

# 대우건설(047040)

## 종합 투자 리서치 리포트

기준일: 2026년 4월 11일 | 현재 주가: 24,300원 | 시총: 약 9.4조원

### 핵심 요약

2025년 창사 이래 최대 빅배스(영업손실 8,154억원) 이후, 체코 원전 시공 계약 기대감과 50.6조원 수주잔고를 바탕으로 주가는 저점(3,045원) 대비 약 700% 급등. 2026년 신규수주 18조원 목표, 체급이 바뀌는 전환점.

## ① 기업 개요

대우건설은 1973년 8월 설립된 52년 역사의 종합건설사로, 코스피에 상장된 대형 건설주입니다.

2022년 2월 중흥그룹이 지분 50.75%를 2조 1,000억원에 인수하며 재계 20위권 그룹으로 편입됐습니다.

2024년 기준 시공능력평가 3위(시평액 11.7조원), 주택·토목·플랜트·기타 4개 부문을 운영합니다.

항목	내용
설립일	1973년 8월 1일
상장	코스피(047040)
본사	서울 중구 을지위타워
최대주주	중흥토건(40.6%) + 중흥건설(10.2%)
대표	김보현
시공능력	3위 (시평액 11.7조원, 2024)
영문명	Daewoo E&C Co., Ltd.

## ② 주요 연혁

1973 영진토건 인수 → 대우건설 출범 (대우그룹 계열)

1991 ASME 원자력발전소 건설 인증 획득 (국내 건설사 최초)

2003 주거 브랜드 '푸르지오(PRUGIO)' 론칭

2010	요르단 연구용 원자로 수출 (국내 최초 원자로 수출)
2014	프리미엄 브랜드 '써밋(SUMMIT)' 론칭
2022	중흥그룹 인수 완료 (2.1조원, 지분 50.75%)
2024	팀코리아 체코 두코바니 원전 우선협상대상자 선정
2026	체코 원전 시공(C) 계약 체결 임박 (상반기 예상)

※ 투자 참고용 분석 자료 / 매수·매도 권유 아님 / 투자 손익 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

# 사업부문 및 재무제표 분석

2026.04.11

## ③ 4대 사업부문

주택건축 (비중 64%)

아파트 브랜드 푸르지오·써밋 운영. 2024 매출 6.84조원, 전체 매출의 약 64% 차지.

토목 (비중 21%)

도로·교량·항만·철도·신재생에너지. 거가대교, 이라크 9개 신항만 등. 2024 매출 2.17조원.

플랜트 (비중 11%)

LNG·석유화학·원자력·가스발전. 체코 원전 시공이 최대 촉매. 2024 매출 1.14조원.

기타 (비중 4%)

투자개발(IPP·PPP), 호텔, AI 데이터센터. 2024 매출 3,528억원.

## ④ 연간 손익 추이 (연결, 단위: 조원·억원)

연도	매출(조)	영업이익(억)	영업이익률	순이익(억)
2019	8.65	3,641	4.2%	2,012
2020	8.14	5,582	6.9%	2,826
2021	8.69	7,383	8.5%	4,849
2022	10.42	7,600	7.3%	5,081
2023	11.65	6,625	5.7%	5,214
2024	10.50	4,031	3.8%	2,428
2025	8.05	-8,154	-10.1%	-9,161

## ⑤ 재무상태 핵심 지표 (연결기준)

항목	2022	2023	2024	2025
부채비율(연결)	~199%	~177%	~192%	284%
별도 부채비율	-	-	223.8%	359.5%

자본총계(조원)	3.0	3.2	3.3	2.4(추정)
----------	-----	-----	-----	---------

\* 2025년 빅배스 후 자본 약 3.28조→2.39조 감소. 경쟁사(현대건설·GS건설 150~200%) 대비 높은 부채비율.

\* 2026년 흑자 전환 및 이익 유보로 점진적 재무구조 개선 전망.

※ 투자 참고용 분석 자료 / 매수·매도 권유 아님 / 투자 손익 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

## 수주잔고 / 계열사 협력 / 주가 현황

2026.04.11

### ⑥ 수주잔고 추이 (조원)

연도	신규수주(조)	수주잔고(조)	잔고/매출
2022	9.3	38.5	~3.7년
2023	10.8	42.0	~3.6년
2024	9.9	44.9	~3.9년
2025	14.2(+43.6%)	50.6	~6.3년
2026 목표	18.0 (창사 최대)	-	-

### ⑦ 중흥그룹 계열사 및 협력 관계

정창선 회장 창업(1983년), 재계 20위권. 52개 계열사.

계열사	역할
중흥토건	최대주주(40.6%) / 정원주 부회장 100% 소유 / 주택건설
중흥건설	2대주주(10.2%) / '중흥S-클래스' 브랜드 운영
헤럴드경제·코리아헤럴드	언론사 (2019년 인수)
대우송도호텔	호텔 운영 (자회사)
대우건설네트웍스	IPP·PPP 사업 (자회사)

[ 체코 원전 팀코리아 협력 구조 ]

- 한국수력원자력(한수원): 팀코리아 리더, 발주처 체코전력공사와 계약 체결(2025.06)
- 한전기술: 설계(E) 담당 → 2025.12 계약 완료
- 두산에너지빌리티: 기자재 조달(P) → 2025.12 계약 완료
- 대우건설: 시공(C) 담당 → 2026년 상반기 계약 체결 예상
- 한전원자력연료: 핵연료 공급 MOU 체결(2025.03)

### ⑧ 주가 현황 및 밸류에이션

항목	수치	비고
현재주가(26.04.10)	24,300원	2026년 4월 기준
52주 최고	24,300원	2026.04.09
52주 최저	3,045원	2025.04.10
시가총액	약 9.4조원	코스피 건설 1위
증권사 평균목표가	약 6,993원	주가 초과 3.5배
저점 대비 상승률	약 +700%	원전 모멘텀

※ 투자 참고용 분석 자료 / 매수·매도 권유 아님 / 투자 손익 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

## ⑨ 주가 급등 3대 요인

### 1. 빅배스 완료

2025년 4Q에 영업손실 1조 1,055억원을 일괄 반영. 불확실성 소멸 → 바닥 확인 심리.

### 2. 체코 원전 계약 임박

한전기술·두산에너지빌리티 설계·조달 계약 완료. 대우건설 시공 계약이 확정 수순.

### 3. 50조원 수주잔고

2025 말 50.6조원, 6.3년치 일감 확보. 2026 신규수주 목표 18조원(창사 최대).

## ⑩ 리스크 요인 체크리스트

### ▶ 재무 리스크:

부채비율 284%(연결)/359%(별도). 빅배스 후 자본 감소. 금리 상승 시 이자 부담 가중.

### ▶ 밸류에이션 부담:

증권사 평균 목표가(6,993원) 대비 현재 주가(24,300원)가 3.5배 고평가.

### ▶ 국내 부동산 리스크:

지방 미분양 해소 지연 시 2026년 주택부문 수익성 회복 제한.

### ▶ 해외 원가 리스크:

과거 해외 플랜트 원가 초과가 이번 빅배스의 주원인. 재발 가능성 모니터링 필요.

### ▶ 체코 계약 지연:

2025년에도 한 차례 지연된 전례. 추가 지연 시 모멘텀 급랭 가능성.

### ▶ 지정학 리스크:

중동(이란·이스라엘 분쟁) 불확실성이 해외 프로젝트 차질로 이어질 수 있음.

## ⑪ 투자 유형별 대응 전략

### [보수적 투자자]

체코 원전 본계약 공시 확인 후 진입. 계약 체결 시 '재료 소멸' 조정 주의.

### [모멘텀 투자자]

18조원 수주 목표 분기별 트래킹. 분기 발표 전후 비중 조절.

### [장기 투자자]

원전 EPC 수주 실현 → 이익 턴어라운드 구조적 성장주 관점. PBR 회복 과정 주목.

### STEP 3

부채비율 200% 이하 정상화 →

재무구조 안정, 배당 기대

본 자료는 공개된 정보를 바탕으로 작성된 투자 참고용 분석 자료입니다. 특정 종목의 매수·매도를 권유하지 않습니다.  
투자 손익에 대한 책임은 투자자 본인에게 있으며, 시장 데이터는 발행 시 기준이며 이후 변동될 수 있습니다.  
주요 출처: 대우건설 IR(daewoocir.co.kr), 전자공시(DART), FnGuide, 미래에셋·키움 리포트,  
뉴스웨이, 딜사이트, 조세금융신문, Fintel (2026.04.11 기준)