



2026.07.01

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스 (당사 의견은 기울임체로 표시)

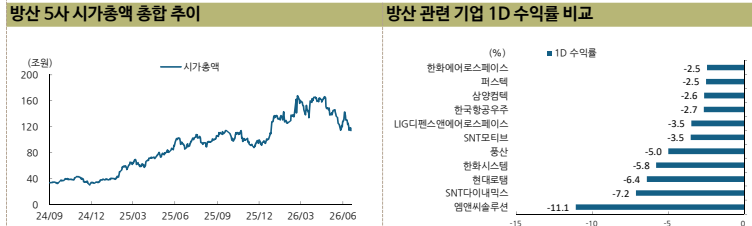
라인메탈은 2027년 납품 예정으로 우크라이나에 장거리 155mm 포탄을 공급할 예정
 우크라이나는 라인메탈과 수천만 유로에 달하는 장거리 포탄 공급 계약을 체결
 이 계약에는 155mm 포탄과 추진제 장약이 포함되어, 총 계약 금액은 수만 유로대에 이를 것으로 예상
 라인메탈은 계약 금액이 2026년 2분기에 인식될 것이라고 밝힘
 생산은 이미 시작되었으며, 해당 주문은 2027년 1분기에 완료될 예정
 해당 탄약은 스페인의 라인메탈 엑스팸 군수품 공장에서 생산
 주문에는 ER02A1 B/B 포탄과 M203 추진제 장약이 포함
 회사 측은 기존 시설 확장과 신규 생산 기지 설립에 막대한 투자를 지속하고 있다고 밝힘
 라인메탈은 2022년부터 생산 능력을 확장해 왔으며, 2030년까지 연간 약 150만 발의 155mm 포탄을 생산하는 것을 목표로 하고 있음
 URL: <https://bit.ly/3SEAS5W>

사브, 우크라이나에 그리펜 E 다목적 전투기 16대 생산 계약 체결
 사브는 스웨덴 국방물자청과 우크라이나에 공급할 그리펜 E 전투기 16대 계약을 체결
 스웨덴 방산업체 사브는 이번 계약 금액이 약 246억 스웨덴 크로나에 달한다고 밝힘
 해당 주문은 2026년 3분기에 회계 처리될 예정
 회사 측은 이번 계약이 회사 역사상 최대 규모라고 밝힘
 사브는 스웨덴 국방물자청에 2029년과 2030년에 걸쳐 차량을 납품할 계획
 본 계약은 그리펜 E 전투기 16대와 예비 부품을 포함하며, 전투기 패키지와 관련된 부대 용품 및 장비도 포함
 사브는 그리펜 전투기가 유지보수 비용이 적게 들고 운용 속도가 빠르다고 밝힘
 또한 그리펜을 첨단 기술과 비용 효율성을 갖춘 전투기로, 운용 및 유지보수가 용이하다고 설명
 URL: <https://bit.ly/4eTqbe>

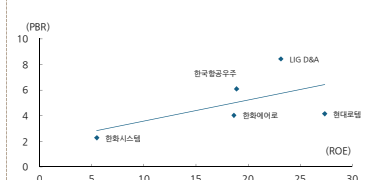
공스버그, 쿠웨이트 방공 체계의 핵심 레이어로 NASAMS 시스템 공급 예정
 쿠웨이트는 미국 해외군사판매(FMS) 프로그램을 통해 레이시온과 체결한 새로운 계약에 따라 공스버그(KONGSBERG)의 NASAMS 방공 시스템을 도입하여 방공망을 강화한다고 2026년 6월 30일 발표
 약 4억 달러 규모의 이 사업은 NASAMS를 쿠웨이트의 다층 방공 체계에 통합하여 근거리 방어 시스템과 장거리 공격 자산 간의 격차를 해소하고 미국 및 지역 파트너와의 상호 운용성을 향상시킬 것
 이 시스템은 공군 기지, 항만, 인구 밀집 지역, 고가치 자산 및 육군 병력을 방어하도록 설계
 NASAMS는 모든 미사일 위협, 특히 고성능 탄도 미사일 공격에 대한 단독 해답은 아니지만, 다층 방어 체계에 통합될 때 중요한 역할을 함
 쿠웨이트의 NASAMS 도입은 강력한 전략적 신호를 보내고 있음
 걸프 지역의 방공망이 통합적이고 다층적이며 네트워크 기반의 보호 체계로 특징지어지는 새로운 단계로 진입하고 있다는 것
 URL: <https://bit.ly/4xUJ4PC>

국내 주요 뉴스
K-방산, 완제품 수출 넘어 '현지생산-공동개발'...수출 모델 전환
 미·유럽 방산기업과 '미사일-방공-레이더' 협력 확대 URL: <https://bit.ly/44E0rFa>
 K2PL '해외 판매 검토'...공동생산 모델 확장 가능성
폴란드 "현지사 만든 K2 전차, 해외에 팔자"... K방산 우회 수출길 열릴까
 폴란드가 K2PL의 해외 수출 계획 밝혀 URL: <https://bit.ly/4aueD8W>
한국·독일 격돌 캐나다 잠수함 '분할 발주 가능성 작아'
 비용 증가와 관리 효율성을 이유로 분할 발주 가능성 일축 URL: <https://bit.ly/3SEACnu>
미국·독일 대규모 방산 투자...K-방산 UAV 등 수출 주목
 UAV·군수지원함·레이더 사업 입찰 가능성 URL: <https://bit.ly/4vGXS2W>

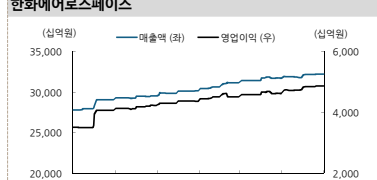
국내 방산 업종 주요 지표



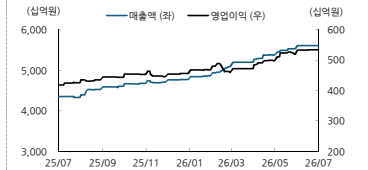
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



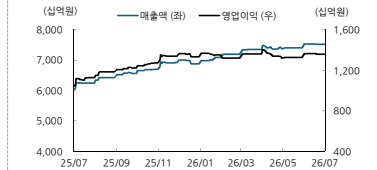
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



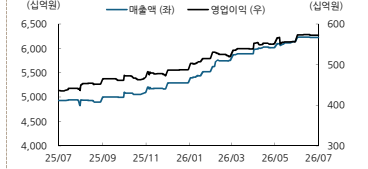
LIG D&A



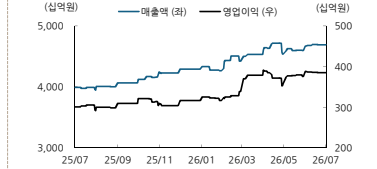
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리 (십억원) (%)

기업명	제결계약명	수주일자	계약금액	매출비중 (%)	계약상대방
한화시스템	연합위협체계 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	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG D&A	소형무장형기 공대공유도탄 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	천무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공저통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 3개	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	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 최요양산(EO7GP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주
LIG D&A	말레이시아 向 함대공유도탄(해공) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부
현대로템	K-1중구난방,K-1코랑전차 위주경비	2026-06-25	198.5	3.4	방위사업청

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%)		PER		매출액 변화율		ROE		영업이익 변화율		국내외 방산 관련 기업 수급 현황				
		1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
Lockheed Martin	181,986	1.5	-4.0	5.3	17.0	15.9	5.5	5.4	65.5	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	51,192
RTX	395,855	1.3	5.6	3.5	27.3	24.9	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	18,882
Northrop Grumman	112,075	2.7	-9.6	-10.7	18.2	16.9	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	15,707
General Dynamics	148,418	1.8	2.1	5.2	21.2	19.4	5.4	4.5	16.6	8.4	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,270
Huntington ingalls	17,087	0.9	-9.2	-17.7	16.1	13.9	4.2	6.3	13.2	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	13,650
L3 Harris Technologies	83,872	0.4	-7.8	-1.0	25.0	21.3	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,759
BAE Systems	111,207	2.0	-8.8	7.6	22.3	19.4	7.5	8.7	20.4	10.4	11.2	SNM다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	873
Leonardo	47,955	1.9	-13.8	-4.5	20.6	17.0	12.2	10.8	13.2	37.6	19.0	엠앤씨솔루션	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	648
Thales	81,836	2.0	-6.1	-2.2	21.0	18.1	7.5	8.7	25.1	8.6	12.6	퍼스텍	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	301
Dassault Aviation SA	39,097	1.3	-5.8	4.9	18.3	15.2	17.3	11.3	17.5	24.9	22.0	SNM모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	617
Rheinmetall	81,657	2.0	-23.4	-36.5	25.9	17.8	42.1	35.3	29.0	57.7	43.5	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	288
Hensoldt	13,863	0.3	-23.4	-7.7	37.1	28.0	12.4	17.3	20.2	13.1	24.1					
Elbit Systems	55,056	3.8	-10.8	21.4	51.9	43.5	11.1	11.6	15.6	26.7	17.4					
Saab	43,413	0.8	-11.7	-6.5	34.4	27.3	22.2	20.2	16.6	29.3	26.0					
Aselsan	52,242	-3.5	-9.3	48.9	31.5	16.3	50.4	54.0	16.8	32.6	65.3					
Kongsberg Gruppen	41,080	1.8	-10.2	39.6	42.7	27.3	-27.6	48.2	30.8	-22.8	57.0					
한화에어로스페이스	51,192	-2.5	-15.2	5.7	22.0	16.8	13.3	14.7	18.6	40.4	28.9					
현대로템	18,882	-6.4	-13.7	-7.9	20.0	14.1	17.1	20.6	27.3	15.5	44.7					
LIG디펜스앤에어로스페이스	15,707	-3.5	-10.2	70.8	41.2	30.4	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3					
한국항공우주	14,270	-2.7	-13.0	28.0	42.3	27.7	51.2	19.7	18.9	71.8	46.3					
한화시스템	13,650	-5.8	-30.5	34.2	70.6	32.7	18.7	16.7	5.5	129.5	71.6					

자료: Factset, Quantwise Compliance Notice
 주: 20D 누적 순매수대금 기준
 본 자료에 기재된 내용은 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 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.