



2025년 03월 04일

## IBKS 건설 Weekly\_TBM

건설 조정현

02) 6915-5660 / controlh@ibks.com



## Weekly 뉴스

## ▶ 안성 교량붕괴 현대엔지니어링 우주정 대표 중처법 처벌 가능할까... '안전보건조치 의무' 쟁점 &lt;더팩트&gt;

- 중대산업재해로 근로자가 사망할 경우 사업주·경영책임자에게 1년 이상의 징역이나 10억원 이하의 벌금 -

- 사고 구간은 현대엔지니어링(50%)·호반산업(30%)·범양건설(20%) 컨소시엄이 공사 중인 곳

## ▶ 우리銀 가산금리 0.25%p 전격 인하... 파격 조치 배경은 &lt;이데일리&gt;

- 예대금리차가 4대 은행(KB국민·신한·하나·우리) 중 가장 높아 여유가 있었던 것도 영향을 미친 것으로 분석

## ▶ 수도권 1월 레미콘 단가 인하 기류 &lt;대한경제&gt;

- 건자회는 m³당 레미콘 단가(25-24-150 기준) 4000원 인하, 레미콘업계는 1000원 인상을 요구하며 입장차를 좁혀옴

## ▶ 현대엔지니어링, '5.9조' 카자흐스탄 가스 플랜트 수주 청신호 &lt;더구루&gt;

- 사업비는 39억 달러(약 5조7000억원)로 추정. 오는 2029년 완공이 목표로, 연내 최종투자결정(FID)을 내릴 예정

## ▶ 삼성물산, '40조' 사우디 킹살만 국제공항 정조준... 현지기업과 맞손 &lt;더구루&gt;

- '네스마엔드파트너스'(사우디)는 '알아유니리막'(삼성물산+현지 건설사)과 합작투자 계약

## ▶ GS건설, 3월 주총서 신사업 추진... 통신판매업 추가 &lt;이코노미사이언스&gt;

- 업계에서는 통신판매업 추가가 모듈러 주택 사업 확장을 염두에 둔 조치로 해석

## ▶ Hydrogen pipeline reaches 175 million tonnes a year &lt;MEED&gt;

- 그린 수소는 전체 용량의 90%를 차지하고, 천연 가스에서 생산되는 블루 수소가 나머지를 차지



## 업종 코멘트

- 주간(02/24~02/28) 코스피 건설업 지수 수익률은 -3.24%를 기록하며, 코스피 수익률(-4.59%)대비 1.35%p 상회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 -0.04%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 -0.07% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 -0.01%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 +0.00% 기록
- 한국은행은 지난 주 0.25%p 금리인하를 결정하였고, 대내외 변수와 악화된 경제 지표를 고려하여 연내 1~2차례 추가 금리 인하를 시사. 한국은행의 금리인하 결정과 더불어 주목해야할 점은 시중은행(우리은행, 신한은행, 국민은행 등)도 가산금리 인하할 것을 공언한 점
- 예금 및 은행채 AAA 3년 금리는 2022년 10월을 정점으로 하락 추세 지속. 다만, 주택대출금리는 가계 부채의 급격한 증가를 방지하기 위해, 기준금리 인하 폭을 따라가지 못했다고 판단. 이로 인해 대출 여력이 감소가 지속되면서, 주택 매매 거래량이 하향 안정세로 진입. 그러나 시중 은행 가산 금리 인하 기조로 대출 여력이 증가할 것으로 예상됨에 따라, 주택 매매 거래량이 다시 반등할 것으로 예상



## 금리/유가

## 주요 금리 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권

## 두바이유 추이



IBK기업은행 금융그룹

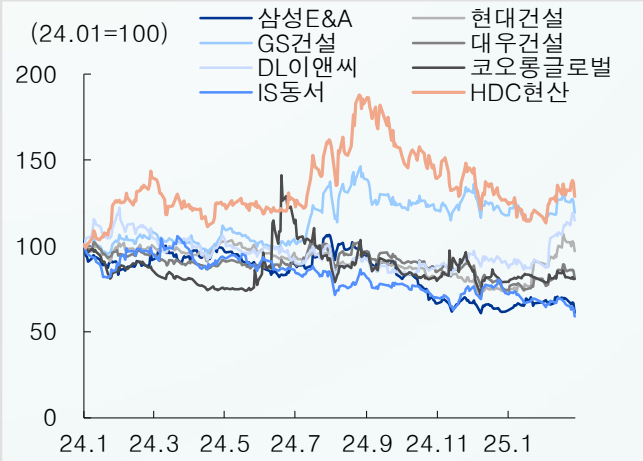
IBK투자증권

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 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.

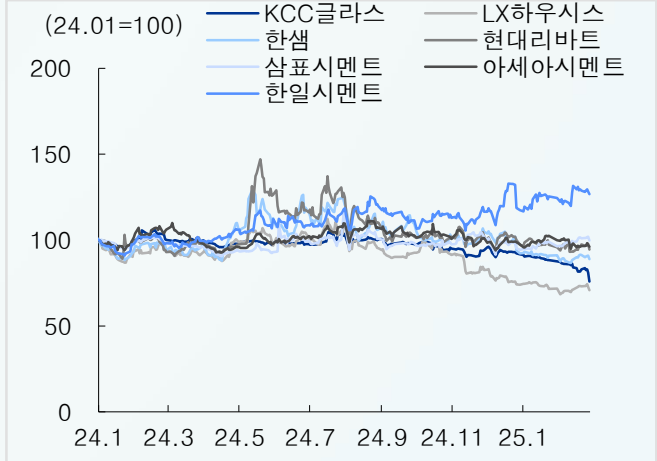


## 주가 (건설/전자재기업)

### 건설사



### 전자재



## 매매가 주간변동률

### 수도권

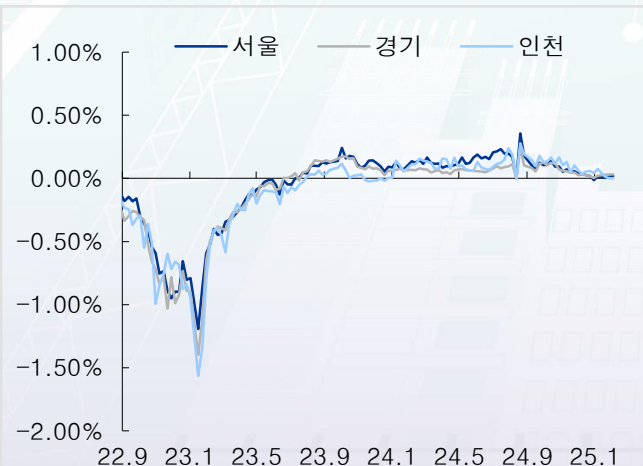


### 5대광역시



## 전세가 주간변동률

### 수도권



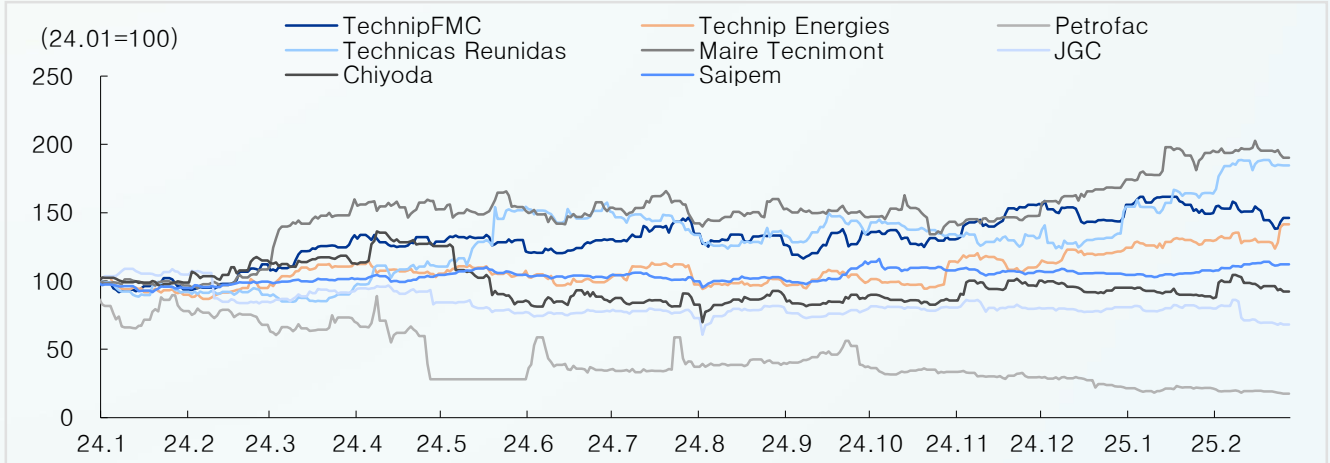
### 5대광역시





## 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<br>건설 | DR HORTON INC     | US | USD | 126        | 40              | -2.6       | -14.3 | -23.0 | -32.2 | -13.2 | 9.8   | 8.7   | 1.5   | 1.4   | 16.2  | 16.2  |
|          | LENINAR CORP-A    | US | USD | 121        | 32              | -2.6       | -11.4 | -25.8 | -29.8 | -18.3 | 9.8   | 8.0   | 1.2   | 1.1   | 12.3  | 13.8  |
|          | TOPBUILD CORP     | US | USD | 304        | 9               | -7.1       | -14.2 | -18.6 | -21.0 | -25.0 | 14.5  | 13.5  | 4.2   | 3.6   | 27.7  | 31.0  |
| 라이<br>선서 | WORLEY LTD        | AU | AUD | 14         | 8               | -3.5       | -3.3  | 0.6   | -1.1  | -10.9 | 16.8  | 14.2  | 1.3   | 1.3   | 8.0   | 9.1   |
|          | JOHN WOOD         | LN | GBP | 26         | 0               | -9.0       | -61.1 | -51.1 | -80.2 | -82.4 | 5.9   | 0.1   | 0.1   | 0.1   | -12.7 | 3.7   |
|          | HONEYWELL         | US | USD | 212        | 138             | 3.2        | -5.0  | -7.5  | 5.9   | 5.5   | 20.3  | 18.5  | 7.5   | 6.9   | 36.0  | 39.5  |
|          | KBR               | US | USD | 49         | 7               | -6.3       | -17.4 | -20.4 | -26.3 | -17.1 | 15.1  | 12.7  | 4.2   | 3.4   | 28.8  | 28.7  |
|          | TOYO ENGINEERING  | JP | JPY | 710        | 27              | 1.7        | 0.0   | -0.8  | -1.9  | -15.2 | 7.0   | 6.7   | 0.5   | 0.5   | 8.3   | 8.7   |
| EPC      | FLUOR CORP        | US | USD | 38         | 6               | -16.0      | -30.5 | -32.4 | -22.6 | 5.6   | 15.0  | 12.6  | 1.8   | 1.6   | 15.0  | 15.9  |
|          | TECHNIP FMC       | US | USD | 29         | 12              | -3.8       | -8.6  | -5.5  | 12.0  | 35.4  | 17.4  | 14.3  | 3.8   | 3.3   | 23.5  | 24.7  |
|          | TECHNIP ENERGIES  | FP | EUR | 27         | 5               | -0.6       | -1.7  | 19.0  | 33.2  | 37.2  | 12.7  | 11.5  | 2.3   | 2.0   | 18.6  | 18.1  |
|          | MAIRE Tecnimont   | IM | EUR | 10         | 3               | -0.6       | -0.7  | 33.2  | 30.8  | 86.9  | 15.4  | 12.4  | 4.7   | 3.9   | 34.0  | 34.3  |
|          | TECNICAS REUNIDAS | SM | EUR | 16         | 1               | 0.3        | 14.4  | 45.3  | 47.5  | 103.0 | 12.5  | 9.9   | 2.8   | 2.2   | 23.7  | 23.8  |
|          | SAIPEM            | IM | EUR | 2          | 5               | 1.4        | -6.1  | -3.4  | 12.6  | 65.1  | 14.8  | 9.3   | 1.8   | 1.6   | 12.5  | 17.8  |
|          | PETROFAC          | LN | GBP | 7          | 0               | -1.4       | -14.9 | -37.7 | -54.7 | -74.9 | -     | -     | -     | -     | 7.5   | -16.1 |
|          | JGC HOLDINGS      | JT | JPY | 1,132      | 294             | -2.4       | -14.3 | -14.1 | -11.3 | -16.9 | 24.7  | 10.6  | 0.7   | 0.7   | 2.8   | 6.4   |
|          | CHIYODA           | JT | JPY | 328        | 85              | -2.4       | 6.8   | -4.1  | 11.2  | -10.6 | 3.9   | 5.7   | -     | -     | 153.4 | 49.9  |

주: 2024년 02월 28일 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.