

2025. 7. 22

 **같이 봐요 해외 소식** Monthly Vol.15

관세 정책과 미국 건설 시장

Contents

[Issue] 미국 건설시장 특징

[Issue] 트럼프 2기 관세 정책이 미국 건설시장에 미치는 영향

[Issue] 해외건설 수주 현황

[Gulf project Index] 2025년 6월, 3개월 연속 상승세

[Monthly Contract Award] 2025년 5월

[해외건설수주] 2025년 6월 누적 310.1억 불

건설/리츠 담당 박세라

02-2004-9507

park.se-ra@shinyoung.com

R.A. 권혁

02-2004-9066

kwon.heuk@shinyoung.com

 **신영증권**

[Issue] 미국 건설 시장 특징

미국 건설 시장의 특징

- 건설비용 - 미국 노동자 인건비, 한국 대비 약 10배 수준. 초기 공사비의 경우 한국 대비 증가 가능성 농후
 - 주마다 각종 세무 관련 정책이 상이하여, 해당 주에 적용되는 세무 법령에 대한 철저한 준비 작업 필수
 - 비자 및 건설면허 - 미국 건설 사업을 위해 직원 및 노무자의 비자 취득은 핵심사안
 - 건설관련 면허의 경우, 주 정부로부터 면허를 취득하여야 하며, 해당 주 이외 지역의 업체 영입을 위한 사전준비기간 필요
 - 인허가 - 준공 이후 승인 절차로 Air Permit(환경영향평가), BP(Building Permit) 철저히 준비해야
 - 노동환경 - 코로나 기간동안 급등한 인건비 상승률은 '23년 이후로 상승폭 둔화
 - 노동권법(Right-to-work-law)은 노동자가 노동조합에 의무적으로 가입하는 법으로 보통 남부지역 노조 영향력 높음
- * 해당 본문은 해외건설협회저널에 기고된 자료 본문을 인용 및 요약한 내용입니다

미국 노무비 현황

구분	비노조 (Open-Shop)	노조 (Union)
Common Labor	30 ~ 55 USD/hr	43 ~ 80 USD/hr
Bricklayer	46 ~ 85 USD/hr	59 ~ 110 USD/hr
Carpenter	48 ~ 90 USD/hr	58 ~ 106 USD/hr
Electrician	56 ~ 103 USD/hr	68 ~ 126 USD/hr
Structural Iron Worker	48 ~ 89 USD/hr	65 ~ 120 USD/hr

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

미국 비자 종류

구분	내용	비고
L1 (주재원)	• 미국 내 동일한 기업의 모회사, 자회사로 임시 전근 가는 경우: 비자 신청 전 3년 내에 1년 이상 동일 회사 근무 필요	시공사임직원
E2 (투자자)	• 미국 내 소액투자 회사의 직원 비자 • 피고용인 신청 시 감독 관리직, 고도의 전문적 기술 역량 필요	발주처임직원
H1B (전문직)	• 미국 이민국에서 전문직 여부 및 수행 능력 검토 후 취업 허가 진행 • 매년 4월 추첨 및 쿼터 제한 존재 (연간 85,000 개)	-
H2B (숙련/비숙련공)	• 미국 노동자 부족을 대비하기 위해 발급하는 비자 • 비자 취득 최소 90일전 신청 필요 및 쿼터 제한 (연간 66,000개)	협력업체임직원

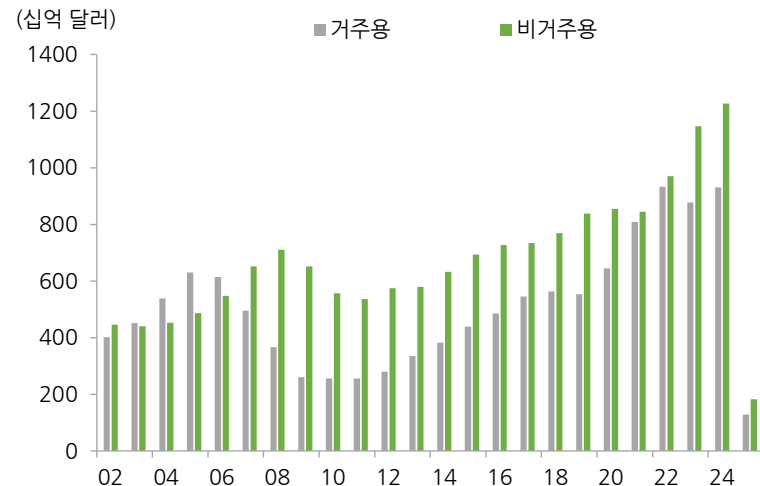
자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

[Issue] 트럼프 2기 관세 정책이 미국 건설시장에 미치는 영향

관세 부과가 미국 건설시장에 미치는 영향들

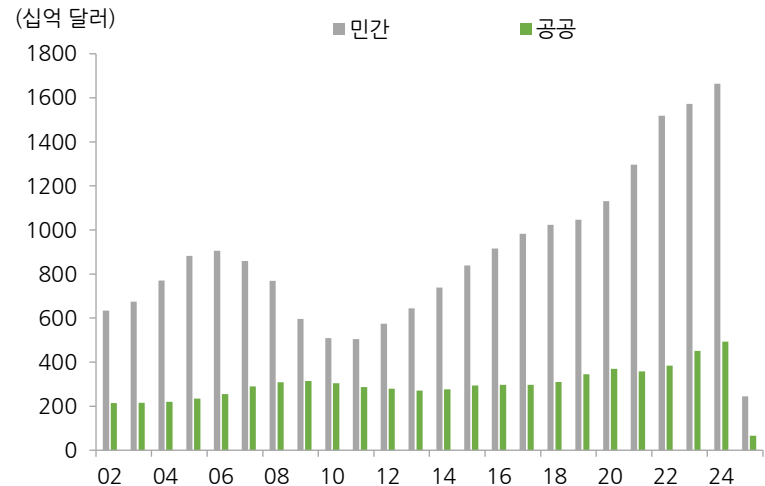
- 트럼프 2기 행정부의 관세 정책은 해외건설 시장 하방 압력으로 작용
 - 관세는 기본적으로 상품 수입에 부과. 서비스 무역인 해외건설은 직접 타격 대상에서는 제외
 - 다만 관세 인상으로 수입재 가격 상승은 프로젝트의 수익성 악화 요인. 관세로 인한 경기침체 가능성도 존재
 - 관세 정책 우회를 위한 현지생산 확대 흐름은 해외 건설 시장 확장 기회
 - 한미 간 협상 과정에서 대미 경제 사업 협력 확대 시, 지원을 위한 국내 건설사 역할 기대
 - 미국 건설 시장은 비거주용 건설시장 중심으로 지속 성장. 바이든 행정부의 인프라 투자법(IIJA)이 공공시장 견인
 - 민간 건설 투자는 인플레이션 감축법(IRA)와 반도체법의 보조금 정책으로 22년 이후 민간 건설액 대폭 증가
- * 해당 본문은 해외건설협회저널에 기고된 자료 본문을 인용 및 요약한 내용입니다

미국 거주용 및 비거주용 건설액 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국의 민간 및 공공 건설액 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[Issue] 트럼프 2기 관세 정책이 미국 건설시장에 미치는 영향

미국 내 제조업 투자 증가로 건설경기에 긍정적 영향

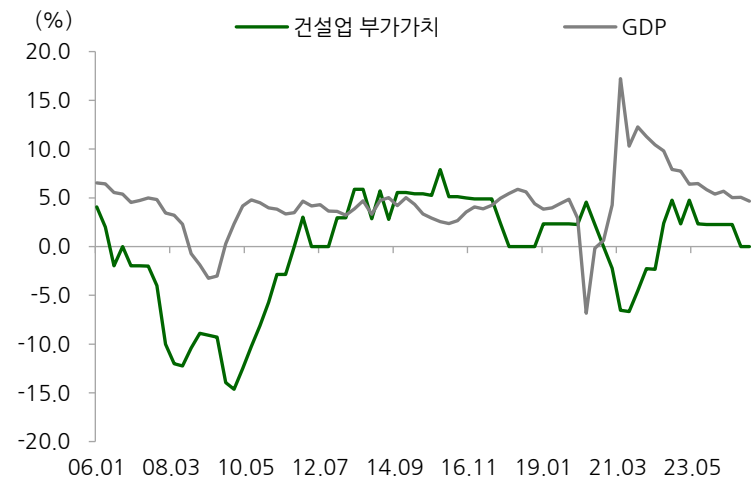
- 관세 우회를 위한 미국 내 투자 촉진으로 기업들의 해외 투자 규모 확대 가능
 - 현대차그룹, 대규모 투자 계획(총 210억 달러)을 백악관에서 발표. 협력업체들의 미국 진출 가시화 전망
 - 트럼프 행정부 출범 이후 미국 내 민간 투자 계획 급증 (총 2.2조 달러, 5월 기준)
 - AI 데이터센터 건설, 제약사들의 미국 내 부지 투자 증가 추세 대표적. 국내 생산 강화 유도 정책에 기업들은 민감하게 반응
- 한미 관세 협상의 전개를 통한 해외건설 수주 증가 기회로 활용 가능
 - 알래스카 LNG를 비롯한 경제 협력 프로젝트 추진 시, 국내 건설기업의 참여 가능
 - 국내 기업들은 그동안 美 연방정부 조달 시장 진출 소극적. 트랙 레코드 확보를 통한 정부 조달 시장 진입 기회

트럼프 2기 출범 이후 발표된 미국 내 민간투자 (5월 기준)

기업, 프로젝트명	국적	투자규모 (\$10억)	분야
스타게이트	일본, 미국	500	AI, 데이터센터 인프라
애플	미국	500	전자기기
엔비디아	미국	500	AI, 데이터센터 인프라
IBM	미국	150	첨단컴퓨팅
TSMC	대만	100	반도체
존슨앤존슨	미국	55	헬스케어
로슈	스위스	50	의약품
브리스톨마이어스스콧	미국	40	의약품
일라이릴리	미국	40	의약품
ADQ & 에너지 캐피탈	UAE, 미국	25	데이터센터 인프라
노바티스	스위스	23	의약품
현대차그룹	한국	21	자동차, 철강
존디어	미국	20	중장비
DAMAC	UAE	20	데이터센터
CMA CGM	프랑스	20	해운

자료 : White House, 신영증권 리서치센터

미국 GDP 및 건설업 부가가치 성장률 추이



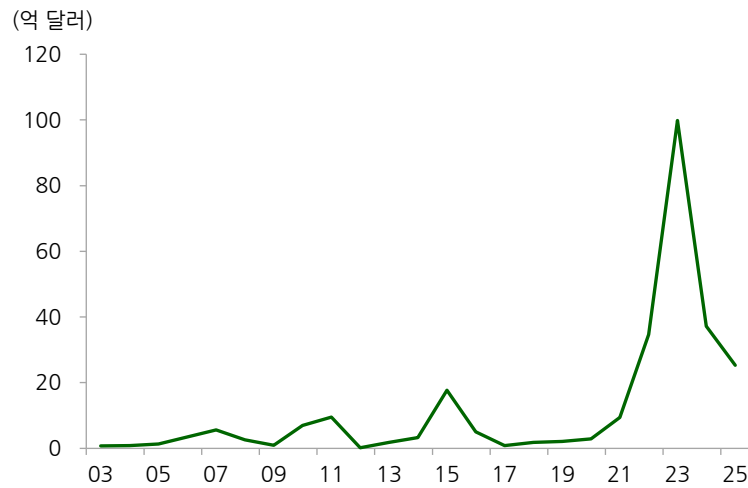
자료 : 미국 상무부 경제분석국, 신영증권 리서치센터

[Issue] 트럼프 2기 관세 정책이 미국 건설시장에 미치는 영향

관세 부과가 미국 건설시장에 미치는 부정적인 영향

- 건설비 상승으로 인한 미국 건설시장 수익성 악화 불가피
 - 관세가 부과된 철강과 알루미늄은 건설업의 핵심 중간재. 그 외에도 기타 금속, 전기장비의 단가단기 상승 전망
 - 트럼프 1기의 경우, 철강/알루미늄의 70%가 관세 면제 조치를 받으며, 건설시장 영향은 제한적이었음
 - 미국 건설업 투입재의 국산화 비율 90%. 핵심 재화들의 관세 인상에 따른 가격 상승 폭은 10% 내외 전망
- 관세인상은 수입 가격 상승으로 경제 성장에 부정적 영향으로 작용
 - 건설업은 경기변화에 매우 민감. 다만 팬데믹의 경우 공공 인프라 투자 확대와 저금리와 같은 비경기적 요인으로 성장
 - 트럼프 정부 감세안(OBBBA)의 시행으로 인한 경기 부양과 금리 인하시 경기 침체 충격 완화 전망

대미 해외건설 수주 실적 추이 (03-25)



자료 : 해외건설통합정보서비스, 신영증권 리서치센터

트럼프 2기 행정부 관세 인상이 분야별 물가 상승에 미치는 영향

구분	단기	장기
기타 금속	18.3%	10.80%
컴퓨터, 전자 및 광학 장비	14.1%	6.20%
전기 장비	12.7%	14.10%
철 금속	9.2%	6.90%
고무 및 플라스틱	6.5%	11.60%
금속 제품	4.4%	9.10%
기계 및 장비	4.90%	9.60%

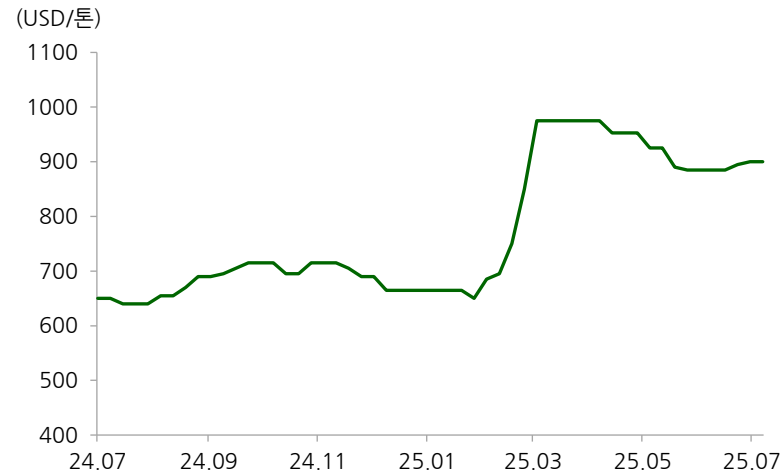
자료 : Yale Budget Lab(2025), 신영증권 리서치센터

[Issue] 트럼프 2기 관세 정책이 미국 건설시장에 미치는 영향

관세 부과로 인한 건설 자재 가격 상승 불가피

- 미국 대통령 행정조치에 따른 관세 영향
 - 건설업과 연관성이 높은 철골의 경우 24년 하반기 대비 25년 약 38% 인상
 - 관세율 인상에 따라 기존 재고물량을 더 높이 판매하려는 심리와 중국산 철근 사용 제한으로 시장 공급물량 감소
 - 미국에서 보편적인 DB(Design-Build) 방식의 경우 가격변동 리스크 전가 대상에 관한 명확한 계약 우선되어야
- 미국 내 인허가 관련 복잡한 절차와 높은 인건비로 철저한 사업수행 계획 선행되어야
 - 이를 원활하게 수행하기 위해 미국 현지업체들과 공동이행 방식 및 하도급을 리스크 헷지의 수단으로 활용

북미 열연 현물가격 추이 (24.07-25.07)



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 월간 건설액 추이 (02-25)



자료 : 미국 상무부, 신영증권 리서치센터

[Issue] 미국 건설 시장 및 관세 영향 정리

미국 대통령 행정조치에 따른 관세 영향

행정명령 (Presidential Executive Order)	포고문 (Presidential Proclamation)	메모랜덤 (Presidential Memorandum)
• 1차) '25.02.01 / '25.03.06 • 2차) '25.03.03 / '25.04.02	• '25.02.11 / '25.03.12	• '25.02.13 / '25.04.09
• 1차) 팬타닐 밀수/불법 이민자 출국 대책 마련 (멕시코에 관세 부과) • 2차) 캐나다, 멕시코 관세 품목 및 세율 구체화	• 철강, 알루미늄 관련 산업에서 미국 경쟁력 강화	• 총 50개 국가 대상 상호 관세 및 보편관세 발표 (보편관세 10% 상호관세에 포함)
• 1차) 캐나다, 멕시코, 모든 품목 25% 관세 부과, 중국: 모든 품목 10% 추가 관세 부과 • 2차) 미-멕시코 무역협정(USMCA) 부합 품목 한해관세 적용 유예 (~4/02), 에너지자원 10% 관세 즉각 발효	• 철강/알루미늄 25% 관세 부과 (순수 원자재 제외)	• 4월9일, 중국 제외 전 국가 대상 상호관세 90일 유예 발표 • 중국 韓 기본 무관 관세 145% 관세 부과 • 철강, 알루미늄, 자동차 등 韓 관세 부과 품목 및 반도체, 목재, 의약품, 구리, 금과 상호관세 非적용 • 한국, 상호관세 25% 부과 • 既발표된 행정명령, 포고문 관세 상호관세 보다 우선 적용 (Ex. 중국 철강, 알루미늄, 자동차/부품 등 포고문 관세 적용, 상호관세 非적용) • 수입품 내 최소 20%가 미국에서 생산 혹은 변형된 경우, 수입품 내 비미국산 부품 限 관세율 적용 • 캐나다/멕시코, 이번 상호관세 적용 유예
• 연방법에 의해 권한이 부여된 범위 내에서 법적 구속력 매우 강함 • 연방법과 헌법에 위배되지 않는 한 효력 보유	• 일반적으로 법적 구속력 약함 (단순한 경우 많음) • 단, 특정한 포고는 법적 효력 가질 수 있음	• 행정명령과 비슷한 효력을 가질 수 있지만, 보통 덜 형식적이고 명시적임 • 특정 기관이나 개인 대상으로 지시할 때 사용
• 연방정부와 그 하위 기관의 정책과 운영을 지시 • 의회의 사전 승인 없이 즉시 발효 가능 • 법원에서 의 검토 및 무효화 가능 (헌법 위반 시)	• 상징적이고 의례적인 경우가 많음 • 특정 주제에 대한 대통령의 입장을 국민에게 알림	• 행정명령에 비해 덜 규격화된 문서 형식 • 특정 법률 시행을 보조하거나 기존 정책을 수정하기 위해 사용
• 행정명령은 의회동의없이 즉각 발의 및 시행 가능 • 각각 상향 고려한 품목별 관세율 발표 예정 (4/2)	• 대통령 행정명령과 포고문은 별개의 관세 개정안 • 중국 국한 이중과세 대상 • 캐나다/멕시코는 4/2까지 행정명령 유예	• 특정 법률 시행 방식을 조정하거나 연방기관 간 협력을 지시

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

[Issue] 해외건설 수주 현황

상반기 중동 지역 중심의 수주 흐름 지속

- 중동 56.4억불 (48.5%), 북미 25.7억불 (22.1%), 아시아 15.8억불 (13.6%) 순
 - 사우디 및 카타르 복합화력발전소(두산에너지빌리티), UAE Al Dhafra 화력발전소(삼성물산)로 중동 지역 수주 다수
 - 작년 사우디 파딜리 가스 플랜트 3건 (총 73.0억불, 삼성 E&A, GS건설)의 영향으로 중동지역 수주는 전년동기 56% 수준
- 산업설비 72.2억불(62.2%), 건축 25.9억불 (22.3%), 토목 6.1억불 (5.3%)
 - 산업설비 공사는 중동 47.9억불, 유럽 9.0억불, 아시아 8.8억불로 상위 3개 지역에서 91% 수주.
 - 건축 공사 수주액의 84.6%는 제조기업 공장 건설사업(21.9억 불)이며, 이중 87.6%(19.2억 불)이 미국내 건설 물량
 - 토목 공사는 파나마 매트루 3호선, 이라크 알포 항만 등 기존 공사 증액이 88.0% (5.4억불)

* 해당 본문은 해외건설협회저널에 기고된 자료 본문을 인용 및 요약한 내용입니다

지역별 해외건설 수주현황 (25.1~25.5)

구분 (단위: 백만불)		(2025.1.1.~ 5.31)		전년 동기		전년 동기 대비 (%)
		금액	비중(%)	금액	비중(%)	
순위	6개 지역	11,622	100	13,637	100	85.2
1	중동	5,642	48.5	9,981	73.2	56.5
2	북미·태평양	2,571	22.1	1,527	11.2	168.4
3	아시아	1,580	13.6	1,495	11	105.7
4	유럽	944	8.1	376	2.8	250.9
5	아프리카	505	4.4	114	0.8	440.3
6	중남미	380	3.3	144	1	264.6

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

공종별 해외건설 수주현황 (25.1~25.5)

구분 (단위: 백만불)		(2025.1.1.~ 5.31)		전년 동기		전년 동기 대비 (%)
		금액	비중(%)	금액	비중(%)	
순위	6개 공종	11,622	100	13,637	100	85.2
1	산업설비	7,224	62.2	9,488	69.6	76.1
2	건축	2,587	22.3	2,388	17.5	108.4
3	토목	611	5.3	284	2.1	215.1
4	용역	588	5	1,050	7.7	56
5	전기	569	4.8	388	2.8	146.5
6	통신	43	0.4	39	0.3	108.5

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

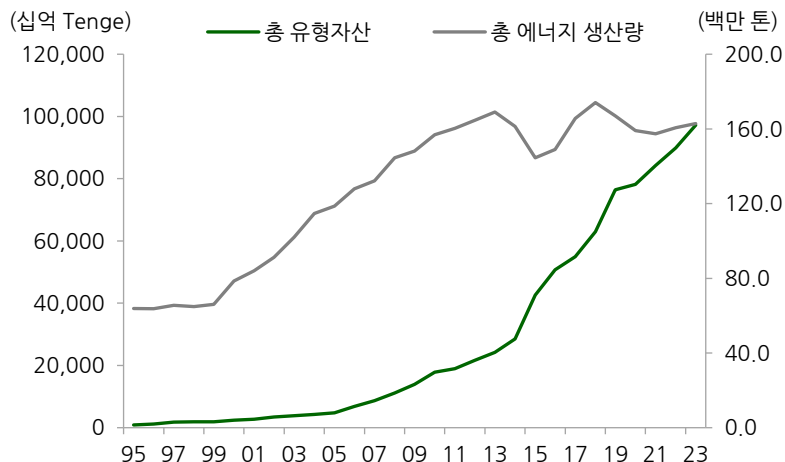
[Issue] 카자흐스탄 석유화학 신사업 드라이브

석유·천연가스 라인업 확장을 바탕으로 고부가가치 제조업 기반 강화 도모

- 카자흐스탄, 유전·정유 인프라 투자 꾸준히 증가
 - 25년 원유 생산량 YoY+9.7% 증가 전망. Tengiz, Karachaganak 유전 확장 프로젝트에 투자 (총 6.7억불)
 - 카자흐스탄 내 씀켄트(Shymkent) 정유공장의 원유 처리 능력을 확장 추진 (연간 600만톤 → 1200만톤)
 - 석유화학 제품 생산을 위한 플랜트 계획 다수. 제품 생산량은 55만톤('25) → 180만톤('30) 확장 전망
- 카자흐스탄, 천연가스 수요 대응과 에너지 안보 달성을 위한 공급망 확충 및 가스 정제 인프라 구축 진행
 - 카타르의 UCC Holdings와 협력해, 카샤간 가스전에 총 처리용량 35억m²의 가스정제 플랜트 건설 중
- 30년까지 석유화학 프로젝트 본격적인 발주 전망. 국내 기업은 이미 진출한 해외 기업 간 파트너십 전략 유효

* 해당 본문은 해외건설협회저널에 기고된 자료 본문을 인용 및 요약한 내용입니다

카자흐스탄의 총 유형자산 및 에너지 생산량 추이 (05-23)



자료 : 카자흐스탄 통계청, 신영증권 리서치센터

카자흐스탄 내 현재 진행중인 석유화학 프로젝트

프로젝트명	투자 규모 (억달러)	사업 기간
아티라우(Atyrau) 폴리에틸렌 플랜트	70.0	2022~2029
부타디엔 플랜트	10.0	2022~2027
테레프탈산 플랜트	10.0	2023~2029
망기스타우 암모니아 및 요소 플랜트	13.0	2024~2029
파블로다르 알킬레이트 플랜트	0.8	2023~2028
악듀빈스크 요소 플랜트	12.0	2024~2030
폴리스타이렌 플랜트	1.0	2025~2030

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

[Issue] 주요 해외건설 공사 내역 (25.3.1~5.31)

주요 수주 공사내역 (25.3.1~5.31)

국가	업체명	공종	공사명	기간금액 (백만불)	변경 구분	계약일
사우디	두산에너지빌리티	산업설비	투르크메니스탄 미네랄 비료 공장	784		2025-05-24
투르크	두산에너지빌리티	산업설비	Rumah1 복합화력발전소 공사	774		2025-03-12
사우디	두산에너지빌리티	산업설비	Nairyah1 복합화력발전소 공사	770		2025-03-12
사우디	두산에너지빌리티	산업설비	PP12 복합화력발전소 확장공사	611		2025-03-13
UAE	삼성물산	산업설비	UAE Al Dhafra OCGT IPP 프로젝트	481		2025-04-02
카타르	두산에너지빌리티	산업설비	라스 아부 폰타스 피킹 유닛 프로젝트(500MW 가스화력발전)	202		2025-02-20
이라크	대우건설	토목	알 포 준설매립	150	변경	2020-12-30
호주	삼성물산	전기	나와레 BESS 프로젝트	147		2025-04-17
미국	현대ENG	건축	HMGMA 현대차공장 특화 디자인 공사	113		2025-04-25
모잠비크	한솔제지	산업설비	마푸토 및 마틀라 위생매립장 건립사업	37		2025-02-28
쿠웨이트	인천공항공사	용역	쿠웨이트국제공항 지원터미널(T4) 위탁운영사업	36	변경	2018-05-08
우즈벡	한신공영	건축	제약 클러스터 구축 사업 1차	26		2025-03-28
에티오피아	한솔제지	건축	아디아마 과학기술대학교 연구센터 건립사업	26		2025-02-27
브라질	GS건설	산업설비	Brodowski 수처리 리컨셉션사업	24		2025-01-21
방글라데시	포스코이앤씨	산업설비	마타바리 2X600MW 석탄화력발전 프로젝트	24	변경	2017-08-22
우즈벡	계룡건설(습)	건축	제약클러스터 구축사업 1차	21		2025-03-28
슬로바키아	나우종합건설	건축	서연이화 오토모티브 브라티슬라바 2차공장 신축공장건설	20		2023-09-29
탄자니아	도화ENG	용역	탄자니아-부룬디 표준궤(SGR) Uvinza-Musongati 철도 사업 - 설계검토 및 시공감리	19		2025-04-28
일본	LS일렉트릭	용역	와타리쵸 ESS사업 공사도급계약-기자재 공급 및 시운전	16		2025-03-13
미국	태영ENG	산업설비	LG화학 북미 양극재 공장(Columbus Project) - 폐수처리시설 건설 및 운영	16		2025-01-02
중국	삼성물산	건축	중국 서안 M-Fab 신축공사	15	변경	2022-09-20
인니	디엘이앤씨	용역	114MW 시보르파 수력발전소 - 설계 및 CM 용역	15		2025-02-26
10백만불 이하 공사 신규, 증액, 감액, 비공개 등 공사				2,562		
합계				6,875		

자료 : 해외건설협회, 신영증권 리서치센터

[Gulf project Index] 2025년 6월, 3개월 연속 상승세

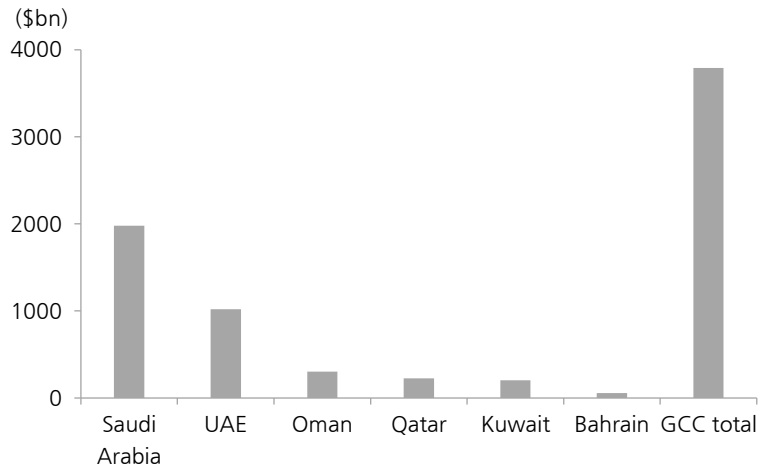
Gulf project index, UAE와 오만 시장 투자 증가로 0.9% 상승

- UAE, 미국과의 협력을 통한 인공지능(AI) 캠퍼스 계획 발표하며 7.6% 프로젝트 증가 (총 720억 불)
 - 1GW 규모로 개시하여 추후 5GW 규모로 확장. 완공 시 미국 외 지역에서 가장 큰 AI 데이터센터가 될 것
 - 두바이 기반 개발사, Binghatti Holdings는 Nad Al-Sheba 1지역 토지 은행 개발 계획 발표 (68억 불)
- 오만, 7.1% 성장(총 200억 불), 알마다니 알자르카(Blue City) 프로젝트 예산 증가 영향
 - 두쿰(Duqm) 화학단지의 그린 암모니아 플랜트 건설과 오만-예멘 전력망 상호 연결 타당성 조사 진행 개시
- UAE, 오만을 제외한 걸프 국가들의 프로젝트는 감소. 이는 공사 완료 프로젝트의 GCC Project Index 제외 영향

*Gulf project index: 현재 걸프 연안 국가에서 실행 중이거나 계획된 공공/민간 프로젝트 전체 규모를 합산한 수치를 의미로 MEED에서 산출

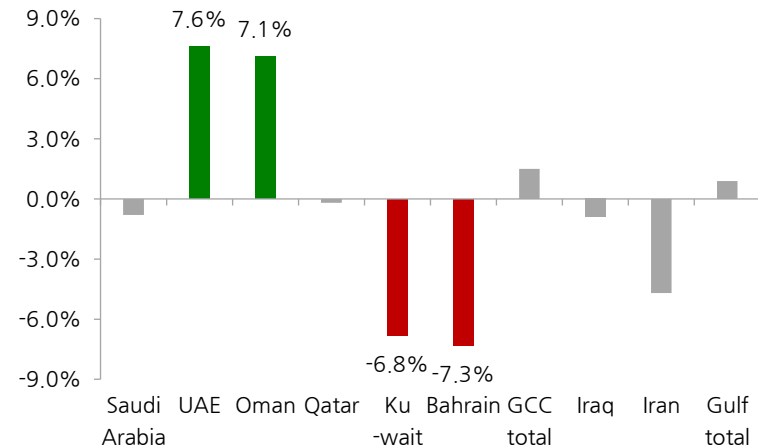
*Binghatti Holdings: 2008년 설립된 두바이의 부동산 개발사로, 고급 주택 단지 개발 이력 다수. 최근 두바이 내 대체 자산운용 시장에 진출

Gulf projects market, 16. June 2025



자료 : MEED Projects, 신영증권 리서치센터

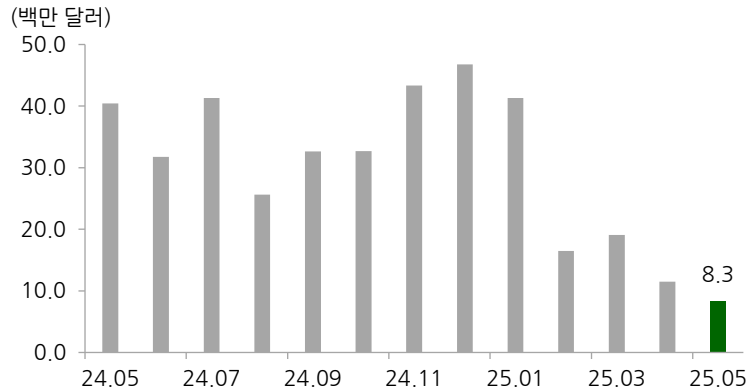
Gulf project market, 13. June.25 vs 15. May.25



자료 : MEED Projects, 신영증권 리서치센터

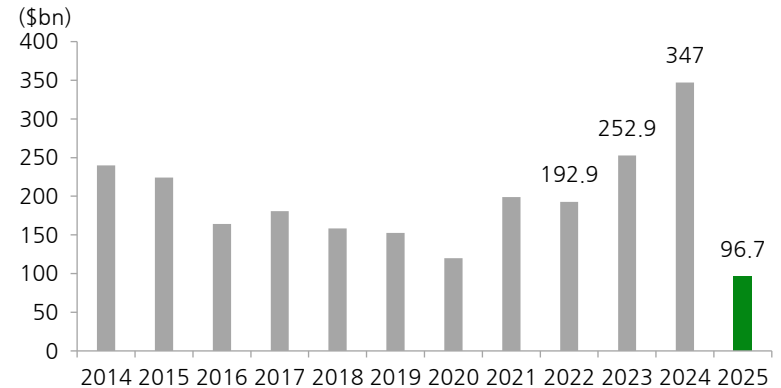
[Monthly Contract Award] 2025년 5월

월별 프로젝트 발주(Award) 규모



자료 : MEED Projects, 신영증권 리서치센터

연간 프로젝트 발주(Award) 규모 (25년 5월 누적)



자료 : MEED Projects, 신영증권 리서치센터

5월 주요 발주 프로젝트

Country	Project	Industry	Contract Value (\$m)
Saudi Arabia	MoD, Saudi Arabia – King Saud Air Base: Package 2	Transport	999
Saudi Arabia	MoD, Saudi Arabia – King Saud Air Base: Package 1	Transport	783
Egypt	NAT – Alexandria Metro: Phase 1: Lot 2	Transport	750
Iraq	MoE Iraq – Rehabilitation of Al Dora Thermal Power Plant 886 MW	Power	347
Qatar	KAHRAMAA – Qatar Power Transmission System Expansion: 132kV Cables: Package C1 & C3	Power	274
Qatar	KAHRAMAA – Qatar Power Transmission System Expansion: Substations and Cables	Power	250
Iraq	IVI Holding – Cement Clinker Production Line in Iraq	Industrial	240
Saudi Arabia	Riyadh Municipality – Development of Al-Barsha Valley and its Tributaries to the East of Riyadh	Construction	226
Egypt	CAPW – Alexandria West Wastewater Treatment Plant Extension and Upgrade	Water	209
UAE	Seha – Sheikh Khalifa Medical City: New Corniche Hospital	Construction	200
Oman	Dar Al Arkan – AIDA Mixed Use Development: Trump Villas	Construction	200
UAE	Flydubai – Dubai South: MRO Centre	Construction	190

자료 : MEED Projects, 신영증권 리서치센터

[해외건설수주] 2025년 6월 누적 310.1억 불

32개국, 40개사, 29건 193.9억 불 수주

- (지역별) 유럽 187.4억불(96.6%), 아시아 5.1억불(2.6%), 북미·태평양 1.6억불(0.8%) 등 순
- (공종별) 산업설비 188.5억불 (97.2%), 건축 4.1억불 (2.1%), 토목 0.8억불 (0.4%) 순
 - 역대 2위 규모인 체코 신규 원전과 미국 SK 배터리 GVC 프로젝트 추가공사 반영으로 산업설비 대부분 차지
- (국가별) 체코, 두코반니 신규원전 사업 수주하며 1위 (187억불)
 - 필리핀 그룹사 해외공장 건설사업, PGN 교량 설계검토 용역, 화력발전소 정기 정비용역으로 2위 (3.0억불)

주요 수주 공사내역 (2025.06.01 ~ 2025.06.30)

국가	업체명	공사명	발주처	기간금액	계약일자
32 국	40사	총 55건 (신규: 29건)	48 처	19,390,873	
체코	한수원	두코바니 신규원전 건설사업	두코바니2 원자력발전소	18,722,000	2025-06-04
미국	SK에코ENG	미국 GVC(Global Validation Center) 프로젝트	에스케이온배터리	116,454 (증액)	2023-06-12
라오스	보미건설	공안부 현대식병원 건립사업 (EDCF)	공안부	34,927	2025-06-06
싱가포르	삼성물산	다운타운 라인 3단계 Contract T313	Land Transport Authority	30,164 (증액)	2016-03-17
라오스	일성건설	UHS 국립의과대학병원 건립사업 (EDCF)	보건부	26,430	2025-05-30
라오스	계룡건설	UHS 국립의과대학병원 건립공사 (EDCF)	보건부	21,624	2025-05-30
에콰도르	한솔제지	산토도밍고 하수도 확장 프로젝트	산토도밍고시	25,420 (증액)	2017-11-30
미국	SK에코ENG	에스케이온 배터리 아메리카 2단계 건설공사	에스케이온배터리	24,742 (증액)	2022-02-11
싱가포르	엘티삼보	크로스아일랜드 MRT CR203 터프시티 지하철 역사 및 터널 건설 공사 - Dwall	Land Transport Authority	19,269	2025-05-15
미국	현대ENG	미국 HMGMA 현대제철공장 신축공사	현대제철 조지아 법인	10,840 (증액)	2023-08-31
튀르키예	SK에코ENG	튀르키예 마카사르 배터리 생산공장 건설 프로젝트	배터리 셀 인터내셔널	-65,294 (감액)	2022-11-06
기타 소액, 증액, 감액, 비공개 공사 등				424,297	

주 : 1천만불 이상 주요 신규 및 변경 공사 (비공개 공사는 목록에서 제외)

자료 : 해외건설협회(ICAK), 신영증권 리서치센터

[Pipeline]

국가	프로젝트	규모	단계
UAE	Abu Dhabi Taziz Industrial Chemicals Zone (Project Salt)	-	(EPC Tendering) 삼성E&A, Larsen & Toubro, 중국 화학공정그룹

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
GS건설				
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 2)	약 12.2억 불	수주확정
	브라질	콩코디아시 수처리시설(입찰 완료)	약 1조 원	2025
	포르투갈	남부 알가르브 해수담수화 플랜트(EPC 입찰 참여)	2,000억 원	2025
	호주	SRL 터널 공사(우협 선정 완료)	약 6,000억 원	2025
	호주	다이렉트 선사인코스트 레일 철도사업	약 1조원	2H25
	호주	뉴잉글랜드 REZ 그리드산업	1조 1600억원	2H25
	호주	M1 퍼시픽 모터웨이 업그레이드	9000억원	4Q25
	터키	SAF 프로젝트	10억 불	2025
	UAE	아드록 납사	5억 불	2025
	필리핀	바탄 까비테 교량	약 5,000억원	2025
	국내	LG화학 HVO 공장 건설 공사	약 7,000억 원	2025
	국내	여수 동북아 LNG 허브 터미널	5,900억 원	2025
현대건설				
	사우디	LTC 프로젝트 EPC 계약	-	2H25
	불가리아	코즐로두이 원전 EPC 계약 가격 산정	60억 불	4Q25
	미국	텍사스 태양광	2억 불	2025
	미국	펠리세이드 원전 재가동 프로젝트	-	4Q25
	사우디	NEC 관련 수의계약	7억 불	2025
	사우디	Delta Junction	8억 불	2025
	사우디	사파니아 GOSP	20억 불	2025
	사우디	루와이스 LNG	45억 불	2025
	파푸아뉴기니	LNG 프로젝트 시공 계약	FID 대기	2H25
	루마니아	체르나보다 원전 1호기 설비 개선사업	-	2H25

기업	국 가	프로젝트	규모	비고
DL이앤씨				
	파키스탄	수력 발전	6,000억 원	2025
	사우디	Waad Al Shamal Phosphate City: DAP Pkg 1,2	25억 불	2025
대우건설				
	투르크메니스탄	요소·암모니아·비료 플랜트	-	2025
	이라크	Al Faw항 해군기지	1.8조 원	2025
	리비아	SOC 인프라 복구 1단계	0.9조 원	2025
	나이지리아	Indorama 비료 공장	-	2025
	나이지리아	NLNG T7	2,1조원	2025
	체코	두코바니 원전	-	3Q25
	이라크	군 시설 재건	1.7조 원	2025
	폴란드	원자력 발전	-	2025
	리비아	SOC 인프라 복구 2단계	1조 원	2026
삼성E&A				
	UAE	Taziz 메탄올	15억 불	EPC 수주
	UAE	ADNOC Shah 가스 프로젝트	20억 불	2H25
	UAE	Taziz SALT 프로젝트	25억 불	2H25
	사우디	SAN-6 블루암모니아	30억 불	1H25
	사우디	Fadhili 가스전(Pkg 1/4)	약 60억 불	수주확정
	쿠웨이트	가스 개발 프로젝트	20억 불	2H25
	카타르	NGL-5	30억 불	2H25
	말레이시아	OGP-2	15억 불	2025
	말레이시아	SAF	10억 불	2025
	인도네시아	TPPI 석화(FEED 참여)	40억 불	2025

자료: 각 사, 신영증권 리서치센터

[NEWS]

● Nuclear U-turn is an opportunity

(MEED. 25.06)

- 세계은행, 원자력 발전 프로젝트에 대한 자금 지원 재개. 중동, 북아프리카 지역의 원전 프로젝트 뒷받침
- 북아프리카 지역 내 원자력 프로젝트는 규제 및 자금조달에 어려움을 겪기에 러시아 정부의 지원을 통해 발전소 건설 추진
- GCC 국가, 자금은 상대적으로 여유로우나, 원자력 프로젝트를 진행할 적합한 EPC를 구하는 데 어려움을 겪는 중

● Adnoc pursues global gas ambition

(MEED. 25.06)

- Adnoc이 자회사 XRG를 통해 가스 플랜트 인수 추진. 미국, 모잠비크, 아제르바이잔, 투르크메니스탄의 가스전에 지분 투자
- 호주의 에너지 기업 Santos 인수 추진 (187억 달러), BP의 가스 플랜트 인수 검토 중
- XRG CEO, 미국 내 에너지 및 인공지능 분야 투자 확장 청사진 발표 (총 4,400억 달러 규모)

● Qatar and Samsung C&T

(MEED. 25.06)

- 삼성물산, 카타르와 신재생 에너지 개발 프로젝트 협약 체결 (태양광 발전소, 저탄소 바이오 제품 생산공장, 디지털 인프라 프로젝트 등)
- 태양광 발전소에 생산된 전기는 카타르 자유구역청(QFZ)이 유치 기업에게 전력을 공급하는 용도로 사용될 전망
- 카타르 투자청(QFZ), 외국인 유치를 위해 자유구역 건설 후 인프라 유치 확충 및 세금감면, 자본 자유화, 규제 간소화를 혜택으로 제시

● Saudi Aramco raises \$5bn

(MEED. 25.06)

- Aramco, 기업 운영을 위해 달러 표시 채권 발행(50억 달러). 이전 발행 건은 24년 10월에 진행(100억 달러).
- Aramco, 연간 1,240억 달러 이상의 기본 배당금 지급을 약속, 배당금은 비전 2030 달성을 위한 재원으로 활용
- 석유와 가스 생산량 유지를 위한 미국 가스전 지분인수와 다운스트림 투자를 위한 재원 확보 차원으로 채권 발행

[NEWS]

● Adnoc Gas awards \$5bn of contracts

(MEED. 25.06)

- Adnoc Gas, 'Rich Gas 개발 프로젝트' 1단계 프로젝트 투자 결정 (50억 달러 규모)
- 1단계는 Adnoc Gas의 가스가 소유한 4개(아삽, 부 하사, 합산, 다스 아일랜드) 가스 처리 플랜트 확장 프로젝트
- 1단계 프로젝트는 3개의 트렌치로 구성. 1번 트렌치인 합산 가스 프로젝트는 Wood(영국)가 계약을 수주 (28억 달러)
- 2번 트렌치는 다스 아일랜드 액화시설로 Petrofac(영국) 수주(12억 달러), 3번은 아삽 가스전으로 Kent(UAE) 수주 (11억 달러)

● Sonatrach receives bids for China to lead global propylene

(MEED. 25.06)

- 알제리 Sonatrach, 스키타 정유공장 확장 프로젝트 입찰 마감 (80억 달러 규모)
- Petrofac(영국), Larsen & Toubro (인도), Tecnicas Reudinas (스페인) 입찰 참여
- 하이드로크래커(수소첨가분해시설) 패키지는 재입찰 진행 중. L&T와 잠정 계약을 체결하였으나, 알제리와 인도와의 갈등으로 취소
- 스키타 하이드로크래커 설비의 연간 생산능력은 450만 톤으로 계획

● Two contractors compete for Contractors extend bid validity for fourth Jafurah

(MEED. 25.06)

- 오만국영석유회사(PDO), 오만 남부 비르바 가스전 확장 프로젝트의 EPC 경쟁 입찰 진행 중 (3억 달러 규모)
- ENPPI(Engineering for the Petroleum & Process Industries)(이집트)와 Larsen and Toubro (인도)가 입찰에 참여
- 추가적으로, PDO는 부두르(Budour), 타이시르(Tayseer) 가스전에서 천연가스 생산을 위한 FEED-to-EPC 입찰을 위한 후보업체 선별 중

● Firms submit bids for Dorra offshore

(MEED. 25.06)

- 알-카프지 공동 운용(KJO)의 도라(Dorra) 가스전 개발 EPC 패키지 입찰 마감 (6/2)
- 사우디와 쿠웨이트 중립지대에 위치한 걸프만 해상의 도라 가스전 매장량은 가스 20조 입방미터, 석유 3.1억 배럴 (총 100억 달러)
- Lamprell (사우디/UAE), Larsen & Toubro (인도), McDermott (미국), NMDC 에너지 (UAE), Saipem(이탈리아) 입찰 참여

Compliance Notice

• 투자등급

종목

매수 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

중립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 $\pm 10\%$ 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업

비중확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

중립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.