

## 건설수주: 국내는 고공행진, 해외는 예상외 호조

### 국내외 건설수주 동향 갈수록 우호적→ 건설사 실적기반 확대 지속

2020년 9월 누계 기준 국내 건설수주는 131조원으로 전년동기대비 22.6% 증가. 동기간 기준 역대 최대 규모로 분양경기 호황에 따른 주택 수주 급증이 주요인. 한국업체들의 해외 수주는 11월 말까지 전년동기대비 68.7% 증가한 303억달러. 코로나19와 유가 약세 등 악조건에도 불구하고 중남미 대형 인프라 공사 및 중동 지역 화공플랜트 수주 호조로 예상외의 선전. 현 추세면 2020년 연간 국내수주와 해외수주는 각각 186조원, 360억달러에 달할 전망이다. 연평균 환율을 적용하면 2020년 연간 예상 국내외수주 합계는 229조원으로 역대 최대 규모(이전 최대규모는 2015년의 210조원)

### 9월까지 국내수주는 22.6% 증가. 연간은 역대 최대인 186조원 예상

한국 건설시장 규모를 나타내는 국내수주는 현재 9월말까지 집계된 상황. 9월 누계 기준 수주액은 130.8조원(YoY +22.6%)으로 동기간 기준 역대 최대. 부문별로는 공공(30.5조원)이 9.6% 늘었고 민간(100.3조원)은 27.2% 급증. 분양경기 호황에 따른 신규주택 및 재건축/재개발 물량 급증이 주 요인. 민간 부문 중 주택이 대부분인 민간건축 수주(90.0조원)가 42.2% 증가한 점이 이를 증명. 남은 4분기에도 분양시장 호황에 따른 민간부문 상승세는 지속될 전망이다. 4분기 공공부문은 예산 조기집행 등의 효과가 사라지지만 추경 편성분 집행 등으로 전년수준을 유지할 듯. 결론적으로 민간주택 활황에 힘입어 2020년 연간 국내수주는 역대 최대인 186조원에 달할 것으로 예상

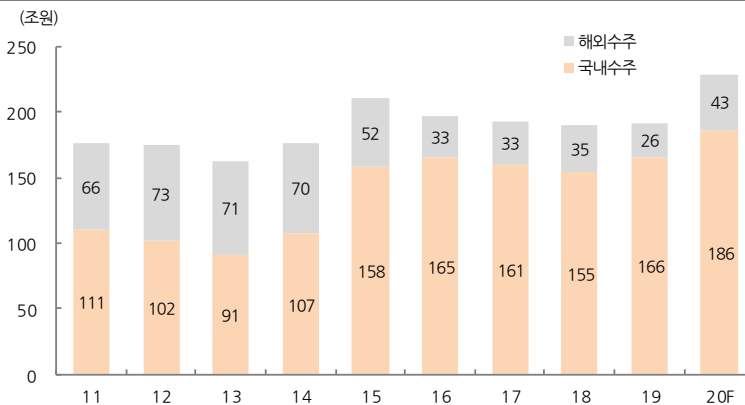
### 해외수주는 11월까지 68.7% 증가. 연간은 360억달러에 이를 전망

실시간 집계되는 해외수주는 11월말 누계로 303억달러(YoY +68.7%). 지역별로는 중동 104억달러(+135.9%), 아시아 108억달러(+2.1%), 중남미 69억달러(+5,272.9%), 기타지역 22억달러(-21.4%). 글로벌 발주 환경이 매우 불리했음에도 중남미와 중동 지역에서 초대형 정유 및 인프라 프로젝트를 다수 수주한 결과. 저유가에도 균형재정을 유지할 수 있는 카타르, 이라크 등에서 유력 프로젝트들이 많아 남은 12월에도 해외수주 전망은 긍정적

## 이선일

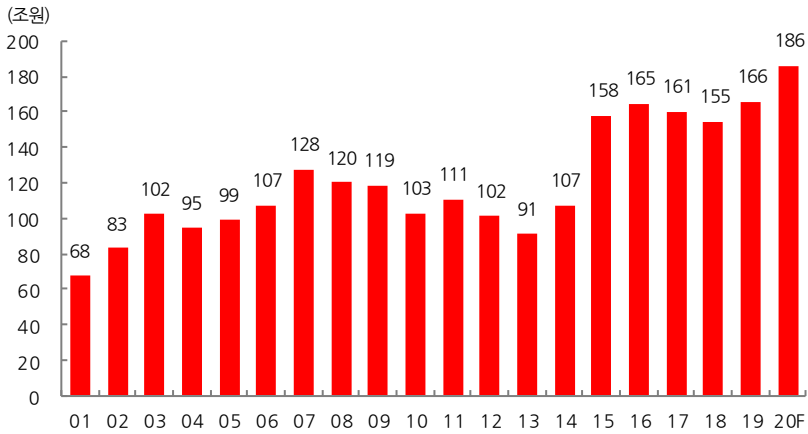
건설/건자재  
sunillee@bnkfn.co.kr  
(02)2071-7673

Fig. 1: 한국업체들의 국내외 수주 동향: 코로나 약세에도 역대 최대 예상



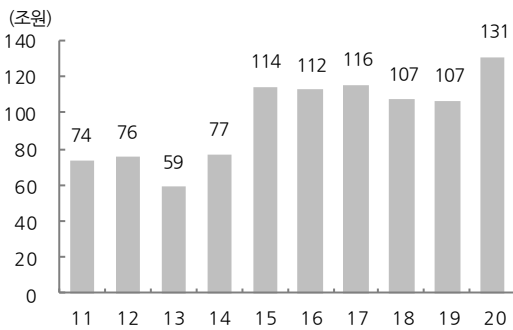
자료: 대한건설협회, 해외건설협회, BNK투자증권

Fig. 2: 국내 건설수주 추이와 전망(연간)



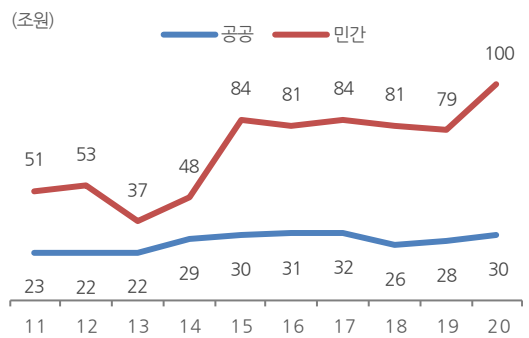
자료: 대한건설협회, BNK투자증권

Fig. 3: 연도별 1~9월 국내 건설수주 추이



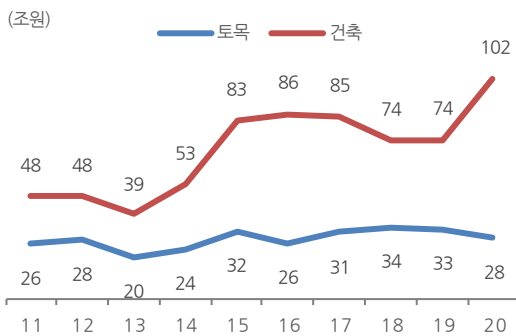
자료: 대한건설협회, BNK투자증권

Fig. 3: 연도별 1~9월 건설수주(발주처별)



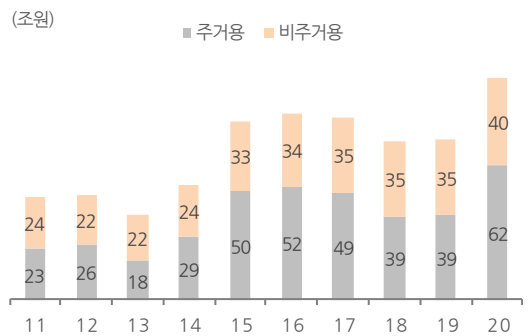
자료: 대한건설협회, BNK투자증권

Fig. 4: 연도별 1~9월 건설수주(공종별)



자료: 대한건설협회, BNK투자증권

Fig. 5: 연도별 1~9월 건설수주(건축을 용도별로 세분)



자료: 대한건설협회, BNK투자증권

Fig. 6: 2020년 한국 건설업체 해외수주 실적 현황

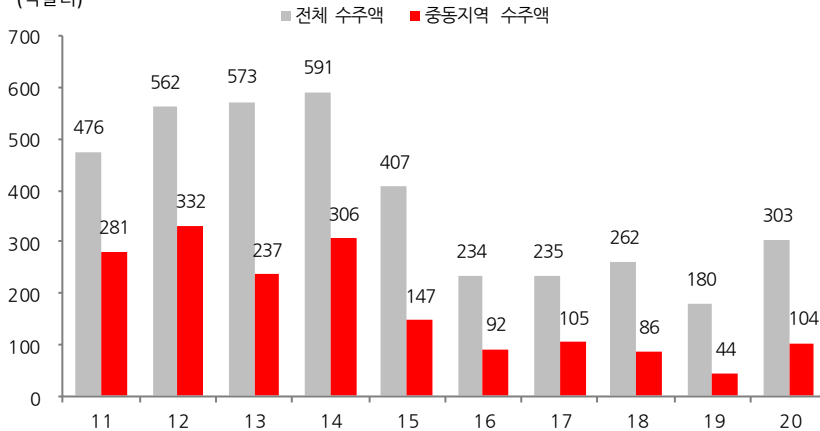
(단위: 억달러, %)

구분	지역별			구분	공종별		
	2019.1~11	2020.1~11	증감률		2019.1~11	2020.1~11	증감률
중동	44	104	135.9	플랜트	75	129	72.0
아시아	106	108	2.1	발전·전기	21	50	137.0
중남미	1	69	5,272.9	토목	36	69	90.6
아프리카	4	7	77.5	건축	37	47	27.7
기타	25	16	-36.2	기타	11	8	-20.9
합계	180	303	68.7	합계	180	303	68.7

자료: 해외건설협회, BNK투자증권

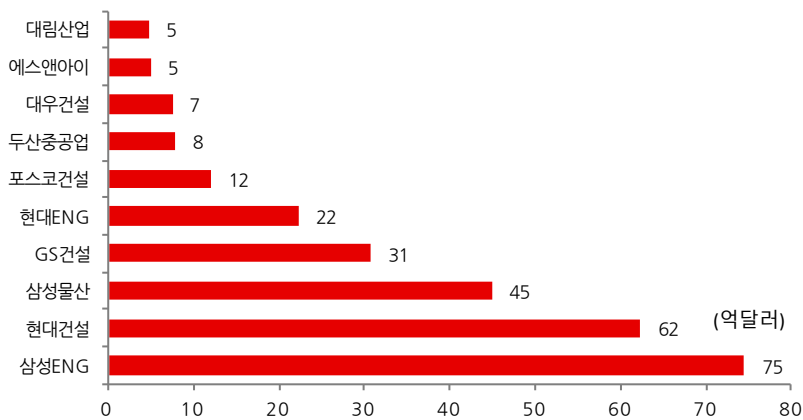
Fig. 7: 연도별 1~11월 해외수주 비교

(억달러)



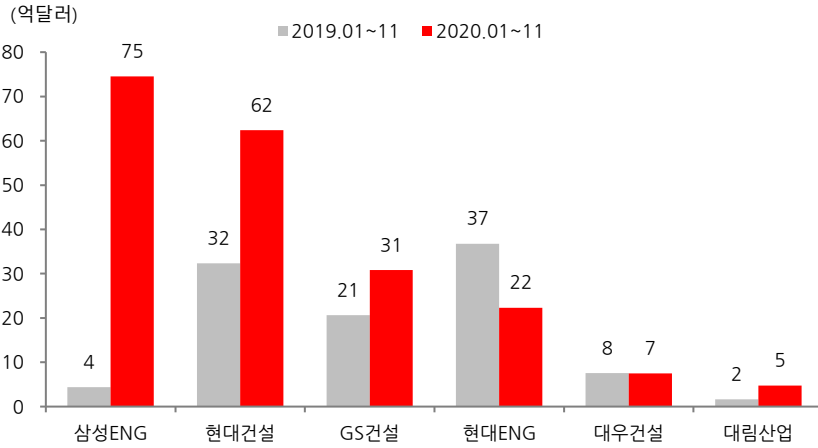
자료: 해외건설협회, BNK투자증권

Fig. 8: 2020년 1~11월 해외수주 상위 10개사



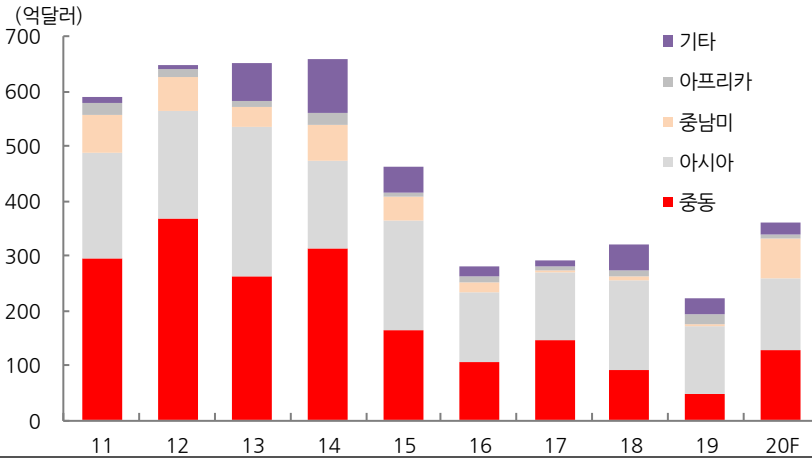
자료: 해외건설협회, BNK투자증권

Fig. 9: 주요 건설사 해외수주 실적 비교



자료: 해외건설협회, BNK투자증권

Fig. 10: 해외수주 추이 및 전망(연간)



자료: 해외건설협회, BNK투자증권

투자등급 (기업 투자 의견은 향후 6개월간 추천일 증가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함)

기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하

산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(underweight)

조사분석자료 투자등급 비율(2020.09.30기준) / 매수(Buy) 95%, 보유(Hold) 5%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.

## **BNK** 투자증권

---

고객지원센터 1577-2601 [www.bnkfn.co.kr](http://www.bnkfn.co.kr)

**<본사/영업부>**

부산시 부산진구 새싹로1(부전동) 부산은행 부전동별관 3층, 4층 / [본사] T 051-669-8000 / F 051-669-8009  
[영업부] T 051-669-8080 / F 051-669-8099

**<서울영업부>**

서울시 영등포구 국제금융로2길 (여의도동) 24, BNK금융타워 6층 / T 02-3215-1500 / F 02-786-2998

**<경남영업부>**

경상남도 창원시 마산회원구 3.15대로 642 BNK경남은행본점 1층 / T 055-290-7100 / F 055-290-7199

**<울산영업부>**

울산시 남구 중앙로 202 BNK경남은행 울산영업부 1층 / T 052-210-6900 / F 052-271-6111

---

## **BNK** 금융그룹

**BNK**부산은행 / **BNK**경남은행 / **BNK**투자증권 / **BNK**캐피탈  
**BNK**저축은행 / **BNK**자산운용 / **BNK**신용정보 / **BNK**시스템 / **BNK**벤처투자