



2024년 11월 25일

IBKS 건설 Weekly_TBM

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

Weekly 뉴스

▶ Technip Energies plans strategic expansion in India <로이터>

- 프랑스의 Technip Energies (TE.PA)는 2025년에 인도에 새로운 R&D 연구소를 개설예정
- 델리에 "Green H2 & Power-to-X" 센터를 설립 중

▶ 신보 보증 확대 '감감무소식'...GTX B·C 착공 해 넘길 듯 <뉴스웨이>

- 보증 한도를 늘리기 위한 '민투법'의 입법예고(입법예고 기간 40~60일) 무소식. 연내 착공은 어려움

▶ 시니어 레지던스 '위례 심포니아', 디지털 원격 건강관리 서비스 제공 <서울경제>

- '위례 심포니아'의 입주민을 대상으로 원격건강관리와 비대면 진료 서비스를 제공(25.03 입주 예정)

▶ '30평대 14억' 노원구 아파트 모델하우스 문 연 첫날 8000명 몰렸다 <문화일보>

- 서울원 아이파크는 총 2264가구 아파트 단지. 일반분양 가구수가 1856가구에 달하며, 2028년 7월 입주 예정

▶ DL이앤씨, 캐나다 비료 공장 프로젝트로 북미 시장 진출 <파이낸셜 뉴스>

- DL이앤씨가 기본설계를, 자회사 카본코가 이산화탄소 포집·활용·저장 기술(CCUS)을 공급하는 내용

▶ Aramco and Chinese partners break ground on petrochemicals project <MEED>

- 연간 1,600만 배럴 정유 설비, 150만 톤 규모의 에탄 크래커, 200만 톤 규모의 paraxylene과 부산물 캐파

▶ Technip Energies and Shell form exclusive global alliance for carbon capture <Global data>

- Technip Energies와 Shell은 Shell의 CANSOLV CO₂ 탄소 포집 기술을 제공하기 위한 글로벌 독점 계약 체결

업종 코멘트

- 주간(11/18~11/22) 건설업 지수 수익률은 +1.38%를 기록하며, 코스피 수익률(+3.49%)대비 2.11%p 하회
- 주간 아파트 매매가격 지수는 전국 +0.02%, 수도권 +0.07%, 6대 광역시 -0.02% 기록
- 주간 아파트 전세가격 지수는 전국 -0.01%, 수도권 +0.02%, 6대 광역시 -0.04% 기록
- 2024년 11월 14일 부동산 프로젝트 파이낸싱(PF) 제도 개선방안 발표. 핵심내용은 부동산 개발 프로젝트 자기자본비율을 단계적으로 20%까지 높이는 것. 기존 사업 구조에서 자기 자본 비율은 3~5% 였으며, 나머지 97~95%(브릿지 룬 25~27%, 본PF 70%)는 PF대출로 공사비를 조달. 개선 방안은 프로젝트의 자기자본을 20~30%로 설정하여, 토지 비용을 자기자본으로 조달하도록 유도
- 정책은 프로젝트 구조 안정성 개선 측면에서 긍정적이라 판단함. 그러나 산업 구조는 재편될 가능성이 높다고 판단. 그렇게 생각하는 이유는 대부분 시행사들의 불안정한 재무 특성상 프로젝트 자기자본 20% 비율을 맞추기 어려움. 결국 시행사는 자금여력이 풍부한 금융권 혹은 시공사로부터 사업자금 공여를 받아야 하기에, 대형 시공사들의 활동 범위가 확대될 것으로 판단

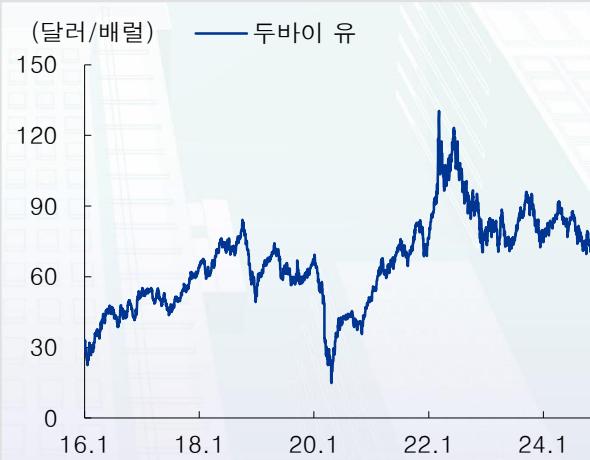
금리/유가

Cofix 추이



자료: Quantwise, 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.

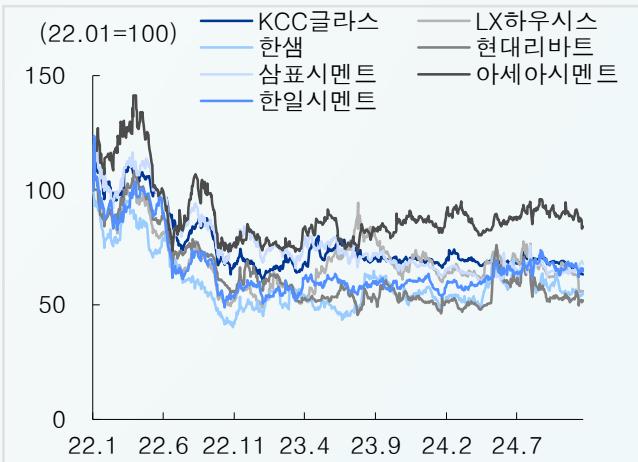


주택 (건설/건자재기업)

건설사

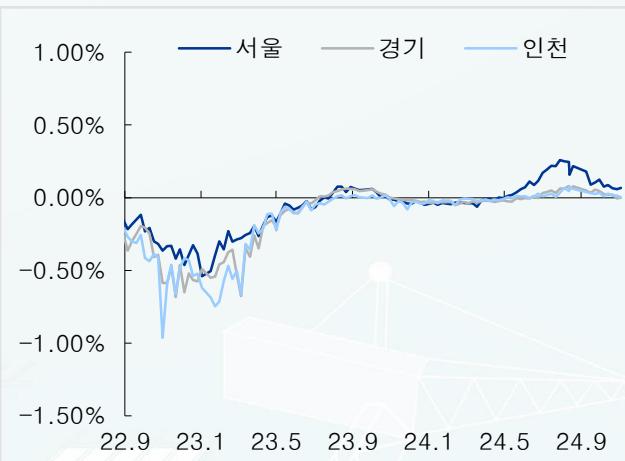


건자재

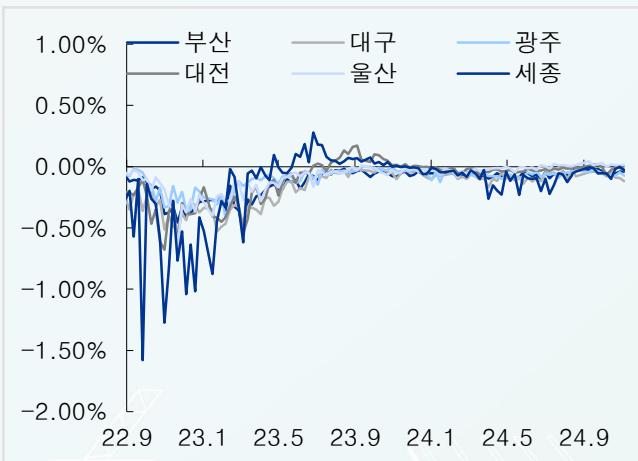


매매가 주간변동률

수도권



5대광역시



전세가 주간변동률

수도권



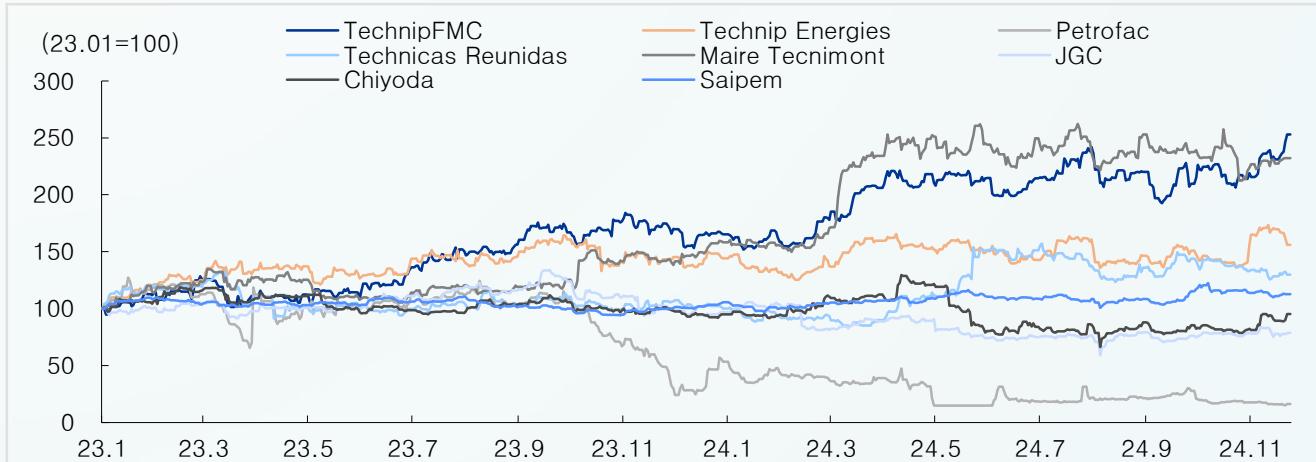
5대광역시





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	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
주택 건축	DR HORTON INC	US	USD	164	53	1.2	-10.5	-14.7	13.1	28.3	1.9	1.7	17.4	17.3	8.79	8.24
	LENNAR CORP-A	US	USD	169	46	0.2	-3.8	-8.6	8.2	32.5	1.7	1.5	14.6	15.1	7.92	7.37
	TOPBUILD CORP	US	USD	373	11	7.5	0.3	-9.2	-8.9	25.8	5.3	4.3	27.6	31.0	11.31	10.96
화석 생산	WORLEY LTD	AU	AUD	14	8	-1.9	-0.1	0.4	-5.5	-17.4	1.3	1.3	8.0	9.3	8.98	7.99
	JOHN WOOD	LN	GBp	54	0	8.0	-57.5	-59.2	-71.5	-62.7	0.2	0.2	1.4	3.5	3.78	3.55
	HONEYWELL	US	USD	229	149	0.1	9.6	13.2	14.7	18.5	8.9	7.9	37.9	38.7	16.75	15.26
	KBR	US	USD	62	8	5.3	-7.9	-8.2	-6.9	18.2	5.3	4.4	28.8	29.1	12.06	10.75
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	716	28	3.5	-2.8	-0.6	-27.4	3.3	0.6	0.5	8.1	8.6		
EPC	FLUOR CORP	US	USD	56	10	7.5	6.5	12.4	33.0	47.2	4.0	3.4	18.6	17.4	14.32	11.76
	TECHNIP FMC	US	USD	31	13	9.4	19.2	15.6	19.3	44.7	4.0	3.4	23.4	25.1	9.95	7.92
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	23	4	-8.1	14.5	11.5	2.9	8.8	1.9	1.6	18.5	18.3	7.68	6.87
	MAIRE Tecnimont	IM	EUR	7	2	2.1	0.1	-2.4	-10.9	63.6	3.5	2.9	34.0	34.5	5.91	4.95
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	11	1	0.9	-4.8	1.0	-10.7	21.7	1.9	1.5	24.1	24.5	3.58	3.23
	SAIPEM	IM	EUR	2	5	3.0	13.2	15.9	4.5	65.2	1.8	1.6	12.4	17.5	3.95	3.30
	PETROFAC	LN	GBp	11	0	1.6	-12.3	-27.9	9.3	-66.6			7.5	-16.1	5.30	2.88
	JGC HOLDINGS	JT	JPY	1,318	342	0.8	3.3	2.8	3.3	-23.2	0.8	0.8	6.6	7.2	0.59	0.49
	CHIYODA	JT	JPY	342	89	6.5	18.8	15.9	11.0	-5.8	5.4		148.0	56.8	2.30	2.70

주: 2024년 11월 22일 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.