

3Q24 Review: 멀리 바라볼수록 좋다

BUY 유지

목표주가 상향 **310,000원**

종가(24.11.08) 261,000원
상승여력 18.8%

Stock Data

KOSPI(11/08)	2,561.2pt
시가총액	57,420억원
액면가	5,000원
52주 최고가	269,000원
52주 최저가	91,500원
외국인지분율	23.5%
90일 일평균거래대금	503억원
주요주주지분율	
엘아이지 (외 9인)	42.5%
유동주식비율	54.7%

Stock Price



3Q24: 연초 소통했던 흐름으로 순항 중

LIG넥스원의 4분기 실적은 매출액 7,403억원(+38.1% YoY), 영업이익 519억원(+26.5% YoY, OPM 7.0%)으로 컨센서스(Fnguide 영업이익 577억원)를 하회했다. 인도네시아 경찰철 통신망 사업이 약 400억원 반영되며 외형성장에 기여했으나, 전사 수익성에는 부정적 영향을 끼친 것으로 판단된다. 1/2분기 각각 발생되었던 수익성 개선요인이 정상화되며, 회사가 소통하였던 수익성 수준으로 복귀한 것으로 판단한다. 당분기 고스트로보틱스의 연결편입이 완료되었으며, 판관비 증가 영향으로 순이익단 23억원의 부정적 영향이 있었던 것으로 추정된다. 아직까지 외형 성장이 본격화 되지 않은 바 단기적으로 전사실적에 유의미한 영향은 없을 것으로 판단된다.

잔고 기반 성장 지속, 중단기적 이벤트도 기대

3분기말 수주잔고는 18.4조원(+52.4% YoY), 수주 예정인 이라크 사업을 반영시 22조원 수준으로 확장될 것으로 추정된다. 수주잔고 기반으로 28년까지 회사의 외형 및 수익성 성장은 확실한 상황이다. 동시에 방공망에 대한 높은 글로벌 수요 감소시, M-SAM 추가 수주 가능성, 미국향 비공, 말레이시아향 해공 등 중-단기적으로 발생 가능한 이벤트도 존재한다.

단기 Valuation 부담은 존재, 그럼에도 장기 성장 기반 Long Only 가능

회사의 25E P/E는 22.8x, 25년 추정치 기준으로는 글로벌 PEER 대비 프리미엄을 받는 형태이다. 이는 수출 비중이 27년까지 선형적인 선형적 상승이 추정됨에 따라, 제한적인 수익성 성장이 추정되기 때문이다. 그럼에도 1) 수주잔고 기반 가시적 성장, 2) 방공망 체계 높은 수요, 3) 미사일 체계의 Recurring 수요 발생 지속에 따른 수주잔고 규모 유지 가능성으로 타사 대비 프리미엄의 정당화가 가능한 상황이다. 목표주가를 310,000원으로 상향하고, 투자의견 BUY를 유지한다.

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2022	2,221	179	123	5,588	16.5	9.1	2.2	14.5	1.6
2023	2,309	186	175	8,028	16.3	10.6	2.7	17.6	1.1
2024E	3,043	228	196	8,986	29.0	19.6	4.6	17.0	0.7
2025E	3,543	312	249	11,448	22.8	14.5	3.9	18.4	0.9
2026E	4,447	463	366	16,775	15.6	10.0	3.2	22.6	1.1

자료 : K-IFRS연결기준, 상상인증권



QR코드로 간편하게

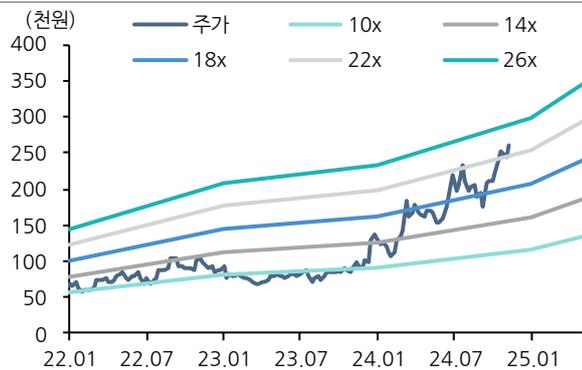
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

표 1. 실적테이블

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	547	546	536	680	764	605	740	934	2,309	3,043	3,543
내수	440	459	443	607	438	523	591	809	1,950	2,360	2,927
수출	107	86	93	73	326	82	150	125	358	683	616
매출원가	442	466	459	595	657	513	642	815	1,962	2,627	3,011
매출총이익	105	80	77	85	106	92	98	119	347	415	532
GPM(%)	19.2	14.6	14.4	12.5	13.9	15.2	13.2	12.8	15.0	13.6	15.0
판매관리비	37	39	36	48	39	43	46	59	160	188	220
판매비율	6.8	7.2	6.7	7.0	5.1	7.1	6.2	6.4	6.9	6.2	6.2
영업이익	68	40	41	37	67	49	52	60	186	228	312
OPM(%)	12.5	7.4	7.7	5.4	8.8	8.1	7.0	6.4	8.1	7.5	8.8
세전이익	76	40	42	27	69	44	43	70	185	227	301
지배주주순이익	60	32	34	50	61	46	43	47	175	196	249
지배주주순이익률(%)	10.9	5.8	6.3	7.3	7.9	7.6	5.8	5.0	7.6	6.4	7.0
YoY											
매출액	28.0	11.3	-22.9	11.9	39.6	10.8	38.1	37.4	4.0	31.8	16.4
내수	15.8	3.4	-6.7	17.8	-0.6	13.8	33.2	33.2	7.5	21.0	24.0
수출	127.4	87.4	-58.0	-21.3	205.7	-5.0	61.7	72.2	-11.7	90.6	-9.8
매출총이익	33.0	-4.0	-18.9	22.2	1.0	15.2	27.2	40.6	6.2	19.7	28.2
영업이익	35.1	-14.7	-29.6	59.7	-1.8	22.2	26.3	61.7	4.1	22.2	37.2
세전이익	45.7	-29.4	-56.8	-154.7	-9.1	12.1	2.3	162.1	17.3	22.7	32.6
지배주주순이익	43.1	-28.4	-55.1	-229.4	1.4	44.5	26.9	-6.3	42.3	11.9	27.4

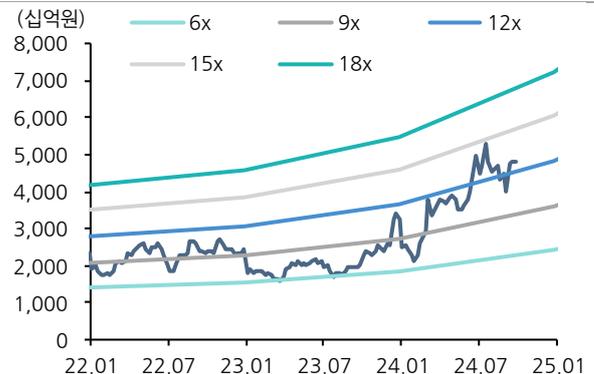
자료: LIG넥스원, 상상인증권

그림 4. Forward P/E 밴드 차트



자료: Quantwise, 상상인증권

그림 5. Forward EV/EBITDA 밴드 차트



자료: Quantwise, 상상인증권

표 2. LIG넥스원 3Q24P Review

(단위: %, 십억원)	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24	3Q24P	%YoY	%QoQ	당사전망치	차이	컨센서스	차이
매출액	536.0	680.0	763.5	604.7	740.3	38.1	22.4	736.0	0.6	779.3	-5.0
영업이익	41.1	36.9	67.0	49.1	51.9	26.3	5.5	62.9	-17.5	57.7	-10.1
세전이익	42.4	26.7	69.4	44.3	43.3	2.3	-2.2	63.7	-32.0	56.4	-23.2
지배주주순이익	33.9	49.8	60.6	45.7	43.0	26.9	-5.9	53.3	-19.3	46.5	-7.6
영업이익률	7.7	5.4	8.8	8.1	7.0	-0.7%p	-1.1%p	8.5	-1.5%p	7.4	-0.4%p
세전이익률	7.9	3.9	9.1	7.3	5.9	-2.1%p	-1.5%p	8.7	-2.8%p	7.2	-1.4%p
지배주주순이익률	6.3	7.3	7.9	7.6	5.8	-0.5%p	-1.7%p	7.2	-1.4%p	6.0	-0.2%p

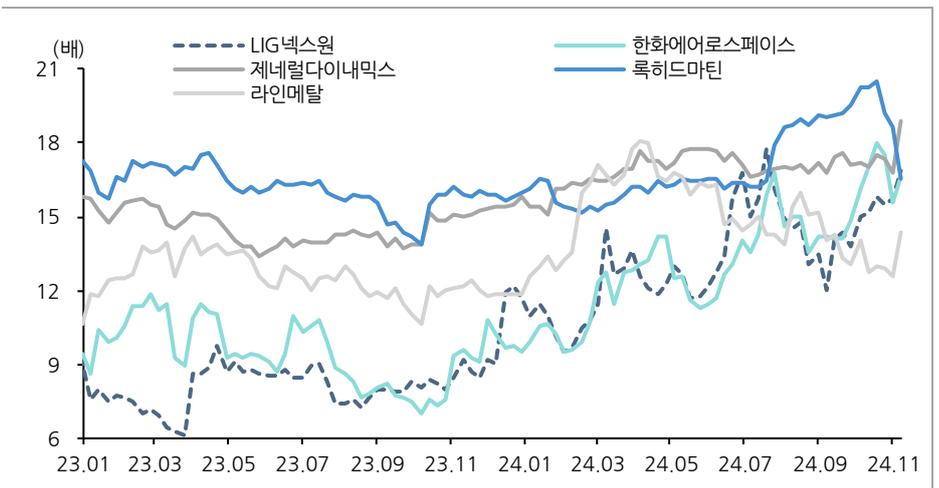
자료: Fnguide, 상상인증권

표 3. LIG넥스원 컨센서스 비교

(단위 : 십억원)	상상인증권			컨센서스			차이(%)		
	4Q24E	2024E	2025E	4Q24E	2024E	2025E	4Q24E	2024E	2025E
매출액	934.1	3,042.6	3,542.9	917.3	3,008.9	3,610.6	1.8	1.1	-1.9
영업이익	59.7	227.7	312.3	65.6	245.3	326.0	-9.0	-7.2	-4.2
세전이익	70.0	227.1	301.1	65.0	242.7	322.2	7.7	-6.4	-6.6
지배주주순이익	46.6	195.9	249.5	51.0	209.3	263.1	-8.6	-6.4	-5.2
영업이익률 (%)	6.4	7.5	8.8	7.2	8.2	9.0	-0.8p	-0.7p	-0.2p
세전이익률 (%)	7.5	7.5	8.5	7.1	8.1	8.9	0.4p	-0.6p	-0.4p
지배주주순이익률 (%)	5.0	6.4	7.0	5.6	7.0	7.3	-0.6p	-0.5p	-0.2p

자료: Fnguide, 상상인증권

그림 3. 24M Forward P/E 추이



자료: Fnguide, 상상인증권

표 5. Valuation Table

항목명	단위	비 고
Cost of Equity	%	8.40 (a): (b) + [Market Risk Premium] X (C). 시장위험 프리미엄 6.11%
무위험수익률	%	3.01 (b): 1년만기 통안채 수익률 3개월 평균
베타	배	0.88 (C): WMI 500대비 104주 조정 베타(주간)
ROE	%	21.88 (d): 48M FWD 지배주주기준 ROE
영구성장률	%	2.95 (e): 30년만기 국고채 수익률 3개월 평균
적정 PBR	X	3.47 (f): [(d)-(e)] / [(a)-(e)]
적용 BPS	원	90,196 (g): 48M FWD BPS
주당 가치	원	313,232 (h): (f) X (g)
목표주가	원	310,000 목표주가 26.5% 상향
현재주가	원	261,000 2024년 11월 08일 증가
상승여력	%	18.8

자료: LIG넥스원, 상상인증권

표 6. (참고) 상대평가 밸류에이션

* Valuation: 36M Forward P/E Valuation (25~27E)

	24E	25E	26E	27E	28E
EPS	원 8,986	11,448	16,775	23,959	29,645
할인율	% -	8.42	17.56	27.46	38.19
Target P/E	배 22.4	20.7	17.6	13.8	10.0
적정주가	원 201,294	236,506	294,810	330,364	295,792
			287,227		

* Valuation: 36M Forward EV/EBITDA Valuation (25~27E)

	24E	25E	26E	27E	28E
EBITDA	십억원 304	401	564	788	967
할인율	% -	8.4	17.6	27.5	38.2
Target EV/EBITDA	배 14.0	12.9	11.0	8.6	6.2
적정 EV	십억원 4,262	5,183	6,197	6,792	6,032
순차입금	십억원 223	129	-41	-355	-390
적정 시가총액	십억원 4,039	5,053	6,237	7,147	6,422
목표주가	원 183,584	229,701	283,522	324,855	291,928
			279,359		

자료: 상상인증권

주석: 할인율 - Cost of Equity 8.42% 적용

표 7. PEER TABLE

		LIG 넥스원	한화에어로 스페이스	NORTHROP GRUMMAN	RTX	THALES	BAE SYSTEMS
		한국	한국	미국	미국	프랑스	영국
시가총액	(백만 USD)	4,110	13,165	77,071	164,447	35,530	53,668
현재주가	(현지화)	261,000	403,500	529	124	161	1,378
매출액	2023	1,767.8	7,166.6	39,290.0	74,305.0	19,930.5	31,451.1
	2024E	2,159.0	7,568.9	41,311.8	79,770.9	21,507.1	36,211.6
	2025E	2,613.6	8,413.7	42,794.0	84,662.4	23,169.2	39,081.1
매출액	2023	2.6	41.2	7.3	10.8	7.7	9.4
증가율	2024E	22.1	5.6	5.1	7.4	7.9	15.1
(%)	2025E	21.1	11.2	3.6	6.1	7.7	7.9
영업이익	2023	142.7	529.2	2,537.0	8,895.0	2,305.8	3,336.2
	2024E	176.7	951.6	4,386.8	9,970.9	2,545.4	3,835.6
	2025E	237.2	1,123.8	4,728.4	10,992.0	2,863.3	4,249.2
영업이익률	2023	8.1	7.4	6.5	12.0	11.6	10.6
(%)	2024E	8.2	12.6	10.6	12.5	11.8	10.6
	2025E	9.1	13.4	11.0	13.0	12.4	10.9
EBITDA	2023	195.4	788.9	3,875.0	13,106.0	#N/A	4,315.1
	2024E	242.3	1,200.2	5,812.0	12,669.3	3,388.6	4,815.9
	2025E	326.3	1,410.9	6,212.5	13,917.6	3,751.0	5,277.0
EBITDA	2023	11.1	11.0	9.9	17.6	#N/A	13.7
Margin	2024E	11.2	15.9	14.1	15.9	15.8	13.3
(%)	2025E	12.5	16.8	14.5	16.4	16.2	13.5
당기순이익	2023	134.0	626.0	2,056.0	3,195.0	1,912.2	2,413.2
	2024E	149.7	512.1	3,803.6	5,338.0	1,854.0	2,537.9
	2025E	186.0	715.2	4,025.4	7,161.1	1,947.9	2,814.9
당기순	2023	7.6	8.7	5.2	4.3	9.6	7.7
이익률	2024E	6.9	6.8	9.2	6.7	8.6	7.0
(%)	2025E	7.1	8.5	9.4	8.5	8.4	7.2
P/E	2023	16.3	7.2	29.8	24.6	29.4	18.1
(배)	2024E	27.7	26.6	20.4	22.1	19.1	20.2
	2025E	21.1	18.8	18.9	20.2	16.9	17.9
P/B	2023	2.7	1.7	4.7	1.9	4.1	3.2
(배)	2024E	4.7	4.6	5.2	2.7	4.3	3.6
	2025E	4.0	3.8	4.9	2.6	3.8	3.4
EV/	2023	10.3	9.4	19.6	18.5	14.7	10.8
EBITDA	2024E	-	13.0	15.0	15.4	11.1	12.2
(배)	2025E	9.4	11.4	13.8	14.1	10.1	11.0
ROE	2023	15.9	27.9	22.2	10.8	21.6	16.2
(%)	2024E	18.5	19.2	25.3	13.1	22.8	18.5
	2025E	20.0	22.4	26.1	12.8	21.5	19.1

자료: Bloomberg, 상상인증권

대차대조표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	1,823.0	2,535.9	3,253.0	3,620.1	4,093.5
현금 및 현금성자산	252.9	445.4	265.8	418.6	588.1
매출채권	233.6	308.9	451.1	527.3	654.3
재고자산	230.8	228.9	316.7	370.3	459.4
비유동자산	1,189.8	1,279.9	1,732.9	1,821.0	1,907.2
관계기업투자등	44.5	50.4	59.0	61.4	63.9
유형자산	856.2	893.7	1,261.9	1,265.5	1,270.3
무형자산	171.5	188.2	264.8	340.8	413.6
자산총계	3,012.7	3,815.8	4,985.9	5,441.1	6,000.7
유동부채	1,899.5	2,650.7	3,656.0	3,898.5	4,139.6
매입채무	231.5	460.5	432.8	506.0	627.8
단기금융부채	245.4	244.7	456.5	456.5	456.5
비유동부채	178.1	112.7	79.3	80.6	81.9
장기금융부채	120.9	53.8	44.7	44.7	44.7
부채총계	2,077.5	2,763.4	3,735.3	3,979.1	4,221.5
지배주주지분	935.2	1,052.4	1,250.6	1,461.9	1,779.2
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.1	142.1	142.1	142.1	142.1
이익잉여금	560.6	677.8	881.3	1,092.6	1,409.9
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	935.2	1,052.4	1,250.6	1,461.9	1,779.2

현금흐름표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	456.5	467.3	159.2	371.2	409.2
당기순이익(손실)	122.9	175.0	192.5	248.5	369.3
현금수익비용가감	130.3	119.7	28.4	93.6	101.8
유형자산감가상각비	46.1	59.2	66.7	76.4	85.2
무형자산상각비	7.6	9.6	10.6	13.9	17.2
기타현금수익비용	76.6	33.8	-65.5	3.1	-0.8
운전자본 증감	209.6	213.4	-61.7	29.0	-61.9
매출채권의 감소(증가)	-92.4	-72.0	-249.6	-76.2	-127.0
재고자산의 감소(증가)	33.3	-16.5	-114.4	-53.5	-89.1
매입채무의 증가(감소)	-108.2	106.8	-10.9	73.1	121.8
기타영업현금흐름	376.8	195.1	313.1	85.7	32.3
투자활동 현금흐름	-33.4	-97.0	-485.7	-179.2	-189.6
유형자산 처분(취득)	-45.9	-59.1	-418.9	-80.0	-90.0
무형자산 감소(증가)	-28.8	-23.7	-74.1	-90.0	-90.0
투자자산 감소(증가)	52.2	-6.2	7.0	-3.2	-3.4
기타투자활동	-11.0	-8.0	0.4	-6.0	-6.2
재무활동 현금흐름	-244.6	-176.5	146.8	-39.2	-50.1
차입금의 증가(감소)	-218.4	-143.8	179.5	0.0	0.0
자본의 증가(감소)	-26.2	-32.7	-32.7	-39.2	-50.1
배당금 지급	26.2	32.7	32.7	39.2	50.1
기타재무활동	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	178.4	192.5	-179.6	152.7	169.5
기초현금	74.5	252.9	445.4	265.8	418.6
기말현금	252.9	445.4	265.8	418.6	588.1

손익계산서

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	2,220.8	2,308.6	3,042.6	3,542.9	4,447.0
매출원가	1,894.2	1,961.8	2,627.3	3,010.7	3,733.4
매출총이익	326.5	346.8	415.3	532.2	713.7
판매비와 관리비	147.4	160.4	187.6	219.9	250.4
영업이익	179.1	186.4	227.7	312.3	463.2
EBITDA	232.8	255.2	305.0	402.6	565.6
금융손익	-3.0	-5.8	-10.4	-9.7	-9.4
관계기업등 투자손익	-28.7	0.1	0.3	0.1	0.1
기타영업외손익	10.4	4.3	9.6	-0.4	0.9
세전계속사업이익	157.8	185.0	227.1	302.4	454.8
계속사업법인세비용	34.8	10.0	34.6	53.8	85.5
당기순이익	122.9	175.0	192.5	248.5	369.3
지배주주순이익	122.9	175.0	195.9	250.6	367.4
매출총이익률 (%)	14.7	15.0	13.6	15.0	16.0
영업이익률 (%)	8.1	8.1	7.5	8.8	10.4
EBITDA 마진률 (%)	10.5	11.1	10.0	11.4	12.7
세전이익률 (%)	7.1	8.0	7.5	8.5	10.2
지배주주순이익률 (%)	5.5	7.6	6.4	7.1	8.3
ROA (%)	4.4	5.1	4.5	4.8	6.4
ROE (%)	14.5	17.6	17.0	18.5	22.7
ROIC (%)	13.4	19.4	17.2	17.9	24.5

주요투자지표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
투자지표 (배)					
P/E	16.5	16.3	29.0	22.7	15.5
P/B	2.2	2.7	4.6	3.9	3.2
EV/EBITDA	9.1	10.6	19.5	14.4	10.0
P/S	0.9	1.2	1.9	1.6	1.3
배당수익률 (%)	1.6	1.1	0.7	0.9	1.1
성장성 (%)					
매출액 증가율	21.9	4.0	31.8	16.4	25.5
영업이익 증가율	84.3	4.1	22.2	37.2	48.3
세전이익 증가율	22.2	17.3	22.8	33.1	50.4
지배주주순이익 증가율	17.0	42.3	12.0	27.9	46.6
EPS 증가율	17.0	43.7	12.0	27.9	46.6
안정성 (%)					
부채비율	222.2	262.6	298.7	272.2	237.3
유동비율	96.0	95.7	89.0	92.9	98.9
순차입금/자기자본	10.0	-15.9	17.0	4.1	-6.2
영업이익/금융비용	13.5	19.3	13.4	19.2	28.5
총차입금 (십억원)	366.4	298.6	501.2	501.2	501.2
순차입금 (십억원)	93.3	-167.4	213.1	59.5	-110.9
주당지표 (원)					
EPS	5,588	8,028	8,988	11,497	16,859
BPS	42,508	47,835	56,845	66,452	80,874
SPS	100,943	104,935	138,300	161,039	202,137
DPS	1,500	1,500	1,800	2,300	3,000

대차대조표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	1,823.0	2,535.9	3,262.5	3,687.2	4,157.3
현금 및 현금성자산	252.9	445.4	275.3	485.7	651.8
매출채권	233.6	308.9	451.1	527.3	654.3
재고자산	230.8	228.9	316.7	370.3	459.4
비유동자산	1,189.8	1,279.9	1,733.4	1,822.7	1,910.5
관계기업투자등	44.5	50.4	59.0	61.4	63.9
유형자산	856.2	893.7	1,261.9	1,265.5	1,270.3
무형자산	171.5	188.2	265.3	342.6	416.9
자산총계	3,012.7	3,815.8	4,995.9	5,510.0	6,067.8
유동부채	1,899.5	2,650.7	3,666.0	3,908.5	4,149.6
매입채무	231.5	460.5	432.8	506.0	627.8
단기금융부채	245.4	244.7	466.5	466.5	466.5
비유동부채	178.1	112.7	79.3	140.6	141.9
장기금융부채	120.9	53.8	44.7	104.7	104.7
부채총계	2,077.5	2,763.4	3,745.3	4,049.1	4,291.5
지배주주지분	935.2	1,052.4	1,250.6	1,460.8	1,776.3
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.1	142.1	142.1	142.1	142.1
이익잉여금	560.6	677.8	881.3	1,091.5	1,407.0
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	935.2	1,052.4	1,250.6	1,460.8	1,776.3

현금흐름표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	456.5	467.3	158.7	368.8	405.8
당기순이익(손실)	122.9	175.0	192.5	247.5	367.4
현금수익비용가감	130.3	119.7	27.9	92.3	100.4
유형자산감가상각비	46.1	59.2	66.7	76.4	85.2
무형자산상각비	7.6	9.6	10.0	12.7	15.7
기타현금수익비용	76.6	33.8	-65.5	3.1	-0.7
운전자본 증감	209.6	213.4	-61.7	29.0	-61.9
매출채권의 감소(증가)	-92.4	-72.0	-249.6	-76.2	-127.0
재고자산의 감소(증가)	33.3	-16.5	-114.4	-53.5	-89.1
매입채무의 증가(감소)	-108.2	106.8	-10.9	73.1	121.8
기타영업현금흐름	376.8	195.1	313.1	85.7	32.3
투자활동 현금흐름	-33.4	-97.0	-485.7	-179.2	-189.6
유형자산 처분(취득)	-45.9	-59.1	-418.9	-80.0	-90.0
무형자산 감소(증가)	-28.8	-23.7	-74.1	-90.0	-90.0
투자자산 감소(증가)	52.2	-6.2	7.0	-3.2	-3.4
기타투자활동	-11.0	-8.0	0.4	-6.0	-6.2
재무활동 현금흐름	-244.6	-176.5	156.8	20.8	-50.1
차입금의 증가(감소)	-218.4	-143.8	189.5	60.0	0.0
자본의 증가(감소)	-26.2	-32.7	-32.7	-39.2	-50.1
배당금 지급	26.2	32.7	32.7	39.2	50.1
기타재무활동	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	178.4	192.5	-170.2	210.4	166.1
기초현금	74.5	252.9	445.4	275.3	485.7
기말현금	252.9	445.4	275.3	485.7	651.8

손익계산서

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	2,220.8	2,308.6	3,042.6	3,542.9	4,447.0
매출원가	1,894.2	1,961.8	2,627.3	3,010.7	3,733.4
매출총이익	326.5	346.8	415.3	532.2	713.7
판매비와 관리비	147.4	160.4	187.6	219.9	250.4
영업이익	179.1	186.4	227.7	312.3	463.2
EBITDA	232.8	255.2	304.4	401.4	564.1
금융손익	-3.0	-5.8	-10.5	-11.0	-11.7
관계기업등 투자손익	-28.7	0.1	0.3	0.1	0.1
기타영업외손익	10.4	4.3	9.6	-0.4	0.9
세전계속사업이익	157.8	185.0	227.1	301.1	452.5
계속사업법인세비용	34.8	10.0	34.6	53.6	85.1
당기순이익	122.9	175.0	192.5	247.5	367.4
지배주주순이익	122.9	175.0	195.9	249.5	365.6
매출총이익률 (%)	14.7	15.0	13.6	15.0	16.0
영업이익률 (%)	8.1	8.1	7.5	8.8	10.4
EBITDA 마진률 (%)	10.5	11.1	10.0	11.3	12.7
세전이익률 (%)	7.1	8.0	7.5	8.5	10.2
지배주주순이익률 (%)	5.5	7.6	6.4	7.0	8.2
ROA (%)	4.4	5.1	4.4	4.7	6.3
ROE (%)	14.5	17.6	17.0	18.4	22.6
ROIC (%)	13.4	19.4	17.2	17.9	24.5

주요투자지표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
투자지표 (배)					
P/E	16.5	16.3	29.0	22.8	15.6
P/B	2.2	2.7	4.6	3.9	3.2
EV/EBITDA	9.1	10.6	19.6	14.5	10.0
P/S	0.9	1.2	1.9	1.6	1.3
배당수익률 (%)	1.6	1.1	0.7	0.9	1.1
성장성 (%)					
매출액 증가율	21.9	4.0	31.8	16.4	25.5
영업이익 증가율	84.3	4.1	22.2	37.2	48.3
세전이익 증가율	22.2	17.3	22.7	32.6	50.3
지배주주순이익 증가율	17.0	42.3	11.9	27.4	46.5
EPS 증가율	17.0	43.7	11.9	27.4	46.5
안정성 (%)					
부채비율	222.2	262.6	299.5	277.2	241.6
유동비율	96.0	95.7	89.0	94.3	100.2
순차입금/자기자본	10.0	-15.9	17.1	4.3	-5.9
영업이익/금융비용	13.5	19.3	13.3	17.8	25.0
총차입금 (십억원)	366.4	298.6	511.2	571.2	571.2
순차입금 (십억원)	93.3	-167.4	213.7	62.4	-104.7
주당지표 (원)					
EPS	5,588	8,028	8,986	11,448	16,775
BPS	42,508	47,835	56,844	66,402	80,741
SPS	100,943	104,935	138,300	161,039	202,137
DPS	1,500	1,500	1,800	2,300	3,000

LIG넥스원 목표주가 추이 및 투자의견 변동내역



Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:김광식)
- 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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	투자등급 3단계 향후 12개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	50.0%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	투자등급 3단계 향후 12개월 절대수익률	BUY	97.7%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	33.3%	시가총액 수준 유지			HOLD	2.3%	절대수익률 +15% ~ -15%
		Underweight (비중축소)	16.7%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
		합계	100%				합계	100%	