



## Overweight

### Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 09월 02일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 8,670원

알에프에이(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 47,500원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 29,300원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 14,390원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 15,060원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 7,080원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 35,350원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 21,500원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 10,350원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 12,130원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 38,700원



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 09월 03일 | 산업분석\_Update

## 통신 장비

### 2027년 국내에서도 5G 주파수 경매가 예상됩니다

#### 한국 2026년 내 5G SA 상용화 계획 발표, 통신망 투자 촉진 구체화

2026년 8월 27일 국내 규제 기관과 통신 3사는 AI 시대 통신망 투자 촉진을 위한 민/관 협의체를 발족했다. 2019년 9조 6000억원에서 2025년 6조 200억원으로 국내 통신 3사 합산 CAPEX가 지속 감소하고 있는 상황에서 AI 기반 무선망(AI RAN), 6G 등 차세대 기술 도입 및 투자 방향을 논의하였다. 향후 실무 협의를 거쳐 2026년 내 차세대 통신망 투자 및 규제 개선 종합 대책을 수립/발표할 계획이다. 이날 회의에서는 2026년 12월을 목표로 추진 중인 5G SA 상용화 현황도 점검하였다. 더불어 기존 다운로드 속도 중심의 통신 품질 평가 방식을 업로드 속도, 전송 지연시간, 네트워크 슬라이싱 품질 등을 종합적으로 반영하는 체계로 개편할 예정이다.

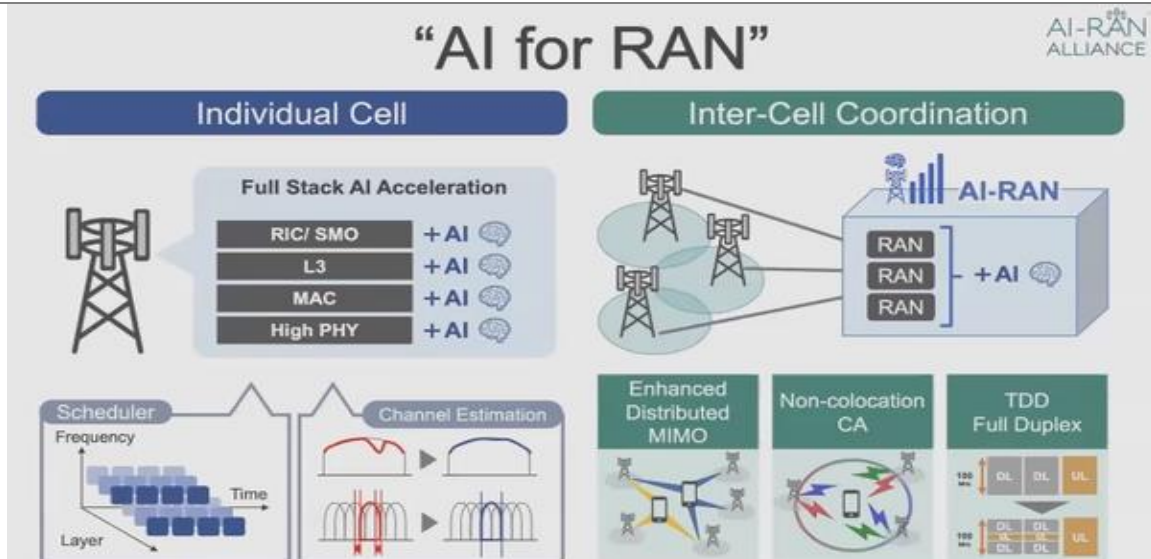
#### 국내 피지컬 AI 성공 위해 5G 추가 주파수 경매 가능성 고조되는 상황

최근 국내 규제 기관이 5G SA 상용화 및 AI 기지국 확산에 열을 올리는 이유는 결국 전세계 국가간 피지컬 AI 도입 경쟁에 근거한다고 볼 수 있겠다. 특히 국내의 경우 AI 3대 강국이라는 정책적 목표를 갖고 있는데 아직은 큰 성과가 없는 상태다. 따라서 초조해질 수 밖에 없다. 이미 미국은 AI 에이전트 부문에서 압도적인 수준 차이를 나타내고 있으며 중국도 최근 로봇 부문에서 괄목할만한 성과를 나타내고 있다. 결국 국내의 경우 네트워크 경쟁 우위를 내세울 수 밖에 없는데 이 역시 최근 동향만 보면 걱정이 앞선다. 5G를 도입한 2019년에는 누가 봐도 한국이 절대적인 통신 강국이었지만 이제는 미국/중국에 밀리는 형국이기 때문이다. 초고주파수 사용 여부, 5G 주파수 사용량, 5G SA 적용 여부 등을 감안하면 그렇다. 어퍼 C밴드를 사용하게 되면 미국의 5G 주파수 사용량은 총 700MHz를 넘어가게 되어 현재 300MHz를 5G 용도로 사용하는 한국보다 2배 이상 많아진다. 더불어 3.5GHz 사용에 그치고 있는 한국과 달리 미국은 3.7GHz는 물론 4GHz 대역까지 점령하게 된다. 통신 부문에서도 이제 미국이 한국에 앞서는 결과를 갖는 것이다. 결국 국내에서도 2027년도에는 5G 추가 주파수 경매가 예상된다. 2026년 말 관련 정책이 발표될 가능성이 높고 5G SA로의 진화와 더불어 AI 기지국 확산이 예상된다. 국내에서도 피지컬 AI 성공을 위해 2027년 5G 투자에 다시 나설 공산이 크다는 판단이다.

#### 국내 무선통신장비 업체 투자 유망 평가, RFHIC/KMW/HFR 등 추천

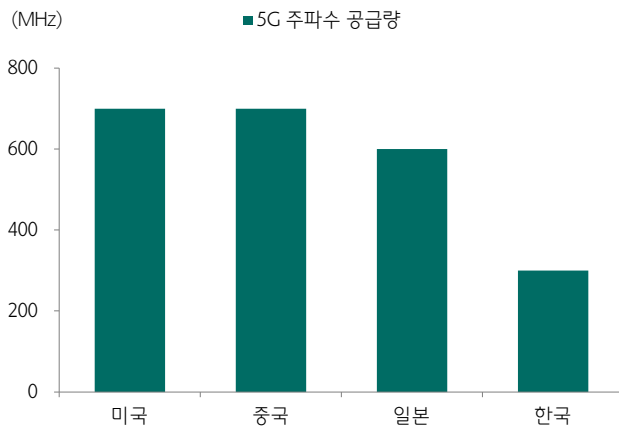
주파수 경매는 무선통신장비 업체에게 특별한 의미를 갖는다. 건설사가 집을 짓기 위해 땅을 확보하는 것과 비슷한 과정이기 때문이다. 특히 국내 주파수 경매는 국내 중소 통신장비 업체에게 큰 기회 요인이다. 국산화 비중, 중소기업 적합형 모델 등을 따지면 국내 통신 3사에 대다수 업체들이 납품할 공산이 크기 때문이다. 삼성전자의 내수 점유율이 높고 해외와는 달리 에릭슨, 노키아 컨소시엄이 국내 중소 장비 업체들과 제휴관계를 형성할 수 밖에 없다고 보면 더욱 그렇다. RFHIC/KMW/HFR/LIG아큐버/오이솔루션/솔리드 적극 매수를 추천한다.

도표 1. AI 기지국 개념도



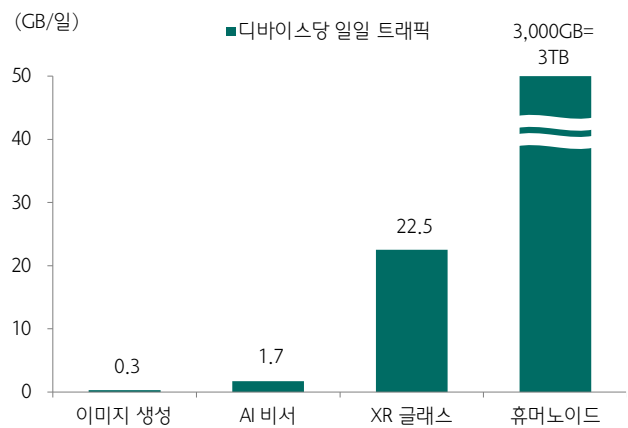
자료: 엔비디아, 하나증권

도표 2. 전세계 주요 국가 5G 주파수 공급량 비교



자료: 국회, 하나증권

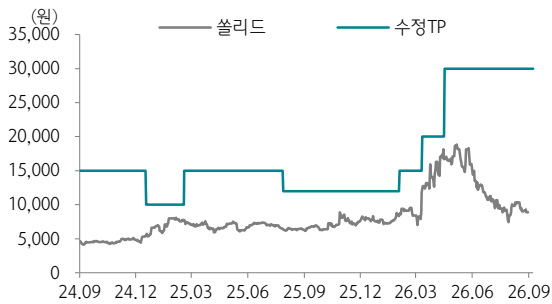
도표 3. 디바이스당 생성되는 일일 트래픽 비교



자료: 과기부, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

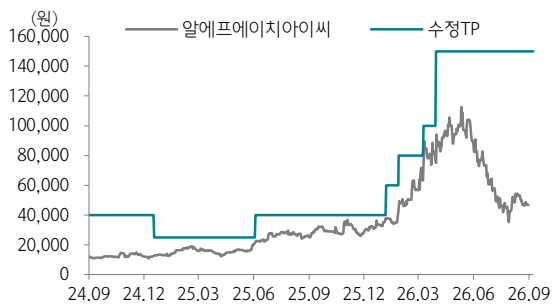
솔리드



| 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% |
| 24.9.1   | 1년 경과 |        | -       | -       |
| 23.9.1   | BUY   | 15,000 | -61.57% | -52.80% |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

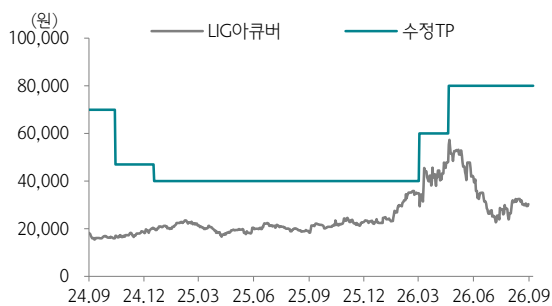
알에프에이치아이씨



| 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% |
| 24.9.1   | 1년 경과 |         | -       | -       |
| 23.9.1   | BUY   | 40,000  | -60.89% | -51.35% |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

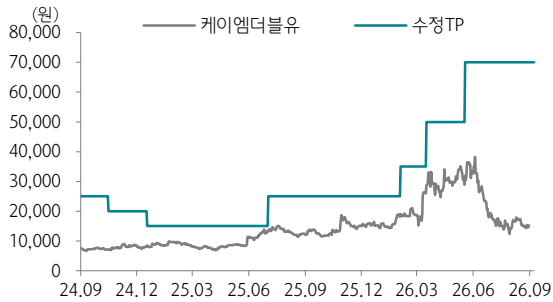
LIG아큐버



| 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% |
| 24.9.1   | 1년 경과 |        | -       | -       |
| 23.9.1   | BUY   | 70,000 | -64.95% | -55.14% |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

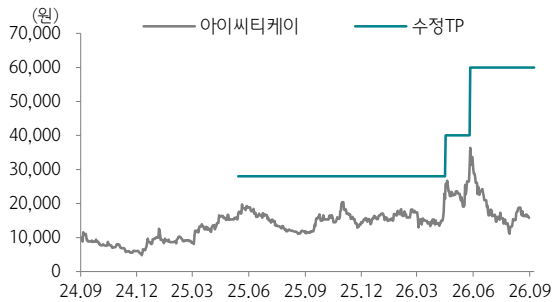
케이엠더블유



| 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

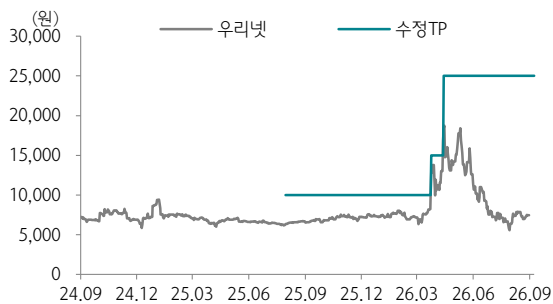
아이씨티케이



| 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

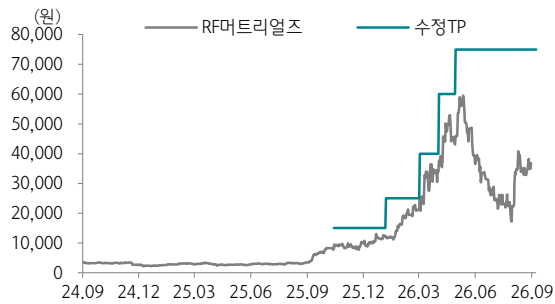
우리넷



| 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

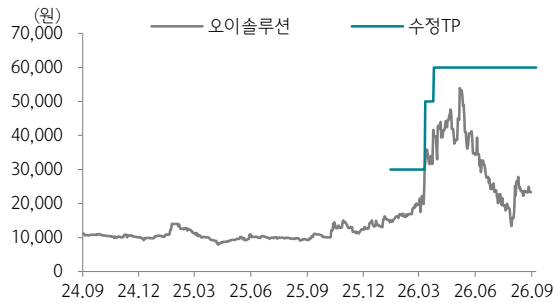
RF머트리얼즈



| 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

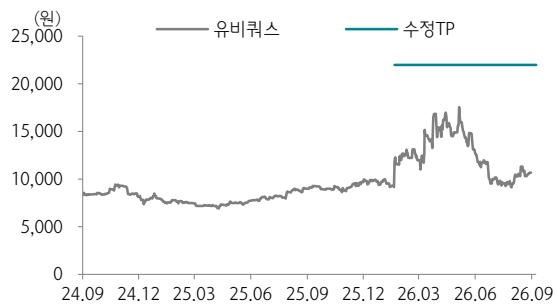
오이솔루션



| 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 9월 3일 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 9월 3일 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 | 98.19%  | 1.81%       | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2026년 08월 30일