[건설]

Apr 9, 2026

건설사 중동 재건 관련 코멘트

Overweight 유지

Q. 지금 중동 플랜트는 누가 얼마나 짓고 있는지?

현재 국내 건설사가 중동 플랜트 짓고 있는 현장은 많지 않고, 공사가 중단되는 피해는 아직 없음. 기업별로는 현대건설〉대우건설〉GS건설〉삼성E&A〉DL이앤씨 순으로 리스크 관리가 필요한 상황이라고 판단

현대건설은 현재 6개 현장이 진행 중이고 진행률은 현장별 상이. 대우건설은 현재 2개 현장이 진행 중이고 진행률은 91% 수준으로 상당부분 완료되어 리스크는 낮음. 삼성E&A는 단 한곳의 현장만 진행 중이고 진행률도 높아 리스크는 낮다고 판단. DL이앤씨는 유일하게 중동에 짓고 있는 현장은 없으며 공기지연에 대한 리스크는 없음

Q. 훼손된 시설들에 대한 재건 수주가 시작된다면 어디가 가장 수혜인지?

현재 손상된 시설 중에서 재건 수주가 들어온다면 삼성E&A의 수혜가 가장 높을 것으로 기대. 해당 현장을 맡았던 건설사가 다시 재건 수주를 받을 확률은 타건설사 대비 비교적 높음. 현재 중동에서 전쟁으로 인해 훼손된 주요한 시설물은 약 27개가 있는 것으로 추정. 그 중 과거 시공 담당이었던 기업별 개수는 삼성E&A는 7개, 현대건설/대우건설/GS건설/DL이앤씨는 2개로 예상

Q. 과거 누가 중동에서 가장 많은 수주를 했는지?

과거 2000~2025년 누적 수주 금액 기준으로 보았을 때 가장 많은 수주를 한 곳은 현대건설. 기업별로는 현대건설〉삼성E&A〉GS건설〉대우건설〉DL이앤씨 순이며 가장 많은 금액을 수주했기에 재건 수주에도 비교적 우위가 있다고 기대. 2000~2025년 누적 기준 현대건설은 80.4조 달러, 삼성E&A 56.98조 달러, GS건설 37.8조 달러, 대우건설 29.9조 달러, DL이앤씨 24.5조 달러 수준

현재 중동전쟁에서 군사 타격 분포로 보았을 때 피해가 가장 많은 곳은 사우디 아랍에미리트, 카타르, 쿠웨이트, 이라크 등. 국가별로 보았을 때 국내 건설사들이 가장 많이 수주를 한 곳은 사우디〉아랍에미리트〉쿠웨이트〉이라크〉카타르 등 순. 이에 따라 재건수요는 해당 국가에서 비교적 많은 발주가 이루어 질것으로 예상. 향후 재건 수주는 전쟁이 완전히 종료된 후 1-2년 후에 본격적으로 진행될 것 기대

[건설] 이상호
3771-9733
20250023@iprovest.com

[도표 1] 기업별 플랜트 진행률 및 피해 현황

기업명	진행중인 플랜트 현장	진행률(4Q25기준)	피해
삼성E&A	바레인 밥코	90% 이상	아직 확인된 피해 없음
대우건설	이라크 알포항구 항만공사	91%	
	이라크 알포항구 침해터널	91%	
DL이앤씨	-	-	
GS건설	사우디 파딜리	52%	
현대건설	이라크 WIP	1%	
	사우디 아미랄4	58%	
	사우디 자푸라2	44%	
	사우디 쿠드미 송전	13%	
	이라크 바스라	87%	
	사우디 아미랄1	47%	

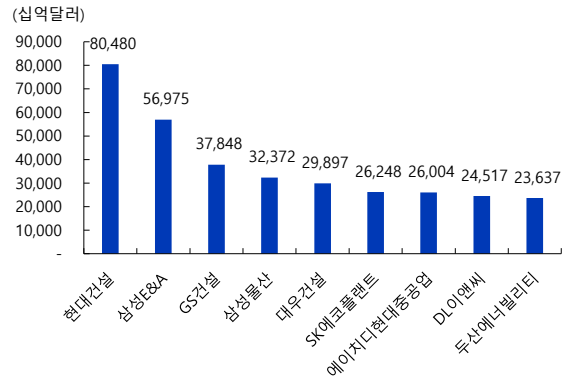
자료: 각 사, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 훼손된 중동 시설 및 과거 담당 시공사 현황

분류	시설명	국가	피해 내용	시공 담당 건설사(커버리지 기업)
정유	Ruwais Refinery	UAE	화재 발생	삼성E&A, GS건설, 대우건설
정유	Ras Tanura	사우디	드론 공격 후 일시 중단	DL이앤씨
정유	Samref	사우디	드론 낙하	-
정유	Bapco	바레인	40만b/d 피해, FM	삼성E&A
정유	GPIC	바레인	설비 화재	-
정유	KNPC CFP(Mina Al-Ahmadi, Mina Abdullah)	쿠웨이트	다수 시설 피해	GS건설, 대우건설, 삼성E&A
정유	Lanaz (Erbil)	이라크	가동 중단	-
가스	Ras Laffan LNG	카타르	미사일 공격, FM	삼성E&A
가스	Habshan	UAE	가스시설 중단	현대건설
가스	Shah	UAE	가스전 화재	삼성E&A
가스	Das Island LNG	UAE	저가동	-
가스	South Pars	이란	일부 생산 중단	현대건설
가스	Isfahan	이란	시설 타격	-
유전	Majnoon	이라크	공격 대상	-
유전	Shaybah	사우디	반복 공격	삼성E&A
원전	Bushehr	이란	공격, 피해 없음	-
알루미늄	Al Taweelah	UAE	생산시설 피해	-
알루미늄	Alba	바레인	피해 평가	-
알루미늄	Mobarakeh	이란	생산 중단	-
항만	Fujairah	UAE	반복 타격	-
항만	Jebel Ali	UAE	예방 중단	-
항만	Yanbu	사우디	재가동	삼성E&A
항만	Sohar	오만	중단 후 재가동	DL이앤씨
항만	Mina Al Fahal	오만	재가동	-
항만	Salalah	오만	운영 중단	-
항만	Khalifa Bin Salman	바레인	운영 중단	-

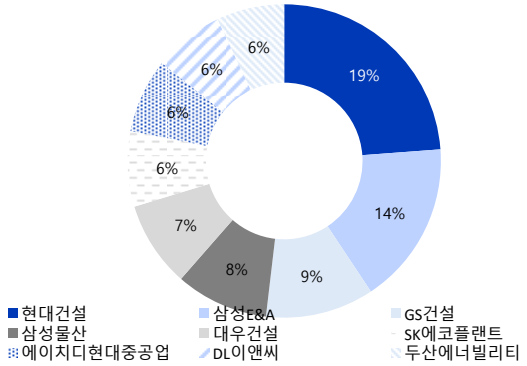
자료: 언론기사, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 기업별 중동 수주 금액(2000~2025 년)



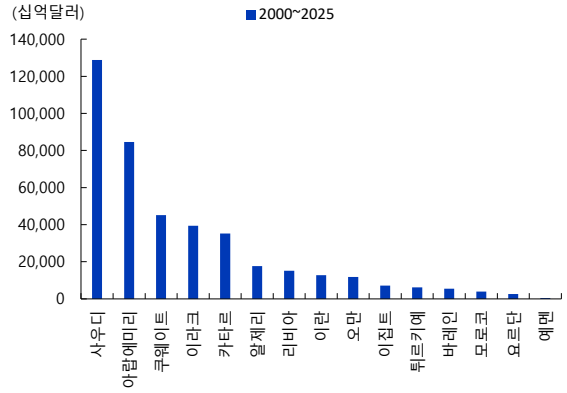
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 기업별 중동 수주 금액 비중(2000~2025 년)



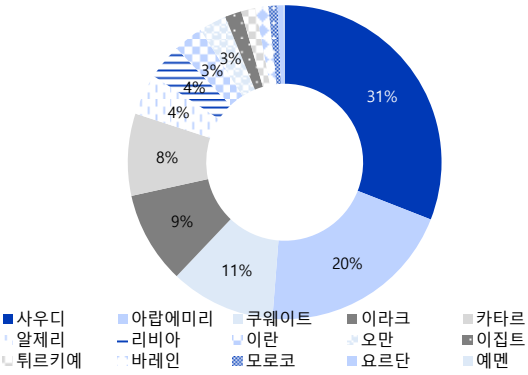
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 중동 국가별 수주 금액(2000~2025 년)



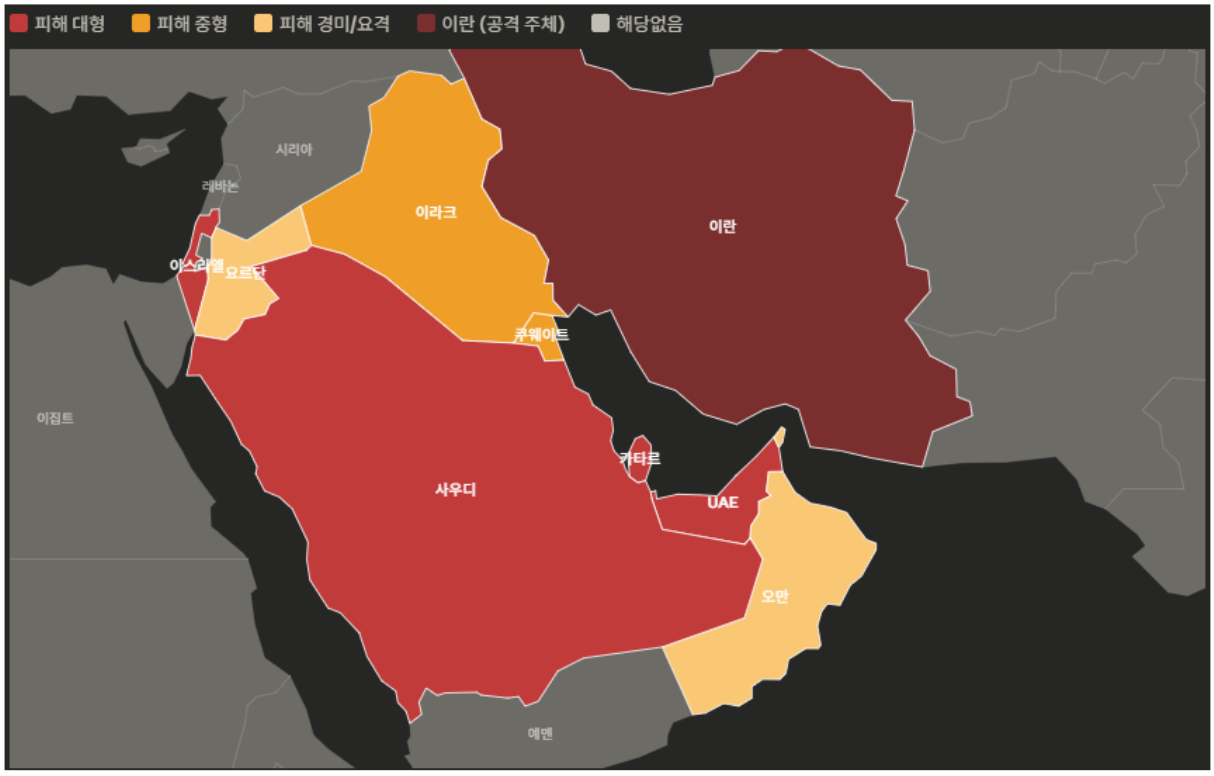
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 중동 국가별 수주 금액 비중(2000~2025 년)



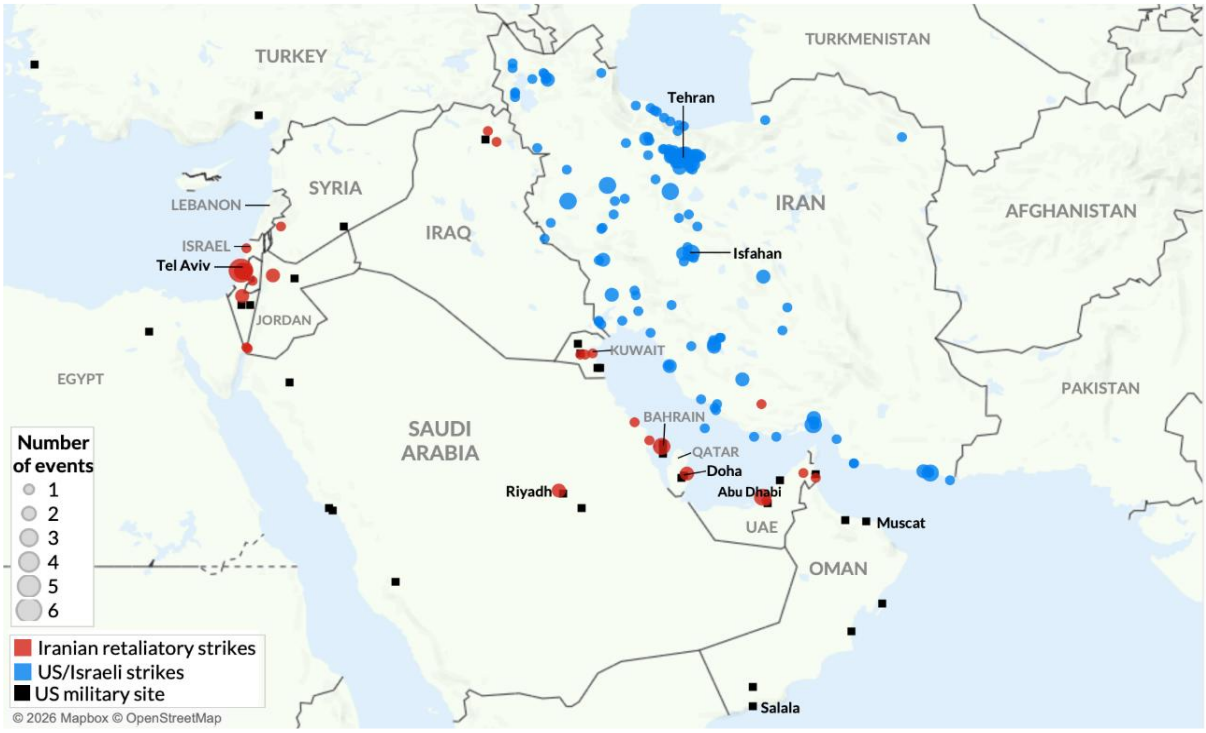
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중동 국가별 피해도



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중동 지역 군사 타격 분포



자료: 언론기사, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항

기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	2.7	1.4	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하