

재생에너지

재생에너지 포인트

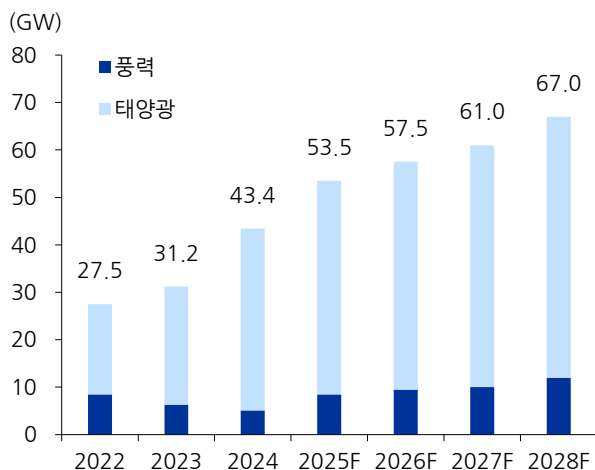
미국은 IRA 축소 정책에도 불구하고 2028년까지 재생에너지 설치량 확대는 지속 예상. 국내는 RE100 등 글로벌 탄소장벽에 대응하기 위한 재생에너지 지원 정책으로 전환

미국 IRA 수정 상황과 대한민국 RE100

그린산업/ESG 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

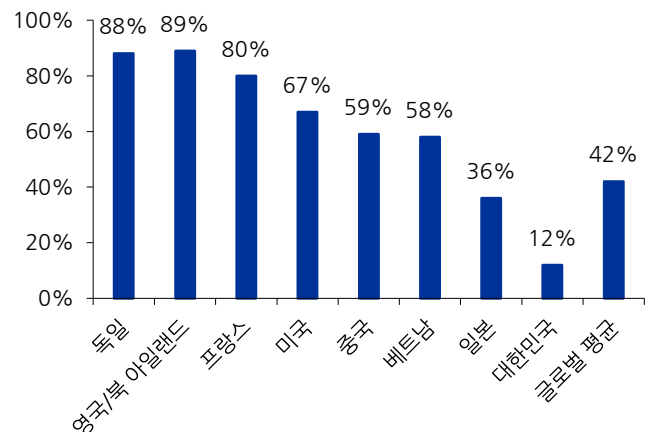
- 이번 주 상원 수정안 초안 나올 것. 하원안 중 일부 조항 수정 예상. 하원에서 재표결 하는 절차 불가피
- 상원 공화, 하원 공화 의원들의 수정 요구가 가장 많은 조항은 세액공제 수령 위한 조건 “법 발표 후 60일내 착공”
- 하원 수정안은 최악의 조건 반영. 추가적인 악화 없다면 2028년까지 태양광, 풍력, ESS 설치 수요 앞당겨서 늘어나
- 2024년 기준 대한민국 RE100 기업들의 달성률 12%에 불과. 글로벌 평균 42%와 주요국가들 대비 현저히 낮아
- 국내 RE100 달성률 높이기 위해 기업들의 재생에너지 구매를 원활히 할 수 있는 정책 지원 활성화될 것
- 트럼프의 등장, 유럽의 우경화 불구 글로벌 재생에너지 시장 지속 성장. 국내는 정책 지원 재개로 본격 성장 국면

미국, 태양광/풍력 설치량 예상치



자료: IRENA, 유진투자증권

국가별 RE100 기업들 달성률



자료: Climate Group, 유진투자증권

미국 상원, 하원 IRA 수정안
일부 재조정

미국 IRA 가 공화당 하원에 의해 대폭 축소된 상태이고, 이를 상원이 재수정 하고 있다. 이번 주에 초안이 나올 예정인데 일부 규정이 재조정될 것으로 보도되고 있다. 가장 수정이 유력한 규정은 클린에너지 세액공제를 받기 위한 조건인 "입법 발효 후 60 일내 공사 착공"이다. 과도하게 엄격한 규정으로 준비 중인 프로젝트들에게 피해를 줄 수 있기 때문에 상하원 모두에서 수정이 필요하다는 의견이 많다. 상원이 규정을 수정하면 하원으로 재송부 되어서 재표결 된다. 공화당 하원의원 중 13 명은 과도한 축소한이 통과된 후 지역의 반발을 의식해 상원의 수정을 요구한 상태이다.

대한민국 RE100 기업들 달성률
과도하게 낮아

국내 37 개 기업이 RE100 에 가입한 상태이다. 2024 년 기준 이들의 RE100 달성률은 12%에 불과하다. 글로벌 RE100 기업들의 평균 달성률이 42%이고, 유럽 국가들 83%, 미국 67%, 중국 59%, 베트남 58%, 일본 36% 등에 비해서도 월등히 낮은 수치이다. 우리 기업들의 주요 고객사들인 애플, 알파벳, 마이크로소프트, 메타, BMW(98%) 등은 자체적인 RE100 은 이미 달성한 상태이고, 밸류 체인 전체로 이를 확산시키고 있다. RE100 기업들이 대규모 재생에너지를 구매하고, 직접 투자하는 것을 활성화시키지 않으면 우리 기업들의 수출 역량은 낮아질 것이다. 이재명정부의 에너지 정책이 재생에너지 중심으로 전환되는 것이 정당화된다.

국내외 재생에너지 확산 지속

트럼프의 방해에도 불구하고 미국의 2028 년까지의 재생에너지 설치량은 지속적으로 성장할 것으로 판단된다. 클린에너지 세액공제가 100% 지급되기 때문이다. 미국의 태양광, 풍력 설치량은 2024 년 43.4GW 에서 2025 년 53.5GW, 2026 년 57.5GW, 2027 년 61GW, 2028 년 67GW 로 예상된다. 대한민국은 RE100, 탄소국경조정제도, NDC 달성을 위해 재생에너지 중심으로 정부 정책이 전환된다. 태양광, 풍력 연간 설치량이 3GW 대에서 2030 년까지 10GW 까지 증가해야 글로벌 탄소장벽 리스크에 대응 가능하다. 신정부의 재생에너지 목표 비중 확대를 기대한다. 풍력, 태양광 관련 업체들에게 긍정적인 사업 환경이 조성될 것으로 판단된다.

도표 1. 국내 에너지 관련 주요 종목

구분	종목	에너지 관련 주요 사업
풍력	한화오션	해상풍력 하부구조물 제작/차세대 친환경 선박 개발
	씨에스윈드	육상·해상 풍력 타워 설계 및 생산
	SK 오션플랜트	해상풍력 하부구조물, 해양플랜트·강구조물 생산
	LS 마린솔루션	해저케이블과 지중케이블의 시공 및 유지보수
	유니스	해상·육상 풍력발전기 제조, 터빈 설계 및 생산
	동국 S&C	풍력타워 후육강관 제조, 해상풍력 하부구조물 생산
태양광	한화솔루션	고효율 태양광 모듈 및 소재 생산/태양광 EPC, PPA 등 통합 에너지 서비스 제공
	HD 현대에너지솔루션	태양광 모듈·셀 제조, 태양광 발전소 EPC, 전력중개사업
	신성이엔지	중소형 B2B 용 모듈 공급/건물 일체형, 주차장 태양광 등 생활형 태양광 솔루션 제공
전력 인프라	HD 현대일렉트릭	변압기, 차단기 등 중전기기 제조 및 한전/산업단지용 고압 전력 설비 납품
	LS ELECTRIC	배전반, 차단기, 인버터 등 전력제어 시스템/신재생에너지 제어 장비
	효성중공업	초고압변압기, GIS 등 발전소, 변전소 핵심 장비 제조/수소 인프라 구축 사업
	대한전선	고압·초고압 전력 케이블 제조/전력망 솔루션 개발
	일진전기	고압·해저 케이블 제조, 송배전망 EPC 수행/수소연료전지 부품
원전	두산에너지빌리티	화력, 원자력, 가스터빈 발전소 설비 제조 및 EPC/원자로 공급
	한전기술	원전 설계 및 엔지니어링/SMR 설계 프로젝트 참여
	한전 KPS	원전·화력·신재생 발전소 설비 정비/신재생에너지 EPC 및 O&M
	비에이치아이	원전 보일러·열교환기 제조, 사용후 핵연료 저장용기 생산
	우진	원전 계측제어설비 제조/핵연료 취급 장비 생산

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 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율 (%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)