

[건설·부동산 경기 전망 세미나] 발표자료

2016년 하반기 해외건설 경기 전망

2016. 6. 28

최 중 석

해외건설정책지원센터 / 해외건설협회



Contents

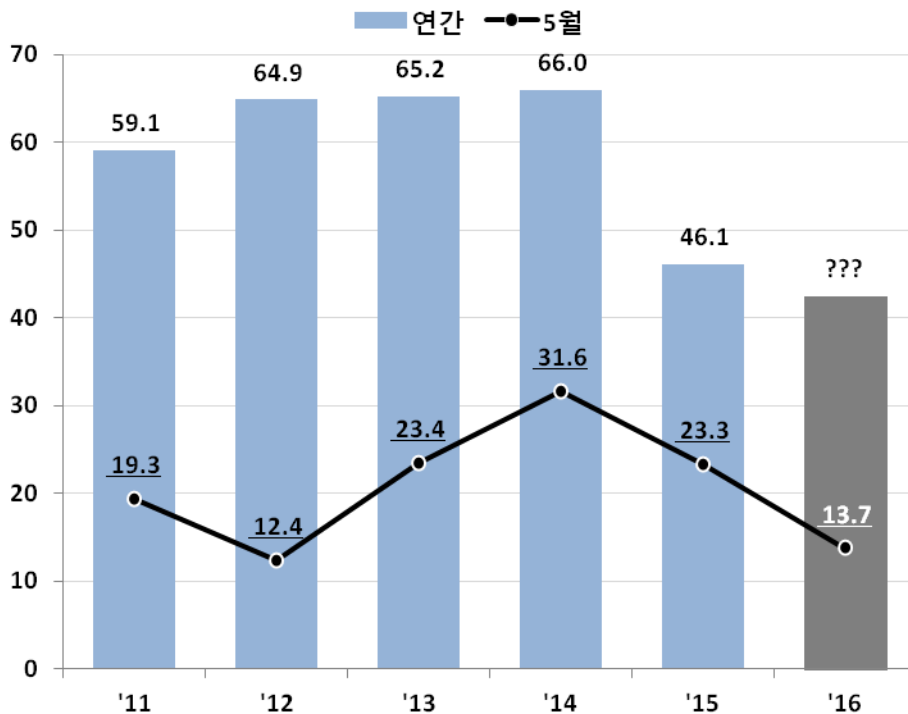
1. 머리말
2. 수주 구조
3. 기본 동인
4. 주력 시장 & 선도 업체
5. 맺음말

1. 머리말

- 5월말 실적 예년 대비 약 40% 감소: 중동 지역 / 산업설비 분야 주도
- 해외 수주 = f(시장, 전략 ...)
- 주력 시장, 선도 업체(top-tiers) 등 중심 하반기 경기 전망

연간 및 5월 수주 추이

(단위: 십억 달러)



자료: ICAK

지역/공종별 수주 실적

(단위: 십억 달러, %)

구분		수주			증감률	
		'16	전년	5년	전년비	5년비
지역	중동	3.9	6.8	11.6	- 42.8	- 66.3
	아시아	6.6	11.7	7.0	- 43.1	- 4.5
	기타	3.2	4.8	3.5	- 33.3	- 8.3
공종	산업설비	6.6	14.8	14.9	- 55.2	- 55.5
	토목	4.5	1.5	3.7	193.9	23.1
	건축	1.8	4.8	2.3	- 62.5	- 23.1
	기타	0.8	2.1	1.1	- 63.8	- 27.9
합계		13.7	23.3	22.0	- 41.0	- 37.7

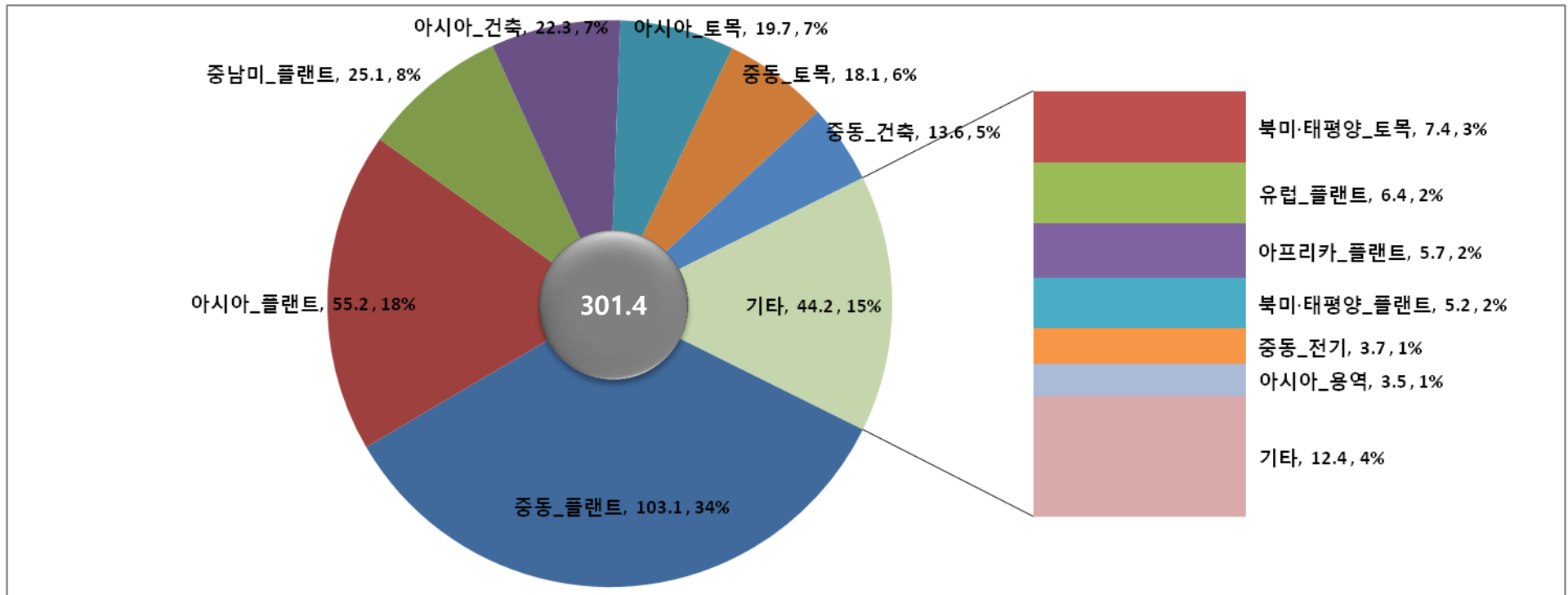
2. 수주 구조

1) 주력 시장

- 2011-15년 수주 상위 10개국 비중 59.9%
 - 사우디, 이라크, 쿠웨이트, 베트남, 싱가포르, 베네수엘라, UAE, 카타르, 알제리, 우즈베크
- 산유국 플랜트 & 아시아/중동 토건 시장

2011-15년 수주 portfolio

(단위: 십억 달러)



자료: ICAK

[참고 #1] 주요 국가별 portfolio 비교

- 지역별 매출 구조: 아시아/중동 공동 경쟁 시장
 - 선진시장 상호 진출, 중남미(미국/유럽), 아프리카(중국)
- 공종별 매출 구조: 플랜트(발전 포함) 분야 주력 공종
 - 토건 분야: 유럽(역내 및 중남미), 중국(가격)

지역 portfolio

(단위: %)

국가 (업체)	중동	아시아	아프리카	유럽	북미	중남미
미국(32)	9.4	32.3	1.6	12.1	31.7	12.9
유럽(52)	10.0	18.7	8.4	32.5	19.8	10.6
일본(14)	5.2	60.8	3.1	6.5	21.7	2.7
중국(65)	16.9	31.5	39.0	2.7	2.2	7.7
한국(12)	36.8	43.9	10.3	1.6	1.7	5.8
터키(43)	35.7	21.4	15.9	26.1	0.7	0.1

공종 portfolio

(단위: %)

국가(업체)	플랜트	토목	건축	발전
중국(65)	12.2	38.3	24.9	19.4
스페인(11)	14.6	36.2	22.3	14.8
미국(32)	71.7	12.3	11.9	2.9
프랑스(5)	31.9	39.0	13.5	7.0
한국(12)	37.6	17.6	17.2	24.1
독일(4)	12.1	19.6	42.3	3.6
이탈리아(15)	59.8	29.8	3.4	5.7
터키(43)	5.5	29.1	55.0	9.3
일본(14)	47.4	16.4	32.1	2.5
오스트리아(2)	5.4	59.0	33.9	0.9

주: 2010-14년 매출 기준
자료: ENR

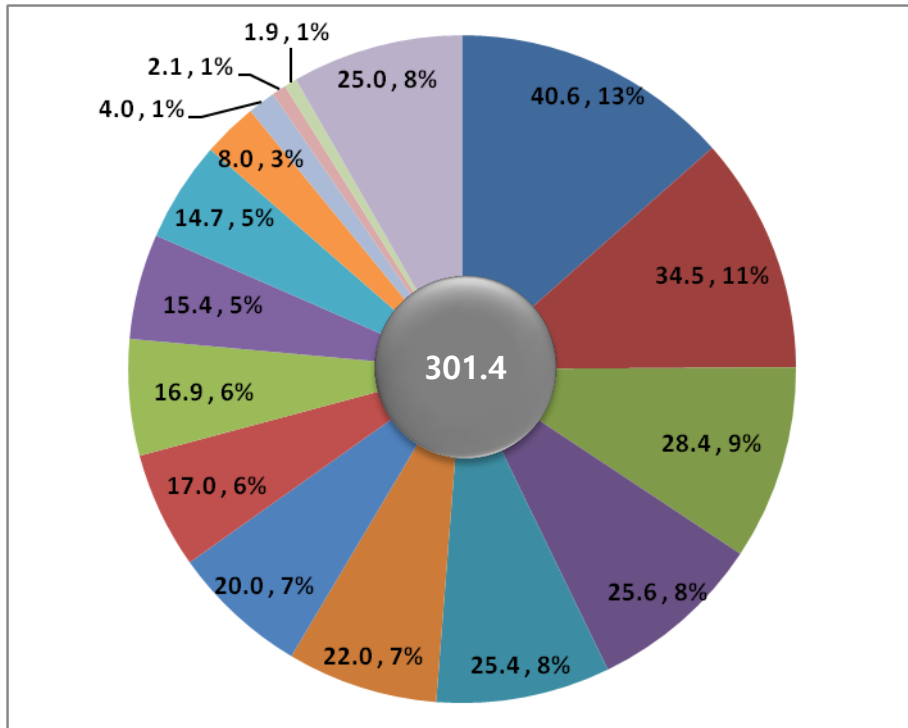
2. 수주 구조

2) 선도 업체

- 2011-15년 상위 15개 업체 수주 실적: 2,764억 달러(91.7%)
- ENR 해외 매출 상위 25개 업체 점유율 60% 내외
 - 미국(4), 중국(4), 스페인(3), 프랑스(3), 한국(2), 유럽(7), 브라질(1), 터키(1)
- 기본 동인: 에너지 시장 동향, 신흥국(esp., 아시아) 경기 / 선도 업체 ...

한국 업체별 수주 분포

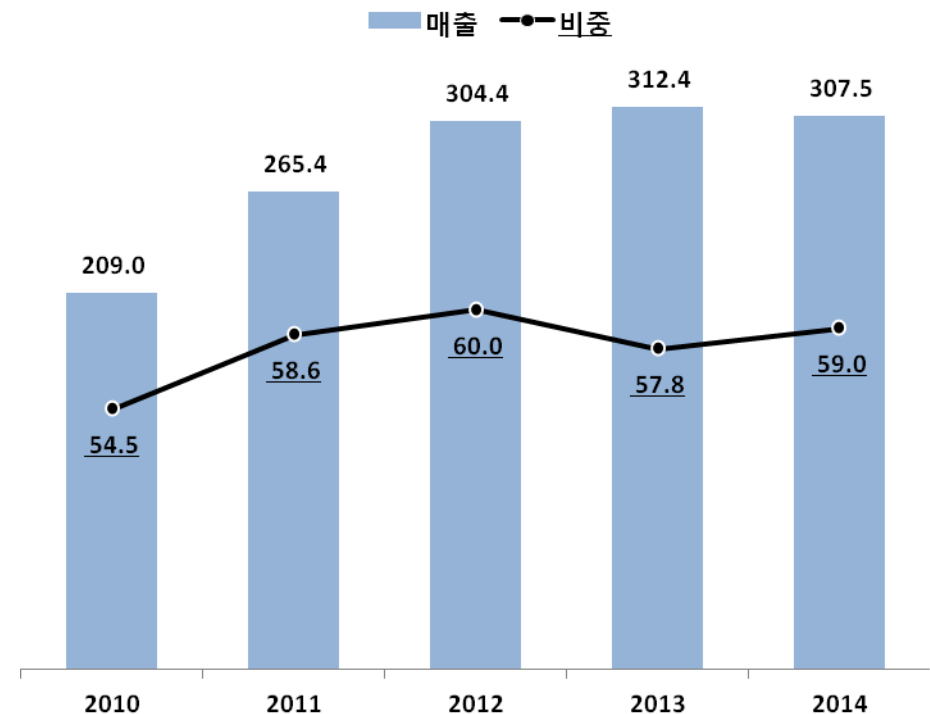
(단위: 십억 달러)



자료: ICAK

해외 매출 상위 25개 업체 비중

(단위: 십억 달러, %)



자료: ENR

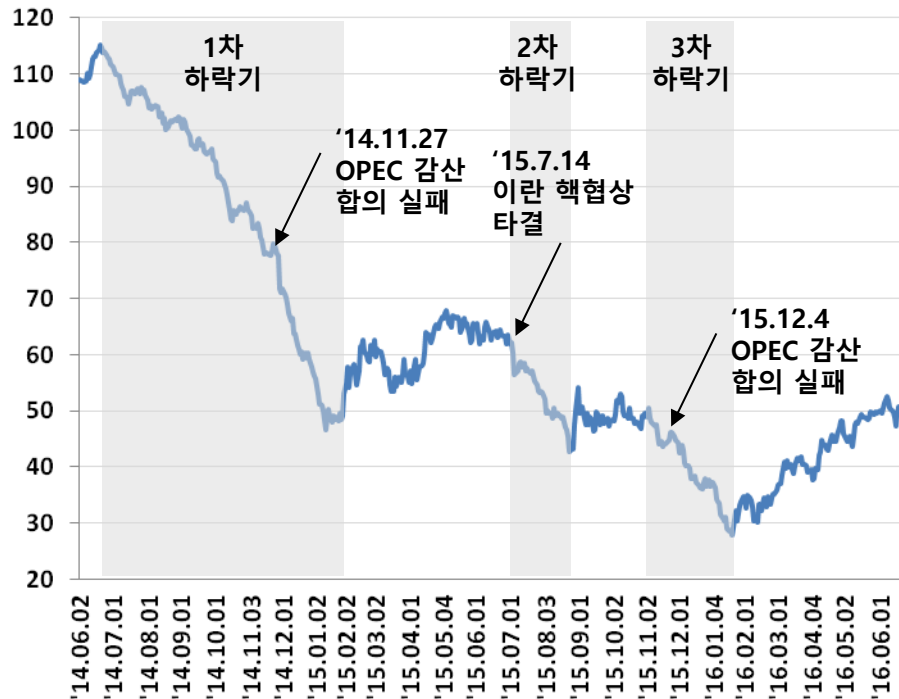
3. 기본 동인

1) 유가

- '더 깊게, 더 길게(lower for longer)'
- shale cap vs. OPEC floor → 운영비용(net operating cost) - 존속비용(sustaining cost) 구간
- cost reduction, drilled but uncompleted wells ...
- "The MARKET is not respecting FUNDAMENTALS."

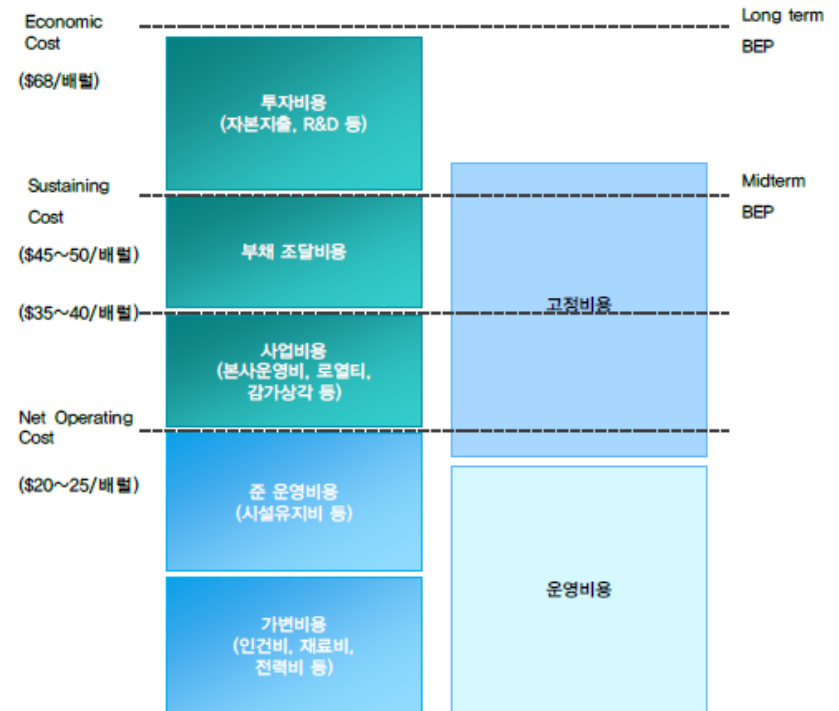
추이

(단위: 달러/배럴)



자료: KCIF

비용구조

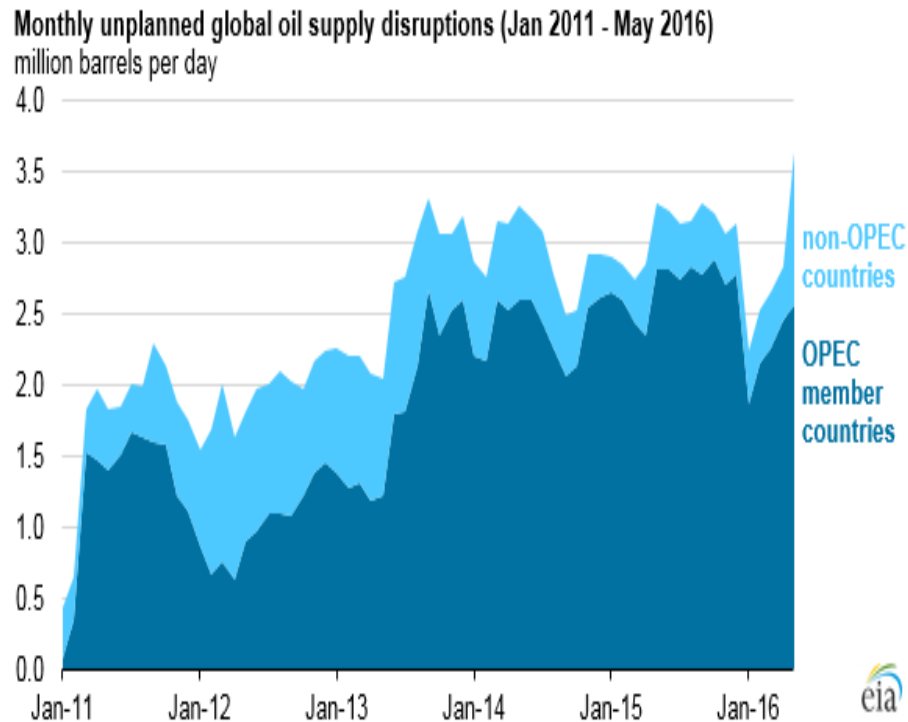


자료: 일본 석유·천연가스·금속광물 자원기구(JOGMEC), 동부증권 재인용

[참고 #2] 공급 충격 & 탄력성

- 나이지리아, 캐나다 등 공급 충격 확대
- 북미 지역 굴착기 개수 최근 3주 연속 증가
“Those that have not been killed have been made stronger.”

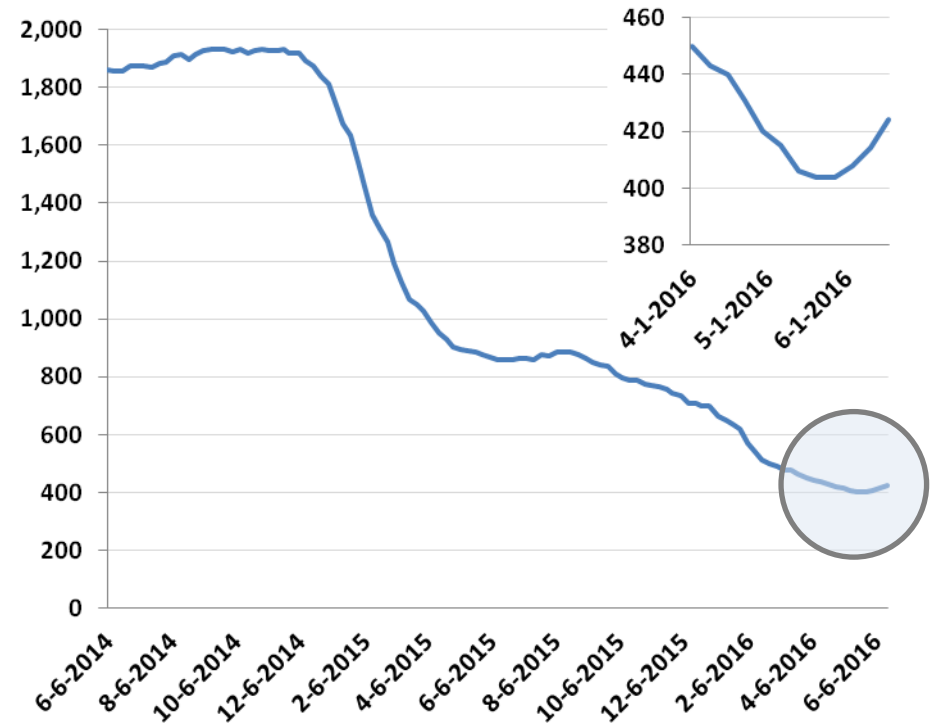
공급 충격



자료: EIA

공급 탄력성

(단위: rig count)



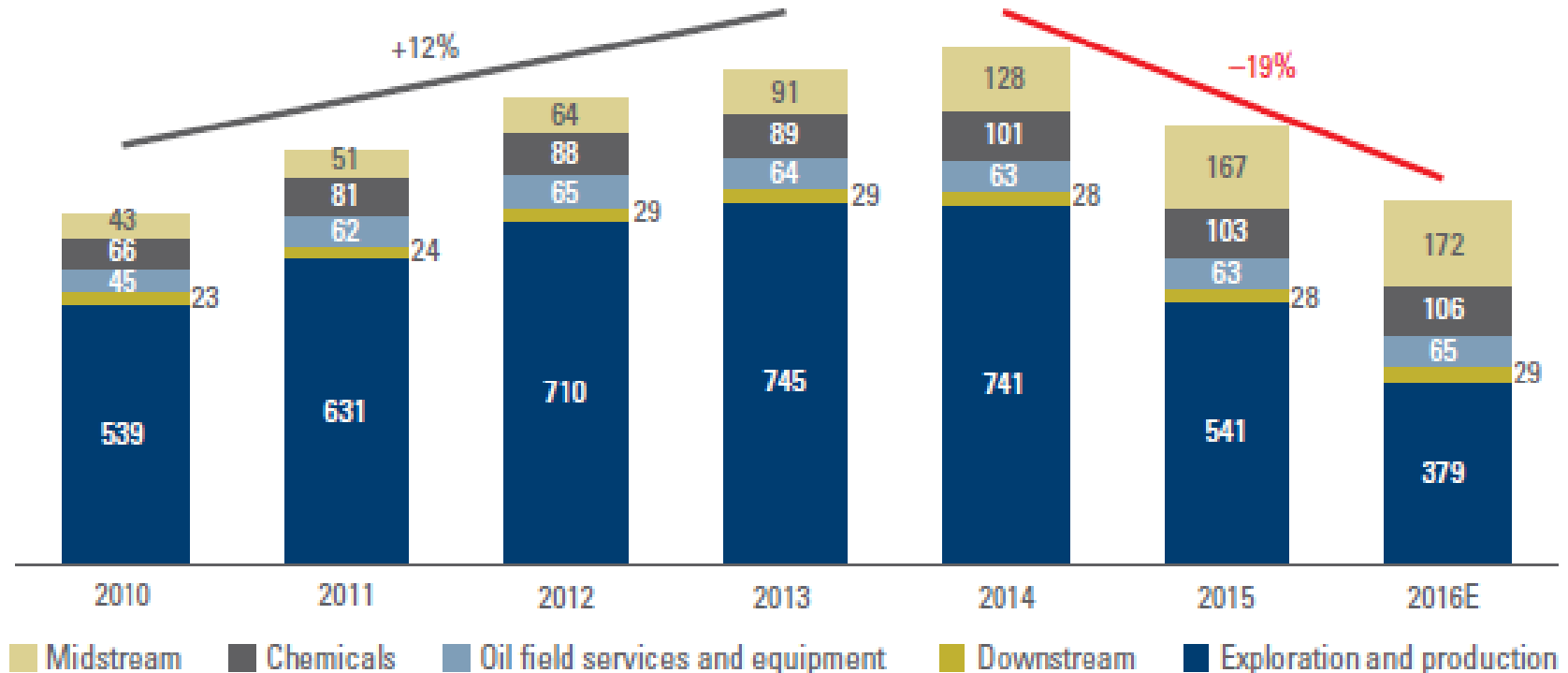
자료: Baker Hughes

[참고 #3] 민간 에너지 기업(IOC) 자본지출(CAPEX)

- 자본지출 감소: 2014년 1조 달러 → 2016년 7,500억 달러
 - upstream 탐사/채굴(E&P) 분야: 2014년 7,410억 달러 → 2016년 3,790억 달러
 - 미국계 기업 투자 감소 주도
- 투자 보류 신규 프로젝트 평균 손익 분기점 배럴당 62달러(Wood Mackenzie)

자본지출 추이

(단위: 십억 달러)



자료: Alix Partners

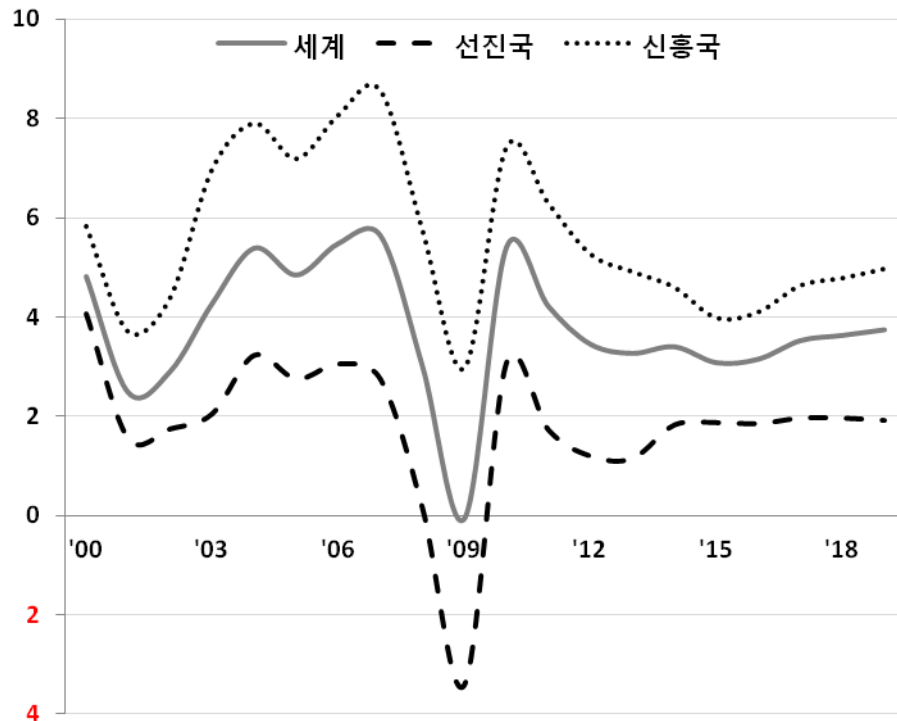
3. 기본 동인

2) 신흥국 경기

- 2016년 신흥국 경기 회복 속도 & 강도 기대 하회
 - 당초 turn-around 전망 → 하방 위험(downward risk) 확대
- 세계 건설지출 2015/16년 2년 연속 전년 대비 감소(경상가격 기준)

경제성장률 추이 및 전망

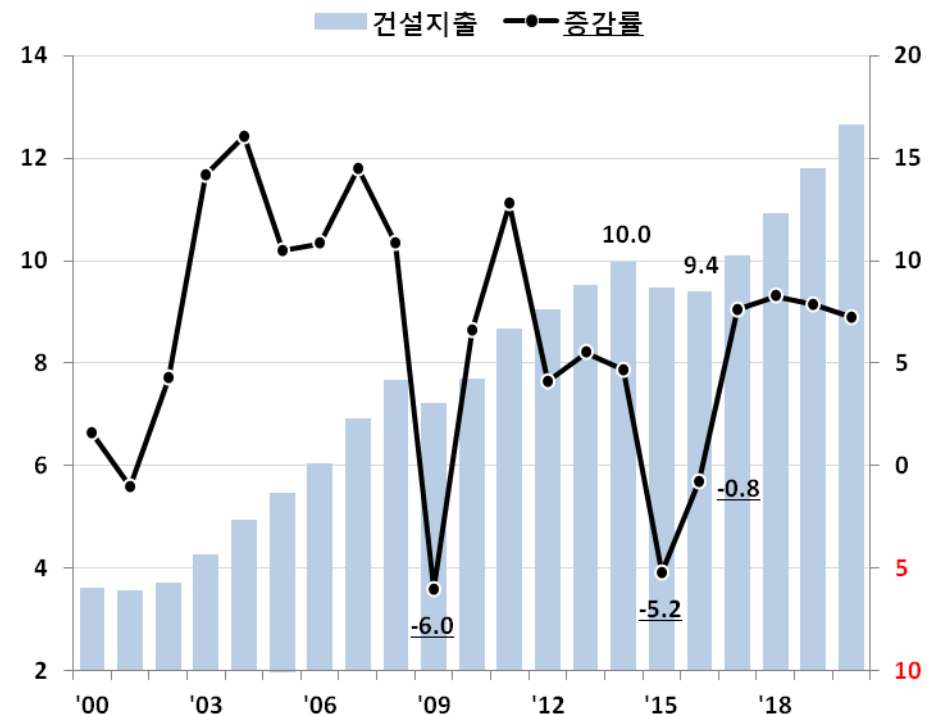
(단위: %)



자료: IMF

건설지출 추이 및 전망

(단위: 조 달러, %)



자료: IHS Economics

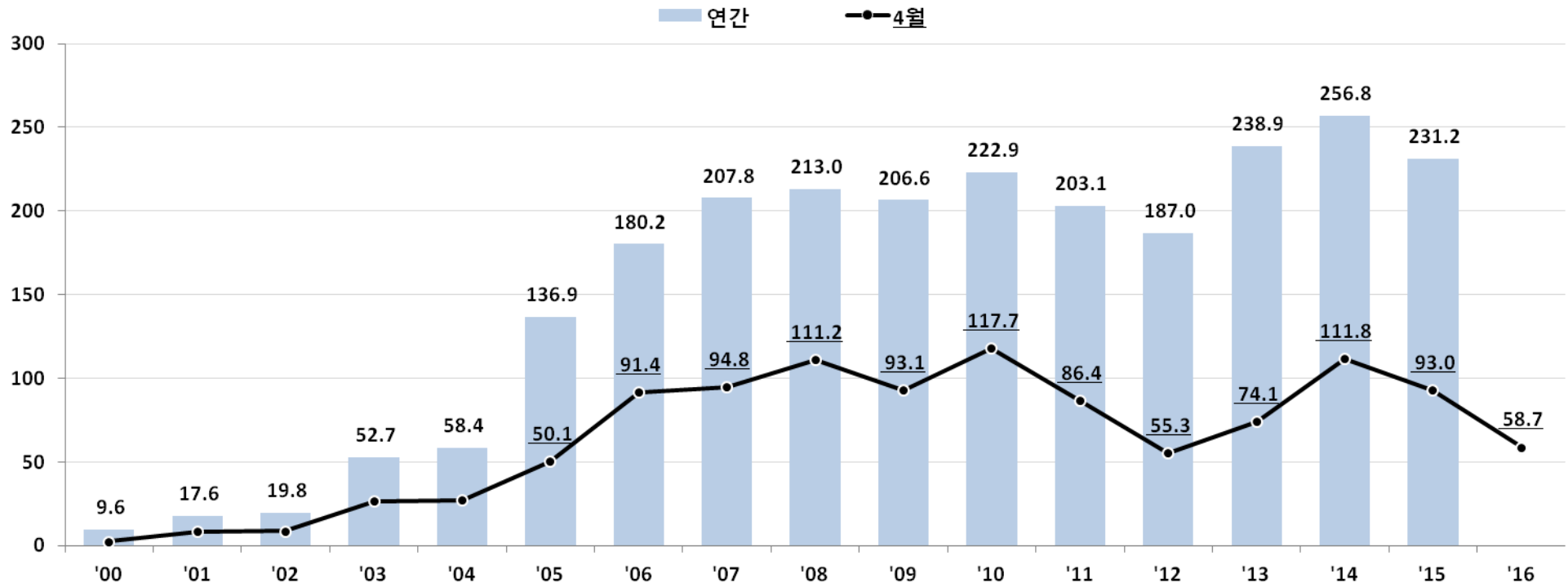
4. 주력 공종 & 선도 업체

1) MENA

- 2015년 MENA 프로젝트 낙찰 실적 전년 대비 약 10% 감소
- 금년 1-4월 낙찰 금액 587억 달러, 전년 대비 약 37% 감소

프로젝트 낙찰 주이

(단위: 십억 달러)



자료: MEED Projects

[참고 #4] MENA 낙찰 실적

- 가스, 산업 부문 제외 대부분 공종 낙찰 실적 예년 대비 급감
- 사우디아라비아, 쿠웨이트, 이라크, 카타르 낙찰 규모 예년 대비 대폭 축소

공종별 실적

(단위: 십억 달러, %)

구분	낙찰			증감률	
	2016	전년	5년 평균	전년비	5년비
건축	16.9	34.7	35.5	-51.3	-52.4
가스	11.9	3.4	5.0	256.1	138.5
교통	9.2	22.0	15.9	-58.2	-42.1
전력	8.0	14.3	9.1	-44.2	-12.2
석유	5.7	6.9	10.1	-17.4	-43.4
산업	4.8	4.5	3.5	7.2	38.5
수자원	1.8	7.2	3.6	-75.3	-51.3
화학	0.4	0.0	1.4	957.1	-73.5
합계	58.7	93.0	84.1	-36.9	-30.2

국가별 실적

(단위: 십억 달러, %)

구분	낙찰			증감률	
	2016	전년	5년 평균	전년비	5년비
UAE	13.6	16.0	16.2	-14.9	-16.1
Egypt	10.0	5.8	4.8	73.4	108.2
Saudi	9.8	25.9	21.6	-62.1	-54.6
Oman	5.0	3.7	3.4	33.2	44.5
Kuwait	4.9	8.0	7.6	-39.0	-35.9
Algeria	4.4	2.7	3.2	65.7	39.3
Bahrain	4.3	1.0	0.9	336.9	380.4
Iraq	3.0	5.5	9.4	-45.2	-68.1
Qatar	2.3	19.5	12.1	-88.3	-81.2

자료: MEED Projects

[참고 #5] GCC 회원국 재정 여건

- 저유가 장기화 → GCC 회원국 재정적자 확대 전망
- 재정지출 삭감 등 노력 불구 다수 GCC 회원국 재정균형유가 수준 현재 유가 및 주요 기관 금년 및 2017년 전망치 상회

재정수지

(단위: % of GDP)

구 분	'00-'12	'13	'14	'15	'16(f)	'17(f)
Bahrain	...	-5.3	-5.8	-15.1	-17.9	-15.3
Kuwait	28.5	34.0	26.6	1.1	-13.5	-7.8
Oman	9.2	3.2	-1.6	-20.4	-19.7	-17.1
Qatar	9.3	16.7	18.1	10.3	-2.7	-9.0
Saudi	8.2	5.8	-3.4	-16.3	-13.5	-11.8
UAE	11.1	10.4	5.0	-4.9	-10.8	-8.5

재정균형유가

(단위: 달러/배럴)

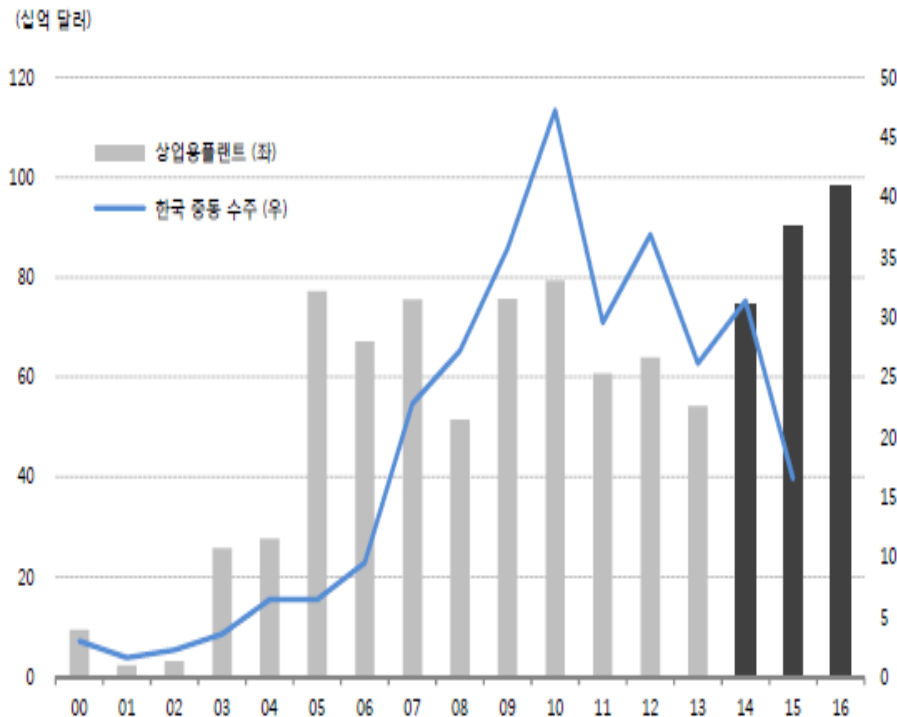
구 분	'00-'12	'13	'14	'15	'16(f)	'17(f)
Bahrain	61.7	130.4	122.5	107.5	95.1	93.1
Kuwait	...	42.5	55.8	49.2	52.1	52.8
Oman	...	98.3	108.6	96.0	73.1	76.7
Qatar	41.9	61.9	53.5	51.8	52.4	54.7
Saudi	...	89.0	105.7	94.8	66.7	70.2
UAE	33.0	69.4	79.0	69.1	71.8	71.7

자료: IMF

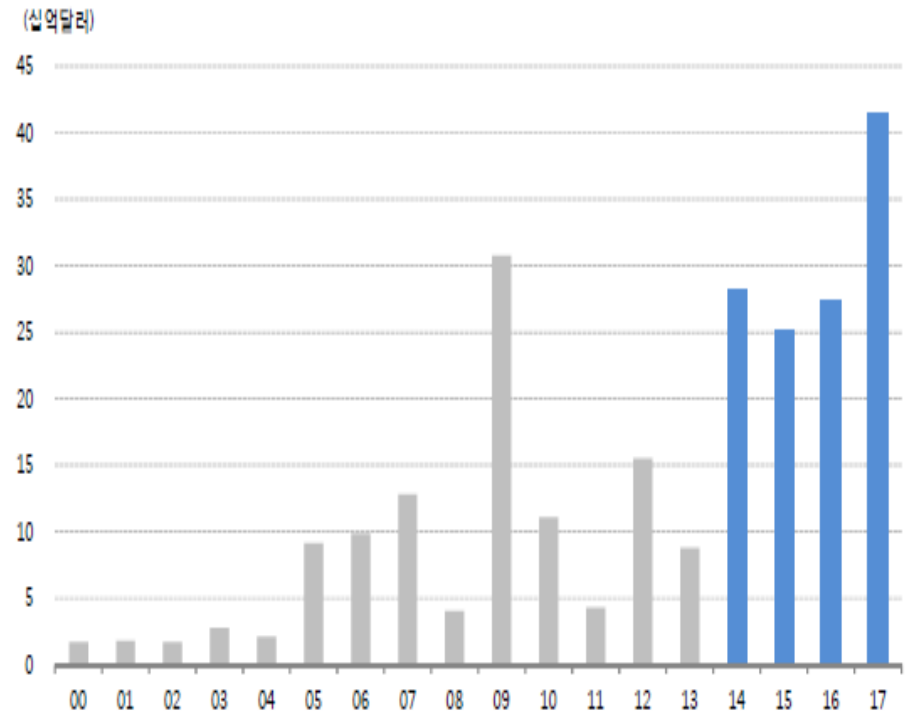
[참고 #6] MENA 발주 전망

- 2016년 상업용 플랜트 발주 규모 980억 달러, 전년 대비 8.6% 증가 예상
- 정제유 소비 증가, 수출 확대 목표 → 정제설비 확충 → 발주 증가: '16년 274, '17년 414억불 (미래에셋증권 리서치센터)

플랜트



정유 플랜트

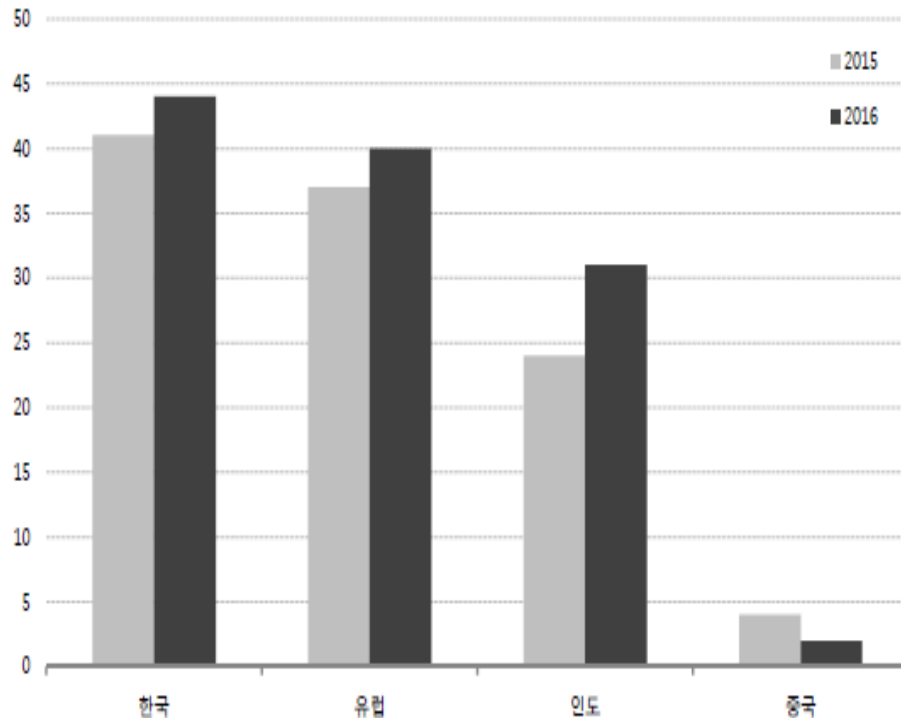


자료: 미래에셋증권

[참고 #7] MENA 수주 전망

- 한국 업체 Bidder 선정 프로젝트 증가(미래에셋증권 리서치센터)
- 수주 유력 산업설비 프로젝트 약 174억 달러 규모(대신증권 리서치센터)

Bidding 업체 선정



자료: 미래에셋증권

한국 업체 수주 유력 프로젝트

지역	프로젝트	금액(억달러)
중동	UAE 타크리어 정제시설(POC)	30
	사우디 라스타누라 클린퓨얼	20
	UAE 타카몰 아로마틱스	20
	오만 두쿰 정유공장	20
	UAE 제벨알리 정유공장	7
비중동	에콰도르 정유공장	40
	가봉 정유공장	15
	미국 텍사스 LNG	12
	베트남 롱손 석유화학	5
	보츠와나 발전	5

자료: 대신증권

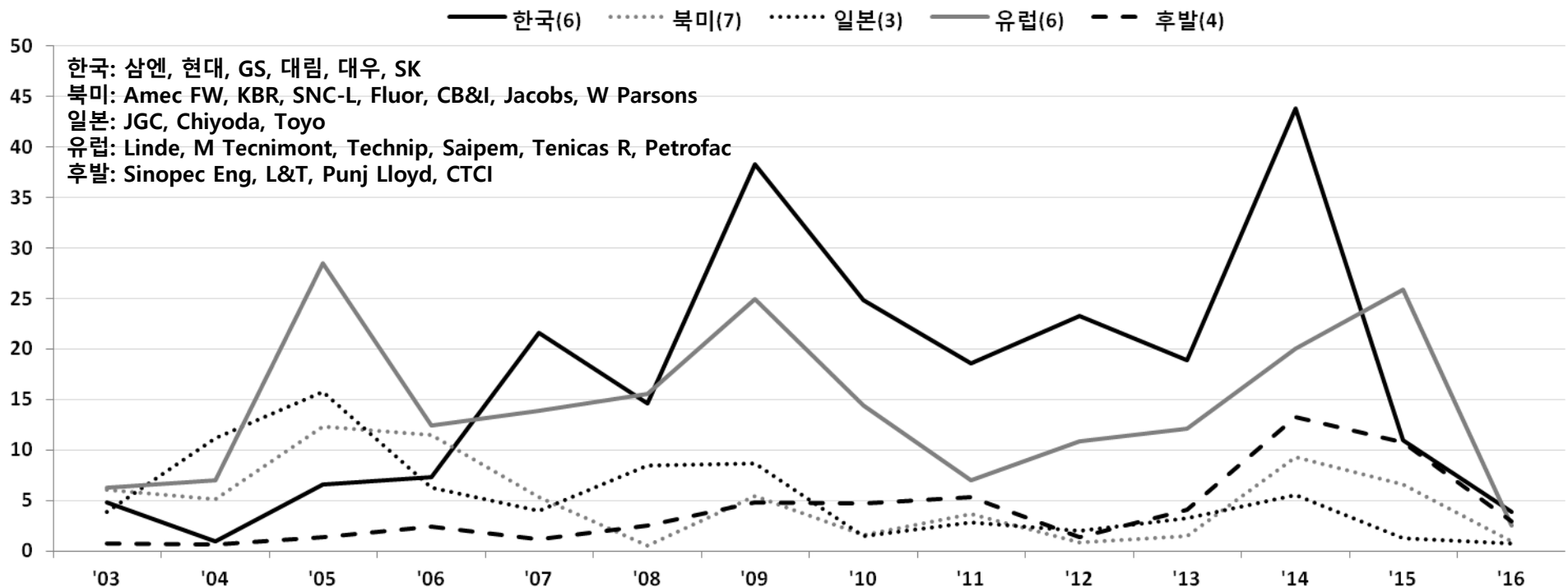
4. 주력 시장 & 선도 업체

2) 선도 업체

- 2012년 이후 유럽 업체 공격적 수주
- 중국(Sinopec Eng), 인도(L&T, Punj Lloyd), 대만(CTCI) 등 수주 경쟁 가세
- 한국 업체 2015년 속도 조절

주요국 업체별 MENA 수주 추이

(단위: 십억 달러)



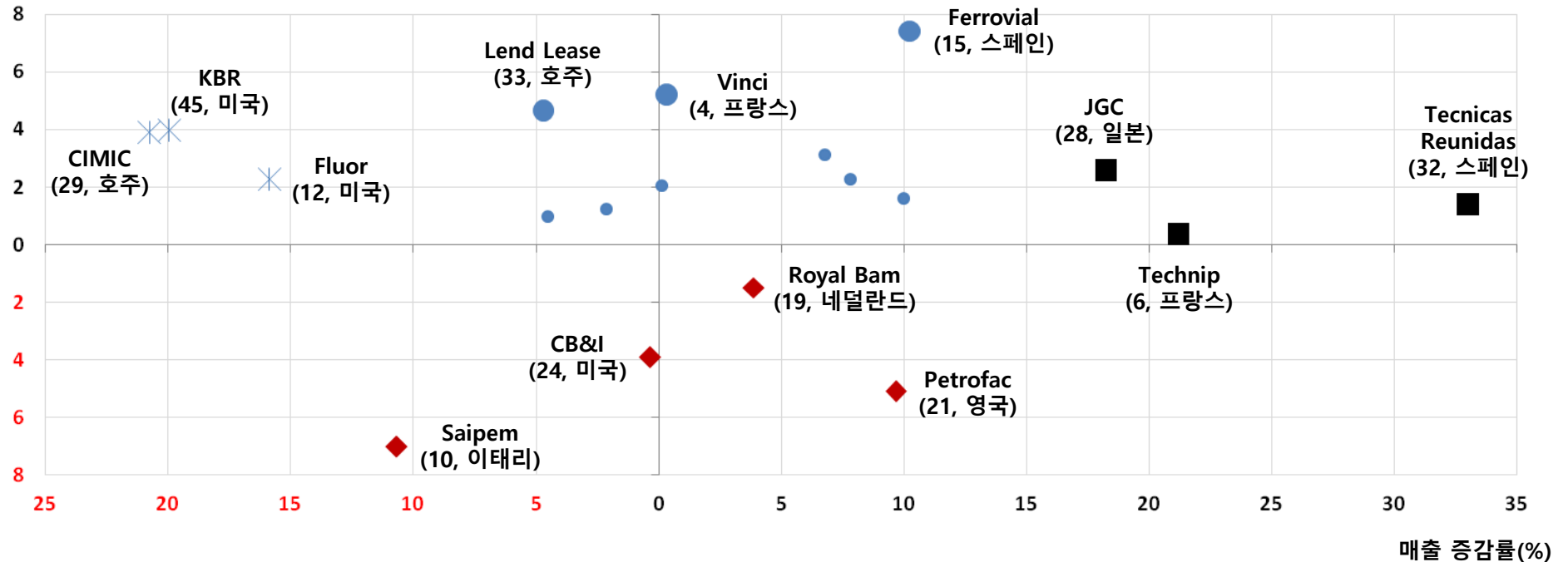
자료: 미래에셋증권

[참고 #8] 선도 업체 경영실적

- 유럽 플랜트 전문업체 수익성 악화 → 공격적 수주 제약
- 한국 업체: 주택 부문 실적 leverage 확보

매출 및 이익률

순이익률(%)

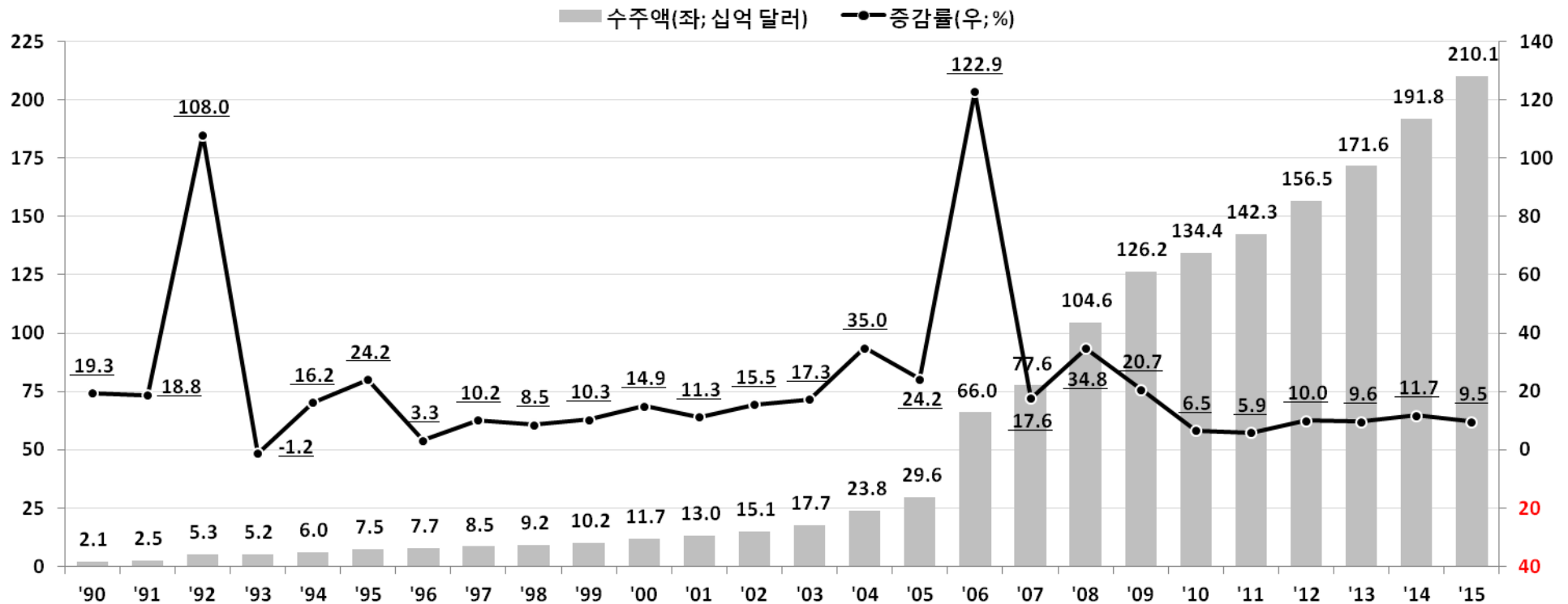


자료: CIC

[참고 #9] 중국 수주 실적

- 2015년 2,101억 달러 수주(전년 대비 +9.5%)
- 4월말 현재 589.4억 달러 수주(전년 동기 대비 +3.8%)
- China Hegemony

수주 추이



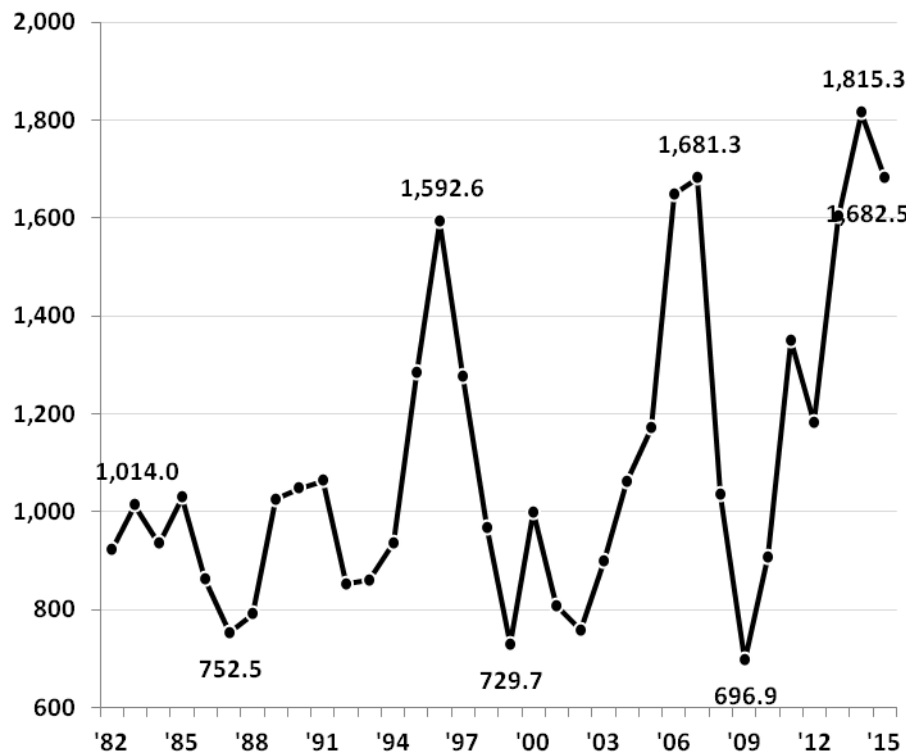
자료: 중국 상무부

[참고 #10] 일본 수주 실적

- 2015년도('15.4-'16.3) 토건 수주 1조 6,825억엔(전년 대비 -7.3%)
- 최근 5년 플랜트 계약 250억 달러 내외 수준 → '15.4-9월 계약 실적 급감(52억 달러)
- '인프라 시스템 수출전략', '인프라 시스템 해외 전개 행동계획(국토교통성)'

토건 수주 추이

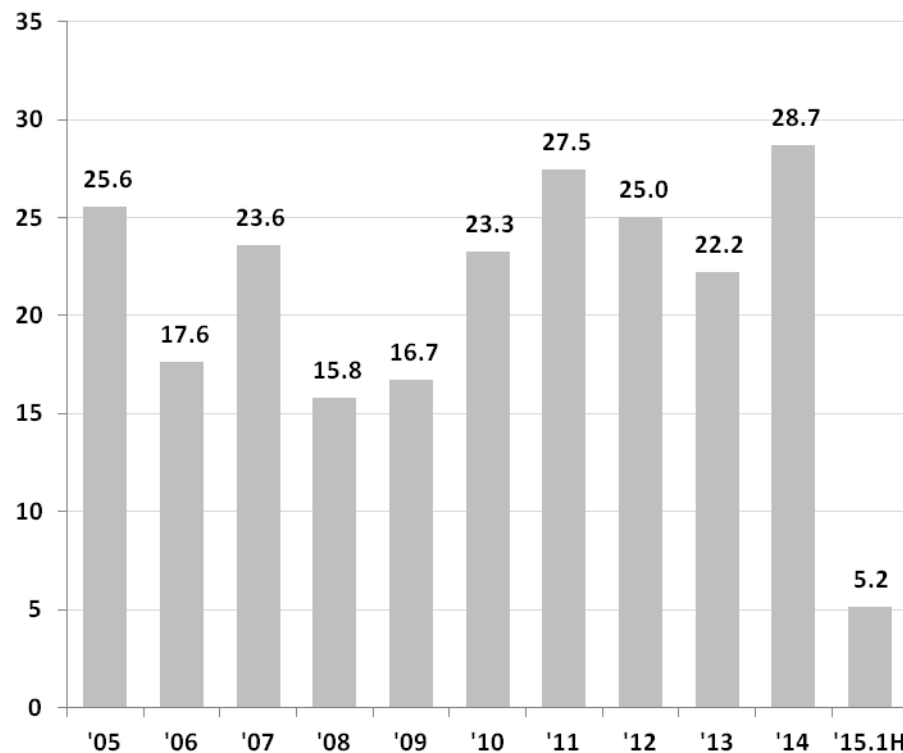
(단위: 십억 엔)



자료: 일본 해외건설협회

플랜트 계약 추이

(단위: 십억 달러)



자료: 일본 기계수출조합

[참고 #11] 미국 업체 실적

- 미국 400대 업체 해외 매출 2015년 755억 달러 고점 이후 3년 연속 감소
- 해외 수주 2011년 1,076억 달러 고점 이후 4년 연속 감소
- 국내 시장 성장 정체, 해외 수주 잔고 소진 → 공격적 수주?

[매출 추이]

(단위: 십억 달러, %)

구 분	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15
국 내	223.4	256.9	281.4	235.1	208.2	220.5	234.0	249.3	268.8	294.4
(증감률)	11.7	15.0	9.5	-16.5	-11.4	5.9	6.1	6.6	7.8	9.5
해 외	39.3	47.5	57.0	55.6	51.2	61.7	75.5	74.8	63.1	49.8
(증감률)	10.4	20.9	20.0	-2.5	-7.9	20.4	22.4	-0.8	-15.7	-21.1
합 계	262.8	304.4	338.4	290.6	259.4	282.1	309.4	324.2	331.9	344.1
(증감률)	11.5	15.8	11.2	-14.1	-10.7	8.8	9.7	4.8	2.4	3.7

[수주 추이]

구 분	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15
국 내	257.5	295.7	252.1	222.7	197.4	208.6	216.4	258.8	290.0	293.8
(증감률)	11.9	14.8	-14.7	-11.7	-11.4	5.7	3.8	19.6	12.1	1.3
해 외	44.1	60.1	43.9	60.9	69.9	107.6	80.1	53.2	52.4	43.8
(증감률)	13.1	36.3	-27.0	38.7	14.8	53.9	-25.6	-33.6	-1.4	-16.4
합 계	301.6	355.8	296.0	283.6	267.3	316.2	296.5	311.9	342.4	337.6
(증감률)	12.0	18.0	-16.8	-4.2	-5.7	18.3	-6.2	5.2	9.8	-1.4

자료: ENR

5. 맺음말

- 시장 요인 + 경영전략 → 수주 감소: pros & cons
- 건설업 = 수주산업, but 수주 ≠ Key Performance Index
- 기업 혁신 & 단기/중장기 프로젝트 발굴 지원

추이/전망

제언

시장

- 발주 규모 감소, but 낙폭 과대 X
- 중앙아, 중남미 산유국 에너지 투자 부진
- 아시아 토건 인프라 성장 모멘텀 미약

경쟁

- 한국 업체 선별 수주 전략
- 유럽 업체 공격 수주 속도 조절
- 미국/일본 & 중국/인도/터키 경쟁 드라이브

Value over Volume
중장기 혁신 프로그램

01

이란 프로젝트 조기 가시화

02

시공사 금융 주선 프로젝트 수주 확대

03

정부 간(G2G) 개발협력 및 대형 프로젝트 발굴

04

Post-MENA 시장 발굴

05

민관협력사업(P3) 진출 확대

한글서체