



건설 Analyst 신대현 shin8d@kiwoom.com

건설 코멘트

영국 내 SMR 사업 본격화 속 DL이앤씨, 현대건설의 기회

◎ 영국 국부투자펀드 SMR 투자로 인한 관련주 급등

- >> 4/13일 영국 국부투자펀드(NWF)는 국영 GBE-N이 소유한 Wylfa 부지 내 Rolls Royce SMR 3기 건설을 위한 금융지원 5억 9,900만 파운드(약 1.2조 원)를 확정함
 - Wylfa 부지 첫 SMR 가동은 '30년대 중반 목표 중이며 '29년 FID 예정
- >> 최근 美 주식시장에서 AI섹터에 대한 투심 회복이 지속되는 가운데 해당 뉴스 이후 SMR 주식들이 강세를 보임
 - 4/15일 NuScale Power +14.2%, OKLO +8.1% 등

◎ 점차 가시화되는 영국 SMR 시장 개화

- >> 영국은 2가지 방식으로 자국내 SMR 도입을 계획
 - 1) 정부 주도 SMR 프로그램: GBE-N의 Wylfa 부지 내 Rolls Royce SMR 건설
 - 2) 민간 주도 SMR 프로그램: X-Energy/Centrica의 Hartlepool(960MW), Holtec International/EDF/Tritax의 Cottam 석탄화력발전소 부지 SMR 대체 프로젝트
- >> '26년 2월 민간 주도 SMR 프로그램 민간투자 유치를 위해 Advanced Nuclear Framework를 발표한 바 있음
 - 파이프라인에 들어간 프로젝트는 개발업체에 CfD(차액계약)와 비슷한 메커니즘을 통해 수익안정화 제공
 - 영국 국부투자펀드(NWF)의 지원 제공. 부채·지분 등 다양한 방식으로 자금 조달 어려운 프로젝트에 투자 촉진

◎ 영국 내 프로젝트 가시화로 DL이앤씨, 현대건설에 주목

- >> DL이앤씨는 X-Energy와의 협업으로 Centrica의 Hartlepool 프로젝트(960MW) 참여 전망
 - 해당 현장은 Advanced Nuclear Framework에 포함된 파이프라인이며 Wylfa 프로젝트와 비슷하게 '30년대 중반 첫 SMR 가동 목표
- >> 현대건설은 Holtec과의 협약을 통해 Cottam SMR 프로젝트(1GW) 참여 전망
 - 현대건설은 '25년 2월 Holtec과 확장 협력 합의를 통해 Holtec이 추진하는 SMR 사업에 대한 독점권을 미국 포함 전 세계 시장으로 확대
 - 해당 현장도 Advanced Nuclear Framework에 포함된 파이프라인이며 Wylfa 프로젝트와 비슷하게 '29년 FID 예상

Compliance Notice

- 당사는 4월 16일 현재 상기 언급된 종목의 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.