



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 08월 06일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 9,940원

알에프에이(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 49,400원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 31,150원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 16,610원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 15,000원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 7,350원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 33,050원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 22,400원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 10,450원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 15,610원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 45,150원



Analyst 김용식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 07일 | 산업분석_Update

통신 장비

공급할 업체가 크게 줄어 들고 있습니다

LTE/5G를 거치면서 업체수는 감소하고 선도업체 매출은 증가했다

미국 경매가 확정됐지만 일부 투자자들은 여전히 무선장비 업체의 실적 전망에 대해 회의적으로 보고 있다. 하지만 3G/LTE/5G를 거치면서 업체 수는 감소했지만 선도업체 매출은 역으로 증가하며 매출 쏠림현상이 발생한 점에 주목할 필요가 있다. KMW와 경쟁업체가 좋은 사례인데, KMW는 세대 진화 때마다 매출 고점을 경신한 반면, 경쟁업체는 LTE 당시 매출 최대치를 기록한 이후 5G 도입기에는 오히려 매출이 감소했다. 그 외에도 많은 동종업체가 세대 진화를 버티지 못하고 폐업하거나 업종변경을 했는데, 아무래도 무선장비 산업 특성상 사이클이 길어서 통신사 CAPEX 확장기에 대규모 공급을 하지 않으면 향후 수년간은 매출처가 사실상 없기 때문이다. 그런데 계속 진화하는 통신 표준과 통신사 요구에 맞춰 인건비와 연구개발비는 계속 지출되는 만큼, 기 확보된 현금도 없다면 세대 진화시 공급 자체가 어려워진다. 특히 통신사는 망 안정성 때문에 레퍼런스가 있는 장비사만 선택하니, 세대가 진화할 수록 후발업체는 고사하고 선도업체 매출 고점은 높아지는 것이 구조상 당연하다.

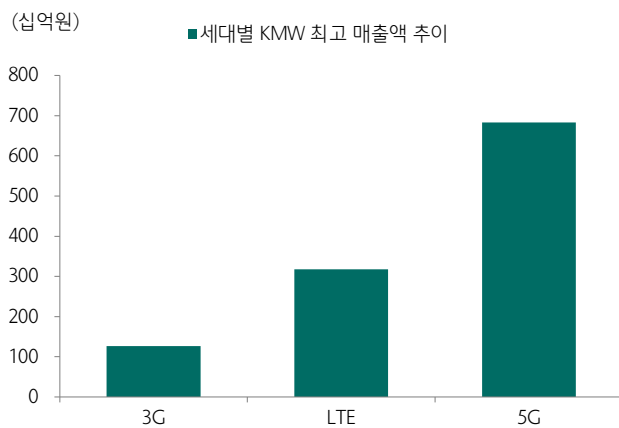
미국의 중국산 통신장비 수입 규제, 장비를 넘어 부품과 소재로 확산 중

한편, 트럼프 행정부가 데이터센터에 사용되는 중국산 광송수신기 수입을 금지할 방침이어서 국내 무선장비 업체의 매출 업사이드가 더욱 높아졌다. 혹자는 광통신 부품 제재가 무선장비에 어떤 호재가 될지 반문하기도 한다. 하지만 그간 SI 완제품 위주로 전개되던 중국산 장비 규제가 부품단으로 확산된 것이 이번 제재의 의의라 할 수 있다. 또한 국방부 제재 리스트 1260H를 넘어 행정부 차원에서 광통신 장비 제재를 시작했으니, 이는 미국이 통신장비의 세부 섹터와 전방 및 후방 밸류체인을 가리지 않고 중국산 제품은 모두 금지하겠다는 뜻이다. 서버용 광통신 제품의 수입 금지가 미국의 AI 경쟁력 제고와 중국의 해킹 방지를 위한데, 트래픽이 서버에서 소비자 단말로 이어지는 것을 고려하면 향후 AI RAN 관련 부품도 중국산은 금지될 수 밖에 없다. 그간 국내 무선장비업체에서도 중국산 부품 제재를 통한 반사 수혜에 대해 반신반의하는 입장이 있었다면, 이번 제재를 통해 불확실성이 사실상 소멸되고 수출 판로가 더욱 넓어진 셈이다.

재료가 살아있으니 주가는 반등할 수 밖에 없습니다

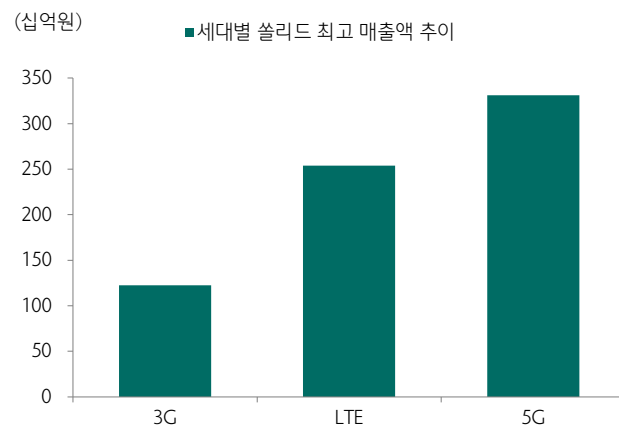
이번 제재 발표 이후 미국과 국내 광통신주 주가는 일제히 급등했다. 광통신주가 이제는 실적으로 입증해야 하는 현재의 주식이라지만 아직까지 시장에선 중국산 광통신 장비 퇴출을 확실히 노출된 재료가 아니라 불확실한 재료로서 간주하고 있었던 탓이다. 이렇게 보면 아직 재료가 노출되지 않은 무선통신장비주는 하반기 이후 반등할 수 밖에 없다. 시장 참여자들의 입장에서는 경매 흥행 여부, 통신사 CAPEX 확대, 중국산 벤더 퇴출, 최종적으로는 국내 무선장비업체 수주와 흑자전환 가능성이 불확실해보일 테니 각각의 재료가 실현될 때마다 주가는 급등할 것이기 때문이다. 하지만 피지컬 AI를 둘러싼 미중 기술 경쟁을 보면 국내 무선장비업체에 기회는 그간 어느 때보다 많아 보인다. 펀더멘탈 외적 요인으로 주가 하락한 지금 무선장비주 매수를 추천한다.

도표 1. 세대별 KMW 최고 매출액 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

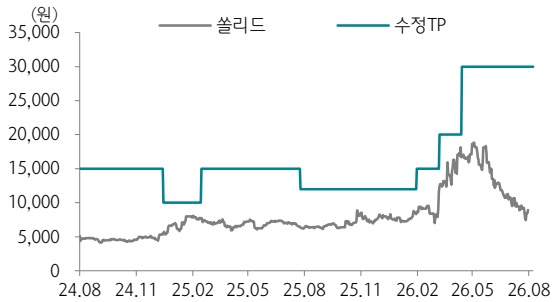
도표 2. 세대별 솔리드 최고 매출액 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

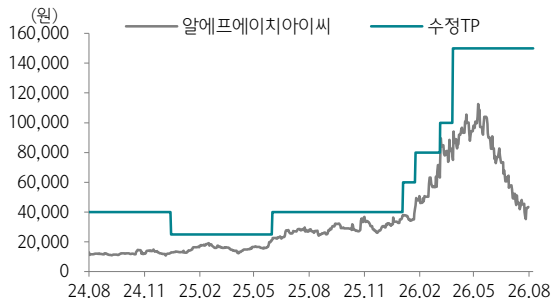
솔리드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	30,000		
26.3.12	BUY	20,000	-27.10%	-9.20%
26.2.3	BUY	15,000	-41.29%	-21.93%
25.7.29	BUY	12,000	-39.92%	-25.92%
25.2.18	BUY	15,000	-54.06%	-49.47%
24.12.18	BUY	10,000	-30.82%	-19.10%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	15,000	-61.25%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

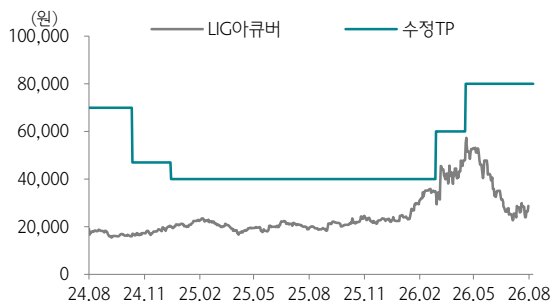
알에프에이치아이씨



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.31	BUY	150,000		
26.3.10	BUY	100,000	-18.98%	-10.40%
26.1.28	BUY	80,000	-31.53%	-10.63%
26.1.7	BUY	60,000	-38.91%	-30.33%
25.6.4	BUY	40,000	-28.47%	-6.25%
24.12.18	BUY	25,000	-37.88%	-16.40%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	40,000	-59.71%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

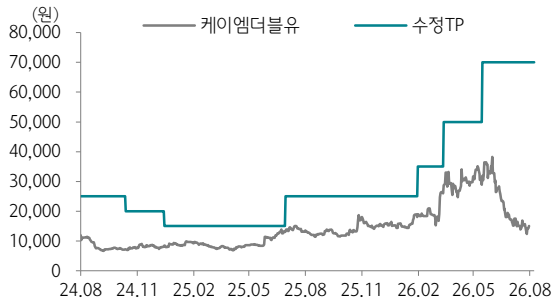
LIG아큐버



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.21	BUY	80,000		
26.3.3	BUY	60,000	-30.80%	-19.83%
25.12.18	1년 경과		-	-
24.12.18	BUY	40,000	-47.99%	-38.50%
24.10.15	BUY	47,000	-61.76%	-56.49%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	70,000	-64.45%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

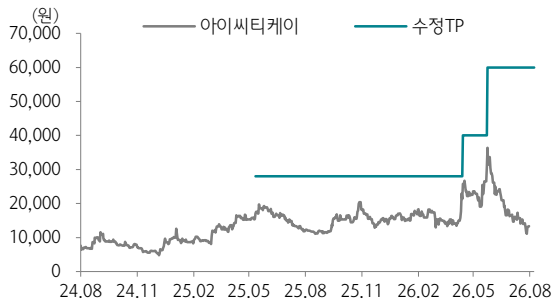
케이엠더블유



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	70,000		
26.3.17	BUY	50,000	-40.20%	-29.70%
26.2.3	BUY	35,000	-43.60%	-24.57%
25.7.3	BUY	25,000	-42.82%	-24.32%
24.12.18	BUY	15,000	-39.86%	-7.40%
24.10.16	BUY	20,000	-60.02%	-54.75%
24.3.20	BUY	25,000	-50.47%	-31.60%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

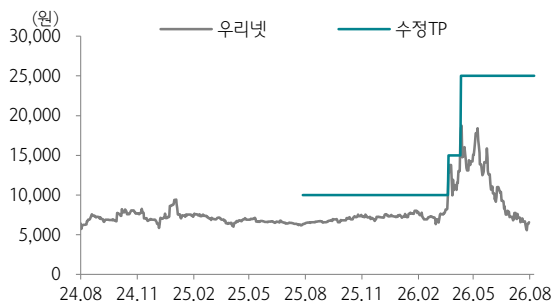
아이씨티케이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.27	BUY	60,000		
26.4.17	BUY	40,000	-41.82%	-23.00%
25.5.15	BUY	28,000	-45.42%	-18.04%
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

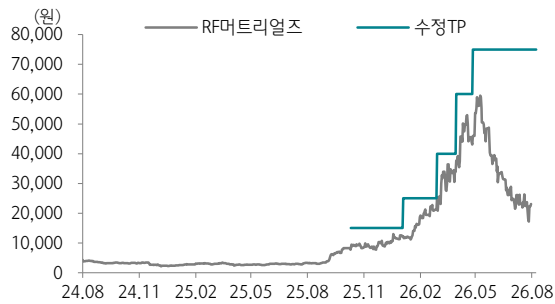
우리넷



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.14	BUY	25,000		
26.3.25	BUY	15,000	-19.48%	12.67%
25.7.31	BUY	10,000	-28.48%	-1.00%
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

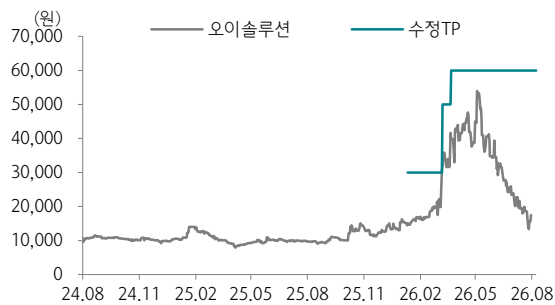
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	75,000		
26.4.3	BUY	60,000	-24.88%	-11.80%
26.3.3	BUY	40,000	-23.54%	-8.88%
26.1.7	BUY	25,000	-33.55%	-8.75%
25.10.14	BUY	15,000	-35.40%	-13.52%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

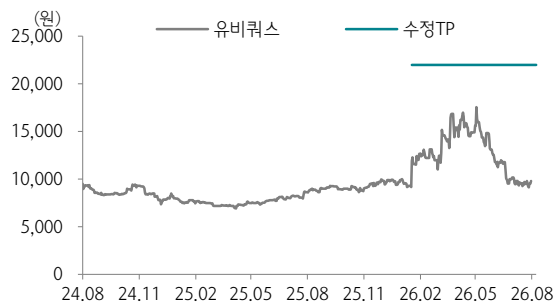
오이솔루션



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.26	BUY	60,000		
26.3.12	BUY	50,000	-31.70%	-16.80%
26.1.14	BUY	30,000	-39.98%	2.17%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

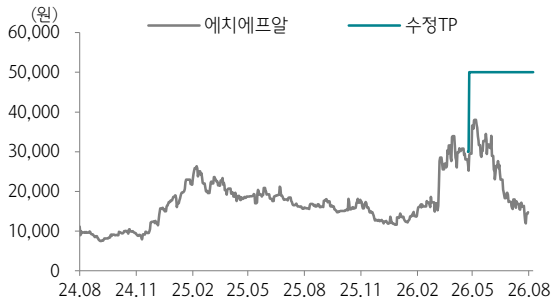
유비쿼스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.21	BUY	22,000		

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

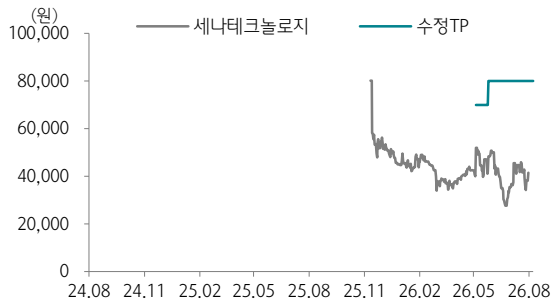
에치에프알



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	50,000		
23.11.16	커버리지 제외			
23.6.21	BUY	30,000	-42.86%	13.17%
23.5.3	BUY	50,000	-54.16%	-51.60%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 7일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 8월 7일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,UC아큐버,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 중목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 04일