

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

KOSDAQ | 산업재/자본재

RF시스템즈 (474610)

Company Overview

설립일	2000년 11월 03일
상장일	2024년 11월 19일
특례 상장 유형	기타
주요 사업	방산제품(레이더시스템, 안테나시스템, 환경제어시스템 등)
본사	경기도 오산시 가장산업서북로 40-48
홈페이지	www.rf-systems.co.kr/
주요 주주	알에프머트리얼즈(주) 30.91%
수출 비중	

RF시스템즈 Investment Keywords

딥 브레이징 특수접합 기술, 탐색기 안테나 국산화 역량

한국거래소 공시

2026-09-02	15:21	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-08-28	13:49	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-20	11:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-14	10:48	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-11	09:49	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-03	11:52	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-07-27	09:10	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-07-13	13:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

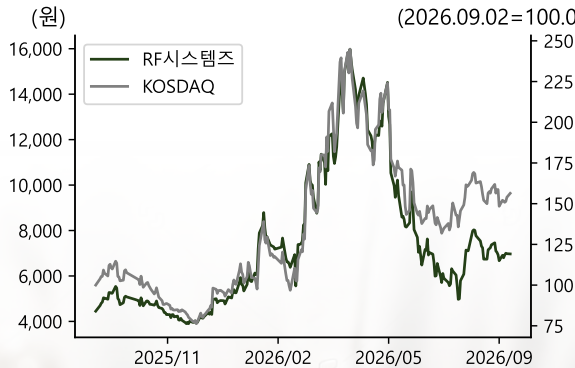
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	328	18	39	391	N/A	N/A	17.5
2024	327	17	-41	-330	N/A	1.2	-11.9
2025	382	41	52	390	12.2	1.3	11.3
1H26	216	28	35	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/14일)	6,970원
52주 최고가/최저가	15,980원/3,900원
액면가	100원
시가총액	100십억원
발행주식수	14백만주
평균거래량(60일)	12만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-10.3/-31.0/38.8
외국인 지분율	8.21%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

RF시스템즈는 금속 특수접합기술인 딥 브레이징 기술(Dip Brazing)과 방산분야 무기체계 설계기술을 기반으로 레이더시스템, 안테나시스템 및 환경제어시스템을 개발하여 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)를 비롯한 다수의 방산기업에 공급한다. 딥 브레이징 기술은 정밀 가공된 금속 부품을 여러 층으로 적층한 후 각 접합면 사이에 특수 접합재를 도포하여 하나의 일체형 제품으로 구현하는 접합 기술이다. 2026년 반기 공시 기준 매출 비중은 레이더시스템 40.71%, 안테나시스템 33.11%, 환경제어시스템 15.73%이며, 원자현미경 등 민수 제품이 10.24%를 차지한다. 안테나시스템은 유도무기 전방에 탑재되어 초고주파 신호를 방사해 목표물을 추적·탐색하는 시스템이며, 환경제어시스템은 레이더, 전자전 장비 등에서 발생하는 열을 관리하는 시스템이다.

RF시스템즈는 2000년 11월 03일 비앤씨테크 주식회사로 설립되었으며, 2000년 12월 DIP 브레이징 기술을 개발했다. 설립 당시 국내 기반이 열악했던 딥 브레이징 기술을 방산 사업에 적용 가능한 수준으로 안정화함으로써 전량 수입에 의존했던 탐색기 안테나(유도무기의 표적 탐지·추적용 핵심 부품)의 국산화에 성공했다. 이후 2017년 05월 방산부품 첫 수출을 시작했고, 2018년 01월 대포병탐지레이더-II 양산 계약을 체결했다. 2020년 10월 유상증자 및 최대주주 변경이 이루어졌으며, 2020년 10월 05일 주식양수도 및 제3자배정 유상증자로 최대주주가 알에프머트리얼즈(주)로 변경되었다. 2021년 03월 24일 알에프시스템즈 주식회사로 법인명을 변경했다.

RF시스템즈

KOSDAQ 474610 | 딥 브레이징 기술 기반 방산 레이더·안테나·환경제어시스템 전문기업

핵심 사업영역

레이더시스템

대포병탐지레이더-II
해상감시레이더
항공관제레이더
매출비중 40.71%

안테나시스템

탐색기 안테나
지대공·함대공 미사일
SAR 위성 안테나
매출비중 33.11%

환경제어시스템

레이더 열관리 장치
CIWS-II 냉각장치
건조공기공급장치
매출비중 15.73%

민수사업

원자현미경 OEM
Microwave Generator
도파관·결합기
매출비중 10.24%

핵심 경쟁력

딥 브레이징 기술

금속 특수접합기술
부품 소형·경량화
유도무기 부품 최적

부품 국산화

탐색기 안테나
수입의존 부품 대체
체계업체 역량 인정

전공정 프로세스

R&D부터 생산·조립
시험평가·품질검사
시스템 단위 사업화

안정적 수주기반

수주잔고 1,062억원
국가 주도 방산사업
양산계약 다수 확보

사업영역 확장

위성·MRO·부체계
SAR 우주급 공정기술
RFHIC 협력 개발

최근 실적 및 성과

· 2026년 반기 매출액 216억원(전년 동기 대비 +26.6%) | 영업이익 28억원(+48.8%) | 당기순이익 35억원(+48.8%)
· 2025년 매출액 382억원(+16.8%), 당기순이익 52억원 흑자전환 | 부채비율 57.07%로 개선 | 수주잔고 106,174백만원

기업정보

2000년 설립
2024년 코스닥 상장

주요제품

레이더·안테나·환경제어시스템
원자현미경 OEM

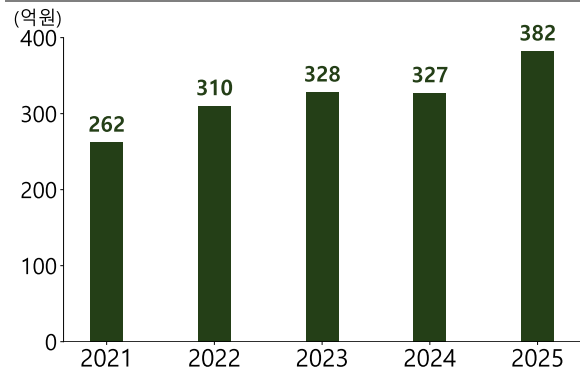
주요고객

LIG디펜스앤에어로스페이스
RFHIC 등 방산·민수 기업

기업비전

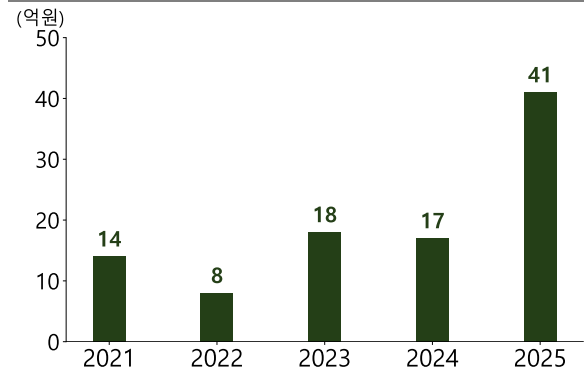
위성·MRO 등 신사업 확장
시스템 전문기업 도약

RF시스템즈 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

RF시스템즈 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

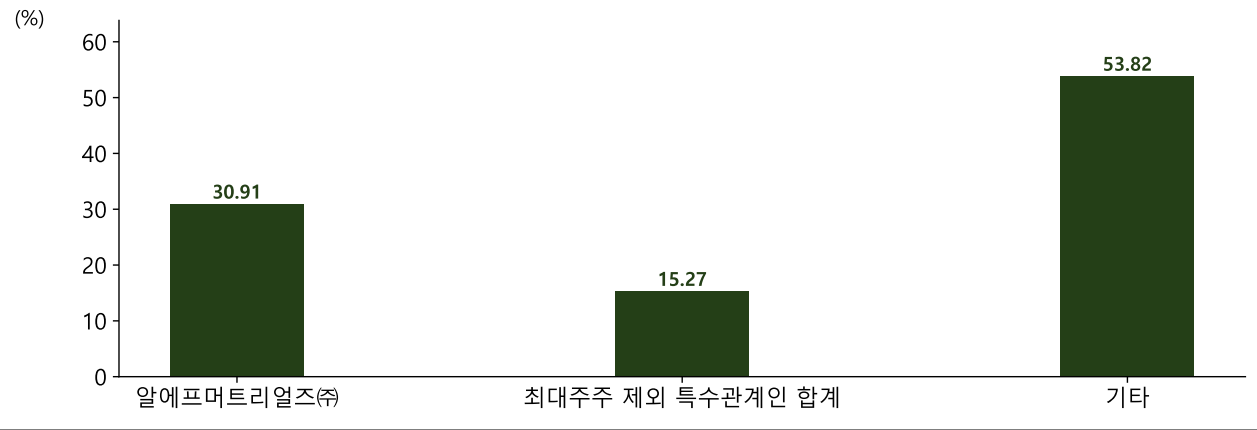
2023년 01월 오산 가장산업단지 신사옥으로 본사와 공장을 이전했으며, 2023년 10월 Airbus TSS 사업 아시아 및 태평양지역 파트너사로 선정되었다. 교보12호기업인수목적(주)와의 합병을 2024년 10월 30일(합병등기일) 완료한 후 2024년 11월 19일 코스닥시장에 상장했다. 민수 부문에서는 2002년부터 원자현미경 부품을 납품해 왔으며, 2022년 부품 단위 공급 방식에서 시스템 조립 방식으로 협력범위를 확장하여 원자현미경을 OEM 생산한다. 또한 군용 레이더시스템 및 환경제어시스템 설계 기술을 기반으로 반도체 기반 Microwave Generator 제작에 요구되는 합체와 도파관(Waveguide), 결합기(Combiner) 등을 납품하고 있다.

종합하면 RF시스템즈는 핵심 부품 국산화를 계기로 방산 체계종합업체들로부터 부품 설계 및 생산 역량을 인정받았고, 연구개발부터 생산, 조립, 시험평가, 품질검사에 이르는 전공정 프로세스를 확보하여 단순부품 단위 사업을 넘어 시스템 단위 사업으로 제품 영역을 확장했다. 개발한 레이더시스템, 안테나시스템 및 환경제어시스템은 다양한 무기체계에 적용되어 실전에서 운용되고 있으며, 축적한 기술력을 바탕으로 민수 분야의 원자현미경시장에 진출한 데 이어 위성, MRO, 부체계 사업 등으로 사업 영역 확장을 추진하고 있다. 제27기 반기 보고서 제출일 기준 수주잔고는 1,062억원이다.

2 주주 구성

RF시스템즈의 최대주주는 알에프머트리얼즈(주)로 2026년 6월 30일 공시 기준 4,455,150주(30.91%)를 보유하고 있다. 알에프머트리얼즈(주)는 2020년 10월 주식양수도 및 제3자배정 유상증자를 통해 최대주주가 되었다. 최상위 지배주주인 알에프에이치아이씨(주)는 1,900,000주(13.18%)를 보유하고 있으며, 종속회사 지배력 강화를 통한 경영효율성 제고 및 기업가치 향상을 목적으로 2026년 1월 7일부터 1월 9일까지 장내매수를 통해 30,141주를 취득하였다. 이외 특수관계인으로 미등기임원 한기우 179,800주(1.25%), 차성일 48,200주(0.33%), 이주현 48,200주(0.33%), 박형건 12,500주 등이 있으며, 최대주주 및 특수관계인 전체의 지분율은 6,657,452주(46.18%)이다. 자기주식은 100,000주로 발행주식총수 대비 0.70%에 해당한다. RF시스템즈는 2026년 6월 12일 이사회 결의를 거쳐 자기주식 93,428주를 이익소각하였다. 소액주주는 9,965명으로 6,971,902주(48.36%)를 보유하고 있다.

RF시스템즈 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기보고서 공시 기준 RF시스템즈의 별도기준 반기 누적 매출액은 216억원으로 전년 동기(171억원) 대비 26.6% 증가했다. 영업이익은 28억원으로 전년 동기(19억원) 대비 48.8% 증가했고, 당기순이익은 35억원으로 전년 동기(23억원) 대비 48.8% 증가했다. 2분기 3개월 기준 매출액은 116억원으로 전년 동기(104억원) 대비 11.4% 증가했으며, 영업이익은 17억원으로 5.3%, 당기순이익은 21억원으로 8.5% 각각 증가했다. 매출유형별로는 제품매출액이 215억원으로 전년 동기(165억원) 대비 증가하며 매출 성장을 주도했고, 기타매출액은 전년 동기 5억 원에서 당반기 0.3억 원으로 감소했다. 제품별로는 방산 부문의 레이더시스템 매출이 88억원으로 전체 매출의 40.7%를 차지했으며, 안테나시스템 매출은 71억원으로 33.1%, 환경 제어시스템 매출은 34억원으로 15.7%의 비중을 기록했다. 민수 부문 매출은 22억 원으로 10.2%를 차지했다. 지역별로는 대한민국 매출이 196억원으로 전체 매출의 90.7%를 차지했고, 기타 지역 매출은 20억원으로 나타났다. 당반기 중 매출액의 10% 이상을 차지하는 고객은 A사(99억 원)와 B사(33억 원)로 나타났다. 보고서 제출일 현재 수주잔고는 1,062억 원이며, 당반기말 부채비율은 57.07%로 전기말(67.27%) 대비 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	38,174	4,056	10.6
2024년	32,672	1,686	5.2
2023년	32,787	1,787	5.5

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	11,584	21,588	10,399	17,054
영업손익	1,666	2,788	1,582	1,873

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

RF시스템즈가 속한 방위산업은 국가 주도의 사업으로 시장 규모가 국방예산과 직결되며, 소요군의 수요요청에 따라 방위사업청과 국방부가 중장기 국방정책과 예산을 발표하고 국가가 사업을 주도하는 구조로 수요가 결정된다. 반기보고서 기재에 따르면 2026년 국방예산은 국회 심의를 거쳐 약 65.8조원으로 확정되어 2025년 대비 약 7.5% 증가하였고 이는 최근 7년 중 가장 높은 증가율이다. 각종 무기체계의 획득 및 보강에 소요되어 방산기업 매출에 직접적인 영향을 미치는 방위력개선비는 2026년 약 19.97조원으로 2025년보다 약 11.9% 증가하였다. 글로벌 시장에서는 2025년 세계 각국이 지출한 국방비가 약 2조 8,870억 달러로 역대 최대치를 기록하며 11년 연속 증가하였고, 미국이 약 9,540억 달러로 세계 전체 국방비의 약 33%를 차지하는 가운데 한국은 약 478억 달러 규모로 세계 13위 수준을 유지하고 있다. 한국 방산은 2010년대 말 30억 달러 규모 수준의 방산수출액이 2021년 73억 달러, 2022년 173억 달러로 증가하였으며, 정부는 2027년 세계 4대 방산수출국 도약을 목표로 방산 수출 확대와 방산 생태계 경쟁력 강화를 추진하고 있다. 한편 국내 방산제품은 전략물자로 분류되어 국가 기관의 승인을 받은 업체만 생산·공급할 수 있고, 정부의 부품국산화 정책에 따라 핵심부품들의 국산화 개발이 이루어지고 있다. RF시스템즈는 이러한 산업 구조 속에서 레이더시스템, 안테나시스템(유도무기의 목표물 추적·탐색 장치) 및 환경제어시스템(장비 발열 관리 장치)을 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)를 비롯한 다수의 방산기업에 공급하고 있으며, 방산에서 축적한 기술력을 바탕으로 민수 분야의 원자현미경(나노미터 수준에서 시료를 측정하는 계측장비) 시장에 진출해 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. RF시스템즈는 어떤 산업에 속해 있으며 주력 제품은 무엇인가?

A1. RF시스템즈는 방위산업에 속한 기업으로, 금속 특수접합기술인 딥 브레이징 기술(Dip Brazing) 및 방산분야 무기체계 설계기술을 기반으로 레이더시스템, 안테나시스템 및 환경제어시스템을 개발하여 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)를 비롯한 다수의 방산기업에 공급하고 있다. 딥 브레이징 기술은 정밀 가공된 금속 부품을 적층한 후 접합면 사이에 특수 접합재를 도포해 일체형 제품으로 구현하는 접합 기술로, 부품의 소형 경량화에 유리하며 유도무기와 같이 초고속으로 비행하는 무기체계용 부품 제작에 적합한 기술이다.

Q2. RF시스템즈가 속한 국내 방산산업은 어떤 구조적 특성과 규제환경을 가지는가?

A2. 국내 방산시장은 소요군의 수요요청에 따라 방위사업청과 국방부가 중장기 국방정책과 예산을 발표하고 국가가 사업을 주도하는 구조로, RF시스템즈는 국방정책과 예산에 따라 수요 변동의 영향을 받는다. 또한 국내 방산제품은 민수분야와 다르게 전략물자로 분류되어 국가 기관의 승인을 받은 업체만이 생산공급을 할 수 있으며, 기술보호·기밀유지 등의 규제와 원가계산 및 공개, 수출 규제 등의 법령이 존재한다. 방산제품은 정부 수출규제 품목으로 해외수출을 위해서는 정부의 승인이 필요하다.

Q3. 방산부품 시장의 경쟁 구도에서 RF시스템즈는 어떤 위치를 확보했는가?

A3. 초창기 한국은 무기체계 기술력이 부족해 해외제품 의존도가 높았으며, 해외기업의 독점적 가격책정과 고장·단종에 대한 대응 불가 등의 사유로 정부의 부품국산화 정책에 따라 핵심부품의 국산화 개발이 활발히 이루어지고 있다. RF시스템즈는 전량 수입에 의존했던 탐색기 안테나(적을 탐지·추적하는 유도무기의 핵심 부품)의 국산화에 성공했으며, 이를 계기로 방산 체계종합 업체들로부터 부품 설계 및 생산 역량을 인정받고 단순부품 단위 사업을 넘어 시스템 단위의 사업으로 제품 영역을 확장했다.

Q4. 국방예산과 글로벌 국방비 지출 트렌드는 어떻게 전개되고 있는가?

A4. 2026년도 국방예산은 국회 심의를 거쳐 약 65.8조원으로 최종 확정되어 2025년 대비 약 7.5% 증가했으며, 이는 최근 7년 중 가장 높은 증가율이다. RF시스템즈 매출에 직접적인 영향을 끼치는 방위력개선비는 2026년 약 19.97조원으로 2025년보다 약 11.9% 증가했다. 해외에서도 2025년 세계 각국이 지출한 국방비는 약 2조 8,870억 달러로 역대 최대치를 기록했으며, 세계 군사비는 11년 연속 증가하는 등 글로벌 군비 확대 기조가 이어지고 있다.

Q5. RF시스템즈의 민수 사업이 속한 시장의 규모와 향후 방향은 어떠한가?

A5. RF시스템즈는 방산에서 축적한 기술력을 바탕으로 민수 분야의 원자현미경 시장에 진출했으며, 위성, MRO, 부체계 사업, Microwave generator 안테나 시스템 등으로 사업 영역 확장을 추진하고 있다. 전 세계 현미경 시장은 2023년 \$454M에서 2029년 \$603M로 연간 성장률(CAGR) 4.9%가 제시되어 있다. 또한 소재 가열·건조 분야 Microwave Generator 시장은 2024년 약 13억 달러 규모이며, 이 중 반도체 기반 제품은 약 4억 달러로 연 6.8%의 성장률과 함께 2027년 약 5.6억 달러 규모로 확대가 예측되고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

RF시스템즈의 핵심 강점은 금속 특수접합기술인 딥 브레이징(Dip Brazing) 기술과 방산분야 무기체계 설계기술을 기반으로 레이더시스템, 안테나시스템 및 환경제어시스템을 개발하여 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)를 비롯한 다수의 방산기업에 공급하고 있다는 점이다. 딥 브레이징 기술은 정밀한 접합으로 부품의 소형 경량화에 유리하며, RF시스템즈는 이 기술을 방산 사업에 적용 가능한 수준으로 안정화하여 전량 수입에 의존했던 탐색기 안테나의 국산화에 성공했다. 또한 연구개발부터 생산, 조립, 시험평가, 품질검사에 이르는 전공정 수행 프로세스를 확보하여 단순부품 단위를 넘어 시스템 단위 사업으로 제품 영역을 확장했다. 고객 기반 측면에서는 2026년 감시정찰용 레이더 안테나조립체 공급계약(계약금액 16,653,283,062원), CIWS-II용 환경제어장치 공급계약(6,861,493,515원) 등 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)와 다수의 공급계약을 체결하였으며, 제27기 반기 기준 수주잔고는 106,174백만원으로 매출 기반을 확보하고 있다. 성장동력으로는 위성, MRO, 부체계 사업, Microwave generator 안테나 시스템 등 사업 영역 확장이 주목되며, 중동 SAR 위성 개발 사업 참여를 통해 우주급 공정 기술을 확보하였고 최상위 지배회사인 RFHIC와 협력하여 반도체 기반 Microwave Generator 개발에 참여하고 있다. 다만 방산사업은 국가 방산 정책과 국제정세에 따라 수요가 변동되고, 국가가 사업을 주도하는 구조상 국방정책과 예산에 따라 수요 변동의 영향을 받는다. 또한 방산제품은 정부 수출규제 품목으로 해외수출 시 정부 승인이 필요하다는 점은 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. RF시스템즈의 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?**

A1. RF시스템즈는 금속 특수접합기술인 딥 브레이징 기술 및 방산분야 무기체계 설계기술을 기반으로 레이더시스템, 안테나시스템 및 환경제어시스템을 개발하여 LIG디펜스앤에어로스페이스(주)를 비롯한 다수의 방산기업에 공급한다. 민수 부문에서는 원자현미경 대표기업인 P사에 2002년부터 부품을 납품해 왔으며, 2022년 부품단위 공급에서 시스템 조립 방식으로 협력범위

를 확장하여 원자현미경을 OEM 생산한다. 또한 반도체 기반 Microwave Generator 제작에 요구되는 합체, 도파관, 결합기 등을 납품한다.

Q2. 핵심 기술인 딥 브레이징의 특징과 기술적 위상은 무엇인가?

A2. 딥 브레이징 기술은 정밀 가공된 금속 부품을 여러 층으로 적층한 후 접합면 사이에 특수 접합재를 도포하여 일체형 제품으로 구현하는 접합 기술로, 다른 접합기술보다 정밀한 접합이 가능해 부품의 소형 경량화에 유리하며 초고속으로 비행하는 무기체계용 부품 제작에 적합한 기술로 평가받는다. RF시스템즈는 이 기술을 방산 사업에 적용 가능한 수준으로 안정화하여 전량 수입에 의존했던 탐색기 안테나의 국산화에 성공했으며, 연구개발부터 생산, 조립, 시험평가, 품질검사에 이르는 전공정 종합 프로세스를 확보했다.

Q3. 수주 및 판매 구조상의 특징은 무엇인가?

A3. 방산사업의 특성상 정부 국방정책 및 조달계획에 따라 무기체계사업을 수주한 방산 체계종합업체로부터 사업수량이 확정되어 계약이 체결되기에 안정적인 주문을 받고 있다. 보고서 제출일 현재 제27기 반기 수주잔고는 106,174백만원이다. 판매 조직은 국내 및 해외 파트로 구성되며, 국내파트는 무기체계개발사업과 양산사업을 담당하고 구미에 별도 영업사무소를 설치해 양산사업에 선제 대응하며, 해외파트는 해외 신규고객사 발굴과 고객사 관리업무를 수행한다.

Q4. 정책 및 규제 환경 변화에는 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 국내 방산시장은 방위사업청과 국방부가 중장기 국방정책과 예산을 발표하고 국가가 사업을 주도하기 때문에 RF시스템즈는 국방정책과 예산에 따라 수요 변동에 영향을 받는다. 또한 국내 방산제품은 전략물자로 분류되어 국가 기관의 승인을 받은 업체만이 생산공급을 할 수 있다. 이에 대응해 도입품 및 장납기 원자재는 사전에 안전재고를 확보하고 있으며, 수주계약 체결 시 원자재 수량, 납품일정, 단가 등을 포함한 발주서를 협력사로 송부하여 확정함으로써 수주기간 동안 단가변동이나 단종에 대한 위험을 최소화한다.

Q5. 향후 사업 확장 방향과 미래전략은 무엇인가?

A5. RF시스템즈는 축적한 기술력과 사업 수행 역량을 바탕으로 민수 원자현미경시장에 진출했으며, 위성, MRO, 부체계 사업, Microwave generator 안테나 시스템 등 다양한 분야로 사업영역 확장을 추진하고 있다. 연구개발 측면에서는 저궤도 위성용 SAR 안테나 제작을 통해 우주급 공정 기술을 확보했고, 초소형 위성 탑재 SAR안테나 조립체 개발을 수행하고 있다. 판매전략으로는 진행 중인 사업분야 외 후속사업, 성능개량 사업, 신규사업 등으로 사업영역을 확장하는 전략을 채택하고 있으며, 신규 사업 관련 연구개발 및 양산에 필요한 생산시설과 설비 투자를 진행할 예정이다.

Valuation

1 최근 주가

RF시스템즈 주가는 2026년 9월 14일 기준 6,970원을 기록했으며, 분석 기간인 2026년 3월 16일부터 2026년 9월 14일까지의 최고가 15,980원(2026년 4월 22일) 대비 -56.4% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 4,970원(2026년 7월 29일)으로, 기준일 증가는 기간 내 최저가를 상회하는 수준에서 형성되어 있다. 2026년 4월 22일 최고가를 기록한 이후 하락 흐름이 이어져 7월 29일 기간 내 최저가를 기록했으며, 이후 기준일까지 최저가 대비 반등한 상태다. 최근 수익률은 1개월 -10.3%, 3개월 -14.5%로 하락했으며, 12개월 기준으로는 38.8% 상승했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 15일 1,138.29에서 2026년 9월 10일 820.64로 -27.9% 하락하였고, RF시스템즈는 동일 기간 -36.1%의 수익률을 기록하여 시장 대비 -8.2%p 하회하는 성과를 나타냈다. 52주 최고가는 15,980원, 52주 최저가는 3,900원이다. 현재 RF시스템즈의 시가총액은 1,000억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 12만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 8억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일에 근접한 2026년 9월 10일 기준 820.64포인트를 기록하는 가운데, RF시스템즈는 시장 대비 상대수익률 기준 1개월 -3.9%, 12개월 45.8%를 기록하고 있다.

RF시스템즈 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-02	15:21	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-08-28	13:49	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-20	11:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-14	10:48	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-11	09:49	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-03	11:52	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-07-27	09:10	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-07-13	13:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-07-01	15:59	변경상장(주식소각)
2026-06-30	13:54	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-06-26	15:17	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-26	15:15	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-19	17:49	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-06-16	13:39	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-16	13:36	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-08	14:44	단일판매 · 공급계약체결
2026-06-01	15:13	주식소각 결정
2026-05-28	16:32	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-28	16:20	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-28	15:51	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-22	16:52	주식매수선택권행사
2026-05-15	11:23	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-27	13:12	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-03-25	16:27	독립이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-25	16:22	대표이사변경
2026-03-25	15:57	정기주주총회결과
2026-03-17	16:44	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-17	12:37	감사보고서 제출
2026-03-16	11:16	단일판매 · 공급계약체결
2026-03-12	15:44	추가상장(국내사모 CB전환)
2026-03-10	17:01	주주총회소집공고
2026-03-06	13:45	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-06	13:34	주주총회소집결의
2026-03-05	15:22	주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-04	15:23	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-24	16:15	전환청구권행사(제5회차)
2026-01-27	16:04	추가상장(국내사모 CB전환)
2026-01-26	13:56	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-01-26	13:56	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-09	10:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-08	14:15	전환청구권행사(제1회차)
2026-01-02	10:23	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-23	14:41	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-23	10:55	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-12	11:16	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-08	11:07	단일판매 · 공급계약체결
2025-11-14	14:36	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-12	16:16	단일판매 · 공급계약체결
2025-11-12	13:15	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2025-10-27	13:44	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-09-23	17:38	단일판매 · 공급계약체결

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

RF시스템즈의 2025년말 기준 밸류에이션은 당기순이익 흑자 전환에 따라 지표 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순손실 발생으로 산정 불가였던 P/E는 2025년 12.2배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 1.2배에서 2025년 1.3배로, P/S는 1.5배에서 1.7배로 각각 상승했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 6.4배에서 2025년 7.7배로 높아졌으며, 배당수익률은 0.0%다. ROE는 전년(2024년) -11.9%에서 2025년 11.3%로 흑자 전환했고, ROA는 -7.0%에서 6.8%로 전환했다. 이러한 지표 변화는 별도기준 실적 증가에 기인한다. 2025년 매출액은 382억원으로 전년 대비 16.8% 증가했고, 영업이익은 전년 17억원에서 41억원으로 140.6% 증가했다. 당기순이익은 전년 -41억원에서 52억원으로 흑자로 전환했다. 매출원가율이 전년 74.0%에서 71.9%로 하락하고 매출총이익률이 26.0%에서 28.1%로 상승한 것이 수익성 지표 상승의 원인이다.

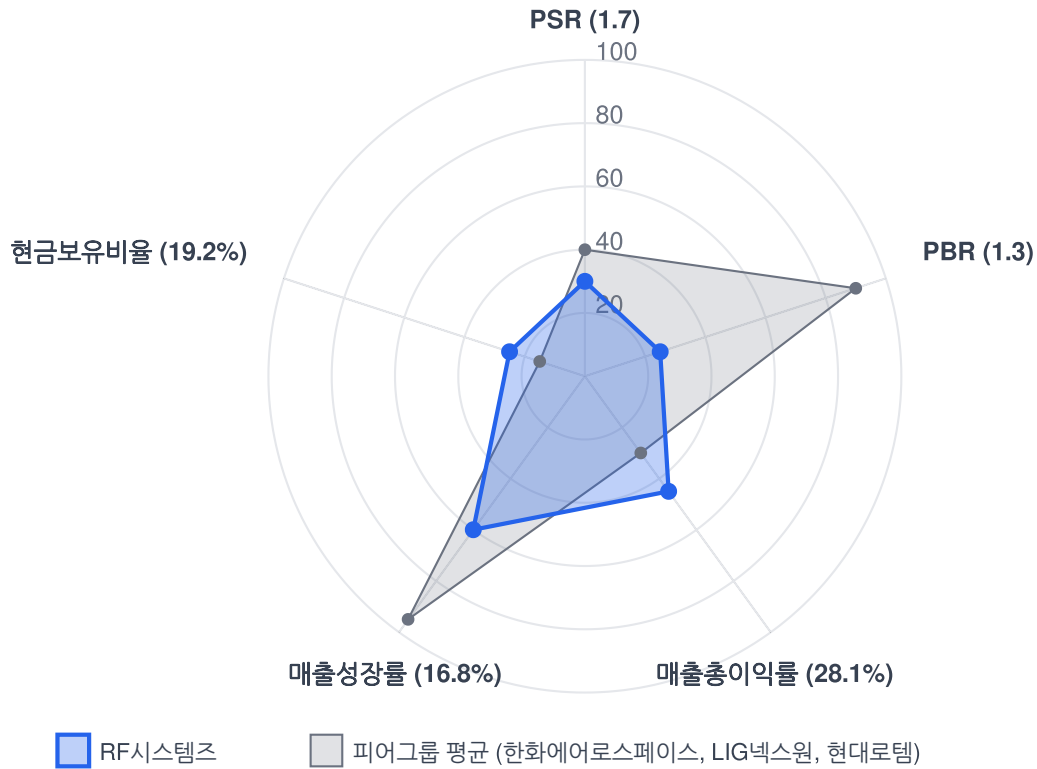
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	12.2
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.2	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	1.5	1.7
EV/EBITDA(배)	-2.7	0.6	-4.1	6.4	7.7
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	210	68	391	-330	390
BPS(원)	1,784	1,856	2,247	3,337	3,679
SPS(원)	3,314	3,493	3,285	2,627	2,886
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	15.3	3.7	17.5	-11.9	11.3
ROA	5.8	1.5	8.3	-7.0	6.8
ROIC	24.8	5.1	10.0	8.9	21.3

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

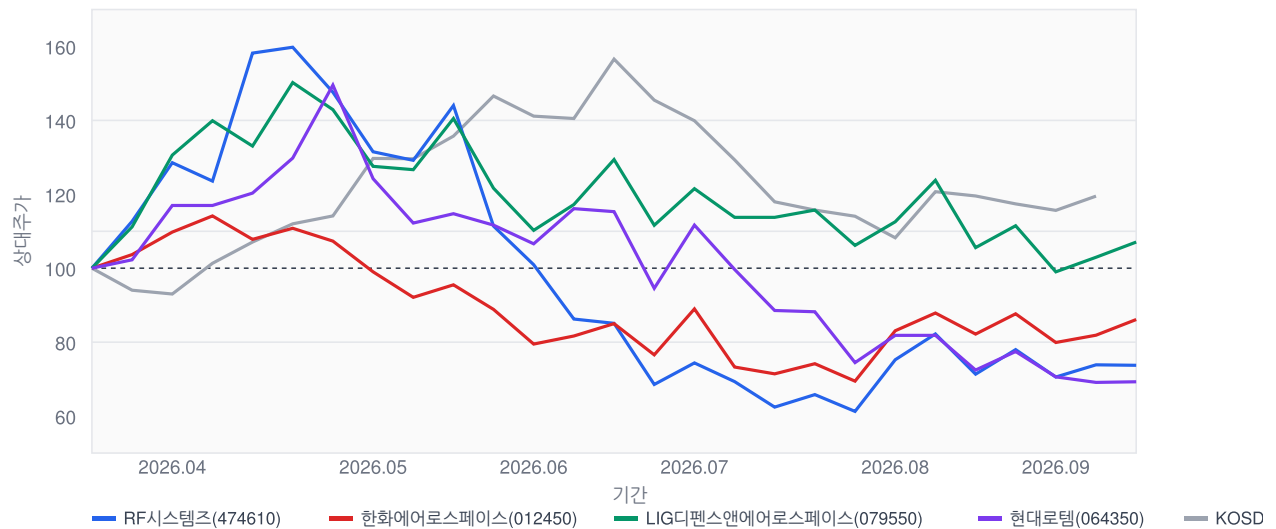
RF시스템즈의 피어그룹은 한화에어로스페이스, LIG넥스원, 현대로템이다. 한화에어로스페이스는 2025년 연결 기준 매출액 267,029억원, 영업이익 30,893억원, 당기순이익 22,020억원을 기록했으며, P/E 32.9배, P/B 5.0배, P/S 1.7배, EV/EBITDA 15.2배, ROE 19.1%를 나타냈다. LIG넥스원은 2025년 매출액 43,069억원, 영업이익 3,194억원, 당기순이익 2,375억원을 기록했고, P/E 36.6배, P/B 6.5배, P/S 2.2배, EV/EBITDA 23.0배, ROE 19.2%를 나타냈다. 현대로템은 2025년 매출액 58,390억원, 영업이익 10,056억원, 당기순이익 7,705억원을 기록했으며, P/E 26.6배, P/B 6.7배, P/S 3.5배, EV/EBITDA 18.1배, ROE 30.1%를 나타냈다. RF시스템즈의 2025년 P/E 12.2배는 피어그룹 3사의 26.6배~36.6배 대비 낮은 수준이다. P/B 1.3배 역시 피어그룹의 5.0배~6.7배를 하회하며, EV/EBITDA 7.7배는 피어그룹의 15.2배~23.0배 대비 낮다. P/S는 RF시스템즈가 1.7배로 한화에어로스페이스의 1.7배와 동일한 수준이고 LIG넥스원 2.2배, 현대로템 3.5배를 하회한다. ROE는 RF시스템즈가 11.3%로 피어그룹 3사의 19.1%~30.1% 대비 낮은 수준을 나타냈다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 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	262	310	328	327	382
증가율(%)	6.8	18.4	5.9	-0.4	16.8
매출원가	208	248	245	242	274
매출원가율(%)	79.5	80.1	74.6	74.0	71.9
매출총이익	54	62	83	85	107
매출총이익률(%)	20.5	19.9	25.4	26.0	28.1
판매관리비	39	54	65	68	67
판매비율(%)	15.1	17.5	19.9	20.8	17.5
EBITDA	23	20	35	35	60
EBITDA 이익률(%)	8.8	6.3	10.8	10.8	15.8
증가율(%)	-29.0	-14.5	80.3	-0.4	71.2
영업이익	14	8	18	17	41
영업이익률(%)	5.4	2.5	5.5	5.2	10.6
증가율(%)	-45.7	-46.4	134.9	-5.7	140.6
영업외손익	3	-1	22	-59	10
금융수익	2	3	8	10	15
금융비용	4	4	8	3	4
기타영업외손익	5	0	22	-66	-1
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	17	7	40	-42	51
증가율(%)	-33.0	-61.7	502.0	적전	흑전
법인세비용	1	1	1	-1	-1
계속사업이익	17	6	39	-41	52
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	17	6	39	-41	52
당기순이익률(%)	6.3	1.9	11.9	-12.6	13.5
증가율(%)	-25.9	-63.9	553.0	적전	흑전
지배주주지분 순이익	17	6	39	-41	52

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	32	31	53	12	41
당기순이익	17	6	39	-41	52
유형자산 상각비	8	11	16	17	18
무형자산 상각비	1	1	2	2	2
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	4	15	10	-35	-45
기타	3	-2	-14	70	14
투자활동으로인한현금흐름	-91	-93	-71	198	-199
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
유형자산의 감소	1	0	0	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-30	-113	-28	-6	-18
기타	-62	19	-44	204	-183
재무활동으로인한현금흐름	93	116	-56	20	37
차입금의 증가(감소)	-5	100	-103	24	30
사채의 증가(감소)	65	10	40	0	0
자본의 증가	35	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-2	6	7	-4	7
기타현금흐름	0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	34	53	-75	231	-122
기초현금	38	72	125	50	281
기말현금	72	125	50	281	159

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	237	272	298	498	495
현금성자산	72	125	50	281	159
단기투자자산	60	20	140	60	118
매출채권	42	34	46	76	102
재고자산	57	36	56	70	97
기타유동자산	7	58	6	12	19
비유동자산	117	182	188	191	332
유형자산	96	149	163	156	161
무형자산	6	17	13	18	21
투자자산	0	0	0	0	120
기타비유동자산	15	15	11	17	30
자산총계	354	454	485	689	826
유동부채	146	200	186	210	264
단기차입금	0	75	10	10	0
매입채무	41	21	26	37	33
기타유동부채	105	104	149	163	231
비유동부채	65	76	32	59	69
사채	46	35	29	37	9
장기차입금	8	33	0	19	48
기타비유동부채	10	9	3	3	11
부채총계	211	276	218	269	332
지배주주지분	144	178	268	420	494
자본금	7	9	10	13	13
자본잉여금	79	104	153	349	373
기타자본	0	1	2	-3	-6
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	58	64	103	62	113
자본총계	144	178	268	420	494

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	12.2
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.2	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	1.5	1.7
EV/EBITDA(배)	-2.7	0.6	-4.1	6.4	7.7
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	210	68	391	-330	390
BPS(원)	1,784	1,856	2,247	3,337	3,679
SPS(원)	3,314	3,493	3,285	2,627	2,886
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	15.3	3.7	17.5	-11.9	11.3
ROA	5.8	1.5	8.3	-7.0	6.8
ROIC	24.8	5.1	10.0	8.9	21.3
안정성(%)					
유동비율	162.4	136.2	160.4	237.6	187.6
부채비율	146.8	155.2	81.2	64.1	67.3
순차입금비율	-43.0	6.9	-54.4	-63.1	-35.0
이자보상배율	3.9	2.4	2.3	5.5	12.9
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	0.8	0.7	0.6	0.5
매출채권회전율	6.5	8.2	8.2	5.4	4.3
재고자산회전율	4.6	6.6	7.1	5.2	4.6

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

- ▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.
- ▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 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.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)