MIRAE ASSET 미래에셋증권

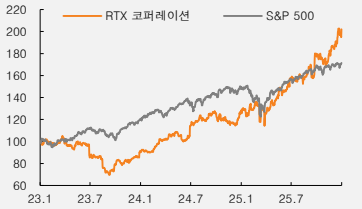
Equity Research
2026.1.28

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

S&P 500(p)	6,978.58
EPS 성장률(25F,%)	-
P/E(25F,x)	-
배당수익률(%)	2.1
시가총액(십억USD)	269.87
시가총액(조원)	389.37
상장주식수(백만주)	1,340.8
60일 평균 거래대금(백만USD)	858.92
52주 최저가(USD)	113.75
52주 최고가(USD)	201.92

(%)	1M	6M	12M
절대주가	8.7	28.3	61.0
상대주가	7.9	17.5	38.7



[감수]
정동호
dongho.jeong@miraeasset.com

RTX US · 방산/항공우주 · 미국

RTX 코퍼레이션

4Q25 리뷰: AI 예측 초과 성과!

- AI 통합 시계열 분석 결과, RTX Corp의 주요 지표들이 AI 모델 예측치를 대체로 초과했다. 특히 매출액과 영업이익에서 긍정적인 성과를 보였으며, 총수주잔고의 증가가 실적에 기여했다.
- 경영진은 RTX가 2025년에 강력한 매출과 조정된 EPS, 자유 현금 흐름을 달성했다고 밝혔다. 또한 2026년에는 큰 모멘텀을 가지고 있으며, 새로운 역량에 대한 투자와 생산 능력 확장에 집중하고 있다고 강조했다. 고객의 증가하는 요구를 충족하기 위한 백로그 실행에도 주력하고 있다.
- RTX Corp의 주가는 지난 3개월간 14.6% 상승하며 주요 지수들을 초과했다. 현재 PER은 29.0배로 과거 평균을 초과하며, 주가는 이미 더 나은 실적을 반영하고 있는 것으로 보인다.

주요 실적 평가

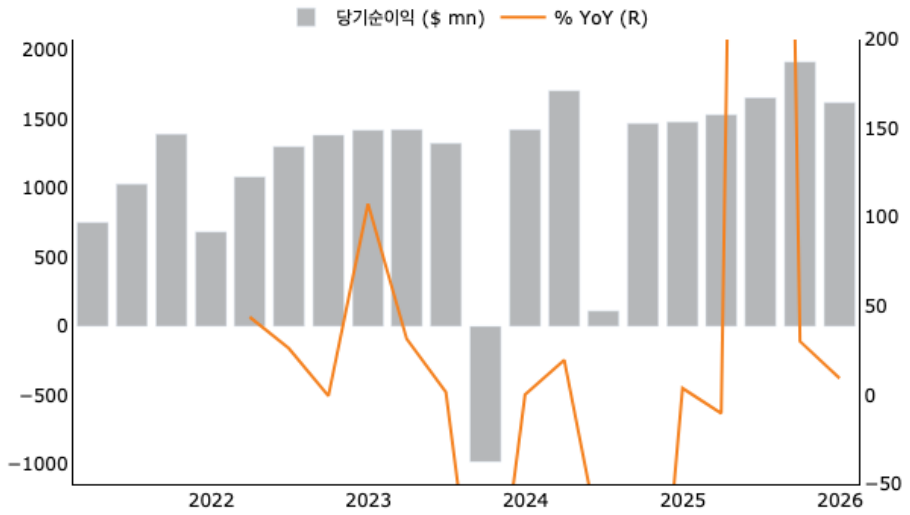
총매출액은 $24,238mn(+12.1% YoY, +7.8% QoQ)으로 증가했다. 항공우주부문 매출액은 $7,736mn로 +2.6% YoY 소폭 증가했다. 반면, Pratt&Whitney(항공엔진) 부문은 $9,496mn(+25.5% YoY)으로 크게 성장했다. 레이시온 부문 매출액은 $7,657mn(+7.0% YoY)이다. 총수주잔고는 $268bn(+22.9% YoY, +6.8% QoQ)으로 증가했다. 영업이익은 $2,596mn로 +23.0% YoY 성장했다. 당기순이익은 $1,622mn(+9.4% YoY)이며, 주당순이익(EPS)은 $1.19(+8.2% YoY)를 기록했다. RTX는 운영 성과와 실행에 대한 지속적인 집중 덕분에 강력한 매출을 달성했으며, 고객의 증가하는 요구를 충족하기 위해 새로운 역량에 투자하고 생산 능력을 확장하는 데 주력하고 있다. 양호한 실적은 주로 총수주잔고의 증가(+22.9% YoY)와 상업용 수주잔고의 두드러진 성장(+28.8% YoY) 때문이다. 총매출액은 컨센서스 추정치를 상회(+7.1%)하고, 영업이익은 하회(-7.5%), 당기순이익은 부합했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn, $)	Quarter ending 2025.12.31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	24,238	7.8	12.1
매출액 - 항공우주	7,736	1.5	2.6
매출액 - Pratt&Whitney(항공엔진)	9,496	12.7	25.5
매출액 - 레이시온(국방/보안 등)	7,657	8.7	7.0
영업이익	2,596	2.9	23.0
당기순이익	1,622	-15.4	9.4
주당순이익(EPS)	1.19	-15.6	8.2

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: RTX Corp 당기순이익 및 변동률

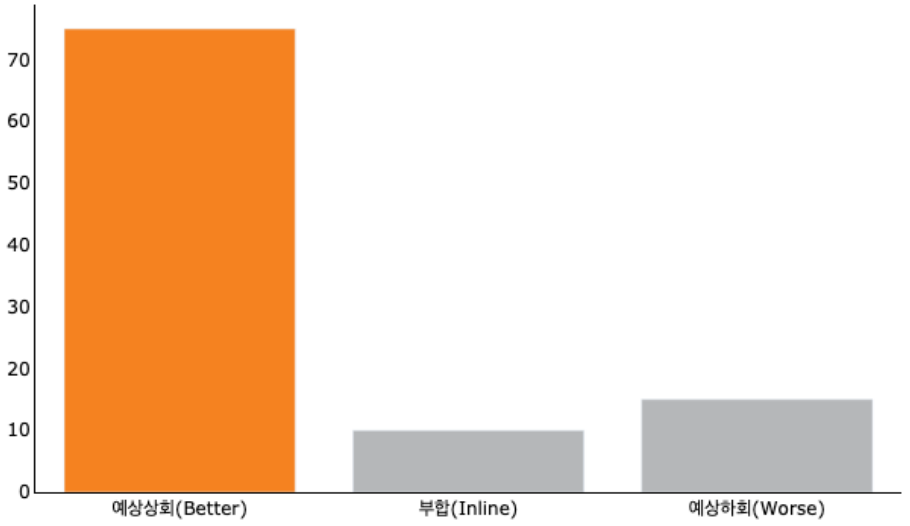


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

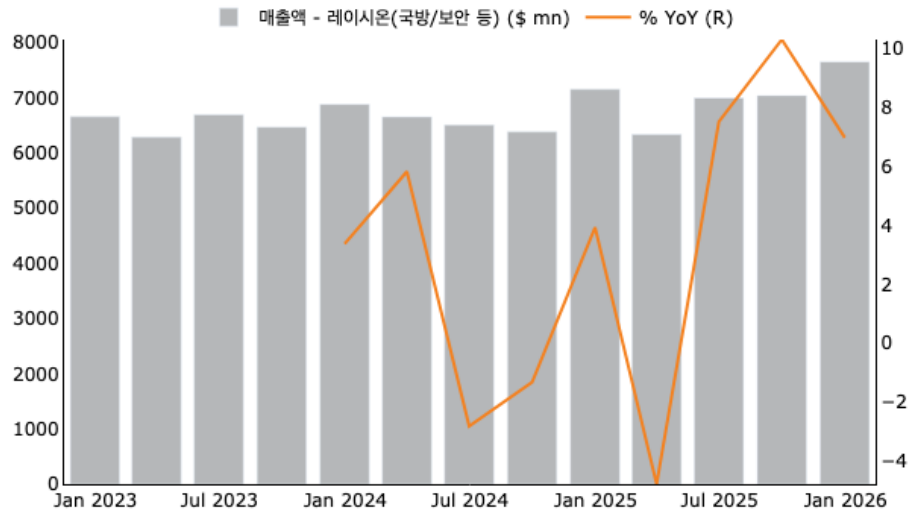
AI 통합 시계열 분석 결과, RTX Corp의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했다 (상회: 75.0%, 부합: 10.0%, 하회: 15.0%). 모델 예측치를 의미있게 상회한 주요 지표는 ['매출액 - 레이시온(국방/보안 등)', '영업이익 - 항공우주', '영업이익 - 레이시온(군사/보안 등)']이며, 반면 ['매출액 - 항공우주', '영업이익 - Pratt&Whitney (항공엔진)', '영업이익률'] 등은 모델 예측치를 하회했다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



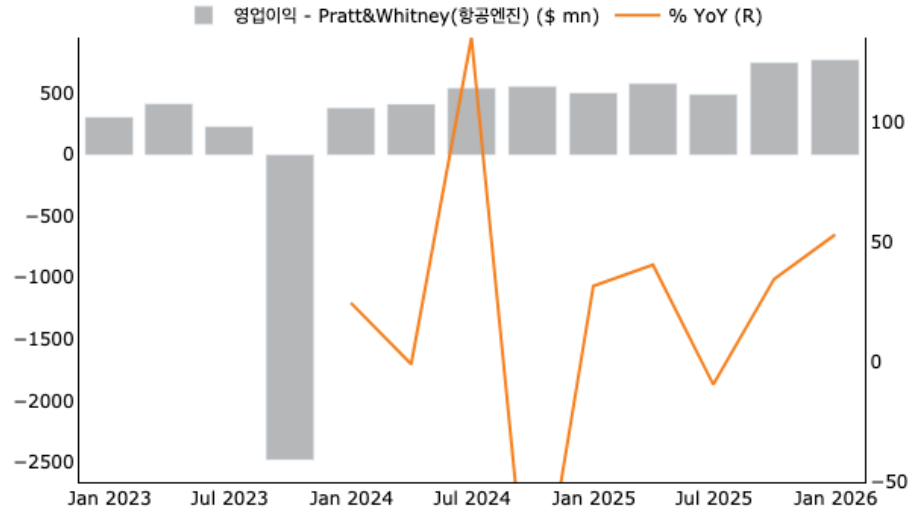
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: RTX Corp 매출액 및 YoY 변동률



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 5: RTX Corp 영업이익 변동률 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

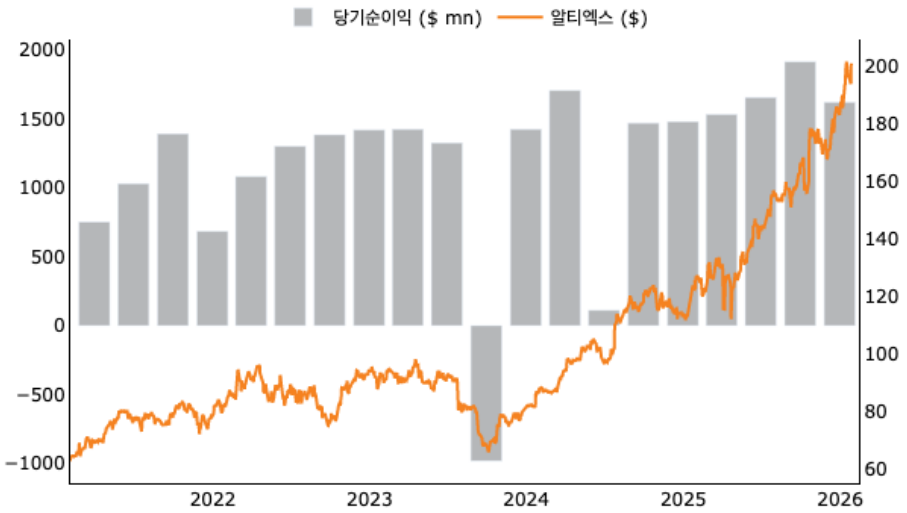
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) RTX는 운영 성과와 실행에 대한 지속적인 집중 덕분에 2025년에 강력한 매출과 조정된 EPS, 자유 현금 흐름을 달성했다; 2) 2026년에는 큰 모멘텀을 가지고 있으며, 2026년 재무 전망을 달성할 준비가 되어 있다; 3) 새로운 역량에 대한 투자, 생산 능력 확장, 고객의 증가하는 요구를 충족하기 위한 백로그 실행에 집중하고 있다고 밝혔다.

밸류에이션

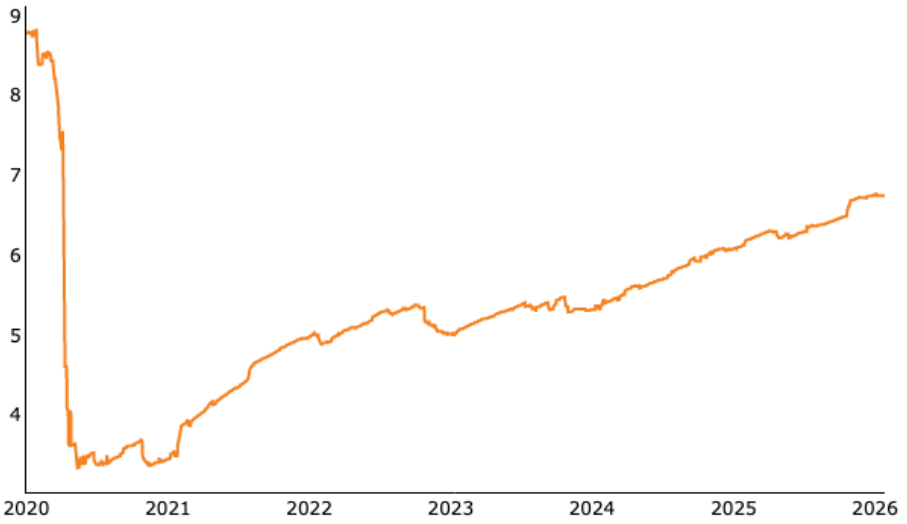
RTX Corp 주가는 지난 3개월간 14.6% 상승하며 나스닥지수와 S&P500지수를 각각 15.2%p, 13.3%p 초과했다. 주요 비교기업의 3개월 수익률은 Northrop Grumman 14.5%, General Dynamics 5.8%였다. 현재 주가는 PER 29.0배로 과거 평균 21.5배를 초과했다. 최근 지수와의 상관관계도 강해졌다. 이를 종합하면, 주가는 이미 더 나은 실적을 반영하고 있는 것으로 보인다.

Exhibit 6: RTX Corp 당기순이익 분석 차트



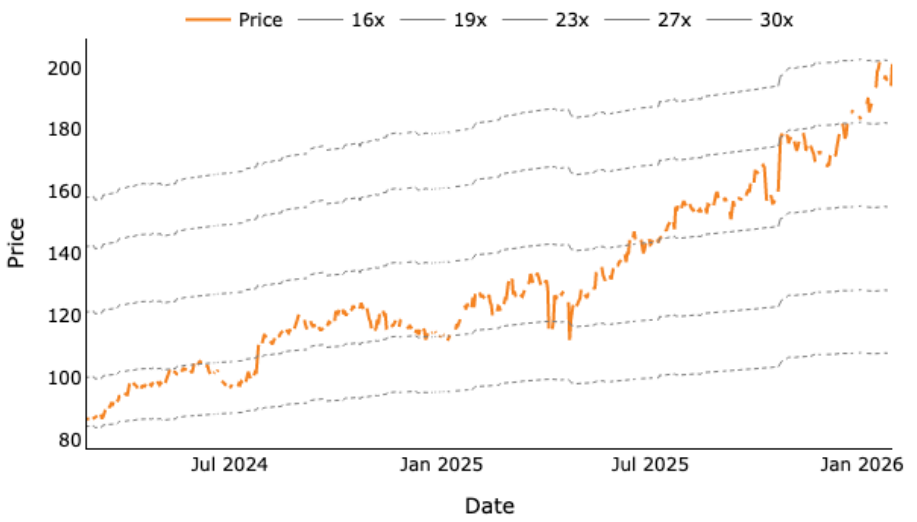
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 7: RTX 예상 EPS 차트



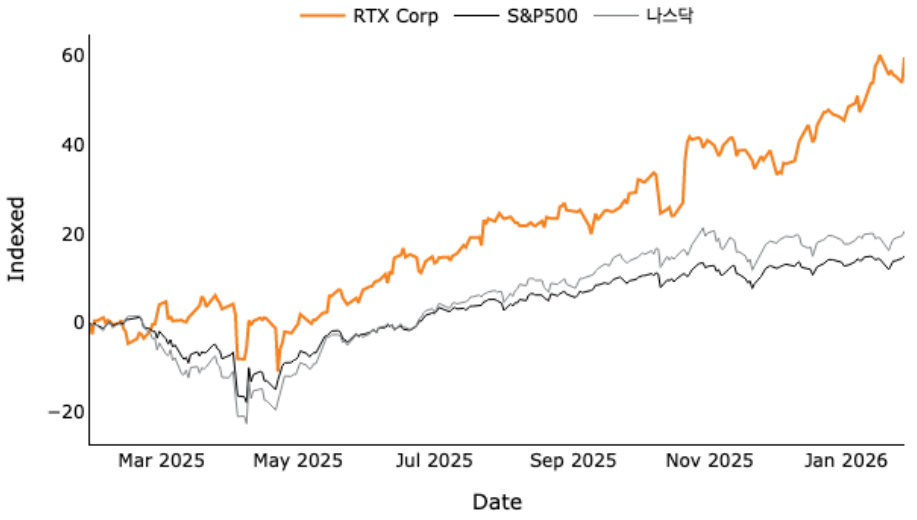
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: RTX Corp PE 밴드 차트



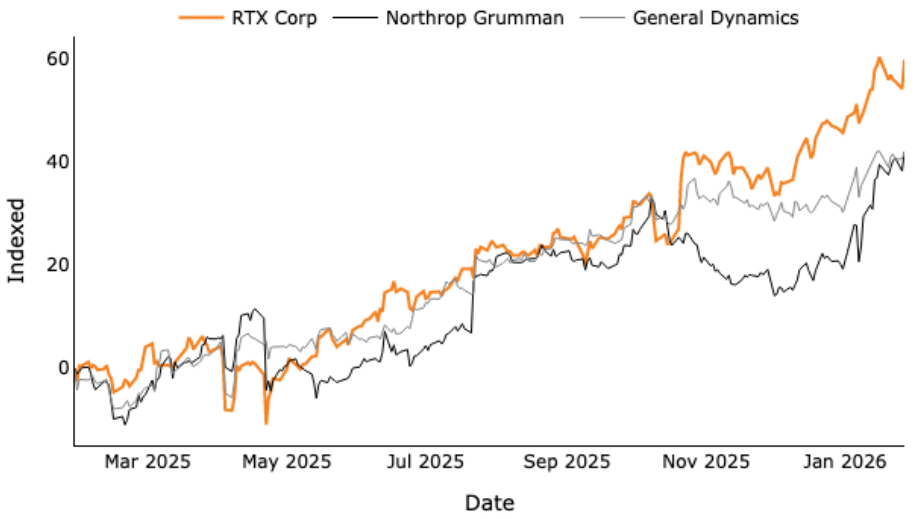
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: 주가 수익률 비교 – RTX Corp, S&P500, 나스닥



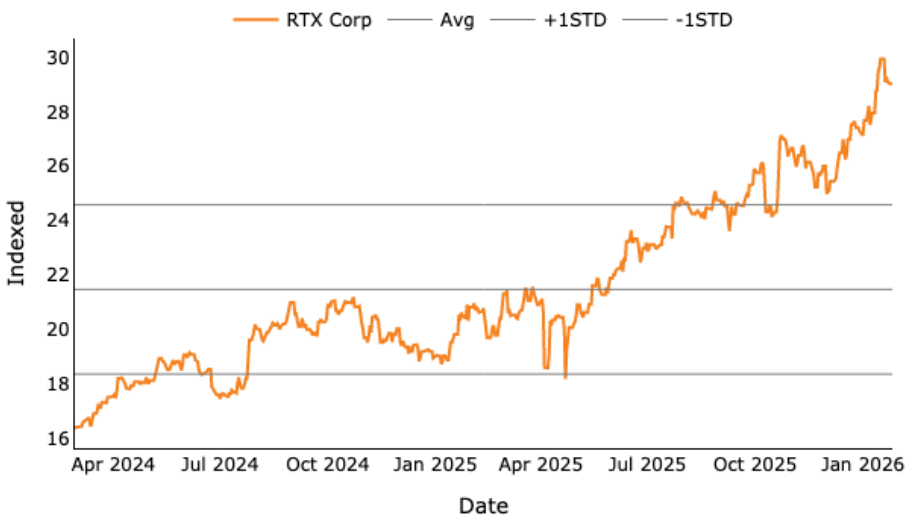
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: RTX Corp 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 11: Valuation – P/E

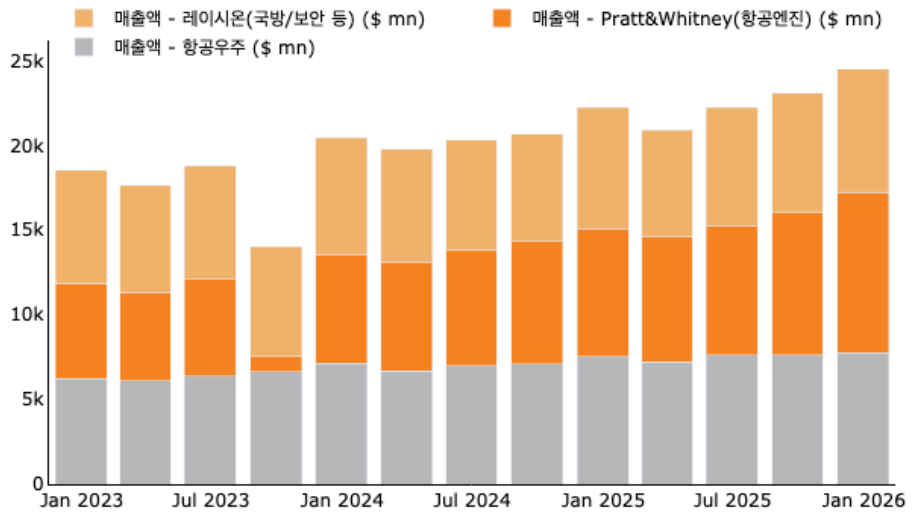


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

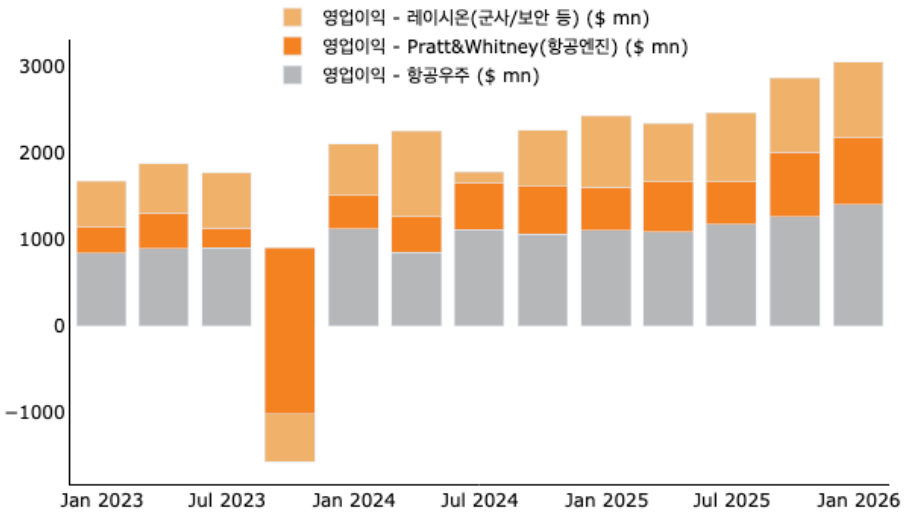
항공우주부문 매출액은 $7,736mn(+2.6% YoY, +1.5% QoQ)으로 증가했다. 영업이익은 $1,402mn(+26.8% YoY, +11.3% QoQ)으로 크게 상승했다. Pratt&Whitney(항공엔진) 부문 매출액은 $9,496mn(+25.5% YoY, +12.7% QoQ)으로 눈에 띄는 성장을 보였다. 이 부문의 영업이익은 $773mn로 +53.4% YoY 대폭 증가했다. 레이시온 부문 매출액은 $7,657mn(+7.0% YoY)으로 안정적인 성과를 나타냈다. 영업이익은 $885mn(+7.4% YoY)으로 소폭 상승했다.

Exhibit 12: RTX Corp 매출액 부문별 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 13: RTX Corp 영업이익 부문별 분석

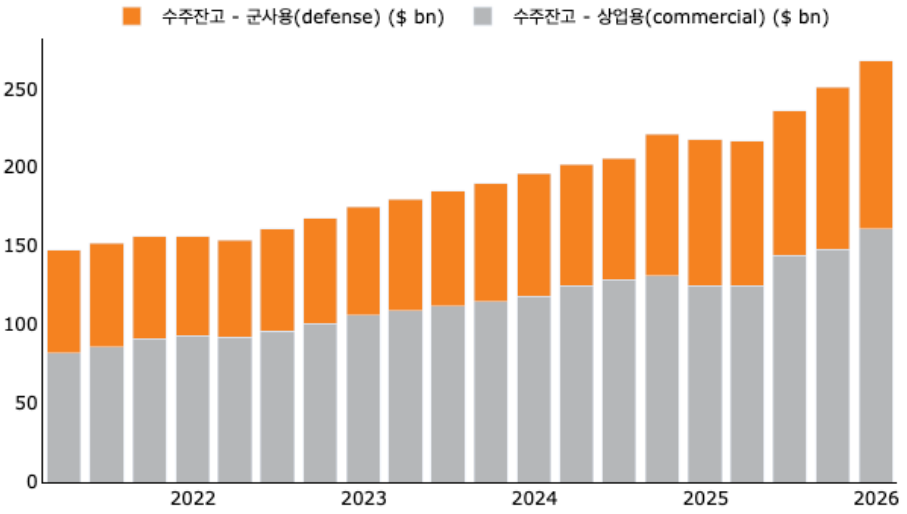


자료: Company, Mirae Asset Research

수주 분석

총수주잔고는 $268bn으로, 전년 동기 대비 22.9% 증가하고 전분기 대비 6.8% 상승했다. 상업용 수주잔고는 $161bn으로, YoY 28.8% 상승했고, 군사용 수주잔고는 $107bn으로 YoY 15.1% 증가했다. 이러한 성장은 다양한 시장의 수요 증가와 기업의 전략적 투자에 기인한다. 전체 수주잔고의 긍정적인 흐름을 유지하고 있다.

Exhibit 14: RTX Corp 수주잔고 비교 차트

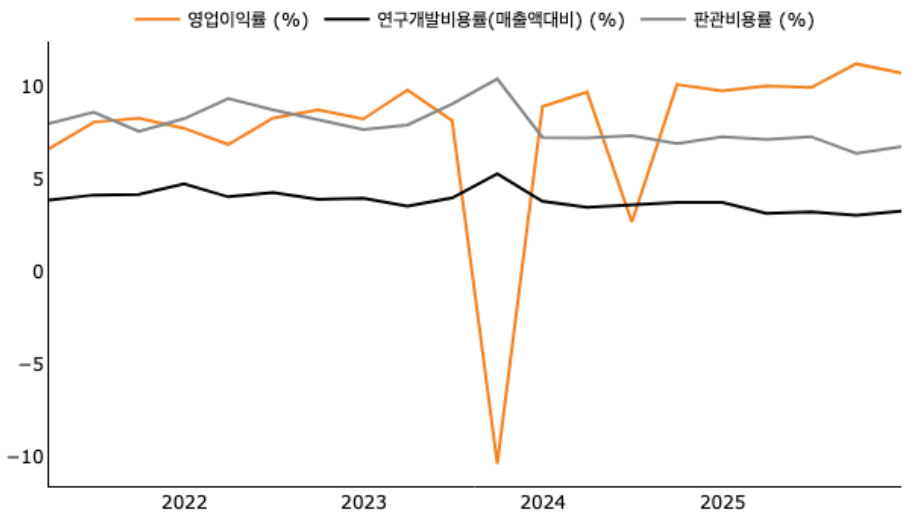


자료: Company, Mirae Asset Research

마진 분석

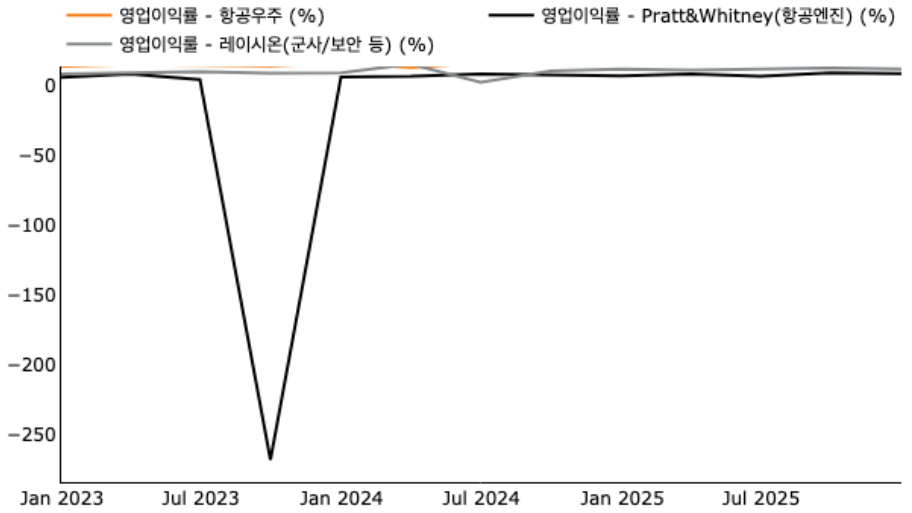
RTX의 영업이익률은 10.7%로 +1.0%p YoY 상승했다. 연구개발비용률은 3.3%(−0.5%p YoY)로 낮아졌고, 판관비용률은 6.8%(−0.5%p YoY)로 보고되었다. 항공우주부문 영업이익률은 18.1%(+3.4%p YoY)로 증가했다. Pratt&Whitney 부문은 8.1%(+1.5%p YoY)로 나타났고, 레이시온 부문은 11.6%(+0.0%p YoY)로 유지되었다.

Exhibit 15: RTX Corp 재무 비율 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 16: RTX Corp 영업이익률 비교 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/101829/000010182926000003/a2026-01x278xkerexhibit99.htm

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.