2024년 4월 26일

조선/기계/방산 Analyst 정동익
02-6114-2965 newday@kbfg.com
연구원 서준모
02-6114-2094 junmo.seo@kbfg.com

더 많은 리포트 보기

LIG넥스원 (079550)

시장 예상치 상회하는 양호한 1분기 실적 기록

1분기 실적은 컨센서스 상회

- LIG넥스원은 1Q24 실적 (K-IFRS 연결)이 매출액 7,635억원 (+39.6% YoY), 영업이익 670억원 (-1.7% YoY, 영업이익률 8.8%)을 기록했다고 발표
- 매출액은 컨센서스를 2.0% 하회했으나 영업이익은 16.1% 상회해 전반적으로 양호한 실적으로 평가
- 당초 지난해 인식될 예정이었던 인도네시아 경찰청 통신망 관련 2개사업 (2,559억원)이 올해 1분기로 이월되어 반영된 것이 전년동기대비 큰 폭의 매출성장의 배경
- 2분기부터는 수익성이 낮은 인도네시아 프로젝트들의 부재로 수익성 개선이 가능할 전망

인도네시아 무전기와 일회성 제외한 영업이익률은 10% 수준으로 양호

- 인도네시아 무전기사업의 영업이익률을 2.5% 가정 후 이를 제외할 경우 1분기 매출액은 5,076억원, 영업이익은 606억원 수준으로 영업이익률은 11.9%임
- 여기에 양산사업 관련 소송 승소에 따른 충당금 환입 (74억원, KB증권 추정)이 있었던 점을 감안해도 영업이익률은 10.5% 수준으로 양호한 흐름이 이어지고 있음

유도무기 제외한 전 사업부문의 매출액 큰 폭으로 증가

- 유도무기부문은 현궁과 천궁-II 국내 양산사업의 차수 전환에 따라 매출액이 일시적으로 감소
- 그러나 감시정찰부문은 차기국지방공레이더, 해상감시레이더, 함정용 소나 등의 양산으로 YoY 31.5%의 매출증가를 기록했으며, 항공/전자부문도 백두체계 2차, 함정용 전자전장비 양산 및 체계개발 등으로 YoY 56.5%의 매출성장 기록
- 지휘통제부문도 인도네시아 프로젝트 외에 TMMR 2차양산, 폴란드 K2전차 사업 등으로 167.9% 급증

3,000억원 규모의 성남시 세종연구소 토지 및 건물 취득 예정

- LIG넥스원은 3,000억원을 투자해 성남시 소재의 세종연구소 토지 및 건물을 취득할 예정
- 최근 2년 사이에 R&D 인력이 1,000명 가까이 증가했는데, 지난해 대량수주와 개발매출 증가로 추가 채용도 필요한 상황
- 개발인력들의 선호지역인 판교 인근에 대규모 부지를 확보함에 따라 R&D 인력 추가확보에 기여할 수 있을 것으로 기대

LIG넥스원 1Q24 실적 Review (K-IFRS 연결)

(십억원, %)	1Q23	4Q23	1Q24			증감률		차이	
			발표치	KB 추정	컨센서스	YoY	QoQ	KB 추정	컨센서스
매출액	546.8	680.0	**763.5**	790.5	779.3	39.6	12.3	-3.4	-2.0
영업이익	68.2	36.9	**67.0**	46.8	57.7	-1.7	81.5	43.2	16.1
세전이익	76.4	26.7	**69.4**	48.8	56.4	-9.1	159.9	42.2	23.0
순이익 (지배)	59.7	49.8	**60.6**	39.0	46.5	1.5	21.7	55.4	30.3
영업이익률	12.5	5.4	**8.8**	5.9	7.4				
세전이익률	14.0	3.9	**9.1**	6.2	7.2				
순이익률 (지배)	10.9	7.3	**7.9**	4.9	6.0				

자료: LIG넥스원, FnGuide 컨센서스 (3M), KB증권 추정

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [LIG넥스원]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.