



LIG 넥스원 (079550)

주가 (2월 3일)
시가총액

228,000원
5조 16십억원

[Analyst] 이동현 연구위원
✉ ldh@shinhan.com

이지한 연구원
✉ leews307@shinhan.com

4Q24 실적 기대치 상회

4Q24 실적발표, 30% 이상 변동 공시

- 2/3 장종료 후 실적 30% 이상 변동 공시

4Q24 연결 잠정실적은 매출액 1조 1,687억원(+72%, 이하 전년동기대비), 영업이익 628억원(+70%), 영업이익률 5.4%(-0.1%p)를 기록. 컨센서스 대비 매출액 +35%, 영업이익 +19%(컨센서스 529억원), 영업이익률 -0.7%p의 호실적

- '24년 연간 실적으로는 매출액 3조 2,772억원(+42%), 영업이익 2,309억원(+24%), 영업이익률 7.0%(-1.0%p). 세전이익 2,105억원(+14%), 당기순이익 2,168억원(+24%). 사업분야 전반의 매출 증대 및 이에 따른 영업이익과 당기순이익의 증가

수주잔고 증가에 따른 외형 성장 구간 지속

- 4Q24 매출 급증은 국내 사업, 인도네시아 프로젝트의 인식 증가 영향이라 판단. 매출 증가 대비 영업이익률의 둔화는 초기 비용이 높은 국내 개발 사업 비중 증가의 영향일 것
- 고마진 수출의 영향을 받는 타사 대비 느린 이익률 증가이지만 안정적인 장기 성장 예상
- 3Q24 기준 수주잔고는 18.4조원('21년말 8.3조원)이며 이라크 천궁-II 반영 시 20조원을 상회
- '25년에도 외형 성장 지속. 수출 비중 증가와 저마진 인도네시아 프로젝트 비중 감소, 이외 상대적으로 마진이 높은 지역의 수출 확대 예상
- '25년에도 미국 비공, 이외 지역의 수출 확대를 기대. 로봇, 드론 등의 모멘텀도 확장
- 상세 실적발표는 2/14(금) 예정

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 이동현, 이지한)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.