



2025년 01월 06일

IBKS 건설 Weekly_TBM

건설 조정현

02) 6915-5660 / controlh@ibks.com



Weekly 뉴스

▶ 정비계획 입안 동의율 60%→50% <한국경제>

- 올해부터 서울시 내 재개발 지역 소유자가 '정비구역 입안' 제안시, 주민 동의율 기준이 현행 60%에서 50%로 완화
- 재개발: 제1종일반주거지역 용적률을 180% 이하로, 제2종일반주거지역은 220% 이하로 상향

▶ 지난해 전문건설업체 폐업신고 8년 만에 최대 <대한경제>

- 전문건설업체 폐업신고가 지난해 3000건을 넘어서며 8년만에 최대치를 기록

▶ 허윤홍 GS건설 대표 "중장기 사업의 기반 다질 것" <조선비즈>

- GS의 키워드는 ▲기반사업 강화 ▲자이(xi) 리브랜딩 ▲미래지향적 신규 사업 발굴 ▲디지털 마인드셋 내재화 제시

▶ 대우건설 김보현 "다가올 3년 중 올해 가장 힘들 것" <비즈워치>

- "안전 최우선으로 하고 내실경영 집중해 극복"

▶ 박상신 DL이앤씨 대표 "위기 극복하고 새로운 도약 이뤄낼 것" <경기신문>

- ▲Cashflow 중심 경영 ▲Risk Free 형태의 수익성 확보 ▲매뉴얼 기반의 차별화된 경쟁력 완성 등을 제시

▶ 최익훈 HDC현산 대표 "화정 아이파크 리빌딩 성공적 완수해야" <한국금융>

- 화정 아이파크 리빌딩, 지속가능한 이익 창출, 업무 프로세스 개선, 복합개발사업 지속

▶ GS이니마, 바레인 담수화 플랜트 프로젝트 사전자격심사 신청 <더구루>

- Hidd IWP, 하루 6천만 갤런 식수 공급, BOO 프레임워크 따라 실행 예정



업종 코멘트

- 주간(12/29~01/03) 코스피 건설업 지수 수익률은 +0.78%를 기록하며, 코스피 수익률(+1.54%)대비 0.76%p 하회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.03%, 수도권 -0.01%, 6대 광역시 -0.05% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 +0.00%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 +0.03% 기록
- 주요 대형건설사들은 신년사를 통해 유동성 관리, 업무 프로세스의 선진화, 리스크 관리 강화 등을 중심으로 경영 전략을 강조. 건설사들은 작년부터 인력과 조직구조 면에서 강도 높은 구조조정을 진행해왔으며, 도시정비(재건축, 재개발) 사업부를 제외하고 대부분의 부서가 축소되었다고 판단
- 건설사들이 올해 리스크 관리를 강조한 주된 이유는 지방 미분양 문제 때문. 5대 광역시/세종과 그 외 지방의 아파트 초기 분양률이 2022년 4분기부터 급격히 하락했으며, 각각 2022년 4분기에는 30.0%, 60.5%, 2023년 1분기에는 44.1%, 29.5%, 2023년 3분기에는 67.9%, 65.5%를 기록. 다만, 원가율 개선은 일부 건설사들을 중심으로 2024년 4분기 실적부터 가시화될 것으로 예상되므로, 이에 따라 선별적 접근이 필요하다고 판단



금리/유가

Cofix 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권

두바이유 추이



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 추가 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.

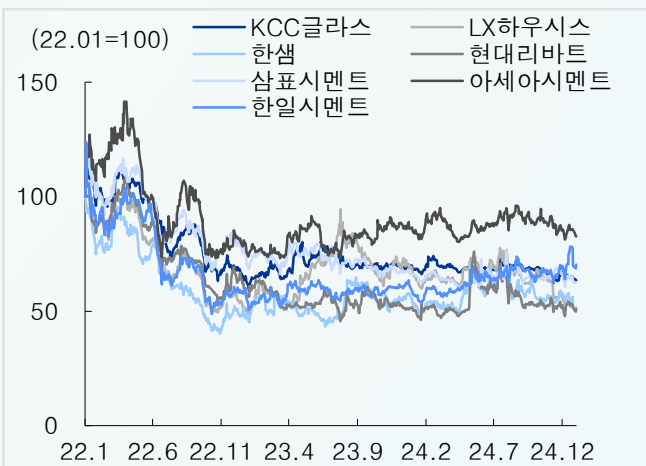


주가 (건설/전자재기업)

건설사



전자재

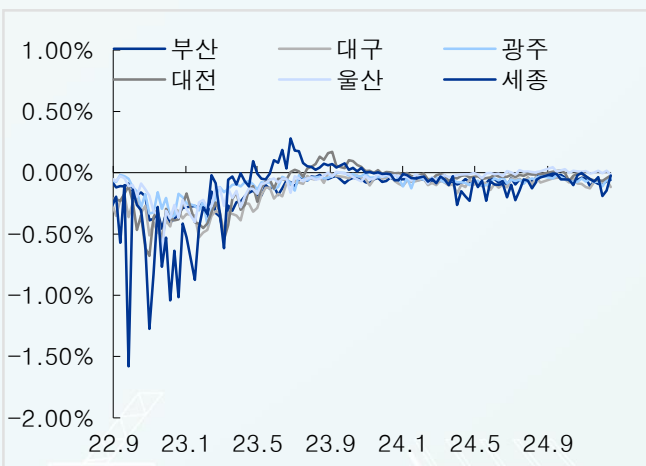


매매가 주간변동률

수도권



5대광역시

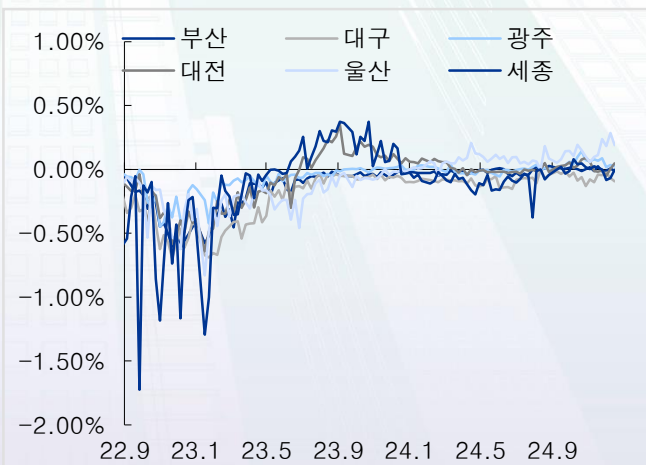


전세가 주간변동률

수도권



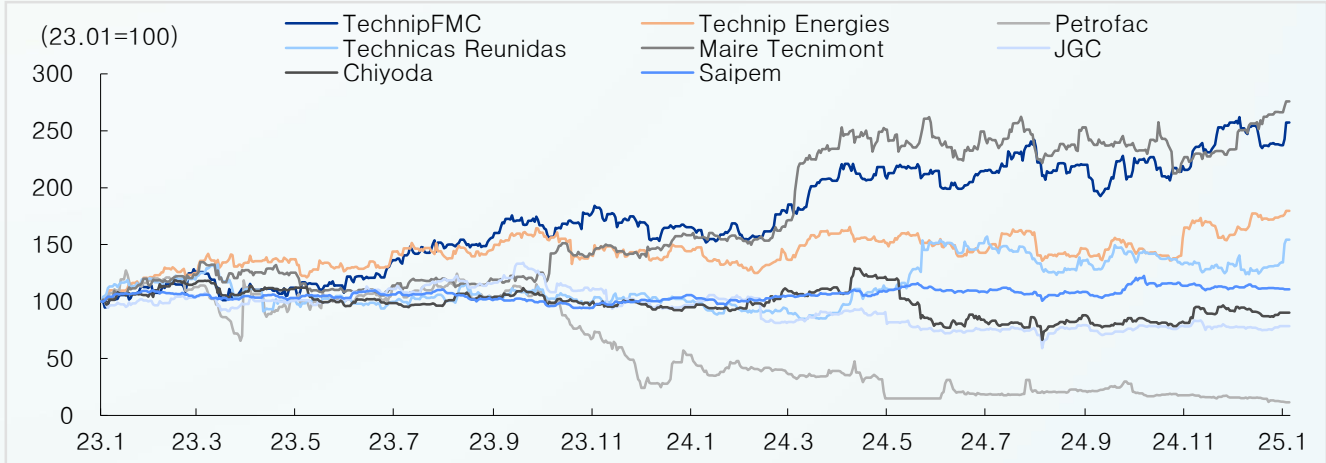
5대광역시





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	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
주요 건설	DR HORTON INC	US	USD	140	45	-1.1	-12.4	-24.2	3.2	-5.9	10.0	8.9	1.6	1.4	17.4	17.3
	LENINAR CORP-A	US	USD	136	37	-2.0	-17.6	-25.4	-4.7	-7.1	10.2	8.5	1.3	1.2	12.8	14.0
	TOPBUILD CORP	US	USD	317	9	0.9	-15.4	-18.0	-16.0	-10.0	15.1	14.0	4.5	3.7	27.6	31.0
라이 선서	WORLEY LTD	AU	AUD	14	7	1.8	3.8	-6.6	-5.2	-18.3	16.5	13.7	1.3	1.3	8.0	9.3
	JOHN WOOD	LN	GBp	65	0	-1.2	-1.3	-48.4	-67.2	-58.4	10.3	6.4	0.2	0.2	2.1	2.5
	HONEYWELL	US	USD	227	147	-2.3	0.1	11.2	6.7	11.3	22.8	20.5	8.9	8.0	36.6	36.7
	KBR	US	USD	59	8	2.4	-2.3	-13.5	-7.7	9.0	18.1	15.2	5.0	4.2	28.8	29.1
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	728	28	5.4	4.0	-3.8	-13.8	-10.9	7.2	6.5	0.6	0.5	7.6	8.6
EPC	FLUOR CORP	US	USD	51	9	0.7	-8.9	2.1	15.1	33.1	19.4	17.2	3.6	3.1	18.6	17.4
	TECHNIP FMC	US	USD	31	13	7.5	-1.9	14.5	20.6	58.1	18.8	15.4	4.1	3.5	23.4	25.1
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	26	5	4.3	9.0	22.6	19.3	21.7	12.4	11.2	2.2	1.9	18.4	18.0
	MAIRE Tecnimont	IM	EUR	9	3	4.3	10.0	18.5	14.1	76.6	13.6	11.1	4.2	3.4	34.0	34.5
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	13	1	17.8	9.7	8.0	5.2	55.8	9.6	7.9	2.2	1.9	23.9	24.6
	SAIPEM	IM	EUR	3	5	9.6	7.0	33.1	17.0	73.6	17.7	11.1	2.1	1.8	12.5	17.5
	PETROFAC	LN	GBp	8	0	-12.6	-27.4	-40.9	-37.2	-73.7		0.9			7.5	-16.0
	JGC HOLDINGS	JT	JPY	1,316	342	3.5	1.2	-0.7	3.6	-22.0	12.5	11.3	0.8	0.8	6.5	6.9
	CHIYODA	JT	JPY	324	84	3.5	-3.9	5.5	8.4	-7.2	3.8	5.4	2.9	20.1	153.7	50.6

주: 2024년 01월 03일 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.