

2026.05.25

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr


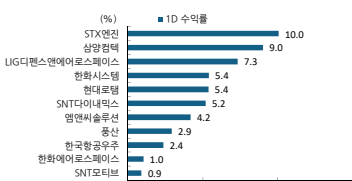
해외 주요 뉴스

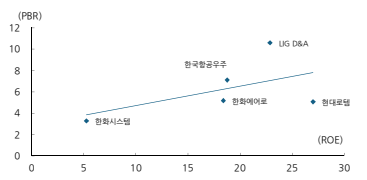
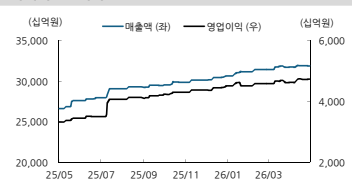
한국산 KM SAM II 방공 시스템에 대해 카타르와 쿠웨이트가 계약 체결 준비
보도에 따르면 서울은 카타르, 쿠웨이트와 KM II 지대공 미사일 시스템 공급 계약을 체결할 준비를 하고 있음
천궁 II는 짧은 날기, 아랍에미리트에서 입증된 운용 성능, 매력적인 가격, 그리고 최소한의 간섭으로 여겨지는 정치적 입장을 결합하여 걸프 지역에서 사실상의 표준으로 자리 잡고 있음
보도에 따르면 한국은 이란의 공습 이후 아랍에미리트에 추가 요격 미사일 약 30기를 공급하기 위해 보유 재고를 활용
동원된 국내 산업 기반을 바탕으로 한 이러한 공급 유연성은 집중 공습에 노출된 고객에게 핵심적인 요소인 미사일 운용 가용성을 확보하는 데 도움
비서구권 대안들 역시 계약에 적면
사우디아라비아는 2021년 판치르 S1M 시스템 계약 체결 이후 납품 내역이 제대로 공개되지 않아 실제 가용 용량을 정확히 파악하기 어려움
터키는 히사르 계열 시스템을 적극적으로 홍보하고 있으며 중국은 걸프 지역에서 신중한 태도를 유지하면서도 테헤란에 대한 간접적인 지원을 지역 관찰자들이 꾸준히 지적
이러한 상황에서 한국의 제안은 정치적 중립성(간섭을 최소화하는 것으로 인식됨)과 압박받는 고객들이 요구하는 신속한 물류 대응력을 모두 갖춘 경쟁력 있는 방안
서울에 게 있어 카타르, 쿠웨이트와 공동으로 사업 계약을 체결한다면 산업적 선제적 대응, 상업적 기회 포착, 그리고 지원 유연성을 결합한 전략을 보여주는 것
이 계약들이 성사된다면, 한국은 이미 자주포 분야에서 성공을 거둔 것처럼 중동 지역에 지대공 미사일 분야에서도 탄탄한 기반을 구축하게 될 것
URL: <https://bit.ly/49nN809>

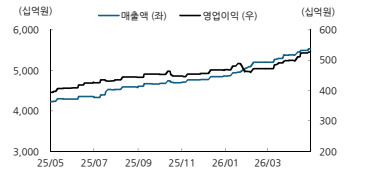
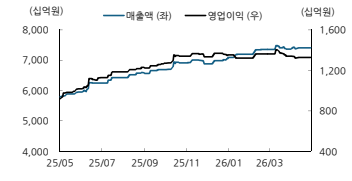
한국, UAE에 대한 K30 비호 수출 검토
한국은 UAE에 K30 비호 방공 시스템을 수출하는 것을 고려하고 있는 것으로 알려졌는데 사해드형 무인 항공기 격추를 위한 것으로 보임
K30 비호는 인도에 판매하려는 시도가 있었지만 계약은 체결되지 않았음
비호는 두 개의 30mm 자동포와 네 개의 KP-SAM 휴대용 미사일 발사기로 무장
이 시스템은 자체 레이더와 열화상을 갖춘 전자 광학 타겟팅 스테이션, 디지털화 화력 제어 시스템을 보유
URL: <https://bit.ly/4t0dbox>

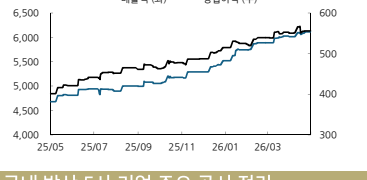
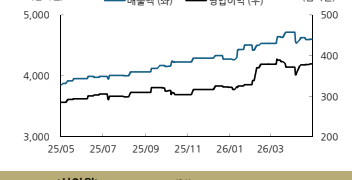
미국, 현대 공중 위협에 대응하기 위해 록히드 마틴의 사드 미사일 생산 확대
록히드 마틴은 5월 22일, 새로운 생산 시설 건설 계획을 발표하며 THAAD 요격 미사일 생산량을 늘릴 예정이라고 밝힘
이번 확장은 90억 달러가 넘는 광범위한 투자 프로그램의 일환으로 미국의 미사일 및 탄약 생산 능력 강화에 중점
단거리, 중거리 및 장거리 탄도 미사일의 최종 비행 단계에서 이를 요격하도록 설계된 THAAD는 대기권 안팎에서 고속으로 비행하는 위협을 무력화하기 위해 직접 타격하는 운동 에너지 요격 기술을 사용
미국 육군은 광, 하와이, 한국, 중동 등 전략적 지역 방어에 위해 사드(THAAD) 포대를 배치하여 주요 운용국으로 남아 있음
최근 분쟁들은 현대 고강도 전쟁에서 요격 미사일 재고가 얼마나 빠르며 소모될 수 있는지를 여실히 보여줌
유럽, 아시아, 걸프 지역 국가들은 지역 미사일 전력 증강과 드론 기술의 국가 및 비국가 행위자들의 접근성 향상에 발맞춰 첨단 방공망에 대한 투자를 지속
URL: <https://bit.ly/3PYLHyM>

국내 주요 뉴스
한-크로아티아 외교장관 회담...방산·에너지 협력 등 논의
크로아티아 외교부 장관 8년 만에 방한 URL: <https://bit.ly/42QswKr>
방산·에너지·배터리 등 '미래지향적 협력'
'방산 기밀 사수' 美 제진 한화 K9 자주포...스페인서 '12조 대박' 굴렀다
스페인 대법원, 美 제너럴 다이내믹스 소송 기각...현지 생산 '청신호' URL: <https://bit.ly/4fFNvXs>
'가파른 수요에 대응'...방산 4사, 대규모 설비·인프라 투자 '몰약셀'
현대로템, 방산 부문 3년간 2,778억원 중장기 투자 URL: <https://bit.ly/4fG2uky>
'60조 캐나다 잠수함 경쟁' 내달 결판...독일 신화 깨고 K-방산 새 역사 쓸까
안창호형 태평양 횡단...수주전에 한국 잠수함 실전 성능 과시 URL: <https://bit.ly/49gYmDQ>

국내 방산 업종 주요 지표
방산 5사 시가총액 총합 추이
(조원)

방산 관련 기업 1D 수익률 비교
(%)


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix
(PBR) (ROE)

방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드
한화에어로스페이스
(실익월) 매출액 (좌) 영업이익 (우)


LIG D&A
(실익월) 매출액 (좌) 영업이익 (우)

현대로템
(실익월) 매출액 (좌) 영업이익 (우)


한국항공우주
(실익월) 매출액 (좌) 영업이익 (우)

한화시스템
(실익월) 매출액 (좌) 영업이익 (우)


국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리				(실익월)		(%)	
기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방		
한화에어로스페이스	T-50 수출 사업용 엔진	2025-12-23	472.8	4.2	한국항공우주		
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개발 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청		
LIG D&A	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/위	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소		
LIG D&A	전차전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청		
LIG D&A	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스		
LIG D&A	경보고-II 성능개발 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업		
한화에어로스페이스	전투 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청		
한국항공우주	공기통신무전기 성능개발사업(TA-50 통 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청		
한화시스템	군위상통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청		
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전투 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced		
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전투 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced		
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정 (핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)		
한화시스템	KF-21 최초양산(EOTGP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주		
LIG D&A	말레이시아 向 현대공공유도탄(해공) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부		

국내외 방산 기업 주요 지표												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	186,472	2.0	3.9	10.2	17.8	16.6	5.5	5.4	66.0	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	64,877
RTX	361,545	0.6	1.6	-3.5	25.6	23.3	6.2	7.0	13.8	8.5	10.4	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	22,483
Northrop Grumman	119,684	0.7	-3.4	-2.6	19.9	18.4	4.9	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	20,207
General Dynamics	140,640	1.2	9.5	1.9	20.6	18.8	5.3	4.5	16.5	8.2	8.2	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	16,415
Huntington Ingalls	19,162	1.0	-10.8	-5.7	18.4	15.8	4.1	6.0	13.0	8.3	21.1	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매도 지속	20,457
L3 Harris Technologies	88,151	1.8	-1.7	6.3	26.8	22.8	7.7	8.1	11.2	10.1	8.9	종산	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	2,404
BAE Systems	119,209	2.1	-1.3	16.3	23.9	21.1	7.9	8.2	20.1	9.6	10.8	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,189
Leonardo	53,195	-0.2	-0.9	6.2	22.9	18.9	12.2	10.6	13.0	37.0	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	798
Thales	84,331	1.2	-0.2	1.1	21.8	19.0	7.1	8.3	24.6	6.7	12.2	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	2,001
Dassault Aviation SA	40,383	2.1	0.4	8.7	19.0	15.8	17.6	12.2	17.2	26.7	22.7	SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	796
Rheinmetall	101,603	0.7	-6.3	-20.8	32.5	22.2	42.5	35.6	28.4	57.3	44.2	삼양컴텍	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	424
Hensoldt	18,203	0.2	22.2	21.6	50.1	37.8	12.4	17.2	19.5	11.3	24.5					
Elbit Systems	54,275	-3.0	-12.0	18.7	54.3	46.1	6.8	9.6	15.0	20.3	16.1					
Saab	47,421	1.5	-4.8	0.0	36.8	29.1	22.2	20.1	16.4	29.2	26.3					
Aselsan	60,318	-2.7	1.7	72.1	37.0	19.8	50.7	48.8	18.0	42.9	58.3					
Kongsberg Gruppen	44,803	-0.1	-1.0	45.8	45.0	29.3	-27.8	46.2	30.7	-23.6	53.4					
한화에어로스페이스	64,877	1.0	-13.8	34.0	28.1	21.7	13.2	14.6	18.4	40.5	27.3					
현대로템	22,483	5.4	-11.6	9.6	24.2	17.1	16.5	18.9	27.0	14.4	42.7					
LIG디펜스앤에어로스페이스	20,207	7.3	-6.5	119.7	53.0	39.3	19.6	18.2	22.8	48.6	34.4					
한국항공우주	16,415	2.4	-1.8	47.2	47.3	32.0	50.5	19.5	18.8	75.2	42.0					
한화시스템	20,457	5.4	-16.1	101.1	89.4	48.3	18.2	14.8	5.3	140.2	62.3					

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.