건설/부동산

美 배터리 공장 건설현장, 단속 이슈 관련 comment

건설 산업 포인트

미국 내 공사현장 숙련 노동자의 부족과 인건비 상승 압력 예상. 인력 수급 문제로 공정 차질과 원가 상승 우려되나, 주요 건설사의 전체 매출에서 미국 비중이 비교적 크지 않다는 점에서 단기 실적에 미치는 영향은 제한적일 것으로 전망

대체투자분석팀_ 02)368-6156_ taehwan.ryu@eugenefn.com

- 현대엔지니어링이 美 조지아주에 건설 중인 '현대차-LG에너지솔루션 배터리공장' 공사현장에서, 미국 이민세관단속국(ICE)과 국토안보수사국(HSI) 등이 9/4(현지시간) 단속을 실시해 체류 또는 취업 자격 미비 근로자 475명 적발
- 적발된 인원 대부분은 B1, B2 단기 방문 비자나 ESTA 등 체류는 가능하지만 취업이 허용되지 않는 신분을 보유했을 것으로 추정
- 미국 정부는 자국 노동자 보호를 위해 H-1B, H-2B 등 외국인 취업 비자 발급에 연간 쿼터제를 운영하고 있으며, 이러한 제약은 대규모 인력이 필요한 대형 프로젝트에 인력 수급 한계로 작용
- 이번 사안으로 합법적 취업 자격을 갖춘 숙련 노동자의 부족과 인건비 상승 압력이 불가피할 것으로 보이며, 미국 내 대형 프로젝트 전반에서 공정 차질과 원가 상승 요인으로 확대될 가능성 존재
- 국내 건설사의 미국 공사현장에 부담 요인으로 작용할 수 있으나, 주요 건설사의 전체 매출에서 미국 비중이 비교적 크지 않다는 점에서 단기 실적에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단. 다만, 향후 미국 시장에서 인력 조달 및 관리 역량이 프로젝트 수행의 경쟁력으로 부각될 것으로 전망

국내 건설사의 美 주요 프로젝트 현황

(단위 : 억원, 연결)		공사시작일	완공예정일	기본도급액	완성공사액	계약잔액
현대건설	(현대 ENG) 미국 SK 배터리공장 신축공사	2022-10	2025-10	28,135	23,946	4,189
	(현대 ENG) 미국 LG 배터리공장 신축공사	2023-10	2025-10	22,552	16,799	5,753
	(현대 ENG) 미국 HMGMA 현대차공장 신축공사	2022-04	2024-12	21,779	20,871	908
	(현대 ENG) 미국 HMGMA 글로비스공장 신축공사	2022-07	2025-02	3,612	3,249	363
DL 이앤씨	(DL 이앤씨) GTPP (미국 Golden Triangle Polymers Project)	2022-04	2026-06	1,206	692	514
	(DL USA, Inc.) DUS GTPP (미국 Golden Triangle Polymers Project)	2022-04	2026-06	7,211	5,750	1,461
삼성 E&A	(삼성 E&A) 미국 전자 T-PJT	2020-09	2025-12	12,150	11,036	1,114

자료: DART, 유진투자증권
주) 2026.06 반기보고서 상의 프로젝트

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)