스몰캡

권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com
서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
대성하이텍	Not Rated (M)	-(M)
빅텍	Not Rated (I)	-(I)
그린광학	Not Rated (I)	-(I)

기대되는 GVC 30 선정효과

GVC(Global Value Chain) 30

GVC 30은 국내 방산 중소기업의 기술/제품 정보와 글로벌 기업 무기 체계 등의 공급망 정보 분석을 통해 수출 가능성이 높은 기술/제품을 보유한 기업을 지원하는 사업이다.

2025년 1월 23일 방위사업청은 2025 GVC30 프로젝트 지원대상 기업 모집공고의 내용을 공개했다. GVC 30은 방산 소재/부품 분야 국내 중소기업의 기술/제품 정보와 글로벌 방산기업의 공급망 정보를 분석하고, 수요-공급 기반 매칭 및 우수 중소기업 선정을 통해 글로벌 방산기업의 공급망으로 진입을 지원하는 사업으로 2025년 신규로 시작한다.

지원대상은 국방 소재/부품 분야 국내 중소기업이며, 공급망 진입 대상기업은 절충교육 누적실적 상위 10개사 기업으로 에어버스(다국적), 보잉(美), Embraer(브라질), GE(美), GKN Westland(英), IAI(이스라엘, 항공우주), LM(美), L3(美), Northrop Grumman(美), Raytheon(美) 등이 있다.

선정시 기업당 최대 2년, 50억원 이내의 지원을 받을 수 있다. 정부지원금 기준이며, 총 사업비의 75% 이내이다. 50억원 중 40억원은 글로벌 방산기업 수출용 제품 개발 및 시설/장비 도입비용 지원하는 수출용 제품 개발이며, 국내외 실증시험 · 해외 마케팅 · 전문가 자문 등 공급망 진입비용 지원으로는 10억원 한도이다.

절충교육 가치승수 5배는 수출전략서에 제시된 품목 중 「방산물자 등 군수품 및 민 · 군겸용 품목」에 한하여 적용되며, 사전가치축적 제도를 통해 축적된 가치는 최대 7년까지 활용 및 제3자 양도가 가능하다.

GVC 30 선정효과

첫째, 금전적 효과이다. 최대 2년간 50억원의 지원을 받을 수 있다. 해외로부터 수주를 받기 위해서는 제품에 퀄리티에 대한 인증과 생산가능능력 혹은 대응방안을 고려한다. 자금을 통해 공장에 대한 CAPEX 투자 혹은 국내외 실증시험 등을 진행할 수 있다.

둘째, 절충교역시 일반기업의 가치승수는 3배인 반면, GVC 30에 선정된 기업은 5배이다. 고객사 입장에서는 의무적으로 사양하는 거래규모를 축소시킬 수 있다는 것을 의미한다. 이는 GVC 30에 선정된 국내 기업 제품을 우선도입을 고려할 유인으로 작용할 가능성이 높다.

셋째, 지원 대상에 선정되었다는 것은 2년 이내에 공급망 진입 대상기업과 거래될 가능성이 높다는 것을 의미한다.

국내 상장기업으로는 대성하이텍(129920), 빅텍(065450), 그린광학(0015G0)이 GVC 30에 선정되었다.

절충무역(Offset)

민수분야 절충교역 운영지점에 따르면 절충교역의 정의는 국외로부터 무기 또는 장비 등을 구매할 때 국외의 계약상대방으로부터 관련 지식 또는 기술 등을 이전받거나, 국외로 국산무기/장비 또는 부품 등을 수출하는 등 일정한 반대급부를 제공받는 것을 조건으로 하는 교역을 의미한다.

국내 절충교역은 국방과학기술의 발전과 우리 군의 전투력 향상을 위해 필요한 핵심개발 기술, 창정비 기술, 부품 생산기술, 성능개량 기술 획득하기 위해 1982년 최초 제도를 도입, 1983년부터 적용하기 시작했다.

국내 절충교역의 적용 비율은 최초 50%, 1989년 30%로 하향 조정, 2009년 이후 50%로 재상향되었다. 경쟁 50%, 비경쟁 10%이다. 가치승수는 1~3배이다. 가치승수는 수입국이 수입절충교역을 통해 획득한 가치를 계산하기 위해 절충교역 거래의 실제값에 적용하는 배수이다.

GVC 30 선정기업

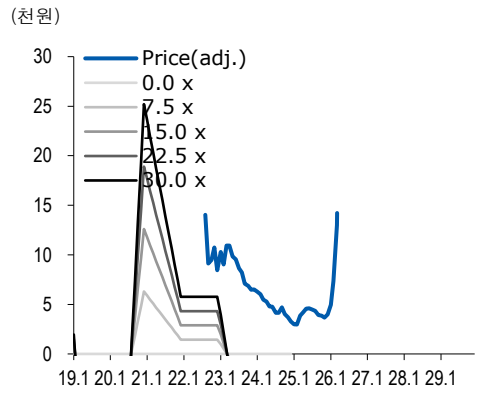
대성하이텍. 2025년 10월 GVC 30 지원기업으로 선정되었다. 유럽 방산 고객사를 보유한 상황에서 GVC 30 선정을 통해 미국 글로벌 방신기업으로 고객사를 확대할 수 있을 것으로 기대하고 있다.

그린광학. 2025.9월에 선정되었다. MS-ZnS는 가시광선과 적외선 영역을 동시에 투과하는 고성능 광학 세라믹 소재로 유도무기, 열화상 장비 등 정밀 감시 시스템의 핵심 부품이지만 해외 의존도가 높은 제품이다. 회사는 GVC 30 선정을 통해 확보된 정부 지원금으로 약 60억원 규모의 HIP(Hot Isostatic Press, 고온 등방압) 장비를 도입할 예정이다. 소재 내부의 미세 기공을 완전히 제거해 광학적 특성을 극대화하는 장치이다. 기존 적외선 전용 소재를 다파장 투과 소재로 업그레이드해, 품질 안정성과 대량 생산성을 획기적으로 개선할 것으로 기대된다.

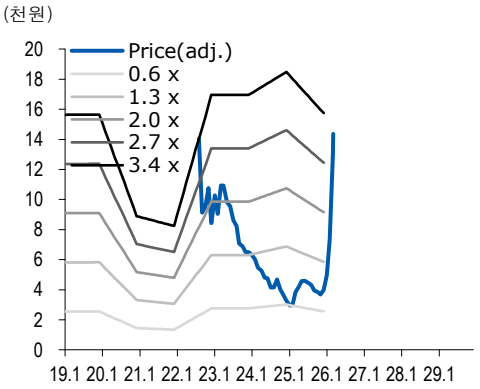
확보된 양산 능력을 바탕으로 이스라엘 등 방산 선진국의 첨단 요격 시스템에 적용되는 고품질 MS-ZnS공급을 확대할 계획이다. MS-ZnS 기반 적외선 돔은 기존 제품 대비 2배 이상의 고부가가치를 창출하는 전략 소재로, 공급 가능업체가 제한적이다.

빅텍. 2026.1월 GVC30 선정 이후 국방기술진흥연구소와 지능형 고출력 소형 재머 개발 및 사업화 협약을 체결했다. 지능형 고출력 소형 재머는 전자전 장비에서 위협 신호를 수신/분석/식별하면 이에 대한 재밍 신호를 발생시켜 적군의 전자기 스펙트럼을 통제/무력화하는 송신 장치이다. 아군 함정과 항공의 생존성을 높일 수 있다. 전자전 장비 중 전자지원(ES) 분야의 장비를 주로 개발 및 생산했으며, 과제를 통해 전자공격(EA) 분야의 장비 개발에 본격적으로 나설 계획이다.

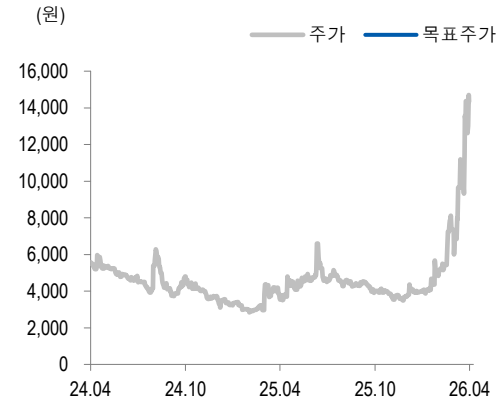
P/E band chart



P/B band chart



대성하이텍 (129920) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-06	Not Rated	-	1년		
2026-02-24	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

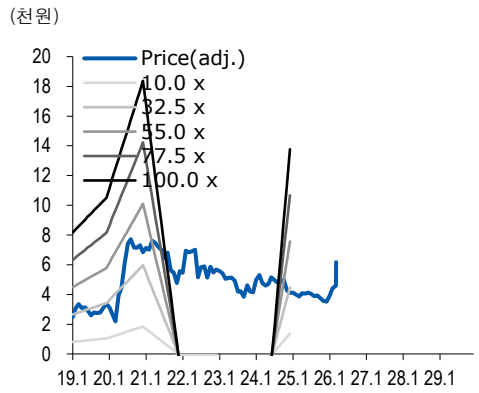
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

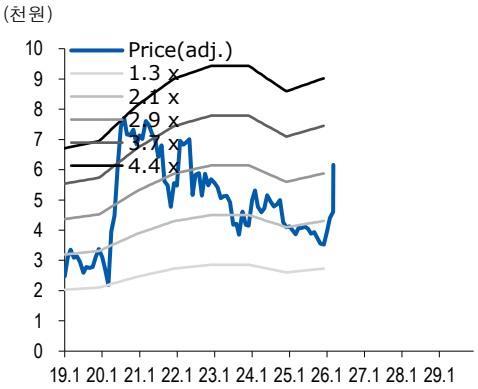
주: 기준일 2026-04-03

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

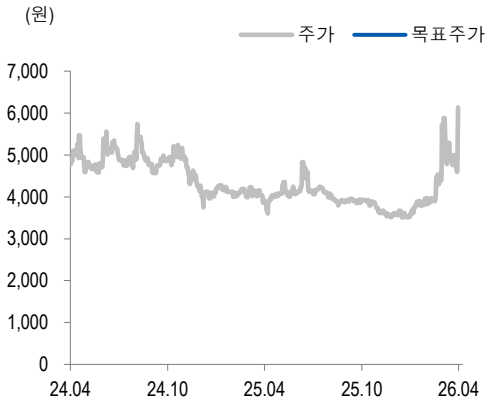
P/E band chart



P/B band chart



빅텍 (065450) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-06	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

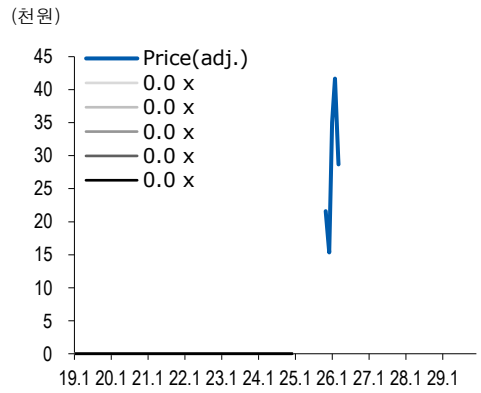
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

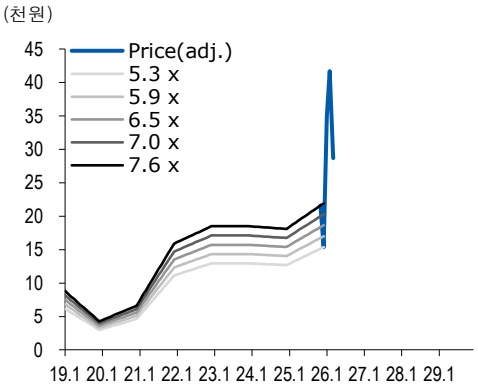
주: 기준일 2026-04-03

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

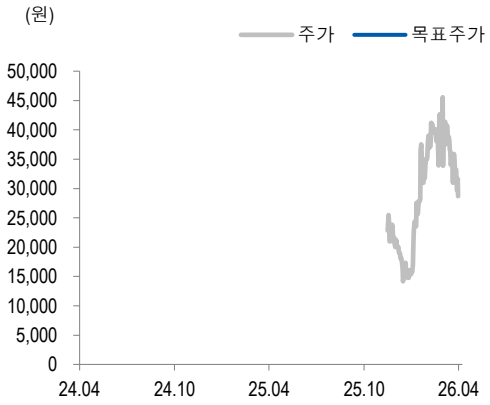
P/E band chart



P/B band chart



그린광학 (0015G0) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-04-06	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-04-03

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **권명준**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.