2024년 7월 26일

조선/기계/방산 Analyst 정동익
02-6114-2965 newday@kbfg.com
연구원 서준모
02-6114-2094 junmo.seo@kbfg.com

더 많은 리포트 보기

LIG넥스원 (079550)

시장 예상치 하회하는 부진한 2분기 실적 기록

2분기 실적은 컨센서스 하회

- LIG넥스원은 2Q24 실적 (K-IFRS 연결)이 매출액 6,047억원 (+10.8% YoY), 영업이익 491억원 (+22.1% YoY, 영업이익률 8.1%)을 기록했다고 발표
- 매출액과 영업이익은 각각 컨센서스를 13.3%, 11.0% 하회해 전반적으로 부진한 실적으로 평가
- 다만 순이익은 법인세환급의 영향으로 시장예상치를 소폭 상회

유도무기 제외한 전 사업부문의 매출액 전년동기대비 증가

- 유도무기부문 매출액은 현궁 국내 양산사업의 차수 전환과 자항기뢰 등의 사업종료에 따라 매출액이 전년동기대비 2.5% 감소한 2,611억원을 기록
- 감시정찰부문은 차기 국지방공 레이더, 함정용 소나 등의 양산사업으로 YoY 30.1%의 매출증가 기록
- 항공/전자부문도 백두체계 2차, 함정용 전자전장비 양산 및 체계개발 등으로 YoY 60.3%의 매출성장 기록
- 지휘통제부문도 TMMR 2차양산 및 폴란드 K2전차 구성품 양산사업 등으로 매출액이 YoY 1.8% 증가

영업이익률도 전년동기대비 소폭 개선

- 영업이익률은 지난해 2분기 7.4%에서 올해 8.1%로 소폭 개선
- 지난해 2분기에 있었던 손실충당금 설정이 올해는 없었고, 연구개발사업들의 원가율도 개선된 것이 수익성 향상의 배경
- 실제로 전년동기대비 양산매출은 감소하고 연구개발매출은 증가했음에도 불구하고 수익성이 개선되었음
- 매출총이익률도 지난해 2분기 14.6%에서 올해 15.2%로 개선

LIG넥스원 2Q24 실적 Review (K-IFRS 연결)

(십억원, %)	2Q23	1Q24	2Q24			증감률		차이	
			발표치	KB 추정	컨센서스	YoY	QoQ	KB 추정	컨센서스
매출액	545.8	763.5	**604.7**	691.3	697.4	10.8	-20.8	-12.5	-13.3
영업이익	40.2	67.0	**49.1**	56.2	55.2	22.1	-26.7	-12.6	-11.0
세전이익	39.6	69.4	**44.3**	55.1	53.6	12.0	-36.2	-19.6	-17.3
순이익 (지배)	31.6	60.6	**45.7**	44.6	44.2	44.6	-24.6	2.5	3.3
영업이익률	7.4	8.8	**8.1**	8.1	7.9				
세전이익률	7.2	9.1	**7.3**	8.0	7.7				
순이익률 (지배)	5.8	7.9	**7.6**	6.5	6.3				

자료: LIG넥스원, FnGuide 컨센서스 (3M), KB증권 추정

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [LIG넥스원]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.