



BUY (유지)

목표주가(12M) **80,000원**
현재주가(7.14) **23,900원**

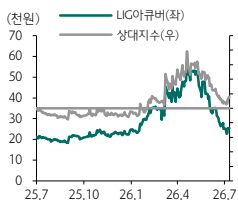
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	783.98
52주 최고/최저(원)	57,400/18,340
시가총액(십억원)	181.7
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	7,603.8
60일 평균 거래량(천주)	266.6
60일 평균 거래대금(십억원)	13.0
외국인지분율(%)	8.60
주요주주 지분율(%)	
엘이아이 외 4인	30.18

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	229.5	311.7
영업이익(십억원)	17.9	35.7
순이익(십억원)	16.0	32.2
EPS(원)	2,098	4,235
BPS(원)	24,159	28,262

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	189.7	186.1	254.3	311.7
영업이익	2.4	(1.1)	23.4	35.7
세전이익	5.9	(1.4)	26.0	37.9
순이익	2.5	(1.2)	21.2	32.2
EPS	333	(158)	2,793	4,237
증감율	(76.71)	적전	흑전	51.70
PER	62.16	(141.77)	9.04	5.96
PBR	0.93	1.02	1.01	0.87
EV/EBITDA	12.78	29.96	4.84	2.77
ROE	1.51	(0.71)	11.89	15.65
BPS	22,269	21,991	25,003	29,140
DPS	120	100	100	100



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com
RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 07월 15일 | 기업분석_기업분석(Report)

LIG아큐버 (073490)

실적은 이미 개선 중, 재료도 곧 나올 것

매수 투자 의견/12개월 목표가 8만원 유지, 기회 줄 때 사세요

LIG아큐버에 대한 투자 의견 매수, 12개월 목표주가 80,000원을 유지한다. 추천 사유는 1) 2분기 어닝서프라이즈를 기록하면서 2026년 조기 실적 정상화 기대감이 높아질 것이며, 2) 2027년 초 미국 어퍼 C밴드 주파수 경매가 유력해 2027~2028년 미국 시험장비 매출 증가가 예상되고, 3) 최근 주력인 일본과 더불어 국내 LGU+향 스몰셀 매출 정상화가 이루어지고 있으며, 4) 실적/재료를 모두 갖추고 있음에도 불구하고 PBR 1.0배로 과도한 저평가 상태이기 때문이다. 최근 코스닥 급락과 더불어 LIG아큐버 역시 단기 50% 이상 하락한 상황인데 아직 실적 발표 전이니 장기뿐만 아니라 단기적으로도 적극 매수로 대응할 것을 추천한다. 시장 반등 시 의외로 높은 주가 상승이 나타날 가능성이 높다는 판단이다.

2분기 연결 영업이익 92억원 예상, 올해 유의미한 이익 조기 달성 전망

LIG아큐버는 2026년 2분기에 연결 매출액 723억원(+61% YoY, +59% QoQ). 연결 영업이익 92억원(흑전 YoY, 흑전 QoQ)으로 시장 기대치를 크게 뛰어넘는 어닝 서프라이즈가 예상된다. 실로 오랜만의 호실적인데 실적 개선 사유는 1) 미국/유럽 시험장비 매출 증가, 2) 일본 소프트뱅크/NTT Docomo로의 스몰셀 매출액 증가, 3) 지난해 지연 양상을 보였던 LGU+ 매출 정상화 때문으로 추정된다. 특히 수익성이 높은 시험장비 매출 비중이 통신 부문 절반 이상으로 높아지면서 매출 성장과 더불어 이익 급증 양상이 나타날 것으로 보인다. 4분기에나 본격 회복될 것으로 예상되었던 시험 장비와 스몰셀 매출이 예상보다 빠르게 반등하고 있어 2026년 연간 가파른 영업이익 성장을 기대해도 좋을 것 같다.

시험장비/스몰셀 매출 추세 기대치 상회, 미국 주파수 경매 이후 큰 기회 올 것

2027년 실적 전망 역시 낙관적이다. 주력 제품인 시험장비/스몰셀 매출액이 메인 시장인 미국/유럽/일본을 중심으로 조기 정상화가 이루어지고 있는데다가 7/22일 미국 FCC에서 어퍼C밴드 주파수 경매를 하기로 결정할 경우 LIG 아큐퍼 입장에선 또 한번의 결정적 이익 성장의 기회를 맞이할 수 있기 때문이다. 과거 신규 주파수 할당과 새로운 단말기의 출시는 항상 LIG아큐버 실적 회복의 계기를 마련한 바 있다. 시험장비 매출과 직접적으로 연동하기 때문이다. 여기에 초고주파수의 활용 범위 확대는 LIG아큐버에게 큰 기회 요인이 될 것이다. 기존에 사용한 바 없는 미지의 주파수인데다가 초고주파수일수록 스몰셀 활용 범위가 커지기 때문이다.

도표 1. LIG아큐버의 분기별 수익 예상

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출액	37.9	44.9	41.6	61.7	45.5	72.3	60.4	76.1
영업이익	(4.8)	(1.6)	(2.5)	7.8	(0.3)	9.2	5.5	9.0
(영업이익률)	(12.7)	(3.6)	(6.0)	12.6	(0.6)	12.7	9.1	11.8
세전이익	(4.4)	(2.7)	(2.0)	7.7	0.7	9.7	6.0	9.6
순이익	(4.4)	(2.7)	(1.2)	8.3	(0.3)	8.2	5.1	8.2
(순이익률)	(11.6)	(6.0)	(2.9)	13.5	(0.6)	11.4	8.4	10.7

주: 연결 기준, 순이익은 지배주주귀속분

자료: LIG아큐버, 하나증권

도표 2. LIG아큐버의 연간 수익 예상 변경

(단위: 십억원, %)

구분	2026F				2027F			
	변경후	변경전	차액	%	변경후	변경전	차액	%
매출액	254.3	231.3	23.0	9.9	311.7	311.7	0.0	0.0
영업이익	23.4	15.5	7.9	51.0	35.7	35.7	0.0	0.0
순이익	21.2	14.5	6.7	46.2	32.2	32.2	0.0	0.0

주: IFRS 15 연결 기준, 순이익은 지배주주귀속분

자료: LIG아큐버, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	189.7	186.1	254.3	311.7	369.0
매출원가	143.8	142.2	192.1	235.6	278.8
매출총이익	45.9	43.9	62.2	76.1	90.2
판매비	43.5	45.0	38.7	40.4	41.4
영업이익	2.4	(1.1)	23.4	35.7	48.8
금융손익	2.6	(0.2)	2.2	1.9	1.9
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.8	(0.0)	0.4	0.3	0.3
세전이익	5.9	(1.4)	26.0	37.9	51.0
법인세	3.0	(0.2)	4.7	5.7	7.7
계속사업이익	2.9	(1.2)	21.2	32.2	43.4
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2.9	(1.2)	21.2	32.2	43.4
비배주주지분 순이익	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	2.5	(1.2)	21.2	32.2	43.4
지배주주지분포괄이익	6.0	(1.0)	23.7	32.2	43.4
NOPAT	1.2	(1.0)	19.1	30.3	41.5
EBITDA	8.1	4.4	28.5	40.1	52.5
성장성(%)					
매출액증가율	38.06	(1.90)	36.65	22.57	18.38
NOPAT증가율	(85.71)	적전	흑전	58.64	36.96
EBITDA증가율	(45.64)	(45.68)	547.73	40.70	30.92
영업이익증가율	(76.70)	적전	흑전	52.56	36.69
(지배주주)순이익증가율	(76.85)	적전	흑전	51.89	34.78
EPS증가율	(76.71)	적전	흑전	51.70	34.55
수익성(%)					
매출총이익률	24.20	23.59	24.46	24.41	24.44
EBITDA이익률	4.27	2.36	11.21	12.86	14.23
영업이익률	1.27	(0.59)	9.20	11.45	13.22
계속사업이익률	1.53	(0.64)	8.34	10.33	11.76

투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	333	(158)	2,793	4,237	5,701
BPS	22,269	21,991	25,003	29,140	34,741
CFPS	1,595	762	4,061	5,555	7,158
EBITDAPS	1,071	581	3,752	5,270	6,911
SPS	24,951	24,475	33,439	40,992	48,528
DPS	120	100	100	100	100
주가지표(배)					
PER	62.16	(141.77)	9.04	5.96	4.43
PBR	0.93	1.02	1.01	0.87	0.73
PCFR	12.98	29.40	6.22	4.55	3.53
EV/EBITDA	12.78	29.96	4.84	2.77	1.46
PSR	0.83	0.92	0.76	0.62	0.52
재무비율(%)					
ROE	1.51	(0.71)	11.89	15.65	17.85
ROA	1.12	(0.52)	8.55	11.17	12.96
ROIC	1.93	(1.14)	22.90	36.93	50.75
부채비율	35.70	36.42	41.35	38.97	36.64
순부채비율	(33.12)	(22.72)	(28.37)	(36.54)	(43.69)
이자보상배율(배)	1.80	(1.39)	26.26	38.30	51.96

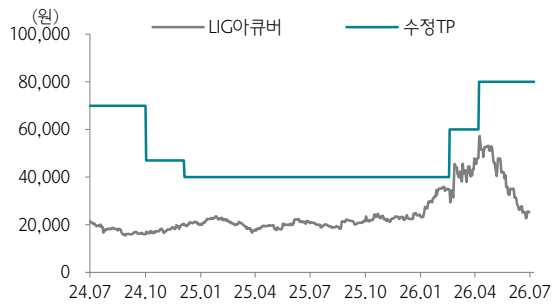
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	150.0	142.0	185.9	229.4	286.1
금융자산	80.9	60.4	85.5	112.7	147.3
현금성자산	69.1	56.2	82.3	109.5	144.1
매출채권	34.3	43.5	53.7	62.4	74.3
재고자산	29.1	30.1	37.2	43.2	51.5
기타유동자산	5.7	8.0	9.5	11.1	13.0
비유동자산	85.4	86.1	82.8	78.5	74.8
투자자산	3.8	5.1	6.3	6.4	6.5
금융자산	3.8	5.1	6.3	6.4	6.5
유형자산	47.9	46.6	44.3	41.6	39.3
무형자산	21.7	21.3	19.9	18.2	16.8
기타비유동자산	12.0	13.1	12.3	12.3	12.2
자산총계	235.4	228.1	268.7	307.9	361.0
유동부채	55.6	54.1	70.6	77.3	86.3
금융부채	22.8	20.9	30.1	30.2	30.5
매입채무	8.8	9.5	11.7	13.6	16.1
기타유동부채	24.0	23.7	28.8	33.5	39.7
비유동부채	6.3	6.8	8.0	9.0	10.5
금융부채	0.7	1.5	1.5	1.5	1.5
기타비유동부채	5.6	5.3	6.5	7.5	9.0
부채총계	61.9	60.9	78.6	86.3	96.8
지배주주지분	169.4	167.2	190.1	221.6	264.2
자본금	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
자본잉여금	52.0	52.0	52.0	52.0	52.0
자본조정	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
기타포괄이익누계액	3.9	4.1	6.5	6.5	6.5
이익잉여금	109.7	107.6	128.1	159.5	202.1
비지배주주지분	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	173.5	167.2	190.1	221.6	264.2
순금융부채	(57.5)	(38.0)	(53.9)	(81.0)	(115.4)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	18.0	(8.5)	35.9	34.7	44.5
당기순이익	2.9	(1.2)	21.2	32.2	43.4
조정	5.8	3.7	5.2	4.4	3.7
감가상각비	5.7	5.5	5.1	4.4	3.7
외환거래손익	(0.8)	0.3	(0.2)	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.9	(2.1)	0.3	0.0	0.0
영업활동 자산부채 변동	9.3	(11.0)	9.5	(1.9)	(2.6)
투자활동 현금흐름	(42.4)	3.5	0.0	(0.1)	(0.1)
투자자산감소(증가)	(1.0)	(1.3)	(1.2)	(0.0)	(0.1)
자본증가(감소)	(3.7)	(1.3)	(0.3)	0.0	0.0
기타	(37.7)	6.1	1.5	(0.1)	0.0
재무활동 현금흐름	0.7	(7.6)	8.9	(0.6)	(0.5)
금융부채증가(감소)	20.7	(1.2)	9.1	0.2	0.2
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(17.3)	(5.5)	0.6	0.0	0.1
배당지급	(2.7)	(0.9)	(0.8)	(0.8)	(0.8)
현금의 증감	(19.9)	(12.9)	30.2	27.2	34.7
Unlevered CFO	12.1	5.8	30.9	42.2	54.4
Free Cash Flow	11.0	(9.8)	35.6	34.7	44.5

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%
24.7.24	1년 경과		-	-
23.7.24	BUY	70,000	-64.35%	-55.14%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 15일 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 7월 15일 현재 해당회사의 유가증권 권을 보유하고 있지 않습니다.
- LIG아큐버 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운영하는 펀드의 중목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여 하지 않음

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 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	97.24%	2.76%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 12일