

2026.06.04

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해의 주요 뉴스

러시아, 우크라이나에 치명적인 공격 감행
6월 2일 러시아가 우크라이나에 대한 대규모 공습을 감행해 최소 22명이 사망하고 100명 이상이 부상당했으며, 이는 지난 한 달 동안 세 번째 대규모 공격

우크라이나 수도 키예프는 새벽 2시부터 시작된 폭발로 흔들렸고 몇 시간 동안 계속된 폭격으로 도시의 방공망이 공격을 막아내려 애썼음
키이우의 탄도 미사일 요격 노력은 정교한 방공 시스템, 특히 미국의 패트리엇 미사일 부족으로 어려움을 겪고 있음

지난주 젤렌스키 대통령은 미국에 패트리엇 미사일 공급량을 늘려줄 것을 촉구
우크라이나는 발사된 이스칸데르-M 탄도 미사일 33발 중 11발만 요격했고, 지르콘 미사일 8발은 모두 명중

우크라이나는 장거리 드론 사용을 강화하여 러시아의 석유 터미널과 군수 산업 시설을 공격
러시아의 블라디미르 푸틴 대통령은 월요일, 전장에서 돌파구를 마련하지 못하더라도 우크라이나에 대한 공습을 계속 강화할 것이라고 시사

러시아 국방부는 화요일 밤 이루어진 공습 역시 우크라이나의 공격에 대한 보복이라고 주장
이스칸데르 전술 탄도미사일 위주로 러시아가 공중 공격을 강화

인근 유럽 국가 또한 대 탄도탄용 방공 무기가 필요한 이유
URL: <https://bit.ly/3RlmHMR>

루마니아는 나토 가입 이후 최대 규모의 현대화 사업의 일환으로 라인메탈에 링스 KF41 보병전투차 298대를 주문
루마니아는 라인메탈(Rheinmetall)로부터 링스 KF41 보병전투차 298대를 주문하여 노후화된 BMP-1 기반 장갑차를 최신 케도형 전투 플랫폼으로 교체

Lynx KF41은 첨단 방호력, 네트워크 기반 전장 시스템, 대전차 화력, 그리고 미래 센서 및 능동 방어 기술 도입을 위한 확장성을 결합한 장갑차
5월 29일, 루마니아는 라인메탈(Rheinmetall)과 링스 KF41 장갑차 298대 및 관련 파생형 도입 계약을 체결

약 33억 3,700만 유로 규모로 추산되는 이 계약은 루마니아의 SAFE 기금으로 지원되는 군사 현대화 패키지 내 단일 지상 시스템 사업 중 가장 큰 규모이며, 같은 날 라인메탈에 수주된 57억 유로 규모의 전체 방산 패키지의 절반 이상을 차지
이전 루마니아의 장갑차 조달 사업이 주로 단순 교체에 초점을 맞췄던 것과는 달리, 이번 링스(Lynx) 도입은 전력 현대화, 산업 현지화, 기술 이전 및 국내 생산을 결합한 것

생산은 메디아슈에 위치한 라인메탈 오토메카니카(Rheinmetall Automecanica) 공장에서 이루어지며, 이로써 루마니아는 독일과 헝가리에 이어 라인메탈의 세 번째 주요 링스 생산 기지가 됨
루마니아는 ASCOD 2와 한화의 AS21 레드백을 포함한 여러 다른 케도형 보병 전투 차량도 검토했으나 Lynx가 최종 선정

URL: <https://bit.ly/49GrqVo>

국내 주요 뉴스

드론 킬러 '천광' 심장부 국산화 성공, K-방산 레이저 시대 열다
기존 해외 부품 대비 출력이 50% 이상 향상
URL: <https://bit.ly/3SdfjiS>

국산화율 기준 76%에서 90%로
중산, 방산 매각 카드 다시 만지작... 지난번엔 2조~3조 원해 결렬
방산이 방산 사업 부문 매각을 다시 검토
URL: <https://bit.ly/43N5R1P>


한-캐나다, 방산·우주 첨단산업 협력 ...잠수함 수주 총력
캐나다서 비즈니스 라운드테이블...한화·현대차 협력방안 발표
URL: <https://bit.ly/4vsJ9br>

베일 벗은 LIG D&A·팔란티어 동맹...AI 무인 지휘체계 '해검S' 실증 완료
무인수상정(UKV) 지능형 지휘통제 실증 시연회' 개최
URL: <https://bit.ly/4efM5ID>

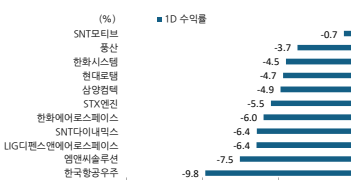
국내외 방산 기업 주요 지표		수익률(%)			PER		매출액 변화율		ROE		영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황			
종목명	시가총액(십억원)	1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
Lockheed Martin	179,002	-0.3	-1.2	5.9	17.1	16.0	5.5	5.4	65.9	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	55,050
RTX	352,330	-1.0	-0.2	-5.9	24.9	22.7	6.2	7.0	13.8	8.4	10.3	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	22,156
Northrop Grumman	113,291	-2.0	-7.2	-7.7	18.8	17.5	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	15,860
General Dynamics	138,200	-0.2	-3.4	0.1	20.2	18.5	5.3	4.5	16.5	8.3	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,329
Huntington ingalls	17,179	-2.1	-20.9	-15.4	16.6	14.3	4.2	6.3	13.0	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	매도 전환	순매수 지속	18,213
L3 Harris Technologies	85,715	-1.5	-1.7	3.4	26.1	22.2	7.7	8.0	11.2	10.1	8.9	풍산	매도 전환	순매도 지속	순매수 지속	2,038
BAE Systems	113,594	-0.4	-6.6	10.9	23.0	20.1	7.9	8.6	20.3	10.0	11.2	SNT다이내믹스	매수 전환	순매도 지속	순매수 지속	1,014
Leonardo	51,672	-2.8	-3.6	3.5	22.3	18.4	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	617
Thales	81,377	-0.8	-3.6	-2.1	21.1	18.4	7.1	8.3	24.6	6.7	12.2	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,481
Dassault Aviation SA	38,779	-1.8	-4.3	4.7	18.3	15.2	17.6	12.1	17.2	26.6	22.7	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	698
Rheinmetall	98,363	0.9	-13.5	-23.1	31.5	21.5	42.5	35.6	28.6	57.3	44.2	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	322
Hensoldt	16,121	-1.0	1.0	8.0	44.5	33.5	12.4	17.2	19.6	13.6	24.2					
Elbit Systems	59,143	-1.6	-6.7	28.5	56.9	47.8	7.1	11.6	15.5	22.1	17.4					
Saab	45,106	-1.4	-9.5	-3.7	35.5	28.0	22.2	20.1	16.5	29.2	26.3					
Aselsan	57,696	-5.9	-11.2	65.5	35.6	19.1	50.7	48.8	18.2	42.9	58.3					
Kongsberg Gruppen	44,084	-2.6	-2.6	43.9	44.2	28.3	-28.1	46.7	29.9	-23.1	56.7					
한화에어로스페이스	55,050	-6.0	-27.0	13.7	23.9	18.3	13.0	14.6	18.5	40.0	28.2					
현대로템	22,156	-4.7	-24.5	8.0	23.6	16.9	17.0	19.1	27.2	14.8	42.0					
LIG디펜스앤에어로스페이스	15,860	-6.4	-26.1	72.4	41.6	30.6	20.5	18.3	23.0	47.7	35.6					
한국항공우주	14,329	-9.8	-18.3	28.5	41.7	27.9	51.7	19.1	19.1	74.9	43.1					
한화시스템	18,213	-4.5	-18.6	79.0	91.5	43.8	18.4	16.2	5.4	127.6	71.4					

국내 방산 업종 주요 지표

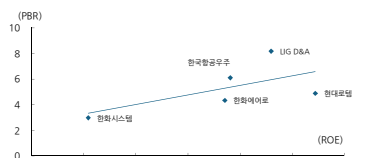
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

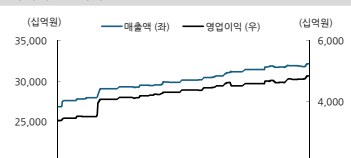


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

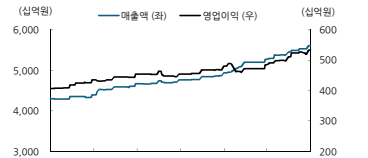


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

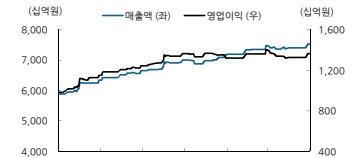
한화에어로스페이스



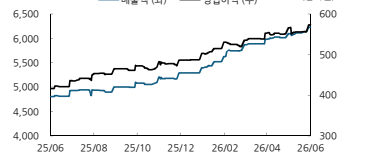
LIG D&A



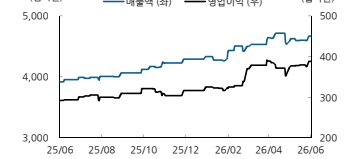
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리			(십억원)	(%)	
기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한화에어로스페이스	T-50 수송 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 체계종함/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	공지통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 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 현대공유도탄(해군) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부

주: 20D 누적 순매수대금 기준

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.