

# LIG디펜스앤에어로스페이스 (079550)

## 가이던스 상향을 통한 체질 개선과 실적 자신감

### 2Q 시장 기대치 부합, 견조한 수출믹스 체력 입증

LIG D&A의 2026년 2분기 연결실적은 매출액 1조 1,101억원(YoY +17%), 영업이익 1,057억원(YoY +30%), 영업이익률 9.5%(YoY +0.9%p)을 기록했다. 영업이익 기준 컨센서스(1,105억원)에 대체로 부합하는 실적이었다. 매출액 증가는 지휘통제를 제외하고 유도무기(UAE형 천궁II, 국내 천궁II 및 중어뢰II 양산 등), 항공전자(SATURN 성능개량, 지상용 지휘통제체계 양산 등), 감시정찰(국지 방공레이더와 대포병 탐지레이더II 등) 분야에서 각각 YoY +42%, +63%, +11% 성장에 기인했다. 수익성 개선의 주된 요인은 수익성 높은 해외 수출 비중이 전년동기 17.4%에서 25.4%로 대폭 상승한 점과 전체 매출 규모 확대에 따른 레버리지 효과 덕분이다. 영업 실적에 유의미한 악영향을 미치는 손실충당금 설정 등 일회성 요인은 미비했으며, 고스트로보틱스(Ghost Robotics) 인수 후 반영된 영업손실은 약 122억 원(매출은 약 34억 원) 수준이었다. 한편, 전분기비 매출(QoQ -5%)과 영업이익(QoQ -38%)이 감소한 원인은 지난 1분기 중동 지역 조기납품에 따른 역기지 효과로 해외 매출 비중이 일시적으로 감소했기 때문이다. 당기순이익은 신규 투자 확대에 따른 금융비용 상승 영향으로 782억원(YoY -25%)을 기록했다.

### 정책금융을 통한 재무구조 개선, 신성장 동력 R&D 및 사업화 지속

급증하는 글로벌 수요 물량을 소화하기 위해 구미공장과 김천공장 증설을 적극 추진 중이며, 이로 인해 순차입금이 약 1.5조원 수준까지 상승했다. 당사는 재무 안정성을 높이고 부채비율을 개선하기 위해 정책금융(국민성장펀드 첨단전략산업기금)을 활용한 우선주 발행을 결정했으며, 9~10월 대금 납입 시 재무구조가 크게 개선될 것으로 기대된다.

Fig. 1: LIG디펜스앤에어로스페이스 연결재무제표 요약

|           | 2024  | 2025   | 2026F  | 2027F  | 2028F  |
|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액(십억원)  | 3,276 | 4,307  | 5,087  | 5,844  | 6,667  |
| 영업이익      | 223   | 319    | 443    | 579    | 767    |
| 세전이익      | 203   | 278    | 446    | 596    | 795    |
| 순이익[지배]   | 219   | 253    | 364    | 478    | 639    |
| EPS(원)    | 9,974 | 11,516 | 16,360 | 20,138 | 26,912 |
| 증감률(%)    | 25.4  | 15.5   | 42.1   | 23.1   | 33.6   |
| PER(배)    | 22.1  | 36.6   | 42.9   | 34.9   | 26.1   |
| PBR       | 4.0   | 6.5    | 7.4    | 6.5    | 5.4    |
| EV/EBITDA | 15.6  | 23.0   | 25.7   | 20.3   | 15.5   |
| ROE(%)    | 19.4  | 19.2   | 20.2   | 20.3   | 22.7   |
| 배당수익률     | 1.1   | 0.7    | 0.5    | 0.6    | 0.8    |

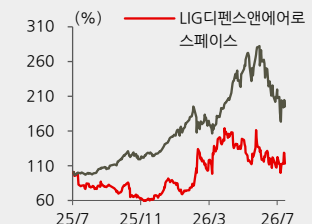
자료: LIG디펜스앤에어로스페이스, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

## BNK 투자증권

| 투자의견     | 매수         |
|----------|------------|
| [유지]     |            |
| 목표주가(6M) | 1,100,000원 |
| [하향]     | 56.7%      |
| 현재주가     | 702,000원   |
| 2026/8/6 |            |

| 주식지표      |               |
|-----------|---------------|
| 시가총액      | 15,444십억원     |
| 52주최고가    | 1,020,000원    |
| 52주최저가    | 364,500원      |
| 상장주식수     | 2,200만주/0.0만주 |
| 자본금/액면가   | 110십억원/5,000원 |
| 60일평균거래량  | 20만주          |
| 60일평균거래대금 | 165십억원        |
| 외국인지분율    | 26.7%         |
| 자기주식수     | 15만주/0.7%     |
| 주요주주및지분율  |               |
| 엘아이지 외    | 38.2%         |
| 국민연금공단    | 10.3%         |

### 주가동향



### 이상현

자동차/기계  
prolog@bnkfn.co.kr  
(02)2071-7672

BNK투자증권 리서치센터  
07325 서울시 영등포구 여의대로 56  
한화손해보험빌딩 10층  
www.bnkfn.co.kr

고스트로보틱스의 경우, 당초 연내 BEP(손익분기점) 달성을 기대했으나 상반기 실적이 계획 대비 미달하면서 올해까지는 연간 적자 기조가 불가피할 전망이며, BEP 달성 목표시점은 내년으로 이연되었다. 다만 사족보행 로봇 연구개발이 활발히 진행 중이어서 장기적인 관점에서 여전히 신성장 동력으로서 역할을 하게 될 것으로 기대한다.

추가적으로 미래 전장의 핵심 무기체계인 무인수상정(해검) 사업부문에서 팔란티어(Palantir)와의 협업을 통해 지능형 지휘통제 실증에 성공하고 소방청 사업을 수주하는 등 민간과 방산 수출 시장에서의 주도권 확보 가능성을 입증했다.

### 연간 영업이익률 가이던스 상향, 증설효과 가시화되는 '27~28년 본격적인 실적 성장

연간 매출 성장률은 CAGR 15% 이상의 양호한 성장을 무난히 유지할 것으로 보인다. 2분기에 약 990억원으로 다소 감소세를 보였던 UAE항 천궁-II 매출은 공급 일정 차이에 따른 일시적 변동성일 뿐이며, 하반기로 갈수록 점차 회복되고 증가할 전망이다.

상반기 실적 호조와 하반기 시뮬레이션 결과를 토대로 동사는 연간 영업이익률 가이던스를 기존 7% 수준에서 8% 수준으로 상향 조정했다. 다만 4분기 개발비가 대폭 반영되는 계절적 특성을 감안하면 이익 흐름은 상고하지 흐름이다.

이번 분기 신규 수주는 3,264억원 수준에 그쳤으나, 누적 수주잔고는 24.6조원으로 여전히 압도적인 규모('25년 매출액 기준 5.7년치 물량)를 유지하고 있다. 현재 도입 자재 공급 지연 영향 등으로 전체 캐파의 약 80%만 가동되고 있으나, 공급선 다변화(더블 소싱) 및 자재 국산화 노력과 구미·김천 공장 증설 효과가 가시화되는 2027~2028년 이후 본격적인 실적 성장이 기대된다.

### 투자의견 매수 유지, 목표주가는 1,100,000원으로 하향

투자의견 매수를 유지하며, 목표주가는 1,100,000원으로 하향한다(기존 1,180,000원). '27년 예상실적에 목표 PER 50.8배('25년 최고 PER에서 10% 할인)를 적용했다.

투자포인트는 1) 연간 영업이익률 가이던스 상향(8%)을 통해 이익 창출력 상향흐름을 확인시켜주었고, 2) 24.6조원의 수주잔고를 기반으로 5.7년치의 장기 물량을 확보하고 있으며, 3) 천궁II의 성능 입증으로 중동GCC 국가의 추가 수주와 동남아 3국(말레이, 인니, 필리핀) 및 동유럽, 독일 라인메탈 협업 등 글로벌 다각화가 활발히 진행되고 있고, 3) 로봇(고스트로보틱스) 및 무인수상정(해검)을 축으로 하는 차세대 게임체인저 포트폴리오를 확보하는 등의 노력이 이어지고 있다는 점이다.

표 1. LIG D&amp;A 2Q26 리뷰

(단위: 십억원, %, %p)

|        | 2Q26P   | 1Q26    | 2Q25  | % YoY | % QoQ | 컨센서스    | 차이    |
|--------|---------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|
| 매출액    | 1,110.1 | 1,167.9 | 945.4 | 17.4  | -4.9  | 1,164.6 | -4.7  |
| 영업이익   | 105.7   | 171.1   | 81.6  | 29.5  | -38.2 | 110.5   | -4.3  |
| 세전이익   | 101.2   | 176.8   | 127.1 | -20.4 | -42.8 | 102.3   | -1.1  |
| 지배순이익  | 82.6    | 139.9   | 107.1 | -22.9 | -41.0 | 91.9    | -10.1 |
| 영업이익률  | 9.5     | 14.7    | 8.6   | 0.9   | -5.1  | 9.5     | 0.0   |
| 세전이익률  | 9.1     | 15.1    | 13.4  | -4.3  | -6.0  | 8.8     | 0.3   |
| 지배순이익률 | 7.4     | 12.0    | 11.3  | -3.9  | -4.5  | 7.9     | -0.5  |

자료: LIG D&amp;A, Wisefn, BNK투자증권

표 2. LIG D&amp;A 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원, %)

|              | 1Q25        | 2Q25        | 3Q25         | 4Q25           | 1Q26         | 2Q26P        | 3Q26F        | 4Q26F        | 2025         | 2026F        | 2027F        |
|--------------|-------------|-------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 신규수주         | 3,736       | 1,525       | 1,012        | 4,226          | 205          | 326          |              |              | 10,498       | 6,824        | 7,165        |
| 수주잔고         | 22,885      | 23,467      | 23,430       | 26,253         | 25,290       | 24,570       |              |              | 26,296       | 28,093       | 29,484       |
| <b>매출액</b>   | <b>908</b>  | <b>945</b>  | <b>1,049</b> | <b>1,404.8</b> | <b>1,168</b> | <b>1,110</b> | <b>1,249</b> | <b>1,560</b> | <b>4,307</b> | <b>5,087</b> | <b>5,844</b> |
| 정밀타격(PGM)    | 425         | 460         | 493          | 655            | 689          | 653          | 738          | 946          | 2,034        | 3,027        | 3,548        |
| 감시정찰(ISR)    | 125         | 113         | 119          | 165            | 108          | 125          | 128          | 152          | 521          | 513          | 596          |
| 항공/전자(AEW)   | 107         | 113         | 163          | 183            | 188          | 184          | 191          | 238          | 566          | 802          | 849          |
| 지휘통제(C4I)    | 224         | 230         | 257          | 352            | 157          | 121          | 161          | 182          | 1,063        | 621          | 706          |
| 기타           | 26          | 30          | 18           | 50             | 26           | 27           | 31           | 41           | 123          | 125          | 146          |
| 매출총이익        | 174         | 158         | 166          | 165            | 253          | 196          | 212          | 193          | 663          | 854          | 1,065        |
| 판관비          | 64          | 77          | 76           | 126            | 82           | 90           | 99           | 139          | 343          | 410          | 487          |
| <b>영업이익</b>  | <b>110</b>  | <b>82</b>   | <b>90</b>    | <b>39</b>      | <b>171</b>   | <b>106</b>   | <b>113</b>   | <b>54</b>    | <b>319</b>   | <b>443</b>   | <b>579</b>   |
| 세전이익         | 99          | 127         | 69           | -16            | 177          | 101          | 113          | 54           | 278          | 446          | 596          |
| 지배순이익        | 82          | 107         | 59           | 5              | 140          | 83           | 96           | 46           | 253          | 364          | 478          |
| (증감률, % y-y) |             |             |              |                |              |              |              |              |              |              |              |
| 신규수주         | 718.2       | 374.0       | 717.1        | 49.5           | -94.5        | -78.6        |              |              | 181.6        | -35.0        | 5.0          |
| 수주잔고         | 18.7        | 23.5        | 27.4         | 30.9           | 10.5         | 4.7          |              |              | 31.1         | 6.8          | 4.9          |
| <b>매출액</b>   | <b>18.9</b> | <b>56.3</b> | <b>41.7</b>  | <b>20.3</b>    | <b>28.7</b>  | <b>17.4</b>  | <b>19.1</b>  | <b>11.0</b>  | <b>31.5</b>  | <b>18.1</b>  | <b>14.9</b>  |
| 정밀타격(PGM)    | 81.4        | 76.1        | 57.0         | 38.1           | 62.0         | 42.0         | 49.6         | 44.5         | 58.4         | 48.8         | 17.2         |
| 감시정찰(ISR)    | 23.2        | -5.0        | -0.7         | -17.4          | -13.5        | 11.0         | 7.6          | -7.8         | -3.3         | -1.6         | 16.2         |
| 항공/전자(AEW)   | 51.6        | 35.9        | 80.9         | 19.0           | 75.8         | 62.8         | 17.3         | 30.1         | 42.4         | 41.6         | 5.8          |
| 지휘통제(C4I)    | -34.9       | 83.9        | 29.5         | 17.2           | -30.1        | -47.5        | -37.1        | -48.3        | 9.8          | -41.6        | 13.7         |
| 기타           | 105.0       | 77.4        | -4.4         | 24.7           | -1.9         | -9.4         | 75.2         | -16.8        | 40.3         | 1.2          | 16.8         |
| <b>영업이익</b>  | <b>63.6</b> | <b>66.0</b> | <b>72.5</b>  | <b>-30.1</b>   | <b>56.1</b>  | <b>29.5</b>  | <b>25.6</b>  | <b>39.8</b>  | <b>43.0</b>  | <b>38.8</b>  | <b>30.6</b>  |
| 세전이익         | 42.0        | 186.6       | 58.9         | 적전             | 79.3         | -20.4        | 64.6         | 흑전           | 37.0         | 60.0         | 33.7         |
| 지배순이익        | 35.9        | 134.5       | 38.0         | -93.4          | 69.9         | -22.9        | 61.5         | 890.2        | 15.5         | 43.7         | 31.4         |
| (이익률, %)     |             |             |              |                |              |              |              |              |              |              |              |
| 매출총이익률       | 19.1        | 16.8        | 15.8         | 11.8           | 21.7         | 17.7         | 16.9         | 12.3         | 15.4         | 16.8         | 18.2         |
| <b>영업이익률</b> | <b>12.1</b> | <b>8.6</b>  | <b>8.5</b>   | <b>2.8</b>     | <b>14.6</b>  | <b>9.5</b>   | <b>9.0</b>   | <b>3.5</b>   | <b>7.4</b>   | <b>8.7</b>   | <b>9.9</b>   |
| 세전이익률        | 10.9        | 13.4        | 6.6          | -1.1           | 15.1         | 9.1          | 9.1          | 3.5          | 6.5          | 8.8          | 10.2         |
| 지배순이익률       | 9.1         | 11.3        | 5.7          | 0.3            | 12.0         | 7.4          | 7.7          | 2.9          | 5.9          | 7.2          | 8.2          |

자료: LIG D&amp;A, BNK투자증권

## 실적발표 Q&A 세션 주요 내용

### 1. 해외 수출 및 글로벌 시장

- 수출 비중 및 중동 매출: 1분기 조기 납품 기고효과 이후, 하반기 수출 비중은 2분기 수준(25.4%)으로 정상화될 전망이다. UAE 천궁-II의 일시적 매출 감소(2분기 990억원)는 분기별 일정 차이일 뿐이며 하반기로 갈수록 점차 회복될 것임.
- 지정학적 리스크: 중동 지역 긴장에 따른 물류 우회 등의 불편함이나 일부 납기 지연은 있을 수 있으나, GCC(중동 걸프협력회의) 국가들의 재정여력 상 지연 없이 사업을 정상 추진하고 있음.
- 글로벌 영토 확장: 동남아 3개국(말레이, 인니, 필리핀) 천궁 도입 관심은 높지만 아직 실질적인 성과로 나타난 것은 없음. 이미 인접 GCC 국가들이 운용하며 신뢰성이 입증된 중동 지역에서 추가 수주나 신규 도입이 더 빠르게 진행될 가능성이 열려있음. 유럽 시장은 동유럽 국가들과 지속적으로 접촉 중이며, 독일 라인메탈(Rheinmetall)사와의 JV 설립 및 MOU를 체결하고 긴밀한 협력을 통해 나토 시장 진출 방안을 모색하고 있음.

### 2. 캐파 증설 및 자재 공급

- 공장 증설 일정: 수출 물량 대응을 위해 김천 공장(2027~2028년 매출 본격화)과 구미 공장(2028~2029년 매출 본격화) 증설을 추진 중이며, 이는 추가 신규 계약 확장성까지 고려한 투자임.
- 자재 수급 및 가동률: 부품 공급 지연으로 현재 약 80% 캐파만 가동 중이나, 선발주 조정, 더블 소싱(대체 조달처 확보), 국내 협력사 연계 부품 국산화를 통해 중기적으로 공급망을 안정화할 계획임.

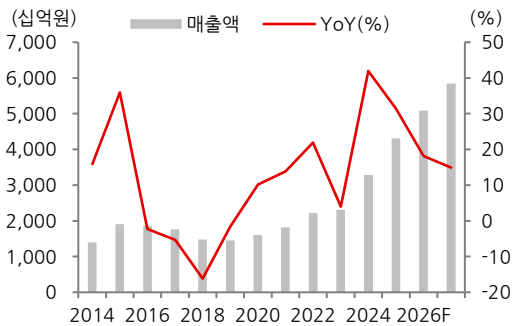
### 3. 재무 안정성 및 신사업

- 자금 조달: R&D 및 CAPEX 투자 확대로 순차입금이 약 1.5조 원 수준까지 증가했으나, 9~10월경 정책금융(국민성장펀드 첨단전략산업기금)을 통한 우선주 발행 자금이 들어오면 재무구조가 크게 개선됨. 연간 R&D 투자는 매년 2,000억~3,000억원 규모 유지될 것.
- 고스트로보틱스 손익: 상반기 실적 미달로 올해까지는 연간 적자 지속이 불가피하며, BEP(손익분기점) 달성 시점은 내년으로 이월되었음.

### 4. 실적 가이던스 및 국내 마진

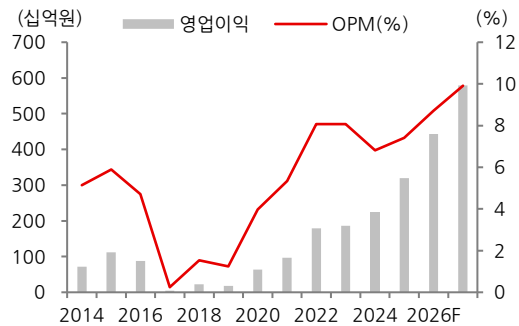
- 가이던스 상향: 상반기 호실적과 하반기 시뮬레이션을 반영하여 연간 영업이익률 가이던스를 기존 7% 수준에서 8% 수준으로 상향 조정했음.
- 국내 사업 수익성: 2분기 기준 연구개발 사업 이익률은 BEP 수준인 반면, 양산 사업 이익률은 7%~8% 수준으로 국내 부문 마진을 안정적으로 지지하고 있음.

Fig. 2: LIG디펜스앤에어로스페이스 매출액



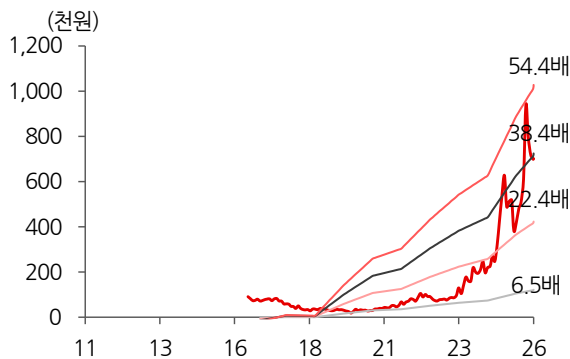
자료: LIG D&A, BNK투자증권

Fig. 3: LIG디펜스앤에어로스페이스 영업이익, OPM



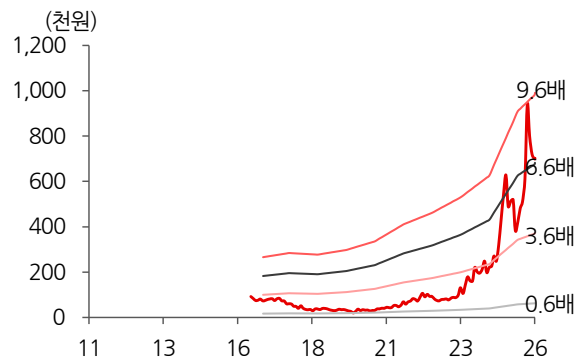
자료: LIG D&A, BNK투자증권

Fig. 4: LIG디펜스앤에어로스페이스 PER 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 5: LIG디펜스앤에어로스페이스 PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

**재무상태표**

| (십억원)       | 2024         | 2025         | 2026F         | 2027F         | 2028F         |
|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동자산        | 3,895        | 5,622        | 7,467         | 8,265         | 9,986         |
| 현금성자산       | 547          | 125          | 1,363         | 1,589         | 1,945         |
| 매출채권        | 364          | 511          | 567           | 620           | 747           |
| 재고자산        | 364          | 593          | 659           | 720           | 868           |
| 비유동자산       | 2,297        | 2,443        | 2,546         | 2,713         | 2,909         |
| 투자자산        | 80           | 87           | 91            | 94            | 100           |
| 유형자산        | 1,371        | 1,533        | 1,644         | 1,794         | 1,962         |
| 무형자산        | 696          | 647          | 671           | 686           | 708           |
| <b>자산총계</b> | <b>6,192</b> | <b>8,065</b> | <b>10,013</b> | <b>10,977</b> | <b>12,896</b> |
| 유동부채        | 4,617        | 6,216        | 7,095         | 7,678         | 9,072         |
| 매입채무        | 364          | 509          | 565           | 618           | 744           |
| 단기차입금       | 163          | 568          | 836           | 836           | 836           |
| 비유동부채       | 311          | 373          | 714           | 720           | 733           |
| 사채및장기차입금    | 188          | 255          | 593           | 593           | 593           |
| <b>부채총계</b> | <b>4,928</b> | <b>6,589</b> | <b>7,809</b>  | <b>8,398</b>  | <b>9,805</b>  |
| 지배기업지분      | 1,209        | 1,430        | 2,169         | 2,553         | 3,074         |
| 자본금         | 110          | 110          | 114           | 114           | 114           |
| 자본잉여금       | 142          | 153          | 649           | 649           | 649           |
| 이익잉여금       | 905          | 1,106        | 1,341         | 1,725         | 2,246         |
| <b>자본총계</b> | <b>1,264</b> | <b>1,476</b> | <b>2,204</b>  | <b>2,580</b>  | <b>3,090</b>  |
| 총차입금        | 494          | 1,053        | 1,662         | 1,675         | 1,707         |
| 순차입금        | -75          | 896          | 264           | 47            | -284          |

**현금흐름표**

| (십억원)           | 2024        | 2025        | 2026F        | 2027F       | 2028F       |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>영업활동현금흐름</b> | <b>952</b>  | <b>-584</b> | <b>459</b>   | <b>663</b>  | <b>856</b>  |
| 당기순이익           | 213         | 237         | 348          | 470         | 629         |
| 비현금비용           | 251         | 399         | 322          | 357         | 422         |
| 감가상각비           | 86          | 124         | 168          | 186         | 210         |
| 비현금수익           | -67         | -65         | -57          | -62         | -73         |
| 자산및부채의증감        | 605         | -1,105      | -63          | 7           | 18          |
| 매출채권감소          | -83         | -759        | -562         | -53         | -127        |
| 재고자산감소          | -106        | -234        | -67          | -62         | -147        |
| 매입채무증가          | 256         | 162         | -7           | 53          | 126         |
| 법인세환급(납부)       | -42         | -38         | -80          | -126        | -166        |
| <b>투자활동현금흐름</b> | <b>-975</b> | <b>-276</b> | <b>-295</b>  | <b>-356</b> | <b>-414</b> |
| 유형자산증가          | -497        | -170        | -210         | -280        | -320        |
| 유형자산감소          | 0           | 4           | 0            | 0           | 0           |
| 무형자산순감          | -70         | -74         | -60          | -70         | -80         |
| <b>재무활동현금흐름</b> | <b>120</b>  | <b>439</b>  | <b>1,073</b> | <b>-81</b>  | <b>-86</b>  |
| 차입금증가           | 195         | 559         | 609          | 13          | 32          |
| 자본의증감           | 0           | 11          | 500          | 0           | 0           |
| 배당금지급           | -42         | -52         | -64          | -94         | -118        |
| 현금의증가           | 102         | -422        | 1,237        | 227         | 356         |
| 기말현금            | 547         | 125         | 1,363        | 1,589       | 1,945       |
| 잉여현금흐름(FCF)     | 455         | -754        | 249          | 383         | 536         |

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

**포괄손익계산서**

| (십억원)        | 2024         | 2025         | 2026F        | 2027F        | 2028F        |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>매출액</b>   | <b>3,276</b> | <b>4,307</b> | <b>5,087</b> | <b>5,844</b> | <b>6,667</b> |
| 매출원가         | 2,824        | 3,644        | 4,234        | 4,779        | 5,321        |
| 매출총이익        | 453          | 663          | 854          | 1,065        | 1,346        |
| 매출총이익률       | 13.8         | 15.4         | 16.8         | 18.2         | 20.2         |
| 판매비와관리비      | 229          | 343          | 410          | 487          | 579          |
| 판매비율         | 7.0          | 8.0          | 8.1          | 8.3          | 8.7          |
| <b>영업이익</b>  | <b>223</b>   | <b>319</b>   | <b>443</b>   | <b>579</b>   | <b>767</b>   |
| 영업이익률        | 6.8          | 7.4          | 8.7          | 9.9          | 11.5         |
| EBITDA       | 309          | 444          | 612          | 765          | 977          |
| 영업외손익        | -20          | -41          | 2            | 17           | 28           |
| 금융이자손익       | -2           | -8           | -10          | 17           | 28           |
| 외화관련손익       | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| 기타영업외손익      | -18          | -33          | 12           | 0            | 0            |
| <b>세전이익</b>  | <b>203</b>   | <b>278</b>   | <b>446</b>   | <b>596</b>   | <b>795</b>   |
| 세전이익률        | 6.2          | 6.5          | 8.8          | 10.2         | 11.9         |
| 법인세비용        | -10          | 41           | 98           | 126          | 166          |
| 법인세율         | -4.9         | 14.7         | 22.0         | 21.1         | 20.9         |
| 계속사업이익       | 213          | 237          | 348          | 470          | 629          |
| <b>당기순이익</b> | <b>213</b>   | <b>237</b>   | <b>348</b>   | <b>470</b>   | <b>629</b>   |
| 당기순이익률       | 6.5          | 5.5          | 6.8          | 8.0          | 9.4          |
| 지배기업순이익      | 219          | 253          | 364          | 478          | 639          |
| 총포괄손익        | 198          | 242          | 354          | 470          | 629          |

**주요투자지표**

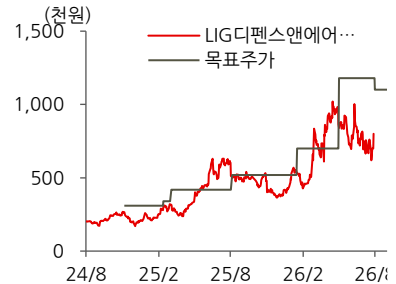
|           | 2024   | 2025   | 2026F  | 2027F   | 2028F   |
|-----------|--------|--------|--------|---------|---------|
| EPS (원)   | 9,974  | 11,516 | 16,360 | 20,138  | 26,912  |
| BPS       | 55,211 | 65,186 | 94,986 | 107,646 | 129,591 |
| CFPS      | 18,010 | 25,994 | 27,531 | 32,193  | 41,129  |
| DPS       | 2,400  | 2,950  | 4,000  | 5,000   | 6,000   |
| PER (배)   | 22.1   | 36.6   | 42.9   | 34.9    | 26.1    |
| PSR       | 1.5    | 2.2    | 3.1    | 2.9     | 2.5     |
| PBR       | 4.0    | 6.5    | 7.4    | 6.5     | 5.4     |
| PCR       | 12.2   | 16.2   | 25.5   | 21.8    | 17.1    |
| EV/EBITDA | 15.6   | 23.0   | 25.7   | 20.3    | 15.5    |
| 배당성향 (%)  | 24.6   | 27.1   | 25.1   | 23.2    | 20.9    |
| 배당수익률     | 1.1    | 0.7    | 0.5    | 0.6     | 0.8     |
| 매출액증가율    | 41.9   | 31.5   | 18.1   | 14.9    | 14.1    |
| 영업이익증가율   | 19.9   | 43.0   | 38.8   | 30.6    | 32.5    |
| 순이익증가율    | 25.4   | 15.5   | 43.7   | 31.4    | 33.6    |
| EPS증가율    | 25.4   | 15.5   | 42.1   | 23.1    | 33.6    |
| 부채비율 (%)  | 389.9  | 446.4  | 354.3  | 325.5   | 317.3   |
| 차입금비율     | 39.1   | 71.3   | 75.4   | 64.9    | 55.2    |
| 순차입금/자기자본 | -5.9   | 60.7   | 12.0   | 1.8     | -9.2    |
| ROA (%)   | 4.3    | 3.3    | 3.8    | 4.5     | 5.3     |
| ROE       | 19.4   | 19.2   | 20.2   | 20.3    | 22.7    |
| ROIC      | 23.0   | 15.5   | 14.5   | 18.3    | 22.5    |

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/8/6 종가 기준

## 투자의견 및 목표주가 변경

| 종목명                        | 날짜       | 투자의견 | 목표주가<br>(6M) | 과리율(%) |       |
|----------------------------|----------|------|--------------|--------|-------|
|                            |          |      |              | 평균     | H/L   |
| LIG디펜스엔에어로스페이스<br>(079550) | 24/11/11 | 매수   | 310,000원     | -27.4  | -6.5  |
|                            | 25/02/18 | 매수   | 340,000원     | -11.3  | -5.7  |
|                            | 25/03/10 | 매수   | 420,000원     | 2.2    | 50.2  |
|                            | 25/08/11 | 보유   | 520,000원     | -10.7  | 9.6   |
|                            | 26/01/22 | 매수   | 700,000원     | -31.9  | -24.4 |
|                            | 26/02/19 | 매수   | 700,000원     | 11.6   | 45.7  |
|                            | 26/05/08 | 매수   | 1,180,000원   | -30.0  | -15.1 |
|                            | 26/06/17 | 매수   | 1,180,000원   | -36.9  | -25.1 |
|                            | 26/08/07 | 매수   | 1,100,000원   | -      | -     |

## 주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)

기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하

산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(Underweight)

조사분석자료 투자등급 비율(2026.06.30기준) / 매수(Buy) 80.6%, 보유(Hold) 19.4%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.