2024년 04월 22일

IBKS 건설 Weekly

건설 조 정 현
02) 6915-5660 / controlh@ibks.com

Weekly 뉴스

▶ **땅 팔고 못받은 돈 7조 육박…"택지조성·주택공급 차질 불가피" <서울경제>**

- 토지 연체이율 PF금리보다 낮아, 업체들 사업진행 않고 대금 안갚아

▶ **"준공의무 못 지키면 터진다"…건설사 책임준공 대출 잔액 57조, 중견사 '벌벌' <이투데이>**

- 책임준공 등 건설사가 대부분의 리스크를 떠안는 불공정한 구조가 부동산 PF 위기를 야기

▶ **LH, 국내 첫 헬스케어 리츠 사업 우선협상대상자로 '엠디엠플러스' 선정 <비즈조선>**

- 2026년 상반기 착공해 2029년 준공·입주를 시작하고 2031년 리츠 주식의 일반공모·상장을 추진

▶ **정원주 대우건설 회장, 르완다 신도시 사업 정조준 <더구루>**

- 정 회장, 박상우 국토부 장관 르완다 방문 동행"

▶ **'웨스팅하우스 주도' 폴란드 첫 원전 사업비 '윤곽'…'50조원 +α' <더구루>**

- PEJ 대변인 "폴란드 신규 원전 사업비 1500억 즈워티(51조원) 추정"
- "금융 자문가와 논의 중…지연 확률도 있어"

▶ **Saudi's Neom Hunts for More Cash for $1.5 Trillion Desert City <블룸버그>**

- 네옴(Neom)은 수쿠크(이슬람 채권) 판매를 통해 리얄 모금을 모색

▶ **Technip Energies Selected By Viridor For UK Carbon Capture Project <카본헤럴드>**

- Technip energies는 영국에서 진행예정인 CCS Pjt의 FEED 수행 계약 체결

업종 코멘트

- 주간(04/15~04/19) 건설업지수는 코스피 수익률(-3.35%)대비 +3.04%p 상회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.02%, 수도권 +0.00%, 수도권 외 -0.03% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 +0.03%, 수도권 +0.09%, 수도권 외 -0.03% 기록
- 1분기 건설사들은 대부분 현금성 자산 감소 가능성이 높음. 그 이유는 현금 유입 시점 차이 때문. 분양불로 계약한 21~22년에 착공한 사업장은 준공이 올해 중·하반기로 대거 몰려있기 때문에 일시적으로 현금 시점 차이 발생가능성 존재. 그러므로 하반기로 들어갈수록 잔금 유입에 따른 현금 개선 전망
- 다만, 현금 추이는 대/중 ·소형 건설사 간 차이를 보일 것으로 판단. 주택산업연구원에 따르면 2월 기준 입주율은 수도권 83.1%, 지방 중 ·소도시 68.2%로 양극화 발생 중. 이에 따라, 지방 노출도가 높은 중 ·소형 건설사 경우 유동성 우려 지속

금리/유가

Cofix 추이

두바이유 추이

자료: 은행연합회, Bloomberg, IBK투자증권

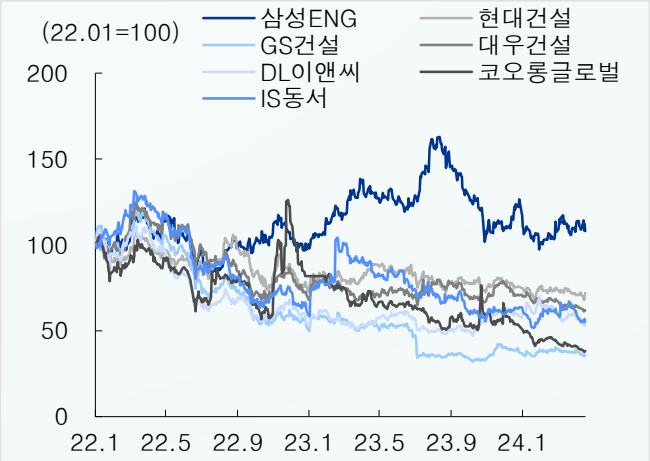
IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

건설 조 정 현
02) 6915-5660 / controlh@ibks.com

주가 (건설/건자재기업)

건설사



건자재

매매가 주간변동률

전국

서울

전세가 주간변동률

전국

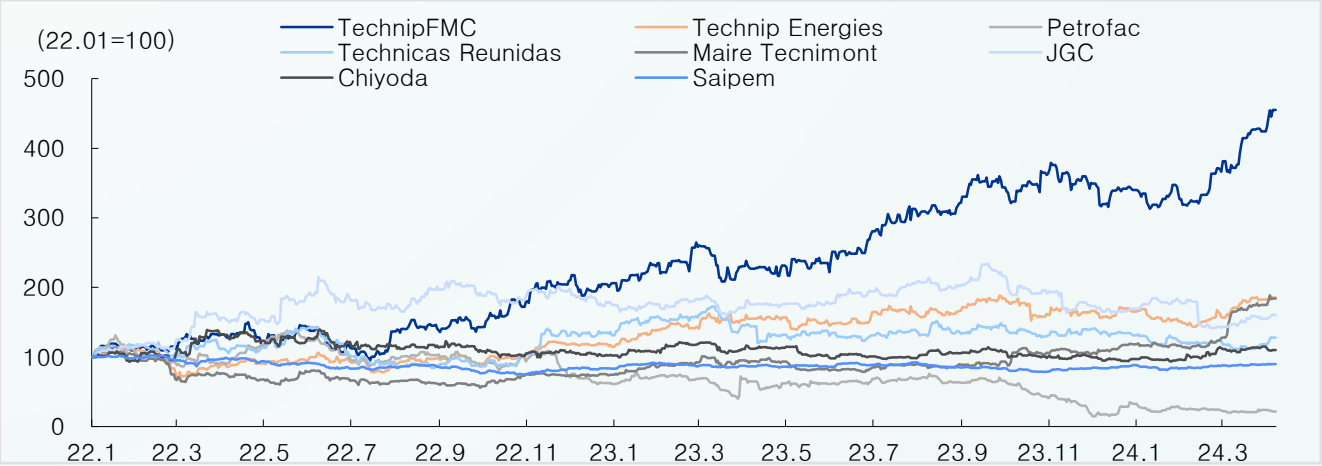
서울

자료: Quantiwise, 부동산114, IBK투자증권

건설 조 정 현
02) 6915-5660 / controlh@ibks.com

주가 (해외건설)

건설사



Global Peer Table

구분	기업	국가	통화	주가 (Local)	시가총액 (Local bn)	주가 변동률 (%)					PER		PBR		ROE	
						1W	1M	3M	6M	12M	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
라이센서	WORLEY	AU	AUD	16	9	0.2	-1.1	-2.3	-0.5	11.2	21.7	17.4	1.6	1.5	7.0	8.8
	JOHN WOOD GROUP	LN	GBP	151	1	-2.8	-11.8	-16.4	-12.0	-38.7	19.9	9.3	0.4	0.3	1.6	3.8
	HONEYWELL	US	USD	194	126	-3.9	-2.7	-3.1	6.8	3.5	19.5	17.8	7.4	6.7	38.8	40.1
	KBR	US	USD	63	8	2.0	4.5	20.0	9.8	18.7	19.5	16.0	5.5	4.7	28.6	30.1
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	909	35	-6.9	0.1	10.9	54.3	63.2	7.7	10.6	0.9	0.8	11.6	9.0
EPC	FLUOR	US	USD	39	7	-2.7	-2.2	3.9	-4.1	5.7	14.1	12.4	2.8	2.4	20.5	20.1
	TECHNIP FMC	US	USD	25	11	7.6	-1.5	-10.7	8.7	-32.9	22.6	14.2	3.3	2.9	15.3	21.5
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	23	4	-1.0	-3.5	-3.2	7.1	-0.9	11.1	9.9	1.9	1.7	18.1	18.2
	MAIRE TECNIMONT	IM	EUR	8	2	-0.1	1.5	17.3	6.2	9.9	12.7	10.4	3.7	3.1	31.5	32.0
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	9	1	-8.9	-5.9	12.8	55.4	62.3	6.6	6.0	1.6	1.3	23.6	21.3
	SAIPEM	IM	EUR	2	4	-4.0	-4.1	6.1	13.0	32.8	11.9	8.8	1.7	1.5	13.8	17.4
	PETROFAC	LN	GBp	23	0	-2.5	0.1	30.2	22.5	93.7					-193.4	3.2
	JGC Holdings	JT	JPY	1,475	383	-0.4	-4.4	16.8	10.5	14.3	16.5	10.9	0.9	0.9	5.7	7.9
	Chiyoda	JT	JPY	438	114	-0.4	5.7	57.5	73.4	94.6	7.9	7.9	6.7	3.6	48.0	31.0

주: 2024년 04월 19일 기준
자료: Bloomberg, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.