

LIG디펜스앤에어로스페이스 (079550)

전 영역을 아우르는 무인 무기체계 강자

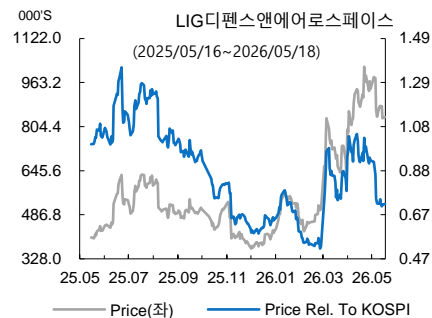
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	1,230,000원(유지)
증가(2026.05.18)	839,000원
상승여력	46.6 %

Stock Indicator

자본금	110십억원
발행주식수	2,200만주
시가총액	18,458십억원
외국인지분율	23.3%
52주 주가	364,500~1,020,000원
60일평균거래량	486,527주
60일평균거래대금	388.7십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-4.2	82.4	109.5	107.2
상대수익률	-25.6	45.9	19.4	-79.0



[투자포인트]

- LIG D&A의 사업부문은 정밀타격·지휘통제·감시정찰·항공전자 4개 부문으로 구성되어 있으며, 가속화되는 전장의 무인화 흐름에 가장 적합한 포트폴리오를 보유
- 전체 임직원의 60.2%(3,114명)가 R&D 인력으로 구성되어 있으며, 관련 인력은 매년 증가하는 추세로 차세대 무기체계 개발 역량 강화에 대한 동사의 높은 투자 의지를 확인할 수 있는 상황. 이를 바탕으로 해양·공중·지상을 아우르는 유·무인 복합전투체계 개발을 본격 확대 중
- 무인수상정(USV) 부문에서는 방위사업청 정찰용 USV 개발 사업에 이어 국기연 주관 전투용 USV 핵심기술 사업까지 수주하며 국내 해상 무인체계 선도 입지를 강화. 특히 전투용 USV에는 20mm 원격사격통제체계, 유도로켓 '비궁', 자폭형 무인기 운용 기술 등이 적용되며 원거리 정밀 타격 능력 확보 기대
- 드론 분야에서도 전자전·정밀유도 기술력을 기반으로 경쟁력을 강화. 소형 정찰·타격 드론, 하이브리드 수송 드론 등을 개발하며, 국방과학연구소와는 AI 군집 무인기 개발 협력 진행. 해당 기체는 군용 드론 최초로 피지컬 AI 기술을 본격 적용한 사례로, 다수의 AI 무인기가 자율적으로 탐색·공격 임무를 수행 가능한 차세대 게임 체인저로 평가받고 있음

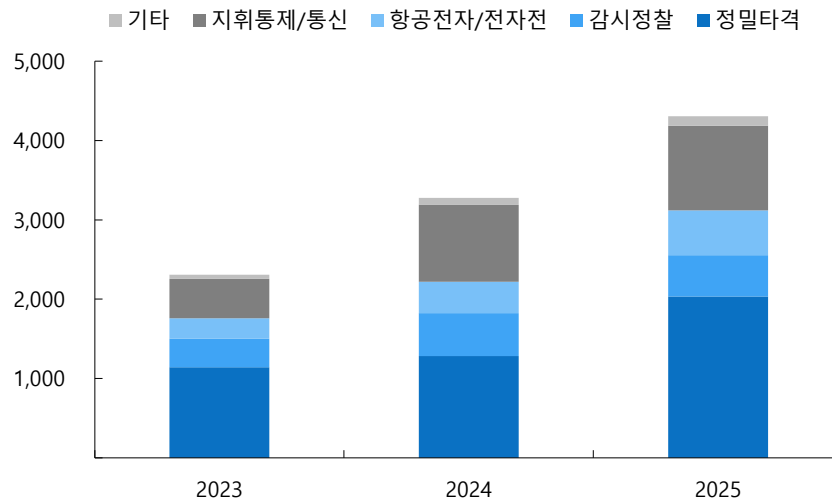
FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	4,307	5,083	5,968	6,463
영업이익(십억원)	319	483	605	737
순이익(십억원)	253	366	460	567
EPS(원)	11,516	16,618	20,904	25,786
BPS(원)	65,005	78,399	96,080	118,643
PER(배)	36.6	50.2	39.9	32.3
PBR(배)	6.5	10.6	8.7	7.0
ROE(%)	19.2	23.2	24.0	24.0
배당수익률(%)	0.7	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	22.5	29.0	24.7	21.4

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

LIG디펜스앤에어로스페이스 (079550)

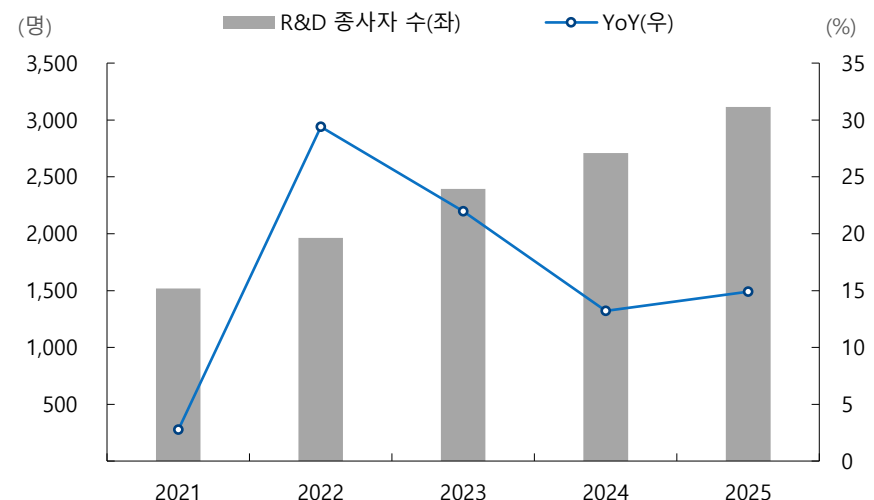
- 동사가 지분 60%를 보유한 Ghost Robotics의 4족보행로봇 Vision 60 역시 美 공군 기지 상시 운용, 美 특수작전사령부(USSOCOM) 전투 평가, 영국·이스라엘·NATO 주요국 실전 테스트 등을 통해 글로벌 레퍼런스를 빠르게 확대 중이며, 단순 정찰용 플랫폼을 넘어 전투 플랫폼으로 진화하는 흐름. 동시에 중국 무장 로봇 전력화에 대한 경계감 확대로 일본·대만·중동 등을 중심으로 Vision 60 도입 및 현지 생산 협력 또한 확산되는 모습
- 한편 동사는 하니웰·팔란티어·실드AI·로트론 등 글로벌 방산 기업들과 UAV·AI 기반 무인체계·통합 방공망 분야 협력을 확대하며 차세대 무인 무기체계 경쟁력을 강화 중
- 러·우 전쟁과 미국-이란 전쟁을 통해 무인 무기체계의 중요성이 입증된 가운데, 이미 해양·공중·지상 무인체계 전반에서 선도적 위치를 확보한 동사의 중장기 성장성이 부각될 전망

<그림> LIG D&A 부문별 매출액 추이



자료 : LIG D&A, iM증권 리서치본부

<그림> LIG D&A R&D 부문 종사자 수 추이



자료 : LIG D&A, iM증권 리서치본부

LIG디펜스앤에어로스페이스 (079550)

무인체계 고도화와 해외 협력 확대 통한 글로벌 진출 가속

- 경찰용 무인수상정(USV): 방위사업청과 약 399억원 규모의 '12m급 경찰용 USV 체계개발' 계약 체결, USV 2척 '27년까지 개발 완료 예정
- 전투용 무인수상정(USV): 국기연과 490억원 규모의 전투용 USV 통합제어·자율임무체계 기술개발 협약 체결, 개발 전체 총괄하여 '30년 완료 예정
- 무인항공기(UAV): 美 방산업체 하니웰과 UAV 솔루션 개발 MOU (26.02), 英 로트론과 차세대 UAV 개발·통합·수출 협력 MOU (25.12) 체결
- 美 팔란티어와 통합 방공망·무인체계 솔루션 개발 MOU 체결 (26.03)
- 무인체계 기업 美 실드AI와 드론 탑재 유도탄(L-MDM) 계약체결 (26.01)
- 미국 자회사 '고스트로보틱스' 로봇개, 독일·한국 이어 대만 군 도입 가속화

<그림> LIG D&A - 전투용 무인수상정 조감도, AI 자동화 기반 전투수행



자료 : LIG D&A, iM증권 리서치본부

<표> LIG D&A 주요 개발 현황

대분류	소분류	개발 완료	개발 진행중 (완료시기)
레거시 무기체계의 무인화	무인정	해검-II, 해검-III 자율무인 KIT 적용 고속단정 기뢰 탐색용 무인잠수정	경찰용 무인수상정 (2027) 전투용 무인수상정 (2030) 해검-V (2028까지 성능 개량 완료 목표), 해검-X
	무인기	중고도 경찰용 무인기 차기군단 경찰용 무인기 다목적무인헬기 (MPUH) 지상무인체계용 통신/감시장치	중형무인기 공통플랫폼 MUCP (시제품 제작) 차세대 중형 무인기 (UAV) (w. 로트론) 군사용 무인항공기 (UAV) (w. 하니웰)
차세대 무기체계 (4축보행로봇, 드론 등)	4축보행로봇	VISION-60	
	드론	소형정찰·타격 복합형 드론 (MPD)	AI기반 군집자폭무인기 탑재중량 40kg급 하이브리드 수송 드론, 200kg급 화물 수송용 드론 대드론하드킬근접방호체계 (개발입찰 참여)
기타(Wearable 및 전장AI분석 등)	웨어러블 로봇	연동 상하지 착용로봇 LEXO-2.5, LEXO-Series (제품화)	국방 웨어러블 로봇 (2027)
	AI		AI전술참모(K-자비스), 드론봇통제기술, AI 자동협업 기술개발 (2028)

자료 : 언론종합, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산		5,622	6,320	6,936	7,590
현금 및 현금성자산		125	571	907	987
단기금융자산		32	33	35	37
매출채권		564	664	778	841
재고자산		593	700	822	890
비유동자산		2,443	2,284	2,148	2,032
유형자산		1,533	1,409	1,304	1,215
무형자산		647	608	573	540
자산총계		8,065	8,604	9,085	9,622
유동부채		6,216	6,477	6,591	6,659
매입채무		509	600	705	763
단기차입금		568	585	585	585
유동성장기부채		35	179	179	179
비유동부채		373	373	373	373
사채		92	92	92	92
장기차입금		163	163	163	163
부채총계		6,589	6,850	6,964	7,032
지배주주지분		1,430	1,725	2,114	2,610
자본금		110	110	110	110
자본잉여금		153	153	153	153
이익잉여금		1,106	1,407	1,803	2,305
기타자본항목		61	54	48	41
비지배주주지분		46	29	7	-20
자본총계		1,476	1,753	2,120	2,590

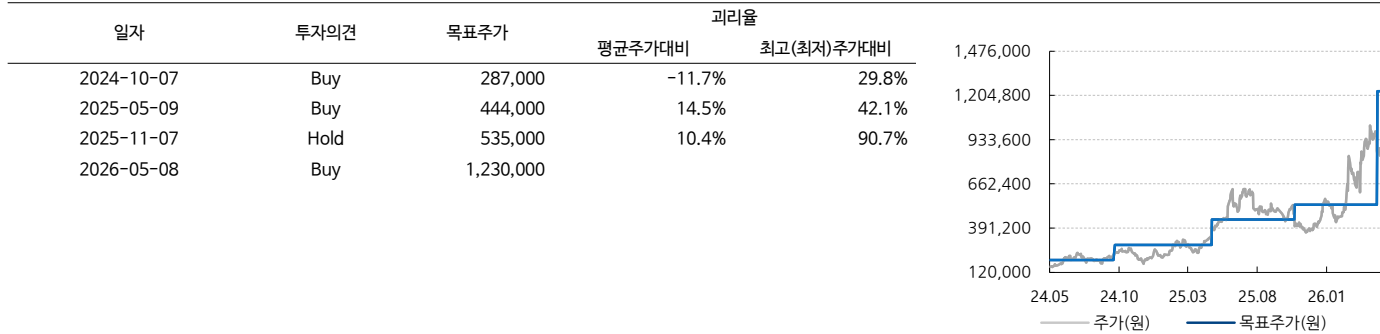
현금흐름표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름		-584	520	571	315
당기순이익		237	348	438	540
유형자산감가상각비		89	124	105	89
무형자산상각비		35	39	36	32
지분법관련손실(이익)		-	-	-	-
투자활동 현금흐름		-276	-26	-26	-26
유형자산의 처분(취득)		-166	-	-	-
무형자산의 처분(취득)		-	-	-	-
금융상품의 증감		-7	-5	-5	-5
재무활동 현금흐름		439	74	-87	-87
단기금융부채의증감		363	161	-	-
장기금융부채의증감		151	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-	-	-	-
현금및현금성자산의증감		-422	446	336	80
기초현금및현금성자산		547	125	571	907
기말현금및현금성자산		125	571	907	987

자료 : LIG디펜스엔에어로스페이스, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액		4,307	5,083	5,968	6,463
증가율(%)		31.5	18.0	17.4	8.3
매출원가		3,644	4,251	4,955	5,285
매출총이익		663	832	1,012	1,178
판매비와관리비		343	349	408	441
연구개발비		90	-	-	-
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		319	483	605	737
증가율(%)		43.0	51.3	25.1	21.8
영업이익률(%)		7.4	9.5	10.1	11.4
이자수익		5	20	31	34
이자비용		13	42	42	42
지분법이익(손실)		-	-	-	-
기타영업외손익		-81	-82	-79	-79
세전계속사업이익		278	441	576	711
법인세비용		41	93	138	171
세전계속이익률(%)		6.5	8.7	9.7	11.0
당기순이익		237	348	438	540
순이익률(%)		5.5	6.9	7.3	8.4
지배주주귀속 순이익		253	366	460	567
기타포괄이익		4	-6	-6	-6
총포괄이익		242	342	432	534
지배주주귀속총포괄이익		-	-	-	-

주요투자지표		2025	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)					
EPS		11,516	16,618	20,904	25,786
BPS		65,005	78,399	96,080	118,643
CFPS		17,159	24,025	27,290	31,297
DPS		2,950	2,950	2,950	2,950
Valuation(배)					
PER		36.6	50.2	39.9	32.3
PBR		6.5	10.6	8.7	7.0
PCR		24.5	34.7	30.6	26.6
EV/EBITDA		22.5	29.0	24.7	21.4
Key Financial Ratio(%)					
ROE		19.2	23.2	24.0	24.0
EBITDA이익률		10.3	12.7	12.5	13.3
부채비율		446.4	390.7	328.4	271.5
순부채비율		47.6	23.7	3.7	-0.1
매출채권회전율(x)		8.7	8.3	8.3	8.0
재고자산회전율(x)		9.0	7.9	7.8	7.6

LIG디펜스앤에어로스페이스 투자 의견 및 목표주가 변동추이

**Compliance notice**

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자비용등급공시 2026-03-31 기준]

매수
88.2%

중립(보유)
11.8%

매도
-