

에너지전환

이재명 정부, 정책 효과 조기 시현 모드

재생에너지 포인트

이재명 정부의 에너지 전환 정책 속도가 초기부터 빨라지고 있어. RE100 산단 입법화, 연말까지 2.3GW 전력망 확보, ESS 대규모 국가입찰 실시 등이 에너지전환에 대한 의지를 나타내

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

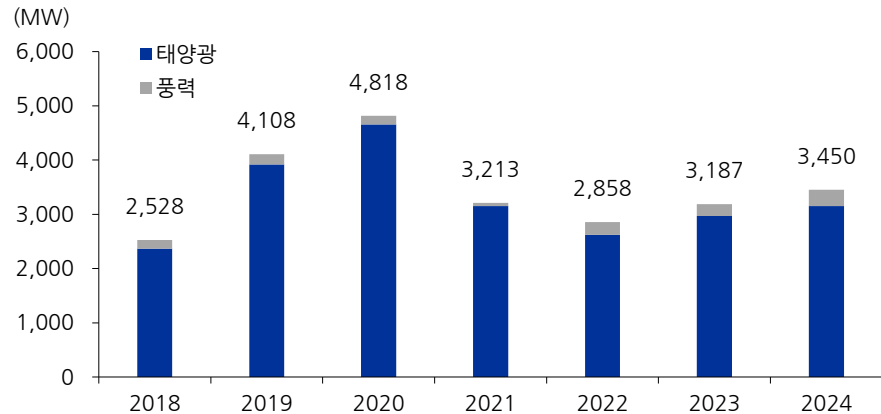
- 과거 정부들의 에너지전환 정책은 목표 제시하고 순차적으로 실행해서 재임기간 중 결과는 홍보대비 크지 않아
- 이재명 정부는 RE100, 탄소국경조정제도, 국가 온실감축목표(NCD) 달성을 임기 내 성과내야 해서 다른 입장
- 중장기 목표 제시와 함께 단기에 실행해서 성과 낼 수 있는 정책을 동시에 추진하는 방식으로 접근
- 정부, 연내에 2.3GW의 전력망 확보 계획 발표. 증설이 아니고 허수 사업자의 망 이용 허가를 취소하는 방식
- RE100 산단 연내 입법화, ESS 대규모 입찰 시작되는 등 멈춰있던 에너지전환 속도 빨라지고 있어
- 풍력, 태양광 업체들, 전력망/기기, ESS 업체들에게 안정적인 국내 시장이 열리는 것

이재명 정부의 에너지 관련 주요 예상 정책

주요 내용		
재생에너지 중심의 에너지 체계 전환		
1	• 재생에너지 전력의 발전비중 목표 상향(2030 년 30% 수준)	• 가동 원전에 대한 안전 우선 정책, 폐기물 처리장 확보 공론화
	• 석탄발전소 폐쇄 계획 조기 달성	• 재생에너지 관련 각종 규제 완화
	• 기후에너지부 신설	• 영농형/산단 태양광 육성법 제정, 해상풍력촉진법 세부 시행령 조기 마련
그린산업 육성		
2	• 탄소중립산업 위한 생산비례 세액공제 또는 보조금 지급	• 탄소중립산업의 자급률 목표 설정(EU 의 NZIA 참고)
	• 전력망 부족 완화 수단으로 BESS, 장주기 에너지 저장 산업 집중 육성	• 전기차/배터리 산업 육성 위해 구매 보조금 확대와 의무판매제 도입
	• IMO 선박 탈탄소 규제 대응 위한 암모니아/메탄올/수소연료전지 선박 투자	• 항공기, 건설기계, UAM 기타 대중량 운송수단의 전동화(수소 포함) 적극 지원
전력 인프라 대규모 투자		
3	• 서남해 해상 HVDC 조기 완공	• GW 급 데이터센터를 해당 지역의 대규모 재생에너지 건설과 연계한 투자 유치
	• 전력망촉진법 하위 세부 규정 조기 설정	• 용인 반도체 클러스터 백업 전력망 확보
	• RE100 위한 전력구매 계약에 필요한 전력망 허가 우선	• AI 활용한 전국 지능형 전력망 구축
산업의 탈탄소/리사이클 전환 지원		
4	• 석탄발전소 조기 퇴출 위한 별도 자금 지원해서 신산업 육성	• 수소환원제철 조기 상용화 위해 정부 자금 직접 지원
	• 정유/화학 업체의 탈탄소 기술 개발과 투자 지원	• 배터리 리사이클 의무 비율 제도 도입, 배터리 광물 해외 광구 확보에 공기업 투자

자료: 민주당 공약과 과거 정책 제안 바탕으로 유진투자증권 정리

도표 1. 국내 재생에너지 연간 설치량 추이



자료: 신재생에너지센터, 유진투자증권

이재명 정부 에너지전환은 실행치 않으면 국가경제에 위험

과거 정부에서도 에너지전환 이슈는 주요한 정책 아젠다 중 하나였다. 이를 달성하기 위해 중장기 목표를 세우고 단기 실행계획들을 순차적으로 시행해왔다. 하지만, 해당 정부의 임기가 5 년이고 여야가 뒤바뀌는 상황이 되면 과거 정책은 사실상 무력화되었다. 이재명 정부의 에너지전환에 대한 실행 방식은 과거 정부와 달라야 한다. 그 이유는 국제적인 탄소장벽이 임기 내에 현실화되기 때문이다. 애플 등 국내 대기업들의 주요 고객들 RE100 시한이 2030 년부터 시작되고, 2026 년부터 시행될 EU 의 탄소국경조정제도, 2030 년 국가온실가스 감축목표 등 있다. 단기간에 탄소감축을 달성하지 못하면 수출 중심 국가인 대한민국의 경제는 심각하게 훼손된다.

초기부터 속도 내는 정부, 에너지전환에 긍정적

최근 이재명 정부는 1) 연내에 전력망 2.3GW 확보 2) RE100 산단 연내 입법화 3) 대규모 ESS 입찰을 발표, 진행했다. 재생에너지 확대에 가장 큰 걸림돌로 작용하고 있는 전력망 부족은 증설을 마냥 기다리기에는 너무 오랜 시간이 걸린다. 이번 조치는 기존의 사업 허가를 신청하고 전력망까지 배정받은 업체들 중 뚜렷한 이유 없이 지연하고 있는 업체들을 가려내서 진성 사업자들에게 기회를 주는 것이다. RE100 산단도 재생에너지를 확보한 산업단지들에게 각종 정부 지원으로 기업들을 유치하게 할 계획이다. 새만금 산단이 1 호 대상으로 선정될 가능성이 높다. 최근 산업부는 3.2GWh 의 대형 ESS 사업자를 선정하는 입찰을 시행했다. 이번 달 안으로 사업자가 선정될 예정이다. 재생에너지 확대에 ESS 설치의 필수 아이টে으로 자리잡고 있다

국내 관련업체들
안정적인 시장 열릴 것

이재명 정부에서 재생에너지 설치량이 현재의 약 3GW 수준에서 연간 10GW 까지 증가하고, ESS 시장도 대규모 국가 입찰이 지속될 것으로 판단된다. 클린카 판매가 획기적으로 증가해야 교통부문의 온실가스 감축목표를 달성할 수 있기 때문에 관련 지원 정책도 강화될 것이다. 에너지 고속도로 건설을 위한 전력망/기기에 대한 투자 활성화도 이루어진다. 또한 정부는 국내 기업들의 수혜 집중을 위해 해외 기업들이 시장에 진입하는 것에 대해 다양한 제한 요건들을 도입할 것으로 보인다. 최근 진행된 ESS 입찰에서도 국내 산업 기여도라는 항목을 통해 이를 실행한 것으로 판단된다. 국내 매출 비중이 높은 풍력, 태양광, 배터리, 전력망/기기 업체들일수록 수혜 효과가 클 것이다.

도표 2. 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
	유니슨	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 기관투자가 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)