

IBKS Spot Comment

건설/부동산

조정현

02) 6915-5660

controlh@ibks.com

[건설/부동산]

팀 코리아 체코 원전 건설 우선협상자 선정 코멘트

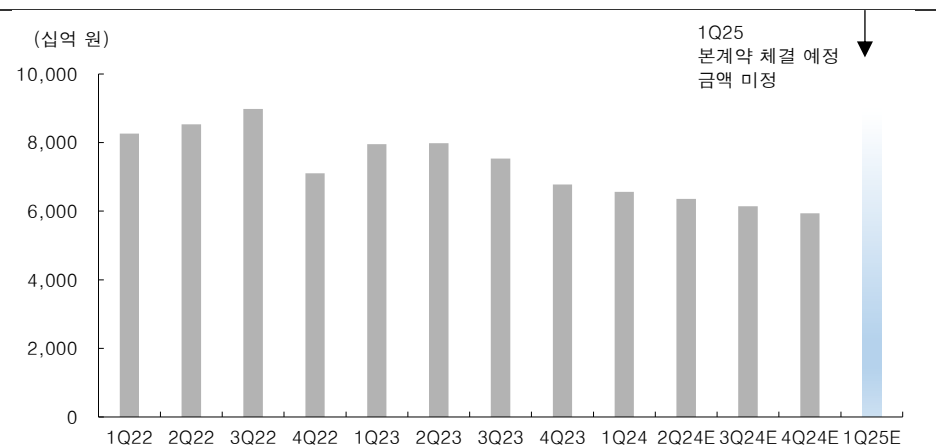
팀 코리아 체코 원전 건설 우선협상자 선정 코멘트

- 체코 정부는 두코바니 5·6호기 건설 사업자를 '팀 코리아'로 선정. 2025년 3월 정식 EPC계약 체결 후 2029년 착공 예정. 상업운전은 2036년부터 시작 예정
- 추가 발주가 예정된 테플린 3·4호기는 향후 5년 내 사업자를 지정할 예정이며, 두코바니 5·6호기와 동일하게 1,200MW 2기를 건설 예정
- 팀 코리아 컨소시엄의 대표사는 한수원이며, 한전기술, 한국원자력연료, 한전KPS, 두산에너지빌리티, 대우건설 등으로 구성되어 있음
- 2009년 UAE 바라카 원전 수주 이후, 한국이 전 건설 과정에 있어 E(설계), P(조달), C(시공) 수주를 이뤄냈다는 점에 주목

대우건설 영향

- 이번 두코바니 5·6호기는 착공 이후 준공까지 6년, 상업운전까지 6~7년 가량 소요될 것. 그렇기에 이번 수주는 시공 기간을 감안한다면 매출 기여도가 크지 않을 것으로 추정. 다만, ▶ 앞으로 다가올 유럽과 중동 발주의 원전 사업 시공사로 참여할 수 있는 레퍼런스 확보와 ▶ 향후 해외 매출 증가 전망으로 밸류에이션 반등 기대. 차선호주 매수 의견과 목표주가 4,800원 유지

그림 1. 대우건설 해외 수주잔고



자료: 대우건설, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부		1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가								

해당 사항 없음

투자이견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자이견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자이견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2023.07.01~2024.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	134	87
Trading Buy (중립)	16	10.4
중립	4	2.6
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

