GLOBAL
EQUITY

2026. 5. 15.

글로벌주식팀
박준규 Analyst
jun.kyu.park@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

# 안두릴 (Anduril Industries, 미국 비상장)

## Flame of the West, 방산업계의 파괴적 혁신

- 최근 시리즈H서 50억 달러 조달과 동시에 기업 가치 610억 달러 달성
- 핵심 경쟁력은 전통 방산 공룡 대비 혁신적인 개발 기간 단축 역량
- 대형 장비 계약 수주 능력과 소프트웨어 역량까지 겸비, 방산업계의 플랫폼 사업자로 변모 중

▶ 종목 정보

| 상장 예정일 | 미정 |
|---|---|
| 기업 가치 | 610억 달러(26년 5월) |
| 매출액 | 22억 달러(25년 연간) |
| 국가 | US |
| 산업 | Aerospace & Defense |

## WHAT'S THE STORY?

**시리즈H서 50억 달러 조달, 기업 가치 610억 달러 달성:** 미국 AI 방산 기업 안두릴이 최근 투자 라운드에서 50억 달러 조달과 동시에 610억 달러의 기업 가치 달성. 이는 '25년 6월 기록한 305억 달러 감안 시 1년 새 두 배 증가한 수준. 경영진은 조달된 자금을 Arsenal 생산 시설 확장 및 Lattice 고도화에 투입할 것이라고 발표. 주요 투자자는 Thrive Capital과 Andreessen Horowitz. '19년 설립 이후 누적 조달액은 114억 달러.

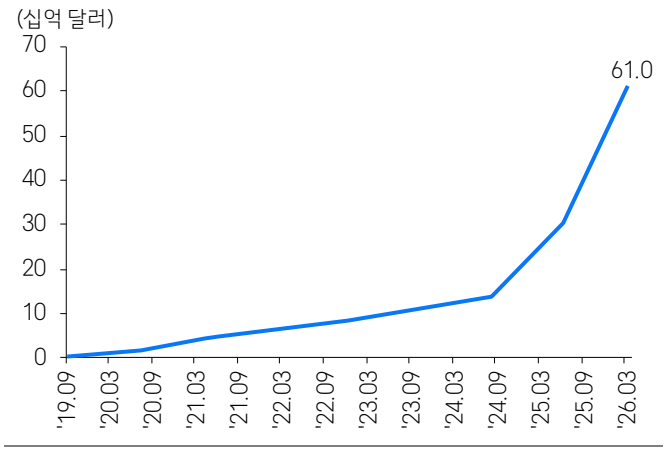
**안두릴의 상상은 현실이 된다:** 안두릴의 핵심 경쟁력은 제품 개발 시 전통 방산 대기업의 긴 개발 기간(약 10~15년) 대비 짧은 2~3년 내 완료하는 것. 실제로, 안두릴은 이러한 개발 철학을 바탕으로 무인 전투기 Fury 개발 당시 설계 착수 556일 만에 초도 비행에 성공. 빠른 개발 속도로 안두릴은 육해공뿐만 아니라 우주와 소프트웨어까지 이어지는 제품 라인업을 보유. 지상 장비는 대부분 감시 및 방공 장비로 이루어져 있으며, 해상 장비는 무인 잠수함이 주력 제품. 공군 장비는 무인 전투기와 모듈형 드론이 있으며, 골든 돔 프로그램에 투입이 가능한 우주 기반 요격체를 개발 중. Lattice 소프트웨어는 안두릴의 모든 하드웨어와 외부 플랫폼을 하나의 전장 인터페이스로 통합하는 기능 제공.

**대형 계약 수주 능력 입증:** 동사의 기업 가치 급증은 대형 계약 수주 능력에 기반하는 것으로 판단. 실제로, 안두릴은 '26년에 공개된 규모로만 205억 달러 규모의 계약을 수주. 대표적인 계약은 올해 3월 체결된 미 육군과의 Lattice 및 하드웨어 통합 계약으로, 총 규모는 200억 달러, 기간은 10년. '25년 연간 매출이 22억 달러라는 점 고려 시 향후 매출은 큰 폭의 성장세를 기록할 수 있음.

**방산업계의 플랫폼 사업자:** 안두릴은 단순한 개별 무기 납품 기업이 아닌, 방산 플랫폼 공급자로 보는 것이 타당. 이는, 미 육군이 지휘통제 인프라로 Lattice를 선택한 이상, 인프라 고착화에 따른 Lock-in 영향이 커질 것으로 예상되기 때문. 즉, 군이 Lattice에 종속될수록 안두릴은 Lattice와 호환성이 가장 좋은 자사의 다른 제품에 대한 잠재 수요를 확보 가능. 또한, 최근 로켓 랩과의 계약을 통한 극초음속 무기 개발 보도, 우주 기반 요격체 개발 보도 등은 TAM 확장 측면에서 긍정적.

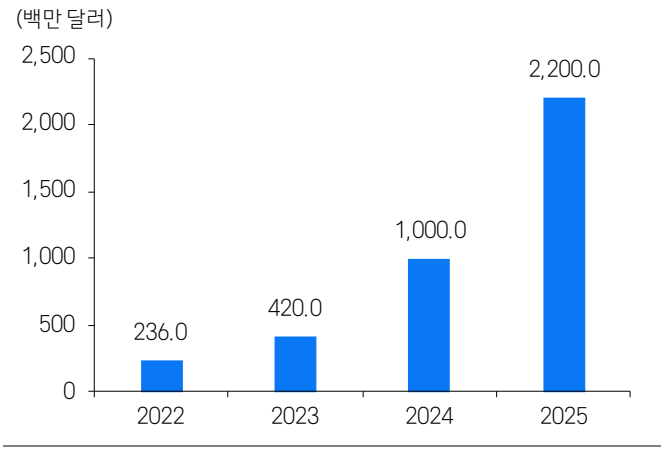
*(다음 페이지에 계속)*

## 기업 가치 추이




자료: 언론 보도, 안두릴, 삼성증권

## 연간 매출액 추이




자료: 언론 보도, 안두릴, 삼성증권

## 주요 계약 사항

| 시기 | 발주 | 제품 | 규모 (백만 달러) |
|---|---|---|---|
| 22년 5월 | 호주 해군 | Ghost Shark XL | 100+ |
| 24년 1월 | 미 공군 | Fury | 25~30/기 (1,000기) |
| 24년 10월 | 미 국방부 | Roadrunner-M | 250 |
| 25년 3월 | 미 해병대 | I-CsUAS | 642 |
| 25년 9월 | 호주 해군 | Ghost Shark XL | 1,100 |
| 25년 12월 | SOCOM | 카운터드론 IDIQ | 1,000 |
| 26년 3월 | 미 육군 | Lattice OS | 20,000 |
| 26년 4월 | 미 우주군 | 우주 기반 요격체 | 3,200 (12개사 공동) |
| 26년 5월 | 미 우주군 | 우주 감시 네트워크 | 200 |

자료: 언론 보도, 안두릴, 삼성증권

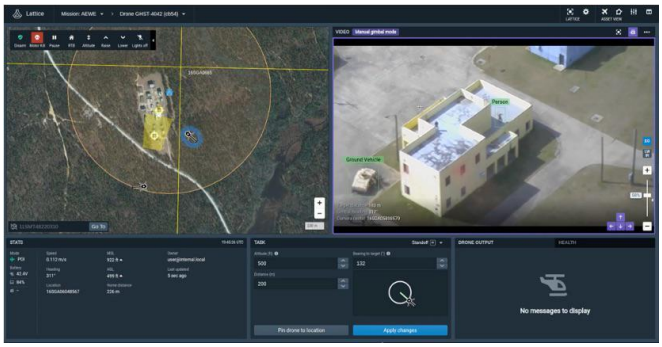
## Fury

자료: 안두릴

## Ghost Shark-XL

자료: 안두릴

## Lattice OS



자료: 안두릴

## Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

# 삼성증권

**삼성증권주식회사**
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

**삼성증권 Family Center:** 1588 2323

**고객 불편사항 접수:** 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA