

그린산업

재생에너지 포인트

OBBBA 의 재생에너지 보조금 지급 조건 까다로워졌으나, 소급 적용 없었고 소규모 태양광에는 예외 허용. 2027 년말까지 미국 태양광, 풍력, BESS 설치량 급증 예상

미국 재생에너지 보조금 규정 확정

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

- 미 IRS의 OBBBA 보조금 지급 세부 규정 확정 발표, 예상보다 유연해서 관련 업체들 단기 리스크 낮아져
- 태양광, 풍력 보조금 수령 위해서는 2026년 7월 4일까지 착공하거나 2027년 12월 31일까지 완공해야 하는데
- 착공의 조건이 OBBBA 이전에는 1) 중요한 성격의 물리적 작업을 하거나 또는 2) 총 투자비의 5% 증명이었으나
- IRS가 트럼프의 행정명령으로 착공 기준으로 5% 룰을 제외하고 의미 있는 물리적 건설을 증명하는 것으로 변경
- 과거 대비 까다로워졌으나, 소급 적용이 아니고 1.5MW 이하의 태양광은 착공 조건으로 5% 룰을 허용
- 영세한 중소형 개발업체들은 영향 받으나 대형사업자들의 영향은 미미할 것으로 분석
- 이번 규정 강화에 ESS는 포함되지 않아서 업황 전망 상대적으로 견조 유지
- 트럼프의 재생에너지 축소 정책이 완료되었으나, 오히려 단기적으로 설치량 급증 전망
- 정책 확정으로 2026~2027년 미국의 태양광+BESS+풍력 신규 설치량 연평균 100GW 이상일 것

OBBBA 신규 IRS 규정 주요 내용

	OBBBA 확정 이전 조건(IRA 포함)	OBBBA 의 신규 IRS 규정
전력 생산 데드라인	• 2032 년까지 착공하면 데드라인 없어	• 2026 년 7.4 일 이후 착공하면 2027 년 12.31 일 • 2026 년 7.4 일 이전 착공하면 4 년
착공 기준	1) 중요한 성격의 물리적 작업 2) 총 투자비의 5% 이상 결제 증명 두 가지 중 하나만 증명하면 착공 인증	• 의미있는 물리적 건설 증명 ex) 풍력단지는 기초공사 작업 태양광은 패널을 고정시키는 랙 설치 등 • 소급 적용에 대한 규정 없어
소규모 태양광 예외	• 전력생산 데드라인 착공조건 예외 없음	• 1.5MW 이하의 태양광은 투자비의 5% 결제 증명 하면 착공된 것으로 같음

도표 1. 태양광, 풍력이 장악한 미국 발전원별 발전용량 증감 추이

(GW)	Wind energy	Solar energy	Pumped storage	Bioenergy	Hydropower	Geothermal energy	Other Non-renewable energy	Nuclear	Fossil fuels	Total
2010	5.1	1.3	-3.6	0.2	4.1	0.0	1.5	0.2	6.3	15.0
2011	6.4	2.3	0.1	0.2	-0.2	0.0	-1.4	0.3	6.0	13.6
2012	13.7	3.0	0.1	0.7	0.1	0.2	0.2	0.5	-5.1	13.3
2013	0.7	4.6	0.0	1.1	0.4	0.0	0.6	-2.6	-6.8	-2.0
2014	4.2	4.9	0.1	0.1	0.5	-0.1	0.5	-0.7	0.0	9.5
2015	8.3	6.1	0.1	0.5	0.0	0.0	-1.1	0.1	-15.8	-1.7
2016	8.7	11.2	0.2	-0.1	0.3	0.0	0.0	0.9	-8.2	13.0
2017	6.3	8.3	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.8	0.1	-2.1	13.3
2018	6.8	8.2	0.0	-0.2	0.1	0.0	-0.7	-0.2	-0.4	13.6
2019	9.2	9.6	-0.1	-0.6	-0.1	0.1	0.0	-1.3	-8.7	8.2
2020	14.8	14.9	0.2	-0.2	0.2	0.0	0.0	-1.6	-7.9	20.4
2021	14.4	18.9	-0.5	-0.6	0.4	0.0	0.0	-1.0	0.6	32.4
2022	8.7	19.0	0.0	-0.2	0.1	0.1	-0.2	-0.9	-7.6	19.0
2023	6.3	24.8	0.1	-0.1	-0.2	0.0	0.0	1.1	-4.6	27.5
2024	5.1	38.3	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.0	1.1	-6.1	38.3

자료: IRENA, 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)