2025년 01월 13일

IBKS 건설 Weekly_TBM

건설 조정현
02) 6915-5660 / controlh@ibks.com

Weekly 뉴스

▶ 1주택자 지방 악성 미분양 사면…양도·종부세 '1가구 1주택' 특례 <서울경제>

- 올해부터는 1주택자가 지방 준공 후 미분양 주택 구입시 1세대1주택 특례 적용
- 재개발: 제1종일반주거지역 용적률을 180% 이하로, 제2종일반주거지역은 220% 이하로 상향

▶ 태국석유공사, 정유공장 프로젝트 사업비 증액…삼성E&A 공사 탄력 <더구루>

- 삼성E&A는 EPC(설계·조달·공사)를 수행하며 11억 달러(약 1조2000억원)의 지분을 보유

▶ [2025 경제현안 해법회의] "가계대출 증가 60조원 이내 관리·부동산PF개선 3년내 마무리" <대한경제>

- 부실사업장 정리와 재구조화에 이어 구조개선 작업도 최대 3년 이내에 마무리

▶ 신동아건설 법정관리에 PF 리스크 다시 고개…"모니터링 지속" <연합뉴스>

- 금융당국 "금융권 영향 제한적"…"PF 연착륙 고비될까 경계" 지적도

▶ 해외건설 수주 누적 1조달러 … 통산 1위는 현대 <매일경제>

- 1960~1990년대에는 토목·건축 분야 다수, 최근 3년 동안은 플랜트와 산업설비 분야 수주 집중

▶ 삼성E&A, 1조4000억원 규모 '말레이시아 바이오정유 플랜트' 본계약 체결 <조선비즈>

- 계약규모는 약 1조3819억원(약 9억5000만 달러)으로 본사분 약 8176억원, 법인계약분 5643억원

▶ Saudi Arabia issues $12bn bond <MEED>

- 사우디아라비아는 Vision 2030를 지원하도록 대규모 부채 조달

업종 코멘트

- 주간(01/06~01/10) 코스피 건설업 지수 수익률은 +1.87%를 기록하며, 코스피 수익률(+3.02%)대비 1.15%p 하회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.04%, 수도권 -0.03%, 6대 광역시 -0.04% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 +0.00%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 +0.00% 기록
- 시공능력평가순위 58위인 신동아건설은 지난해 12월 말 만기 도래한 60억 원의 어음을 지급하지 못하였고, 올해 1월 6일에 법정관리를 신청. 이로 인한 금융시장의 충격은 제한적일 것으로 판단되는데, 1) 개별 건설사 유동성에 국한된 사안이고, 2) PF A1 등급 기준 발행금리가 3.6~3.7% 수준에서 안정적이기 때문
- 다만, 중/소형 건설사들의 부도 위험은 올해 더 심화될 것으로 전망, 그 이유는 지방 준공 후 미분양 물량은 올해 더 증가할 것으로 판단하기 때문. 준공 후 미분양은 24.1 10,857호 -> 24.11 18,644호로 증가(2013년 이후 최대 물량). 수도권은 동기간 2,248호 -> 3,845호로, 수도권 외 지역은 8,609호 -> 14,802호로 증가. 지방 미분양 문제 심화에 따라, 부채비율이 400%를 초과하고, 12Tr 기준 매출액 대비 5% 이하 현금 및 현금성 자산[23.11.13 Arabian Nights 참고]을 기록한 기업들에 대해서는 유의할 필요

금리/유가

Cofix 추이

두바이유 추이

자료: Quantiwise, 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.

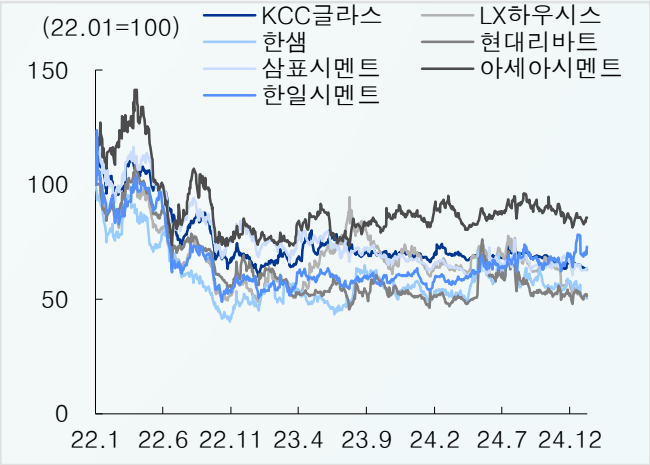
IBKS 건설 Weekly_TBM

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

주가 (건설/건자재기업)

건설사

건자재



매매가 주간변동률

수도권

5대광역시

전세가 주간변동률

수도권

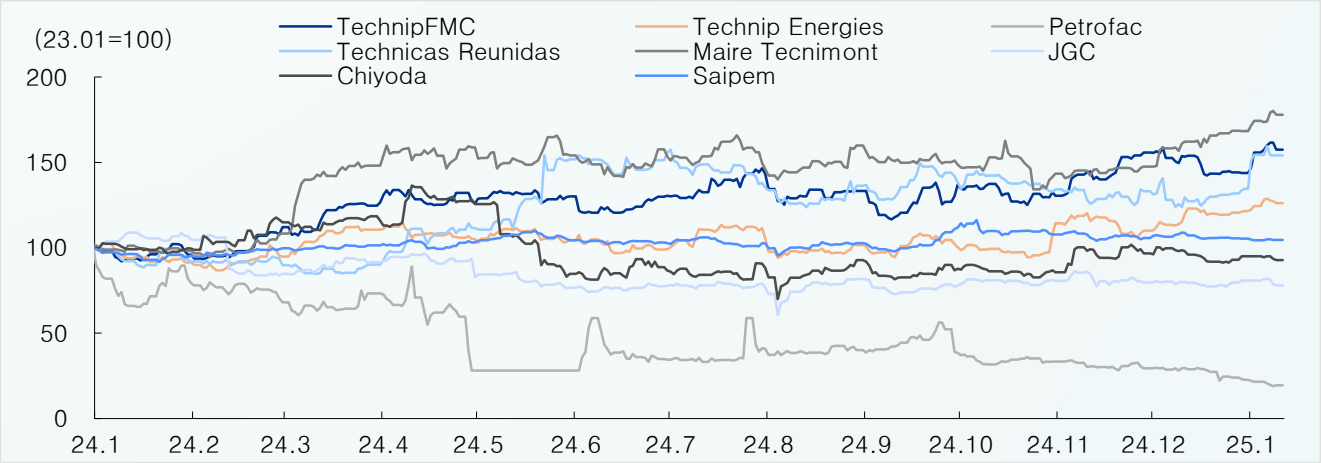
5대광역시

자료: Quantiwise, KB부동산, IBK투자증권

건설 조정현
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	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
주택 건축	DR HORTON INC	US	USD	137	44	-0.8	-9.7	-25.3	-11.2	-11.3	9.8	8.8	1.6	1.4	17.1	17.1
	LENNAR CORP-A	US	USD	130	35	-3.6	-16.7	-27.3	-19.0	-14.6	10.2	8.5	1.2	1.1	12.2	13.5
	TOPBUILD CORP	US	USD	313	9	1.0	-12.2	-19.0	-27.4	-14.4	15.0	13.9	4.4	3.6	27.6	31.0
라이 센서	WORLEY LTD	AU	AUD	14	7	-1.0	4.5	-4.1	-6.2	-13.8	16.3	13.6	1.3	1.2	8.0	9.3
	JOHN WOOD	LN	GBp	62	0	-4.1	-8.1	-51.6	-68.8	-60.5	9.7	6.1	0.2	0.2	2.1	2.5
	HONEYWELL	US	USD	218	142	-3.3	-4.2	1.0	1.4	8.5	22.2	19.8	8.6	7.8	36.5	36.7
	KBR	US	USD	58	8	0.8	-0.6	-15.6	-10.6	6.6	17.9	15.1	5.0	4.1	28.8	29.1
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	713	27	-2.1	2.1	-7.3	-15.0	-10.4	7.1	6.3	0.6	0.5	7.6	8.6
EPC	FLUOR CORP	US	USD	48	8	-2.1	-13.0	-5.5	1.2	28.1	18.3	16.2	3.5	3.0	18.6	17.4
	TECHNIP FMC	US	USD	32	13	7.2	2.7	14.6	18.9	67.9	18.9	15.6	4.1	3.5	23.4	25.1
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	27	5	1.3	5.5	27.0	14.0	34.2	12.6	11.3	2.2	2.0	18.4	18.1
	MAIRE Tecnimont	IM	EUR	9	3	2.1	9.8	16.3	15.9	75.8	13.9	11.4	4.3	3.5	34.0	34.5
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	13	1	-0.2	19.1	8.4	3.6	67.0	9.6	7.9	2.2	1.9	23.9	24.6
	SAIPEM	IM	EUR	3	5	0.4	6.3	34.4	16.0	88.7	17.6	11.0	2.1	1.8	12.6	17.9
	PETROFAC	LN	GBp	7	0	-9.8	-34.6	-38.8	-41.6	-70.6	-	0.8	-	-	7.5	-16.0
	JGC HOLDINGS	JT	JPY	1,268	329	-3.6	-2.6	-3.8	0.0	-28.5	12.1	10.9	0.8	0.7	6.5	6.9
	CHIYODA	JT	JPY	316	82	-2.5	-5.4	7.5	10.1	-6.5	3.7	5.3	2.8	19.6	153.7	50.6

주: 2024년 01월 10일 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.