

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 대원(007680)

## 건설

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

원인혜 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.

# 대원(007680)

충북 내 9년 연속 1위 종합건설사

## 기업정보(2021/06/30 기준)

대표자	전응식
설립일자	1972년 02월 21일
상장일자	2017년 12월 01일
기업규모	중견기업
업종분류	주거용 건물 건설업
주요제품	아파트 분양, 시공 등

## 시세정보(2021/11/1 기준)

현재가(원)	9,630
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,295
발행주식수	13,446,474
52주 최고가(원)	12,600
52주 최저가(원)	8,810
외국인지분율	0.93%
주요주주	(주)대원지주회사

### ■ 충북의 대표적인 종합건설기업으로 자리매김

대원(이하 동사)은 섬유 모방사업을 모태로 1982년 건설사업에 뛰어들어 후 철저한 시공 품질관리를 바탕으로 실적을 쌓아온 결과 2021년 시공능력평가 기준 상위 2.51%, 충북 내 1위 업체로서 입지를 확보, 충북지역의 대표적인 종합건설사로 성장하였다.

### ■ 지난해 역대 최대 수주실적 기록하며 매출/이익 성장 전망

국내 건설업은 2021년 상반기 수주가 양호한 반면, 하반기는 금융 및 부동산 규제 강화의 영향으로 건축 수주가 감소할 것으로 예상되며 전년 대비 1.7% 증가한 197.4조 원을 기록할 것으로 전망된다. 동사는 2020년 연간 수주액 8,100억 원으로 역대 최대치를 달성하였고 해당 수주 증가액은 올해부터 본격 매출에 반영되고 있는 것으로 파악된다. 이와 함께 사업별 수주 전략을 기반으로 추가 자체(분양)사업을 위한 사업지를 물색하고 도급공사 신규수주로 안정적인 사업 운영 흐름을 이어가기 위해 총력을 기울이고 있다.

### ■ 다양한 사업 및 프로젝트 경험을 바탕으로 시장경쟁력 강화

대원은 자체(분양)사업과 도급공사로 구분하여 수주 전략을 구축, 운영하고 있다. 자체 브랜드 ‘칸타빌’을 기반으로 주택건설사업에 주력하고 있으며 안정적이고 지속 가능한 사업을 위해 관급, 민간 SOC 도급공사 수주에 적극적으로 참여하여 실적을 축적하고 있다. 또한, 한국형 프리미엄 아파트 이미지를 구축하여 국내뿐만 아니라 베트남 호치민 최초의 한국기업 분양 아파트사업을 확장하는 등 시장경쟁력을 강화해 나가고 있다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	3,330	23.3	286	8.6	307	9.2	11.7	7.0	54.9	2,723	24,678	4.2	0.5
2019	2,341	(29.7)	138	5.9	93	4.0	3.4	1.9	72.8	844	25,387	13.3	0.4
2020	2,101	(10.2)	34	1.6	(101)	(4.8)	(3.7)	(1.9)	75.2	(879)	22,778	N/A	0.4

## 기업경쟁력

### 충북 1위 종합건설기업

#### ■ 주택건설사업 등 건설에 주력하는 충북 1위 건설기업

- 대한건설협회 공시 시공능력순위 상위 2.51%
- 9년 연속 충북 내 시공능력 1위 유지

#### ■ 국내외를 아우르는 건설기업

- 베트남 진출 20년 노하우로 포스트 코로나 시대 건설 수요 정조준

### 사업 부분별 전략적 수주 계획

#### ■ 자체(분양)사업/도급공사 2020년 최대 신규수주 기록

- 수익성 증대를 위한 민간택지 등 신규 자체(분양)사업 성공

#### ■ 도시재생/재정비사업, 가로주택정비사업 등 수주 스펙트럼 확대

- 정부의 주택확대에 발맞춘 다양한 공종에 대한 전략적 수주활동 전개

## 핵심기술 및 취급 품목

### 브랜드 차별화로 프리미엄 이미지 구축

#### ■ 자체브랜드 '칸타빌' 기반 국내를 넘어 베트남까지 주택건설사업 수주

- 국내에서는 엄선된 사업장을 기반으로 양질의 주거공간을 제공
- 해외에서는 한국형 프리미엄 아파트 이미지 구축으로 수주 활성화

### 주력 공사



대구 동인동 센트럴 대원  
칸타빌



베트남 Centum Wealth  
주상복합

## ESG 현황

### Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경 경영 조직 설치	▣
환경 교육 수준	▣
환경 성과 평가체계 구축	■
온실가스 배출	■
에너지, 용수 사용	▣
신재생 에너지	■

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

### Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	▣
여성/기간제 근로자 근무	▣
협력사 지원 프로그램	▣
공정거래/반부패 프로그램	▣
소비자 안전 관련 인증	▣
정보보호 안전 관련 인증	■
사회공헌 프로그램	▣

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

### Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	■
중장기 배당정책 보유	▣
이사회 내 사외이사 보유	▣
대표-이사회 독립성	▣
감사위원회 운영	■
감사 업무 교육 실시	■
지배구조 정보 공개	▣

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

- ▶ 당사는 안전 보건팀을 운영하여 환경교육, 환경개선 등을 위해 노력하고 있으며 녹색건축인증서를 보유하고 있음.
- ▶ 사내규정 및 사회복지프로그램을 통해 근로자 권익 보호하고 협력업체교육프로그램을 진행하는 등 사회부문에 참여하고 있음.
- ▶ 주주환원 정책을 보유하고 있으며, 이사회 내 사외이사 선임되어 있는 등 지배구조관련 정보 공개를 하고 있음.

\* 본 ESG현황은 나이스평가정보사가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 모아 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

# I. 기업현황

## 9년 연속 충북 1위 종합건설사 대원

종합건설기업인 대원은 토목건축공사업을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 9년 연속 충북 1위 건설사의 자리를 유지하고 있다.

### ■ 개요 및 사업 현황

대원(이하 동사)은 1972년 섬유 모방사업을 모태로 설립되었다. 1982년 대원종합개발을 흡수합병하며 건설업으로 업역을 확장한 후 주택신축분양사업, 토목건축공사업에 주력하여 2017년 12월 1일 충북소재 건설사로는 최초로 코스닥시장에 상장되었다. 본사는 충북 청주시 소재이며 최대주주는 지주회사인 ‘대원지주회사’ 이다.

동사는 자체브랜드인 ‘칸타빌(Cantavil)’ 을 기반으로 웰빙 라이프를 추구하는 새로운 개념의 주택을 목표로 서울 및 수도권, 청주, 부산, 전북 등 전국의 주거공간을 공급해오고 있다. 또한, 지난 2000년 베트남에 진출하여 섬유공장 신설을 시작으로 현재까지 현지에서 다수의 주택신축분양사업, 토목공사, 각종 산업시설신축공사 등을 성공적으로 수행해오며 국내뿐만 아니라 베트남 사업에 이르기까지 다각적 투자를 강화하고 있다. 2021년 반기보고서 기준 국내 12개사, 해외 14개사의 종속/관계사를 보유, 운영하고 있다.

### ■ 보유기술 및 주요제품 현황

대한건설협회에서는 전국 건설업의 공사 실적, 재무상태, 기술능력, 신인도 항목 등을 종합 평가하여 업체별 시공능력을 산정하여 공시하고 있다. 이에 따르면, 동사는 토목건축공사업, 조경공사업, 산업설비공사업, 시설물유지관리업 면허를 보유하고 있으며, 16층 이상의 초고층 아파트공사에 주력하고 있다. 특히, 토목건축공사업의 시공능력(2021년)은 전체 3,072개 업체 중 순위 77위로 종합건설기업 상위 2.51% 수준이며, 본사(청주)가 위치한 충북에서는 독보적으로 9년 연속 1위를 유지하고 있다.

그림 1. 시공능력평가액 변동 추이



표 1. 시공능력순위 (단위: 억 원)

구분	평가액	순위	전국 업체 수
2021년	3,636	77	3,072
2020년	4,357	69	3,044
2019년	5,637	57	3,045
2018년	5,044	62	3,096
2017년	4,863	60	3,119

\*출처: 대원 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 주요 사업은 주택사업, 해외/토목사업, 섬유사업으로 구분되며, 안정적인 운영을 위해 건설관리본부, 자금본부, 경영지원본부, 해외사업부 등으로 조직되어 있다. 해당 조직은 한국 건설기술인협회에 등록된 건설기술자 210명이 근무하고 있다. 건설기술자는 건설기술관리법 시행령 제4조[별표1]에서 정하는 자로서 건설기술관리법 제6조의 2에 의한 건설기술자경력 신고를 하여 개인별 학력, 자격, 경력에 따라 기술등급을 초급, 중급, 고급, 특급으로 인정받는다. 동사는 특급 43, 고급 21, 중급 20, 초급 126인이 자격을 보유하여 이를 기반으로 사업을 수행하고 있으며, 2021년 반기보고서에 따른 매출실적은 아파트 등의 도급 건축공사에 주력하고 있는 것으로 보인다.

표 2. 사업 부문별 매출실적 (단위: 백만 원)

구분		2019년	2020년	2021년 반기
건설	분양	92,790	50,462	43,970
	건축(도급)	89,553	96,993	58,541
	토목(도급)	27,339	32,015	11,377
	섬유	-	12,366	6,798
	기타	24,425	18,228	9,479
<b>합계</b>		<b>234,108</b>	<b>210,114</b>	<b>130,165</b>

\*출처: 대원 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

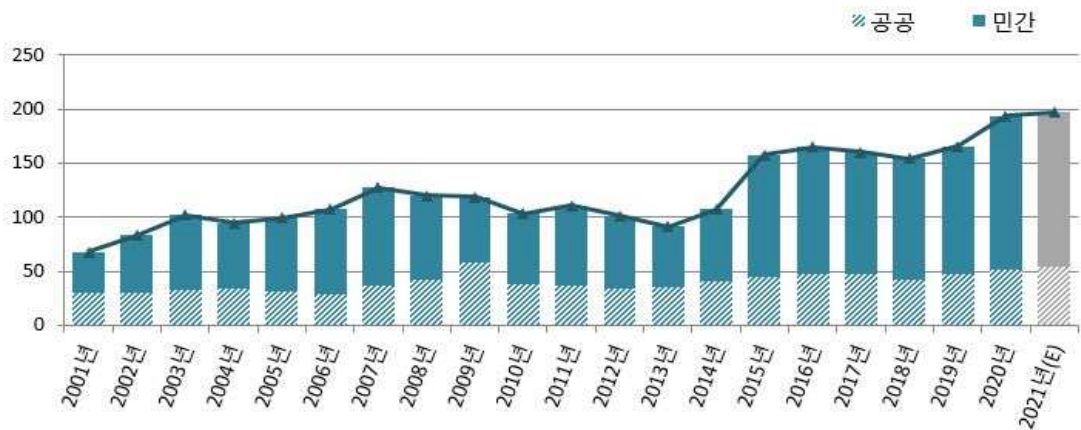
### ■ 수주 전략

주택사업본부, 개발사업본부 그리고 관급공사 및 민간 SOC 투자사업을 담당하는 SCM 본부를 조직하여 각 수주 전략을 구축하여 영업하고 있다. 주력사업인 주택건설사업은 민간분양을 통해 주거공간의 양적, 질적 향상과 함께 영리추구와 영속적 기업으로서 기업 본연의 가치를 충실하기 위해 노력하고 있다. 대원의 아파트 브랜드인 ‘칸타빌’은 주거만족도를 높이는 평면설계, 인테리어, 단지 구성으로 주거 문화를 창조해가고 있다. 특히, 자체브랜드의 품질과 품격을 높이기 위해 사업성이 높은 부지를 엄선해 차별화된 설계와 디자인을 적용하는 등 높은 완성도와 수익성을 지향하여 고객만족도, 인지도를 확보해 수주하기 위해 노력하고 있다.

### ■ 시장 현황 및 경쟁사 현황

건설산업은 주로 발주자로부터 주문을 받아 구조물, 건축물을 완성하는 수주 산업의 성격을 띠고 있다. 한국건설산업연구원(2021)에 따르면 2021년 국내 건설수주는 전년 대비 1.7% 증가한 197.4조 원을 기록해 지난해 194.1조 원에 이어 또다시 최대치를 경신할 것으로 전망된다. 상반기 수주는 작년에 부진했던 토목 수주가 증가하고, 주택과 비주택 건축 수주가 모두 양호해 상반기 실적으로는 역대 최대치인 95.3조 원을 기록할 것으로 보인다. 하반기의 경우 금융 및 부동산 규제 강화의 영향으로 지난해 급등한 건축 수주가 감소하는 등 조정되는 모습을 보여 전년동기대비 8.3% 감소한 102.1조 원을 기록할 전망이다. 비록 하반기에 전년 대비 감소하여도 전체 건설수주 규모가 100조 원대를 기록해 금액상으로는 양호할 전망이다.

그림 2. 국내 건설수주 동향 (단위: 조 원)



\*출처: 통계청, 한국건설산업연구원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

대한건설협회의 시공능력평가액 공시에 따르면, 2021년 기준 토목건축공사업 면허를 보유한 업체는 3,072개이며, 삼성물산, 현대건설, 지에스건설, 포스코건설 등이 상위를 차지하고 있다. 코스닥 상장기업 중 주택건축사업을 주력하고 있는 업체는 서희건설(상위 0.75%), 동원개발(상위 0.85%), 케이씨씨건설(상위 1.04%), 서한(상위 1.56%), 신원종합개발(상위 6.84%) 등이 참여하고 있으며, 동사는 상위 2.51%의 시공능력을 기반으로 주택건설사업을 수행하고 있다.

### ■ 기술사업 분석

주택건설사업 외 정부 및 지방자치단체의 관급공사와 민간 SOC 투자사업 수주도 확대하기 위해 택지개발, 주거시설과 같은 동사만의 특화된 분야에 참여하여 수주 확률을 높이고 있으며, 영업이익 제고를 위해 조달청 종합심사낙찰제(중심제) 대상공사 등 수익성이 전제된 프로젝트를 수주하고 있다. 특히, 시공능력 및 신용도를 유지하여 관급공사와 함께 민간 SOC 투자사업에 관한 수주종합계획을 수립하고 있다.

한편, 2001년대부터 베트남에 섬유공장을 운영해 오면서 현지 부동산 개발사업의 가능성을 보고 2004년 본격 건설사업에 뛰어들었다. 이후 ‘칸타빌’ 브랜드 기반 한국형 프리미엄 아파트로 거듭나기 위해 약 20년 동안 베트남의 인구와 소득 변화를 주목, 소비계층에 맞춰 주택개발 및 주상복합 아파트공사, 인프라 사업, 복합도시개발 등 다양한 프로젝트를 추진하여 호치민 중심에서 베트남 전역으로 건설사업을 확장해나가고 있어 지속적인 경쟁력 확보가 가능하다.

## Ⅱ. 재무 분석

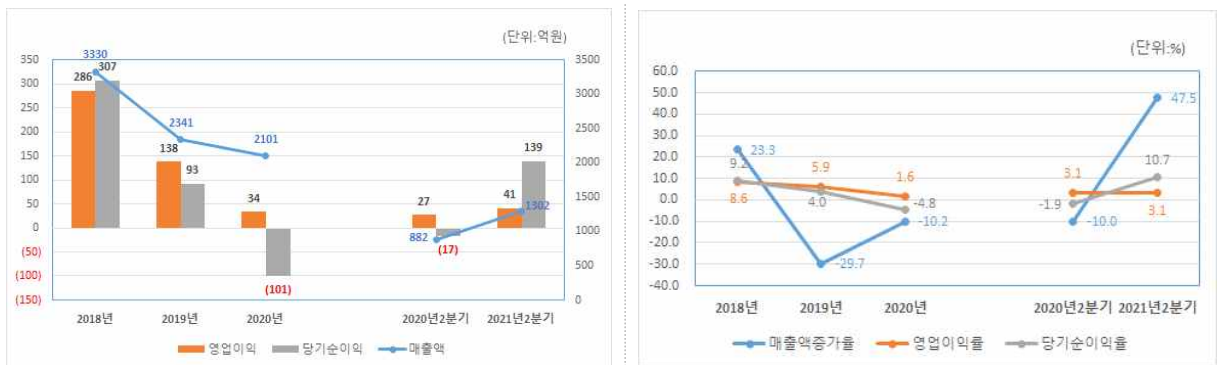
### 2021년 상반기 매출/이익 회복하며 지난해 부진으로부터 Turn around함

2018년~2019년 수주 감소의 여파로 2019년~2020년 매출, 이익 등이 감소하였으나, 2020년 역대 최고의 신규수주를 달성하며 2021년 상반기 실적 개선하며 순이익도 흑자로 돌아섰다.

#### ■ 베트남 건설사업 부진으로 매출 감소

동사의 매출은 크게 건설(분양/공사)사업, 섬유사업 및 기타사업으로 구성되어 있으며, 매출의 80% 이상은 건설사업에서 발생하고 있다. 그 중 자체(분양)공사는 2018년 매출의 52.7%를 차지하였으나, 2019년 39.6%, 2020년 24.0%로 낮아지며 매출 감소의 주요 원인이 되었다. COVID-19 확산으로 베트남 등 해외 자회사의 매출도 감소하면서 2020년 매출액은 전년대비 10.2% 감소한 2,101억 원을 기록하였다. 한편, 2020년 말 대원모방(주)가 기존 관계회사에서 자회사로 편입되면서 기존 지분법손익으로 인식하던 실적이 연결매출로 반영되어 2020년 말 전체 매출 비중의 5.9%를 차지하고 있다.

그림 3. 동사 연간 및 2분기 요약 포괄손익계산서 분석

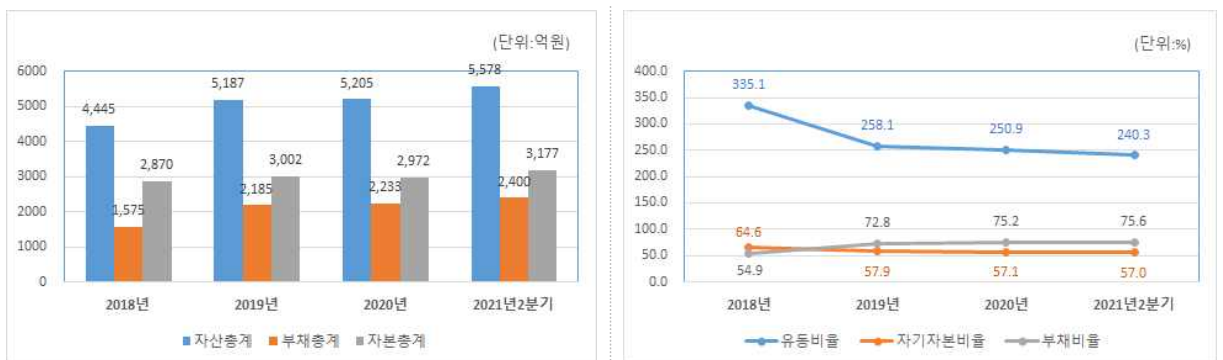


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 및 2분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

■ 2020년 매출감소와 순손실 발생

2018년~2019년 신규수주 감소는 매출과 매출총이익의 감소로 이어졌다. 여기에 더해 2020년 총 3건의 신규분양이 발생하며 관련비용(분양대행수수료, 광고선전비 등)증가와 자회사 신규편입(대원모방)으로 인해 판매관리비 총액이 증가하였다. 이에 매출액 대비 판매관리비비율은 2019년 8.2%에서 2020년 16.9%로 증가하였고 영업이익은 2019년 125억 원에서 2020년 34억 원으로 감소하였다. 2020년 4분기 관계기업 투자주식 처분손실, 무형자산 손상차손 등 현금유출이 없는 영업외비용이 더해지며 당기순손실이 발생하였다.

■ 2021년 1분기 매출은 전년 동기대비 47.5% 성장, 순이익 흑자 전환

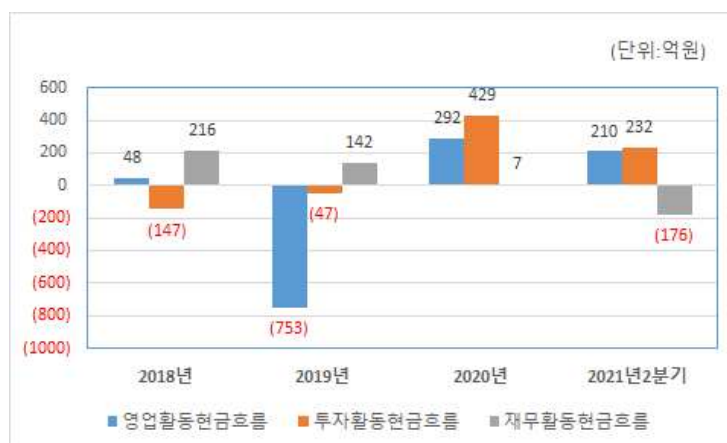
2021년 2분기 누적 매출액은 1,302억 원으로 전년 동기대비 47.5%가 성장하였다. 주력사업인 건설사업이 중 건축공사 부문에서 창원 칸타빌 오션뷰 주상복합 신축공사, 보령시 명천동 공동주택 신축공사 등을 진행하며 전년 동기대비 37.3% 증가한 585억 원의 매출액을 기록하였고, 자체(분양)사업에서는 구리 인창동, 대구 동인동, 원주 태장동에서의 아파트 분양을 통해 전년 동기대비 67.7% 증가한 440억 원의 매출을 시현하며 외형 성장에 기여하였다. 수익성도 개선되어 영업이익은 41억 원(매출액영업이익률 3.1%)으로 증가하였고, 당기순이익 139억 원(매출액순이익률 10.7%)으로 흑자 전환해 양호한 수준을 나타냈다.

재무안정성 지표는 자기자본비율 57.0%, 부채비율 75.6%, 유동비율 240.3%, 차입금의존도 14.4% 등으로 차입부채 부담이 높지 않은 수준이며, 전환권 행사로 자기자본이 꾸준히 확충되고 있는 등 전반적으로 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

■ 영업활동현금흐름은 흑자세로 전환

2020년 영업활동현금흐름은 순손실 시현에도 불구하고 분양미수금의 대거 회수와 비현금항목의 조정 효과(관계기업 투자주식 처분손실 등)로 인해 흑자세로 전환한 292억 원을 기록하였다. 투자활동에서도 유형자산의 처분 등을 통해 429억 원의 자금이 유입되었으며, 이에 따라 기말현금은 1,034억 원으로 전년대비 392억 원이 증가하였다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)



### Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

#### 2020년 신규수주 급증으로 매출/이익의 구조적 증가 전망

동사는 양보다는 높은 완성도와 질 및 수익성을 지향하며, 고객만족도 향상을 통한 브랜드인지도 제고를 추구해왔다. 이를 바탕으로 주택건설사업에 주력한 결과 지난해 신규수주가 증가하였으며, 향후 지속적인 매출 증가가 기대된다.

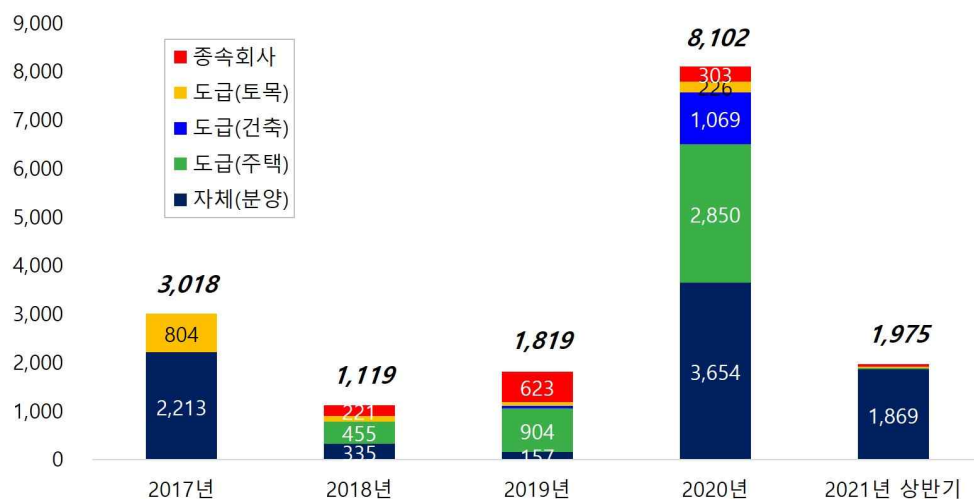
#### ■ 주요 사업 이슈

동사의 주택사업은 자체(분양)사업과 도급공사로 구분된다. 대외시장변수의 영향이 큰 주택건설시장에 대응하기 위해 무리한 외형 성장보다 안정적인 성장과 수익성을 추구하여 엄선된 사업장을 기반으로 건설사업을 이어가고 있다.

민간택지는 공공택지와 비교해 민간업체가 조성하여 사적 영리를 추구하는 등 사업 특성이 강해 사업 진행이 까다롭고 자체 노하우와 사업역량이 필요하다. 동사는 2020년 경기도 구리와 대구에서 민간택지 자체(분양)사업을 성공적으로 마무리하여 역량을 강화하고 안정적인 사업 진행이 가능함을 입증했다.

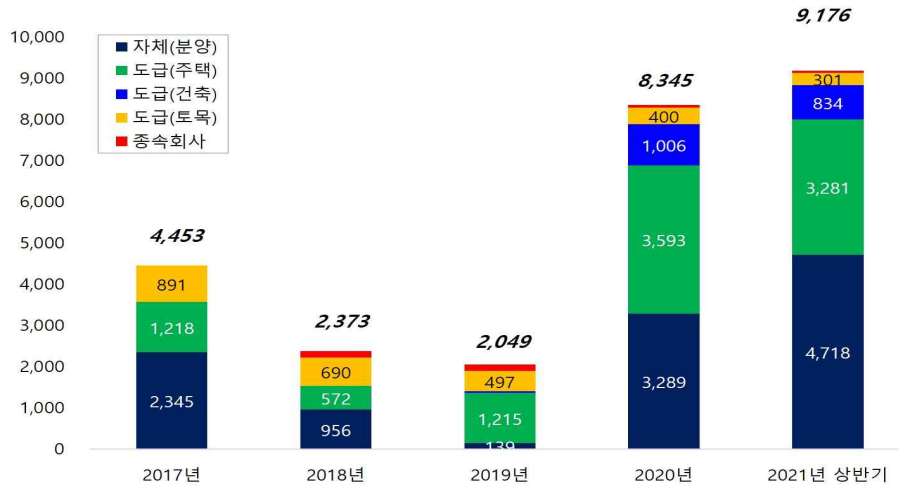
또한, 도심지 내 도시재생/재정비사업 및 가로주택정비사업 등 건설산업의 변화 및 신사업에 맞춰 적극적인 수주를 이어가고 있다. 그 결과 지난해 총 8,102억 원 규모의 신규수주로 역대 최대치를 기록했다. 건설업 매출의 선행지표인 수주 잔고는 올해 반기(6월 말) 기준 9,176억 원으로 통상적 30개월이 소요되는 주택건설 기간을 감안 시 향후 2~3년의 일감 확보는 물론 공사, 분양 매출/이익의 구조적 증가가 전망된다.

그림 6. 대원의 연간 신규수주 실적 (단위: 억 원)



\*출처: 대원 IR 자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

그림 7. 대원의 연간 수주잔고 (단위: 억 원)



\*출처: 대원 IR 자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

신규수주 실적 상세로는 도급(주택), 자체(분양)사업이 주를 이루고 있으며, 도급(주택)사업은 청주 남주동 가로 주택정비사업(478세대), 오트렉스 청라 중고차 수출단지, 보령 명천동 대원칸타빌(420세대) 등의 사업이 있으며, 자체(분양)사업은 구리 인창동 대원칸타빌(375세대), 대구 동인동 센트럴 칸타빌(454세대), 원주 태장동 대원칸타빌(907세대) 등 각 300세대 이상으로 3,654억 원을 기록했다. 해당 실적은 구리 인창동 대원칸타빌을 시작으로 지난해 3분기부터 매출에 반영되고 있다.

표 3. 동사의 자체(분양)사업

구분	구리 인창동 대원칸타빌	대구 동인동 센트럴 칸타빌
		
위치	경기도 구리시 인창동 638-1번지 일원	대구시 중구 동인동 1가 77번지 외 64필지
규모	5개 동 375세대, 지하 2층~지상 25층,	아파트 3개 동 410세대/오피스텔 1개 동 44실 및 근린생활시설 지하 4층~지상 43층

\*출처: 대원 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

### ■ 주요 사업계획

정부는 지난해 수도권 주택 127만 호 공급대책에 이어 올해 61.6만 호 추가 공급대책을 발표하였다. 이에 대규모 주택공급이 향후 2~3년 내 이루어질 것으로 전망되는 바 건설기업들은 올해 분양을 서두를 것으로 판단된다. 당사는 해당 기조에 발맞춰 자체 분양사업에 주력할 것으로 보이며, 안정적이고 지속 가능한 사업을 위해 관급, 민간 SOC 도급공사 수주에 참여할 것으로 전망된다.

또한, 국내사업과 더불어 중속회사를 주축으로 향후 성장이 기대되는 베트남 시장에 자원과 역량을 집중에 왔으며, 호치민 중심에서 동남아로 시장을 확대하는 등 해외사업 신규수주에 힘쓸 것으로 보인다.

### ■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG 가 있다.

산업통상자원부(2021)에 따르면, 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는바, 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 작업이 진행 중이다.

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 이 중 건설업은 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다.

표 4. 한국기업지배구조원의 주요 건설사 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가연도
삼성물산	028260	A	A+	A	B+	2020
현대건설	000720	A	A+	A	A	2020
GS건설	006360	A	A	B+	A	2020
KCC건설	021320	C	C	B	C	2020
동원개발	013120	C	D	C	B	2020
동부건설	005960	C	C	B	B	2020

\*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다.


표 5. 서스틴베스트의 주요 건설사 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	전체 등급	규모별 등급	자산 규모
삼성물산	028260	BB	B	2조 이상
현대건설	000720	A	BB	2조 이상
GS건설	006360	A	BB	2조 이상
동부건설	005960	BB	A	5천억~2조
서희건설	035890	B	BB	5천억~2조

\*출처: 서스틴베스트(2021), NICE평가정보(주) 재구성

대원은 ESG 평가등급 이력이 부재하여 공개 자료 및 질문지를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인했다. 동사는 안전보건팀을 운영하여 근로자의 안전강화 및 건설현장의 대기, 수질, 소음, 폐기물 등 환경 관련 규제기준을 준수하기 위한 관리를 수행하고 있으며, 임직원의 환경 개선 교육을 시행 중인 것으로 파악된다. 이와 함께 2018년 경기도 하남시 미사지구 소재에 준공된 리버스위트 칸타빌로 녹색 건축인증 및 건축물 에너지효율등급 인증서 1급을 받은 이력이 있다. 해당 인증은 건축물의 친환경성 및 에너지 효율성을 검증하는 전문인증으로써 동사가 환경투자 및 관리를 하고 있음을 확인할 수 있다.

표 6. 보유 인증 현황

인증명	유효기간	상태
 녹색 건축인증	2018.05.23.~2023.05.22	유효
- 건축물 에너지효율등급 인증(1등급)	2018.05.10~2028.05.10	유효

\*출처: 한국생산성본부 인증원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 반기보고서에 따르면, 기간제 근로자는 26명, 여성 근로자는 37명으로 총 241명의 임직원이 근무하고 있고 사내규정 및 사내복지프로그램을 통해 근로자 권익 보호에 힘쓰고 있다. 또한, 협력사 지원을 위해 매년 대한건설협회에서 주관하는 상호협력 및 법정윤리교육을 지원하고 2017년부터 협력업체 교육프로그램을 운영하고 있으며, 윤리경영실을 운영하는 등 공정거래/반부패 프로그램을 시행하고 있다. 이와 함께 시설물 설치검사 안전 합격증 등 안전 검증 관련 인증을 보유하여 소비자의 안전을 최우선으로 하고 2020년 3월 COVID-19 극복성금 구호 물품을 지원하는 등 매년 활발한 사회공헌활동으로 기업의 사회적책임경영에 힘쓰고 있다.

표 7. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
건설 부문 외	남	168	17	185
	여	28	9	37
합계		196	26	222

\*출처: 대원 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

그림 8. 협력사 입찰/계약 사이트 운영



\*출처: 대원 홈페이지(2021)

한편, 당사는 적극적인 주주환원 정책으로 매년 현금배당을 시행하여 주주가치 극대화를 실현해 나가기 위해 노력하고 있으며, 최대주주인 대원지주회사가 경영에 직, 간접적으로 영향력을 미치는 회사 및 종속/관계회사에 대한 현황을 공개하고 있다. 이사회 구성은 5인의 이사 중 2인의 사외이사를 보유하고 있다. 이사진출의 독립성에 대한 별도 기준은 없으나 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하여 이사를 선임하고 있으며, 사외이사 선임은 이사회 추천으로 심사를 거친 후 주주총회에 출석한 주주 의결권의 과반수(발행주식 총수의 1/4 이상)로 선임하고 있는 등 지배구조를 관리하고 있다.

표 8. 대원의 연간 배당액

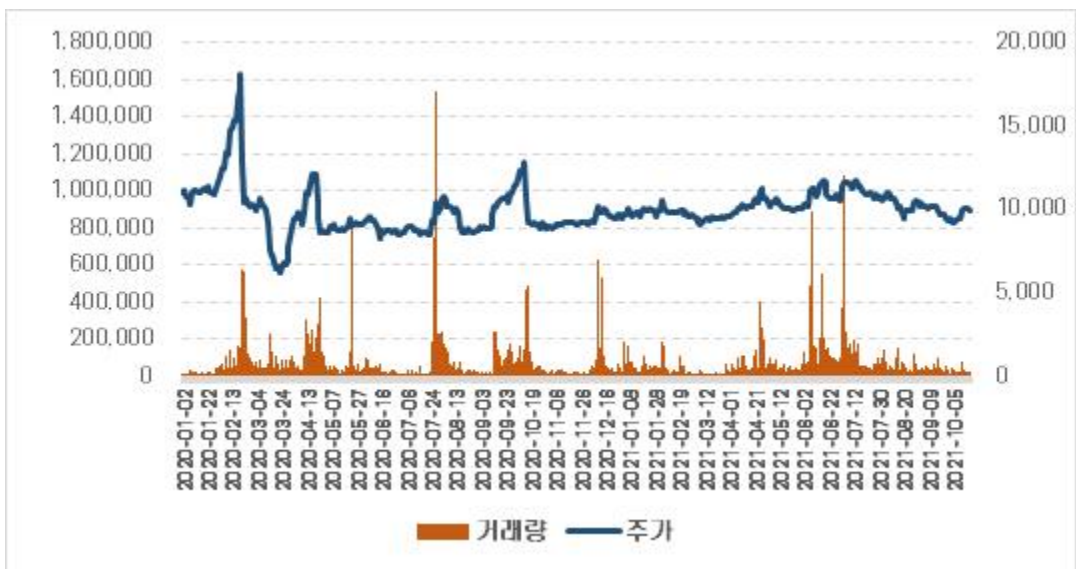
년도	배당금	현금배당수익률
2020년	250원	2.6%
2019년	250원	2.2%
2018년	250원	2.2%
2017년	200원	1.9%(대주주 제외 차등배당실시)

\*출처: 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	Not Rated	-	2021-07-07
SK증권	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 작년까지 매출액 역성장 및 순이익 적자를 보였던 동사가 체질개선을 증명할 해</li> <li>• 기존 수주잔고만 감안하더라도 올해에 이어 내년 내후년 실적 성장 지속 전망</li> </ul>		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.10.)