



2026.07.07

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스 (당사 의견은 기울임체로 표시)

캐나다, 신형 잠수함 합대 건조 업체로 독일 티센크루프 선정

캐나다는 독일의 티센크루프 마린 시스템스(TKMS)를 우선협상대상자로 선정  
마크 카니 총리는 "이 잠수함은 성능이 입증되었고, 동맹국들이 널리 사용하고 있다"며 "우리가 구매하려는 212CD형 잠수함은 나토 파트너 국가들과 원활하게 협력할 수 있을 것"이라고 말함  
카니 총리는 협상이 진행 중이라는 이유로 프로그램의 예상 비용을 공개하지 않았지만, 캐나다 역사상 최대 규모의 국방 조달 사업이 될 것이라고 밝힘

카니는 두 경쟁 업체인 한화오션과 TKMS 모두를 칭찬하며 TKMS와 추가 협상이 결렬될 경우 캐나다는 한화로 계약을 전환할 권리를 보유하고 있다고 말함

캐나다는 60년 넘게 신형 잠수함을 도입하지 않았기 때문에 이번 구매 계획은 캐나다 해군력에 획기적인 변화를 가져올 것  
TKSM은 마케팅 캠페인의 일환으로 2036년까지 오타와에 신형 잠수함 4척을 공급할 수 있다고 밝혔고, 한국은 그보다 1년 앞당겨 4척을 인도하겠다고 제안

URL: <https://bit.ly/4vin0Mp>

인도네시아, KF-21 공동 생산 계획 철회하고 대신 기성 전투기 도입 검토

서울과 자카르타는 KF-21 전투기 시제기 1대 인도를 최종 조율  
이는 당초 여러 대의 KF-21 전투기를 인도네시아에서 생산하는 계약을 둘러싸고 10년 넘게 이어져 온 협상의 정점을 찍는 것으로 현재로서는 여러 대를 인도하는 방안이 논의

유수프 자우한 국방군수령장은 6월 말 기자들에게 전투기 국내 생산 계획은 실현되지 않을 것이라고 밝히며 2015년 체결된 한국 전투기 공동 생산 협정을 자카르타가 취소했다는 추측을 확인시켜 주었음

한국항공우주산업(KAI)이 개발한 KF-21 보라매는 한국의 노후화된 F-4 및 F-5 전투기를 대체하기 위해 설계된 쌍발 엔진 전투기

자카르타는 당초 개발 비용 1조 6천억 원(13억 달러)의 20%를 2026년까지 부담하기로 합의  
이 계약에는 시제기 1대와 기술 이전이 포함되어 있으며, 이를 통해 국영기업인 PT 디르간타라 인도네시아(PTDI)는 반동에서 KF-21 블록-1 전투기 48대를 생산할 수 있던 계약  
하지만 이 합의는 지불 지연과 민감한 데이터 도난 의혹으로 인해 난항을 겪었고, 이는 비용 부담 방식에 대한 수많은 재협상으로 이어짐

2024년 자카르타는 지불 기한을 2034년까지 연장해 줄 것을 요청했지만 서울은 사업 추진 계획에 차질이 생길 수 있다는 이유로 거절

결국 양국은 인도네시아의 분담금을 6억 원으로 줄이는데 합의했지만 이 합의로 기술 이전 범위는 크게 축소  
자카르타가 KF-21을 구매할 가능성은 여전히 남아 있지만 공식 소식통은 디펜스 뉴스에 기술 이전 조건이 더 유리한 기존 계약 업체에 더 많은 비용이 들 것으로 예상된다고 밝힘

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

국내 주요 뉴스

캐나다 잠수함 수주 끝내 불발...李大통령, 나토서 'K-방산' 세일즈 재개

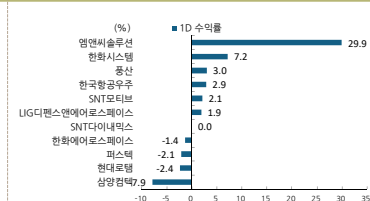
독일과 최종 경쟁 끝 고배... '나토 안보 협력' 벽 넘지 못했다 URL: <https://bit.ly/4vA9RP3>  
캐나다는 놓쳤지만, 나토 정상회의 참석...K-방산 수출 기회 모색  
성능은 한국, 계약은 유럽...K-방산이 마주한 '공급망의 벽'  
한화오션, 성능 우위에 방산 생태계 '좌절' URL: <https://bit.ly/44bs36e>  
나토 사무총장 '7일 수백억달러 신규 방산 계약 발표'  
정상회의 첫날 공개 예정...GDP 4% 이미 국방·안보 투자 URL: <https://bit.ly/4fIdrHA>  
'동방선관' 韓-나토, 방산 수출 '패스트트랙' 만드나 URL: <https://bit.ly/3SDESVD>  
정상회의서 나토 3.0 논의 전망

국내 방산 업종 주요 지표

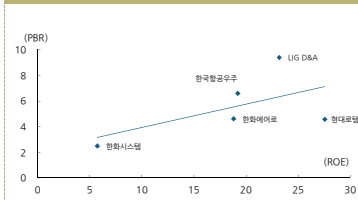
방산 5사 시가총액 총합 추이



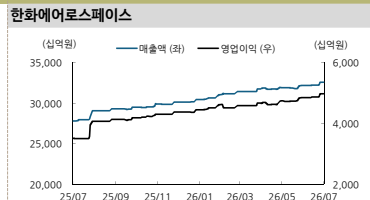
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



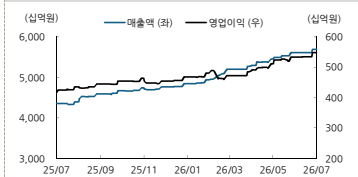
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



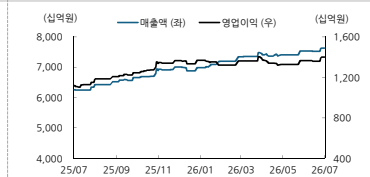
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



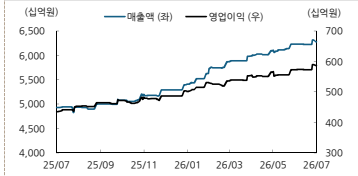
LIG D&A



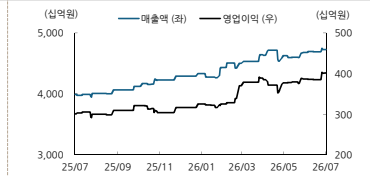
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	제계약명	주주일자	계약금액 (십억원)	매출비중 (%)	계약상대방
한화시스템	연항지휘통제체계 성능개발 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG D&A	단거리공대공무도탄-II 체계개발 체계종합/유	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학기술연구소
LIG D&A	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG D&A	소형무장형기 공대공무도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	강보교-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 3종	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 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(천무 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 최요양산(EOTGP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주
LIG D&A	말레이시아 向 함대공무도탄(해공) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부
현대로템	K-1중구난방형 K-1코랑전차 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	190,016	-1.4	2.7	11.2	18.0	16.8	5.5	5.5	65.5	23.9	5.1	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	59,629									
RTX	415,409	1.1	11.3	9.8	29.0	26.4	6.3	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	21,359									
Northrop Grumman	119,176	-0.2	0.6	-3.9	19.6	18.2	4.9	6.7	21.0	3.0	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	17,804									
General Dynamics	156,126	0.9	8.8	11.9	22.6	20.6	5.4	4.5	16.6	8.4	8.2	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	15,703									
Huntington ingalls	17,752	0.9	0.4	-13.5	17.0	14.6	4.2	6.3	13.2	7.7	20.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	15,128									
L3 Harris Technologies	85,975	-0.3	-2.1	2.6	25.9	22.0	7.7	8.0	11.4	10.2	8.6	중산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,879									
BAE Systems	121,486	2.2	4.9	18.1	24.5	21.4	7.4	8.6	20.4	10.4	11.0	SNTP다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	891									
Leonardo	55,418	4.5	5.9	11.7	24.1	19.9	12.3	10.7	13.2	37.7	18.9	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	978									
Thales	86,664	1.2	3.7	4.9	22.6	19.5	7.4	8.5	24.9	9.2	12.5	퍼스텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	289									
Dassault Aviation SA	41,830	1.7	4.5	13.7	19.9	16.5	17.3	11.3	17.5	24.2	22.2	SNTP모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	645									
Rheinmetall	92,208	3.3	-6.6	-27.6	29.9	20.4	41.6	35.4	28.8	57.9	43.6	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	279									
Hensoldt	16,197	6.1	1.8	9.2	43.9	33.2	12.4	17.3	20.3	13.1	24.1														
Elbit Systems	58,718	0.9	1.0	31.7	55.9	46.9	11.8	11.6	15.6	27.5	17.4														
Saab	50,264	4.4	11.2	9.3	40.2	31.8	22.2	20.4	16.6	29.6	26.0														
Aselsan	59,936	0.6	10.7	73.4	36.7	19.0	50.4	54.0	16.9	32.6	65.3														
Kongsberg Gruppen	45,364	0.9	6.2	55.0	47.4	30.2	-27.6	48.3	31.0	-22.3	57.3														
한화에어로스페이스	59,629	-1.4	10.5	23.2	25.7	19.6	13.3	14.7	18.8	40.5	28.8														
현대로템	21,359	-2.4	2.2	4.2	22.1	15.9	17.7	20.1	27.6	18.2	41.4														
LIG디펜스앤에어로스페이스	17,804	1.9	12.3	93.6	46.9	34.4	20.1	18.3	23.2	47.3	36.6														
한국항공우주	15,703	2.9	15.9	40.8	46.7	30.5	50.9	20.1	19.2	71.1	47.1														
한화시스템	15,128	7.2	-14.5	48.7	76.5	36.2	18.7	16.7	5.7	131.2	70.3														

주: 20D 누적 순매수대금 기준

자료: Factset, Quantwise Compliance Notice

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, 당사자가 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 당시의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.