



BUY(Maintain)

목표주가: 214,000원
주가(4/28): 167,100원
시가총액: 186,075억원



건설 Analyst 신대현
shin8d@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/28)		6,641.02pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	188,700 원	40,800원
등락률	-11.4%	309.6%
수익률	절대	상대
1M	11.5%	-8.6%
6M	142.5%	46.5%
1Y	306.1%	55.9%

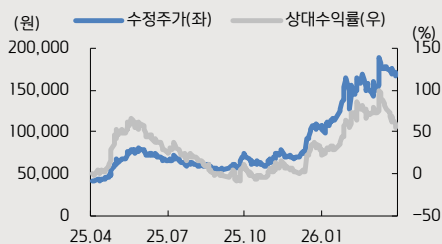
Company Data

발행주식수	111,356 천주
일평균 거래량(3M)	1,696천주
외국인 지분율	23.6%
배당수익률(26E)	0.5%
BPS(26E)	80,574원
주요 주주	현대자동차 외 5인 34.9%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	32,670	31,063	26,286	27,851
영업이익	-1,263	653	818	1,035
EBITDA	-1,042	854	1,015	1,194
세전이익	-986	647	987	1,205
순이익	-766	559	724	873
지배주주지분순이익	-169	373	483	583
EPS(원)	-1,500	3,320	4,299	5,185
증감률(%YoY)	적전	흑전	29.5	20.6
PER(배)	-16.9	21.1	38.9	32.2
PBR(배)	0.36	0.95	2.18	2.07
EV/EBITDA(배)	-2.2	9.4	17.7	14.6
영업이익률(%)	-3.9	2.1	3.1	3.7
ROE(%)	-2.1	4.6	5.7	6.6
순차입금비율(%)	-22.9	-16.5	-26.5	-31.7

Price Trend



현대건설 (000720)

불확실성 있으나 영업이익 가이드نس 달성 전망



현대건설 1분기 영업이익은 시장 컨센서스 및 당사 추정치를 상회했다. 자프라 PKG1 현장 VO 금액이 예상보다 높게 나오며 플랜트의 원가율 개선 때문이다. 여전히 국내 화공 현장과 해외 고원가 현장에 대한 불확실성은 있다. 다만, 에스컬레이션 조항을 활용한 원가율 방어와 현대엔지니어링 본드콜 영향 감소로 연간 영업이익 가이드نس는 달성할 것으로 판단된다. 투자의견 Buy, 목표주가 214,000원을 유지한다

>>> 1분기 영업이익 시장 컨센서스 상회

현대건설 1분기 영업이익은 1,809억(YoY -15.3%)로 시장 컨센서스 (1,677억)와 당사 추정치(1,730억)를 소폭 상회했다. 매출액은 예상치를 크게 하회했으나, 플랜트 부문의 원가율이 예상보다 낮은 수준을 기록했기 때문이다. 현대건설(별도) 건축은 주택 착공 감소와 루사일 플라자 타워 비용 반영으로 인해 매출액과 GPM이 부진했으나, 토목, 플랜트 부문의 원가율이 예상대비 낮은 모습을 보였다. 플랜트 부문은 특히 자프라 PKG1 현장의 VO로 인해 GPM이 QoQ +7%p 개선되었다. 현대엔지니어링은 국내외 모두 매출이 부진했으나, 본드콜 효과가 사라지면서 수익성이 큰 폭으로 개선된 것으로 파악된다. 판관비는 일화성 인건비 요인과 현대엔지니어링의 대손상각비 증가 영향으로 소폭 증가하는 모습을 보였다.

>>> 하반기 부담 요인은 있으나, 연간 가이드نس 달성 가능할 것
여전히 현대건설의 실적에는 일부 불확실성이 존재한다. 플랜트에선 준공 예정인 국내 화공 현장에서 비용이 발생할 것으로 전망되고, 건축 부문에선 고원가 해외 현장의 영향이 연중 지속될 것으로 판단된다. 또한, 중동 전쟁으로 인한 건자재 수급에 차질이 생길 시 국내 건설 현장 원가율이 일부 상승할 여지도 있다. 다만, 현대건설(별도)는 대표적인 고원가 현장인 마산, 자프라 PKG1 등의 준공과 함께 주택 현장에서의 도급 증액을 통해 원가율 상승을 방어할 것으로 판단된다. 또한, 올해는 현대엔지니어링은 본드콜 영향이 사라지면서 90% 초반대의 GPM이 유지될 것으로 전망된다. 현재 현대건설의 중동 현장은 자재 이동을 위한 우회 경로를 확보한 상황으로 파악되며, 비용 상승 시 에스컬레이션 조항을 활용해 원가율 방어에 나설 것으로 판단된다. 따라서 연간 영업이익 가이드نس 8,000억은 달성할 수 있을 것으로 판단된다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 214,000원 유지

2분기 Palisade SMR을 시작으로 원전 수주가 시작될 것으로 전망되며, 불가리아 코즐로두이와 페르미의 Matador 프로젝트 수주도 연내 가시화될 것으로 전망된다. 여전히 SMR과 대형원전 모두에 대한 원청사의 자격을 지니고 있는 만큼 밸류에이션에 대한 프리미엄은 지속될 것으로 판단된다

현대건설 1Q26 실적 리뷰

구분(십억)	1Q26P	1Q25	(YoY)	4Q25	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	6,281.3	7,455.6	-15.8%	8,060.1	-22.1%	6,818.2	-7.9%	6,884.2	-8.8%
영업이익 (OPM)	180.9	213.7	-15.3%	118.8	52.3%	168.2	7.6%	173.4	4.3%
지배주주순이익	2.9%	2.9%	0.0%p	1.5%	1.4%p	2.5%	0.4%p	2.5%	0.4%p
	173.5	120.4	44.1%	114.6	51.4%	99.0	75.3%	101.1	71.6%

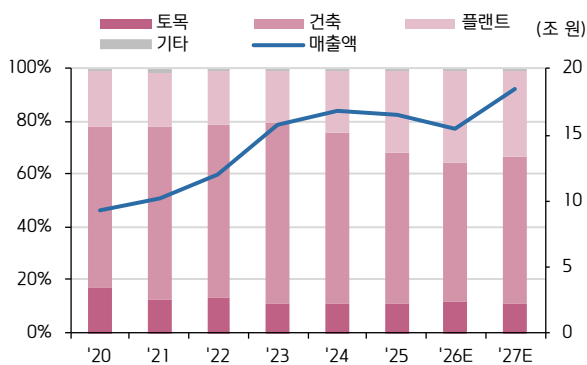
자료: 현대건설, Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 키움증권 추정치 변화 Table

구분 (십억)	매출액				영업이익				YoY	
	'25년	'26년 기준	'26년 신규	변화	25년	'26년 기준	'26년 신규	변화	매출액	영업이익
1Q	7,456	6,844	6,281	-8%	214	173	181	4%	-16%	-15%
2Q	7,721	7,044	6,637	-6%	217	176	218	24%	-14%	1%
3Q	7,826	6,810	6,419	-6%	104	219	208	-5%	-18%	101%
4Q	7,610	6,982	6,949	0%	98	183	211	15%	-9%	116%
연간	30,613	27,680	26,286	-5%	632	751	818	9%	-14%	29%

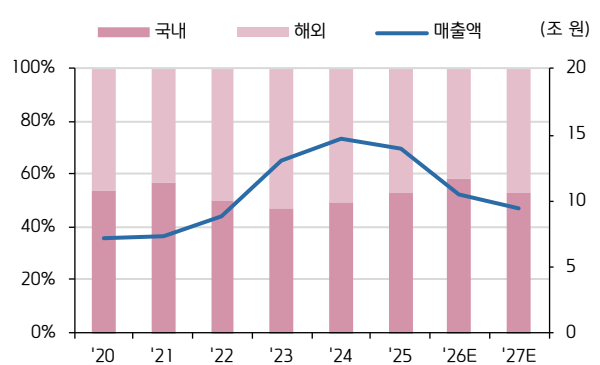
자료: 현대건설, Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설(별도) 사업부문별 매출 비중 추이



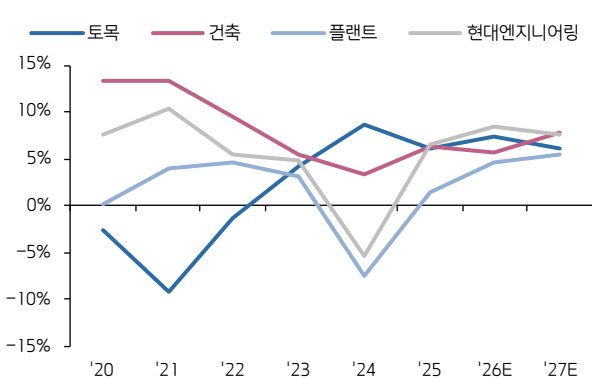
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대엔지니어링 국내, 해외 매출 비중 추이



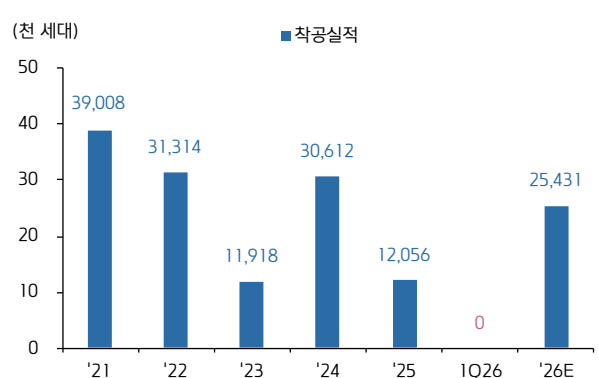
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 사업부문별 GPM 추이



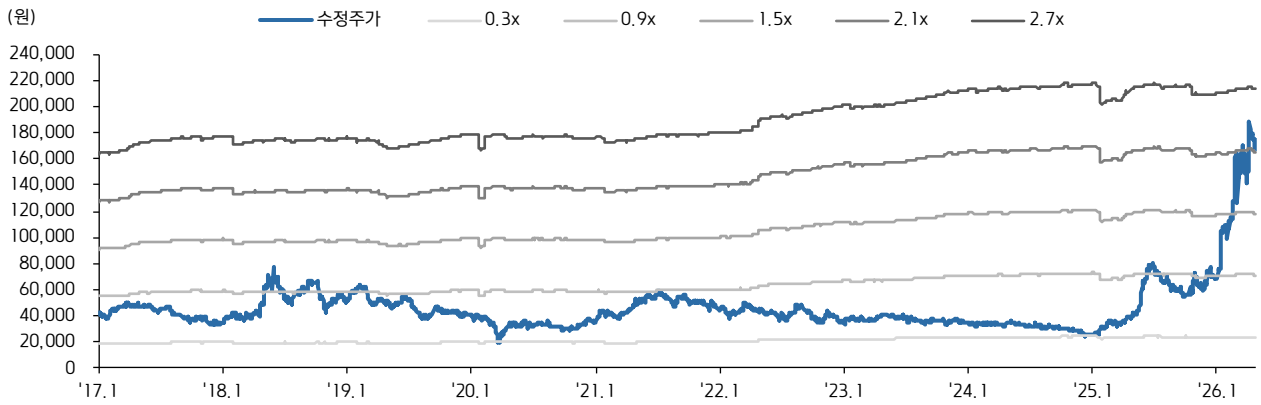
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설(연결) 착공 세대 수



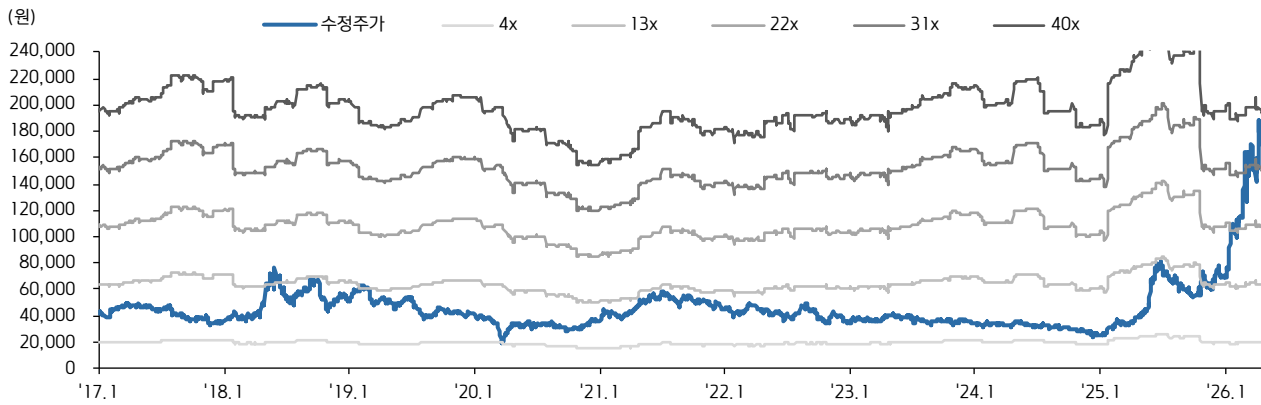
자료: 현대건설, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/B Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 12개월 Forward P/E Chart



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

현대건설 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
신규수주	9,430	7,304	9,382	7,323	3,962	15,392	8,292	8,692	33,439	36,339	39,654
현대건설	6,832	6,673	7,070	4,936	2,549	13,336	6,736	7,136	25,511	29,757	31,986
현대 ENG	2,533	565	2,237	1,755	1,392	2,000	1,500	1,500	7,090	6,392	7,500
수주잔고	98,148	94,761	96,040	95,090	92,324	103,606	105,522	107,307	95,090	107,307	118,968
현대건설	63,938	64,079	68,697	69,736	68,618	81,207	84,118	87,066	69,736	87,066	100,656
현대 ENG	33,991	30,447	26,972	24,676	23,117	22,399	21,403	20,241	24,676	20,241	18,312
매출액	7,456	7,721	7,826	8,060	6,281	6,637	6,419	6,949	31,063	26,286	27,851
YoY	-12.8%	-10.4%	-5.3%	10.9%	-15.8%	-14.0%	-18.0%	-13.8%	-5.0%	-15.4%	6.0%
현대건설	3,891	4,154	4,342	4,125	3,613	3,820	3,824	4,188	16,513	15,446	18,422
YoY	-6.7%	-3.9%	5.1%	-0.2%	-7.1%	-8.0%	-11.9%	1.5%	-1.4%	-6.5%	19.3%
토목	419	421	491	525	423	464	449	470	1,856	1,807	2,030
건축	2,298	2,404	2,556	2,062	1,872	2,071	2,003	2,206	9,320	8,151	10,244
플랜트	1,138	1,284	1,269	1,458	1,276	1,250	1,337	1,477	5,149	5,339	6,004
기타	36	46	27	81	42	36	36	36	139	144	144
현대 ENG	3,367	3,412	3,314	3,804	2,537	2,718	2,496	2,662	13,897	10,412	9,429
YoY	-17.8%	-16.0%	-12.5%	35.1%	-24.7%	-20.3%	-24.7%	-30.0%	-5.9%	-25.1%	-9.4%
매출총이익	514	469	390	608	505	438	461	508	1,980	1,912	2,157
YoY	-3.7%	37.0%	11.9%	흑전	-1.6%	-6.5%	18.2%	-16.4%	흑전	-3.4%	12.8%
현대건설	210	184	178	320	257	197	220	250	892	924	1,347
YoY	-27.5%	24.7%	34.1%	-262.1%	22.3%	6.9%	23.8%	-21.9%	-58.2%	-3.5%	-31.4%
토목	36	26	47	3	35	32	31	33	112	132	122
건축	99	133	131	235	82	127	118	133	598	461	793
플랜트	51	-3	-16	38	123	16	49	62	70	249	332
현대 ENG	239	234	176	263	230	209	209	227	912	876	710
YoY	22.5%	52.3%	11.7%	흑전	-3.9%	-10.5%	19.0%	-13.5%	흑전	-4.0%	-18.9%
매출총이익률	6.9%	6.1%	5.0%	7.5%	8.0%	6.6%	7.2%	7.3%	6.4%	7.3%	7.7%
현대건설	5.4%	4.4%	4.1%	7.8%	7.1%	5.2%	5.8%	6.0%	5.4%	6.0%	7.3%
토목	8.6%	6.1%	9.6%	0.5%	8.2%	7.0%	7.0%	7.0%	6.0%	7.3%	6.0%
건축	4.3%	5.5%	5.1%	11.4%	4.4%	6.1%	5.9%	6.1%	6.4%	5.7%	7.7%
플랜트	4.5%	-0.3%	-1.3%	2.6%	9.6%	1.3%	3.6%	4.2%	1.4%	4.7%	5.5%
현대 ENG	7.1%	6.9%	5.3%	6.9%	9.1%	7.7%	8.4%	8.5%	6.6%	8.4%	7.5%
판관비	300	252	286	490	324	220	253	297	1,327	1,095	1,121
판관비율	4.0%	3.3%	3.7%	6.1%	5.2%	3.3%	3.9%	4.3%	4.3%	4.2%	4.0%
영업이익	214	217	104	119	181	218	208	211	653	818	1,035
YoY	-14.8%	51.5%	-12.5%	흑전	-15.3%	0.5%	100.6%	77.5%	흑전	25.2%	26.6%
OPM	2.9%	2.8%	1.3%	1.5%	2.9%	3.3%	3.2%	3.0%	2.1%	3.1%	3.7%
현대건설	51	77	42	79	84	90	83	75	249	332	717
OPM	1.3%	1.8%	1.0%	1.9%	2.3%	2.4%	2.2%	1.8%	1.5%	2.2%	3.9%
현대 ENG	104	96	32	27	84	104	101	113	260	401	246
OPM	3.1%	2.8%	1.0%	0.7%	3.3%	3.8%	4.0%	4.2%	1.9%	3.9%	2.6%
세전이익	205	200	84	157	274	244	233	236	647	987	1,205
당기순이익	167	159	68	166	207	177	169	171	559	724	873
지배주주순이익	120	95	44	115	174	148	142	144	373	483	583
YoY	-22.5%	-37.2%	-13.7%	흑전	44.1%	56.9%	225.3%	25.5%	흑전	29.5%	20.6%

자료: 현대건설, 키움증권 리서치

*30년 원전 추정치 신한울 2기, 불가리아 코즐로두이 2기, Fermi Matador Project 4기, Palisade SMR 2기, Oyster Creek SMR 4기 핀란드 Fortum 1기 포함

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	32,670	31,063	26,286	27,851	31,575
매출원가	32,887	29,083	24,374	25,694	28,944
매출총이익	-217	1,980	1,912	2,157	2,630
판관비	1,046	1,327	1,095	1,121	1,156
영업이익	-1,263	653	818	1,035	1,474
EBITDA	-1,042	854	1,015	1,194	1,597
영업외손익	278	-6	169	169	169
이자수익	217	200	234	252	235
이자비용	101	122	118	114	110
외환관련이익	521	333	254	254	254
외환관련손실	382	341	267	267	267
중속 및 관계기업손익	6	-7	3	3	3
기타	17	-69	63	41	54
법인세차감전이익	-986	647	987	1,205	1,644
법인세비용	-219	88	263	331	452
계속사업손익	-766	559	724	873	1,192
당기순이익	-766	559	724	873	1,192
지배주주순이익	-169	373	483	583	795
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	10.2	-4.9	-15.4	6.0	13.4
영업이익 증감율	-260.8	-151.7	25.3	26.5	42.4
EBITDA 증감율	-206.2	-182.0	18.9	17.6	33.8
지배주주순이익 증감율	-131.5	-320.7	29.5	20.7	36.4
EPS 증감율	적전	흑전	29.5	20.6	36.5
매출총이익율(%)	-0.7	6.4	7.3	7.7	8.3
영업이익률(%)	-3.9	2.1	3.1	3.7	4.7
EBITDA Margin(%)	-3.2	2.7	3.9	4.3	5.1
지배주주순이익률(%)	-0.5	1.2	1.8	2.1	2.5

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	-119	-748	1,440	1,022	-68
당기순이익	-766	559	724	873	1,192
비현금항목의 가감	258	671	379	385	483
유형자산감가상각비	211	190	185	148	115
무형자산감가상각비	10	11	12	10	8
지분법평가손익	-266	-18	-22	-22	-22
기타	303	488	204	249	382
영업활동자산부채증감	588	-1,991	476	-52	-1,425
매출채권및기타채권의감소	-1,540	-1,288	1,246	72	-1,710
재고자산의감소	43	64	8	-22	-76
매입채무및기타채무의증가	1,621	225	-801	-125	339
기타	464	-992	23	23	22
기타현금흐름	-199	13	-139	-184	-318
투자활동 현금흐름	212	25	134	167	176
유형자산의 취득	-179	-107	-50	-27	-25
유형자산의 처분	6	20	0	0	0
무형자산의 순취득	-15	-8	12	23	30
투자자산의감소(증가)	-168	103	-50	-50	-50
단기금융자산의감소(증가)	256	-223	-19	-19	-20
기타	312	240	241	240	241
재무활동 현금흐름	734	434	-182	-182	-182
차입금의 증가(감소)	942	595	0	0	0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-95	-69	-90	-90	-90
기타	-113	-92	-92	-92	-92
기타현금흐름	98	-29	-240	-240	-240
현금 및 현금성자산의 순증가	925	-318	1,152	767	-314
기초현금 및 현금성자산	4,206	5,130	4,813	5,964	6,731
기말현금 및 현금성자산	5,130	4,813	5,964	6,731	6,417

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	21,101	21,958	21,851	22,564	24,034
현금 및 현금성자산	5,130	4,813	5,964	6,731	6,417
단기금융자산	715	938	957	976	995
매출채권 및 기타채권	12,100	13,206	11,960	11,888	13,598
재고자산	777	747	739	761	836
기타유동자산	3,094	3,192	3,188	3,184	3,183
비유동자산	5,905	5,834	5,727	5,625	5,550
투자자산	1,390	1,280	1,332	1,385	1,437
유형자산	1,289	1,225	1,091	970	880
무형자산	751	765	740	707	669
기타비유동자산	2,475	2,564	2,564	2,563	2,564
자산총계	27,005	27,792	27,578	28,190	29,584
유동부채	14,664	14,843	14,042	13,917	14,256
매입채무 및 기타채무	9,940	10,716	9,915	9,790	10,129
단기금융부채	1,916	2,256	2,256	2,256	2,256
기타유동부채	2,808	1,871	1,871	1,871	1,871
비유동부채	2,672	2,836	2,836	2,836	2,836
장기금융부채	1,711	1,825	1,825	1,825	1,825
기타비유동부채	961	1,011	1,011	1,011	1,011
부채총계	17,336	17,679	16,878	16,753	17,092
지배지분	8,025	8,265	8,611	9,057	9,716
자본금	562	562	562	562	562
자본잉여금	1,095	1,095	1,095	1,095	1,095
기타자본	-6	-6	-6	-6	-6
기타포괄손익누계액	244	210	163	116	69
이익잉여금	6,130	6,403	6,797	7,290	7,995
비지배지분	1,644	1,848	2,089	2,379	2,776
자본총계	9,669	10,113	10,700	11,437	12,492

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	-1,500	3,320	4,299.0	5,185.3	7,075
BPS	71,394	73,523	76,605	80,574	86,433
CFPS	-4,522	10,942	9,809	11,197	14,901
DPS	600	800	800	800	800
주당배수(배)					
PER	-16.9	21.1	38.9	32.2	23.6
PER(최고)	-24.0	25.6	46.1		
PER(최저)	-16.1	7.6	15.9		
PBR	0.36	0.95	2.18	2.07	1.93
PBR(최고)	0.50	1.16	2.59		
PBR(최저)	0.34	0.34	0.89		
PSR	0.09	0.25	0.71	0.67	0.59
PCFR	-5.6	6.4	17.0	14.9	11.2
EV/EBITDA	-2.2	9.4	17.7	14.6	11.4
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	-8.7	15.9	12.3	10.2	7.5
배당수익률(% ,보통주,현금)	2.4	1.1	0.5	0.5	0.5
ROA	-3.0	2.0	2.6	3.1	4.1
ROE	-2.1	4.6	5.7	6.6	8.5
ROIC	-22.8	8.0	9.1	12.0	15.6
매출채권회전율	2.9	2.5	2.1	2.3	2.5
재고자산회전율	41.0	40.8	35.4	37.1	39.5
부채비율	179.3	174.8	157.7	146.5	136.8
순차입금비율	-22.9	-16.5	-26.5	-31.7	-26.7
이자보상배율	-12.6	5.3	6.9	9.1	13.4
총차입금	3,627	4,082	4,082	4,082	4,082
순차입금	-2,218	-1,669	-2,839	-3,625	-3,331
NOPLAT	-1,042	854	1,015	1,194	1,597
FCF	-834	-1,371	1,235	853	-228

Compliance Notice

- 당사는 4월 28일 현재 '현대건설' 발행주식을 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

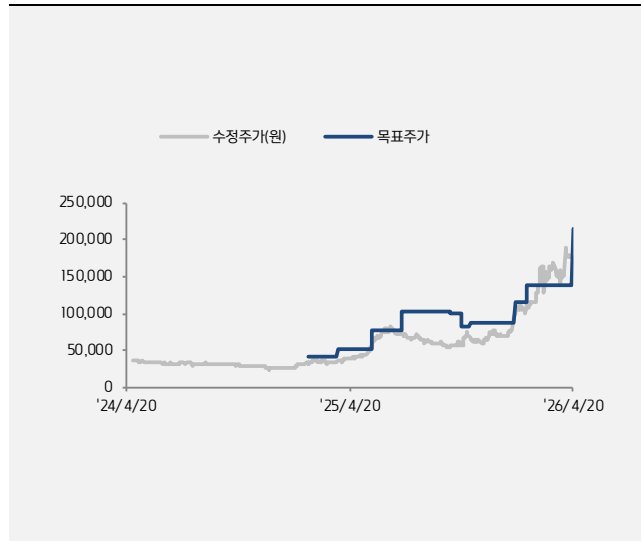
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대건설 (000720)	2025-02-11	Buy(Initiate)	42,000원	6개월	-18.22	-11.90
	2025-03-31	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-29.94	-26.54
	2025-04-14	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-26.91	-20.87
	2025-04-30	Buy(Maintain)	52,000원	6개월	-20.52	11.92
	2025-05-27	Buy(Maintain)	76,000원	6개월	-4.79	6.71
	2025-07-15	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-30.07	-27.84
	2025-07-21	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-34.93	-27.84
	2025-08-26	Buy(Maintain)	102,000원	6개월	-38.47	-27.84
	2025-10-02	Buy(Maintain)	99,000원	6개월	-42.82	-37.88
	2025-10-21	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-17.80	-9.26
	2025-11-03	Buy(Maintain)	87,000원	6개월	-28.22	-22.30
	2025-11-26	Buy(Maintain)	87,000원	6개월	-20.34	9.08
	2026-01-15	Buy(Maintain)	116,000원	6개월	-8.74	-2.59
	2026-02-05	Buy(Maintain)	139,000원	6개월	7.41	35.76
	2026-04-20	Buy(Maintain)	214,000원	6개월	-19.48	-18.04
	2026-04-29	Buy(Maintain)	214,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

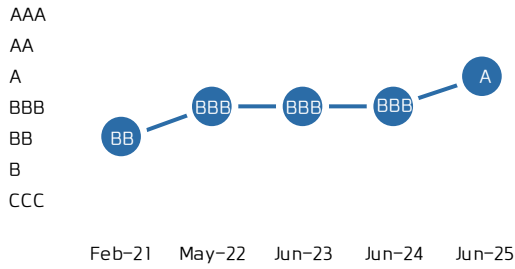
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

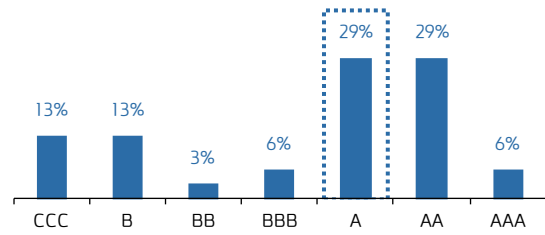
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ACWI Index 내 건설 기업 31개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	5.2	4.9		
환경	6.5	4.2	17.0%	▲0.4
청정 기술에 대한 기회	6.5	4.2	17.0%	▲0.4
사회	5.2	4.9	25.0%	
건강과 안전성	5.2	5.3	25.0%	
지배구조	4.9	5.4	58.0%	
기업 지배구조	5.1	6.2		
기업 활동	6.6	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
'25년 3월	서울 동대문구 재개발 현장에서 건물 철거 중 붕괴로 근로자 사망. 소방서, 경찰 수사 진행 중이며 고용노동부 중대재해처벌법 위반 가능성 검토
'25년 4월	파주 건설 현장에서 떨어지는 콘크리트에 맞아 근로자 사망. 중대재해처벌법 위반 혐의로 회사 조사 중
'25년 7월	서울 은평구의 한 건설 현장에서 유출된 침전물에 매몰된 하청업체 근로자 1명 사망, 고용노동부 조사 진행 중
'25년 8월	인도네시아 서자바 시레본 석탄 화력발전소 프로젝트에서 정치인에게 뇌물을 건넨 혐의에 대한 당국 조사, 서울중앙지검, 조사 마무리 후 회사 임원 기소하지 않음
'25년 10월	경기도 안성에서 건설 중인 다리 일부가 붕괴되어 4명 사망, 6명 부상 후 수사 시작되었고, 회사와 직원들은 기소됨

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(건설)	청정 기술에 대한 기회	건강과 안전성	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
현대건설	●●●●●	●●	●	●●●	A	▲
삼성E&A	●●●●●	●●	●●●	●●●	A	◀▶
GS건설	●●●	●	●●●	●●	A	▲
대우건설	●●	●	●●●	●	BBB	▲
DL이앤씨	●●●	●	●●●	●●●	BBB	◀▶
CNCC	●	●	●●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 4분위 최저 ● 4분위 최고 ●●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치