



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 08월 21일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 9,040원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 47,150원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 30,200원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 15,010원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 16,370원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 6,960원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 32,900원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 23,400원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 10,300원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 13,200원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 41,400원



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 24일 | 산업분석_Update

통신 장비

AI 데이터센터 다음은 AI 기지국입니다

데이터센터 이후 AI 기지국 도입 통한 IT 발전 도모가 이슈화되는 상황

최근 AI 성공을 위한 기지국 구축이 전세계적인 이슈로 부상 중이다. 데이터센터 과잉 투자에 대한 논란이 있는 가운데 엔비디아 등 글로벌 IT 들이 차세대 먹거리로 AI 기지국을 밀기 시작했기 때문이다. AI 성공을 위해 꼭 기지국의 변화가 필요하다는 입장이다. AI 기지국은 기지국(RAN)을 AI 연산 노드로 고도화해 통신 품질을 유지하면서도 AI 서비스를 가까운 곳에서 처리하는 차세대 기지국 기술을 말한다. 기지국 안테나(RU)와 신호처리 장비(DU)에서 GPU 등 연산 자원을 활용해 지연 현상을 줄이고 통신/AI 기능을 함께 운영한다는 것이 핵심이다. 따라서 AI 기지국에서는 데이터를 빠르게 주고 받는 성능이 중요하며, CPU/CPU/NPU 등을 활용해 통신 기능과 AI 서비스를 동시에 처리하는 장점을 가진다. 이에 따라 AI 성공을 위한 AI 기지국 도입 방안이 검토되고 있다.

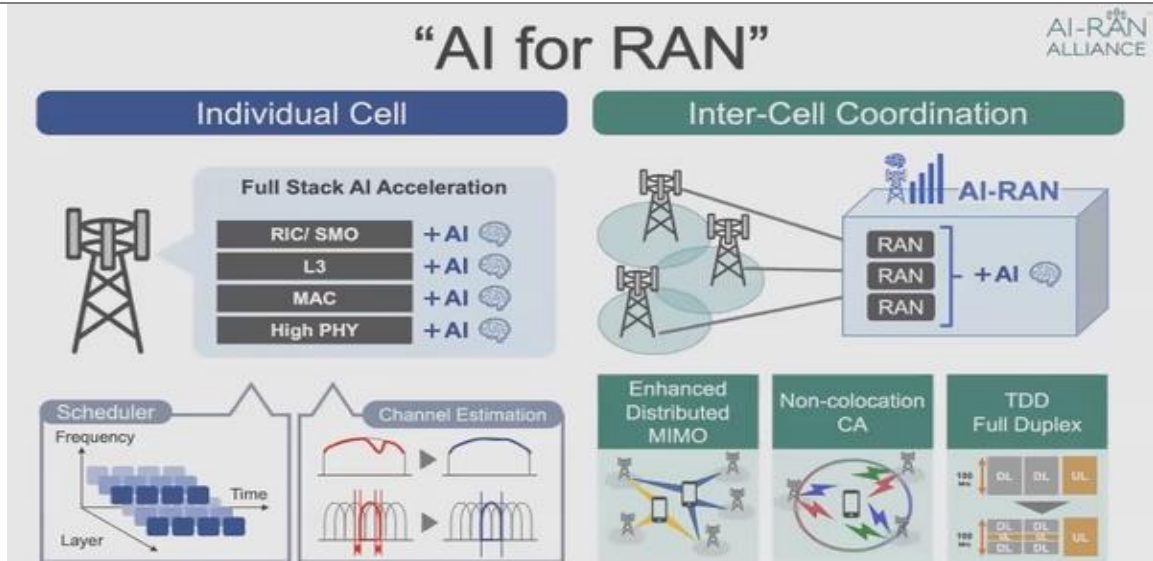
피지컬 AI 성공 위해 미국/한국 등 5G SA/6G부터 AI 기지국으로 전환 예상

글로벌 IT 뿐만 아니라 국내의 통신사 입장에서 AI 기지국 도입은 이점이 많다. 초기 투자 비용이 많지만 AI 기지국 도입 본격화를 통해 규제 완화와 더불어 매출 성장과 요금 업셀링을 시도할 수 있기 때문이다. AI 기지국은 5G/6G의 투자 목적이 되고 있으며 서서히 AI 활성화를 위해 도입/확산될 가능성이 높아지는 상황이다. 각국 규제 기관들의 정책 방향 역시 별반 다르지 않다. AI의 성공을 위해 기존 클라우드에서 엣지 컴퓨팅으로 전환하고 DU 신호처리를 고도화하며 RU의 효율성을 높여 단말기(스마트폰/자동차/로봇/드론/ UAM/공작기계)와 단말기간 데이터 처리 속도를 크게 향상시키는 작업에 돌입할 전망이다. 그래야 피지컬 AI 부문에서 성과가 나오고 AI 강국으로 도약할 수 있기 때문이다. 미국/한국을 중심으로 피지컬 AI 성공을 위해 AI 기지국으로의 전환이 가속화될 전망이다.

국내에서도 AI 기지국 활성화 논의될 전망, 신규 주파수 할당/5G SA 도입 예상

2026년 7월 국내에선 사업자 선정을 통해 피지컬 AI 상용화를 위한 인프라 구축에 본격 나섰다. 5G SA와 AI-RAN 기반 네트워크 상용화 기반을 마련하고자 추진되며 AI 3대 강국 도약을 위한 AI 고속도로 구축 국정 과제의 일환이다. 각 로봇마다 고가의 GPU를 탑재하는 대신 네트워크에서 AI 연산을 지원하면서 기지국 하나로 수백 대의 단말을 동시에 지원할 수 있는 형태라 관심이 높다. 규제 기관 움직임을 감안할 때 2027년도엔 당초 예상대로 국내에서도 AI RAN 활성화를 위한 5G SA 구축에 나설 전망이다. 미국/중국과 대응하려면 이미 생태계 조성이 늦어진 상황이기 때문이다. AI 기지국 활성화를 위한 2027년 국내 5G SA 구축 가능성에 관심을 높일 필요가 있겠다. 늦어도 2026년 3분기엔 규제 기관 및 국내 통신 3사 주도로 피지컬 AI 사업 활성화를 위한 논의가 본격화될 전망이며 2026년 내 신규 주파수 할당 및 5G SA 도입 본격화 논의가 시작될 전망이다. RFHIC/KMW/HFR/LIG아큐버/솔리드/오이솔루션 등 무선통신장비업체에 대한 비중확대를 추천한다.

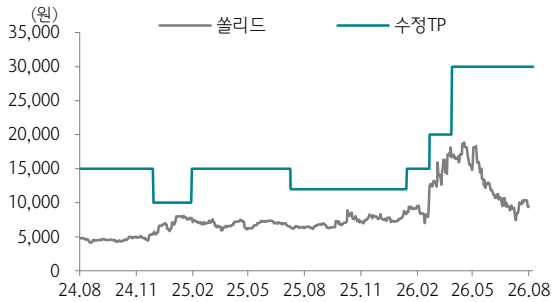
도표 1. AI 기지국 개념도



자료: 엔비디아, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

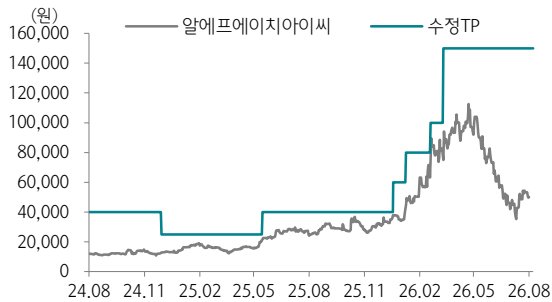
솔리드



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%
24.8.25	1년 경과		-	-
23.8.25	BUY	15,000	-61.42%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

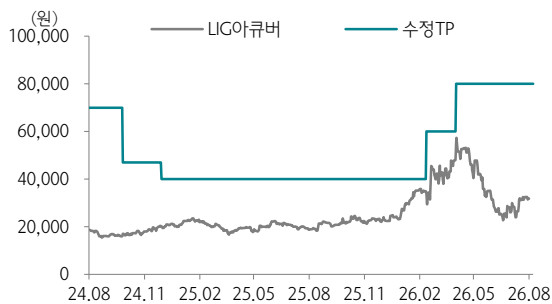
알에프에이치아이씨



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%
24.8.25	1년 경과		-	-
23.8.25	BUY	40,000	-60.60%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

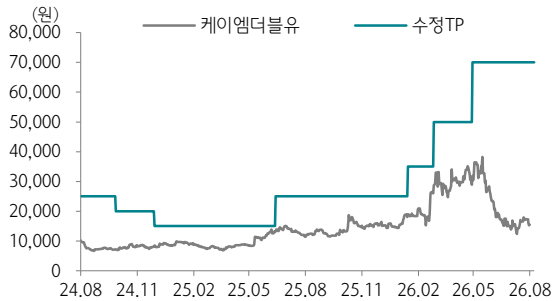
LIG아큐버



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%
24.8.22	1년 경과		-	-
23.8.22	BUY	70,000	-64.76%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

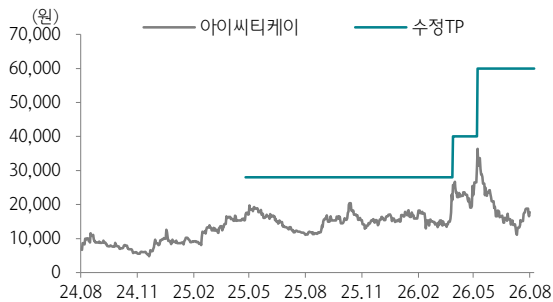
케이엠더블유



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

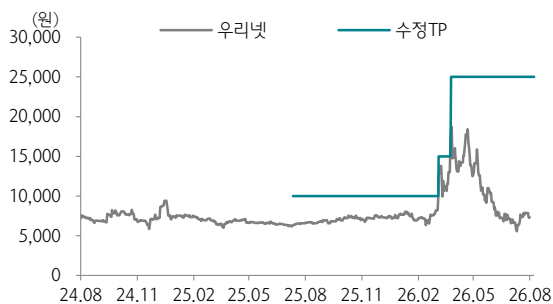
아이씨티케이



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

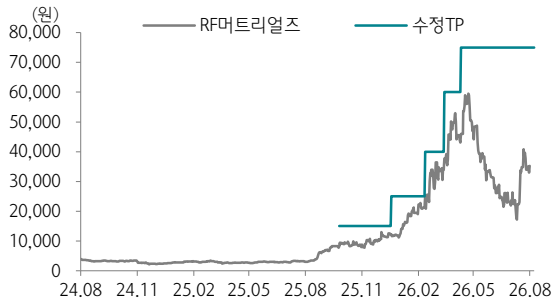
우리넷



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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

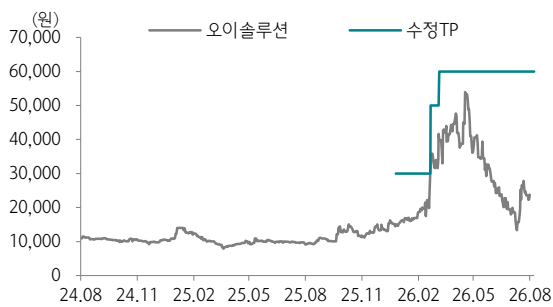
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

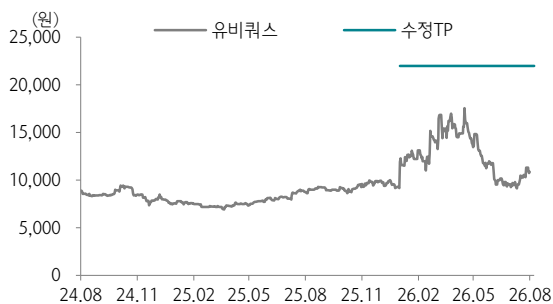
오이솔루션



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

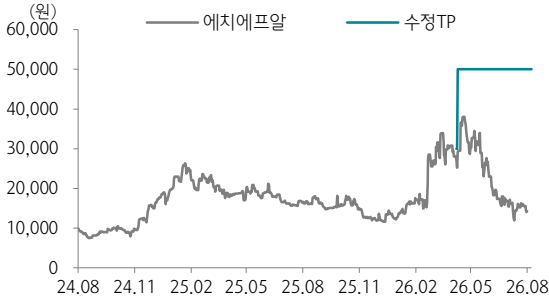
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

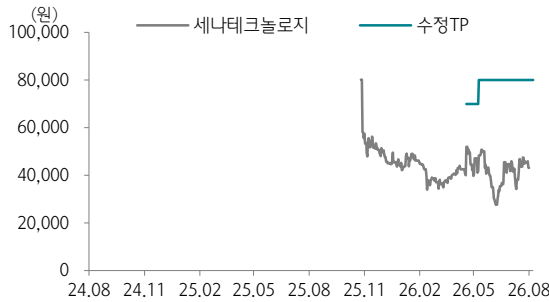
에치에프알



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 24일 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 24일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, LUC아큐버, 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 조사항목은 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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	98.20%	1.80%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 20일