



2026.06.16

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

라인메탈, LIG D&A와 합작 투자를 통해 저비용 항공 방지 폭탄 미사일 생산 예정

독일의 방산 대기업 라인메탈과 한국의 LIG D&A는 항공 폭탄을 저렴하게 파괴할 수 있는 유도 미사일을 개발하기 위한 합작 회사를 설립할 계획이라고 독일 회사가 월요일에 밝혔다

라인메탈은 파리에서 열린 유로사토리 방산 박람회에서 합작 투자에 대한 과반수 지분을 유지할 것이라고 밝혔다

유도 미사일은 일반적으로 수만 유로대의 고가에 판매되는데, 이는 100만 유로(1억 1600만 달러)가 넘는 대형 미사일보다 저렴하다는 것을 의미

대형 미사일은 현재까지 다른 대안이 없기 때문에 항공 폭탄에 대한 방어용으로 사용

러시아의 항공 폭탄은 4년 넘게 지속된 우크라이나 전쟁에서 엄청난 파괴를 초래

열 신호가 없기 때문에 방공망으로 탐지하기 어렵고 지대공 미사일도 효과적이지 않음

라인메탈이 구상 중인 유도 미사일은 이러한 위협을 완화하고 비용 대비 효과의 균형을 최소한 부분적으로라도 맞출 수 있음

LIG D&A의 신익원 최고경영자는 "LIG D&A와 라인메탈은 양사의 강점을 결합하여 유럽 및 그 외 지역에서 방공 미사일 솔루션 분야의 강국을 구축해 나갈 것"이라고 밝혔다

URL: <https://bit.ly/4uFk0b5>

프랑스, 다연장 로켓 발사기 공급업체로 MBDA-Safran 컨소시엄 선정

프랑스 국방부 장관 카트린 보트렝은 월요일 파리 근교에서 열린 유로사토리 방산 전시회에서 프랑스가 국내 생산 로켓포와 탄약 공급을 위해 방산업체 사프란 및 미사일 제조업체 MBDA와 독점 협상을 시작했다고 발표

프랑스는 탈레스와 아리안 그룹이 제시한 다연장 로켓 발사대 입찰 경쟁 제안과 록히드 마틴의 HIMARS, 한화의 천무 발사대 옵션 제안을 모두 거부했으며 보트렝 장관은 프랑스가 독자적인 해결책을 고수할 것이라고 밝혔다

프랑스 육군 참모진은 노후화된 M270 기반 장거리 타격 발사기(LRU)의 후속 기종 도입을 강력히 요구해옴

유럽은 현재 현대적인 자체 개발 다연장 로켓포 시스템을 대량 생산하지 않고 있으며, 대신 미국, 한국, 이스라엘의 시스템에 의존

사프란과 MBDA는 지난 4월 프랑스군이 자신들의 제안을 선택할 경우 2029년에 첫 다연장 로켓 시스템을 납품할 수 있을 것으로 예상한다고 밝혔다

이는 해당 기업들이 그달 초 지중해의 일 뒤 레방 시험장에서 프랑스의 장거리 지상 타격 프로그램용으로 개발한 썬더트(Thundart) 탄약을 처음으로 시험 발사한 데 이어 것

URL: <https://bit.ly/3Spdzgg>

독일과의 국방 계획이 결렬되면서 프랑스는 아랍에미리트(UAE)와 협상을 진행 중

프랑스는 독일과의 차세대 전투기 개발 사업이 결렬된 후, 자국의 라팔 전투기에 대한 방산 협력 방안을 아랍에미리트(UAE)와 논의 중이라고 밝혔다

베를린은 다쏘와 에어버스의 독일 항공 사업부 간의 해결할 수 없는 의견 차이로 인해 FCAS 프로젝트를 중단

다만 계획된 라팔 전투기 업그레이드는 현재 폐기된 프랑스-독일 공동 개발 미래 전투기 시스템(FCAS)을 대체하지 못할 것

해당 프로젝트가 원래 갖추도록 계획되었던 스텔스 기능과 같은 특징들이 부족하기 때문

프랑스는 막대한 예산 제약과 재정 적자 감축 필요성 때문에 신행 전투기 도입 자금 조달을 위해 이상적으로는 파트너십이 필요

프랑스와 아랍에미리트는 지난해 이러한 파트너십을 논의했지만, 다쏘가 민감한 기술을 다른 업체와 공유하는 것을 꺼려 협상이 결렬됐다고 관계자들이 전한 바 있음

URL: <https://bit.ly/4u9D90y>

국내 주요 뉴스

현대로템, 獠 FFG와 파리스 본계약 체결...폴란드군 'K2PL 구난전차' 공동 개발 나선다

파리 '유로사토리 2026'서 전격 서명 URL: <https://bit.ly/449yFh>

현대로템의 차체 기술과 독일 FFG의 특수 미션 키트 결합

현대로템, 세계 최대 방산 전시회 '유로사토리' 참가

인공지능(AI) 기반 무인포함형 대드론 다중방호체계 등 선보임 URL: <https://bit.ly/4uHF1n9>

한화에어로 vs. LIG D&A 경쟁 구도, 협력사로 확전

수출 확대에 협력망 중요성 부각 URL: <https://bit.ly/3SaQfmv>

K-방산, '유로사토리 2026' 총출격...유럽시장 확대 올인

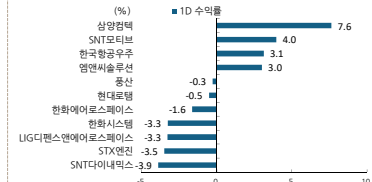
유럽 최대 방산 전시회 '유로사토리 2026' 개막 URL: <https://bit.ly/4go4hel>

국내 방산 업종 주요 지표

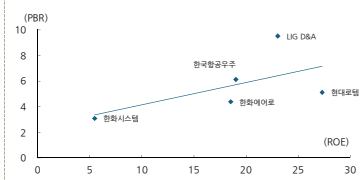
방산 5사 시가총액 총합 추이



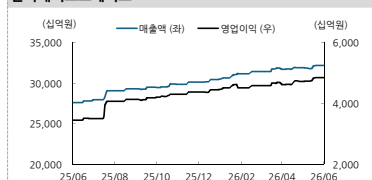
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



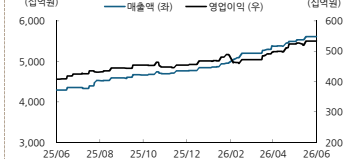
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



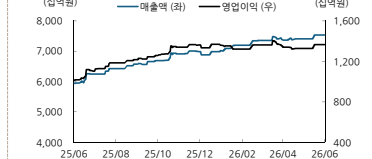
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



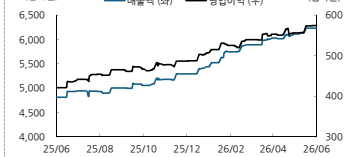
LIG D&A



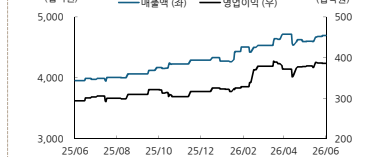
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	세결계약명	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 체계개발/유	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	전무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공지통신무전기 성능개발사업(TA-50 동 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	방산수출 이행양성(핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)
한화시스템	KF-21 최초양성(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

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%)					PER					매출액 변화율					ROE					영업이익 변화율					국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황				
		1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)													
Lockheed Martin	184,841	-1.8	2.8	9.7	17.7	16.6	5.5	5.4	65.7	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	55,770															
RTX	373,825	0.1	7.3	0.1	26.4	24.1	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	23,247															
Northrop Grumman	116,952	-1.0	0.7	-4.5	19.5	18.1	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	18,459															
General Dynamics	146,969	-0.2	7.5	6.8	21.5	19.7	5.3	4.5	16.6	8.3	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,387															
Huntington ingalls	17,849	0.7	-8.1	-11.9	17.3	14.9	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	18,606															
L3 Harris Technologies	85,655	-1.2	0.3	3.6	26.2	22.3	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	2,062															
BAE Systems	108,514	-4.7	-1.6	6.2	22.1	19.2	7.3	8.6	20.3	10.1	11.1	SNIT다이내믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,066															
Leonardo	52,640	-2.8	6.1	5.8	22.8	18.8	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	808															
Thales	83,155	-1.7	5.1	0.3	21.6	18.7	7.3	8.6	24.8	8.2	12.5	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	1,471															
Dassault Aviation SA	40,076	0.1	7.9	8.5	18.9	15.7	17.3	11.3	17.4	25.2	22.0	SNIT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	741															
Rheinmetall	93,928	-4.6	2.7	-26.3	30.2	20.6	42.5	35.6	28.7	57.3	44.0	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	331															
Hensoldt	14,538	-5.1	-3.2	-2.3	40.5	30.5	12.4	17.3	19.6	13.1	24.1																				
Elbit Systems	58,060	-7.6	6.8	27.8	56.1	47.0	8.3	11.6	15.6	23.4	17.4																				
Saab	43,747	-3.6	4.2	-6.5	34.5	27.2	22.2	20.1	16.5	29.2	26.3																				
Aselsan	55,963	1.2	-9.5	62.2	35.2	18.1	52.2	50.8	18.6	45.7	66.4																				
Kongsberg Gruppen	40,507	-1.4	-0.8	35.7	41.4	26.5	-27.6	47.7	30.3	-22.6	56.9																				
한화에어로스페이스	55,770	0.6	-10.9	15.2	24.2	18.6	13.0	14.6	18.5	40.0	28.2																				
현대로템	23,247	2.2	5.7	13.4	24.6	17.4	17.2	19.9	27.3	15.1	43.8																				
LIG디펜스앤에어로스페이스	18,459	9.5	1.3	100.7	48.4	35.7	20.5	18.3	23.0	47.7	35.6																				
한국항공우주	14,387	4.8	-8.4	29.0	42.6	28.0	51.2	19.7	19.0	71.8	46.3																				
한화시스템	18,606	3.6	-4.6	82.9	96.3	44.5	18.7	16.7	5.5	129.5	71.6																				

자료: Factset, Quantwise

주: 20D 누적 순매수대금 기준

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, 당사자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당시에 계 있으며 어떠한 경우에도 당시의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.