

Green Industry

EU, 재생에너지 목표 상향
풍력, 태양광 연간 수요 2배 이상 증가

2022.04.03

Industry Comment

(Overweight)

Green Industry 한병화_02)368-6114_bhh1026@eugenefn.com

2030년 목표 32%에서 최대 45%로 상향 입법화 합의

EU 위원회와 의회는 2030년 재생에너지의 최종 에너지 소비에서의 목표를 기존의 32%에서 최대 45%로 확대하는 것에 잠정 합의했다. 42.5%는 공식 입법화 목표이고, 2.5%를 각 국가들의 추가 노력으로 달성한다는 방안이다. EU는 과거에 2020년 재생에너지 목표를 20%로 설정한 후 초과 달성한 바 있다. 2030년 탄소감축 목표를 1990년대비 55%로 확정된 상태이고, 동시에 러시아 화석연료 의존도를 낮추어야 되기 때문에 목표비율을 확대했다.

풍력, 태양광 신규 설치 수요 2배 이상 확대 필요

이번 결정으로 EU의 풍력, 태양광 등 재생에너지 전력 산업의 확대가 탄력을 받게 되었다. 재생에너지의 최종 에너지 소비 비중을 45%(현재 약 22% 수준)까지 올리기 위해서는 재생에너지 전력비중을 약 70% 수준까지 올려야 하기 때문이다. EU의 풍력, 태양광, 수력 등 재생에너지 전력량 비중은 현재 약 33% 수준이다. **70%의 전력량을 재생에너지로 채우기 위해서는 발전설비가 현재 약 530GW에서 1,230GW까지 증가해야 한다고 EU는 밝히고 있다.** 수력은 추가 증설이 제한적이어서 풍력, 태양광이 증설 부분을 대부분 차지할 수 밖에 없다. 결론적으로 EU는 2030년까지 약 700GW의 풍력, 태양광 신규 설치를 해야 되고, 이는 연평균 약 100GW 수준이다. EU는 연간 약 20~30GW의 풍력, 태양광을 신규 설치하다가, 2022년에는 태양광 설치량이 급증하면서 약 50GW의 풍력, 태양광 신규 설치가 이루어졌다. 2030년 목표달성을 위해서 EU의 풍력, 태양광 신규 설치량이 지난해 대비 2배로 확대되어야 하는 것이다. EU는 도전적인 목표를 달성하기 위해 재생에너지 촉진 지구 지정을 통한 승인 절차 간소화를 우선적으로 진행하고 있다.

국내 풍력, 태양광 업체들 중장기 성장 전망 긍정적

미국이 IRA로 2032년까지의 재생에너지 시장 확대를 확정된 데 이어, EU도 동일한 정책들을 채택하고 있다. 2030년 재생에너지 목표 비중이 확대되고 이를 달성하기 위한 산업 육성책인 Net-zero Industry Act도 빠르면 연내에 법제화될 것이다. 과거와 달리 EU도 미국식 보조금을 도입하면서까지 재생에너지 산업을 확대한다. 씨에스윈드, 한화솔루션, OCI, 현대에너지솔루션 등과 국내 대표 풍력, 태양광 업체들은 미국에 이어 EU 시장 확대에도 수혜를 본다.

Recommendation

풍력/태양광

씨에스윈드(112610.KS)

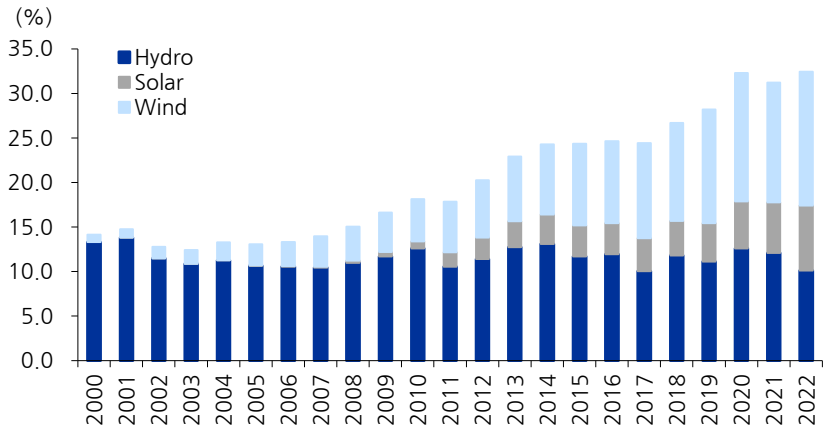
에스케이오션플랜트(100090.KQ)

한화솔루션(009830.KS)

OCI(010060.KS)

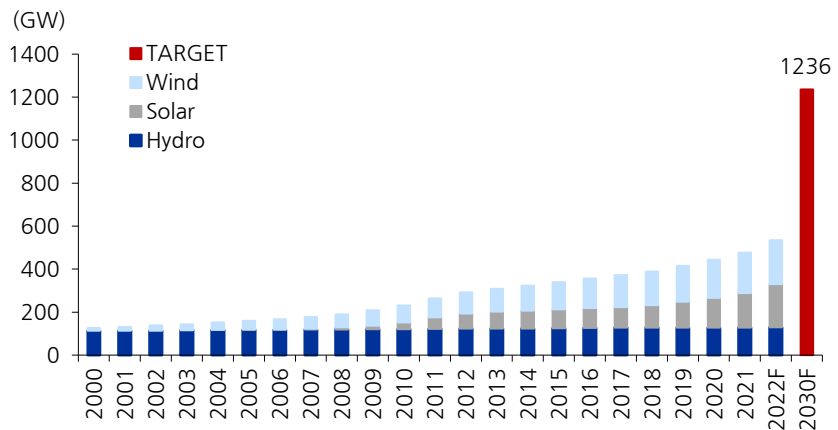
현대에너지솔루션(322000.KS)

도표 1. EU의 연간 발전량 기준 재생에너지 비중 추이



자료: EMBER, 유진투자증권

도표 2. EU의 재생에너지 누적 발전설비용량 추이와 2030년 목표 설비용량



자료: EMBER, 유진투자증권

도표 3. 글로벌 풍력 설치량 및 예측치

(MW)	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
캐나다	677	3,000	3,000	2,000	2,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
미국	12,747	8,508	10,000	13,000	17,000	21,000	23,000	26,000	27,000	30,000
브라질	3,830	2,000	1,200	2,000	2,500	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
멕시코	473	1,000	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
기타 아메리카	1,516	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
아메리카 합계	19,243	16,508	17,700	20,500	25,000	30,000	32,000	35,000	36,000	39,000
독일	1,925	2,745	3,500	5,500	9,000	9,000	10,000	13,000	15,000	19,000
스페인	759	1,659	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
프랑스	1,192	2,070	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
영국	2,645	1,681	1,800	3,700	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200
이탈리아	201	526	1,700	1,700	1,000	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
스웨덴	2,104	2,441	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
폴란드	660	1,517	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
루마니아		100	100	100	100	100	100	100	100	100
터키	1,400	867	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
덴마크	754	200	500	500	500	500	500	500	500	500
포르투갈	126	50	50	100	150	150	150	1,150	1,150	1,150
노르웨이	676	432	300	300	700	700	1,200	1,200	1,200	1,200
네덜란드	1,344	1,302	1,500	1,000	800	2,300	3,200	3,200	3,200	3,200
러시아	1,139	300	300	300	300	300	300	300	300	300
기타 유럽	2,487	2,500	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,500	4,500	5,000
유럽 합계	17,412	18,390	22,250	25,700	30,250	32,250	35,150	39,650		47,150
오스트레일리아	1,746	500	700	1,000	1,000	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
중국	47,570	37,000	35,000	35,000	40,000	45,000	47,000	48,000	49,000	50,000
인도	1,459	4,000	4,000	4,000	4,000	4,500	5,000	5,000	5,000	5,000
일본	221	600	800	1,000	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
뉴질랜드	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
대한민국	67	52	200	350	400	500	700	1,000	1,000	1,000
대만	800	1,200	800	800	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
필리핀		500	500	200	200	200	200	200	200	200
베트남	2,717	900	1,200	900	900	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
기타 아시아/태평양	460	700	700	700	700	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
아시아 합계	55,140	45,552	44,000	44,050	50,800	57,800	61,500	62,800	63,800	64,800
남아프리카	1,809	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
기타/중동	0	2,500	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
아프리카/중동 합계	1,809	3,500	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
기타	1	0	0	0	0	1	2	3	4	5
전 세계	93,605	83,950	87,950	94,250	110,050	124,050	132,650	141,450	146,450	154,950
성장률(% YoY)	-1.77%	-10.31%	4.76%	7.16%	16.76%	12.72%	6.93%	6.63%	3.53%	5.80%

자료: 유진투자증권

도표 4. 글로벌 태양광 설치량 및 예측치

(MW)	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
유럽연합	23,042	42,400	51,400	53,500	46,000	49,500	53,000	56,500	58,500	60,500
독일	5,300	8,000	10,000	12,000	14,000	17,000	20,000	22,000	22,000	22,000
이탈리아	1,042	2,000	3,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
프랑스	2,687	2,700	4,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
스페인	3,363	7,500	7,000	6,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
영국	227	2,000	2,000	2,000	2,500	3,000	3,500	5,000	7,000	9,000
체코	-4	200	400	500	500	500	500	500	500	500
벨기에	1,010	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
그리스	242	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
기타 EU 국	9,175	17,000	22,000	25,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000
아시아태평양	77,416	164,900	141,000	141,000	141,500	148,500	152,000	154,000	158,000	164,000
중국	52,985	125,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
일본	4,427	7,000	7,000	7,000	7,000	7,500	7,000	7,000	7,000	7,000
호주	1,732	4,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
대한민국	4,400	3,900	3,000	2,500	2,500	3,000	4,000	5,000	5,000	5,000
대만	1,883	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
인도	10,299	12,000	15,000	15,000	15,000	20,000	22,000	22,000	25,000	30,000
기타 아시아태평양	1,690	11,000	11,000	11,500	12,000	13,000	14,000	15,000	16,000	17,000
북아메리카	20,187	18,800	25,400	31,000	36,000	41,000	46,000	51,000	51,000	51,000
미국	19,899	18,500	25,000	30,000	35,000	40,000	45,000	50,000	50,000	50,000
캐나다	288	300	400	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
중남미/중동/기타	12,160	17,000	20,000	30,000	40,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
전세계	132,805	243,100	237,800	255,500	263,500	289,000	301,000	311,500	317,500	325,500
증감률	4.79%	83.05%	-2.18%	7.44%	3.13%	9.68%	4.15%	3.49%	1.93%	2.52%

자료: IRENA, EPA, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자조건 비율

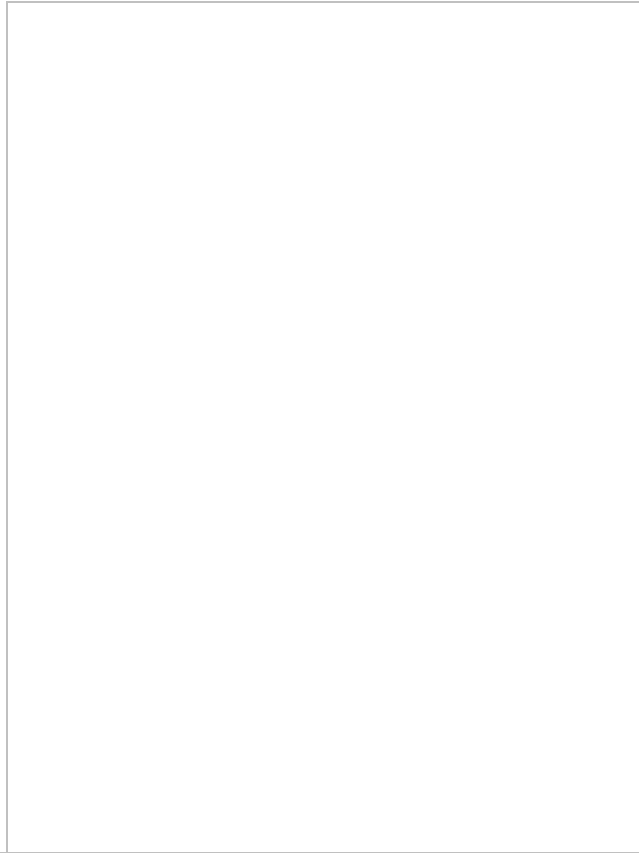
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자조건 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

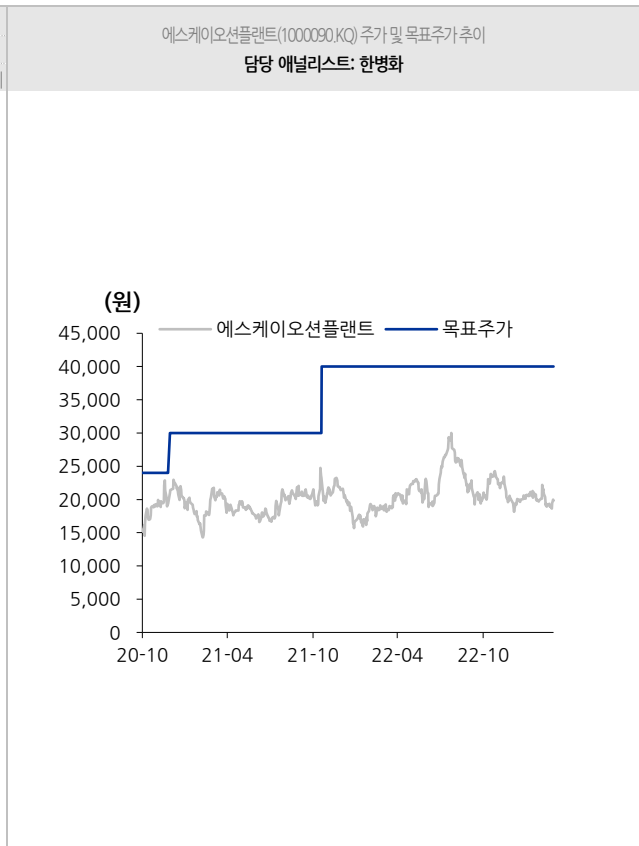
(2022.12.31 기준)



2022-08-05	Buy	100,000	1년	-36.0	-24.2
2022-08-08	Buy	100,000	1년	-36.0	-24.2
2022-08-16	Buy	100,000	1년	-36.0	-24.2
2022-08-24	Buy	100,000	1년	-36.1	-24.2
2022-09-05	Buy	100,000	1년	-36.7	-24.2
2022-09-16	Buy	100,000	1년	-36.7	-24.2
2022-09-20	Buy	100,000	1년	-36.6	-24.2
2022-09-26	Buy	100,000	1년	-36.7	-24.2
2022-10-05	Buy	100,000	1년	-36.5	-24.2
2022-10-14	Buy	100,000	1년	-36.5	-24.2
2022-10-18	Buy	100,000	1년	-36.5	-24.2
2022-10-25	Buy	100,000	1년	-36.1	-24.2
2022-10-26	Buy	100,000	1년	-35.7	-24.2
2022-11-07	Buy	100,000	1년	-31	-24.2
2022-11-10	Buy	100,000	1년	-27.8	-24.2
2022-11-17	Buy	120,000	1년	-41.3	-34.1
2022-11-28	Buy	120,000	1년	-41.7	-36
2022-12-12	Buy	120,000	1년	-42	-36.4
2022-12-20	Buy	120,000	1년	-42.3	-36.4
2022-12-22	Buy	120,000	1년	-42.4	-36.4
2023-01-03	Buy	120,000	1년	-42.4	-36.4
2023-01-09	Buy	120,000	1년	-42.1	-36.4
2023-01-12	Buy	120,000	1년	-42.1	-36.4
2023-01-19	Buy	120,000	1년	-42.2	-36.4
2023-02-15	Buy	120,000	1년	-41.5	-36.4
2023-02-27	Buy	120,000	1년	-40.4	-36.4
2023-03-20	Buy	120,000	1년	-40.8	-38.8
2023-03-27	Buy	120,000	1년	-39.7	-38.8
2023-04-03	Buy	120,000	1년		



추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비
2021-04-13	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-04-23	Buy	30,000	1년	-36.0	-17.5
2021-05-18	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-05-31	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5
2021-06-14	Buy	30,000	1년	-35.5	-17.5
2021-07-07	Buy	30,000	1년	-34.6	-17.5
2021-07-21	Buy	30,000	1년	-33.8	-17.5
2021-08-18	Buy	30,000	1년	-31.5	-17.5
2021-09-13	Buy	30,000	1년	-30.8	-17.5
2021-09-28	Buy	30,000	1년	-31.0	-17.5
2021-10-06	Buy	30,000	1년	-31.2	-17.5
2021-11-08	Buy	30,000	1년	-29.3	-17.5
2021-11-18	Buy	40,000	1년	-47.3	-25.0
2021-11-29	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0
2021-12-24	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0
2021-12-28	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0
2022-01-10	Buy	40,000	1년	-47.3	-25.0
2022-03-02	Buy	40,000	1년	-46.4	-25.0
2022-03-10	Buy	40,000	1년	-46.3	-25.0
2022-03-17	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0
2022-03-21	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0
2022-03-23	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0
2022-03-28	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0
2022-04-05	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0
2022-04-08	Buy	40,000	1년	-46.0	-25.0
2022-04-25	Buy	40,000	1년	-45.7	-25.0



2022-04-28	Buy	40,000	1년	-45.7	-25.0
2022-05-06	Buy	40,000	1년	-45.6	-25.0
2022-05-12	Buy	40,000	1년	-45.5	-25.0
2022-05-20	Buy	40,000	1년	-45.4	-25.0
2022-05-23	Buy	40,000	1년	-45.4	-25.0
2022-05-30	Buy	40,000	1년	-45.4	-25.0
2022-06-16	Buy	40,000	1년	-45.4	-25.0
2022-06-29	Buy	40,000	1년	-45.3	-25.0
2022-07-01	Buy	40,000	1년	-45.4	-25.0
2022-07-11	Buy	40,000	1년	-45.2	-25.0
2022-07-18	Buy	40,000	1년	-45.0	-25.0
2022-08-01	Buy	40,000	1년	-44.9	-25.0
2022-08-05	Buy	40,000	1년	-45.1	-25.0
2022-08-08	Buy	40,000	1년	-45.2	-25.0
2022-08-16	Buy	40,000	1년	-45.6	-25
2022-08-17	Buy	40,000	1년	-45.7	-25
2022-08-22	Buy	40,000	1년	-46	-25
2022-09-16	Buy	40,000	1년	-47.6	-39.4
2022-09-26	Buy	40,000	1년	-47.9	-39.4
2022-10-05	Buy	40,000	1년	-48	-39.4
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48	-39.4
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48	-39.4
2022-10-18	Buy	40,000	1년	-48.1	-39.4
2022-10-25	Buy	40,000	1년	-48	-39.4
2022-10-26	Buy	40,000	1년	-48	-39.4
2022-11-07	Buy	40,000	1년	-47.9	-39.4
2022-11-15	Buy	40,000	1년	-48.1	-39.4
2022-12-20	Buy	40,000	1년	-49.9	-44.5
2022-12-22	Buy	40,000	1년	-50	-44.5
2023-01-03	Buy	40,000	1년	-49.9	-44.5
2023-01-09	Buy	40,000	1년	-49.7	-44.5
2023-01-12	Buy	40,000	1년	-49.6	-44.5
2023-01-19	Buy	40,000	1년	-49.5	-44.5
2023-02-16	Buy	40,000	1년	-50.2	-44.5
2023-04-03	Buy	40,000	1년		