EARNINGS PREVIEW

19 Dec. 2025

최광식 조선 · 기계 · 방산 | gs.choie@daolfn.com

이준범 연구원 | junebum34@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

LIG넥스원 (079550)

CAPEX, 천궁 조업 증가, 그리고 L-SAM

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	660,000	660,000	유지
Earnings			

Stock Information	
현재가 (12/18)	383,000원
예상 주가상승률	72.3%
시가총액	84,260억원
비중(KOSPI내)	0.25%
발행주식수	22,000천주
52주 최저가/최고가	196,600 - 631,000원
90일 일평균거래대금	705억원
외국인 지분율	29.2%
주요주주지분율(%)	
엘아이지 (외 9인)	38.2
국민연금공단 (외 1인)	10.0
Artisan Partners Limited Partnership (외 1인)	8.2

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	21.9	27.2	21.0
PBR(배)	4.0	5.7	4.7
EV/EBITDA(배)	15.4	16.6	12.9
배당수익률(%)	1.1	0.9	1.2

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(4.4)	(32.0)	94.8	73.7
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(5.4)	(66.4)	34.0	7.2

Issue

CAPEX 전자공시의 의미. 2028년까지 가장 길게 성장하는 LIG넥스원

Pitch

2029년까지의 생산설비 확충 CAPEX 공시는 가장 길고, 향후 가파른 성장에 대한 증거. 2026년에는 분기 실적 변동성을 줄여줄 수출(비중) 증가 대기. 수주 파이프라인은 비닉이지만, 수출 잔고에서 2028년까지 성장

Rationale

- 동사는 **구미하우스에 3,740억원의 신규시설투자를 공시**로 알림. 2029년 6월까지 완료되며, 중장기 생산 인프라 확보를 위함. 동사는 LG전자 공장을 매입(2024년 3월)했고, 이 샵에 생산능력을 확충하는 성격
- 동사는 2025년 1월에 2판교하우스에 최첨단 연구개발/시험설비를 갖추었고, 6월 구미하우스에 CIWS-II 개발/양산 체계조립동, 시험장, 제3레이다체계시험장, 10월에는 대전하우스에 위성/레이저 조립동을 준공
- 동사의 **투자매력은 2028년 너머까지 가장 긴 수출의 성장**. 이번 구미하우스 투자로 그 너머의 성장도 자신하고 있는 것으로 해석. 동사는 **11월에 UAE 천궁 시험발사에 성공**해 첫 포대를 시작으로 본격 생산량 증가 예정. 진행률로 2Q와 3Q에 각각 730억원, 830억원의 UAE 천궁 수출에, 2026년에는 사우디가 덧붙어 성장하는 투자포인트 유효
- 최근의 수주 천궁-II 양산, 정지궤도 기상 위성 탑재체 체계개발, L-SAM 양산 등을 반영해서, 2026~2028년 실적도 상향
- 2025년에 피어그룹에서 다소 완만한 실적 성장, 분기 실적 변동성, 비닉 사업 중심으로 파이프라인 미공개의 이유로 언더퍼폼했지만, **2028년까지 실적 성장이 가장 길고, 기울기가 가파른** 동사에 대해서도 관심 권고
- **다만, L-SAM** 국내 양산 공시에서 한화에어로스페이스가 가져간 대탄도탄(ABM) 등 몫이 87%로 더 큼을 확인. 그러나 해외 L-SAM 수출에서 UAE처럼 별도 계약이 아닌, 사우디와 이라크처럼 체계통합 업체로서 전체 계약금액을 수주 및 매출 인식할 수도 있음. 확인 필요

4Q25 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후	변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.12(E)	2025.12(E)	vs Chg	2025.12(E)	vs Con	2024.12(A)	YoY	2025.09(A)	QoQ
매출액	1,065.5	1,051.0	1.4	1,232.8	(13.6)	1,167.8	(8.8)	1,049.2	1.6
영업이익	70.0	66.7	4.9	71.4	(1.9)	61.7	13.5	89.6	(21.8)
지배주주순이익	61.6	54.2	13.5	59.6	3.3	72.5	(15.1)	59.3	3.8
OPM	6.6%	6.4%	0.2%p	5.8%	0.8%p	5.3%	1.3%p	8.5%	-2.0%p
NIM	5.8%	5.2%	0.6%p	4.8%	0.9%p	6.2%	-0.4%p	5.7%	0.1%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 신규시설투자 공시: 0.37조원, 2029년 6월 투자 종료

Google earth



신규 시설투자 등

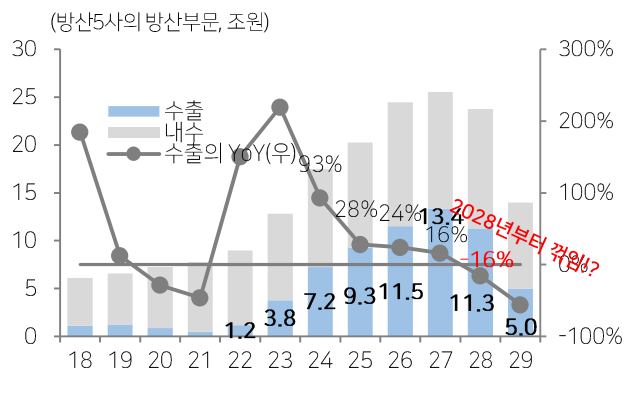
1. 투자구분		신규시설투자
- 투자대상		구미 생산시설
2. 투자내역	투자금액(원)	374,010,000,000
	자기자본(원)	1,237,435,235,062
	자기자본대비(%)	30.22
	대규모법인여부	해당
3. 투자목적		중장기 생산 인프라 확보
4. 투자기간	시작일	2025-12-04
	종료일	2029-06-30
5. 이사회결의일(결정일)		2025-12-04
- 사외이사 참석여부	참석(명)	4
	불참(명)	-
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부		참석
6. 공시유보 관련내용	유보사유	-
	유보기한	-
		- 시설투자 소재지 : 경상북도 구미시 산호대로 354-18 일대

Naver 지도



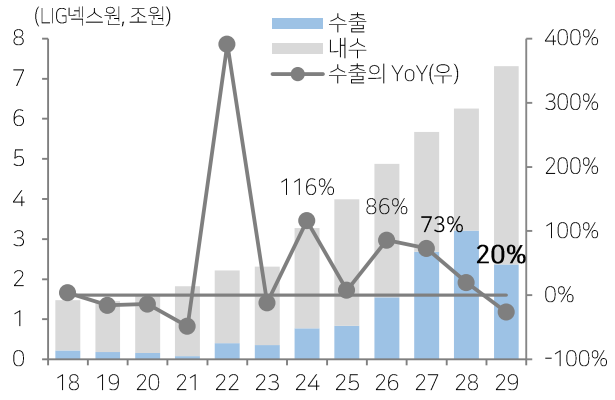
Source: 다올투자증권

Fig. 2: 방산 5사의 수출 사이클: 2027년까지 확실



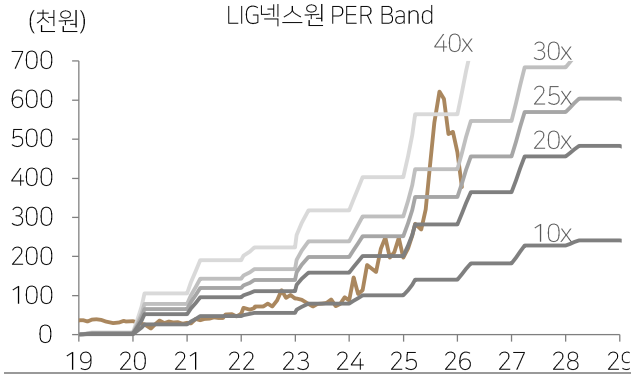
Source: 다올투자증권

Fig. 3: LIG넥스원의 수출 사이클: 2028년까지 가장 김



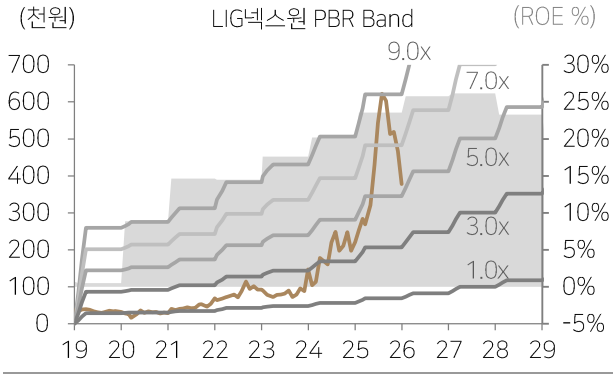
Source: 다올투자증권

Fig. 4: LIG넥스원 PER



Source: 다올투자증권

Fig. 5: LIG넥스원 PBR



Source: 다올투자증권

Fig. 6: L-SAM 양산에서 AAM(대항공기) 유도탄만 담당해. 체계에서 몫은 13%로 M-SAM 대비 크게 낮아짐 (십억원, %)

공시일자	업체	계약명	개발|양산	계약금액 (십억원)	담당 몫 비중	계약상대	종료일
25.10.02	한화시스템	L-SAM 양산(다기능레이더) 외 32항목	양산	357.3	29%	방위사업청	30.12
25.11.27	LIG넥스원	L-SAM 양산(통제소,AAM,체계통합)외 44항목	양산	163.9	13%	방위사업청	30.12
25.11.28	한화에어로스페이스	L-SAM 양산(발사대, ABM)	양산	705.4	58%	방위사업청	30.11

Source: 다올투자증권

Fig. 7: 실적 조정: 최근 수주한 천궁-II 양산, 정지궤도 기상 위성 탑재체 체계개발, L-SAM 양산 등을 반영 (십억원, %)

LIG넥스원	변경 후				변경 전				차이(변경 후/변경 전)			
연간 실적 조정	2025E	2026E	2027E	2028E	2025E	2026E	2027E	2028E	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	3,968	4,778	5,574	6,163	3,953	4,569	5,367	5,974	0%	5%	4%	3%
수출비중	*21%*	*32%*	*48%*	*52%*	*21%*	*34%*	*50%*	*54%*	*0%p*	*-1%p*	*-2%p*	*-2%p*
영업이익	351	502	648	666	348	472	619	646	1%	6%	5%	3%
영업외	19	(7)	(31)	(10)	12	(8)	(10)	7				
지배주주순이익	310	401	501	532	303	376	495	530	2%	7%	1%	0%
영업이익률	*8.8%*	*10.5%*	*11.6%*	*10.8%*	*8.8%*	*10.3%*	*11.5%*	*10.8%*	*0.1%p*	*0.2%p*	*0.1%p*	*0.0%p*
순이익률	*7.8%*	*8.4%*	*9.0%*	*8.6%*	*7.7%*	*8.2%*	*9.2%*	*8.9%*	*0.2%p*	*0.2%p*	*-0.2%p*	*-0.2%p*

LIG넥스원	변경 후				변경 전							
분기 실적 조정	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
매출액	1,066	990	1,112	1,270	1,051	947	1,064	1,214	1%	5%	5%	5%
수출비중	*33%*	*25%*	*30%*	*35%*	*33%*	*25%*	*30%*	*35%*	*0%p*	*0%p*	*0%p*	*0%p*
영업이익	70	101	103	133	67	95	96	125	5%	6%	7%	6%
영업외	78	101	102	131	68	93	93	124				
지배주주순이익	62	80	82	105	54	74	75	99	14%	8%	9%	6%
영업이익률	*6.6%*	*10.2%*	*9.3%*	*10.5%*	*6.4%*	*10.0%*	*9.0%*	*10.3%*	*0.2%p*	*0.2%p*	*0.2%p*	*0.2%p*
순이익률	*5.8%*	*8.1%*	*7.4%*	*8.3%*	*5.2%*	*7.8%*	*7.0%*	*8.2%*	*0.6%p*	*0.3%p*	*0.3%p*	*0.1%p*

Source: 다올투자증권

Fig. 8: LIG넥스원의 실적: 중동 3국의 천궁 매출 증가가 핵심 (십억원, %)

LIG넥스원(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	907.6	945.4	1,049.2	1,065.5	989.8	1,112.5	1,269.5	1,405.7	3,276.3	3,967.7	4,777.6	5,574.3	6,162.9
YoY	*19%*	*56%*	*42%*	*(9%)*	*(15%)*	*23%*	*34%*	*34%*	*42%*	*21%*	*20%*	*17%*	*11%*
수출	160.9	160.5	166.0	346.7	247.5	333.7	444.3	524.5	774.7	834.1	1,550.0	2,682.2	3,212.5
수출 비중	*17.7%*	*17.0%*	*15.8%*	*32.5%*	*25.0%*	*30.0%*	*35.0%*	*37.3%*	*23.6%*	*21.0%*	*32%*	*48%*	*52%*
영업이익	113.6	77.6	89.6	70.0	100.8	103.0	133.2	165.2	229.8	350.8	502.3	648.1	665.7
금융/기타영업외	(11.0)	45.5	(20.7)	7.6	0.3	(1.0)	(2.2)	2.0	(20.2)	21.3	(0.9)	(24.7)	(3.6)
세전사업이익	102.6	123.1	68.9	77.6	101.1	102.0	131.0	167.2	209.6	372.1	501.4	623.4	662.1
지배주주순이익	84.2	105.2	59.3	61.6	80.2	81.9	105.0	134.0	221.7	310.3	401.1	501.5	531.6
EPS(원)	3,828	4,781	2,696	2,799	3,645	3,721	4,773	6,091	10,078	14,105	18,230	22,795	24,161
영업이익률	*12.5%*	*8.2%*	*8.5%*	*6.6%*	*10.2%*	*9.3%*	*10.5%*	*11.8%*	*7.0%*	*8.8%*	*10.5%*	*11.6%*	*10.8%*
지배주주순이익률	*9.3%*	*11.1%*	*5.7%*	*5.8%*	*8.1%*	*7.4%*	*8.3%*	*9.5%*	*6.8%*	*7.8%*	*8.4%*	*9.0%*	*8.6%*
잔고	22,883	23,467	23,427						20,142				

	사업명	(십억원)	계약명	2024	2025	2026	2027	2028
	대형 수출 사업							
중점 사업 →	UAE천궁	2,597.4	M-SAM(천궁-II) 수출 계약	139.2	① 253.0	600.0	800.0	696.9
중점 사업 →	사우디천궁	4,339.8	사우디 천궁-II 수출	20.0	100.0	② 500.0	982.2	1,233.4
중점 사업 →	이라크천궁	3,713.5	M-SAM(천궁-II) 수출 계약 | 이라크	1.7	20.0	100.0	③ 500.0	982.2
			비닉 수출	163.1	160.9	331.7	400.0	300.0
	인니 수출(통신 등) 사업							
	통신장비수출	205.7	인도네시아 경찰 보안용 통신망 구축사업	142.5				
	통신장비수출	192.9	인도네시아 경찰 다대역 통신망 구축사업	177.5	100.0			
	통신장비수출	198.4	인도네시아 경찰 헬기 수리부속 사업	66.1	66.1	18.3		
	PGM 국내							
중점 사업 →	천궁2	515.7	천궁 II (철매-II 성능개량) 유도탄 2차 양산	147.9	147.9	147.9	60.8	
중점 사업 →	해궁2	350.8	대함유도탄방어유도탄 2차 양산	70.4	70.4	70.4	68.1	
중점 사업 →	범상어(중어뢰)2	319.8	중어뢰-II 2차 양산	64.2	64.2	64.2	62.1	
중점 사업 →	해성(함대함)	220.6	함대함유도탄 5차 양산 외 5항목	49.0	49.0	49.0	47.7	
	비궁	122.2	130mm유도로켓-II 체계개발	27.1	27.1	27.1	27.0	
	비궁3차	93.6	130mm유도로켓 3차 양산	23.1	23.1	23.1	22.0	
	천궁2	515.7	천궁 II (철매-II 성능개량) 유도탄 2차 양산	147.9	147.9	147.9	60.8	
	해궁2	330.6	함대공유도탄-II 체계개발	38.9	48.6	48.6	48.6	48.6
	청상어PBL	84.0	청상어 검사정비 PBL	8.8	16.9	16.9	16.9	16.9
	현궁	144.0	24년 현궁	21.7	41.9	41.9	38.3	
	현궁	100.2	24년 현궁 체계 4차 양산	0.7	31.1	31.1	31.1	6.3
	LAMD	83.4	장사정포요격체계 체계개발 체계종합 시제		15.7	23.2	23.2	21.2
	L-SAM-2	98.7	체계종합 시제(L-SAM-2)		18.0	28.5	28.5	28.5
	CIWS-2	121.8	근접방어무기체계(CIWS)-II 외 15항목		10.1	17.2	17.2	17.2
	신궁	138.1	25년 신궁유도탄 외 2항목		17.5	30.4	30.4	30.4
	천궁2	85.1	25년 천궁-II 유도탄		3.7	13.6	13.6	13.6
	L-SAM	163.9	L-SAM 양산(통제소,AAM,체계통합)외 44항목		3.0	32.2	32.2	32.2
	M-SAM3	97.9	M-SAM Block-III 체계개발 작전/교전통제소 시제		1.2	21.5	21.5	21.5
	M-SAM3	118.7	M-SAM Block-III 체계개발 체계종합 시제		1.4	26.1	26.1	26.1
	ISR AEW C4I 사업들							
	대포병레이더	249.0	대포병탐지레이더-II 양산사업	14.4				
	아나시스2	214.6	군위성통신체계2(다대역 등) 외 17항목	50.0	49.8			
	국지방공레이더	230.3	국지방공레이더 후속양산사업	43.0	43.0	43.0	14.0	
중점 사업 →	항공관제레이더	0.0	항공관제레이더(par) 후속 양산2	0.0				
	기타	163.7	고성능 성능개량 단말 등 4종 ???	40.8	40.7			
	기타	345.5	백두체계능력보강 2차사업 구성품 개발	72.9	72.9	72.7		

Source: 다올투자증권

SUSTINVEST

LIG넥스원

등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 하반기	자본재
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	95.4	94/1299	17/172

연도별 성과

2023	A
2024	A
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	경기주택도시공사	대림
5천억이상	대전도시공사	STX
5천억미만	엠앤씨솔루션	기신정기

ESG 성과

부문	평가항목	점수	섹터평균	가중치	섹터대비
E(환경)		66.2	50.9	25%	▲
	혁신 활동	11.0	59.6	중	▼
	생산 공정	87.2	47.1	중	▲
	친환경 공급망 관리	100.0	52.8	하	▲
	생물다양성	80.0	84.3	하	▼
S(사회)		85.8	57.7	35%	▲
	인적자원 관리	84.0	60.7	상	▲
	공급망 관리	100.0	55.4	하	▲
	고객 관리	80.8	70.3	하	▲
	사회공헌 및 지역사회	66.8	57.3	하	▲
G(지배구조)		79.0	60.2	40%	▲
	주주의 권리	67.4	56.1	상	▲
	정보의 투명성	56.8	66.6	하	▼
	이사회의 구성과 활동	83.0	61.8	상	▲
	이사의 보수	95.3	71.9	하	▲
	관계사 위험	100.0	68.2	중	▲
	ESG경영 인프라	89.1	58.1	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

해당사항 없음

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	26.6%	20.8%	36.6%
2023	24.3%	22.6%	43.7%
2024	23.6%	23.6%	70.9%

LIG넥스원 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	2,535.9	3,894.6	5,336.0	6,132.2	6,873.0
현금성자산	466.0	569.0	1,984.9	2,492.4	3,018.7
매출채권	308.9	424.6	427.2	606.3	708.3
재고자산	228.9	363.5	373.7	470.6	570.3
비유동자산	1,279.9	2,230.7	2,441.7	2,578.3	2,713.7
투자자산	197.9	230.1	222.2	231.2	240.6
유형자산	893.7	1,371.4	1,479.1	1,487.3	1,496.0
무형자산	188.2	629.2	740.4	859.8	977.1
자산총계	3,815.8	6,125.3	7,777.7	8,710.5	9,586.7
유동부채	2,650.7	4,616.5	5,950.2	6,556.3	7,029.4
매입채무	460.5	726.9	1,254.4	1,339.7	1,893.8
유동성이자부채	244.7	266.4	1,036.3	1,520.6	1,402.5
비유동부채	112.7	271.3	308.2	310.3	312.4
비유동이자부채	53.8	218.3	257.7	257.7	257.7
부채총계	2,763.4	4,887.8	6,258.4	6,866.6	7,341.8
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.1	142.2	153.3	153.3	153.3
이익잉여금	727.9	907.1	1,162.9	1,487.5	1,888.5
자본조정	72.3	51.4	46.0	46.0	46.0
자기주식	(5.3)	(5.3)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
자본총계	1,052.4	1,237.4	1,519.3	1,843.9	2,244.9
투하자본	834.5	1,083.9	754.7	1,053.2	806.7
순차입금	(167.4)	(84.3)	(690.9)	(714.1)	(1,358.5)
ROA	5.1	4.4	4.3	4.7	5.2
ROE	17.6	19.1	22.2	23.6	24.0
ROIC	19.4	17.4	30.5	42.8	53.7

손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	2,308.6	3,276.3	3,967.7	4,777.6	5,574.3
증가율 (Y-Y,%)	4.0	41.9	21.1	20.4	16.7
영업이익	186.4	229.8	350.8	502.3	648.1
증가율 (Y-Y,%)	4.1	23.3	52.7	43.2	29.0
EBITDA	255.2	309.1	465.1	598.4	751.9
영업외손익	(1.4)	(19.7)	21.3	(0.9)	(24.7)
순이자수익	(5.8)	(1.5)	(3.8)	3.5	(20.4)
외화관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	185.0	209.6	372.1	501.4	623.4
당기순이익	175.0	216.6	297.4	386.1	480.0
지배기업당기순이익	175.0	221.7	310.3	401.1	501.5
증가율 (Y-Y,%)	42.3	23.8	37.3	29.8	24.3
NOPLAT	176.3	166.6	280.3	386.8	499.0
(+) Dep	68.8	79.3	114.4	96.0	103.8
(-) 운전자본투자	(231.9)	(688.5)	(538.3)	166.9	(376.6)
(-) Capex	59.4	497.0	147.5	89.6	95.8
OpFCF	417.6	437.4	785.5	226.3	883.6
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	13.0	21.6	21.3	27.4	19.4
영업이익증가율(3Yr)	43.0	33.2	25.1	39.2	41.3
EBITDA증가율(3Yr)	30.3	26.0	26.0	32.8	34.5
순이익증가율(3Yr)	44.6	27.3	34.2	30.2	30.4
영업이익률(%)	8.1	7.0	8.8	10.5	11.6
EBITDA마진(%)	11.1	9.4	11.7	12.5	13.5
순이익률(%)	7.6	6.6	7.5	8.1	8.6

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	467.3	951.9	1,086.5	711.5	984.0
당기순이익	175.0	216.6	297.4	386.1	480.0
자산상각비	68.8	79.3	114.4	96.0	103.8
운전자본증감	213.4	605.4	520.9	(166.9)	376.6
매출채권감소(증가)	(72.0)	(83.1)	(532.3)	(179.1)	(101.9)
재고자산감소(증가)	(16.5)	(106.2)	(16.7)	(97.0)	(99.7)
매입채무증가(감소)	106.8	256.0	3.2	85.3	554.1
투자현금	(97.0)	(978.0)	(256.7)	(233.5)	(240.1)
단기투자자산감소	0.0	0.1	(0.2)	(0.9)	(0.9)
장기투자증권감소	(6.3)	(2.7)	(2.9)	(3.0)	(3.1)
설비투자	(59.4)	(497.0)	(147.5)	(89.6)	(95.8)
유무형자산감소	(23.4)	(70.3)	(86.5)	(134.0)	(134.0)
재무현금	(176.5)	121.9	586.8	28.5	(218.5)
차입금증가	(143.8)	162.5	638.8	105.0	(118.0)
자본증가	(32.7)	(42.5)	(52.0)	(76.5)	(100.5)
배당금지급	32.7	42.5	52.3	76.5	100.5
현금 증감	192.5	101.5	1,416.2	506.5	525.4
총현금흐름(Gross CF)	294.6	396.2	602.0	878.4	607.4
(-) 운전자본증가(감소)	(231.9)	(688.5)	(538.3)	166.9	(376.6)
(-) 설비투자	59.4	497.0	147.5	89.6	95.8
(+) 자산매각	(23.4)	(70.3)	(86.5)	(134.0)	(134.0)
Free Cash Flow	411.0	23.5	866.2	478.0	743.9
(-) 기타투자	6.3	2.7	2.9	3.0	3.1
잉여현금	404.7	20.9	863.2	475.0	740.8

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	7,953	10,078	14,105	18,230	22,795
BPS	47,835	55,031	66,916	81,671	99,899
DPS	1,950	2,400	3,500	4,600	5,700
Multiples(x,%)					
PER	16.4	21.9	27.2	21.0	16.8
PBR	2.7	4.0	5.7	4.7	3.8
EV/ EBITDA	10.6	15.4	16.6	12.9	9.4
배당수익율	1.5	1.1	0.9	1.2	1.5
PCR	9.7	12.2	14.0	9.6	13.9
PSR	1.2	1.5	2.1	1.8	1.5
재무건전성 (%)					
부채비율	262.6	395.0	411.9	372.4	327.0
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	95.7	84.4	89.7	93.5	97.8
이자보상배율	32.3	148.5	93.5	n/a	31.7
이자비용/매출액	0.4	0.4	0.0	0.8	0.4
자산구조					
투하자본(%)	55.7	57.6	25.5	27.9	19.8
현금+투자자산(%)	44.3	42.4	74.5	72.1	80.2
자본구조					
차입금(%)	22.1	28.1	46.0	49.1	42.5
자기자본(%)	77.9	71.9	54.0	50.9	57.5

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 89.4%	HOLD : 10.6%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

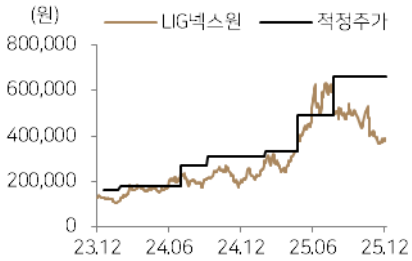
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

LIG넥스원 (079550)



일자	2024.02.13	2024.04.29	2024.07.16	2024.09.23	2025.02.17	2025.05.09
투자의견	BUY	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY
적정주가	180,000원	180,000원	270,000원	310,000원	330,000원	490,000원
일자	2025.08.08	2025.10.21				
투자의견	HOLD	BUY				
적정주가	660,000원	660,000원				

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.02.13	180,000원	170,478원	233,500원	-5.3	29.7
2024.07.16	270,000원	203,256원	239,500원	-24.7	-11.3
2024.09.23	310,000원	230,576원	290,000원	-25.6	-6.5
2025.02.17	330,000원	287,555원	372,500원	-12.9	12.9
2025.05.09	490,000원	520,913원	631,000원	6.3	28.8
2025.08.08	660,000원	459,869원	542,000원	-30.3	-17.9
2025.12.19	-	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(25년 12월 18일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.