



Analyst 이지훈 · 02-3773-8880 · sa75you@sk.com

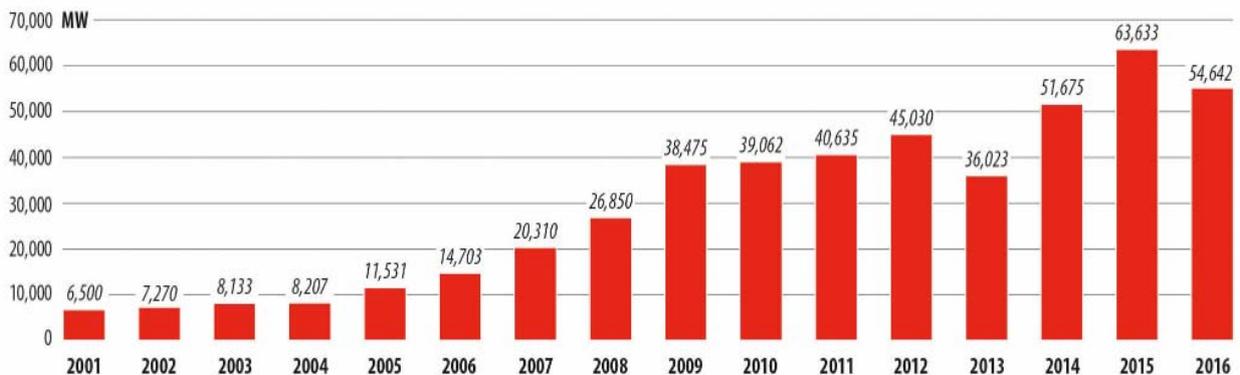
Issue Comment

- ✓ 풍력 기자재 업체 주가상승률(YTD)은 차별화 뚜렷
- ✓ 경제성 확보로 글로벌 풍력시장의 호황은 지속 예상
- ✓ 수주모멘텀과 수익성이 확보된 기업의 주가 상승추세 이어질 것

풍력 기자재업체의 주가 및 실적 차별화

- 전일 풍력 기자재 업체인 씨에스윈드 5.0%, 동국 S&C 3.6%, 태웅 2.5%, 유니슨 10.2% 상승, 그러나 연초대비 주가상승률은 유니슨 187%, 씨에스윈드 61%, 동국 S&C 3%, 태웅 -8%로 차별화가 뚜렷.
- 금융위기 이후 매년 전세계 설치량은 증가 추세, 2015년에는 63GW 를 상회, 2016 년 국가별 설치량은 23GW(설치비중 43%) 를 기록한 중국이 1 위, 그 다음으로 미국(15%), 독일(10%)이 주도, 각국의 보조금 논란에도 불구하고 발전단가 하락에 따른 경제성 확보로 글로벌 풍력시장의 호황은 지속 예상,
- 주기뿐만 아니라 실적도 업체별로 차별화, 씨에스윈드의 경우 주력시장의 수출회복으로 턴어라운드 성공, 같은 풍력타워업체이지만 동국 S&C 는 매출정체와 수익성 하락, 타워플랜지와 메인샤프트를 생산하는 단조업체 태웅은 공급과잉과 ASP 하락으로 물량증가에도 불구하고 수익성 개선은 제한적, 기자재와 풍력 EPC 업체인 유니슨은 발전단지매출증가에 힘입어 큰 폭의 흑자전환에 성공, 따라서 수주모멘텀과 수익성이 확보된 씨에스윈드, 유니슨의 상승추세는 지속될 것으로 예상.

전세계 풍력발전 설치량(2001~2016)



자료 : GWEC

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도