장을 계획하며 사업 매출을 다각화하고 있다. 2023년부터 총매출은 증가세로 전환하였고 2024년 신사업 분야가 매출 전체의 27.5%를 구성하며 양호한 외형 성장을 이루었다. 이에 따라 2025년 전체 매출의 경우, 전년 대비 우수한 성과를 낼 것으로 전망된다.

그림 11. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	642.8	725.7	794.4	865.3	216.3	216.3	216.3	216.3
기지국사용료	368.5	346.0	341.8	352.1	88.0	88.0	88.0	88.0
통신시설매출	274.4	376.4	234.5	295.1	73.8	73.8	73.8	73.8
물품 및 시스템 납품	0.0	3.3	218.2	218.2	54.5	54.5	54.5	54.5

자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

AI 기반 국방 경계시스템 구축 및 태양광 발전 등 신사업 진출

이동통신 기지국 공용화 사업 노하우를 기반으로 AI 기반 국방 경계시스템 구축 및 군 전략물자 납품 사업에 진출하였으며, 솔라플레이와의 전략적 업무협약을 통해 신재생에너지 인프라 시공 관련 이동통신 인프라 시공, 유지관리 등의 신사업도 진행하고 있다.

■ AI 기반 국방 경계시스템 구축 사업 진출

동사는 이동통신망 진화에 따른 구축 사업, LTE-X(재난망) 사업의 노하우를 기반으로 일반전초(GOP, General Outpost) 경계망을 AI 기반 경계시스템으로 대체하는 사업에 2024년 진출하였다. 다년간 AI CCTV 성능 개선과 현장 구축에 관한 기술을 확보하였으며, 과학화된 감시장비 운용으로 전방위 위협에 대비한 고효율 감시 성능을 제공하고 있다. 국가 안보를 위한 무기, 비무기체계 장비를 제공하여 공급하는 사업도 시작하였으며, GOP 성능을 개량하는 사업에도 진출하여 새로운 성장동력을 기반으로 한 사업 부문의 질적 개선을 지속적으로 추진하고 있다.

그림 12. 국방 경계 사업에 사용되는 AI 기반 모니터링 상황실 현황



출처: 한경ESG(2024.05)

■ 태양광 발전 인프라 구축 및 운영 사업으로의 확대 진행

동사는 2024년 태양광 시공 및 운영업체인 솔라플레이와 업무협약을 체결하고, 태양광 등 국내 신재생에너지 발전 운영 사업에 본격적으로 진출하였다. 솔라플레이는 국내 기업의 RE100(Renewable Electricity 100%)에 대비한 지붕 임대형 태양광 등 프로젝트의 발굴, EPC(Engineering, Procurement, Construction) 부문 전문업체로, 동사는 이동통신 관련 인프라 시공, 유지관리, 태양광 발전 인프라의 운영 부문을 담당한다. 동사는 솔라플레이와의 태양광 협업 사업을 시작으로 신재생에너지 분야 인프라 구축 및 운영 사업을 본격적으로 진행할 예정이며, 나아가서는 지구의 온난화를 막고 탄소중립 실현에 기여하는 사업 경쟁력을 강화할 예정이다.

그림 13. 솔라플레이 업무협약 체결 사진



출처: 뉴스토마토(2024.03)

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

2024년 3월, 와이어블은 지배구조에 변화를 주었습니다. 87세의 장석하 대표이사가 물러나고, 그의 아들인 장병권 신홍정보통신 회장이 신임 각자대표로 선출되었습니다. 이러한 세대교체는 경영 안정성에 긍정적인 영향을 줄 것으로 보입니다. 2025년 2월 와이어블은 전년 대비 33% 증가한 38억 원의 연결 영업이익을 발표했습니다. 전년도 영업이익은 29억 원이었습니다. 과학기술정보통신부는 '디지털 스펙트럼 플랜'을 통해 5G 3.7~4.0GHz 대역 300MHz 폭 주파수 할당 및 6G 표준화 등 주파수 정책의 방향을 제시할 예정입니다. 이러한 정책은 통신 인프라 기업인 와이어블의 추가적인 매출 및 영업이익 확대에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보입니다.

* 출처: Chat GPT

와이어블은 통신 인프라 구축 분야에서의 성장을 지속하고 있으며, 5G 시장의 추가 확장과 6G 시장의 신규 수요가 발생할 것으로 예상되어 향후 긍정적으로 전망하고 있습니다. 이러한 요소들은 회사의 지속 가능한 성장에 기여할 것으로 기대됩니다. 와이어블은 통신 인프라 구축 외에도 다양한 사업을 진행하고 있으며, 이러한 제품 포트폴리오 다각화는 향후 시장 경쟁력에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보입니다.

* 출처: 위튼

와이어블(065530)

증권사 투자의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

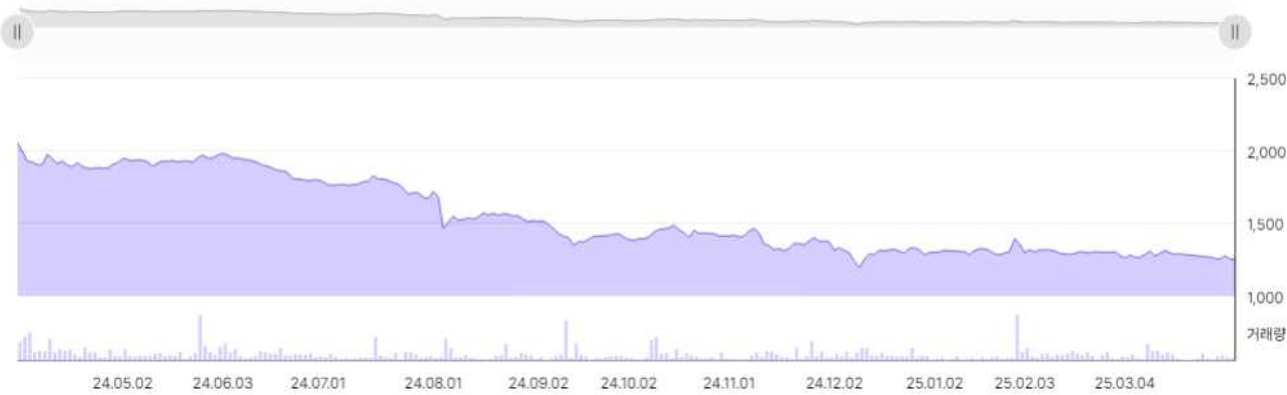
065530 코스닥

단위 : 원, 주, % 기준 일자 : 2025.04.03

1,252 ▲1 +0.08%

전일 1,251 고가 1,254 거래량 7,972 주
시가 1,251 저가 1,243 거래대금 10 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.04)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)와이어블	X	X	X