



2026.07.02

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스 (당사 의견은 기울임체로 표시)

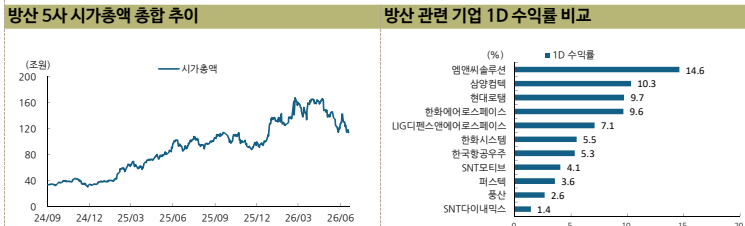
한국의 KALCM 천룡 순항미사일 시험 발사는 자체적인 장거리 타격 능력 확보를 향한 중요한 진전의 신호탄
 한국이 자체 개발한 천룡 공대지 순항미사일(KALCM)이 첫 동력 비행 시험에 성공
 이는 한국의 독자적인 장거리 원거리 타격 능력 확보에 한 걸음 더 다가간 것
 보도된 시험에서는 FA-50 시험기에서 미사일 분리, 엔진 점화 및 지속 비행이 성공적으로 이루어졌으며, 이는 KF-21 보라매 전투기에 탑재될 것으로 예상되는 500km 이상의 사거리를 가진 무기 개발을 진전시키는 계기
 이러한 시스템은 국가에 군사적 역량과 정치적 자율성을 동시에 제공하기 때문에 중요
 독일제 타우러스 미사일과 같은 수입 무기는 이미 한국에 장거리 타격 능력을 제공했지만, 국산 미사일은 서울이 생산, 비축, 성능 향상, 플랫폼 통합, 그리고 KF-21과 같은 전투기와 연계 수출까지 통제할 수 있도록 해줌
 URL: <https://bit.ly/4eS2fUK>

독일, 두 번째 애로우-3 미사일 배치로 대기권 밖 미사일 방어망 확장
 독일은 초기 단계의 영토 방어 미사일 시스템을 확장하고 있으며, 독일 연방군은 베를린 인근에 위치한 첫 번째 애로우(Arrow) 방공 시스템에 더해 바이에른 주에 두 번째 애로우 방공 기지를 건설할 계획을 발표
 독일 국방부는 화요일, 독일용 애로우 무기 시스템(AWS-G)의 일부를 배치하기 위해 카우프보이렌 인근 지역에 '남부 작전 기지(Einsatzstellung Süd)'를 건설할 것이라고 발표
 이스라엘 항공우주산업(IAI)과 협의하여 가속화된 일정으로 진행된 초기 배치는 독일 연방군에게 대기권 상공에서 탄도 미사일을 탐지하고 요격할 수 있는 최초의 능력을 부여
 이번 확장은 쇠네발데 기지 가동 이후 가속화되고 있는 애로우 시스템 조달 추세의 일환이며, 여기에는 독일과 이스라엘이 지난 해 12월 체결한 31억 달러 규모의 약키 및 발사대 추가 계약이 포함
 이로써 독일의 애로우 시스템 총 구매액은 65억 달러를 넘어섬
 베를린의 여러 기지에 걸친 애로우 시스템 완전 배치는 2020년대 말까지 계속될 것으로 예상
 URL: <https://bit.ly/3QNb2w8>

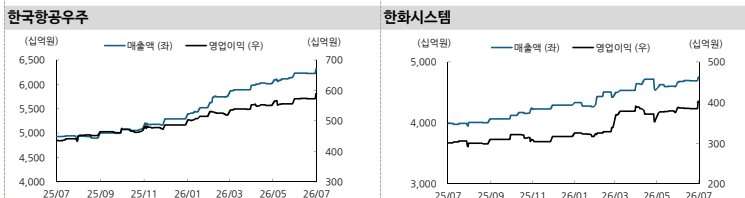
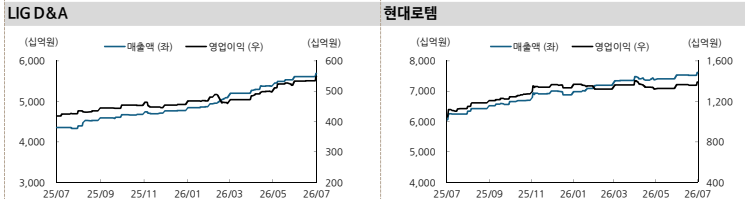
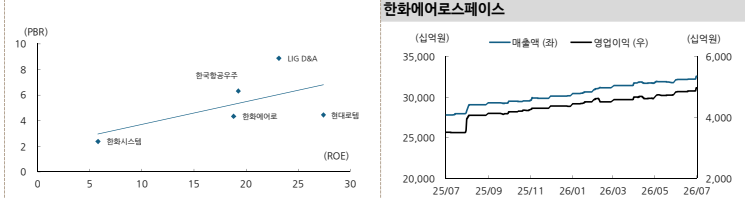
KNDS는 투자자들이 120억 유로가 넘는 기업 가치 평가에 난색을 표하자 IPO를 연기
 프랑스-독일 합작 탱크 제조업체 KNDS는 투자자들이 120억 유로가 넘는 목표 기업 가치에 난색을 표하자 시장 상황이 '더 유리해질' 때까지 대규모 기업공개(IPO)를 연기
 KNDS의 지분 50%를 소유한 독일 가족 주주들은 프랑스 정부가 나머지 지분을 보유하고 있는 상황에서 125억 유로 미만의 기업 가치로는 기업공개(IPO)를 진행하지 않겠다는 입장을 분명히 했다고 파이낸셜 타임스(FT)가 보도
 앞서 올해 초에는 180억 유로에서 200억 유로 사이의 기업 가치가 논의된 바 있음
 회사 측은 기업공개(IPO)를 위한 준비 단계를 완료했으며 투자자들과의 논의를 통해 KNDS의 장기 전략에 대한 그들의 믿음을 확인했다고 덧붙임
 KNDS가 상장 재검토를 고려하게 될 가능성 중 하나는 독일 정부가 계획 중인 복식 장갑차 대규모 발주 계약의 최종 확정일 수 있음
 복식 장갑차는 KNDS와 라인메탈이 공동 생산하는 차량으로 두 회사 모두에게 중요한 수주 물량이 될 것으로 예상
 URL: <https://bit.ly/4gijVrW>

국내 주요 뉴스
한화, 7월 방산 '빅이벤트' 출몰이...김동관 부회장 수주 최전선
 캐나다 60조 잠수함 · 미국 5조 자주포 이달 결판 URL: <https://bit.ly/4vBZ9bm>
 하반기 스페인 · 사우디까지 대기
한화, KAI 지분 11.21% 확대...방산 계열사 총동원
 2대 주주로서의 지배력을 한층 강화 URL: <https://bit.ly/4eGzN6k>
'한·UAE' 방산 협력 넓힌다...AI부터 KF-21까지 협력 의제 확대
 KF-21·CMS 등 글로벌 시장 공략 URL: <https://bit.ly/4oZVKAz>
나토 총장 '유럽군비증강으로美일자리 유지...韓방산 환상적'
 FT 인터뷰서 '미국산 무기인도 지연에 한국산 구매...한국 사랑해' 언급 URL: <https://bit.ly/44FVL3n>

국내 방산 업종 주요 지표



방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리 (십억원) (%)

기업명	계열계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개량 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG D&A	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/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 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	강보고-II 성능개량 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 성능개량사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 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 이행약정(핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)
한화시스템	KF-21 최종양산(EOTGP)	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-1교량차량 위구경비	2026-06-25	198.5	3.4	방위사업청

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	187,147	2.4	1.0	7.9	17.4	16.3	5.5	5.5	65.6	23.9	5.1	한화에어로스페이스	순매도 지속	매수 전환	순매수 지속	56,131															
RTX	401,733	1.1	10.0	4.6	27.6	25.2	6.3	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	20,715															
Northrop Grumman	114,874	2.1	-3.6	-8.8	18.6	17.2	4.9	6.7	21.0	3.0	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	16,821															
General Dynamics	152,638	2.4	7.0	7.8	21.7	19.9	5.4	4.5	16.6	8.4	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	15,031															
Huntington ingalls	17,099	-0.3	-5.9	-18.0	16.1	13.9	4.2	6.3	13.2	7.7	20.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	14,398															
L3 Harris Technologies	84,683	0.6	-5.6	-0.5	25.1	21.4	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,805															
BAE Systems	113,866	2.0	-2.1	9.7	22.7	19.8	7.5	8.7	20.4	10.4	11.2	SN1다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	886															
Leonardo	49,857	3.9	-7.1	-0.8	21.4	17.7	12.2	10.8	13.2	37.6	19.0	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	743															
Thales	83,555	2.0	-0.3	-0.2	21.4	18.4	7.5	8.7	25.1	8.6	12.6	퍼스텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	312															
Dassault Aviation SA	39,826	1.8	0.4	6.8	18.6	15.5	17.3	11.3	17.5	24.9	22.0	SN1모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	642															
Rheinmetall	86,870	6.1	-13.0	-32.7	27.5	18.9	42.1	35.3	29.0	57.7	43.5	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	317															
Hensoldt	14,513	4.6	-14.9	-3.4	38.8	29.3	12.4	17.3	20.2	13.1	24.1																				
Elbit Systems	56,073	1.7	-4.5	23.4	52.6	44.1	11.4	11.6	15.6	27.0	17.4																				
Saab	44,835	3.3	-3.1	-3.4	35.6	28.2	22.2	20.2	16.6	29.3	26.0																				
Aselsan	56,428	7.6	-3.3	60.2	33.9	17.6	50.4	54.0	16.8	32.6	65.3																				
Kongsberg Gruppen	42,441	3.1	-4.7	44.0	44.0	28.2	-27.6	48.2	30.8	-22.8	57.0																				
한화에어로스페이스	56,131	9.6	-4.1	15.9	24.2	18.5	13.3	14.7	18.8	40.4	28.9																				
현대로템	20,715	9.7	-10.9	1.0	22.0	15.5	17.1	20.6	27.4	15.5	44.7																				
LIG디펜스앤에어로스페이스	16,821	7.1	-0.8	82.9	44.1	32.6	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3																				
한국항공우주	15,031	5.3	-5.4	34.8	44.5	29.2	51.2	19.7	19.2	71.8	46.3																				
한화시스템	14,398	5.5	-24.5	41.5	74.5	34.4	18.7	16.7	5.8	129.5	71.6																				

자료: Factset, Quantwise Compliance Notice
 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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.