

[록히드 마틴] 스웨덴, HIMARS 포병로켓시스템 구매 확정 - 유럽 방공·포병 수요 확산의 연장선



26.09.07 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 스웨덴, 록히드 HIMARS 구매 발표(금액 미공개)
- MFC 사업부 유럽 방공 수요 확대 흐름과 일치
- 계약 규모·인도 일정 확정이 다음 확인 포인트

스웨덴 국방장관이 록히드 마틴의 고기동 포병로켓시스템(HIMARS) 구매 방침을 공개했다. 계약 규모·수량·인도 시점은 이번 속보에 담기지 않아 본 입력만으로는 확인할 수 없고, 향후 공식 계약 체결 시점에 구체 수치가 나올 것으로 보인다.

HIMARS는 미사일·화력통제(MFC) 사업부 제품군에 속한다. 직전 분기 MFC는 매출 41억 달러(+19%)로 PAC-3·THAAD 생산 램프와 PrSM 물량 확대가 견인했고 마진도 14.5%로 포트폴리오 내 최고 수준을 유지했다. 스웨덴의 이번 구매는 이 흐름에 포병 전력 축이 하나 더 얹히는 성격이다. 다만 개별 국가 조달 계약은 통상 록히드 마틴 전체 수주잔고 2,300억 달러 대비 규모가 크지 않아, 이 건 하나로 실적 추정치를 바꿀 근거는 아직 부족하다.

우리가 직전 분기 핵심 성장 동력으로 짚은 유럽 방공·탄약 수요 확대, 그리고 라인메탈과의 유럽 내 공동생산 협력 흐름과 결이 같다. 유럽 국가들이 개별적으로 미국산 정밀무기 체계를 순차 발주하는 패턴이 이어지고 있다는 점에서, 이번 스웨덴 발표는 새로운 리스크라기보다 기존 성장 스토리를 재확인하는 신호에 가깝다.

주가에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단한다. 계약 총액이 공개되지 않은 상태에서 시장이 선반영할 여지는 크지 않고, 오히려 이후 국방부 공식 계약 발표에서 금액과 인도 일정이 확정될 때 재무적 의미가 뚜렷해질 것이다. 계약 규모 확정 여부와 이것이 다음 수주잔고 집계에 반영되는 시점을 지켜볼 필요가 있다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	71.04	75.05	80.91	85.35	90.05
↘ 증가율	5.14%	5.64%	7.81%	5.48%	5.52%
매출총이익	6.93	7.62	9.92	10.52	11.99
↘ 마진	9.75%	10.15%	12.26%	12.33%	13.32%
EBITDA	10.27	9.42	11.38	11.96	12.58
↘ 마진	14.46%	12.55%	14.06%	14.02%	13.97%
영업이익 (EBIT)	8.71	7.73	9.66	10.20	10.75
↘ 마진	12.26%	10.30%	11.93%	11.95%	11.94%
순이익	6.64	5.39	7.05	7.51	8.00
↘ 마진	9.34%	7.19%	8.71%	8.80%	8.88%
EPS	27.71	23.12	30.47	32.74	35.11
↘ 증가율	-0.50%	-16.56%	31.80%	7.45%	7.22%
잉여현금흐름 (FCF)	5.29	6.91	7.12	6.69	7.08
P/E	21.8x	22.5x	17.2x	16.0x	15.0x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

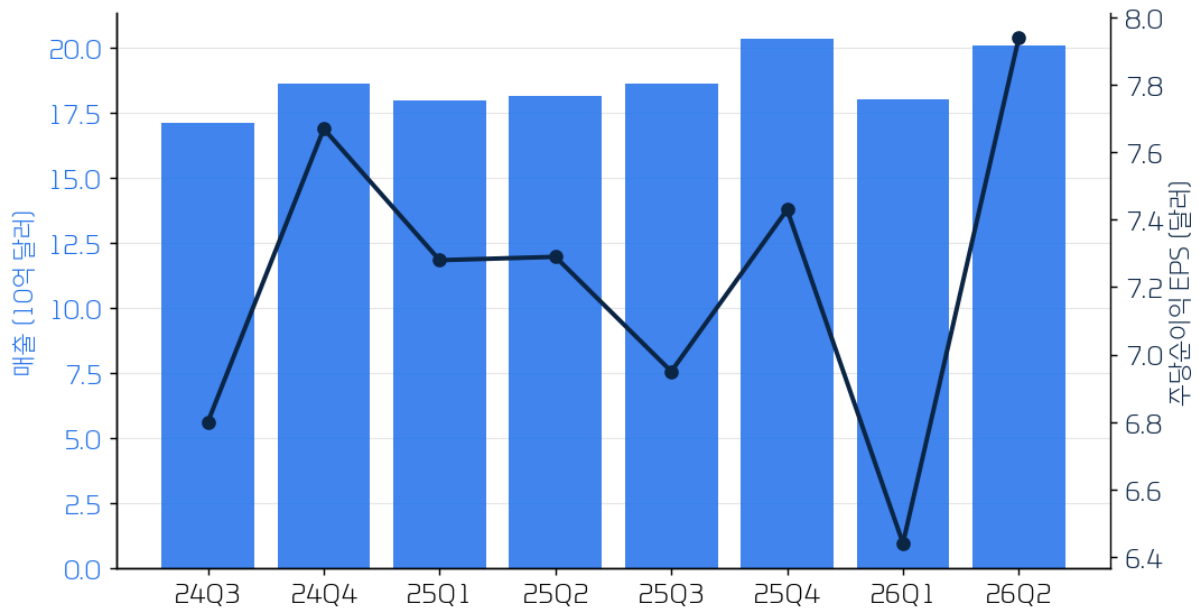
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

LMT 주가·12개월 선행 EPS 추이

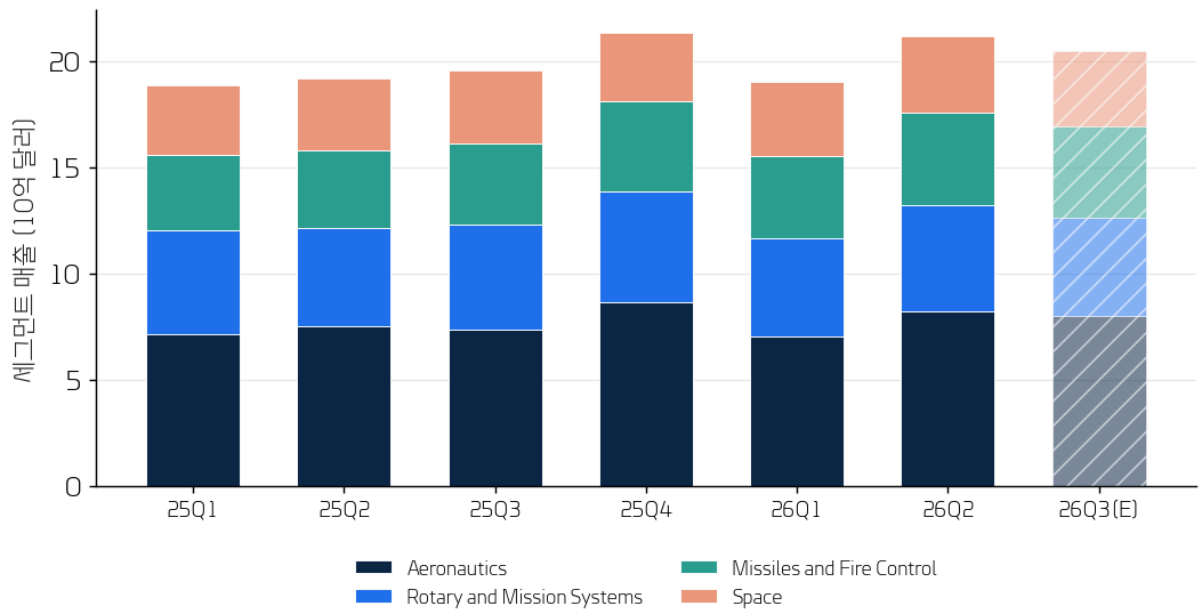


LMT 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



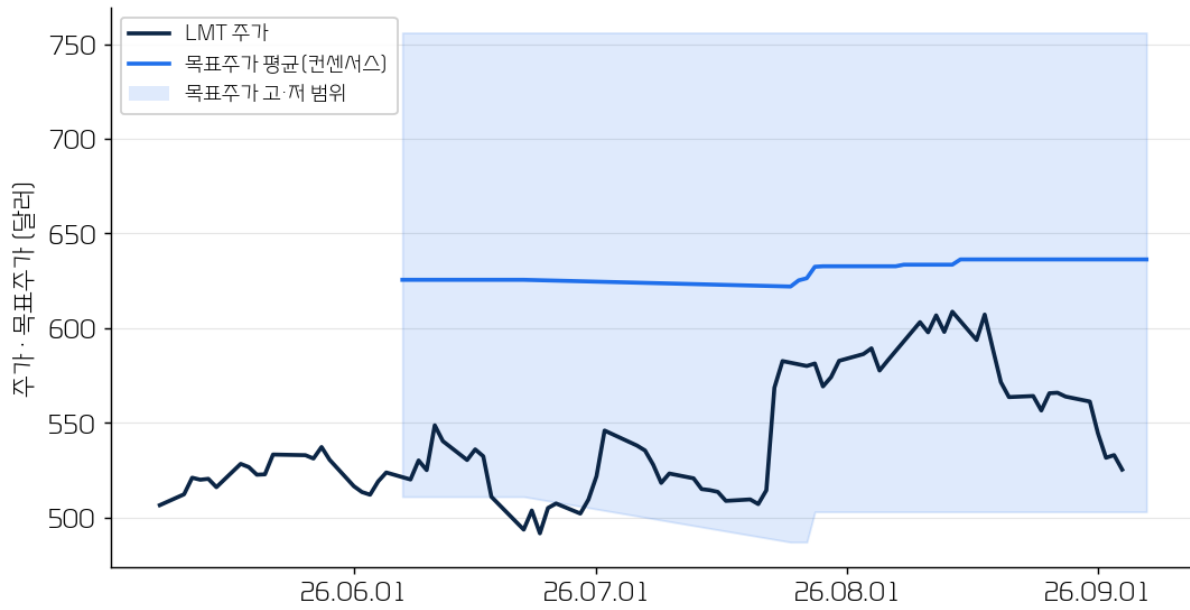
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

LMT 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



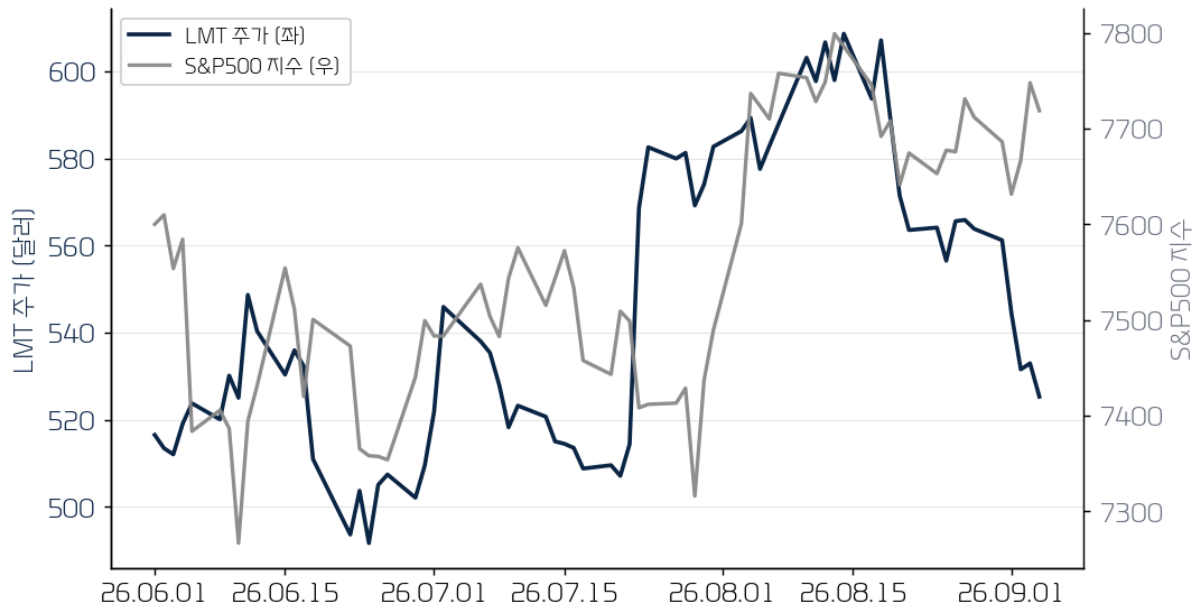
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

LMT 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

LMT 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-