

IR Book 2025.Q1

Wave Electronics

2025.6.



Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 웨이브일렉트로닉스(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 기재된 정보에 대해서는 별도의 독립적인 확인과정이 이루어지지 않았습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련하여, 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술보장도 제공되지 않으며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성에 관하여 의존하여서도 안됩니다. 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공 당시의 상황에 기초하여 해석되어야 하며, 본 자료 제공 이후 발생한 중대한 진행사항을 반영하여 업데이트 되지 않을 것입니다. 회사, 관계회사와 그 임원, 이사, 직원 또는 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 과실 등 여부를 불문하고 본 자료 또는 기재 내용을 이용함으로써 발생하거나 또는 달리 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 어떠한 책임을 부담하지 않습니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다..
주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 투자자의 합리적인 판단에 의하여 이루어져야만 합니다.

Table of Contents

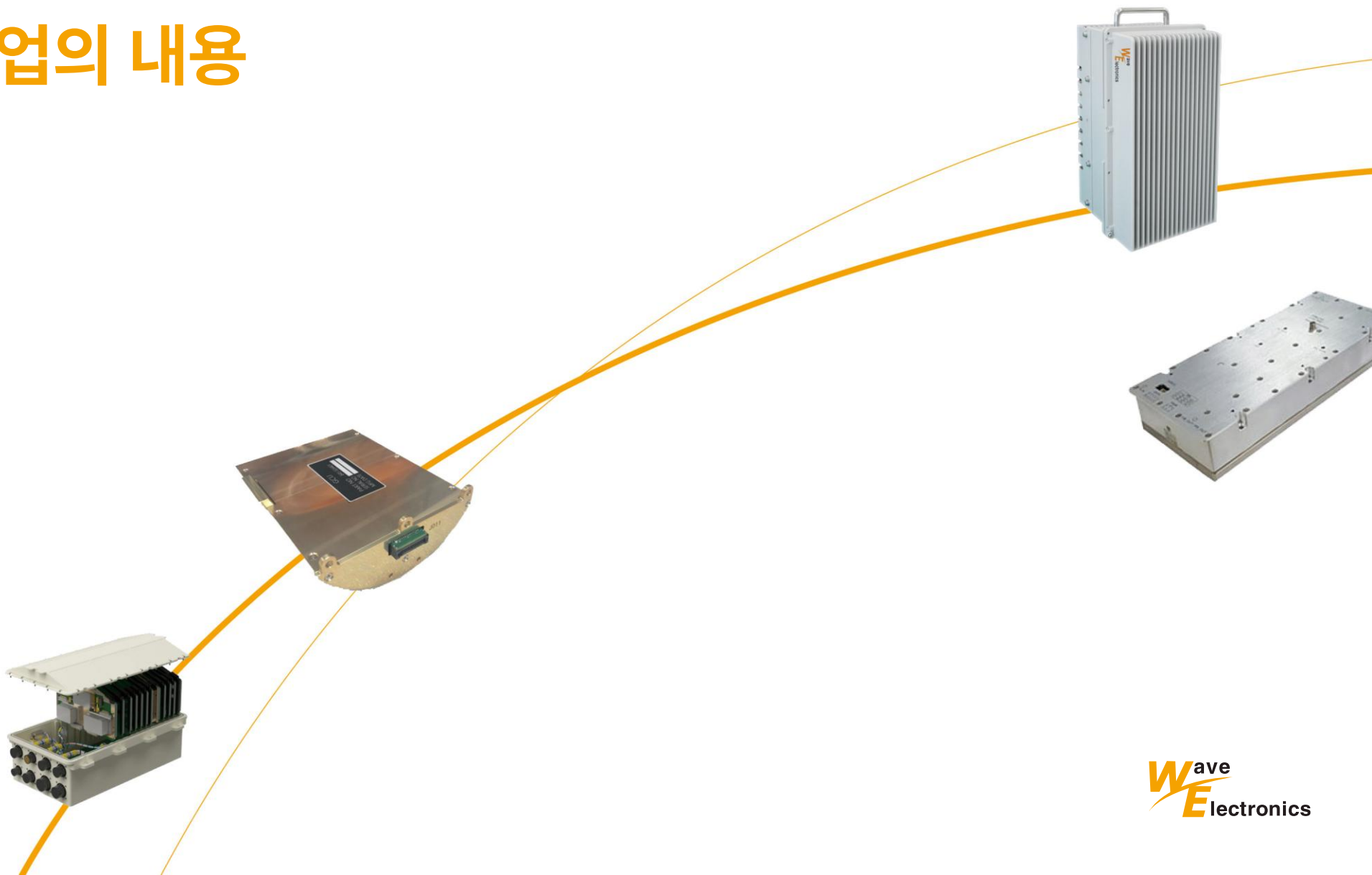
사업의 내용

2025년 1분기 실적 및 전망

Appendix. 회사소개



사업의 내용



사업 개요

당사 및 종속회사의 사업은 유도무기용 신호처리 장치와 전원 공급장치를 공급하는 방산사업 부문과 유무선 통신장비를 제조 판매하는 통신사업 부문으로 구분되어 있습니다.

구분	회사명	주요 제품
방산사업부문	(주)웨이브일렉트로닉스	유도무기용 탐색기, 유도조종장치
	(주)아데나	군용 전원 공급 장치
통신사업부문	(주)웨이브일렉트로닉스	5G 중계기용 앰프, 필터
	(주)텔라움	광대역 케이블모뎀 철도 전장품(표시기, CCTV, 연결기)
기타사업부문	(주)아게이트	의료기기(보청기) 도소매



공급 제품

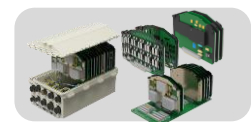
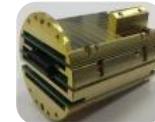
방산 사업 부문 -웨이브일렉트로닉스

주요 거래처 LIG넥스원社에 유도무기체계 핵심 부품인 탐색기와 유도조종장치를 공급하고 있으며, 군사용 통신위성 등 사업에 참여하고 있습니다.

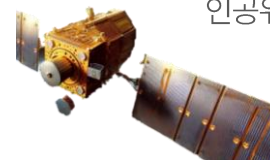
사업명	
유도 무기 분야	현궁(보병용 중거리 유도무기)
	비궁(지대함 유도무기)
	해궁(대함유도탄 방어유도탄)
	130mm (지대함/지대지 유도무기)
	천궁(중거리 지대공 유도무기)
	장거리 공대지 유도탄
	E**, P**, P**, L**, F**, D**
	드론 관련 등
위성 탑재체	초소형위성체계 SAR 탑재체
	KPS 원자시계 인터페이스 유닛
	위성통신 중계장치 등

주1) 일부 항목은 보안 관계상 사업명을 공개하지 않습니다

유도무기용
IIR탐색기 영상신호처리장치
유도조종장치
SAL신호처리



인공위성 광대역 SAR 영상신호 처리 장치
위성 통신망 구축용 RF모듈



공급 제품

방산 사업 부문 -종속회사 아데나

종속회사 아데나는 LIG넥스원社에 전원 공급장치, 제어패널, 기타 전원모듈 등을 공급하고 있습니다.

사업명	
유도 무기 분야	천궁미사일, 비호레이더, 천무/다련장, 해궁, 무인기데이터링크,DSSM/SASM,전술지대지
레이더 분야	울산함레이더,항공관제레이더,해상감시레이더, 개량형발칸대공포레이더,국지방공레이더,장거리 레이더,탐지대포병레이더,AESA레이더
항공 분야	한국형헬기(KUH), T/FA-50, KFX
통신 분야	TMMR/LCTRS, 무전기(HMS E/C)
기타	전원 모듈



공급 제품

통신 사업 부문 -웨이브일렉트로닉스

이동통신망에 사용되는 5G/LTE RF모듈과 기지국 장비를,
종속회사 텔라움은 유선통신망 전송장비와 철도전장품을 제조 공급하고 있습니다.

주요 공급처	
웨이브일렉트로닉스	팬택씨앤아이엔지니어링(구 SK텔레시스) HFR, 유엔에이디지털, 에이앤티에스,솔리드, 씨에스,노키아, 엘지전자,삼성전자, NTT DOCOMO, KDDI
텔라움	(유선통신망 전송장비) SK브로드밴드,LG헬로비전,LGU+, 현대HCN (철도전장품) 우진산전,다원넥스트,고구려엔지니어링

웨이브일렉트로닉스



5G/LTE RF 모듈(앰프, 필터)
기지국 RF장비



O-RAN RU

종속회사 텔라움



광송수신기/분배기
옥외용/실내용, 상향/하향

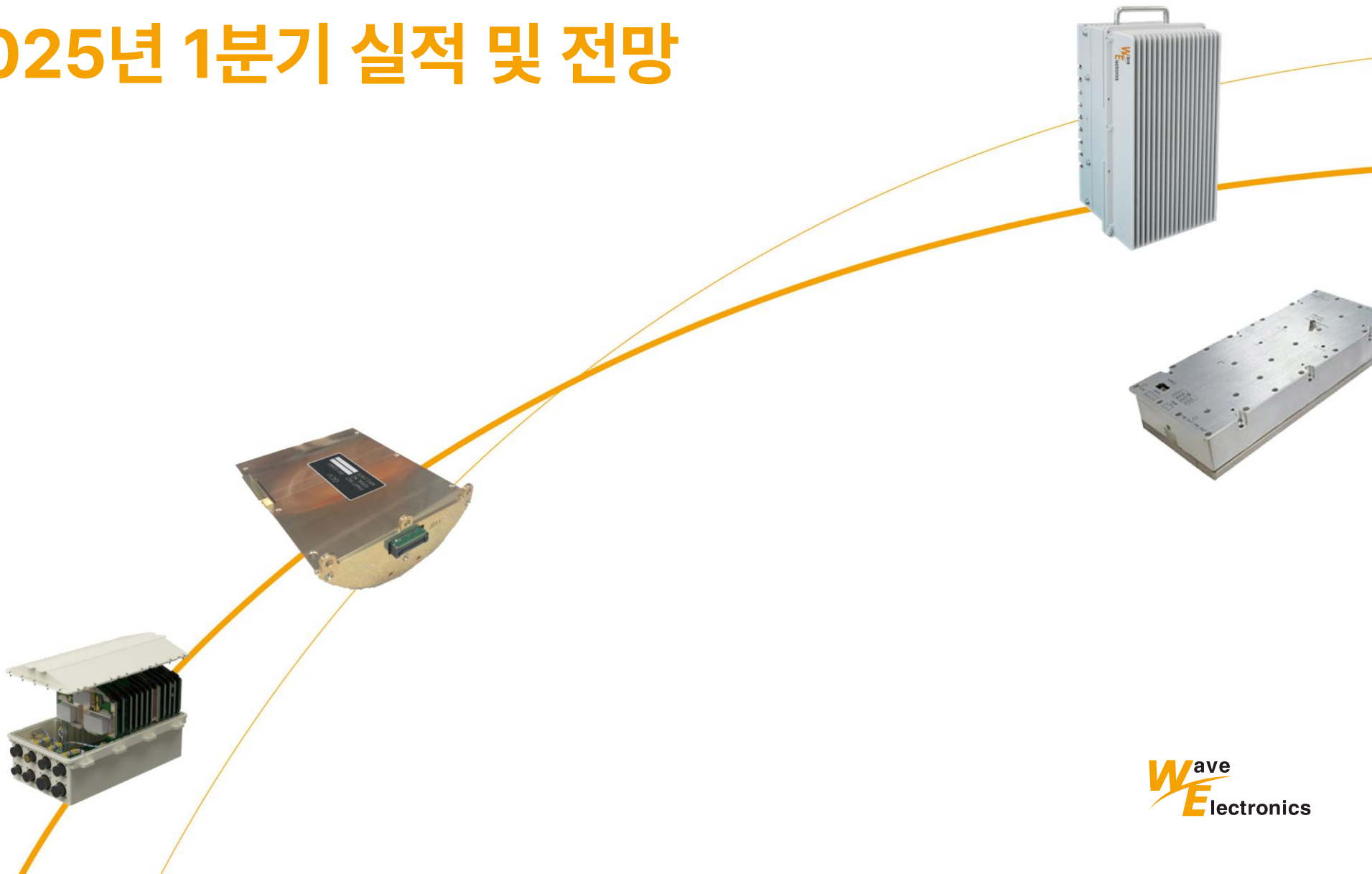


열차방송표시기



CCTV,영상저장
제동패드

2025년 1분기 실적 및 전망



매출

방산 부문 151억, YoY 146% 증가 - 양산 품목 증가('24년 1분기말 17종, '25년 1분기말 20종)

통신 부문 14억, YoY 89% 감소 - 상반기 발주량 적은 계절적 특성 ('22년 1분기 14.3억, '23년 1분기 65억) & 이통사 5G투자 규모 축소

(단위:억원)

	25년 1분기 (YoY)	24년 4분기	24년 3분기	24년 2분기	24년 1분기
방산	151 (+146%)	133	126	106	61
웨이브일렉트로닉스	84 (+242%)	61	65	52	25
아데나	66 (+81%)	72	61	53	37
통신	14 (-89%)	104	59	47	122
웨이브일렉트로닉스	7 (-94%)	92	33	43	113
텔라움	7 (-24%)	12	26	3	9
기타	10	10	9	11	10
총계 *연결조정	172 (-11%)	237	189	161	194

수주 상황

웨이브일렉트로닉스 방산사업부와 종속회사아데나 합산 기준입니다.

'25년 1분기末 수주 잔고 1,678억 (전기말 대비 +16%, 증가 지속) - P11E 184억(1월) 등
25년 1분기 수주 363억 (동기 매출 대비 2.4배) - 수주 총16건; 웨이브일렉트로닉스 4건(수출3건 포함), 아데나 12건

(단위:억원)

	2025년 1분기	2024년	2023년	2022년	2021년
수주잔고	1,678	1,450	1,151	683	93
증가율	16%	26%	69%	634%	-53%
수주	363	634	753	502	57
매출 (방산부문)	151	426	301	165	143
수주/매출	2.4배	1.5배	2.5배	3배	0.4배

연구개발 활동

웨이브일렉트로닉스 방산사업부와 종속회사아데나 합산 공급액 기준입니다. 실제 매출액과는 차이가 있을 수 있습니다.

'25년 1분기 개발용역 공급액 12.8억 (+ 16% YoY) -웨이브일렉트로닉스 10건(전 동기 6건), 아데나 6건 (전 동기 5건)

(단위:억원)

	25년 1분기 (YoY)		24년 4분기	24년 3분기	24년 2분기	24년 1분기
합계	12.8	(+16%)	58.6	10.2	8.4	11.0
웨이브일렉트로닉스	9.7	(+66%)	54.8	7.5	4.5	5.8
아데나	3.1	(-40%)	3.8	2.8	3.9	5.1

재무상태

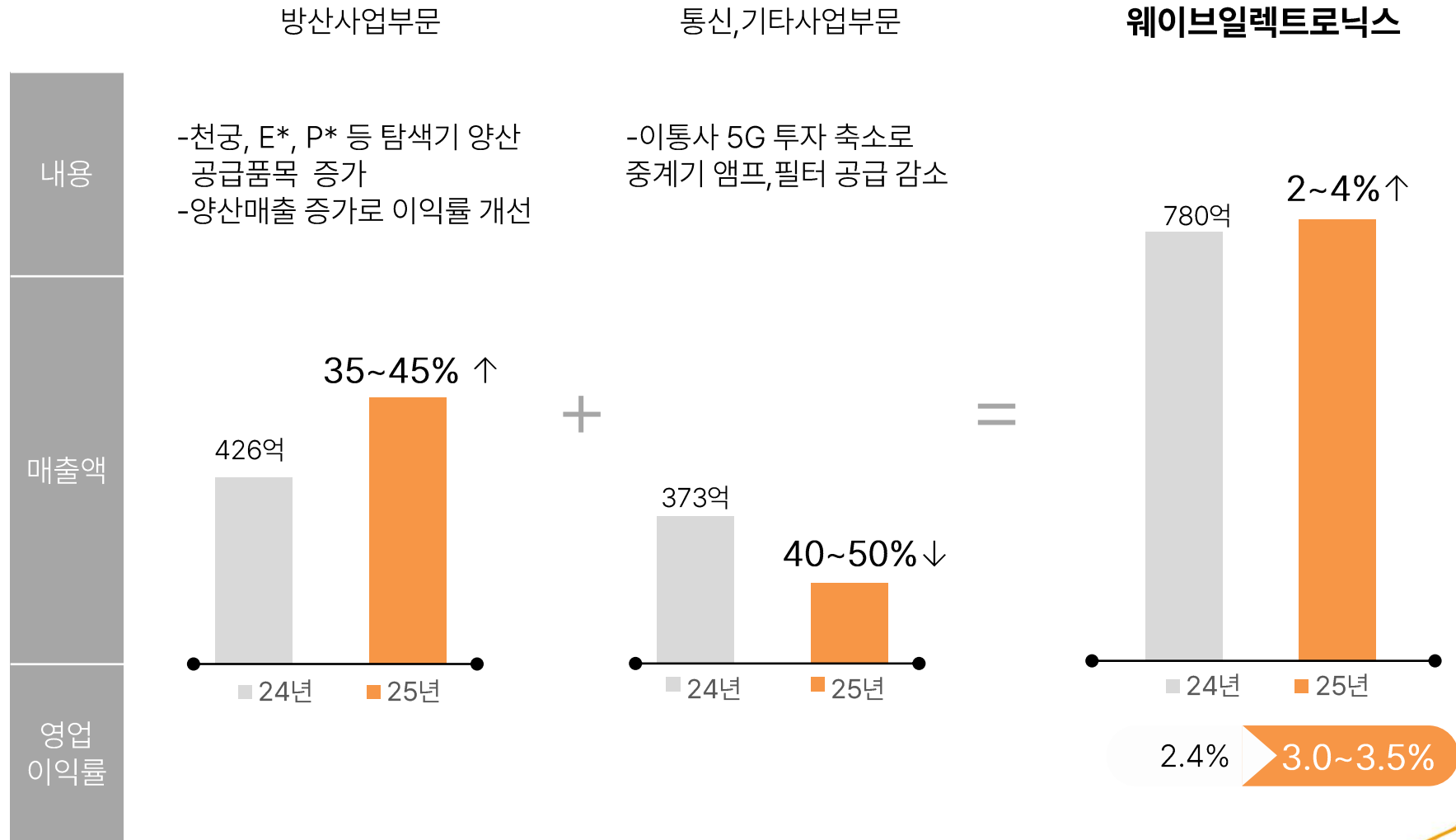
자산총계 926억, QoQ 57억 증가 - 방산부문 수주 증가 따른 원재료 22억 포함 재고자산 33억 증가 위주

부채총계 427억, QoQ 66억 증가 - 방산부문 수주 증가 따른 선수금 63억 증가 위주

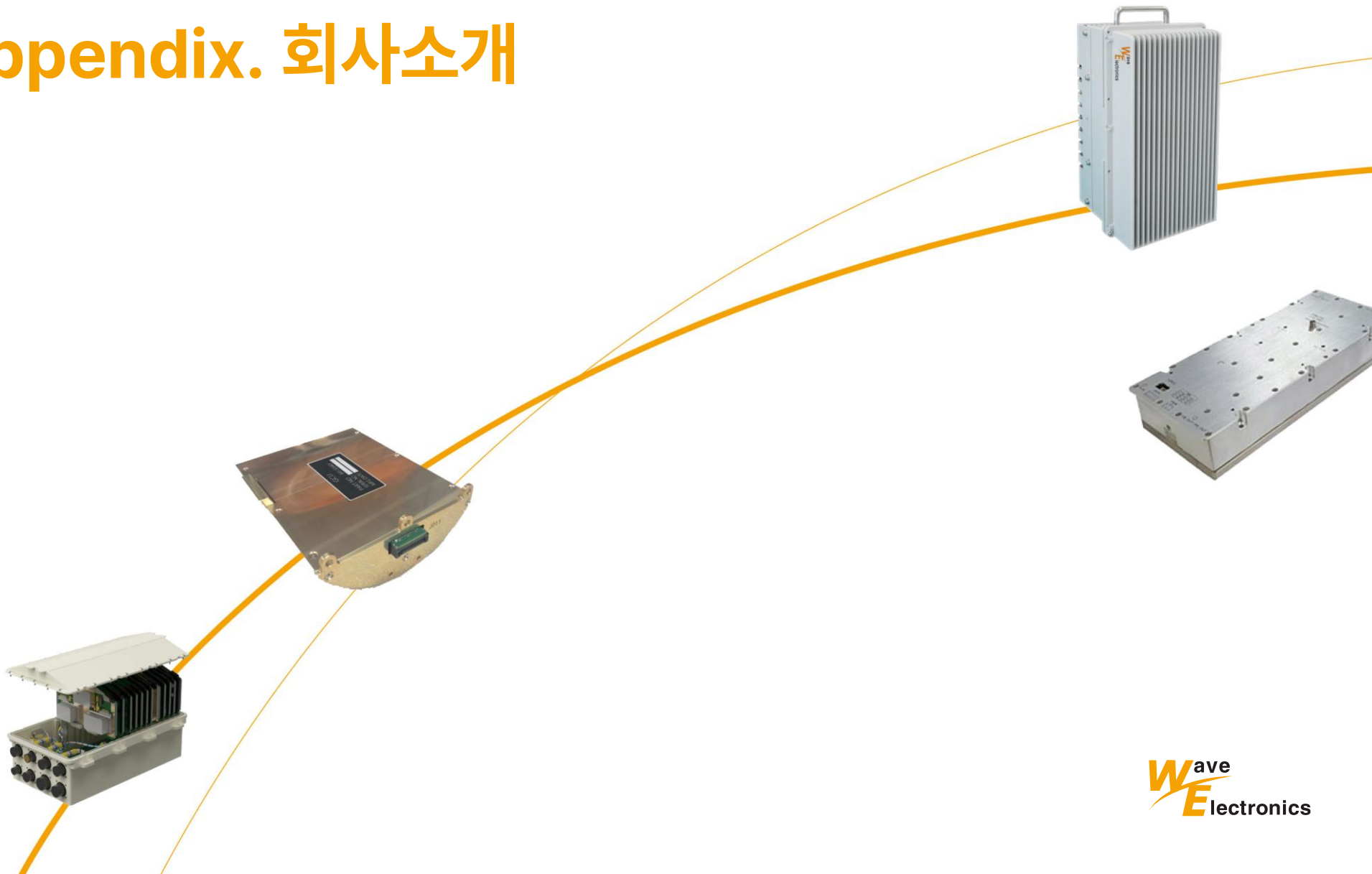
(단위:억원)

구분	2025년 1분기		2024년말
		(QoQ)	
자산총계	926	(+57)	869
유동자산	741		691
재고자산	389	(33)	356
비유동자산	185		178
부채총계	427	(+66)	361
유동부채	383		318
선수금	221	(+63)	157
비유동부채	44		43
자본총계	499	(-8%)	508

2025년 전망



Appendix. 회사소개



01. 회사개요

방산/위성 부품 & 유무선 통신 제조 기업

회사개요

회사명	(주)웨이브일렉트로닉스
대표이사	박천석
설립일	1999년 10월 13일
자본금	74.8억원
임직원 수	156명
사업 부문	방산: 유도무기용 탐색기, 유도조종장치, 위성탐재체 통신: 5G 이동통신 중계기 애플, 필터
주소	경기도 수원시 영통구 센트럴타운로 114-6, 4층 402호
홈페이지	http://www.wavetc.com

대표이사 소개

박천석 대표이사

- 99.11 ~ 현재 (주)웨이브일렉트로닉스 대표이사
- 95.09 ~ 현재 성균관대학교 정보통신대학교수
- 94.03 ~ 95.08 인제대학교 전기공학 조교수
- 95.02 한국과학기술원 전기전자공학 박사
- 88.02 서울대 전기공학



조직도



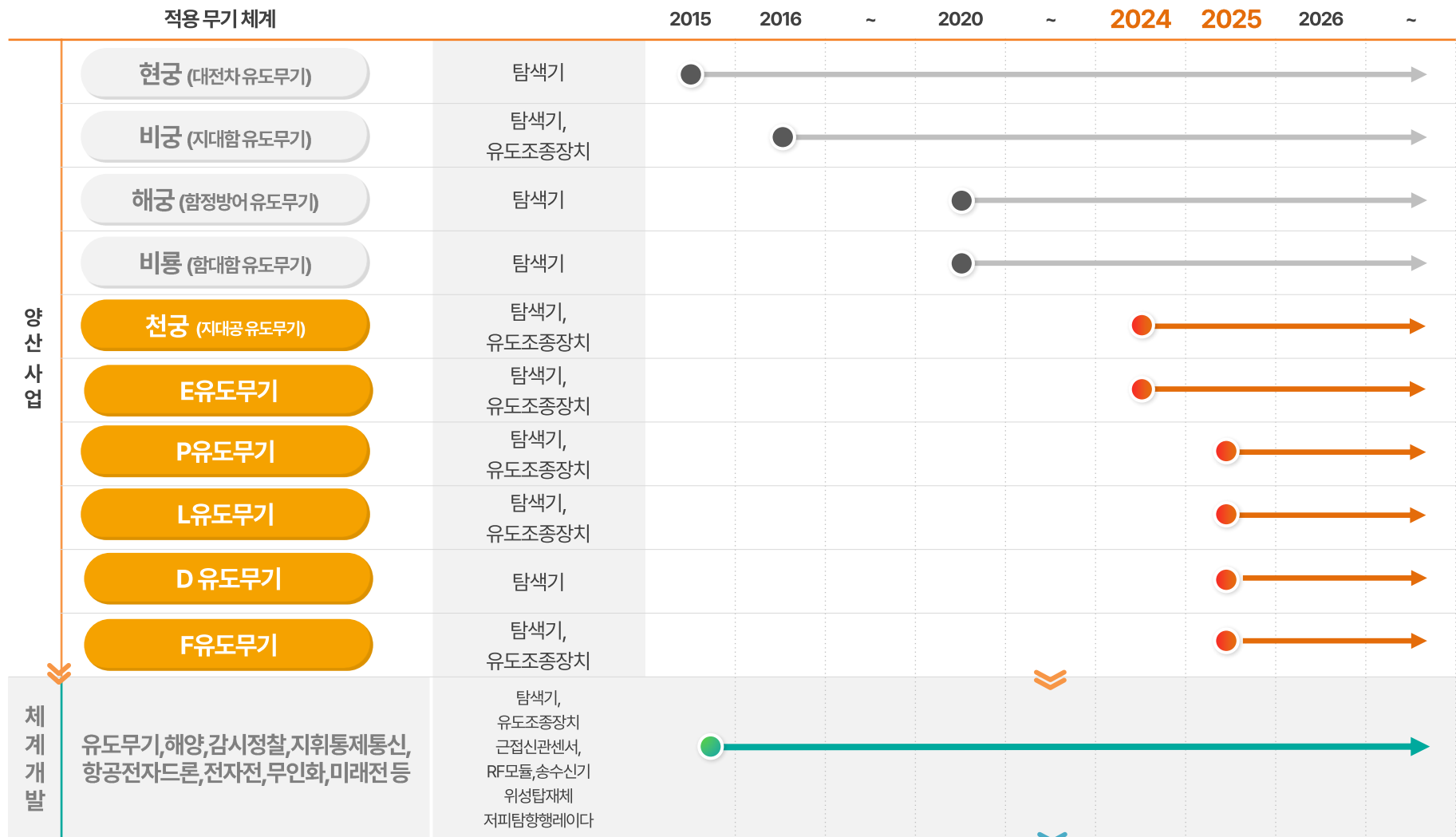
02. 성장 연혁

통신사업 기술 기반으로 방산 시장 진입 및 확장



KOSDAQ
LISTED COMPANY

02. 성장 연혁 -유도무기 부품 양산전환 품목



03. 제품 소개 -방산사업부문

유도무기용 핵심 부품과 전원공급장치 양산, 인공위성 탑재체 개발 공급

웨이브일렉트로닉스 방산사업 부문

유도무기 탐색기와 유도조종장치

- 탐색기신호처리기: 적외선, CCD 이미지로 이동표적 식별 추적하는 신호 생성 장치 (열영상 탐색기/RF탐색기/적외선 탐색기로 구분되며, 적용 무기에 따라 다른 탐색기 공급)
- 점검장비: 유도무기 제조용 점검장비



위성 SAR/통신 탑재체

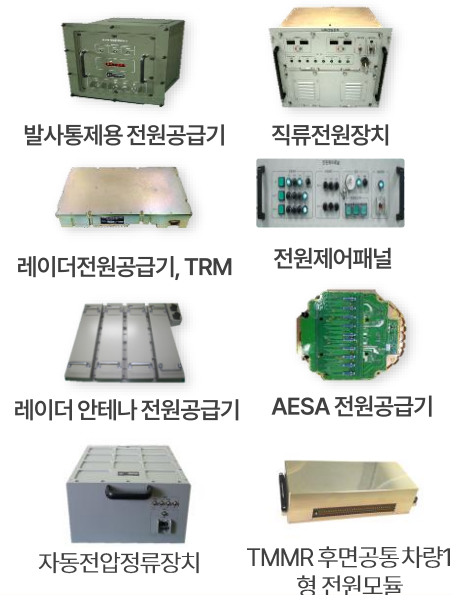


인공위성의 광대역 SAR 영상신호 처리 장치와
위성 통신망 구축을 위한 RF모듈 공급

아데나

전원공급장치

다양한 규격과 가혹한 환경에 대응하는
고신뢰성 군사용 전원 공급기 개발 및 공급



03. 제품 소개 -통신, 기타 사업부문

5G 통신 장비 모듈 및 철도 전장품 공급

통신사업 부문

RF모듈 및 시스템 (웨이브일렉트로닉스)

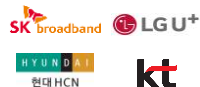
5G/LTE 무선통신 핵심 모듈: 앰프와 필터 및 소형 중계기 시스템 공급



- 5G 이동통신 중계기, 서비스 대응 시스템
- O-RAN, 6G 통신 기술 시스템



광대역 케이블모뎀(텔라우)



- 초고속 통신망 광송수신기/분배기
- 옥외용/실내용, 상향/하향

기타사업부문

열차방송표시기



전방/객실/운전실CCTV 카메라

열차번호표시기

행선표시기

영상저장장치



전동차 연결기



의료기기유통



04. R&D 경쟁력

최신 기술 대응의 사업 부문별 전문 연구진

종합 연구개발

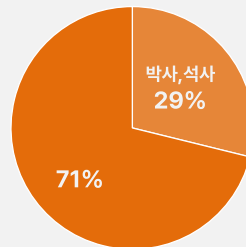


R&D 인력 구성

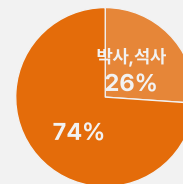
전체 중 연구인력 50% 이상

사업 부문별 탄탄한 인력 구성으로
원활한 고객 대응과
분야별 전문 연구개발

방산 사업 부문



통신 사업 부문



기술경쟁력 현황

방산사업 주요 원천기술

고속 영상처리, 표적 추적 알고리즘

- 적외선 영상 전처리, 영상 분할, 업스케일링, 보간
- 블록 매칭(탐색), 목표 탐지, 추적 필터링

정밀 유도조종 신호처리

- 탐색기 운용/통제/표적탐지 전자신호 처리
- 전원분배, 신호 입출력 제어, 알고리즘 연산

이동통신, 위성통신 기술

이동통신 중계기

- 이동통신 중계기 시스템(3G~5G)양산
- 다중안테나 구동 증폭, RF 파워 앰프 변환/제어/전송

위성통신 모듈

- 초소형 경량 안테나 설계
- 모뎀 신호처리/스위치/전원 분산
- 내방사선 복구 기능 FPGA 설계

웨이브일렉트로 제공 가치

방산업체 품질 신뢰성

신속한 양산 대응 능력

차세대 무선통신기술

FPGA 시스템 설계역량

05. 성장 전략 -방산부문

지속적인 제품 혁신과 기술 지원의 장기 고객 관리

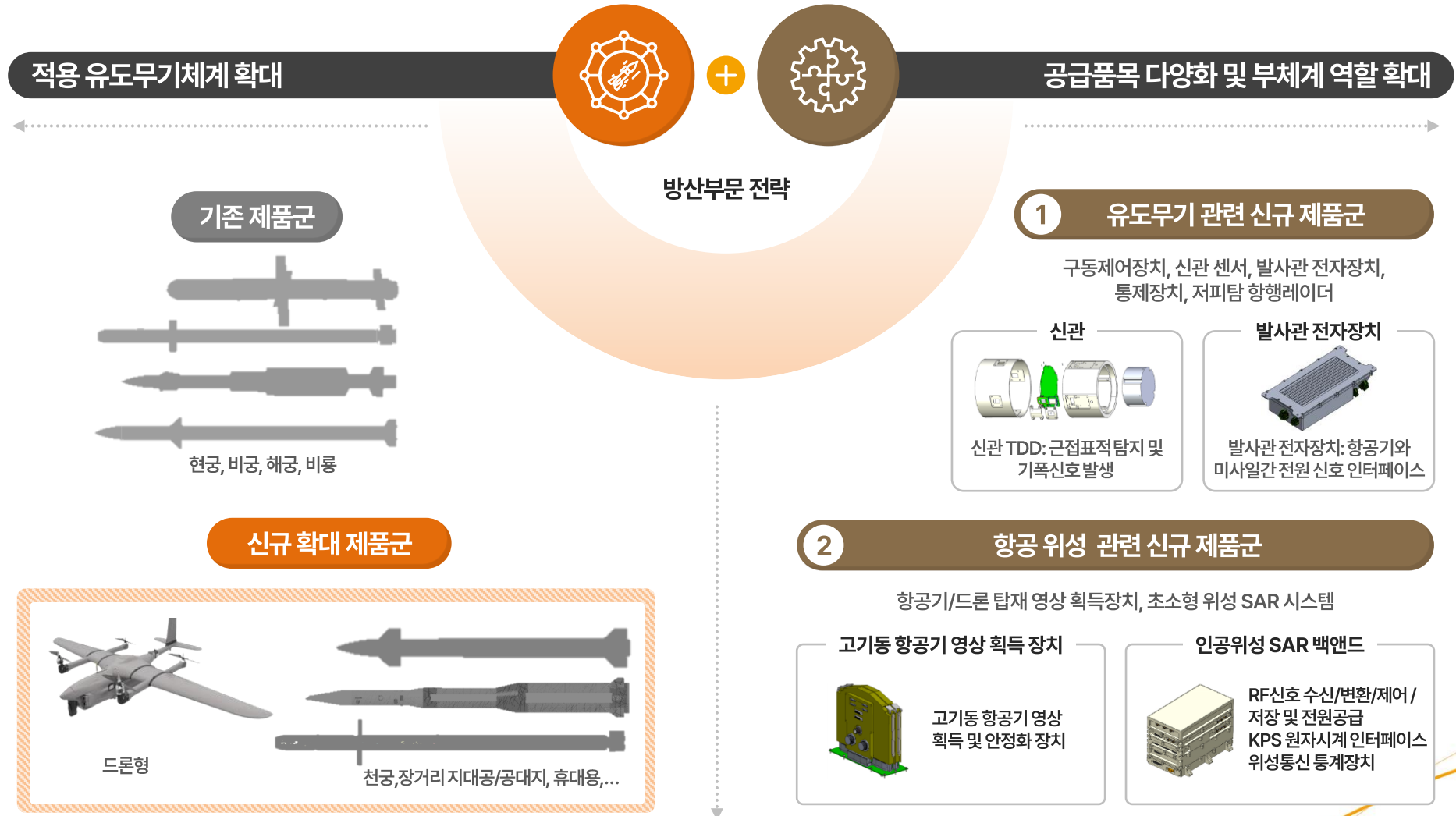


05. 성장 전략 -방산부문

적용 무기체계 및 공급 품목 다양화



부체계 업체로 역할 확대



05. 성장 전략 -방산부문

방산사업 부문 확대 및 제품군 다양화 전략으로 기업 가치 극대화



06. VISION

우주항공 통신분야 핵심 솔루션 전문 기업

