

2026년 9월 16일 | 기업분석_기업분석(Report)

BUY (유지)

목표주가(12M) 80,000원
현재주가(9.15) 29,600원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	812.41
52주 최고/최저(원)	57,400/20,100
시가총액(십억원)	225.0
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	7,603.8
60일 평균 거래량(천주)	68.9
60일 평균 거래대금(십억원)	1.9
외국인지분율(%)	7.53
주요주주 지분율(%)	
엘이이지 외 4인	30.18

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	243.0	322.5
영업이익(십억원)	19.4	39.1
순이익(십억원)	16.1	31.1
EPS(원)	2,117	4,090
BPS(원)	24,205	28,117

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	189.7	186.1	245.6	311.7
영업이익	2.4	(1.1)	19.9	35.7
세전이익	5.9	(1.4)	22.0	37.9
순이익	2.5	(1.2)	17.6	32.2
EPS	333	(158)	2,311	4,237
증감율	(76.71)	적전	흑전	83.34
PER	62.16	(141.77)	12.79	6.97
PBR	0.93	1.02	1.20	1.03
EV/EBITDA	12.78	29.96	6.97	3.68
ROE	1.51	(0.71)	9.93	15.92
BPS	22,269	21,991	24,537	28,673
DPS	120	100	100	100



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com
RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

LIG아큐버 (073490)

재료 많은데 이 가격이라면 망설일 이유는 없다

매수 의견/12개월 목표가 80,000원 유지, 장기 및 단기 투자 유망 평가

LIG아큐버에 대한 투자의견 매수, 12개월 목표주가 80,000원을 유지한다. 추천 사유는 1) 2분기 이후 뚜렷한 실적 호전 추세에 진입하는 양상이며, 2) 전세계적으로 고주파수 활용도가 높아지고 있어 2027년 실적 전망 밝고, 3) LGU+를 기반으로 국내 시험장비 매출액이 당초 예상보다 호조세를 나타내고 있으며, 4) 일본/북미를 중심으로 스몰셀 장비 매출 회복세가 뚜렷하고, 5) 실적 흐름이 양호하고 국내외 주파수 경매라는 대형 이벤트가 예정되어 있음에도 불구하고 낮은 Multiple을 형성하고 있기 때문이다.

주력 부문에서 최근 성과 양호, 장기 실적 향상 스토리도 좋은 편

LIG아큐버의 2027년 실적 전망은 밝다. 제품별로 봐도 좋고 지역별 매출 전망도 낙관적이기 때문이다. 5G SA로의 전환이 본격화되면서 고마진인 무선망 최적화 장비/빅데이터 솔루션 장비 등 시험장비 매출액이 미국/국내를 중심으로 매출 규모가 증가하는 양상이며 스몰셀은 일본과 북미 지역을 중심으로 증가하는 양상이다. 국내 매출도 2026년 말부터 정상화될 것임을 감안하면 2027년 스몰셀 매출 급증이 예상된다. 신규 매출 계상 중인 방산 매출도 꾸준한 증가 흐름이며 차량용 매출 역시 증가 흐름이 지속되고 있음을 감안하면 2027년도엔 연결 영업이익 기준 300억원대로 한 단계 높은 이익 달성이 예상된다. 장기 실적 기대감을 높일 스토리로 많다. 고주파수 사용 증가에 따른 스몰셀 확대도 긍정적이지만 미래 차량용 통신 기술인 V2X도 투자 유망하기 때문이다. LIG아큐버의 경우 커넥티드카에 직접 적용이 가능한 V2X 시험 장비와 더불어 모듈까지 갖추고 있어 5G SA/6G 상용화 및 피지컬 AI 본격 확산에 따른 수혜 폭이 클 것이란 판단이다.

수급 불안으로 주가 약세, 호재 주가 반영 미약해 높은 주가 상승 기대

LIG 아큐버 주가는 실적 호전에도 불구하고 크게 오르지 못했다. 2026년 2~4월 동안 크게 올랐으나 6~7월 코스닥 시장 급락과 더불어 60% 이상 급락하는 양상을 보였기 때문이었다. 어찌 보면 개별 회사 펀더멘탈보다는 국내 통신장비 업황 및 시장 영향을 크게 받은 셈인데 2026년 말 이후엔 국내 무선통신장비 업종 주가 상승과 더불어 LIG아큐버 실적 호전 기대감 확산이 예상되므로 여전히 낙폭이 큰 현 시점 매수에 임할 것을 권한다. 피지컬 AI 시대를 맞이한 V2X 상용화 기대감은 물론 국내 LGU+향 통합시험장비 대규모 수주 및 매출 개시, 북미 스몰셀 매출 개시 등에 대한 주가 반영도 미미한 상황이기 때문이다. 피지컬 AI 시대를 맞이하여 초고주파수 장비/차량 솔루션을 갖춘 업체임에도 불구하고 PBR 1.2배 수준에 머물고 있다는 점을 감안 시 2027년도엔 투자자들의 기대를 크게 상회하는 높은 주가 상승을 기대할 수 있을 것 같다.

도표 1. LG아큐버 분기별 수익 예상

(단위: 십억원, %, %p)

구 분	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F
매출액	45.5	63.7	60.4	76.1	69.3	74.8	79.1	88.5
영업이익	(0.3)	5.6	5.5	9.0	7.6	8.4	9.0	10.7
(영업이익률)	(0.6)	8.9	9.1	11.8	11.0	11.2	11.4	12.1
세전이익	0.7	5.8	6.0	9.6	8.1	9.0	9.5	11.3
순이익	(0.3)	4.6	5.1	8.2	6.9	7.7	8.1	9.6
(순이익률)	(0.6)	7.2	8.4	10.7	9.9	10.2	10.2	10.9

주: 순이익은 지배주주 귀속분임

자료: LG아큐버, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서

(단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	189.7	186.1	245.6	311.7	369.0
매출원가	143.8	142.2	180.8	230.4	272.8
매출총이익	45.9	43.9	64.8	81.3	96.2
판매비	43.5	45.0	44.9	45.6	47.4
영업이익	2.4	(1.1)	19.9	35.7	48.8
금융손익	2.6	(0.2)	1.9	1.9	1.9
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.8	(0.0)	0.3	0.3	0.3
세전이익	5.9	(1.4)	22.0	37.9	51.0
법인세	3.0	(0.2)	4.5	5.7	7.7
계속사업이익	2.9	(1.2)	17.6	32.2	43.4
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2.9	(1.2)	17.6	32.2	43.4
비배주주지분 순이익	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	2.5	(1.2)	17.6	32.2	43.4
지배주주지분포괄이익	6.0	(1.0)	20.1	32.2	43.4
NOPAT	1.2	(1.0)	15.8	30.3	41.5
EBITDA	8.1	4.4	25.2	40.3	52.7
성장성(%)					
매출액증가율	38.06	(1.90)	31.97	26.91	18.38
NOPAT증가율	(85.71)	적전	흑전	91.77	36.96
EBITDA증가율	(45.64)	(45.68)	472.73	59.92	30.77
영업이익증가율	(76.70)	적전	흑전	79.40	36.69
(지배주주)순이익증가율	(76.85)	적전	흑전	82.95	34.78
EPS증가율	(76.71)	적전	흑전	83.34	34.55
수익성(%)					
매출총이익률	24.20	23.59	26.38	26.08	26.07
EBITDA이익률	4.27	2.36	10.26	12.93	14.28
영업이익률	1.27	(0.59)	8.10	11.45	13.22
계속사업이익률	1.53	(0.64)	7.17	10.33	11.76

투자지표

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	333	(158)	2,311	4,237	5,701
BPS	22,269	21,991	24,537	28,673	34,274
CFPS	1,595	762	3,609	5,599	7,184
EBITDAPS	1,071	581	3,314	5,303	6,937
SPS	24,951	24,475	32,304	40,992	48,528
DPS	120	100	100	100	100
주가지표(배)					
PER	62.16	(141.77)	12.79	6.97	5.18
PBR	0.93	1.02	1.20	1.03	0.86
PCFR	12.98	29.40	8.19	5.28	4.11
EV/EBITDA	12.78	29.96	6.97	3.68	2.16
PSR	0.83	0.92	0.91	0.72	0.61
재무비율(%)					
ROE	1.51	(0.71)	9.93	15.92	18.11
ROA	1.12	(0.52)	7.05	11.12	12.90
ROIC	1.93	(1.14)	18.80	36.42	50.20
부채비율	35.70	36.42	44.84	41.91	39.08
순부채비율	(33.12)	(22.72)	(26.92)	(35.55)	(43.03)
이자보상배율(배)	1.80	(1.39)	17.89	28.56	38.80

자료: 하나증권

대차대조표

(단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	150.0	142.0	186.2	229.9	286.9
금융자산	80.9	60.4	85.7	113.1	148.0
현금성자산	69.1	56.2	85.6	113.0	147.9
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	9.6	11.2	13.1
비유동자산	85.4	86.1	84.1	79.5	75.6
투자자산	3.8	5.1	5.6	5.7	5.7
금융자산	3.8	5.1	5.6	5.7	5.7
유형자산	47.9	46.6	44.5	41.7	39.3
무형자산	21.7	21.3	20.7	18.9	17.4
기타비유동자산	12.0	13.1	13.3	13.2	13.2
자산총계	235.4	228.1	270.2	309.4	362.5
유동부채	55.6	54.1	75.7	82.4	91.4
금융부채	22.8	20.9	34.0	34.2	34.4
매입채무	8.8	9.5	11.7	13.6	16.1
기타유동부채	24.0	23.7	30.0	34.6	40.9
비유동부채	6.3	6.8	7.9	9.0	10.4
금융부채	0.7	1.5	1.4	1.4	1.4
기타비유동부채	5.6	5.3	6.5	7.6	9.0
부채총계	61.9	60.9	83.7	91.4	101.8
지배주주지분	169.4	167.2	186.6	218.0	260.6
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	6.6	6.6	6.6
이익잉여금	109.7	107.6	124.4	155.8	198.4
비지배주주지분	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	173.5	167.2	186.6	218.0	260.6
순금융부채	(57.5)	(38.0)	(50.2)	(77.5)	(112.1)

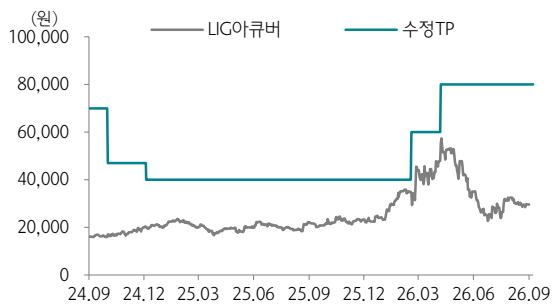
현금흐름표

(단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	18.0	(8.5)	23.6	34.9	44.7
당기순이익	2.9	(1.2)	17.6	32.2	43.4
조정	5.8	3.7	6.3	4.6	3.9
감가상각비	5.7	5.5	5.3	4.6	3.9
외환거래손익	(0.8)	0.3	(0.1)	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.9	(2.1)	1.1	0.0	0.0
영업활동 자산부채변동	9.3	(11.0)	(0.3)	(1.9)	(2.6)
투자활동 현금흐름	(42.4)	3.5	2.0	(0.1)	(0.1)
투자자산감소(증가)	(1.0)	(1.3)	(0.5)	(0.0)	(0.1)
자본증가(감소)	(3.7)	(1.3)	(0.7)	0.0	0.0
기타	(37.7)	6.1	3.2	(0.1)	0.0
재무활동 현금흐름	0.7	(7.6)	12.0	(0.6)	(0.5)
금융부채증가(감소)	20.7	(1.2)	13.1	0.2	0.2
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(17.3)	(5.5)	(0.3)	0.0	0.1
배당지급	(2.7)	(0.9)	(0.8)	(0.8)	(0.8)
현금의 증감	(19.9)	(12.9)	33.5	27.4	34.8
Unlevered CFO	12.1	5.8	27.4	42.6	54.6
Free Cash Flow	11.0	(9.8)	22.9	34.9	44.7

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

LIG아큐버



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			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%
24.9.18	1년 경과		-	-
23.9.18	BUY	70,000	-65.35%	-55.14%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 9월 16일 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 9월 16일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 13일