

2026.04.17

해외 주요 뉴스

베를린은 우크라이나에서 독일 무기의 성능을 가장 가까이서 지켜볼 수 있게 될
독일은 화요일 베를린에서 체결된 40억 유로(47억 2천만 달러) 규모의 포괄적인 국방 협정의 일환으로 우크라이나에서 사용 중인 자국 무기의 전투 성능 데이터에 대한 전례 없는 접근 권한을 방위 산업계에 제공하는 시스템을 공식화

우크라이나 국방부 장관 미하일로 페도로프가 우크라이나 최초의 전장 데이터 공유 협정이라고 설명한 이번 양해각서는 PzH 2000 자주포, RCH 155 차륜형 포병 시스템, IRIS-T 대공 미사일 발사대의 성능 데이터를 포함

또한 우크라이나는 독일에게 실시간 전장 관리 시스템인 DELTA와 인공지능 모델 및 분석 도구 개발을 위한 기타 디지털 플랫폼에 대한 접근 권한을 제공

이번 계약은 지금까지 주로 비공식적으로 이루어졌던 피드백 과정을 공식화하는 것

예를 들어, PzH 2000은 우크라이나군의 NATO 기준보다 높은 사격 속도로 인해 포신 마모 문제를 겪었는데, 이는 독일에게 귀중한 교훈

또한, 이스라엘에 트로피 능동방어시스템을 싣형 레오파르트 2A8에 통합한 것 역시 우크라이나에서 얻은 교훈을 바탕으로 이루어짐

독일 방위산업체들은 사실상 우크라이나의 전시 경험을 바탕으로 차세대 시스템을 개발하고 있으며, 그 비용은 부분적으로 독일 납세자들이 부담

이번 합의는 전쟁이 장기화됨에 따라 서방 국가들이 우크라이나를 지원하는 방식이 상호주의적 거래로 변모하는 추세를 이어가는 것

URL: <https://bit.ly/42biSN9>

한화는 미국 내 조선 역량을 확대하고 해군의 증가하는 생산 수요를 지원하기 위한 기술 이전을 선보임
한화그룹은 미 해군의 증가하는 요구사항에 대응하기 위해 한국 사업장의 생산 방식을 필라델피아 조선소에 도입

한화가 2024년 12월 필라델피아 조선소를 인수한 이후, 해당 조선소는 현대로템 작업을 진행 중

한화디펜스 USA 쿨터 CEO는 조선소가 2026년에 선박 3척을 완성할 것으로 예상한다고 밝혔는데, 이는 이전의 연간 1~1.5척 수준에 비해 크게 증가한 수치

장기적인 목표는 연간 생산량을 10~20척으로 늘리는 것

한국 전문가의 연수와 자동화 및 로봇 도입을 통해 인력 개발이 여전히 핵심 과제로 남아 있음

한화 입장에서 가장 큰 어려움은 수요 신호, 특히 현재 예산 상황을 고려할 때 그보다는 처리량과 용량 문제라고 쿨터는 말함

한화는 지난 3월 바드 마린 US Inc.와 협력하여 차세대 물류 플랫폼 설계 계약을 체결하며 미 해군과 첫 수주 계약

쿨터는 한화가 추가적인 해군 사업 수주를 위한 논의도 진행 중이라고 밝힘

한화는 조선업을 넘어 수요에 맞춰 다른 방위 산업 분야로 사업을 확장

회사는 아칸소주 파인 블러프 병기창에 10억 달러 이상을 투자하여 해군 수요를 충족할 수 있는 새로운 탄약 제조 시설을 건설할 계획

URL: <https://bit.ly/30kHl4h>

국내 주요 뉴스

일본, 무기 수출 개방 압박… ‘K-방산’과 글로벌 시장 정면 승부 불가피
폴란드·필리핀 등 일본산 무기 도입 검토 가속 URL: <https://bit.ly/4cye4eB>

호위함부터 첨단 미사일 체계까지 수출 가시화

K방산 소재부터 완제품까지…김종일 삼양식품 대표 "K2 전차 넘어 항공우주 공략"

항공우주 분야 확장…"2030년 매출 3000억 목표" URL: <https://bit.ly/3QDruiy>

현대위아 방산 사업, 현대로템에 매각 검토

전차' 생산 기업에 '화포' 넘기고 로봇·열관리 등 신사업에 집중 URL: <https://bit.ly/3Qd0nTZ>

세계 최대 방산블록 NATO 대사단, HD현대 한화 등 K-방산업체 잇달아 방문

HD현대 한화에어로스페이스 방문 URL: <https://bit.ly/4tgTGWp>

국내외 방산 기업 주요 지표		수익률(%)			PER		매출액 변화율		ROE		영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황			
종목명	시가총액(십억원)	1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
Lockheed Martin	206,400	-0.6	-4.5	25.6	20.3	19.0	5.6	5.2	73.0	24.6	4.2	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	78,151
RTX	388,624	-1.3	-3.7	6.8	28.6	25.9	5.6	6.9	13.6	7.7	10.7	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	23,466
Northrop Grumman	140,763	-0.9	-7.1	18.0	24.0	22.3	4.7	6.4	21.2	3.4	7.2	LIG넥스원	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	19,289
General Dynamics	133,732	-1.2	-6.0	-0.5	20.6	18.6	4.3	4.6	16.3	6.1	9.0	한국항공우주	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	18,511
Huntington Ingalls	22,998	-0.5	-6.3	16.5	22.8	19.5	3.7	6.1	12.9	8.7	21.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	24,646
L3 Harris Technologies	97,313	-0.7	-4.2	20.4	30.5	26.2	7.2	7.8	10.8	10.3	8.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,789
BAE Systems	129,532	-1.6	-4.9	29.3	26.6	23.6	16.4	7.9	19.7	8.7	10.3	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,330
Leonardo	58,049	0.2	-8.4	17.9	25.9	21.5	9.6	9.3	12.7	33.0	17.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,080
Thales	95,367	-0.7	7.4	16.4	25.0	21.8	7.0	8.2	24.7	8.0	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	1,359
Dassault Aviation SA	43,504	-1.5	-5.8	19.1	20.6	17.6	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	807
Rheinmetall	120,647	-1.2	-8.4	-4.1	38.3	26.0	45.0	35.3	28.8	59.8	44.6	삼양컴텍	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	503
Hensoldt	16,191	-0.2	-1.7	10.1	45.5	34.2	12.4	16.9	19.6	14.7	24.6					
Elbit Systems	60,564	-3.1	-14.1	42.0	63.6	54.0	9.6	9.6	14.7	23.5	16.1					
Saab	52,039	-2.8	-12.5	11.8	41.8	33.1	21.3	19.5	16.1	28.5	26.1					
Aselsan	61,722	-1.4	20.4	77.4	42.0	20.7	50.6	60.7	16.8	47.8	60.6					
Kongsberg Gruppen	51,960	-5.3	-7.8	45.4	41.2	30.0	12.8	24.5	33.5	1.6	38.4					
한화에어로스페이스	78,151	0.7	8.8	61.4	32.1	25.4	14.9	12.6	18.4	45.0	23.4					
현대로템	23,466	2.4	11.5	14.4	25.0	16.9	17.0	23.7	27.6	17.5	48.4					
LIG넥스원	19,289	-1.1	25.2	109.7	52.0	38.2	17.5	19.2	22.2	38.7	36.2					
한국항공우주	18,511	-0.1	-6.0	66.0	51.0	36.3	51.8	19.2	19.2	83.6	36.8					
한화시스템	24,646	0.2	-5.1	142.3	97.5	70.1	15.6	15.3	7.3	159.0	34.4					

자료: Factset, Quantiwise
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, 변형할 수 없습니다.

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

한국항공우주

한화시스템

현대로템

LIG넥스원

한화아어로스페이스

한화시스템

국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	체결계약명	주주일자	(십억원) 계약금액	(%) 매출비중	계약상대방
한화시스템	M-SAM Block-III 체계개발 다기능레이더	2025-12-17	200.6	7.2	국방과학연구소
한국항공우주	한국형전투기(KF-21) 추가무장시험	2025-12-18	683.8	18.8	방위사업청
한화아어로스페이스	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 체계종함/위	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG넥스원	전차전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장정기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화아어로스페이스
LIG넥스원	경보고-II 성능개량 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화아어로스페이스	천무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공기통신문장기 성능개량사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화아어로스페이스	라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화아어로스페이스	부물공급 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced
한화아어로스페이스	방산수출이행약정(핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)

영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황													
26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)									
24.6	4.2	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	78,151									
7.7	10.7	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	23,466									
3.4	7.2	LIG넥스원	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	19,289									
6.1	9.0	한국항공공우주	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	18,511									
8.7	21.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	24,646									
10.3	8.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,789									
8.7	10.3	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,330									
33.0	17.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,080									
8.0	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	1,359									
27.5	21.6	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	807									
59.8	44.6	삼양컴텍	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	503									
14.7	24.6														
23.5	16.1														
28.5	26.1														
47.8	60.6														
1.6	38.4														
45.0	23.4														
17.5	48.4														
38.7	36.2														
83.6	36.8														
159.0	34.4														

주: 20D 누적 순매수대금 기준