



BUY(Maintain)

목표주가: 81,000원

주가(10/20): 56,800원

시가총액: 63,027억원

건설 Analyst 신대현
shin8d@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/20)		3,814.69pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	81,100 원	24,100원
등락률	-30.2%	134.9%
수익률	절대	상대
1M	-0.7%	-10.3%
6M	43.8%	-6.4%
1Y	89.0%	29.0%

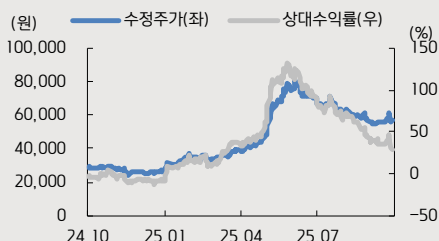
Company Data

발행주식수	111,356 천주
일평균 거래량(3M)	1,130천주
외국인 지분율	22.8%
배당수익률(25E)	1.4%
BPS(25E)	82,444원
주요 주주	현대자동차 외 5인 34.9%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	29,651	32,670	29,562	28,883
영업이익	785	-1,263	595	1,104
EBITDA	982	-1,042	835	1,401
세전이익	940	-986	724	1,233
순이익	654	-766	556	894
지배주주지분순이익	536	-169	400	643
EPS(원)	4,767	-1,500	3,559	5,719
증감률(%YoY)	31.1	적전	흑전	60.7
PER(배)	7.3	-16.9	15.7	9.8
PBR(배)	0.48	0.36	0.74	0.68
EV/EBITDA(배)	3.7	-2.2	7.8	4.2
영업이익률(%)	2.6	-3.9	2.0	3.8
ROE(%)	6.8	-2.1	4.8	7.2
순차입금비율(%)	-25.2	-22.9	-15.0	-21.6

Price Trend



현대건설 (000720)

'26년 실적 불확실성과 확실한 원전 방향성



현대건설의 3분기 영업이익은 일회성 비용으로 인해 시장 컨센서스를 크게 하회할 것으로 전망된다. 하반기와 '26년 주택 부문의 외형 축소가 지속될 전망이고, 플랜트 부문의 원가율 개선 시점도 예상대비 지연될 전망이다. 다만, 그동안의 대형원전 시공 경험을 통해 시장 확대 속 수혜가 전망된다. 단기적으로 '26년 실적 불확실성이 주가에 부담요인이거나, 원전 수혜 방향성은 확실하다고 판단되며, 업종 Top Pick을 유지한다.

>>> 3분기 영업이익 시장 컨센서스 하회

현대건설의 3분기 연결 영업이익은 470억원(YoY-60%)으로 시장 컨센서스(1,837억원)를 크게 하회할 것으로 전망된다. 3분기는 여러 일회성 비용이 발생한 것으로 파악된다. 이는 1) 현대건설 별도 플랜트 부문의 중동 현장(마잔, 자푸라)에서 추가적인 일회성 비용, 2)주택부문 준공 후 정산 비용, 3) 현대엔지니어링 폴란드 현장 본드콜(1750억원) 등이다. 다만, 현대엔지니어링은 다른 플랜트 현장의 클레임을 통한 일회성 이익으로 본드콜 영향을 일부 상쇄할 것으로 판단된다. 하반기 현대건설 주택 부문은 외형 축소가 지속되는 가운데, 원가율 개선은 지속될 것으로 전망된다. 다만, 플랜트 부문은 이번 추가 일회성 비용과 함께 추가적인 원가율 상승이 있을 것으로 예상되고, 본격적인 원가율 개선 시점이 지연될 것으로 전망된다.

>>> '26년 실적 불확실성은 지속되나, 원전 방향성은 확실

현대건설(연결)의 '26년, '27년에 대한 추정치를 하향했다. '21년부터 감소한 착공 물량 영향으로 주택부문의 매출액 감소가 '26년에도 지속될 전망이다. 플랜트 부문의 높은 원가율도 공기연장과 추가적인 원가율 상승으로 '26년 상반기까지 지속될 것으로 전망된다. 특히, 외형 확장을 위해 무리한 수주를 하기 보다 수익성 중심의 수주 기조로 변화하면서, 현대엔지니어링의 외형 축소가 예상보다 더 클 것으로 전망된다.

다만, 현대건설의 원전에 대한 기대감은 여전히 유효하다. 미국 원전 시장이 예상보다 빠르게 진행될 가능성이 높은 가운데, 글로벌 EPC社들 가운데 지속적으로 대형원전 공사를 해왔다. 특히, 원전 공사의 경우 화공 플랜트와 달리 공정의 변화가 크지 않고, 토목 성격이 강하는 점에서 현대건설은 그동안의 대형원전 시공 경험에서 수혜를 볼 것으로 전망된다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 81,000원 하향

현대건설에 대한 투자의견 Buy와 목표주가 81,000원으로 하향한다. '26년, '27년의 추정치 하향에 따른 영향 때문이다. 단기적으로 '26년 실적에 대한 불확실성이 주가에 부담이 될 것으로 전망된다. 다만, 원전 확대 속 수혜를 볼 것이란 방향성은 확실하다고 판단되며, 여전히 건설업종 Top Pick으로 유지한다.

현대건설 키움증권 추정치 변화 Table

구분 (십억)	매출액				영업이익				YoY	
	'24년	'25년 기준	'25년 신규	변화	'24년	'25년 기준	'25년 신규	변화	매출액	영업이익
1Q	8,545	7,456	7,456	0%	251	214	214	0%	-13%	-15%
2Q	8,621	7,721	7,721	0%	143	217	217	0%	-10%	52%
3Q	8,261	7,399	7,105	-4%	118	138	47	-66%	-14%	-60%
4Q	7,267	7,521	7,281	-3%	-1,733	129	117	-9%	0%	흑전
연간	32,694	30,096	29,562	-2%	-1,221	697	595	-15%	-10%	흑전

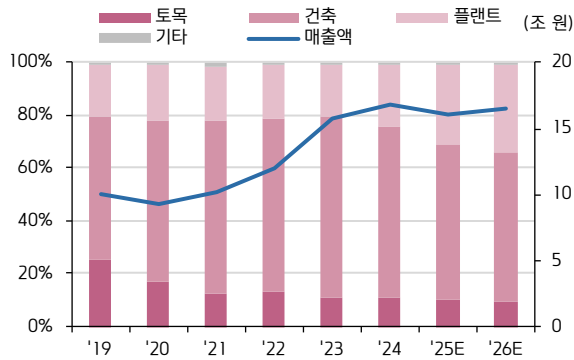
자료: 현대건설, Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 키움증권 추정치 VS 컨센서스

(십억)	구분	키움추정치			컨센서스			차이		
		3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E
현대건설	매출액	7,104.8	29,561.7	28,883.3	7,450.7	30,264.7	30,258.3	-4.6%	-2.3%	-4.5%
	영업이익	47.0	595.1	1,103.7	183.7	843.2	1,134.2	-74.4%	-29.4%	-2.7%
	지배주주순이익	72.4	400.0	642.8	120.4	466.4	707.9	-39.9%	-14.2%	-9.2%

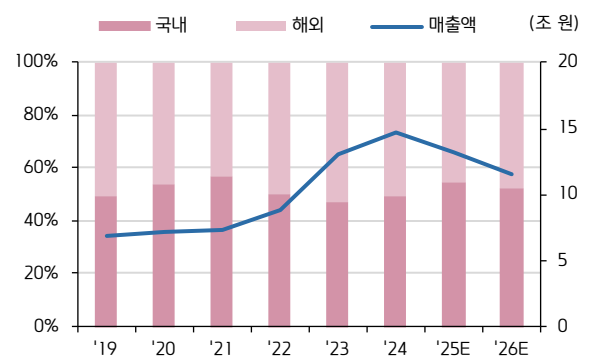
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설(별도) 사업부문별 매출 비중 추이



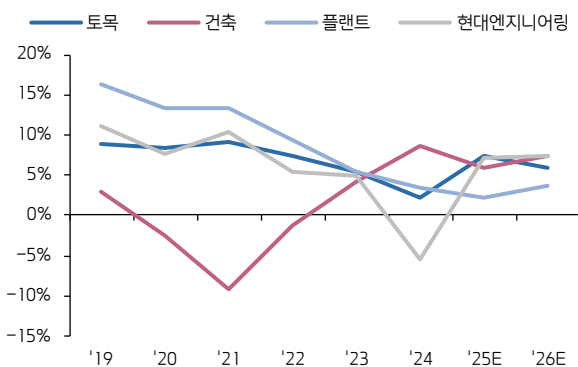
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대엔지니어링 국내, 해외 매출 비중 추이



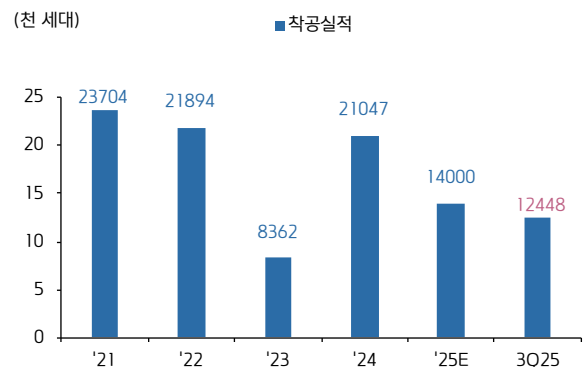
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 사업부문별 GPM 추이



자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 착공 세대 수



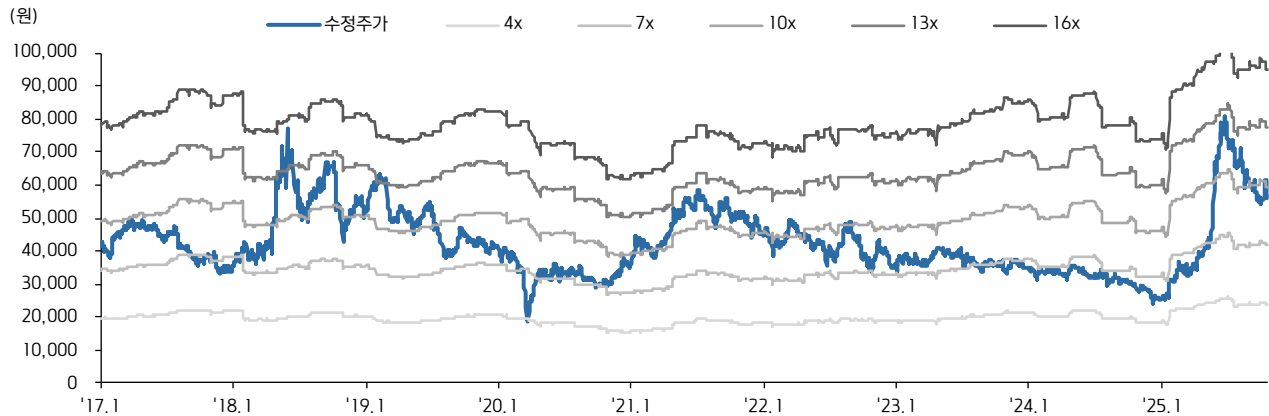
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 목표주가 산정 Table

항목 (배, 원)	목표주가 산정	설명
① 참조기간 EPS	6,287.0	본격적으로 원전 매출 발생이 시작하는 '26~'27년 EPS 참조
② 현대건설 목표 PER	12.9	'09년~'10년 중동발 해외수주 증가 시기의 PER 적용
③ 목표주가	81,000	①*②(백의 자리수 반올림)
현재주가	56,600	'25년 10월 20일 종가
상승여력	43%	

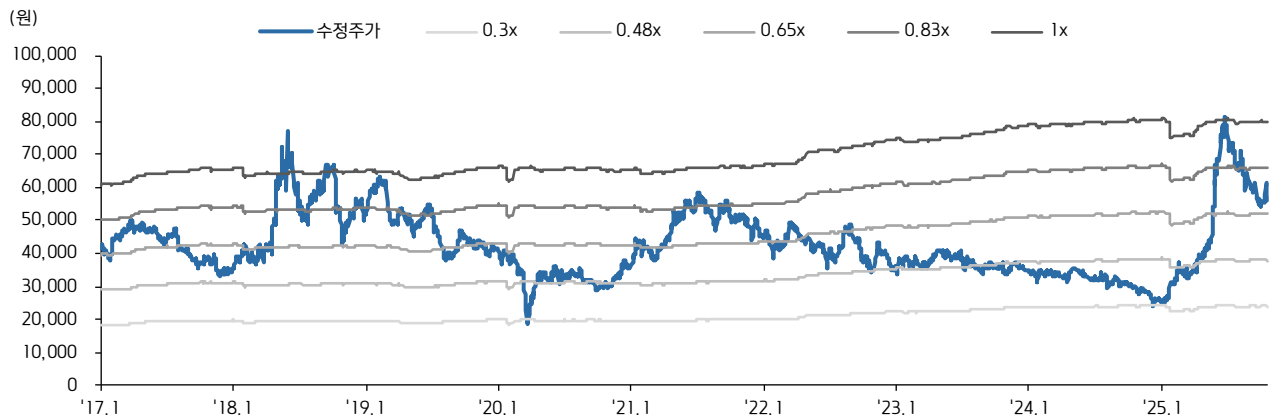
자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/B Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/E Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E	2027E
신규수주	9,430	7,304	8,585	5,535	20,942	6,342	6,342	6,342	30,529	30,854	39,969	36,920
현대건설	6,832	6,673	7,230	3,180	18,886	4,286	4,286	4,286	18,311	23,915	31,745	29,252
현대 ENG	2,533	565	1,300	2,300	2,000	2,000	2,000	2,000	12,002	6,698	8,000	7,500
수주잔고	98,148	94,761	109,548	107,047	108,589	107,842	107,158	106,398	89,932	107,047	106,398	114,310
현대건설	63,938	64,079	80,746	78,982	81,453	81,600	81,752	81,797	60,905	78,982	81,797	92,435
현대 ENG	33,991	30,447	28,802	28,065	27,136	26,243	25,406	24,601	34,033	28,065	24,601	21,875
매출액	7,456	7,721	7,105	7,281	7,136	7,266	7,203	7,278	32,694	29,562	28,883	28,866
YoY	-12.8%	-10.4%	-14.0%	0.2%	-4.3%	-5.9%	1.4%	0.0%	10.3%	-9.6%	-2.3%	-0.1%
현대건설	3,891	4,154	3,931	4,014	3,973	4,140	4,134	4,241	16,754	15,991	16,488	18,640
YoY	-6.7%	-3.9%	-4.8%	-2.9%	2.1%	-0.4%	5.2%	5.6%	6.2%	-4.6%	3.1%	13.1%
토목	419	421	396	393	399	395	400	403	1,803	1,629	1,597	1,634
건축	2,298	2,404	2,266	2,364	2,276	2,365	2,271	2,365	10,935	9,332	9,277	10,439
플랜트	1,138	1,284	1,240	1,228	1,263	1,343	1,426	1,437	3,880	4,890	5,470	6,423
기타	36	46	29	29	36	36	36	36	135	139	144	144
현대 ENG	3,367	3,412	2,945	3,037	2,930	2,893	2,837	2,804	14,765	12,760	11,464	10,226
YoY	-17.8%	-16.0%	-22.3%	7.8%	-13.0%	-15.2%	-3.7%	-7.7%	13.0%	-13.6%	-10.2%	-10.8%
매출총이익	514	469	406	510	508	520	556	559	-193	1,898	2,142	2,403
YoY	-3.7%	37.0%	16.5%	흑전	-1.0%	10.9%	37.0%	9.6%	적전	흑전	12.9%	12.2%
현대건설	210	184	132	231	240	255	289	295	373	758	1,078	1,413
YoY	-27.5%	24.7%	-0.2%	-216.9%	14.1%	38.2%	117.9%	27.6%	128.2%	-50.8%	-29.7%	-23.7%
토목	36	26	24	24	24	24	24	24	156	109	96	98
건축	99	133	96	188	168	172	170	175	367	515	686	840
플랜트	51	-3	-6	0	25	36	71	71	-292	42	203	378
현대 ENG	239	234	223	230	213	210	213	210	-791	925	847	765
YoY	22.5%	52.3%	41.7%	흑전	-10.9%	-10.2%	-4.3%	-8.4%	적전	흑전	-8.5%	-9.7%
매출총이익률	6.9%	6.1%	5.7%	7.0%	7.1%	7.2%	7.7%	7.7%	-0.6%	6.4%	7.4%	8.3%
현대건설	5.4%	4.4%	3.4%	5.7%	6.0%	6.1%	7.0%	6.9%	2.2%	4.7%	6.5%	7.6%
토목	8.6%	6.1%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	8.7%	6.7%	6.0%	6.0%
건축	4.3%	5.5%	4.2%	7.9%	7.4%	7.3%	7.5%	7.4%	3.4%	5.5%	7.4%	8.0%
플랜트	4.5%	-0.3%	-0.5%	0.0%	2.0%	2.6%	5.0%	5.0%	-7.5%	0.9%	3.7%	5.9%
현대 ENG	7.1%	6.9%	7.6%	7.6%	7.3%	7.3%	7.5%	7.5%	-5.4%	7.3%	7.4%	7.5%
판관비	300	252	359	393	260	234	248	296	1,046	1,303	1,039	1,054
판관비율	4.0%	3.3%	5.1%	5.4%	3.6%	3.2%	3.4%	4.1%	3.2%	4.4%	3.6%	3.7%
영업이익	214	217	47	117	248	286	308	262	-1,239	595	1,104	1,349
YoY	-14.8%	51.5%	-60.2%	흑전	16.0%	31.7%	554.1%	123.8%	적전	흑전	85.5%	22.2%
OPM	2.9%	2.8%	0.7%	1.6%	3.5%	3.9%	4.3%	3.6%	-3.8%	2.0%	3.8%	4.7%
현대건설	51	77	3	57	98	138	158	138	-192	187	532	854
OPM	1.3%	1.8%	0.1%	1.4%	2.5%	3.3%	3.8%	3.3%	-1.1%	1.2%	3.2%	4.6%
현대 ENG	104	96	1	19	102	100	102	78	-1,240	220	382	297
OPM	3.1%	2.8%	0.0%	0.6%	3.5%	3.5%	3.6%	2.8%	-8.4%	1.7%	3.3%	2.9%
세전이익	205	200	124	194	280	318	340	294	-942	724	1,233	1,478
당기순이익	167	159	90	141	203	231	246	213	-736	556	894	1,071
지배주주순이익	120	95	72	113	146	166	177	154	-139	400	643	771
YoY	-22.5%	-37.2%	43.4%	흑전	21.3%	75.6%	144.8%	36.2%	적전	흑전	60.7%	19.9%

자료: 현대건설, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	29,651	32,670	29,562	28,883	28,866
매출원가	27,949	32,887	27,664	26,741	26,463
매출총이익	1,703	-217	1,898	2,142	2,403
판매비	917	1,046	1,303	1,039	1,054
영업이익	785	-1,263	595	1,104	1,349
EBITDA	982	-1,042	835	1,401	1,692
영업외손익	154	278	129	129	129
이자수익	180	217	171	196	198
이자비용	64	101	88	85	81
외환관련이익	340	521	77	77	77
외환관련손실	321	382	83	83	83
종속 및 관계기업손익	-5	6	1	1	1
기타	24	17	51	23	17
법인세차감전이익	940	-986	724	1,233	1,478
법인세비용	285	-219	168	339	406
계속사업손익	654	-766	556	894	1,071
당기순이익	654	-766	556	894	1,071
지배주주순이익	536	-169	400	643	771
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	39.6	10.2	-9.5	-2.3	-0.1
영업이익 증감률	36.5	-260.9	-147.1	85.5	22.2
EBITDA 증감률	29.8	-206.1	-180.1	67.8	20.8
지배주주순이익 증감률	31.1	-131.5	-336.7	60.8	19.9
EPS 증감률	31.1	적전	흑전	60.7	19.9
매출총이익율(%)	5.7	-0.7	6.4	7.4	8.3
영업이익률(%)	2.6	-3.9	2.0	3.8	4.7
EBITDA Margin(%)	3.3	-3.2	2.8	4.9	5.9
지배주주순이익률(%)	1.8	-0.5	1.4	2.2	2.7

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	-715	-119	208	1,734	974
당기순이익	654	-766	556	894	1,071
비현금항목의 가감	557	258	433	634	742
유형자산감가상각비	187	211	227	225	224
무형자산감가상각비	10	10	13	72	119
지분법평가손익	-11	-266	-1	-1	-1
기타	371	303	194	338	400
영업활동자산부채증감	-1,816	588	-700	431	-553
매출채권및기타채권의감소	-2,886	-1,540	912	489	-70
재고자산의감소	54	43	-37	26	-26
매입채무및기타채무의증가	536	1,621	-713	38	-202
기타	480	464	-862	-122	-255
기타현금흐름	-110	-199	-81	-225	-286
투자활동 현금흐름	563	212	-748	-532	-413
유형자산의 취득	-222	-179	-221	-221	-221
유형자산의 처분	38	6	0	0	0
무형자산의 순취득	-13	-15	-643	-571	-451
투자자산의감소(증가)	335	-168	-52	-34	-34
단기금융자산의감소(증가)	557	256	-143	-17	-17
기타	-132	312	311	311	310
재무활동 현금흐름	366	734	-275	-203	-203
차입금의 증가(감소)	566	942	-94	0	0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-95	-95	-67	-90	-90
기타	-105	-113	-114	-113	-113
기타현금흐름	18	98	-93	-121	-121
현금 및 현금성자산의 순증가	232	925	-908	878	237
기초현금 및 현금성자산	3,974	4,206	5,130	4,223	5,101
기말현금 및 현금성자산	4,206	5,130	4,223	5,101	5,338

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	18,613	21,101	19,508	20,010	20,616
현금 및 현금성자산	4,206	5,130	4,223	5,101	5,338
단기금융자산	971	715	858	875	892
매출채권 및 기타채권	10,659	12,100	11,188	10,700	10,770
재고자산	816	777	813	787	814
기타유동자산	2,932	3,094	3,284	3,422	3,694
비유동자산	5,101	5,905	6,549	7,078	7,441
투자자산	1,217	1,390	1,443	1,477	1,512
유형자산	1,205	1,289	1,283	1,279	1,276
무형자산	724	751	1,381	1,880	2,212
기타비유동자산	1,955	2,475	2,442	2,442	2,441
자산총계	23,714	27,005	26,057	27,088	28,057
유동부채	10,357	14,664	13,284	13,322	13,120
매입채무 및 기타채무	7,715	9,940	9,227	9,265	9,063
단기금융부채	644	1,916	2,050	2,050	2,050
기타유동부채	1,998	2,808	2,007	2,007	2,007
비유동부채	2,902	2,672	2,447	2,447	2,447
장기금융부채	1,899	1,711	1,478	1,478	1,478
기타비유동부채	1,003	961	969	969	969
부채총계	13,259	17,336	15,732	15,769	15,568
지배지분	8,137	8,025	8,525	9,268	10,138
자본금	562	562	562	562	562
자본잉여금	1,095	1,095	1,095	1,095	1,095
기타자본	-6	-6	-6	-6	-6
기타포괄손익누계액	65	244	433	623	812
이익잉여금	6,420	6,130	6,440	6,993	7,674
비지배지분	2,319	1,644	1,800	2,051	2,351
자본총계	10,456	9,669	10,325	11,318	12,489

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	4,767	-1,500	3,559.4	5,718.6	6,855
BPS	72,383	71,394	75,839	82,444	90,186
CFPS	10,772	-4,522	8,801	13,592	16,130
DPS	600	600	800	800	800
주가배수(배)					
PER	7.3	-16.9	15.7	9.8	8.2
PER(최고)	9.3	-24.0	23.9		
PER(최저)	6.8	-16.1	7.1		
PBR	0.48	0.36	0.74	0.68	0.62
PBR(최고)	0.61	0.50	1.12		
PBR(최저)	0.45	0.34	0.33		
PSR	0.13	0.09	0.21	0.22	0.22
PCFR	3.2	-5.6	6.4	4.1	3.5
EV/EBITDA	3.7	-2.2	7.8	4.2	3.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	10.2	-8.7	16.0	10.0	8.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.7	2.4	1.4	1.4	1.4
ROA	2.9	-3.0	2.1	3.4	3.9
ROE	6.8	-2.1	4.8	7.2	7.9
ROIC	9.6	-22.8	7.0	11.2	12.8
매출채권회전율	3.2	2.9	2.5	2.6	2.7
재고자산회전율	35.5	41.0	37.2	36.1	36.1
부채비율	126.8	179.3	152.4	139.3	124.6
순차입금비용	-25.2	-22.9	-15.0	-21.6	-21.6
이자보상배율	12.3	-12.6	6.8	13.0	16.6
총차입금	2,543	3,627	3,528	3,528	3,528
순차입금	-2,634	-2,218	-1,553	-2,448	-2,702
NOPLAT	982	-1,042	835	1,401	1,692
FCF	-1,240	-834	-873	737	96

Compliance Notice

- 당사는 10월 20일 현재 '현대건설' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

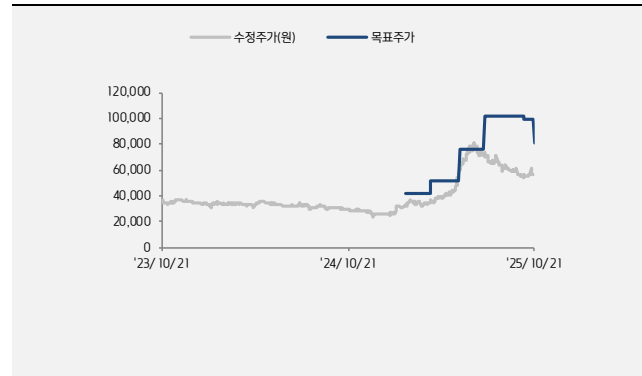
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대건설 (000720)	2025-02-11	Buy(Initiate)	42,000원	6개월	-18.22	-11.90
	2025-03-31	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-29.94	-26.54
	2025-04-14	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-26.91	-20.87
	2025-04-30	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-20.52	11.92
	2025-05-27	Buy(Maintain)	76,000원	6개월	-4.79	6.71
	2025-07-15	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-30.07	-27.84
	2025-07-21	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-34.93	-27.84
	2025-08-26	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-38.47	-27.84
	2025-10-02	Buy(Maintain)	99,000원	6개월	-42.82	-37.88
	2025-10-21	Buy(Maintain)	81,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

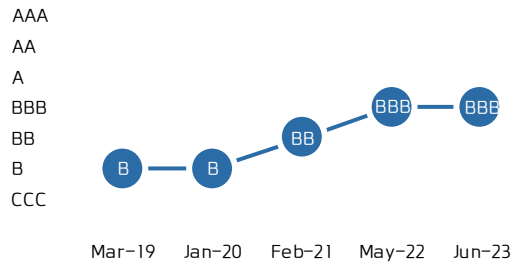
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 증가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 증가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 증가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 증가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 증가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/10/01~2025/09/30)

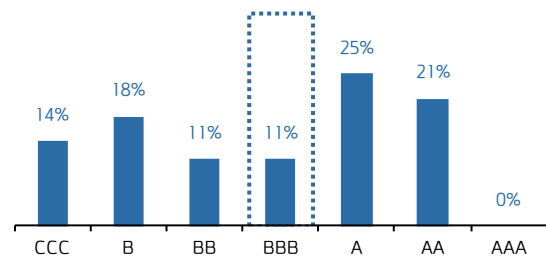
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

Universe: MSCI ACWI Index 내 건설 기업 28개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	4.6	4.2		
환경	4.2	4.7	17.0%	▼0.2
청정 기술에 대한 기회	4.2	4.7	17.0%	▼0.2
사회	4.0	4	25.0%	
건강과 안전성	4.0	4.5	25.0%	
지배구조	5.0	4.4	58.0%	▲0.8
기업 지배구조	5.3	5.6		▲0.4
기업 활동	6.6	4.6		▲1.3

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	특이사항 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(건설)	청정 기술에 대한 기회	건강과 안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
SHIMIZU CORPORATION	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	AA	◀▶
OBAYASHI CORPORATION	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	AA	◀▶
현대건설	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	BBB	◀▶
GAMUDA BERHAD	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	BB	◀▶
China Railway Group Limited	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	B	◀▶
Power Construction Corporation of China, Ltd.	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 4분위 최저 ● 4분위 최고 ● ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치