

EARNINGS REVIEW

6 Aug. 2026

최광식 조선 · 기계 · 방산 | gs.choie@daolfn.com

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	980,000	980,000	유지

Earnings

Stock Information

현재가 (08/06)	702,000원
예상 주가상승률	39.6%
시가총액	154,440억원
비중(KOSPI내)	0.3%
발행주식수	22,000천주
52주 최저가/최고가	364,500 - 1,020,000원
90일 일평균거래대금	1,815억원
외국인 지분율	26.6%
주요주주지분율(%)	
엘아이지 (외 9인)	38.2
국민연금공단 (외 1인)	10.3
자사주 (외 1인)	0.7

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	36.6	44.9	36.0
PBR(배)	6.5	9.0	7.5
EV/EBITDA(배)	22.9	27.5	22.4
배당수익률(%)	0.7	0.6	0.7

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(13.9)	64.4	16.4	59.9
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	7.9	40.7	(80.5)	13.8

DAOL 다올투자증권

LIG디펜스앤에어로스페이스 (079550)

QoQ 계절성에 속지 마시길, 본질은 YoY

Issue

2Q26 리뷰. 가이던스 상향, 중동 파이프라인 빠른 시사. 선호주 견지

Pitch

2Q 영업이익은 YoY로 +30%나 성장. 무려 14조원 잔고에서 수출비중은 57%여서, 1) 매년 매출 +15% x 2) 수출비중 증가로 2029년까지 긴 성장. 그 너머도 대형 파이프라인이 있고, 이를 담기 위한 CAPEX 진행 중

Rationale

- 2Q26에 매출 1조 1,101억원(YoY +17%, QoQ -5%), 영업이익 1,057억원(+30%, -38%), OPM 9.5%(+0.9%p, -5.1%p)로 당사 예상을 상회했지만, 컨센서스를 고작 5% 하회했다는 이유로 장중 -17.65%나 하락. 1Q에 UAE항 천궁 부품 긴급납품 등의 기저도 있지만, 동사는 원래 1Q 강, 2~3Q 중, 4Q 약(개발비 증가와 총당금)의 계절성을 보임
- 오히려 사측은 상반기까지의 OPM 9.5%를 바탕으로, 연간 OPM 가이던스를 7%에서 8%로 상향. 2025년에도 7% 목표에 7.4% 시현
- 전년동기대비 영업이익이 +30%나 성장한 점 주목. 매출이 늘고, 수출비중도 2Q25 17.4%(2025년 연간 21.4%) → 2Q26 25.4%(2026년 26% 예상) 성장하기 때문. 잔고 24.6조원(수출 14조원 중 천궁 9.9조원)에서 잔고만으로도 2028~2029년까지 수출 비중 증가와 함께 매출과 이익 성장 계속. 올해 수출 비중 26% vs. 잔고 수출 57%를 기억
- 잔고를 소화하기 위한 CAPEX가 진행 중. 질문 다수가 CAPEX 관련. 프리뷰 때 짚었던 투자계획과 국민성장펀드 기금 등으로 2027~2028년 이후 의미 있는 가동을 안내. 당분간 매년 +15% 탑라인 성장 가이던스
- 수주 파이프라인은 중동, 동남아 확대, 유럽 진출로 요약. 중동은 전쟁 때문에 지상방산과 달리 지연보다는 협의/진행이 빨라진다는 안내. 유럽은 라인메탈과의 협력을 통해 NATO 내부로 직접 진입하는 방안 모색. 향후 유럽의 지대공 시장에 침투하며 그들의 부체계가 되는 그림
- 분기 계절성에 현혹되어, 동사의 길고 긴 YoY 성장을 놓치지 마시길 권고

2Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.06(P)	2026.06(E)	vs Chg	2026.06(E)	vs Con	2025.06(A)	YoY	2026.03(A)	QoQ
매출액	1,110.1	1,184.1	(6.2)	1,159.7	(4.3)	945.4	17.4	1,167.9	(4.9)
영업이익	105.7	98.7	7.1	109.1	(3.1)	81.6	29.5	171.1	(38.2)
지배주주순이익	82.6	68.6	20.4	93.1	(11.3)	105.2	(21.5)	139.9	(41.0)
OPM	9.5%	8.3%	1.2%p	9.4%	0.1%p	8.6%	0.9%p	14.7%	-5.1%p
NIM	7.4%	5.8%	1.6%p	8.0%	-0.6%p	11.1%	-3.7%p	12.0%	-4.5%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

실적과 Valuation

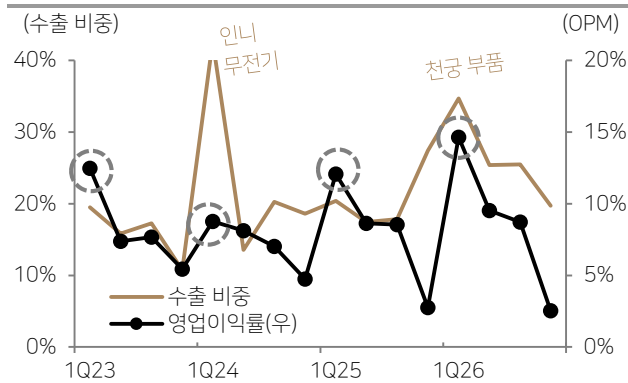
Fig. 1: LIG D&A의 실적: 중동 3국의 천공 매출 증가가 핵심

(십억원, %)

LIG D&A(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	907.6	945.4	1,049.2	1,404.8	1,167.9	1,110.1	1,300.4	1,427.7	3,276.3	4,306.9	5,006.1	5,856.2	6,265.4
YoY	19%	56%	42%	20%	29%	17%	24%	2%	42%	31%	16%	17%	7%
수출	185.0	164.7	187.1	385.0	405.2	281.8	331.3	281.7	774.8	921.8	1,300.0	2,100.0	2,815.3
수출 비중	20.4%	17.4%	17.8%	27.4%	34.7%	25.4%	25.5%	19.7%	23.6%	21.4%	26%	36%	45%
영업이익	109.6	81.6	89.6	38.7	171.1	105.7	113.3	36.2	223.4	319.4	426.3	542.4	646.2
YoY	64%	66%	72%	-30%	56%	30%	26%	-6%	20%	71%	91%	70%	52%
금융/기타영업외	(11.0)	45.5	(20.7)	(54.8)	5.7	(4.5)	1.5	2.6	(20.2)	(41.0)	5.3	(1.1)	36.2
세전사업이익	98.6	127.1	68.9	(16.1)	176.8	101.2	114.7	38.8	203.2	278.4	431.5	541.2	682.4
지배주주순이익	82.3	107.1	59.3	4.6	139.9	82.6	91.0	30.8	219.4	253.4	344.3	429.3	541.6
EPS(원)	3,743	4,867	2,696	211	6,360	3,755	4,136	1,399	9,974	11,516	15,650	19,512	24,618
영업이익률	12.1%	8.6%	8.5%	2.8%	14.7%	9.5%	8.7%	2.5%	6.8%	7.4%	8.5%	9.3%	10.3%
지배주주순이익률	9.1%	11.3%	5.7%	0.3%	12.0%	7.4%	7.0%	2.2%	6.7%	5.9%	6.9%	7.3%	8.6%
잔고	22,883	23,467	23,427	26,230	25,310	24,570			20,142	26,230	24,570		
잔고에서 수출 비중	51%	58%	56%	55%	56%	57%			38%	55%	57%		
잔고-수출	11,774	13,493	13,119	14,427	14,160	14,050			7,659	14,427	14,050		
사업명 (십억원) 계약명 2024 2025 2026 2027 2028													
대형 수출 사업													
중점 사업 → UAE천공 2,597.4 M-SAM(천공-II) 수출 계약 50.0 ① 306.0 500.0 800.0 833.1													
중점 사업 → 사우디천공 4,339.8 사우디 천공-II 수출 20.0 100.0 ② 300.0 500.0 982.2													
중점 사업 → 이라크천공 3,713.5 M-SAM(천공-III) 수출 계약 이라크 1.7 30.0 100.0 ③ 300.0 500.0													
비핵 수출													
252.4 185.6 381.7 500.0 500.0													

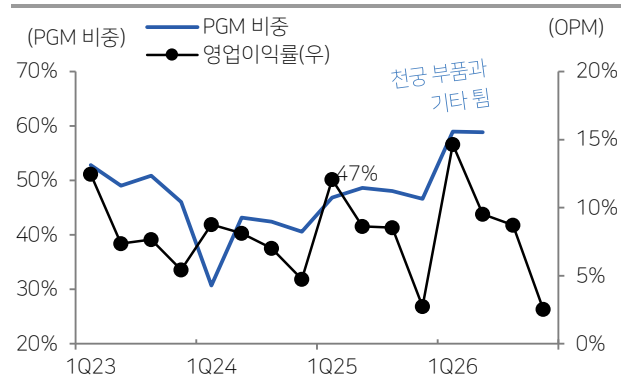
Source: 다올투자증권

Fig. 2: 올해도 예년과 같은 분기 계절성 가이드선



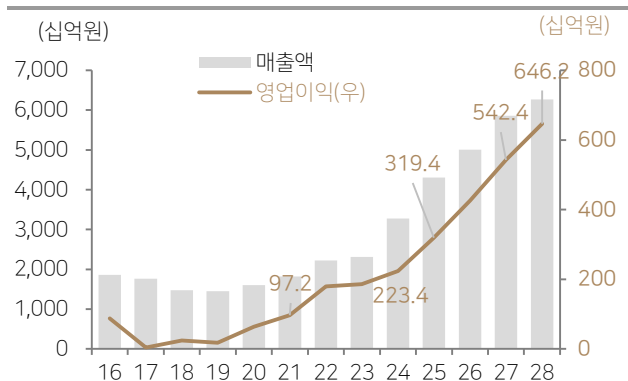
Source: 다올투자증권

Fig. 3: 2Q26에도 PGM 비중 높음



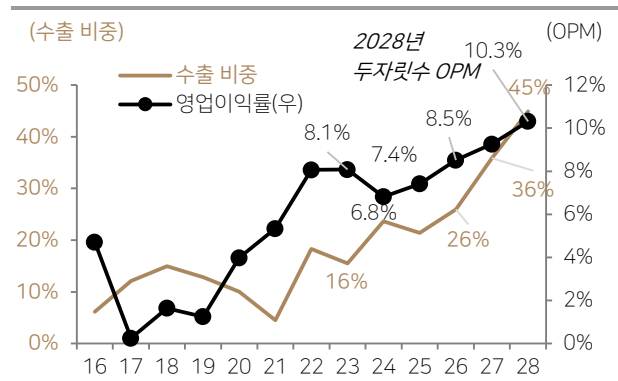
Source: 다올투자증권

Fig. 4: 잔고를 바탕으로 성장



Source: 다올투자증권

Fig. 5: 2027년부터 수출비중 증가 가이드선



Source: 다올투자증권

Fig. 6: 실적 예상 조정: 미세 조정에 불과

(십억원)

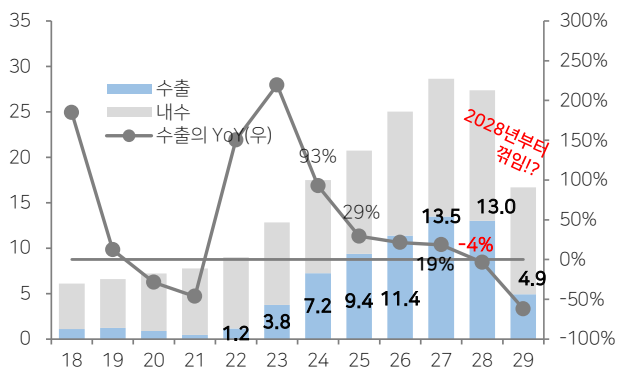
LIG D&A 연간	변경 전			변경 후			차이(변경 후/변경 전)		
	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
매출액	5,080	5,856	6,265	5,006	5,856	6,265	-1%	0%	0%
수출비중	26%	36%	45%	26%	36%	45%	0%p	0%p	0%p
영업이익	420	543	645	426	542	646	2%	0%	0%
영업외	(2)	(1)	36	5	(1)	36			
세전이익	417	542	681	432	541	682	3%	0%	0%
지배주주순이익	331	430	540	344	429	542	4%	0%	0%
영업이익률	8.3%	9.3%	10.3%	8.5%	9.3%	10.3%	0.3%p	0.0%p	0.0%p
순이익률	6.5%	7.3%	8.6%	6.9%	7.3%	8.6%	0.4%p	0.0%p	0.0%p

LIG D&A 분기	변경 전			변경 후			차이(변경 후/변경 전)		
	2Q26	3Q26	4Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2Q26	3Q26	4Q26
매출액	1,184	1,300	1,428	1,110	1,300	1,428	-6%	0%	0%
수출비중	23%	25%	21%	25%	25%	20%	2%p	1%p	-1%p
영업이익	99	113	36	106	113	36	7%	0%	-1%
영업외	87	115	39	101	115	39			
지배주주순이익	69	91	31	83	91	31	20%	0%	-1%
영업이익률	8.3%	8.7%	2.6%	9.5%	8.7%	2.5%	1.2%p	0.0%p	0.0%p
순이익률	5.8%	7.0%	2.2%	7.4%	7.0%	2.2%	1.6%p	0.0%p	0.0%p

Source: 다올투자증권

Fig. 7: 방산 5사의 수출 사이클: 2027년까지 확실

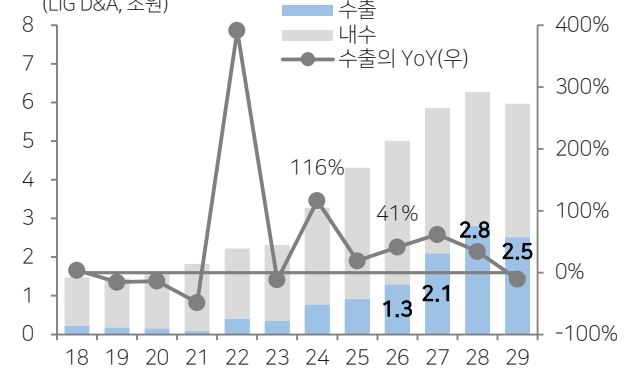
(방산5사의 방산부문, 조원)



Source: 다올투자증권

Fig. 8: LIG D&A의 수출 사이클: 2028년까지 가장 김

(LIG D&A, 조원)

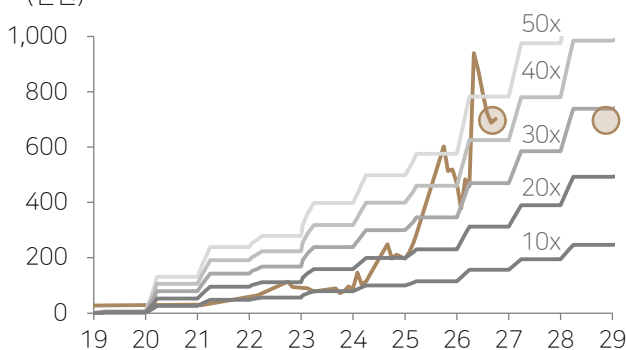


Source: 다올투자증권

Fig. 9: LIG D&A PER

(천원)

LIG D&A PER Band



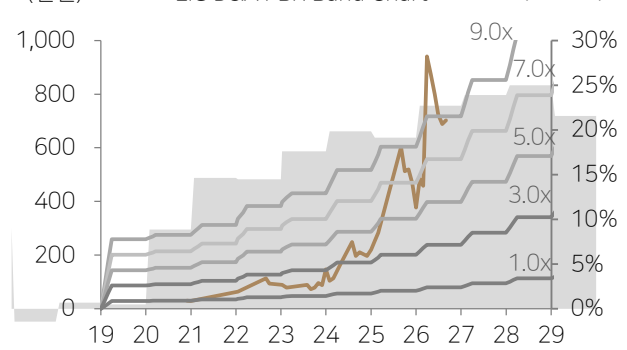
Source: 다올투자증권

Fig. 10: LIG D&A PBR

(천원)

LIG D&A PBR Band Chart

(ROE %)



Source: 다올투자증권

최근 이슈들: 동남아 수주설도 추가 + 중요해서 또 삽입하는 CAPEX 계획

Fig. 11: 말레이시아, 필리핀, 인도네시아로의 납품 이력

국가	품목	체계 구분	시점	수량/사양	탑재 플랫폼
말레이시아	해궁 (K-SAAM)	함대공	2026.04.22 계약	LMS 3척(척당 4셀·셀당 4발) 1,404억원	STM(튀르키예) 건조 LMS Batch-2
필리핀	해성 (SSM-700K)	함대함	2021 선정 2022.03 인도	호세리찰급 2척	HD현대중공업 2,600t급 호위함
	해성 (SSM-700K)	함대함	2025년 취역분	미겔말바르급 2척 ↳ 척당 8발	HD현대중공업 (VLS 16셀은 MBDA VL MICA)
	현궁 (AT-1K Raybolt)	대전차	2024.11 계약 2026.07 납품완료	발사기 5문·유도탄 10발	육군 보병 (Trial Acquisition)
인도네시아	신궁	휴대용 지대공	과거 (시점 미상)	미상	라인메탈 경유 간접 공급

Source: 다올투자증권

Fig. 12: 최근 업데이트된 필리핀, 인도네시아, 말레이시아의 구매설과 관심설

국가	품목	현재 단계	경쟁 구도	최근 이벤트
필리핀	천궁-II (KM-SAM)	공군 GBADS 낙찰통지(NOА) 발행	MBDA - VL MICA NG Diehl - IRIS-T SLM 기존 Rafael SPYDER	2026.07.21 NOA 발행, 낙찰업체 미공개
	현궁 (MMAW 사업)	사업 추진 중	미상	발사대 20기·유도탄 40발 패키지
인도네시아	천궁-II 2개 포대	구매의향서(LOI) 발행	미상	2026.05.18 국방군수청 LOI 발행
	함대공유도탄-II (KSAM-II)	관심 표명 단계 (공식 의사 전달 없음)	미상	2026.08.05 인니 현지매체(ZonaJakarta) 보도
	현궁 / 천검(TAipers)	공동생산·MRO 협력 의지 표명	미상	한-인니 정상회담 후속
말레이시아	해성 (C-Star)	LCS 대함미사일 최종 후보 (4개국 경쟁)	튀르키예 Roketsan ATMACA 프랑스 MBDA Exocet 등	07.02 국방장관 튀르키예 채택설 부인 / 07.07 '이달 결정' 보도 → 08.05 현재 결과 미확인
	천궁-II, L-SAM 등	DSA 2026 프로모션 단계	미상	2026.04 DSA 2026 다중 통합 방공 솔루션 전시

Source: 다올투자증권

Fig. 13: LIG D&A의 투자현황

투자 프로젝트	목적 / 성격	금액 (억원)	기지출	집행률	투자기간	투자 집행																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
						10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
대전 투자	유도무기·우주항공 연구 /생산기지	1,352	1,352	100.0%	2010~2020																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											

Source: 다올투자증권

LIG디펜스앤에어로스페이스

연도별 성과

2024	A
2025	A
2026	A

ESG 성과

부문	평가항목
E(환경)	
	혁신 활동
	생산 공정
	친환경 공급망 관리
	생물다양성
S(사회)	
	인적자원 관리
	공급망 관리
	고객 관리
	사회공헌 및 지역사회
G(지배구조)	
	주주의 권리
	정보의 투명성
	이사회의 구성과 활동
	이사의 보수
	관계사 위험
	ESG경영 인프라

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2026 상반기	자본재
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	92.6	174/1305	12/155

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	현대엔지니어링	웅진
5천억이상	HLD&I	와이지-원
5천억미만	엠앤씨솔루션	엠엑스로보틱스

점수	섹터평균	가중치	섹터대비
66.2	50.4	25%	▲
11.0	60.1	중	▼
87.2	46.2	중	▲
100.0	52.0	하	▲
80.0	83.4	하	▼
85.8	57.6	35%	▲
84.0	59.1	상	▲
100.0	56.3	하	▲
80.8	71.1	하	▲
66.8	54.9	하	▲
73.0	56.8	40%	▲
64.9	51.1	상	▲
48.6	62.8	하	▼
83.0	60.6	상	▲
88.0	62.1	하	▲
87.5	68.3	중	▲
89.1	56.7	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

해당사항 없음

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타 주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2023	24.3%	22.6%	43.7%
2024	23.8%	23.6%	70.9%
2025	25.4%	23.9%	90.9%

LIG디펜스앤에어로스페이스 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	3,894.6	5,622.2	6,784.4	8,118.8	8,751.0
현금성자산	569.0	156.8	1,303.8	2,348.0	2,776.4
매출채권	424.6	553.4	639.5	787.2	893.1
재고자산	363.5	593.1	500.7	621.4	697.6
비유동자산	2,297.3	2,442.6	2,520.0	2,561.6	2,603.0
투자자산	230.1	262.4	237.7	247.4	257.4
유형자산	1,371.4	1,532.9	1,598.8	1,609.6	1,621.1
무형자산	695.9	647.2	683.5	704.6	724.6
자산총계	6,191.9	8,064.8	9,304.4	10,680.4	11,354.1
유동부채	4,616.5	6,215.5	6,832.4	7,862.1	8,098.8
매입채무	726.9	1,418.1	1,529.9	2,046.7	2,371.6
유동성이자부채	275.6	732.9	1,197.4	1,669.1	1,539.5
비유동부채	311.5	373.2	711.7	714.0	716.3
비유동이자부채	218.3	319.7	655.1	655.1	655.1
부채총계	4,928.0	6,588.7	7,544.1	8,576.0	8,815.1
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.2	153.4	153.4	153.4	153.4
이익잉여금	904.9	1,105.9	1,385.8	1,729.8	2,164.4
자본조정	52.3	60.8	64.4	64.4	64.4
자기주식	(5.3)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
자본총계	1,263.9	1,476.1	1,760.3	2,104.4	2,539.0
투하자본	1,119.6	2,300.0	2,231.4	1,999.8	1,873.2
순차입금	(75.1)	895.8	548.7	(23.8)	(581.7)
ROA	4.3	3.3	3.8	4.2	4.8
ROE	18.8	18.0	21.1	22.1	23.1
ROIC	16.6	15.9	14.5	19.7	25.7

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	3,276.3	4,306.9	5,006.1	5,856.2	6,265.4
증가율 (Y-Y,%)	41.9	31.5	16.2	17.0	7.0
영업이익	223.4	319.4	426.3	542.4	646.2
증가율 (Y-Y,%)	19.9	43.0	33.4	27.2	19.2
EBITDA	309.1	443.6	580.7	689.4	800.2
영업외손익	(20.2)	(41.0)	5.3	(1.1)	36.2
순이자수익	(1.5)	(7.6)	(12.6)	3.2	40.3
외화관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	203.2	278.4	431.5	541.2	682.4
당기순이익	212.8	237.5	331.8	416.8	525.5
지배기업당기순이익	219.4	253.4	344.3	429.3	541.6
증가율 (Y-Y,%)	21.6	11.6	39.7	25.6	26.1
NOPLAT	162.0	272.5	327.8	417.6	497.6
(+) Dep	85.7	124.1	154.4	147.0	153.9
(-) 운전자본투자	(679.3)	998.2	(137.2)	(267.7)	(162.5)
(-) Capex	497.0	169.8	163.7	119.3	125.6
OpFCF	430.0	(771.4)	455.7	713.1	688.4
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	21.6	24.7	29.4	21.4	13.3
영업이익증가율(3Yr)	32.0	21.3	31.8	34.4	26.5
EBITDA증가율(3Yr)	26.0	24.0	31.5	30.7	21.7
순이익증가율(3Yr)	26.5	24.5	23.8	25.1	30.3
영업이익률(%)	6.8	7.4	8.5	9.3	10.3
EBITDA마진(%)	9.4	10.3	11.6	11.8	12.8
순이익률(%)	6.5	5.5	6.6	7.1	8.4

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	951.9	(584.3)	651.7	1,222.4	860.3
당기순이익	212.8	237.5	331.8	416.8	525.5
자산상각비	85.7	124.1	154.4	147.0	153.9
운전자본증감	605.4	(1,105.4)	67.6	267.7	162.5
매출채권감소(증가)	(83.1)	(758.9)	(538.9)	(147.7)	(105.9)
재고자산감소(증가)	(106.2)	(234.5)	91.4	(120.7)	(76.1)
매입채무증가(감소)	256.0	162.4	63.5	516.9	324.8
투자현금	(975.3)	(276.0)	(252.9)	(190.0)	(196.7)
단기투자자산감소	0.1	(10.0)	(1.0)	(1.3)	(1.4)
장기투자증권감소	(2.7)	(4.1)	(4.8)	(3.2)	(3.3)
설비투자	(497.0)	(169.8)	(163.7)	(119.3)	(125.6)
유무형자산감소	(70.3)	(69.6)	(59.6)	(59.7)	(59.7)
재무현금	120.2	439.1	746.5	10.5	(236.6)
차입금증가	162.5	491.3	746.5	95.7	(129.6)
자본증가	(42.5)	(52.3)	(64.4)	(85.2)	(107.0)
배당금지급	42.5	52.3	64.4	85.2	107.0
현금 증감	101.5	(421.8)	1,145.8	1,042.9	427.0
총현금흐름(Gross CF)	396.2	571.9	615.5	954.6	697.9
(-) 운전자본증가(감소)	(679.3)	998.2	(137.2)	(267.7)	(162.5)
(-) 설비투자	497.0	169.8	163.7	119.3	125.6
(+) 자산매각	(70.3)	(69.6)	(59.6)	(59.7)	(59.7)
Free Cash Flow	26.3	(809.5)	430.2	1,032.4	663.6
(-) 기타투자	2.7	4.1	4.8	3.2	3.3
잉여현금	23.6	(813.6)	425.4	1,029.2	660.3

자료: 다올투자증권

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	9,974	11,516	15,650	19,512	24,618
BPS	54,970	65,005	77,887	93,526	113,279
DPS	2,400	2,950	3,900	4,900	6,200
Multiples(x,%)					
PER	22.1	36.6	44.9	36.0	28.5
PBR	4.0	6.5	9.0	7.5	6.2
EV/ EBITDA	15.5	22.9	27.5	22.4	18.6
배당수익률	1.1	0.7	0.6	0.7	0.9
PCR	12.2	16.2	25.1	16.2	22.1
PSR	1.5	2.2	3.1	2.6	2.5
재무건전성 (%)					
부채비율	389.9	446.4	428.6	407.5	347.2
Net debt/Equity	n/a	60.7	31.2	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	202.0	94.5	n/a	n/a
유동비율	84.4	90.5	99.3	103.3	108.1
이자보상배율	144.4	42.0	33.9	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.4	0.3	1.5	1.5	1.6
자산구조					
투하자본(%)	58.4	84.6	59.1	43.5	38.2
현금+투자자산(%)	41.6	15.4	40.9	56.5	61.8
자본구조					
차입금(%)	28.1	41.6	51.3	52.5	46.4
자기자본(%)	71.9	58.4	48.7	47.5	53.6

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

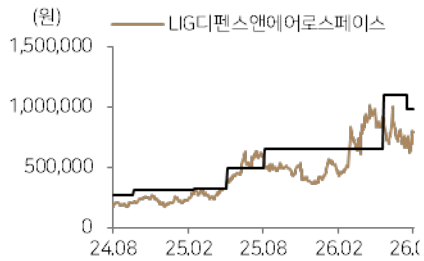
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

LIG디펜스엔에어로스페이스 (079550)



일자	2024.09.23	2025.02.17	2025.05.09	2025.08.08	2025.10.21	2026.05.25
투자의견	BUY	BUY	BUY	HOLD	BUY	BUY
적정주가	310,000원	330,000원	490,000원	660,000원	660,000원	1,100,000원
일자	2026.07.22					
투자의견	BUY					
적정주가	980,000원					

	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	2024.09.23	310,000원	230,576원	290,000원	-25.6	-6.5
	2025.02.17	330,000원	287,555원	372,500원	-12.9	12.9
	2025.05.09	490,000원	520,913원	631,000원	6.3	28.8
	2025.08.08	660,000원	575,314원	1,020,000원	-12.8	54.6
	2026.05.25	1,100,000원	782,231원	1,002,000원	-28.9	-8.9
	2026.07.22	980,000원	710,545원	801,000원	-27.5	-18.3

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 08월 06일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.