



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 10월 14일

썸리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 8,980원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 55,300원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 30,450원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 18,450원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 28,550원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 11,640원



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 10월 15일 | 산업분석_Update

통신 장비

스마트폰만으로는 AI가 성공하기 어려운 이유

AI 자금 유치 어려워지는 가운데 피지컬 AI가 구원 투수로 등장하는 양상

최근 AI 속도 조절론과 함께 AI 허상/거품론이 재부각되는 양상이다. 자금 유치를 걱정할 정도인데 돈 버는 AI가 실제 존재하지도 않는 데다가 비즈 모델 정착에 여전히 난항이기 때문이다. 통신사들이 AI 서비스를 요금제에 적극적으로 포함시키지 못하고 있다는 점, IT 업체들이 구독 형태로 AI를 적용하지 않고 있다는 점에서 보면 여전히 AI는 대중적이지 못하다. 정작 AI 에이전트들은 돈을 벌지 못하는 데 인프라를 구축하는 IT 업체들만 돈을 버는 구조가 지속되고 있다. 이러한 가운데 2026년 들어 피지컬 AI라는 말이 대세로 떠오르고 있다. 과거 운송용 IoT 개념과 흡사한데 AI가 움직이는 디바이스(단말기)를 통해 작동하는 과정에서 실시간 정보 제공을 통해 통신이 제어하는 역할을 수행한다. 현 시점에서는 왜 피지컬 AI가 새로운 대안으로 부상했는가를 고민할 필요가 있어 보인다. 당연한 얘기인데 AI 성공에 대한 확신이 부족했고 AI를 살리기 위한 조치로 체계적인 변화가 느껴지는 피지컬 AI가 구원투수로 부상했다는 판단이다.

문서 작업 중심의 AI는 매출 창출에 한계, 움직이는 AI로 진화하는 것 요구

최근 AI는 AI 에이전트라는 모델을 통해 확산되는 양상이다. 학교 과제 수행 및 발표 준비, 기업체에서의 보고서 작성 및 데이터 관리, 영상 및 쇼츠 제작 등이 대표적이다. 예시를 들자면 Perplexity로 출처를 확보하고 Claude로 초안을 작성하며 직접 수정을 통해 제출하는 보고서의 품질을 올리는 작업을 일상적으로 수행하는 것이다. 그런데 이러한 AI 작업은 비용 절감을 이끌 뿐 매출 창출엔 크게 기여하지 못한다. 효율성 향상을 통한 인건비 절감, 제반 경비 절감 외에 새로운 분야에서 매출 성장을 이끌지는 못하기 때문이다. AI 콜센터 역시 상황은 비슷하다. 이렇다 보니 투자자들은 여태까지 보지 못했던 혁신적인 형태의 물리적 AI 서비스 향상을 원한다. 인간이 접근하기 어려운 건설 공사, 인명 구조, 화재 진압, 고된 물류 작업, 생산 적업, 자율자동차나 UAM 등이 대표적이다.

AI-네트워크-로봇/공작기계/자율차로 연결될 것, 통신장비주 수혜 예상

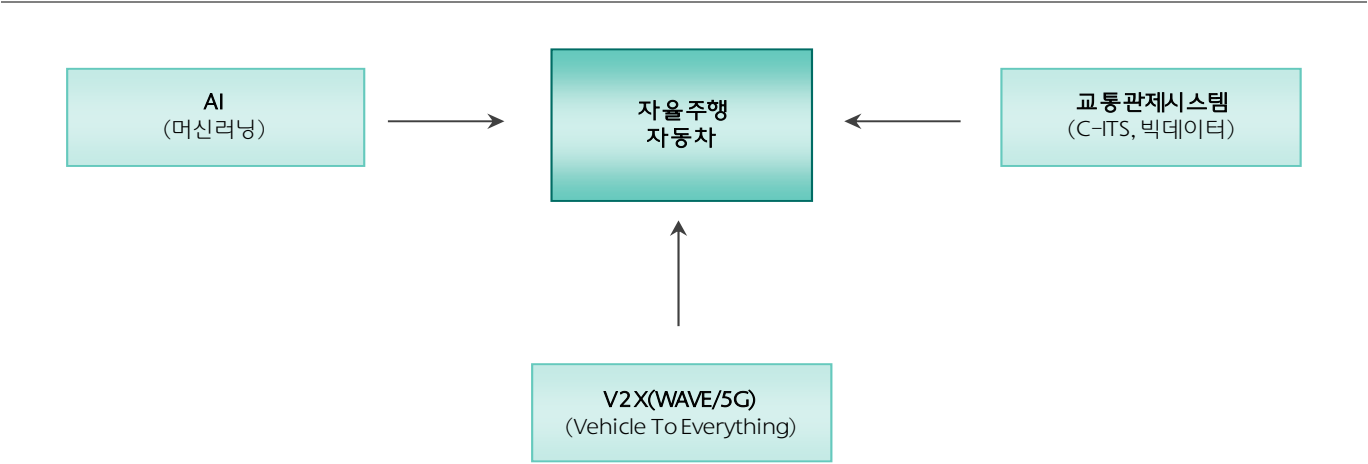
결국 딥러닝을 기반으로 한 AI는 에이전트를 거쳐 향후 AI-네트워크-로봇/공작기계/자율차로 연결되는 피지컬 AI를 통해 완성될 전망이다. 결국 돈 되는 AI가 되려면 인간이 창출하는 것 이상의 부가 가치를 생산하면서 매출 증대 효과를 누려야 의미가 있기 때문이다. 그래야 월 요금/구독료이던 할부금/리스이던 어떤 형태이건간에 최종 소비자가 확실히 비용을 지불할 의사가 있을 것이며, 단순한 인간 대체 AI가 아닌 인간 이상의 서비스를 제공하면서 AI를 통한 기업의 추가 이익 창출이 가능할 것이기 때문이다. 그런데 흥미로운 점은 2026년 들어 피지컬 AI 사업에 통신 네트워크를 끼워 넣는 구조가 자주 언급된다. AI 기지국이 대표적이다. RU에선 Massive MIMO 보급이 본격화될 것이며 DU에선 GPU/NPU 탑재 논의가 급물살을 탈 전망이다. 엔비디아/삼성전자 수혜도 있겠지만 KMW/HFR/RFHIC 등 무선장비업체들의 직접적인 수혜가 예상된다.

도표 1. AI 용도별 비교

용도	추천 AI	핵심 강점	주의점
자료 조사/리서치	Perplexity	답변에 논문·뉴스 등 출처 링크를 함께 제시	창작/긴 글쓰기에는 약할 수 있음
리포트/에세이	Claude	문장이 자연스럽고 구조·문체 유지에 강점	이미지 생성 등은 제한적
강의 요약/시험 대비	NotebookLM	PDF/강의자료 업로드 후 요약퀴즈 생성	자료 품질에 의존
PPT/발표 초안	Gamma	텍스트 입력으로 슬라이드 자동 생성	세부 디자인은 수기 보정 필요
코딩/데이터	ChatGPT(o시리즈)	코드 실행/디버깅 등 실무 문제 해결에 강점	결과 검증/보안 점검 필요
영상 제작	Seedance 2.0 / Kling 3.0 / Veo 3.1 / Runway Gen-4.5	캐릭터 일관성/4K/편집 지원 등 특화	비용 및 정책/상업적 사용 조건 확인 필요
AI 더빙 나레이션	Typecast / HeyGen / CLOVA Dubbing / Murf	한국어 감정/립싱크/기업 나레이션 등 목적별 강점	상업적 사용 조건 확인 필수

자료: 하나증권

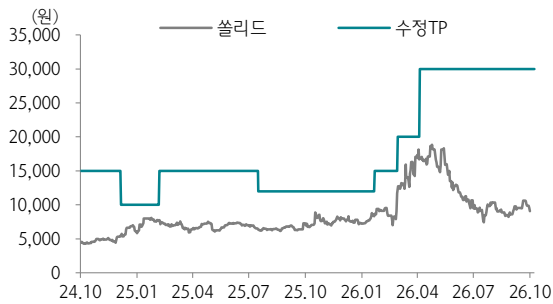
도표 2. 자율주행자동차 구동 시스템 네트워크 체계



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

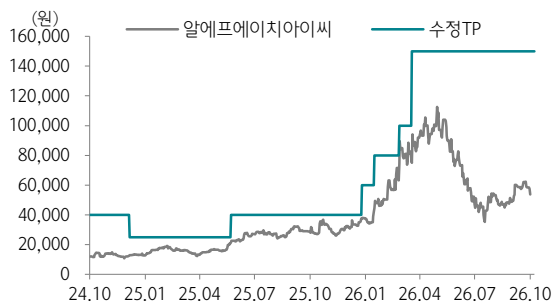
솔리드



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%
24.10.13	1년 경과		-	-
23.10.13	BUY	15,000	-62.74%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

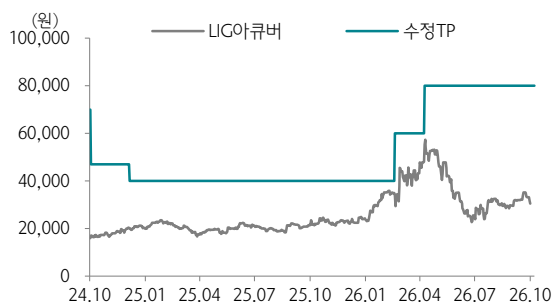
알에프에이치아이씨



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%
24.10.13	1년 경과		-	-
23.10.13	BUY	40,000	-62.01%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

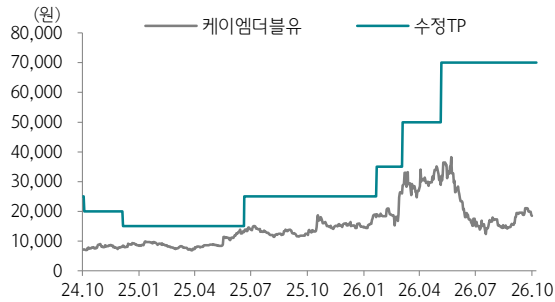
LIG아큐버



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%
24.10.13	1년 경과		-	-
23.10.13	BUY	70,000	-65.96%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

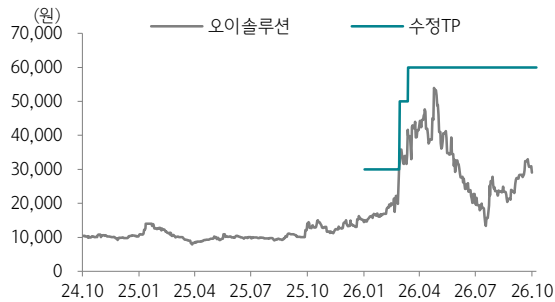
케이엠더블유



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

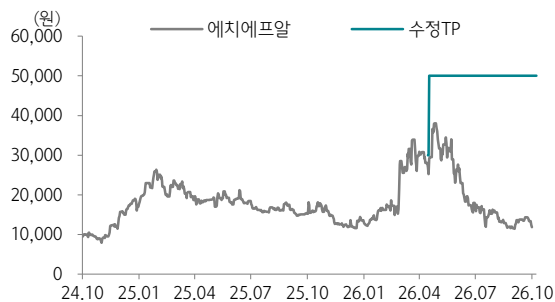
오이솔루션



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

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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 10월 15일 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 10월 15일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,LIC아큐버,알에프에이치아이씨 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운영하는 펀드의 종목 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 10월 10일