

# 재생에너지 (Overweight)

## 산업 포인트

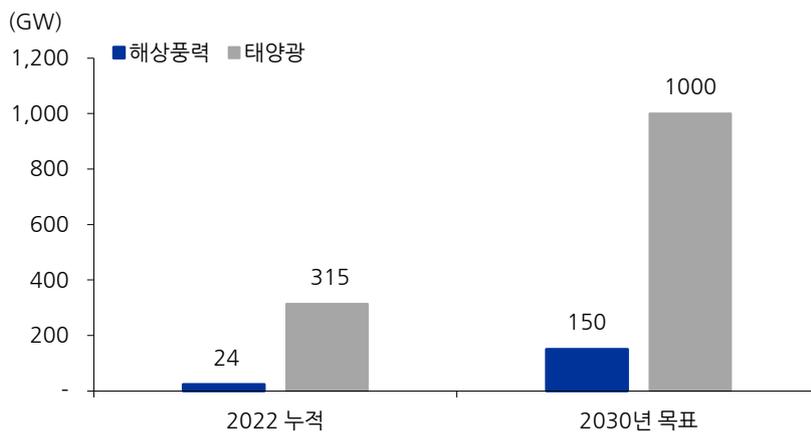
G7은 해상풍력, 태양광에 대한 2030년 누적 설치량 목표치를 현재 대비 각각 7배, 3배 증가하는 것으로 제시할 예정. 국내 관련주들의 주가에 긍정적

## G7, 해상풍력, 태양광 대폭 확대

Green Industry 한병화\_02)368-6171\_bhh1026@eugenefn.com

- G7, 2030년까지 해상풍력 7배, 태양광 3배 누적 설치량 확대 발표 예정
- 미국 IRA, EU Net-zero Industry Act 가동으로 목표 달성 가능성 높아
- 국내 풍력, 태양광업체들 주가에 긍정적
- 특히, 미국과 유럽을 주력시장으로 하고 제조설비까지 갖춘 씨에스윈드, 한화솔루션과 일본 해상풍력 시장에 진입한 SK오션플랜트 주목

도표 1. G7, 해상풍력, 태양광 2030년 예상 목표치



자료: 유진투자증권

해상풍력 7배,  
태양광 3배 설치  
목표 합의한 듯

일본에서 열릴 G7 회의를 앞두고 주요 부문 장관들이 공동 선언문을 발표하기 위한 논의를 시작했다. 주요 언론들은 이중 기후, 에너지 및 환경 장관 회의에서 2030년까지의 해상풍력과 태양광 설치 목표를 제시할 것으로 보도하고 있다. 2030년 누적으로 해상풍력 150GW, 태양광 1,000GW 수준으로 목표치가 합의된 것으로 알려졌다. 2022년 말까지 G7 국가의 해상풍력 누적 설치량은 24GW, 태양광은 314GW이다. 따라서 향후 8년간 해상풍력은 약 7배, 태양광 약 3배의 설치량 증가가 필요하다. 이 수치는 주요국들이 발표한 자체적인 목표치 대비 추가적인 상향이 필요한 수준이다. 따라서 해상풍력과 태양광에 대한 G7의 정책 강화가 예상된다.

목표 달성 가시성  
높아

G7 중 절대적으로 재생에너지 시장이 큰 미국은 IRA 도입으로 2032년까지 해상풍력과 태양광 설치에 대한 보조금 지급이 확정되어 있다. 또한 독일, 프랑스, 이탈리아 등 EU 국가들도 러시아의 화석연료 의존을 탈피하기 위한 REPowerEU 정책에 따라 2030년까지 약 1,200GW(현재 약 530GW)의 풍력, 태양광을 확보하기로 확정했고, 이에 따른 정책을 입법화하고 있다. 최근에 재생에너지의 최종 에너지 소비 비중을 45%(현재 약 22% 수준)로 상향한 것이 대표적인 사례이다. 또한 EU는 이를 달성하기 위해 EU 역내의 업체들 육성을 위한 Net-zero Industry Act를 도입했고, 보조금 지급도 입법화하는 과정을 시작했다. EU는 아니지만 G7 국가인 영국은 2030년 해상풍력 목표 50GW를 입법화했고, 현재 충분히 달성 가능한 속도로 움직이고 있다. 종합적으로 판단하면 이번 G7의 해상풍력, 태양광 목표의 달성 가시성은 정책 지원으로 충분히 달성 가능하다고 판단된다.

풍력, 태양광업체들  
주가에 긍정적

국내 풍력, 태양광업체들의 주가는 전기차 배터리 관련 업체들 대비 상대적으로 약세였다. 배터리 관련주들의 주가 상승 촉매제가 미국 IRA였고, 이는 풍력, 태양광업체들에게도 같은 수혜를 주는 정책이다. 미국 IRA 보조금을 직접 수령하는 태양광, 풍력업체인 First Solar와 GE의 주가가 IRA 통과 후 강세를 보인 것도 같은 이유이다. G7이 공동선언문을 통해 해상풍력과 태양광 2030년 목표 설치량을 공격적으로 제시하면, 이는 재생에너지 업체들의 중장기 성장성을 다시 한번 각인시키는 계기가 될 것이다. 씨에스윈드는 지멘스와의 4조원에 달하는 해상풍력 타워 공급계약을 내년부터 이행하고, 미국향 해상타워는 올 해부터 납품하고 있다. SK 오션플랜트는 대만에 이어 일본이 해상풍력 주요 시장으로 성장하

는데 수혜를 볼 것이다. 한화솔루션은 미국에 태양광 밸류 체인 전체에 대한 대규모 투자를 시작해 IRA 핵심 수혜주이다.

도표 2. 글로벌 국가별 해상풍력 설치량 예측치

(MW)	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
캐나다	0	0	0	0	0	500	500	500	500	500
미국			300	2,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
기타 아메리카	0	0	0	0	0	0	1,000	1,000	1,000	1,000
<b>아메리카 합계</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>2,600</b>	<b>3,600</b>	<b>4,100</b>	<b>5,100</b>	<b>5,100</b>	<b>5,100</b>	<b>5,100</b>
영국	2,317	3,207	1,500	1,661	2,143	4,596	5,000	5,000	5,000	5,000
독일		342	300	300	2,000	700	980	2,000	6,000	9,000
네덜란드	392		1,000	800	500	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000
스웨덴								1,000	1,000	1,000
벨기에				500	500	500	700	500	1,000	1,000
프랑스		480	900	300	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
스페인		5	50	50	50	50	50	50	50	50
핀란드									500	1,500
노르웨이	4	88			500	500	1,000	1,000	1,000	1,000
아일랜드	0	0	0	0			1,200	1,200	1,200	1,000
덴마크	605	0	800	0	500	1,100	2,368	1,498	1,500	1,500
폴란드					900	900	2,368	1,500	1,500	1,500
기타 유럽	0	30		0	0	0	0	1,000	1,000	1,000
<b>유럽 합계</b>	<b>3,318</b>	<b>4,152</b>	<b>4,550</b>	<b>3,611</b>	<b>8,193</b>	<b>11,446</b>	<b>16,766</b>	<b>18,848</b>	<b>23,850</b>	<b>27,650</b>
중국	16,900	5,000	5,000	8,000	10,000	10,000	11,000	12,000	12,000	12,000
대한민국			200	350	400	400	400	1,000	1,000	1,000
대만	109	1,373	1,092	642	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
일본		139	100	170	300	300	300	800	1,000	1,000
인도						500	500	500	1,000	1,000
베트남	779	400	400	400	500	500	500	800	1,000	1,000
기타 아시아/태평양	0	0	0					500	500	1,000
<b>아시아 합계</b>	<b>17,788</b>	<b>6,912</b>	<b>6,792</b>	<b>9,562</b>	<b>13,200</b>	<b>13,700</b>	<b>14,700</b>	<b>17,600</b>	<b>18,500</b>	<b>19,000</b>
<b>전세계</b>	<b>21,106</b>	<b>11,064</b>	<b>11,642</b>	<b>15,773</b>	<b>24,993</b>	<b>29,246</b>	<b>36,566</b>	<b>41,548</b>	<b>47,450</b>	<b>51,750</b>
성장률(YoY)	208.8%	-47.6%	5.2%	35.5%	58.5%	17.0%	25.0%	13.6%	14.2%	9.1%

자료: 유진투자증권

도표 2 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: 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 제 3자에게 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 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 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/투자의견 비율**

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

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

(2023.03.31 기준)