



한국IR협의회

기업리서치센터

AI Report | 2026.09.02

한국IR협의회
기업리서치센터

Research AI



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

KOSDAQ | 산업재/자본재

웨이비스 (289930)

Company Overview

설립일	2017년 05월 02일
상장일	2024년 10월 25일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	GaN RF 칩, 패키지 트랜지스터, 모듈 등
본사	경기도 화성시 삼성1로5길 46
홈페이지	www.wavice.com/
주요 주주	김정곤 18.81%
수출 비중	

웨이비스 Investment Keywords

GaN RF 반도체 국산화 양산, 칩·트랜지스터·모듈 내재화

한국거래소 공시

2026-08-13	11:40	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-03	09:10	임원 · 주요주주특정증권소유상향보고서
2026-08-03	09:07	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-08	14:11	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-06-10	14:16	[정정]유형자산 양수 결정
2026-06-05	11:27	신규시설투자등
2026-06-04	17:04	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-06-02	09:16	임원 · 주요주주특정증권소유상향보고서

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	169	-95	-150	-1,619	N/A	N/A	-89.2
2024	294	-49	-55	-495	N/A	2.6	-21.9
2025	407	6	18	143	58.5	2.1	4.2
1H26	129	-41	451	-	-	-	-

Company Data

현재가 (08/27일)	6,750원
52주 최고가/최저가	23,800원/5,830원
액면가	500원
시가총액	89십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	9만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-3.8/-60.0/-17.4
외국인 지분율	8.31%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

웨이비스는 GaN(질화갈륨) RF 반도체를 주력 사업으로 영위하는 기업이다. 주요 제품은 GaN RF 반도체 칩(Bare Die), 패키지트랜지스터(Packaged Transistor) 및 모듈(Module) 등 응용제품으로 구성되며, 칩-패키지트랜지스터-모듈로 이어지는 RF 전력증폭기술의 전체 가치사슬을 수직 내재화하고 있다. 패키지트랜지스터는 사용자의 요구조건에 따라 주파수, 전압, 출력, 효율 등을 커스터마이징하여 칩을 PCB에 실장할 수 있도록 패키징한 제품이다. 모듈은 레이더 등 국내 국방 감시정찰무기 체계 내 신호 송신 모듈 제품으로 주로 판매되고 있다. GaN RF 반도체 상용화 이전에는 진공관 기반 TWTA 전력증폭기와 실리콘 기반 LDMOS 전력증폭기가 사용되었으며, TWTA는 소형화와 유지보수에서, LDMOS는 3GHz 이상 동작 주파수에서의 성능 및 전력효율에서 제약이 있다.

웨이비스는 주식회사 기가레인으로부터 2017년 5월 1일을 분할기일로, 2017년 5월 2일을 설립일로 하여 통신부품 및 전자, 전기 제품의 제작 및 판매를 목적으로 물적분할되어 설립되었다. 분할 설립 전인 2011년부터 국내 첨단 무기체계용 GaN PA(전력증폭기) 기술개발 프로젝트에 참여했고, 2015년 국방과학연구소로부터 GaN RF 전력증폭소자 공정개발 사업을 수주하며 GaN RF 반도체 개발과 사업화를 전개했다. 해당 사업을 통해 0.4um 150W급 전력증폭 소자 공정기술 개발을 완료했다. 이후 2021년 5월 국내 최초로 GaN RF 반도체 칩을 적용한 무기체계 적용 계약을 체결했고, 2022년 8월 첨단무기체계용 GaN RF 모듈 양산을 위해 평택지사를 설립했다.

웨이비스

KOSDAQ 289930 | 국내 유일 GaN RF 반도체 수직계열화 전문기업

핵심 사업영역

GaN RF 칩 Bare Die 양산 0.4um 150W급 공정 국내 최초 국산화 전력물자 수급난 대안	패키지트랜지스터 IMFET 제조 주파수·출력 커스텀 설계·튜닝 노하우 칩 내재화 기반 차별화	RF 모듈 레이더 송수신 모듈 지상·항공·항공용 위성·우주항공용 Top-Tier 체계사 공급	신규 사업 의료기기 OEM 신경검진기 위탁생산 건축자재 유통 '27년 2Q GMP 인증 목표
--	--	--	--

핵심 경쟁력

수직 내재화 칩-패키지-모듈 전 라인업 자체 생산 국내 유일 기업	공정 기술력 ADD 선도형 핵심기술 0.4um 150W급 개발 특허 49건 보유	품질 인증 ISO 9001·14001 KS Q 9100 항공우주 ESA 위성모듈 인증	국산화 지위 美·日 수출통제 대응 국방반도체 자립화 방산혁신기업100	고객 검증 국내 Top-tier 공급사 해외 대리점 네트워크 인도 시장 진출
--	--	---	--	--

최근 실적 및 성과

- 2026년 반기 매출 129억원 (제품 97.9%) / 영업손실 41억원, 전년 동기 -49억원 대비 축소
- 2025년 매출 407억원(+38.5%), 영업이익 6억원 흑자전환 / 반기 순이익 451억원(금융자산 평가이익 반영)

기업정보

2017년 설립(기가레인 물적분할)
2024.10 코스닥 기술특례상장
화성 본사 · 평택지사 · 천안 신공장

주요 제품

GaN RF 반도체 칩(Bare Die)
패키지트랜지스터(IMFET)
고출력증폭보드 · 송수신 모듈

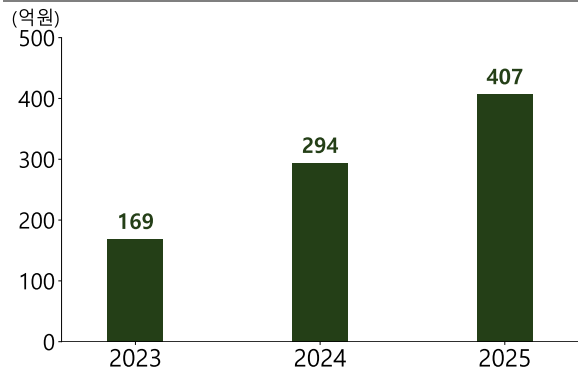
주요 고객

방위산업 체계업체(A사 77.6%)
민간 통신부품·장비업체
해외 Top-tier 대리점(인도 등)

기업 비전

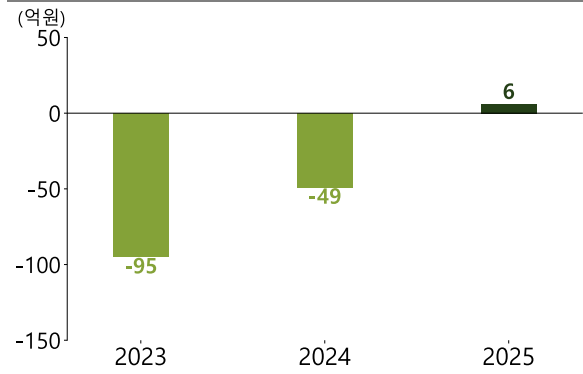
핵심 반도체 수급불균형 해소
국가 핵심 산업의 자립화 기여
글로벌 수급난의 대안 공급사

웨이비스 매출 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

웨이비스 영업이익 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

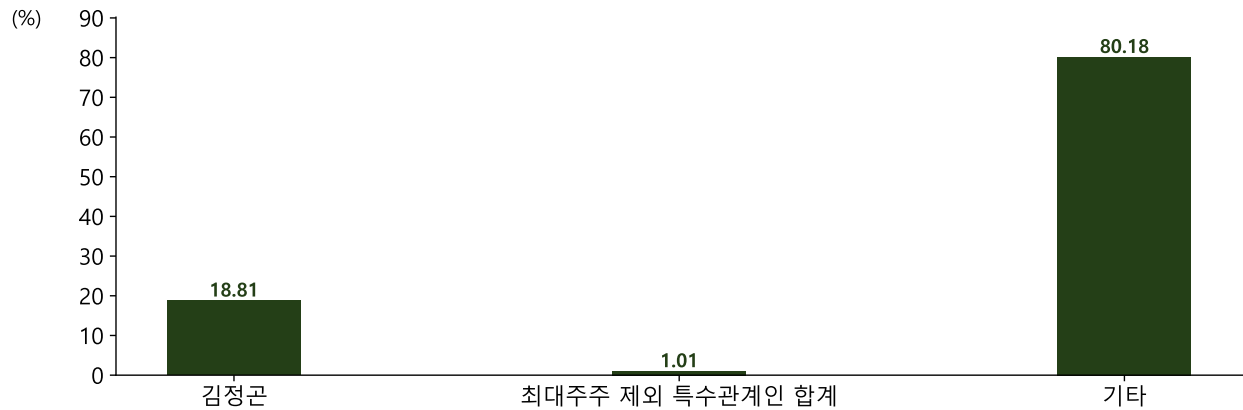
자금조달 측면에서는 2022년 5월 Series D 투자 180억원, 2023년 9월 Series E 투자 146억원을 유치했다. 2022년 12월 방산혁신기업100에 선정되었고, 2023년 7월 호위함 양산 부품 공급 계약을 체결했다. 2024년 10월 25일 기술성장기업 요건을 적용해 코스닥시장에 상장했다. 2026년 3월 26일 제9기 정기주주총회에서 사업 다각화를 위해 사업 목적을 추가했으며, 클린룸 제조 인프라를 활용한 의료기기(신경검진기) 위탁 생산(OEM)과 관련한 사업목적이 포함되었다. 해당 사업목적 추가는 사업 영역 확대를 위한 것으로, 주된 사업인 GaN RF 반도체 관련 사업에 미치는 직접적인 영향은 없다.

사업 구조는 GaN RF 반도체 단일 부문으로 집중되어 있다. 2026년 반기 공시 기준 매출은 제품 127억원(97.93%), 상품 2억원(1.87%), 기타 0억원(0.20%)으로 구성되어 제품 매출이 대부분을 차지한다. 판매경로는 국내의 경우 체계업체에 대한 직접판매와 대리점을 통한 간접판매를 병행하고, 해외의 경우 대리점 계약을 통해 영업을 전개한다. 품질 측면에서는 ISO 9001과 ISO 14001 인증을 획득했고, 항공우주에 적용 가능한 품질인증인 KS Q 9100을 보유하고 있다. 또한 유럽우주기구(ESA)로부터 위성 모듈 제조공정 인증을 획득했으며, 국방과학연구소(ADD)에 국내 위성급 규격 및 제조기술을 등재했다. 설립 이후 국방 분야 기술개발로 축적한 공정 역량이 제품 라인업과 인증 체계로 이어지는 구조가 확인된다.

2 주주 구성

웨이비스의 최대주주는 김정곤으로 2,448,257주(18.81%)를 보유하고 있다. 김정곤은 웨이비스 회장으로 재직 중인 미등기 임원이며, 2007년 10월부터 2018년 11월까지 기가레인 회장, 2000년 12월부터 2007년 9월까지 유비프리스전 대표를 역임했다. 김정곤은 2024년 7월 16일 상장일로부터 5년간 보유주식의 의무보유 및 이사회 미복귀에 대한 약속서를 제출하며 대표이사직을 사임했다. 특수관계인으로는 주주 김세운이 76,924주(0.59%), 임원 전병철이 27,000주(0.21%), 임원 이안기가 12,000주(0.09%), 임원 한민석이 5,000주(0.04%), 임원 최윤호와 오응주가 각각 3,000주(0.02%), 임원 이만규와 이봉희가 각각 2,000주(0.02%)를 보유하고 있으며, 최대주주 및 특수관계인 합계 지분율은 19.75%다. 이 외 5% 이상 주주로는 에스티엘제15호사모투자합자회사가 687,307주(5.23%), 우리사주조합이 721,000주(5.48%)를 보유하고 있다. 소액주주는 25,370명으로 7,272,209주(55.3%)를 보유하고 있다. 자기주식은 보유하고 있지 않다. 이상은 2026년 6월 30일 기준이다.

웨이비스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기 공시 기준 웨이비스의 별도기준 매출액은 129억원으로 전년 동기 145억원 대비 11.0% 감소했다. 2분기 3개월 매출액은 77억원으로 전년 동기 80억원 대비 3.6% 감소했다. 매출 유형별로는 제품매출이 127억원으로 전년 동기 145억원 대비 감소했고, 상품매출은 2억원, 용역매출은 0억원으로 나타났다. 품목별 비중은 GaN RF 반도체 및 그 응용제품이 97.93%, 상품이 1.87%, 기타가 0.20%다. 지역별로는 내수 107억원, 수출 23억원으로 집계됐고, 매출처별로는 A 고객사가 100억원으로 77.64%, 기타가 29억원으로 22.36%를 차지했다. 원재료 매입액은 113억원이며 웨이퍼 및 패키지가 48.0%, MMIC 및 기구물 등이 52.0%를 구성했다. 매출원가는 121억원으로 전년 동기 112억원 대비 증가했고, 매출총이익은 8억원으로 전년 동기 33억원 대비 감소했다. 영업손실은 41억원으로 전년 동기 영업손실 49억원 대비 16.8% 축소됐으며, 2분기 3개월 영업손실은 7억원으로 전년 동기 25억원 대비 71.7% 축소됐다. 연구개발비용은 17억원이며 매출액 대비 비율은 12.9%로 제9기 20.4% 대비 하락했다. 재고자산평가손실은 18억원으로 전년 동기 7억원 대비 증가했다. 당기순이익은 451억원으로 전년 동기 당기순손실 52억원에서 흑자로 전환했으며, 법인세비용은 과거기간 이월결손금과 이연법인세자산의 자산성을 고려해 인식하지 않았다. 당반기말 재고자산의 총자산 대비 구성비율은 18.22%, 재고자산회전율은 1.07회로 제9기 1.73회 대비 하락했고, 생산설비 장부가액은 262억원으로 기초 249억원 대비 증가했다. 부채비율은 당반기말 28.82%로 전 기말 34.19% 대비 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	40,706	627	1.5
2024년	29,396	-4,858	-16.5
2023년	16,890	-9,520	-56.4

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	7,749	12,940	8,039	14,532
영업손익	-707	-4,064	-2,498	-4,885

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

GaN RF 반도체 산업은 칩(Bare Die), 패키지트랜지스터(Packaged Transistor), 모듈(Module)로 이어지는 RF 전력증폭기술의 가치사슬로 구성된다. GaN RF 반도체가 상용화되기 전에는 수십 년간 진공관 기반의 TWTA RF 전력증폭기와 실리콘 기반의 LDMOS RF 전력증폭기가 사용됐다. TWTA는 다기능 구현과 소형화가 어렵고 내구성이 취약하며 제작 납기가 길고 유지보수가 힘들다는 단점을 가지며, Si LDMOS는 3GHz 이상 동작 주파수에서 성능이 열화되고 전력효율이 낮다는 한계를 가진다. 주요 주요 시스템의 성능 고도화가 진행되면서 GaN 기반 RF 전력증폭기가 기존(legacy) 기술을 대체해 나가고 있다. 첨단 무기체계뿐 아니라 안티드론, 이동통신 인프라, 위성 및 우주항공 등 첨단산업이 고주파, 광대역, 고효율의 기술적 특성을 요구하면서 GaN RF 반도체가 다양한 첨단산업의 표준 솔루션으로 채택되고 수요가 증가하고 있다. 공급 구조 측면에서는 우리나라를 포함한 세계 대부분의 국가가 GaN 칩 공급을 미국과 일본의 소수 업체에 100% 의존하고 있으며, 미국과 일본 등은 GaN RF 반도체를 전략핵심부품으로 분류해 수출통제(Export License, 수출 허가 규제) 정책을 유지하고 있어 전 세계적인 수급 불균형이 지속되고 있다. 외산 칩의 수출통제정책, 장납기, 단종 문제로 과거 외산 칩을 활용해 개발된 제품의 유지보수에도 제약이 발생하고 있으며, 방산수출 확대와 자주국방을 위한 기술자립화 차원에서 국방반도체 국산화 필요성이 제기되고 있다. 2026년 반기보고서 기준 국내에서는 웨이비스가 최초로 양산 국산화에 성공해 해당 제품을 생산 및 판매하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 웨이비스는 어떤 산업에 속해 있으며, 산업 내에서 어떤 역할을 담당하는가?

A1. 웨이비스는 GaN(질화갈륨) RF 반도체 산업에 속한다. GaN RF 반도체 칩(Bare Die), 패키지트랜지스터(Packaged Transistor) 및 모듈(Module) 등 응용제품의 제조 기술을 보유하며, 칩-패키지트랜지스터-모듈로 이어지는 RF 전력증폭기술의 전체 가치사슬을 수직 내재화한 국내 유일의 GaN RF 반도체 전문기업이다. 영업은 통신부품 및 전자, 전기 제품의 개발과 제조, 판매로 구성되며, 주요 고객은 방위산업업체 및 민간통신부품장비업체다.

Q2. GaN RF 반도체가 기존 기술을 대체하는 이유는 무엇인가?

A2. GaN RF 반도체 상용화 이전에는 수십 년간 진공관 기반의 TWTA RF 전력증폭기와 실리콘 기반의 LDMOS RF 전력증폭기가 사용되어 왔다. TWTA는 다기능 구현과 소형화가 어렵고 내구성이 취약하며 제작 납기가 길고 유지보수가 힘든 단점이 있다. Si LDMOS는 3GHz 이상 동작 주파수에서 성능이 열화되고 전력효율이 낮다. GaN 기반 전력증폭기가 이러한 단점을 해결하며 기존(legacy) 기술을 대체하고 있다.

Q3. GaN RF 반도체의 글로벌 공급 구조와 웨이비스의 위치는 어떠한가?

A3. 우리나라를 포함한 세계 대부분의 국가가 GaN 칩 공급을 미국과 일본의 소수 업체에 100% 의존하고 있다. 미국과 일본 등 해당 기술을 보유한 국가는 GaN RF 반도체를 전략핵심부품으로 분류해 엄격한 수출통제(Export License) 정책을 유지하고 있어 전 세계적 수급불균형이 지속되고 있다. 국내에서는 웨이비스가 최초로 양산 국산화에 성공해 해당 제품을 생산하고 판매하고 있다.

Q4. GaN RF 반도체의 수요 산업은 어떻게 변화하고 있는가?

A4. 첨단무기체계뿐 아니라 안티드론, 이동통신 인프라, 위성 및 우주항공 등 첨단산업의 고도화에 따라 고주파, 광대역, 고효율의 기술적 특성이 요구되고 있다. 첨단무기체계 시장에서 주로 사용되던 GaN RF 반도체가 다양한 첨단산업의 표준 솔루션으로 채택되며 수요가 증가하고 있다. 웨이비스의 모듈 제품은 레이더 등 국방 감시정찰무기체계 내 신호 송신 모듈로 주로 판매되고 있다.

Q5. 웨이비스가 참여하는 시장의 판매 구조와 사업 확장 방향은 어떠한가?

A5. 국내 시장은 Top-tier 체계 업체 등과의 직접판매 방식이 대부분을 차지하며, 웨이비스는 직접판매와 대리점을 통한 간접 판매를 병행한다. 해외 시장에서는 Top-tier 대리점과 계약을 체결해 영업을 전개하고 있다. 수출 통제로 해외 기업들의 수급이 어려운 상황에서 신규 공급사 발굴 의지가 높다. 웨이비스는 클린룸 제조 인프라를 활용한 의료기기 위탁 생산(OEM)도 사업목적으로 추가했다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

웨이비스의 핵심 경쟁력은 GaN RF 반도체 칩-패키지트랜지스터-모듈 전 제품 라인업의 개발 및 제조역량을 내재화한 점이다. 2015년 국방과학연구소의 선도형 핵심기술(GaN RF 전력증폭 소자 공정 개발) 사업 수주를 통해 0.4um 150W급 전력증폭 소자 공정기술 개발을 완료했고, 국방분야에서 유럽우주기구(ESA)로부터 위성 모듈 제조공정 인증을 획득했으며 국방과학연구소(ADD)에 국내 위성급 규격 및 제조기술을 등재했다. 지식재산권은 총 49건(출원 9건, 등록 40건)을 보유한다. 매출 기반은 한화시스템과 체결한 L-SAM MFR용 초도양산 고출력증폭보드 외 26,520백만원 규모 공급계약과 울산급 Batch-IV4 1-2번함 MFR 양산 외 13,030백만원 규모 공급계약으로, 2026년 반기 공시 기준 두 계약 모두 이행이 진행 중이다. 성장 동력으로는 인도 시장에서 반도체 distributor W사, S사와 구축한 협업 체계, 6,709백만원 규모의 천안 사육 신설 부지 양수, 클린룸 제조 인프라를 활용한 의료기기 위탁생산(OEM) 진출과 2027년 2분기 이후 GMP 시설 인증 취득 계획이 확인된다. 다만 2026년 반기 A 고객사 매출 비중이 77.64%로 특정 고객 의존도가 높고, 같은 기간 매출액은 129억원으로 11.0% 감소했으며 영업이익은 -41억원을 기록했다. 권면총액 33,500백만원의 제7회 신주인수권부사채와 행사가능주식 3,855,005주는 향후 주식 수 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 웨이비스의 사업구조와 생산 체계는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 웨이비스는 GaN RF 반도체 칩, 패키지트랜지스터, 모듈을 단일 사업부문으로 운영한다. 칩-패키지트랜지스터-모듈로 이어지는 RF 전력증폭기술의 전체 가치사슬을 수직 내재화한 구조를 갖추고 있다. 모든 제품을 자체 설비를 활용해 생산하며, SMT 등 내재화의 부가가치가 낮은 일부 단순 공정만 외주처를 활용한다. 생산 사업장은 경기도 화성시 본사와 경기도 평택시 두 곳이다. 최고 의사결정자에게 보고되는 부문정보는 없으며 단일부문으로 영업부문을 분류한다.

Q2. 보유 기술과 인증 현황은 어떤 수준인가?

A2. 2015년 국방과학연구소의 선도형 핵심기술 사업 수주를 통해 0.4um 150W급 전력증폭 소자 공정기술 개발을 완료했다. 패키지트랜지스터는 주파수, 전압, 출력, 효율을 사용자 요구에 맞춰 커스터마이징해 공급하는 제품으로, 상용 칩으로는 정형화

된 성능 외 대응이 어려워 칩 양산 역량이 기술력을 좌우한다. 품질 측면에서는 ISO 9001, ISO 14001과 항공우주에 적용 가능한 KS Q 9100을 보유한다. 유럽우주기구로부터 위성 모듈 제조공정 인증도 획득했다.

Q3. 제품별 유통망과 고객 접근 방식은 어떠한가?

A3. 국내 시장은 Top-tier 체계 업체 등을 대상으로 한 직접판매와 대리점을 통한 간접판매를 병행하며, 해외 시장은 Top-tier 대리점과 계약을 체결해 대리점 영업을 전개한다. 인도 시장의 경우 반도체 distributor인 W사, S사와 협업 체계를 구축했다. 모듈 제품은 레이더 등 국방 감시정찰무기체계 내 신호 송신 모듈로 주로 판매된다. 지식재산권은 출원 9건, 등록 40건 등 총 49건을 보유한다.

Q4. 수출통제와 원재료 조달 등 외부 변수에는 어떻게 대응하는가?

A4. 미국과 일본 등 주요 국가는 GaN RF 반도체를 전략핵심부품으로 분류해 엄격한 수출통제 정책을 고수하고 있으며, 이로 인한 전 세계적 수급 불균형이 지속되고 있다. 웨이비스는 국내 최초로 양산 국산화에 성공해 해당 제품을 생산·판매하고 있다. 원재료는 매입량을 사전 확보하거나 공급자를 이원화해 공급의 불확실성을 해소하고 있다. 수입 자재의 경우 환율 변동에 따른 단가 변동을 주요 위험으로 제시하고 있다.

Q5. 사업 영역 확대와 관련한 중장기 방향은 무엇인가?

A5. 2026년 3월 26일 의료기기 제조 및 판매, 인테리어 및 각종 건축자재 관련 사업목적을 추가했다. 의료기기는 클린룸 제조 인프라를 활용한 신경검진기 위탁 생산으로, 인프라 가동률을 높여 추가 수익원을 확보하는 방향이다. 별도 조직과 인력은 구성하지 않은 상태로 고객사 수주 물량과 연동한 양산 체계 전환을 준비하며, 2027년 2분기 이후 GMP 시설 인증 취득을 계획한다. 건축자재 부문은 천안 신공장 자재 조달의 유통 단계 축소에 활용한다.

Valuation

1 최근 주가

웨이비스 주가는 2026년 8월 28일 기준 6,750원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 23,800원(2026년 4월 27일) 대비 72.0% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 5,830원(2026년 7월 29일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 15.8% 상승한 상태다. 2026년 3월 평균 주가는 18,000원, 4월 평균 주가는 19,885원으로 4월 중 최고가가 형성되었다. 이후 5월 평균 16,103원, 6월 평균 10,205원으로 낮아졌으며, 6월 저가는 8,160원을 기록했다. 7월 말에는 5,830원까지 하락한 뒤 8월에는 6,000원대에서 등락했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 2일 1,137.70에서 2026년 8월 26일 837.65로 26.4% 하락하였고, 웨이비스는 동일 기간 60.1% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 지수 대비 상대수익률은 33.7%p 하회이며, 최근 12개월 수익률은 17.4% 하락이다. 현재 웨이비스의 시가총액은 890억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 9만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 8억원 수준이다. 코스닥 지수가 837.65포인트를 기록하는 가운데, 웨이비스 주가는 최근 6개월 고점과 저점 사이에서 큰 폭의 등락을 나타냈다.

웨이비스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-13	11:40	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-03	09:10	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-03	09:07	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-08	14:11	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-06-10	14:16	[정정]유형자산 양수 결정
2026-06-05	11:27	신규시설투자등
2026-06-04	17:04	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-06-02	09:16	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-02	09:13	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-26	14:24	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-15	09:50	[정정]임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-15	09:42	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-12	10:02	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-12	09:57	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-12	09:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-12	09:47	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-12	09:03	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	17:01	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-05-06	15:24	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-04-23	16:27	주식등의대량보유상황보고서(약식)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-17	17:38	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-04-13	14:46	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-04-08	17:32	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-26	14:06	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-26	14:05	정기주주총회결과
2026-03-25	10:56	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-17	15:14	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-17	13:57	감사보고서 제출
2026-03-10	17:11	추가상장(국내사모 CB전환)
2026-03-09	14:47	참고서류
2026-03-09	14:40	주주총회소집공고
2026-03-04	14:27	주주총회소집결의
2026-02-13	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-02-12	20:01	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-11	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-09	11:05	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-28	09:58	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:56	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:53	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:50	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:48	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:45	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:43	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:40	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:35	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	09:33	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-02	08:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-02	08:06	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-19	15:47	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-12-17	11:13	단기차입금증가결정
2025-12-10	10:48	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-12	16:15	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-24	15:43	증권 발행결과(자율공시)(제7회차 BW)
2025-10-16	15:44	신주인수권부사채권발행결정(제7회차)
2025-09-29	11:10	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-09-11	11:12	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-11	11:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-10	16:29	주식등의대량보유상황보고서(약식)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****웨이비스****의 2025년말 기준 밸류에이션은 흑자 전환에 따라 P/E 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순손실로 산정 불가였던 P/E는 2025년 58.5배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 2.6배에서 2025년 2.1배로, P/S는 2.7배에서 2.6배로 각각 낮아졌다. EV/EBITDA는 전년(2024년) -349.1배에서 2025년 19.4배로 전환됐다. ROE는 전년(2024년) -21.9%에서 2025년 4.2%로 흑자 전환했고, ROA는 -9.1%에서 2.0%로, ROIC는 -15.8%에서 1.7%로 각각 상승했다. 주당지표는 EPS 143원, BPS 4,091원, SPS 3,251원이며, DPS는 0원, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 별도기준 매출액이 2024년 294억원에서 2025년 407억원으로 38.5% 증가하고, 영업손익이 -49억원에서 6억원으로, 당기순손익이 -55억원에서 18억원으로 흑자 전환한 데 기인한다.

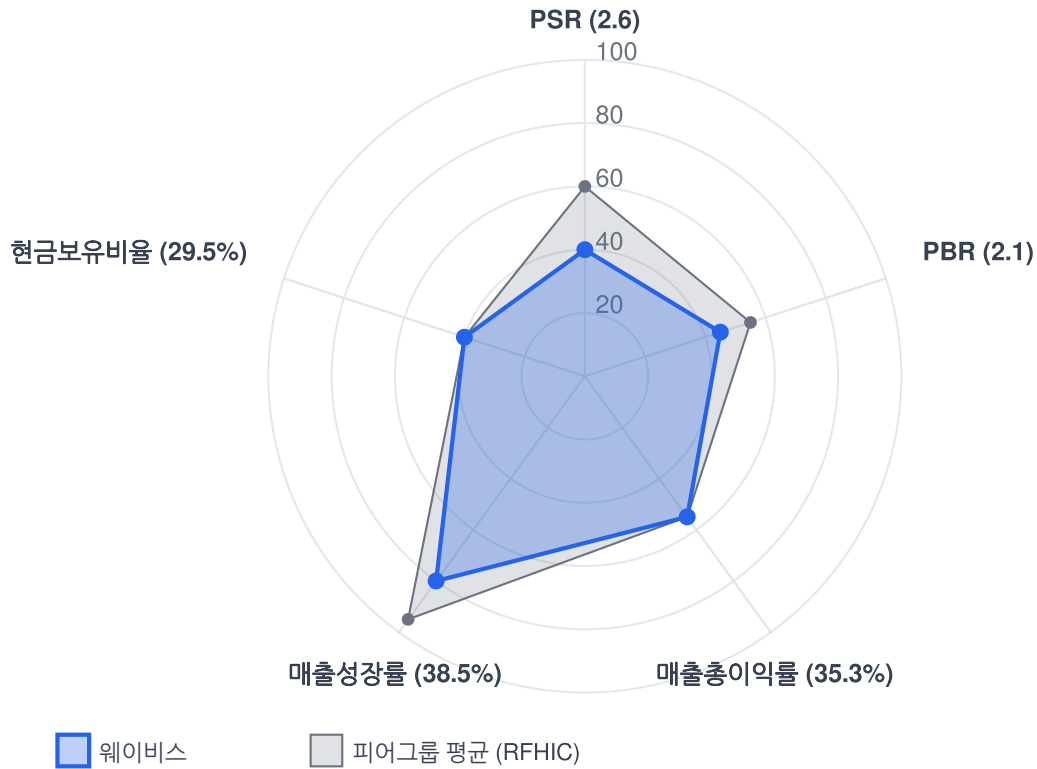
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	58.5
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	2.6	2.1
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	2.7	2.6
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	-2.8	-349.1	19.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-1,619	-495	143
BPS(원)	N/A	N/A	1,547	2,686	4,091
SPS(원)	N/A	N/A	1,821	2,626	3,251
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-89.2	-21.9	4.2
ROA	N/A	N/A	-27.8	-9.1	2.0
ROIC	N/A	N/A	N/A	-15.8	1.7

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

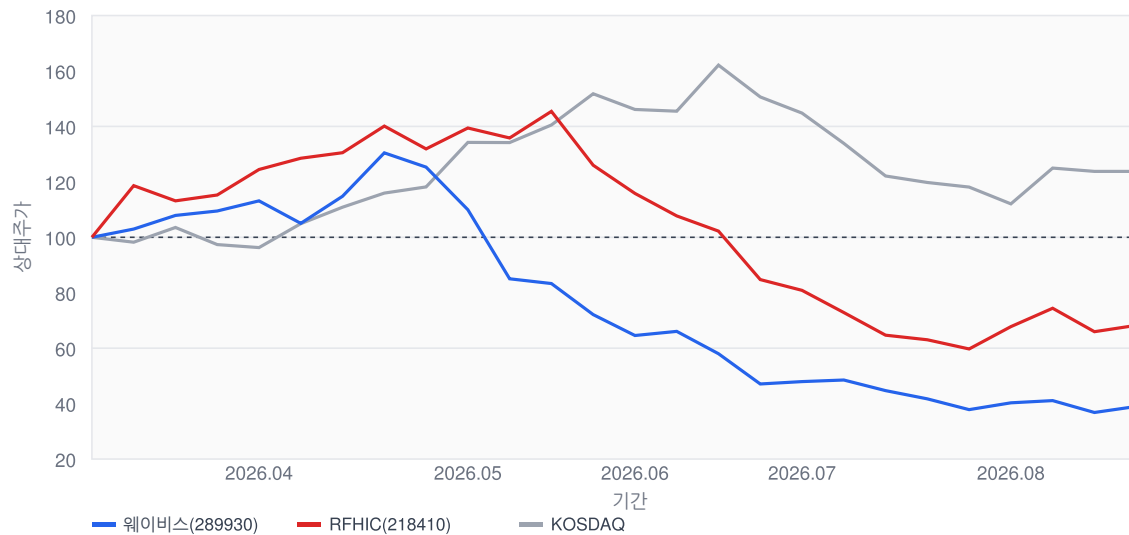
웨이비스의 피어그룹인 RFHIC는 2025년 연결 기준 매출액 1,858억원, 영업이익 309억원, 당기순이익 355억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 30.2배, P/B 2.6배, P/S 4.7배, EV/EBITDA 21.1배를 나타냈다. 동일 기준으로 비교하면 웨이비스의 P/E 58.5배는 RFHIC 30.2배를 상회하며, P/B 2.1배와 P/S 2.6배는 RFHIC의 2.6배, 4.7배를 하회한다. EV/EBITDA는 웨이비스 19.4배, RFHIC 21.1배다. ROE는 웨이비스 4.2%, RFHIC 8.8%이며, 배당수익률은 웨이비스 0.0%, RFHIC 1.2%다. 지표 격차는 수익성과 성장률 차이에서 발생했다. 2025년 영업이익률은 RFHIC 16.6%, 웨이비스 1.5%이며, 매출액 증가율은 RFHIC 61.7%, 웨이비스 38.5%로 나타났다. 2026년 2분기 누적 매출액은 웨이비스가 129억원으로 전년 동기 대비 11.0% 감소했고, RFHIC는 946억원으로 23.6% 증가했다.

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	N/A	N/A	169	294	407
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	74.0	38.5
매출원가	N/A	N/A	136	206	263
매출원가율(%)	N/A	N/A	80.7	70.2	64.7
매출총이익	N/A	N/A	33	88	144
매출총이익률(%)	N/A	N/A	19.3	29.8	35.3
판매관리비	N/A	N/A	128	136	138
판매비율(%)	N/A	N/A	75.7	46.4	33.8
EBITDA	N/A	N/A	-50	-2	54
EBITDA 이익률(%)	N/A	N/A	-29.7	-0.9	13.1
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	흑전
영업이익	N/A	N/A	-95	-49	6
영업이익률(%)	N/A	N/A	-56.4	-16.5	1.5
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	흑전
영업외손익	N/A	N/A	-55	-7	12
금융수익	N/A	N/A	18	16	41
금융비용	N/A	N/A	74	25	30
기타영업외손익	N/A	N/A	1	2	1
중속/관계기업관련손익	N/A	N/A	0	0	0
세전계속사업이익	N/A	N/A	-150	-55	18
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	흑전
법인세비용	N/A	N/A	0	0	0
계속사업이익	N/A	N/A	-150	-55	18
중단사업이익	N/A	N/A	0	0	0
당기순이익	N/A	N/A	-150	-55	18
당기순이익률(%)	N/A	N/A	-88.9	-18.8	4.4
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	흑전
지배주주지분 순이익	N/A	N/A	-150	-55	18

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-84	-46	8
당기순이익	N/A	N/A	-150	-55	18
유형자산 상각비	N/A	N/A	41	42	44
무형자산 상각비	N/A	N/A	4	4	3
외환손익	N/A	N/A	0	0	0
운전자본의감소(증가)	N/A	N/A	-54	-76	-93
기타	N/A	N/A	75	39	36
투자활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-20	-14	-247
투자자산의 감소(증가)	N/A	N/A	0	0	-106
유형자산의 감소	N/A	N/A	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	N/A	-8	-7	-85
기타	N/A	N/A	-13	-7	-55
재무활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	141	197	301
차입금의 증가(감소)	N/A	N/A	2	-12	51
사채의 증가(감소)	N/A	N/A	0	0	259
자본의 증가	N/A	N/A	78	231	0
배당금	N/A	N/A	0	0	0
기타	N/A	N/A	61	-22	-8
기타현금흐름	N/A	N/A	-0	0	0
현금의증가(감소)	N/A	N/A	37	138	63
기초현금	N/A	N/A	87	124	262
기말현금	N/A	N/A	124	262	325

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	N/A	N/A	275	432	748
현금성자산	N/A	N/A	124	262	325
단기투자자산	N/A	N/A	3	2	172
매출채권	N/A	N/A	1	4	69
재고자산	N/A	N/A	139	135	170
기타유동자산	N/A	N/A	8	28	12
비유동자산	N/A	N/A	265	239	356
유형자산	N/A	N/A	226	197	249
무형자산	N/A	N/A	10	7	5
투자자산	N/A	N/A	25	32	87
기타비유동자산	N/A	N/A	4	2	16
자산총계	N/A	N/A	540	670	1104
유동부채	N/A	N/A	288	260	260
단기차입금	N/A	N/A	13	13	70
매입채무	N/A	N/A	30	8	31
기타유동부채	N/A	N/A	246	240	159
비유동부채	N/A	N/A	84	74	331
사채	N/A	N/A	0	0	159
장기차입금	N/A	N/A	22	12	26
기타비유동부채	N/A	N/A	62	61	146
부채총계	N/A	N/A	372	334	591
지배주주지분	N/A	N/A	168	336	512
자본금	N/A	N/A	54	63	63
자본잉여금	N/A	N/A	951	1164	1299
기타자본	N/A	N/A	12	19	37
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	0	0	0
이익잉여금	N/A	N/A	-848	-910	-887
자본총계	N/A	N/A	168	336	512

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	58.5
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	2.6	2.1
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	2.7	2.6
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	-2.8	-349.1	19.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-1,619	-495	143
BPS(원)	N/A	N/A	1,547	2,686	4,091
SPS(원)	N/A	N/A	1,821	2,626	3,251
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-89.2	-21.9	4.2
ROA	N/A	N/A	-27.8	-9.1	2.0
ROIC	N/A	N/A	N/A	-15.8	1.7
안정성(%)					
유동비율	N/A	N/A	95.3	165.7	287.7
부채비율	N/A	N/A	220.9	99.3	115.5
순차입금비율	N/A	N/A	83.8	-2.9	-2.5
이자보상배율	N/A	N/A	-2.4	-2.1	0.3
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	N/A	0.3	0.5	0.5
매출채권회전율	N/A	N/A	221.1	116.4	11.1
재고자산회전율	N/A	N/A	1.2	2.1	2.7

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 추구하지 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)