



실적 Review

DL이앤씨 (375500)

SMR 모멘텀에 더해진 높은 주력 마진



DL이앤씨 1분기 영업이익은 시장 컨센서스와 당사 추정치를 상회했다. 주택 부문의 GPM이 모두 예상치를 상회했기 때문이다. 주택 GPM은 중동 전쟁 영향을 고려해도 연간 80% 초중반을 유지할 것으로 전망된다. DL이앤씨를 수주 부진 해소를 위해 파이프라인 수정을 통해 가시성을 확보 중이다. X-Energy와의 표준화 설계 용역도 확장할 계획을 갖고 있다. 투자 의견 Buy 유지하고, 목표주가 149,000원으로 상향한다.

>>> 1분기 영업이익 시장 컨센서스 상회

DL이앤씨 1분기 영업이익은 1,573억원(YoY+94.3%)로 시장 컨센서스(1,048억)와 당사 추정치(1,180억)를 상회했다. DL이앤씨(별도)와 DL건설의 주택 부문 GPM이 모두 20.1%를 기록하면서 예상치를 상회했기 때문이다. DL이앤씨(별도+해외)의 주택 부문은 특별한 일회성 요인 없이 주요 대형 사업지의 매출 본격화와 원가 절감으로 높은 GPM을 기록했다. DL건설은 일부 도급증액의 효과로 높은 GPM을 기록한 것으로 판단된다. 연결 주택 GPM은 중동 전쟁에 따른 영향을 고려하더라도 연간 80% 초중반 수준을 유지할 수 있을 것으로 전망된다. 플랜트는 1분기 매출액은 예상대비 높게 나오며 따라 하반기 외형 감소는 불가피 할 것으로 파악된다. 다만, 고원가 현장의 비중 감소로 인해 GPM은 점차 개선될 것으로 판단된다. 전사 판관비 절감도 연중 지속될 것으로 판단된다.

>>> 파이프라인 변화에 따른 가시성 확보와 SMR 모멘텀 지속

DL이앤씨는 그동안 문제였던 플랜트 수주 부진 해소를 위해 지속적으로 파이프라인을 수정해나가고 있다. 플랜트 파이프라인은 국내 1.5조, 해외 1.4조였으나, 현재 국내 2조, 해외 1조원으로 바뀌었다. 2분기 이미 5,000억원 규모의 발전 플랜트를 수주한 바 있으며, 연간 동일 규모로 3개의 발전 플랜트를 수주할 계획이다. 회사는 연중 지속적인 파이프라인 점검을 통해 연간 가이드를 달성하고, 내년 플랜트 외형 감소를 방어할 계획이다.

회사는 X-Energy의 파이프라인 입찰에 모두 참여할 계획이다. SMR 수주 시 미국, 영국의 경우 CI(Conventional Island)에 대한 EPF에 참여할 예정이며, 동남아의 경우 EPC에 참여할 예정이다. 사업 여건이 받쳐줄 시 미국, 영국에 대한 EPC 참여도 고려하고 있는 것으로 파악된다. 또한, 현재 진행하고 있는 CI에 대한 표준화 설계 용역 계약도 NI로 확장할 계획이다.

>>> 투자 의견 BUY 유지, 목표주가 149,000원 상향

DL이앤씨에 대한 투자 의견 Buy 유지하고, 목표주가 149,000원으로 상향한다. 파이프라인 조정에 따른 플랜트 수주 가시성이 확대된 가운데, '33년 SMR을 통한 연간 영업이익 2,000억원 이상에 대한 가치를 반영시켰다. 현 주가는 SMR을 통한 성장이 충분히 반영되지 않았다고 판단된다.

BUY(Maintain)

목표주가: 149,000원

주가(4/30): 99,050원

시가총액: 38,307원



건설 Analyst 신대현 shin8d@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Change. Includes KOSPI (4/30), 52 주 증가동향, and 수익률 (1M, 6M, 1Y).

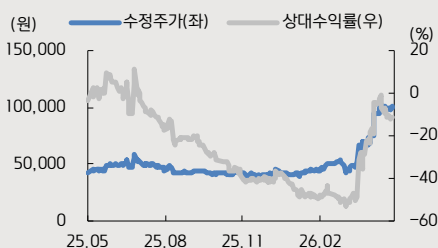
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes 발행주식수, 일평균 거래량(3M), and 주요 주주.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2024, 2025, 2026F, 2027F. Includes 매출액, 영업이익, EPS, PER, and ROE.

Price Trend



DL이앤씨 1Q26 실적 리뷰

구분(십억)	1Q26P	1Q25	(YoY)	4Q25	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	1,725.2	1,808.2	-4.6%	1,695.8	1.7%	1,658.8	4.0%	1,661.2	3.9%
영업이익 (OPM)	157.4	81.0	94.3%	63.0	149.7%	105.3	49.4%	118.3	33.0%
지배주주순이익	9.1%	4.5%	4.6%p	3.7%	5.4%p	6.3%	2.8%p	7.1%	2.0%p
	160.1	30.2	429.5%	205.3	-22.0%	91.8	74.4%	73.5	117.9%

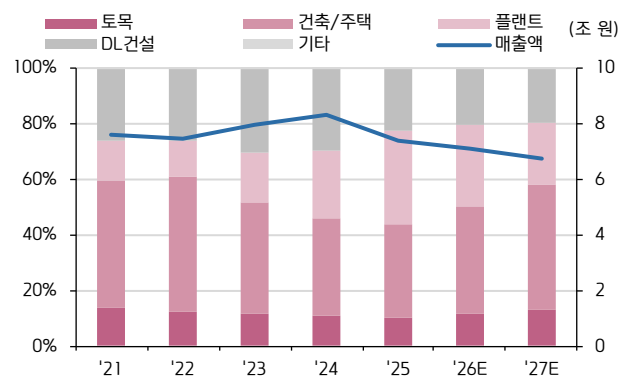
자료: DL이앤씨, Fnguide, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨 키움증권 추정치 변화 Table

구분 (십억)	매출액				영업이익				YoY	
	'25년	'26년 기준	'26년 신규	변화	'25년	'26년 기준	'26년 신규	변화	매출액	영업이익
1Q	1,808	1,661	1,725	4%	81	118	157	33%	-5%	94%
2Q	1,991	1,775	1,831	3%	126	125	144	16%	-8%	14%
3Q	1,907	1,667	1,683	1%	117	97	118	21%	-12%	1%
4Q	1,696	1,791	1,855	4%	63	144	140	-3%	9%	123%
연간	7,402	6,893	7,094	3%	387	484	560	16%	-4%	45%

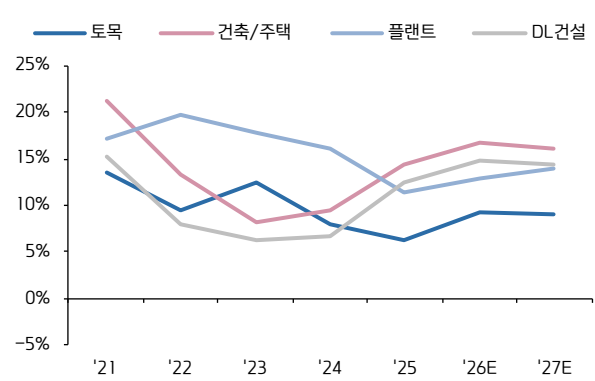
자료: DL이앤씨, Fnguide, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨 사업부문별 매출 비중 추이



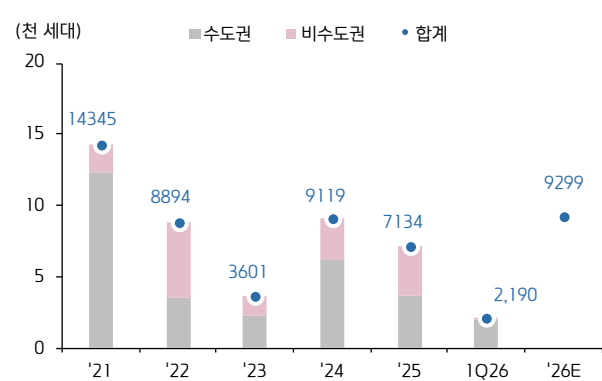
자료: DL이앤씨, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨 사업부문별 GPM 추이



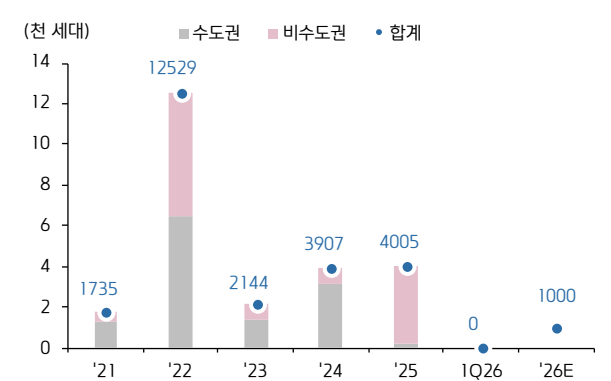
자료: DL이앤씨, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨(별도) 착공 세대 수 추이



자료: DL이앤씨, 키움증권 리서치센터

DL건설 착공 세대 수 추이



자료: DL이앤씨, 키움증권 리서치센터

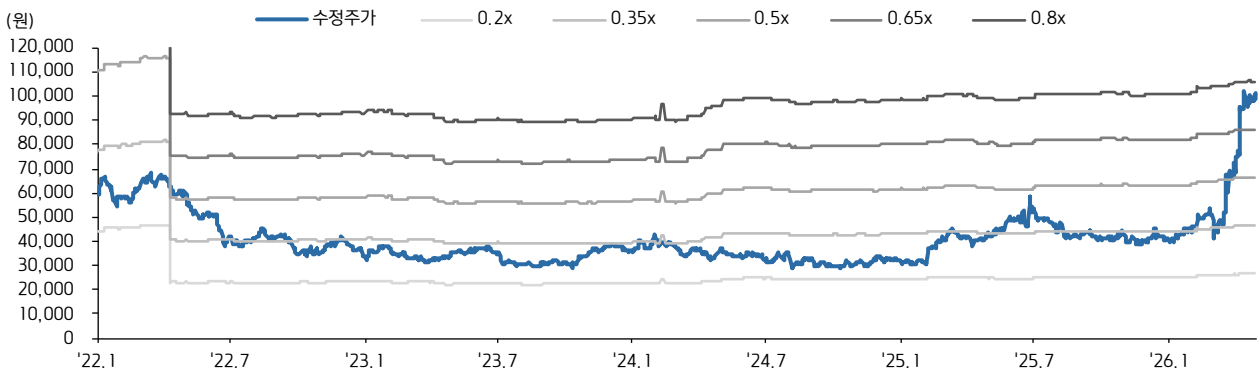
DL이앤씨 목표주가 산정 Table

항목 (배, 십억 원)	목표주가 산정	설명
① 원전 외 EBITDA 추정	572	'26년 SMR 외 사업부 EBITDA 추정치
② 원전 외 목표 EV/EBITDA	1.6	'21년 1월 25일 상장 이후 '25년말까지 평균 EV/12개월 FW EBITDA
③ 원전 외 사업부 EV	908	
④ 원전사업 EBITDA 추정	233	'33년 SMR 사업을 통한 EBITDA
⑤ 원전사업 목표 EV/EBITDA	27.8	'26년 원전 PEER 그룹 EV/EBITDA
⑥ 미래 원전사업 EV 추정	6,483	'33년 EV (④*⑤)
⑦ 원전사업 EV 현재가치	3,749	WACC= 8.14% 추산하여 '26년 기준으로 할인
⑧ EV 총합	4,657	③+⑦
⑨ 순차입금	-1,508	'26년 순차입금
⑩ 시가총액	6,165	⑧-⑨
⑪ 상장 주식수(천 주)	41,603	자기주식수 제외
⑫ 목표주가(원)	149,000	⑩ ÷ ⑪(백의 자리수 반올림)
현재주가(원)	99,000	'26년 4월 30일 종가
상승여력	51%	

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

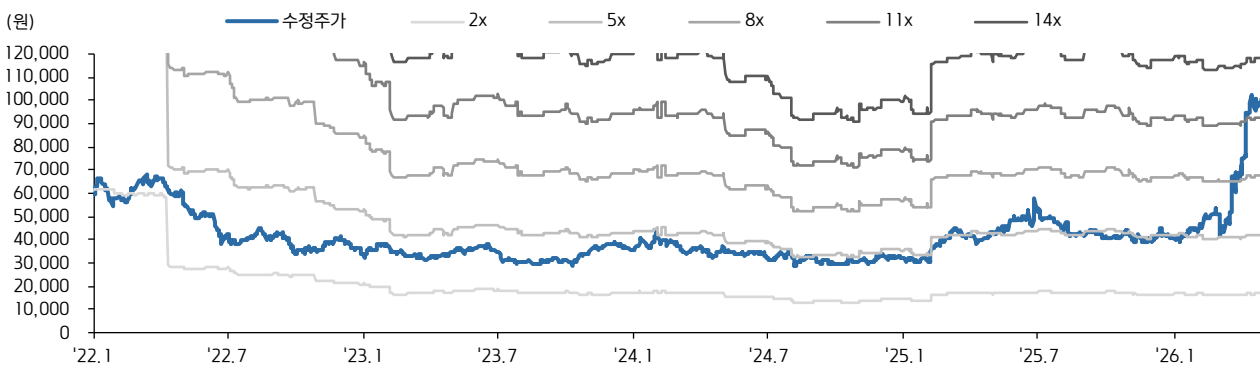
주 1) X-Energy 파이파라인(미국 5.1GW, 영국 6GW, 동남아)의 절반을 참여한다고 가정한 수치

DL이앤씨 12개월 Forward P/B Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨 12개월 Forward P/E Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

DL이앤씨 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
신규수주	1,738	963	3,017	4,246	2,127	2,920	3,450	3,020	9,962	11,517	12,800
DL 이앤씨	1,527	938	2,478	3,478	1,869	2,370	2,850	2,420	8,420	9,509	10,800
DL 건설	211	25	539	768	258	550	600	600	1,542	2,008	2,000
수주잔고	29,386	28,163	27,546	28,483	27,495	28,204	29,652	30,466	28,483	30,466	35,187
DL 이앤씨	23,377	22,537	22,075	23,808	23,178	23,715	24,882	25,436	23,808	25,436	29,456
DL 건설	6,009	5,626	5,472	4,675	4,316	4,488	4,769	5,031	4,675	5,031	5,731
매출액	1,808	1,991	1,907	1,696	1,725	1,831	1,683	1,855	7,402	7,094	6,769
YoY	-4.4%	-3.8%	-0.6%	-30.5%	-4.6%	-8.1%	-11.8%	9.4%	-11.0%	-4.2%	-4.6%
DL 이앤씨	1,347	1,557	1,536	1,320	1,354	1,456	1,365	1,529	5,759	5,703	5,685
YoY	3.9%	11.2%	13.7%	-27.3%	0.5%	-6.5%	-11.1%	15.8%	-1.8%	-1.0%	-0.3%
토목	193	190	152	210	167	214	197	223	744	801	903
건축/주택	574	659	686	618	606	709	672	801	2,537	2,788	3,064
플랜트	578	707	699	492	579	532	495	504	2,476	2,110	1,514
기타	3	1	-1	0	2	1	1	1	3	5	3
DL 건설	467	438	369	380	376	378	319	339	1,653	1,412	1,299
YoY	-21.9%	-34.9%	-35.3%	-39.8%	-19.4%	-13.6%	-13.5%	-10.8%	-33.1%	-14.6%	-8.0%
매출총이익	193	254	257	197	264	256	235	266	900	1,021	973
YoY	6.7%	51.6%	22.1%	-31.6%	36.5%	0.9%	-8.3%	35.1%	6.4%	13.4%	-4.7%
DL 이앤씨	142	209	202	138	196	203	192	220	691	810	786
YoY	5.0%	52.3%	22.5%	-41.1%	37.8%	-3.1%	-4.9%	59.7%	2.9%	17.3%	-3.0%
토목	20	17	-14	25	16	19	18	20	47	73	81
건축/주택	53	84	119	106	122	113	104	124	362	464	490
플랜트	67	108	98	7	57	69	69	76	280	271	212
DL 건설	51	45	51	59	66	53	44	45	206	209	187
YoY	24.0%	51.5%	14.8%	14.6%	29.5%	19.4%	-15.0%	-23.4%	23.5%	1.1%	-10.4%
매출총이익률	10.7%	12.7%	13.5%	11.6%	15.3%	14.0%	14.0%	14.3%	12.2%	14.4%	14.4%
DL 이앤씨	10.5%	13.4%	13.1%	10.5%	14.5%	13.9%	14.1%	14.4%	12.0%	14.2%	13.8%
토목	10.2%	8.8%	-9.5%	12.0%	9.8%	9.0%	9.0%	9.0%	6.3%	9.2%	9.0%
건축/주택	9.3%	12.8%	17.4%	17.1%	20.1%	16.0%	15.5%	15.5%	14.3%	16.6%	16.0%
플랜트	11.6%	15.2%	14.1%	1.4%	9.8%	13.0%	14.0%	15.0%	11.3%	12.8%	14.0%
DL 건설	11.0%	10.2%	13.9%	15.6%	17.6%	14.1%	13.6%	13.4%	12.5%	14.8%	14.4%
판관비	112	128	140	134	106	112	117	126	513	461	416
판관비율	6.2%	6.4%	7.3%	7.9%	6.2%	6.1%	7.0%	6.8%	6.9%	6.5%	6.1%
영업이익	81	126	117	63	157	144	118	140	387	560	557
YoY	32.9%	288.3%	40.0%	-33.5%	94.3%	14.3%	1.1%	122.6%	42.5%	44.7%	-0.5%
OPM	4.5%	6.3%	6.1%	3.7%	9.1%	7.9%	7.0%	7.5%	5.2%	7.9%	8.2%
DL 이앤씨	59	104	117	38	108	111	97	123	318	439	434
OPM	4.4%	6.6%	7.6%	2.9%	8.0%	7.6%	7.1%	8.0%	5.5%	7.7%	7.6%
DL 건설	22	23	0	25	50	33	21	17	70	121	123
OPM	4.7%	5.2%	0.0%	6.6%	13.3%	8.8%	6.5%	5.1%	4.2%	8.6%	9.4%
세전이익	43	25	150	-66	212	223	120	142	151	698	547
당기순이익	30	8	126	231	160	161	87	103	396	512	396
지배주주순이익	30	8	126	231	160	161	87	103	396	512	396
YoY	16.4%	-79.6%	179.0%	96.7%	429.5%	1847.3%	-30.9%	-55.3%	72.6%	29.4%	-22.6%

자료: 회사자료, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	8,318	7,402	7,094	6,769	6,972
매출원가	7,473	6,502	6,074	5,796	5,970
매출총이익	846	900	1,021	973	1,002
판매비	575	513	461	416	428
영업이익	271	387	560	557	573
EBITDA	356	461	572	565	579
영업외손익	83	-270	138	-10	1
이자수익	103	110	123	139	149
이자비용	51	45	39	33	32
외환관련이익	192	95	43	43	43
외환관련손실	63	164	123	123	123
종속 및 관계기업손익	-8	2	93	20	20
기타	-90	-268	41	-56	-56
법인세차감전이익	354	117	698	547	574
법인세비용	125	-253	186	150	158
계속사업손익	229	370	512	396	416
당기순이익	229	370	512	396	416
지배주주순이익	229	370	512	396	416
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	4.1	-11.0	-4.2	-4.6	3.0
영업이익 증감율	-18.0	42.8	44.7	-0.5	2.9
EBITDA 증감율	-14.9	29.5	24.1	-1.2	2.5
지배주주순이익 증감율	21.9	61.6	38.4	-22.7	5.1
EPS 증감율	22.2	61.3	38.3	-22.6	5.0
매출총이익율(%)	10.2	12.2	14.4	14.4	14.4
영업이익률(%)	3.3	5.2	7.9	8.2	8.2
EBITDA Margin(%)	4.3	6.2	8.1	8.3	8.3
지배주주순이익률(%)	2.8	5.0	7.2	5.9	6.0

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	188	232	526	539	325
당기순이익	229	370	512	396	416
비현금항목의 가감	411	280	128	67	61
유형자산감가상각비	76	68	8	5	3
무형자산감가상각비	9	6	4	3	3
지분법평가손익	-11	-49	0	0	0
기타	337	255	116	59	55
영업활동자산부채증감	-375	-347	-17	115	-116
매출채권및기타채권의감소	-408	-79	-94	133	-47
재고자산의감소	18	35	-7	56	-55
매입채무및기타채무의증가	267	-404	117	-40	20
기타	-252	101	-33	-34	-34
기타현금흐름	-77	-71	-97	-39	-36
투자활동 현금흐름	-167	-52	-67	6	6
유형자산의 취득	-10	-17	0	0	0
유형자산의 처분	5	2	0	0	0
무형자산의 순취득	-2	3	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-47	-11	-18	55	55
단기금융자산의감소(증가)	10	13	-6	-6	-6
기타	-123	-42	-43	-43	-43
재무활동 현금흐름	-192	-222	-232	-236	-129
차입금의 증가(감소)	-84	-136	-90	-110	0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	-20	-34	-77	-59	-62
배당금지급	-22	-23	-37	-38	-38
기타	-66	-29	-28	-29	-29
기타현금흐름	31	22	118	118	138
현금 및 현금성자산의 순증가	-140	-20	345	427	340
기초현금 및 현금성자산	2,004	1,864	1,844	2,189	2,617
기말현금 및 현금성자산	1,864	1,844	2,189	2,617	2,957

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	6,006	5,635	6,119	6,397	6,880
현금 및 현금성자산	1,864	1,844	2,189	2,617	2,957
단기금융자산	300	287	292	298	304
매출채권 및 기타채권	1,649	1,547	1,641	1,508	1,555
재고자산	921	886	894	838	893
기타유동자산	1,272	1,071	1,103	1,136	1,171
비유동자산	3,707	4,035	4,040	3,977	3,917
투자자산	1,404	1,415	1,433	1,378	1,323
유형자산	36	42	35	30	27
무형자산	29	21	17	13	11
기타비유동자산	2,238	2,557	2,555	2,556	2,556
자산총계	9,712	9,669	10,160	10,374	10,797
유동부채	3,855	3,727	3,813	3,743	3,764
매입채무 및 기타채무	1,821	1,628	1,745	1,705	1,725
단기금융부채	291	563	533	503	503
기타유동부채	1,743	1,536	1,535	1,535	1,536
비유동부채	1,012	699	619	519	519
장기금융부채	871	521	441	341	341
기타비유동부채	141	178	178	178	178
부채총계	4,867	4,425	4,432	4,262	4,282
지배지분	4,846	5,244	5,727	6,112	6,514
자본금	229	229	229	229	229
자본잉여금	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831
기타자본	-16	-51	-128	-187	-250
기타포괄손익누계액	-274	-188	-103	-17	69
이익잉여금	1,076	1,423	1,898	2,257	2,635
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	4,846	5,244	5,727	6,112	6,514

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	5,348	8,625	11,931	9,238	9,703
BPS	112,902	122,184	133,444	142,415	151,781
CFPS	14,928	15,150	14,907	10,795	11,124
DPS	540	890	900	900	900
주가배수(배)					
PER	6.0	4.8	8.3	10.7	10.2
PER(최고)	8.3	6.9	8.9		
PER(최저)	5.3	3.5	3.3		
PBR	0.28	0.34	0.74	0.70	0.65
PBR(최고)	0.39	0.49	0.80		
PBR(최저)	0.25	0.25	0.29		
PSR	0.17	0.24	0.60	0.63	0.61
PCFR	2.2	2.7	6.6	9.2	8.9
EV/EBITDA	0.9	1.4	4.4	3.5	2.8
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	9.0	9.0	6.6	8.5	8.1
배당수익률(% ,보통주,현금)	1.7	2.2	0.9	0.9	0.9
ROA	2.4	3.8	5.2	3.9	3.9
ROE	4.8	7.3	9.3	6.7	6.6
ROIC	11.7	2.7	24.1	24.6	25.4
매출채권회전율	5.6	4.6	4.5	4.3	4.6
재고자산회전율	8.9	8.2	8.0	7.8	8.1
부채비율	100.4	84.4	77.4	69.7	65.7
순차입금비율	-20.7	-20.0	-26.3	-33.9	-37.1
이자보상배율	5.3	8.7	14.3	16.9	17.8
총차입금	1,162	1,084	974	844	844
순차입금	-1,002	-1,047	-1,508	-2,071	-2,417
NOPLAT	356	461	572	565	579
FCF	-95	-239	406	527	305

Compliance Notice

- 당사는 4월 30일 현재 'DL이앤씨' 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

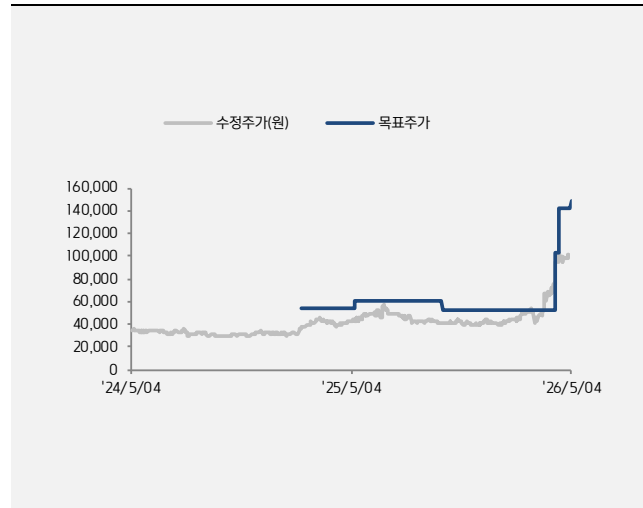
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
DL이앤씨 (375500)	2025-02-11	Buy(Initiate)	54,000원	6개월	-23.63	-15.93
	2025-04-14	Buy(Maintain)	54,000원	6개월	-23.34	-15.93
	2025-05-09	Buy(Maintain)	61,000원	6개월	-25.59	-19.84
	2025-05-27	Buy(Maintain)	61,000원	6개월	-20.10	-4.59
	2025-07-15	Buy(Maintain)	61,000원	6개월	-20.27	-4.59
	2025-08-01	Buy(Maintain)	61,000원	6개월	-22.09	-4.59
	2025-08-26	Buy(Maintain)	61,000원	6개월	-24.15	-4.59
	2025-10-02	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-19.75	-14.81
	2025-11-07	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-20.70	-13.27
	2026-01-12	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-19.54	-10.58
	2026-02-09	Outperform (Downgrade)	52,000원	6개월	-13.10	39.42
	2026-04-08	Buy(Upgrade)	103,000원	6개월	-7.56	-3.88
	2026-04-15	Buy(Maintain)	142,000원	6개월	-30.39	-27.82
	2026-05-04	Buy(Maintain)	149,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

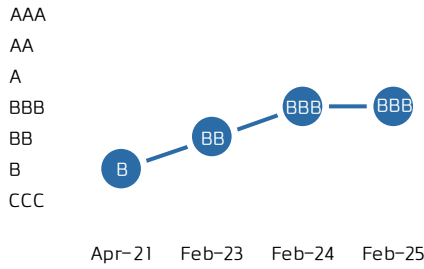
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2025/04/01~2026/03/31)

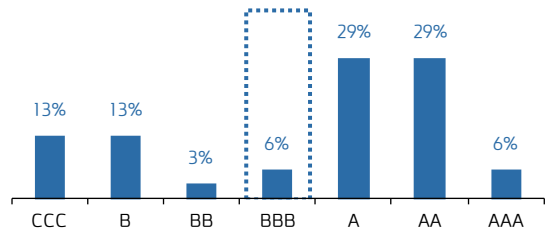
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ACWI Index 내 건설 기업 31개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	5.2	4.9		
환경	4.6	4.2	17.0%	
청정 기술에 대한 기회	4.6	4.2	17.0%	
사회	2.9	4.9	25.0%	
건강과 안전성	2.9	5.3	25.0%	
지배구조	6.3	5.4	58.0%	▲0.5
기업 지배구조	7.0	6.2		
기업 활동	6.6	5.9		▲1.2

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
'25년 11월	고용노동부가 진해 신항 방파제 공사 중 발생한 하도급업체 노동자 사망 사고에 대한 조사를 시작할 계획

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(건설)	청정 기술에 대한 기회	건강과 안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
GS 건설	●●●	●	●●●	●●	A	▲
삼성E&A	●●●●	●●	●●●	●●●	A	◀▶
DL이앤씨	●●●	●	●●●	●●●	BBB	◀▶
대우건설	●●	●	●●●	●	BBB	▲
HDC	●●	●	●●	●	BB	
HDC현대산업개발	●	●	●	●●	B	◀▶

4분위 등급 : 4분위 최저 ● 4분위 최고 ●●●●
등급 추세 : 유지 ◀▶ 상황 ▲ 2등급 이상 상황 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치