

2021년 4월 8일 | Equity Research

건설

투자의견

Overweight

건설 Analyst 윤승현

02-3771-8121
shyoon92@hanafn.com

2021년 2월 국내건설수주 YoY +16%

2021년 2월 국내건설수주 13.5조원, YoY +16% 기록

국내 건설수주총계

- ① 2021년 2월 13.5조원 (YoY +16%, 2019년 2월 대비 +57%)
- ② 2021년 2월 누적 28.3조원 (YoY +26%, 2019년 2월 누적 대비 +57%)

공종별 건설수주

- ① 토목: 2021년 2월 3.5조원 (YoY +51%), 2월 누적 8.1조원 (YoY +47%, 2019년 2월 누적 대비 +32%)
- ② 주거용 건축: 2021년 2월 4.4조원 (YoY -3%), 2월 누적 10.5조원 (YoY +22%, 2019년 2월 누적 대비 +74%)
- ③ 비 주거용 건축: 2021년 2월 5.5조원 (YoY +16%), 2월 누적 9.7조원 (YoY +17%, 2019년 2월 누적 대비 +65%)

주체별 건설수주

- ① 민간: 2021년 2월 9.1조원 (YoY +11%), 2월 누적 19.3조원 (YoY +23%, 2019년 2월 누적 대비 +62%)
- ② 공공: 2021년 2월 4.4조원 (YoY +26%), 2월 누적 9.0조원 (YoY +32%, 2019년 2월 누적 대비 +45%)

연초 건설수주 YoY 증가 지속 중

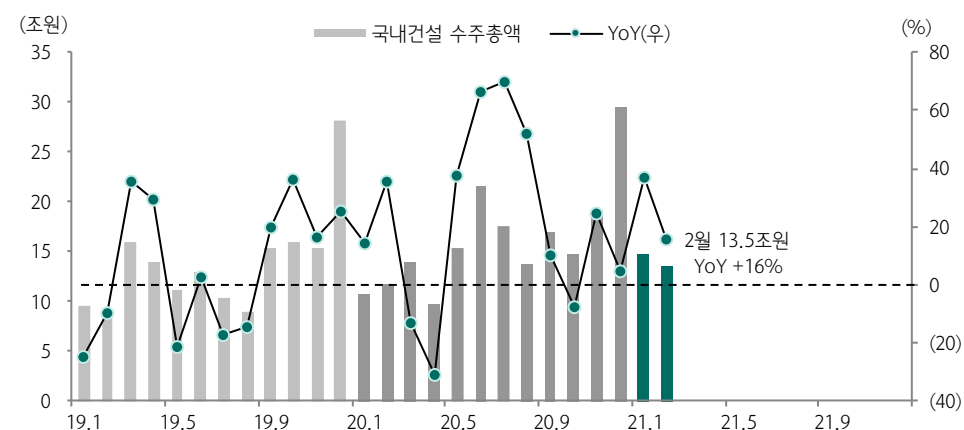
- 2021년 연초 국내건설수주는 2월 누적 기준 전년 대비 26% 증가 기록함. 2020년 건설수주가 연초부터 역대 최대 수준이었던 점을 감안 시, 올해도 양호한 건설수주 실적 지속 중이라는 판단임
- 2021년 건설수주는 공종별로 ① 공공 토목 발주 반등 ② 비 주택 건축 수요 증가 (오피스+리테일 회복 및 물류+산업용 성장 지속) ③ 주거용 건축은 YoY Flat 혹은 소폭 감소할 전망이다. 종합적으로는 올해 최대 200조원 내외 건설 수주 기대됨
- 올해도 작년과 유사한 190조원대 건설수주 지속될 경우, 건설/전자재 투자 Cycle은 2024년까지도 이어질 수 있다는 판단임

그림 1. 2021년 2월 국내건설수주 13.5조원 (YoY +16%)

2021년 2월 국내건설수주
13.5조원 (YoY +16%) 기록,

토목 YoY +51%
주거용 건축 YoY -3%
비주거용 건축 YoY +16%

2021년 국내건설수주는
185조원~200조원 전망



자료: 대한건설협회, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.49%	6.51%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 4월 4일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(윤승현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 회사가 1%이상의 주식등을 보유한 법인(5%미만)
- 본자료를 작성한 애널리스트(윤승현)는 2021년 4월 8일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- M&A의 중개·주선·대리·조인 관련 업무위탁 법인 및 상대법인(5%초과)
- 지분의 매각 또는 취득의 중개·주선·대리·조인 관련 법인 및 상대법인
- 법률 또는 계약으로 매매거래 등이 제한된 법인
- B업무관련 비밀유지약정 체결법인으로 해당 정보가 미공개 된 경우
- 보증·배서·담보제공·채무인수 등 채무이행 직·간접 보장 법인
- 모집 또는 매출 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용)

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.