

우주

Firefly Aerospace(FLY.US) 나스닥 상장

우주 정의훈_02)368-6170_uihoon0607@eugenefn.com

Firefly Aerospace(FLY.US) 나스닥 상장

지난 7일, 미국 우주기업 Firefly Aerospace(FLY.US)가 나스닥 시장에 상장했다. 상장 당일 공모가를 55.6% 상회하는 70 달러로 거래를 개시해서 장중 73.8 달러까지 상승했으나, 최종 60.4 달러로 첫 거래일을 마감했다. 공모가는 45 달러였는데, 이는 IPO 신청 당시 예상했던 공모가 밴드(35~39 달러)를 뛰어넘는 수준이었다. 공모가 45 달러 기준 기업가치는 약 64 억 달러이며, 이번 공모를 통해 회사는 약 8.7 억 달러를 조달했다.

Firefly의 주요 사업은 인공위성과 같은 탑재체를 우주 궤도에 올려주는 로켓 발사 서비스와 달 탐사를 위한 달 착륙선 개발 등이 있다. Firefly의 주력 발사체인 알파는 높이 29m, 지름 약 1.8m의 소형 발사체로 저궤도까지 운반 가능한 페이로드는 약 1톤이다. 현재까지 6번의 발사 임무에서 2번의 성공, 4번의 실패(2번은 목표 궤도에 안착하지 못한 부분실패)를 기록하는 등 발사 성공률이 좋지 못하다.

지난 3 월에는 NASA의 상업용 달 탑재체 수송 서비스(CLPs, Commercial Lunar Payload Services) 프로그램의 일환인 달 착륙 미션(Blue Ghost Mission1)을 성공적으로 수행한 바 있다. 당시 Firefly의 달 착륙선인 Blue Ghost는 달 표면에 완전한 연착륙에 성공했다. 내년에는 달의 뒷면에 착륙하는 두번째 달 착륙 미션(Blue Ghost Mission2)이 예정돼 있다.

1Q25 실적은 매출액 5,586만 달러, 순손실 6,009만 달러를 기록했다. 매출 증가에도 불구하고 차세대 발사체 개발, 생산 시설 확대 등 투자가 지속되면서 큰 폭의 적자가 유지됐다. 현재 약 11억 달러의 수주 잔고를 보유하고 있으며, 최근 추가로 NASA와 달의 남극 지역에 화물을 운송하는 약 1.8억 달러 규모의 신규 계약을 체결했다. 동사는 올해 하반기 알파의 발사 미션을 최소 2-3회 앞두고 있는데, 현재 알파의 발사 성공률이 높지 않기 때문에 발사 성공률을 끌어올려 이를 바탕으로 추가적인 발사 수주를 확보하는 것이 주가 상승에 핵심이 될 전망이다.

한주 간 주요 뉴스

아마존 네번째 위성군 발사, 총 100기 돌파

인튜이티브 머신즈, 자체 달 통신 위성 제작 계획 발표

로켓랩, 미국 위성 센서 제조사 GEOST 인수 완료

넬코, 인도에서 유텔샷 LEO 연결 서비스 제공 예정

MDA 스페이스, 2분기 매출 전년 대비 54% 증가

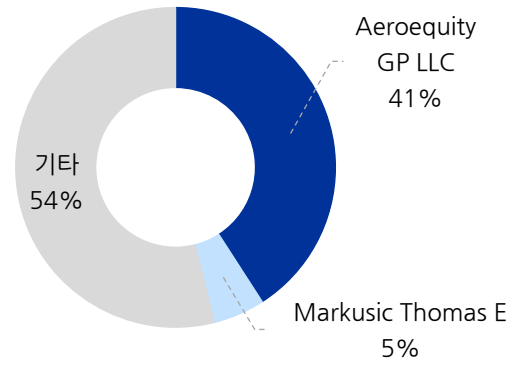
ULA, 향후 2년간 벌컨 발사 대폭 확대 전망

도표 1. Firefly Aerospace(FLY.US) IPO 개요

상장일	2025.08.07
공모가	\$45.00
공모 주식 수	19,296,000 주
공모 금액	\$868,320,000
총 발행 주식 수	143,648,992 주
락업 기간	180 일
락업 만료일	2026.02.03

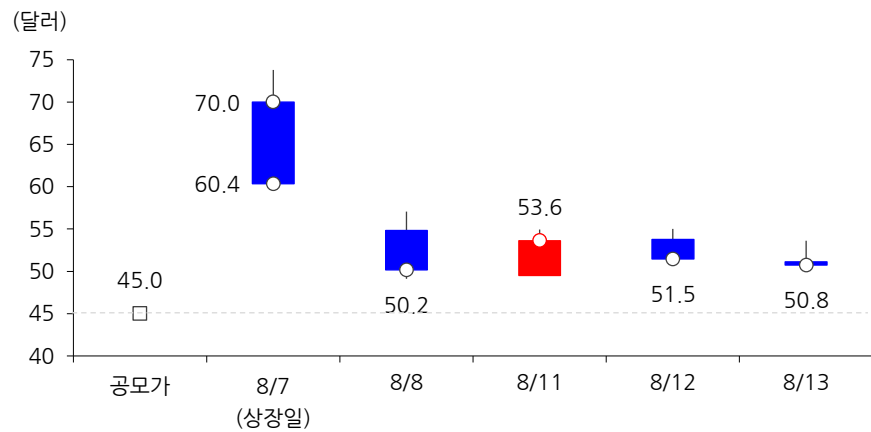
자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

도표 2. 주주 구성



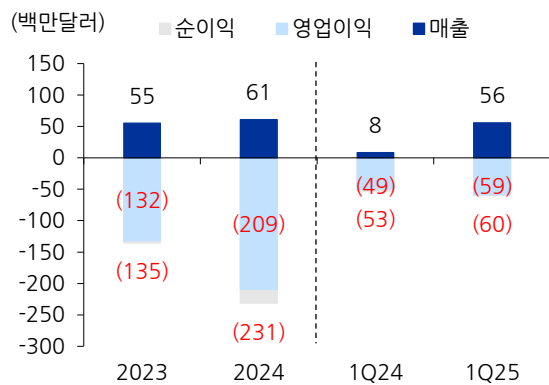
자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

도표 3. Firefly Aerospace(FLY.US) 상장 이후 주가



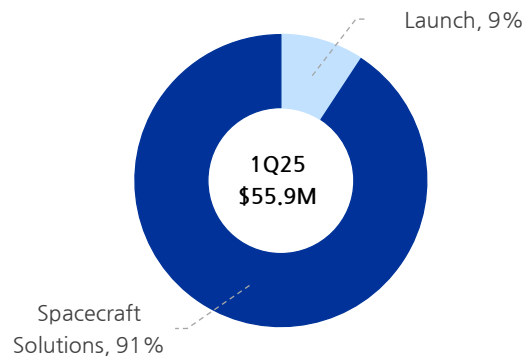
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 최근 재무실적



자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

도표 5. 1Q25 매출 구성



자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

도표 6. 위성 발사용 소형 로켓 'Alpha'



자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

도표 7. 달 탐사선 'Blue Ghost'



자료: Firefly Aerospace, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)