

## [건설]

Apr 9, 2026

# 건설사 중동 재건 관련 코멘트

## Overweight

유지

### Q. 지금 중동 플랜트는 누가 얼마나 짓고 있는지?

현재 국내 건설사가 중동 플랜트 짓고 있는 현장은 많지 않고, 공사가 중단되는 피해는 아직 없음. 기업별로는 현대건설>대우건설>GS건설>삼성E&A>DL이앤씨 순으로 리스크 관리가 필요한 상황이라고 판단

현대건설은 현재 6개 현장이 진행 중이고 진행률은 현장별 상이. 대우건설은 현재 2개 현장이 진행 중이고 진행률은 91% 수준으로 상당부분 완료되어 리스크는 낮음. 삼성E&A는 단 한곳의 현장만 진행 중이고 진행률도 높아 리스크는 낮다고 판단. DL이앤씨는 유일하게 중동에 짓고 있는 현장은 없으며 공기지연에 대한 리스크는 없음

### Q. 훼손된 시설들에 대한 재건 수주가 시작된다면 어디가 가장 수혜인지?

현재 손상된 시설 중에서 재건 수주가 들어온다면 삼성E&A의 수혜가 가장 높을 것으로 기대. 해당 현장을 맡았던 건설사가 다시 재건 수주를 받을 확률은 타건설사 대비 비교적 높음. 현재 중동에서 전쟁으로 인해 훼손된 주요한 시설물은 약 27개가 있는 것으로 추정. 그 중 과거 시공 담당이었던 기업별 개수는 삼성E&A는 7개, 현대건설/대우건설/GS건설/DL이앤씨는 2개로 예상

### Q. 과거 누가 중동에서 가장 많은 수주를 했는지?

과거 2000~2025년 누적 수주 금액 기준으로 보았을 때 가장 많은 수주를 한 곳은 현대건설. 기업별로는 현대건설>삼성E&A>GS건설>대우건설>DL이앤씨 순이며 가장 많은 금액을 수주했기에 재건 수주에도 비교적 우위가 있다고 기대. 2000~2025년 누적 기준 현대건설은 80.4bn 달러, 삼성E&A 56.98bn 달러, GS건설 37.8bn 달러, 대우건설 29.9bn 달러, DL이앤씨 24.5bn 달러 수준

현재 중동전쟁에서 군사 타격 분포로 보았을 때 피해가 가장 많은 곳은 사우디 아랍에미리트, 카타르, 쿠웨이트, 이라크 등. 국가별로 보았을 때 국내 건설사들이 가장 많이 수주를 한 곳은 사우디>아랍에미리트>쿠웨이트>이라크>카타르 등 순. 이에 따라 재건수요는 해당 국가에서 비교적 많은 발주가 이루어 질것으로 예상. 향후 재건 수주는 전쟁이 완전히 종료된 후 1-2년 후에 본격적으로 진행 될 것 기대

[건설] 이상호

3771-9733

20250023@iprovest.com

[도표 1] 기업별 플랜트 진행률 및 피해 현황

기업명	진행중인 플랜트 현장	진행률(4Q25기준)	피해
삼성E&A	바레인 밥코	90% 이상	아직 확인된 피해 없음
대우건설	이라크 알포항구 항만공사	91%	
	이라크 알포항구 침해터널	91%	
DL이앤씨	-	-	
GS건설	사우디 파달리	52%	
현대건설	이라크 WIP	1%	
	사우디 아미랄4	58%	
	사우디 자푸라2	44%	
	사우디 쿠드미 송전	13%	
	이라크 바스라	87%	
	사우디 아미랄1	47%	

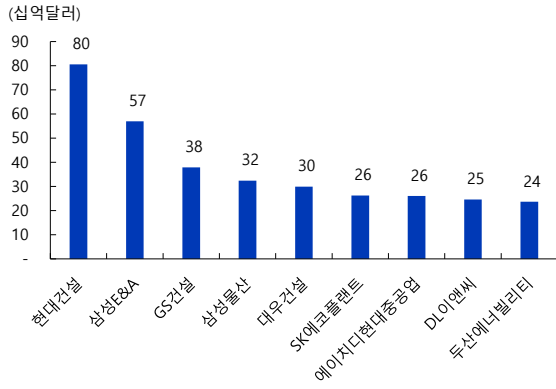
자료: 각 사, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 훼손된 중등 시설 및 과거 담당 시공사 현황

분류	시설명	국가	피해 내용	시공 담당 건설사(커버리지 기업)
정유	Ruwais Refinery	UAE	화재 발생	삼성E&A, GS건설, 대우건설
정유	Ras Tanura	사우디	드론 공격 후 일시 중단	DL이앤씨
정유	Samref	사우디	드론 낙하	-
정유	Bapco	바레인	40만b/d 피해, FM	삼성E&A
정유	GPIC	바레인	설비 화재	-
정유	KNPC CFP(Mina Al-Ahmadi, Mina Abdullah)	쿠웨이트	다수 시설 피해	GS건설, 대우건설, 삼성E&A
정유	Lanaz (Erbil)	이라크	가동 중단	-
가스	Ras Laffan LNG	카타르	미사일 공격, FM	삼성E&A
가스	Habshan	UAE	가스시설 중단	현대건설
가스	Shah	UAE	가스전 화재	삼성E&A
가스	Das Island LNG	UAE	저가동	-
가스	South Pars	이란	일부 생산 중단	현대건설
가스	Isfahan	이란	시설 타격	-
유전	Majnoon	이라크	공격 대상	-
유전	Shaybah	사우디	반복 공격	삼성E&A
원전	Bushehr	이란	공격, 피해 없음	-
알루미늄	Al Taweelah	UAE	생산시설 피해	-
알루미늄	Alba	바레인	피해 평가	-
알루미늄	Mobarakeh	이란	생산 중단	-
항만	Fujairah	UAE	반복 타격	-
항만	Jebel Ali	UAE	예방 중단	-
항만	Yanbu	사우디	재가동	삼성E&A
항만	Sohar	오만	중단 후 재가동	DL이앤씨
항만	Mina Al Fahal	오만	재가동	-
항만	Salalah	오만	운영 중단	-
항만	Khalifa Bin Salman	바레인	운영 중단	-

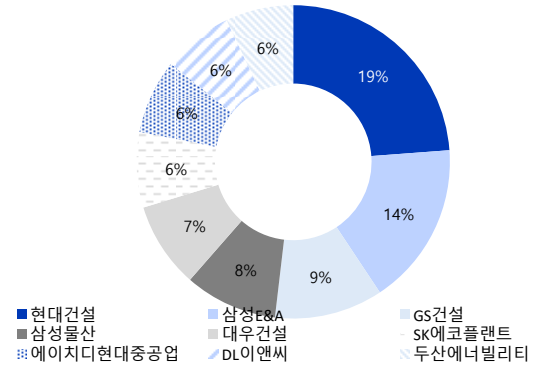
자료: 언론기사, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 기업별 중등 수주 금액(2000~2025년)



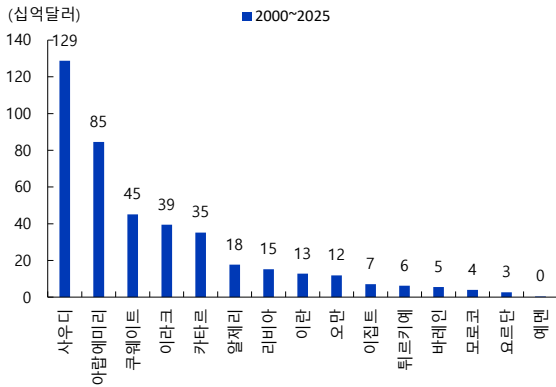
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 기업별 중등 수주 금액 비중(2000~2025년)



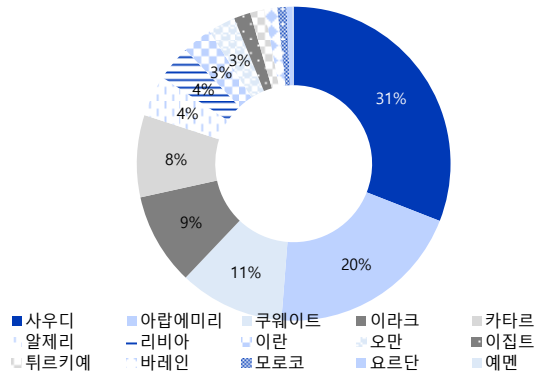
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 중등 국가별 수주 금액(2000~2025년)



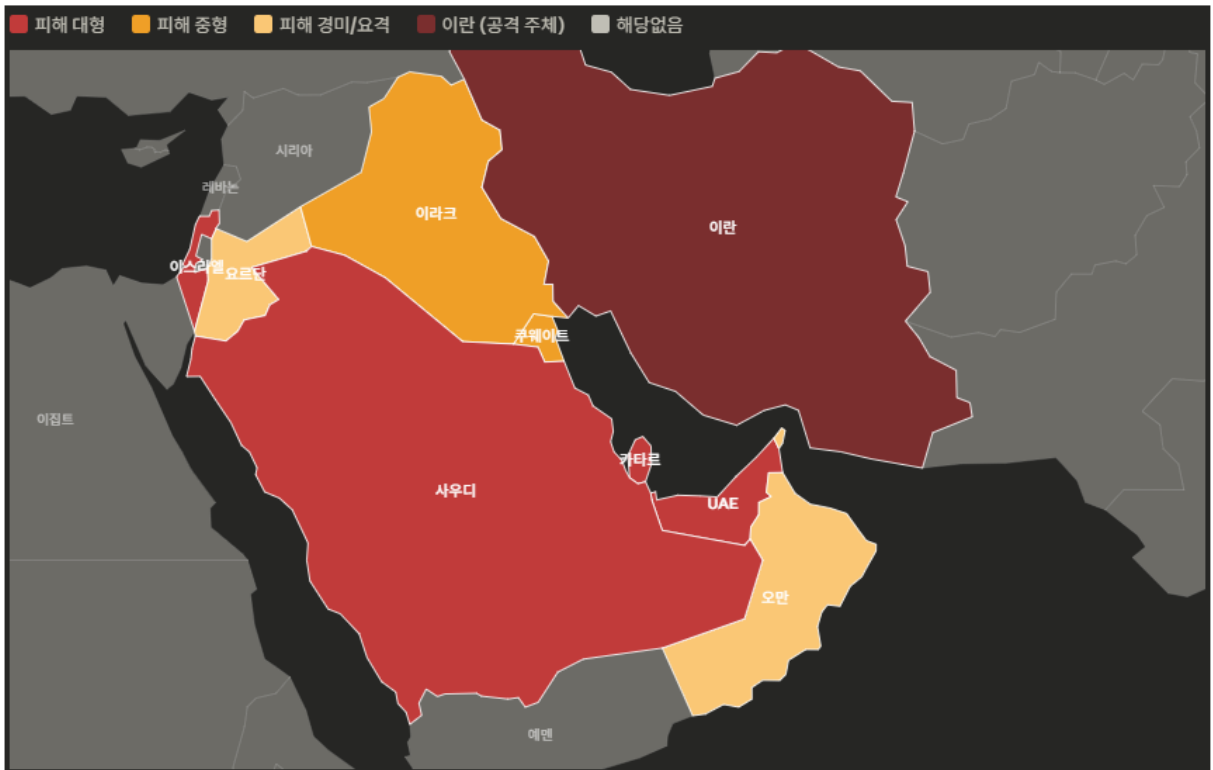
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 중등 국가별 수주 금액 비중(2000~2025년)



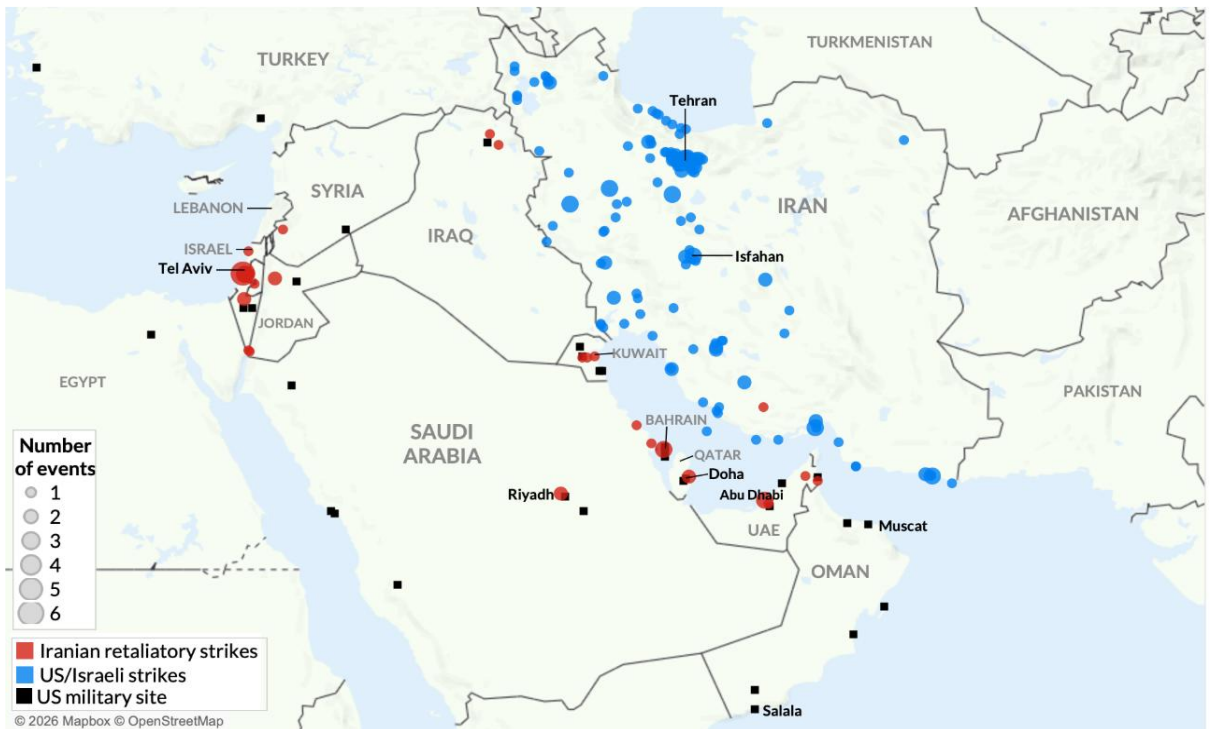
자료: OCIS, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중동 국가별 피해도



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중동 지역 군사 타격 분포



자료: 언론기사, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자\_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	2.7	1.4	0.0

[ 업종 투자의견 ]

**Overweight(비중확대):** 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대  
**Underweight(비중축소):** 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

**Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[ 기업 투자기간 및 투자등급 ] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

**Buy(매수):** KOSPI 대비 기대수익률 10%이상  
**Hold(보유):** KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

**Trading Buy:** KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우  
**Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하