



Weekly 뉴스

- ▶ **이복현, 부동산PF 관련 “부실 건설-금융사 원칙따라 정리” <동아일보>**
 - 재무적 영속성에 문제가 있는 건설-금융사를 조정, 정리
 - 자기책임 원칙에 따른 자구 노력이나 손실 부담 진행 등이 불가피
- ▶ **대구 한 아파트 '1차 디폴트' 통보...PF부실 우려 현실화되나 <영남일보>**
 - 후분양 아파트 사업장이 일종의 디폴트(채무불이행)인 'EOD(기한이익상실)' 통보
- ▶ **이번엔 워크아웃설...태영건설 '곤혹' <서울경제>**
 - 연결기준 부채비율 478%에 업계 우려 여전
- ▶ **삼성엔지니어링, 베트남 컨터시 폐수처리장 사업 추진 <더구루>**
 - 컨터시와 투자 협력 의향서 체결
 - 베트남 수처리 시장 공략 박차
- ▶ **삼성물산, 오만서 풍력·태양광으로 그린 수소 생산한다 <뉴스1>**
 - 삼성물산이 참여한 컨소시엄이 오만에서 발주한 그린 수소-암모니아 생산 사업권을 획득
 - 오만 에너지기업 OQ, 일본 마루베니, 아랍에미리트(UAE) 에너지기업 Dutco 등 참여
- ▶ **DLI앤씨, 미국 에너지기업 손잡고 지속가능 항공유 사업 뛰어들어 <비즈니스 포스트>**
 - 미국 KBR과 지속가능 항공유 생산사업의 타당성 조사계약
 - 유럽 '지속가능 항공유' 사용을 의무화 비율 2030년 6%, 2035년 20%, 2050년 70%

업종 코멘트

- 주간(12/11~12/15) 건설업지수는 유동성 리스크 부각으로 코스피 수익률(+1.82%)대비 -2.93%p 하회
- 국내건설은 1) 지방 주거형 부동산 PF 사업장 EOD 발생, 2) 건설사 유동성 리스크가 표면화 되며, 수익성 악화를 겪고 있는 사업장 이슈들이 점차 수면위로 부상 중. 금리 하락으로 금융 비용이 하락하거나, 매매가 상승이 담보되지 않는 상황 속에서 추세적인 반등은 어려울 것이라 전망
- 해외건설은 금리 인하가 플랜트 사업의 수익성 개선으로 이어질 것으로 기대. 이에 따라, 발주처들은 프로젝트 중지 및 지연되었던 사업장들을 재개할 것으로 전망

금리/유가

Cofix 추이



두바이유 추이



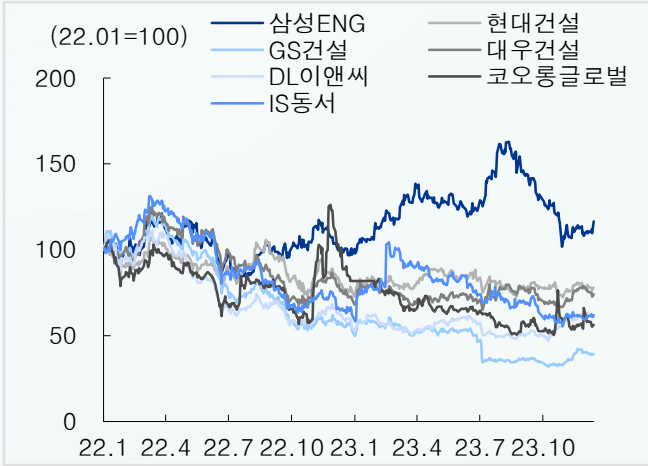
자료: 은행연합회, Bloomberg, IBK투자증권



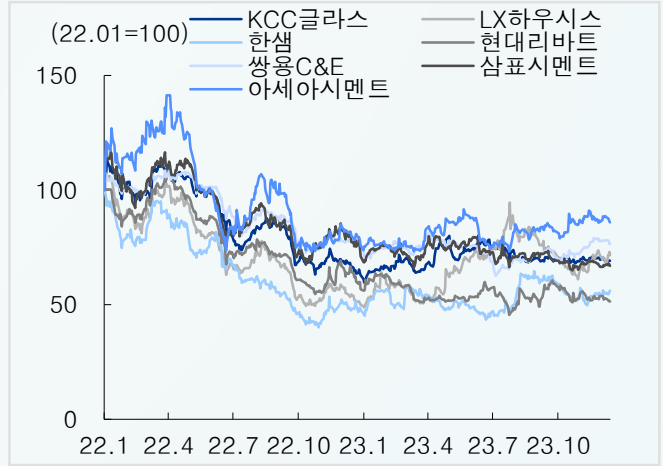


주가 (건설/건자재기업)

건설사



건자재



매매가 주간변동률

전국



서울



전세가 주간변동률

전국



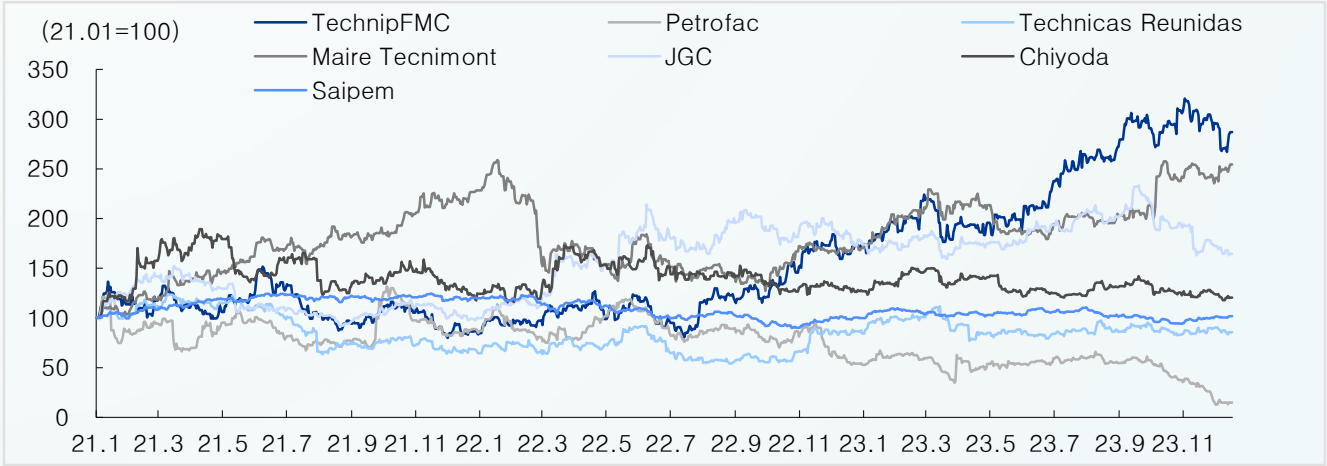
서울





주가 (해외건설)

건설사



Global Peer Table

구분	기업	국가	통화	주가 (Local)	시가총액 (Local bn)	주가 변동률 (%)					PER		PBR		ROE	
						1W	1M	3M	6M	1Y	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
라이선서	WORLEY	AU	AUD	17	9	1.6	-2.1	-2.6	5.9	13.8	21.5	17.6	1.5	1.5	7.3	8.6
	JOHN WOOD GROUP	LN	GBP	158	1	11.7	8.3	-3.2	21.2	24.5	27.9	13.8	0.4	0.4	1.5	2.7
	HONEYWELL	US	USD	203	134	4.5	6.4	5.4	0.2	-3.0	22.2	20.4	7.8	7.4	35.2	37.4
	KBR	US	USD	53	7	2.0	2.8	-11.5	-18.7	4.2	18.5	16.1	4.7	4.2	25.6	28.7
	TOYO ENGINEERING	JP	JPY	737	28	2.2	6.2	6.5	19.4	27.3	12.1	11.7	0.8	0.7	5.6	6.0
EPC	FLUOR	US	USD	39	7	3.1	3.0	10.7	35.3	17.7	15.1	13.6	2.7	2.4	16.1	19.4
	TECHNIP FMC	US	USD	20	9	6.1	-2.7	-3.8	36.3	74.7	46.2	17.4	2.9	2.6	5.8	15.8
	TECHNIP ENERGIES	FP	EUR	20	4	1.0	-3.0	-12.8	2.9	36.1	11.4	9.6	1.9	1.6	17.3	18.3
	MAIRE TECNIMONT	IM	EUR	5	2	2.1	3.7	22.7	35.2	51.6	12.9	9.5	2.7	2.2	22.0	25.2
	TECNICAS REUNIDAS	SM	EUR	9	1	-2.0	-0.9	-6.5	2.7	3.4	8.0	6.3	1.8	1.5	30.8	28.6
	SAIPEM	IM	EUR	1	3	0.9	-3.1	-12.1	12.6	40.4	23.2	8.8	1.3	1.1	4.6	12.3
	PETROFAC	LN	GBP	20	0	-1.0	-53.2	-75.3	-73.8	-73.3	-	-	-	-	-825.4	-8.4
	JGC Holdings	JT	JPY	1,586	411	-0.2	-1.6	-29.2	-13.7	-11.0	11.8	10.8	0.9	0.9	7.9	7.8
	Chiyoda	JT	JPY	341	89	2.1	-3.9	-13.0	-6.8	-7.3	6.5	5.8	6.3	2.8	46.6	32.6

주: 2023년 12월 15일 기준
 자료: Bloomberg, IBK투자증권