2026.03.23

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

한국은 프라보워 방한 기간 중 인도네시아와 KF-21 전투기 16대 수출 계약을 체결할 예정

한국은 프라보워 수비안토 대통령의 3월 31일부터 4월 2일까지 진행되는 인도네시아 국빈 방문 기간 동안 KF-21 보라매 다목적 전투기 수출 계약을 인도네시아와 체결할 준비

이번 예비 계약은 가격 협상을 거쳐 2026년 상반기에 체결될 예정인 구속력 있는 계약에 앞서 진행될 것으로 예상

인도네시아의 조달 구조는 당초 계획했던 48대에서 초기 16대(작전 비행대대 1개 규모)로 축소된 것을 반영

미 국무부는 국무장관이 긴급 상황이라고 판단하여 즉각적인 판매를 결정했으며, 이로써 행정부는 무기 수출 통제법에 따른 통상적인 의회 검토 절차를 우회할 수 있었다고 밝힘

이러한 조정은 지속적인 재정 제약과 공동 개발 계약에 따른 대금 지급 지연과 관련

6월 최종 확정된 수정안에 따라 자카르타 분담금은 6,000억 원(4억 달러 상당)으로 줄어들었으며 이는 당초 약 3분의 1

KF-21 전투기 16대 도입은 단기적으로 기존 기종을 대체하기보다는 보완하는 형태로 구성되어 있으며, 이를 통해 네 번째 전투기 기종을 추가하고 장기적인 전력 재편 및 지정학적 제약에 따른 공급원 축소의 기반을 마련할 수 있을 것으로 기대

KF-21의 수출 목표는 5세대 스텔스 전투기보다 획득 및 유지 비용이 낮은 다목적 전투기를 필요로 하는 시장

URL: https://bit.ly/4bvs340

대만은 이란 전쟁 중 미국의 미사일 재고 감소에 대해 우려를 표명

대만은 이란과의 전쟁으로 인해 미국이 중국의 침공을 격퇴하는 데 필수적인 장거리 순항 미사일 재고가 고갈되고 있어 미국이 더욱 취약해지고 있다고 우려

미국은 중동에서 수 주간에 걸친 분쟁 동안 수백 발의 소위 JASSM(공대지 스탠드오프 미사일)과 함정 발사형 토마호크 미사일을 발사한 것으로 추정

국방 전문가들은 두 무기 모두 대만을 둘러싼 분쟁에서 매우 중요할 것이라고 말했는데, 그 이유는 두 무기 모두 적의 방공망 사정거리 밖에서 발사할 수 있어 공격 항공기나 해군 함정의 위험을 줄여주기 때문

전략국제연구센터(CSIS)는 지난주 이란 전쟁 발발 후 6일 동안 미군이 JASSM 786발과 토마호크 미사일 319발을 발사했다고 추산했는데, 이는 두 미사일 모두 생산에 수년이 걸리는 양

JASSM이나 토마호크 같은 원거리 미사일은 분쟁 초기 단계에서 중국의 미사일 전력을 고갈시키기 위한 미군의 가장 중요한 수단이 될 것

미국 인도태평양 지역 최고 사령관인 새뮤얼 파파로 제독은 1년여 전에 다른 곳에 무기를 소모하는 것은 인도태평양 지역에서 미국의 대비 태세에 손해를 끼친다고 경고한 바 있음

URL: https://bit.ly/40NqPMH

미국과 동맹국들은 아시아의 분쟁 지점에 더 가까운 곳에 미사일과 드론 제작 허브 고려

미국 주도의 방위 제조 파트너십이 일본과 함께 새로운 미사일 모터 생산 프로그램을 시작하고 아시아 전역에서 드론 협력을 추진하며, 필리핀에 새로운 탄약 생산 라인 건설을 모색하기로 합의했다고 펜타곤이 금요일에 밝힘

인도-태평양 산업 회복력 파트너십(PIPIR)은 아태 지역에서 무기 및 방위 제조 역량을 강화하기 위해 협력하는 국가 모임

이 그룹은 일본이 주도하는 주도권을 두고 많은 유도 무기에 사용되는 고체 로켓 모터 생산 프로그램을 구축하기로 합의

드론 관련하여, 회원국들은 지역 전역의 소형 군용 드론을 위한 공통 표준과 공유 공급망 개발, 배터리 및 구동 모터 개발에 대한 일련의 조치에 합의

탄약에 관해서는, 30mm 기관포탄을 장전, 조립, 포장하는 새로운 시설을 필리핀에 도입하는 방안을 검토할 것이라고 밝힘

한국 또한 PIPIR 소속 국가로 LIG넥스원은 미국과 NATO 드론 공급사 스카이디오와 협력 관계이며 한화에어로스페이스는 제네럴 아토믹스와 GE-STOL 공동 개발 계약을 체결

URL: https://bit.ly/4t2qCS2

국내 주요 뉴스

방산업계 부는 M&A바람… 카이·풍산 매각되나

카이, 낙하산 인사·방만 운영에 다시 민영화 바람 URL: https://bit.ly/4uEITY9

풍산, 경영권 승계 제약에 방산부문 매각 나서

"스페인, K9 자주포 도입 확정 임박"… 한화에어로스페이스, 며칠 안에 협정 체결

인드라와 한화, 며칠 안에 협정 체결 URL: https://bit.ly/4suFFE6

한화, KAI 지분 4.99% 매입…인수 신호탄?

다시 5% 지분 확보에 수천억 투입…전략적 판단 반영 URL: https://bit.ly/4v2Nld9

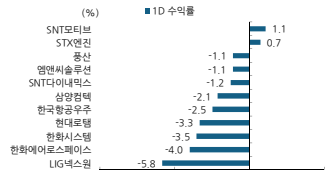
K-방산 '천궁-II', 이란전에서 요격률 96% 기염

美 패트리엇 3분의 1 가격에 실전 성능은 대등 URL: https://bit.ly/4lHIPlb

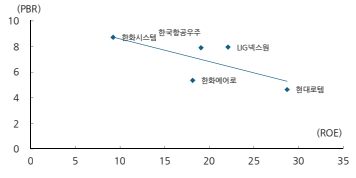
국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

방산 관련 기업 1D 수익률 비교

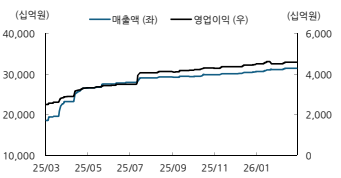


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

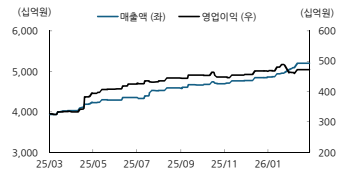


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

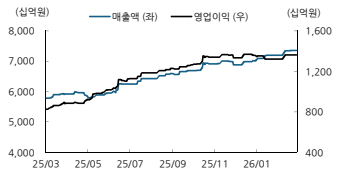
한화에어로스페이스



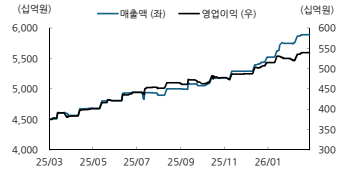
현대로템



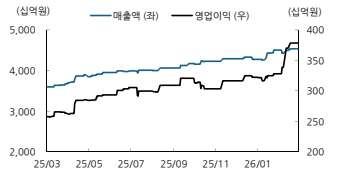
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

(십억원) (%)

기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
LIG넥스원	L-SAM 양산(통제소,AAM,체계통합)외 44(	2025-11-27	163.9	5.0	방위사업청
현대로템	장애물개척전차 2차 양산사업	2025-12-09	250.0	5.7	방위사업청
한화시스템	폴란드 EC2 K2GF 조준경 외 물품공급계약	2025-12-11	203.1	7.2	현대로템(폴란드)
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정서 (에스토니아 천무)	2025-12-16	436.6	3.9	KOTRA(에스토니아)
한화시스템	M-SAM Block-Ⅲ 체계개발 다기능레이다 /	2025-12-17	200.6	7.2	국방과학연구소
한국항공우주	한국형전투기(KF-21) 추가무장시험	2025-12-18	683.8	18.8	방위사업청
한화에어로스페이스	T-50 수출 사업용 엔진	2025-12-23	472.8	4.2	한국항공우주
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개량 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG넥스원	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/유	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG넥스원	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG넥스원	장보고-II 성능개량 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화에어로스페이스	천무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공지통신무전기 성능개량사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%) 1D	1M	YTD	PER 26F	27F	매출액 변화율 26F	27F	ROE 12Mfwd	영업이익 변화율 26F	27F
Lockheed Martin	216,604	-1.6	-4.7	29.7	20.9	19.7	5.5	5.0	73.1	24.5	4.0
RTX	399,102	-1.3	-3.3	8.0	29.0	26.2	5.5	6.8	13.5	7.5	10.7
Northrop Grumman	150,543	-1.0	-2.3	24.0	25.3	23.5	4.7	6.2	21.4	3.2	7.0
General Dynamics	140,285	-1.1	-1.6	2.7	21.1	19.1	4.1	4.6	16.7	6.0	9.4
Huntington ingalls	24,023	-2.5	-6.8	20.0	23.6	20.1	3.5	6.1	12.8	8.1	22.5
L3 Harris Technologies	98,886	-3.0	-0.9	20.2	30.4	26.2	7.1	7.6	10.8	9.5	9.1
BAE Systems	130,923	-2.5	3.9	31.3	27.1	24.0	16.3	7.8	19.6	8.6	10.3
Leonardo	60,565	-4.1	2.9	23.3	26.9	22.4	8.5	8.7	12.5	31.6	17.2
Thales	86,262	-2.7	-8.4	5.4	22.9	20.0	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7
Dassault Aviation SA	43,401	-4.3	-7.8	19.1	20.6	17.5	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6
Rheinmetall	120,794	-3.0	-13.6	-3.7	38.0	25.7	46.2	36.1	28.8	61.6	45.3
Hensoldt	14,916	-5.8	-11.4	1.6	41.2	31.5	12.2	16.7	19.9	13.0	24.3
Elbit Systems	64,797	-1.5	24.3	55.0	73.0	62.4	12.0	8.9	13.3	14.6	15.8
Saab	55,530	-4.5	-4.0	19.5	44.5	35.3	21.3	19.6	16.0	28.6	26.0
Aselsan	52,303	-2.9	8.1	46.2	34.6	17.1	50.6	60.7	16.3	47.8	60.6
Kongsberg Gruppen	55,156	-2.9	0.7	54.8	43.0	31.9	12.4	27.5	33.8	4.7	35.7
한화에어로스페이스	67,912	-4.0	6.3	40.3	27.1	21.6	15.4	12.0	18.1	46.0	23.5
현대로템	19,656	-3.3	-18.1	-4.2	19.6	14.6	19.7	18.5	28.7	26.8	33.3
LIG넥스원	14,440	-5.8	35.9	57.0	39.3	28.5	16.0	18.4	22.1	36.5	37.7
한국항공우주	18,101	-2.5	4.4	62.3	48.3	35.4	51.6	18.8	19.1	83.3	33.6
한화시스템	25,431	-3.5	16.7	150.0	116.2	84.0	16.1	15.9	9.2	139.1	33.4

자료: Factset, Quantiwise

국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황

종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	67,912
현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	19,656
LIG넥스원	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,440
한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	18,101
한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	25,431
풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,699
SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,121
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,060
STX엔진	매도 전환	순매수 지속	순매도 지속	1,379
SNT모티브	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	777
삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	513

주: 20D 누적 순매수대금 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.