

국내 재생에너지

재생에너지 개발업체, 정부 정책 수혜주

재생에너지 포인트

이재명 정부의 에너지 전환 정책이 확정되면서 국내 재생에너지 시장 규모가 기존 대비 2~3배 커질 것으로 판단. 풍력, 태양광 단지 개발하는 업체들의 정책 수혜 커

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

- 대한민국 풍력, 태양광 전력 비중 6% vs OECD 평균 27%(24년 기준). 영원한 공짜 점심은 없어. 이재명 정부 2030년 목표 설치량 기존의 78GW에서 100GW 수준으로 상향 가능성 높아
- 현 목표인 78GW 달성 위해서도 2025~2030년 연평균 설치량 7.3GW 되어야 가능
- 올해 설치량 3GW 수준에 불과할 것으로 예상. 내년부터 설치량 뚜렷한 증가 없으면 목표치 달성 어려워
- 연내에 RE100산단 특별법, 영농형 태양광법 제정하고 재생에너지 설치와 관련된 규제들 획기적으로 축소 예상
- 대규모 ESS, 동기조상기 등을 설치해서 전력망의 유연성을 확보함으로써 재생에너지 설치 확대 촉진
- 국내 태양광, 풍력 연간 설치량 기준 시장 2025년 약 5조원에서 2030년 15조원 이상으로 확대 추정
- 발전공기업들과 국내외 민간 재생에너지 사업자들이 협업하는 사업 구조
- 수혜 민간 재생에너지 개발업체들: SK이터닉스, 대명에너지, 금양그린파워

이재명 정부 123대 국정과제 중 에너지 관련 정책

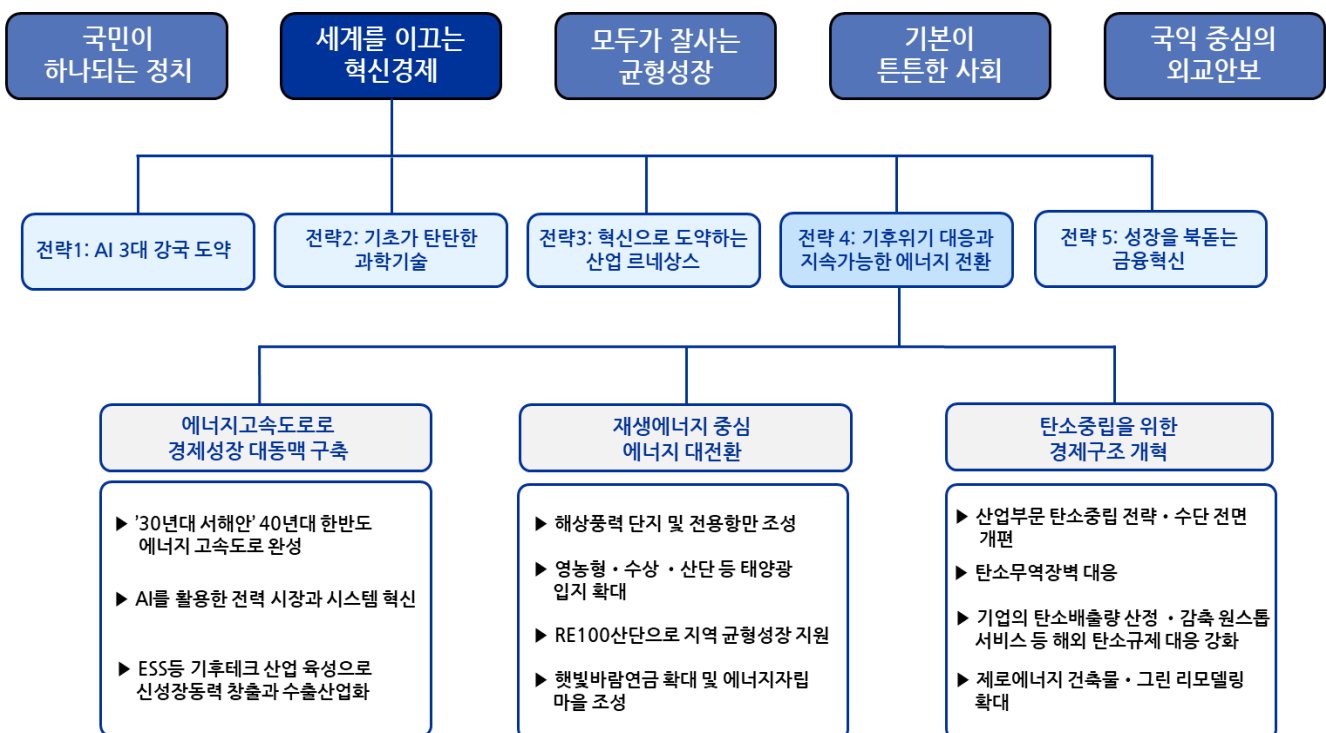
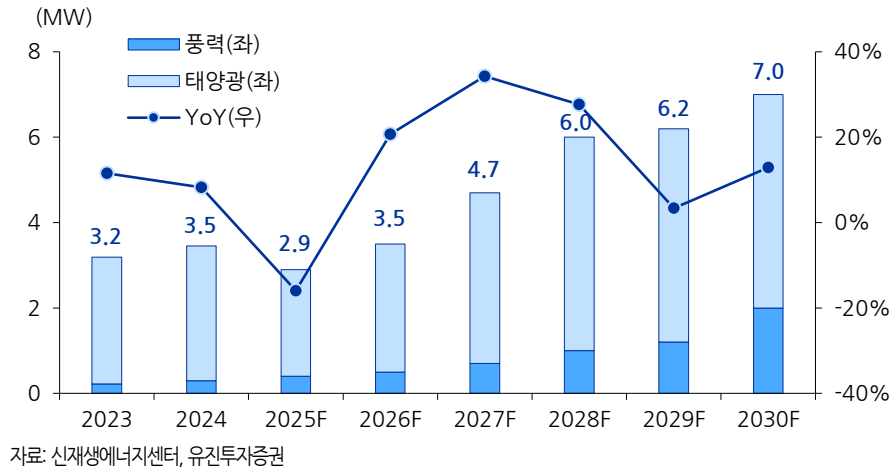


도표 1. 국내 재생에너지 연간 설치량 추이



재생에너지 확대가 정부의 중심 정책

대통령이 100 일 기자회견에서 재생에너지 설치가 현실적인 전원 확대 방안이라고 언급한 데 이어 주무 장관도 2030 년 재생에너지 설치목표 상향을 공론화하고 있다. 11 차 전력수급기본계획에서의 2030 년 누적 재생에너지 설치 목표치는 78GW 인데, 이를 100GW 수준으로 상향할 가능성이 높다고 판단된다. 대한민국이 재생에너지 확대에 집중해야 하는 이유는 경쟁국들 대비 지나치게 부족하기 때문이다. 2024 년 OECD 풍력, 태양광 전력 비중은 27%였고, 올 6 월에는 36%까지 상승했다. 우리나라의 비중은 2024 년 기준 약 6% 수준인 것으로 추정된다. 지나치게 낮은 재생에너지 비중은 우리가 국제사회에 약속한 국가온실가스감축목표는 물론 RE100, 탄소국경조정제도 등으로 기업들의 글로벌 경쟁에도 심각한 피해를 준다. 공짜 점심은 없다. 대한민국은 단기에 재생에너지를 대폭 확대해서 경쟁국들과의 격차를 줄여야 한다.

각종 지원 정책들 집중 예상

연내에 RE100 산단 특별법, 영농형 태양광법이 확정될 것으로 판단된다. 내년 3 월부터 시행되는 해상풍력특별법까지 포함하면 풍력, 태양광이 규모 있게 증가할 법적 토대는 마련된 것이다. 또한 정부는 단기간에 설치량 확대를 위해 전력망 여분을 확보하는 동시에 동기조상기, 대규모 ESS 설치를 통해 망 유연성 확보작업을 시작했다. 에너지 고속도로가 완성되는 2030 년 이전에 재생에너지 설치를 증가시켜야 하기 때문이다. 이격거리 완화, 각 부처별 규제 등도 기후에너지환경부가 주도해서 대폭 완화할 것으로 판단된다.

재생에너지 개발업체들
대표 수혜주

풍력, 태양광 단지를 건설하고 운영하는 사업을 주로 하는 민간개발업체들은 재생에너지 확대정책의 최대 수혜주들이다. 국내 풍력, 태양광 연간 시장 규모는 설치량 기준으로 보면 2025 년 약 5 조원에서 2030 년 15 조원 이상으로 커질 것으로 추정된다. 여기에 ESS 와 연료전지까지 추가하면 시장의 규모는 20 조원에 육박할 수도 있다. SK 이터닉스, 대명에너지, 금양그린파워가 대표주들이다. SK 이터닉스는 풍력, 태양광, 연료전지, ESS 합쳐서 3GW 의 파이프라인을 보유하고 있다. 대명에너지는 풍력 위주로 총 1.8GW 의 단지를 운영하거나 개발 중에 있다. 금양그린파워는 재생에너지 단지 전기공사를 주로 하다가 개발사업에 진입해서 풍력, 태양광, 연료전지 1.1GW 의 파이프라인을 보유하고 있다. 2030 년까지 국내 시장이 3 배 이상 확장된다면 이들의 기업가치 상승도 동반될 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
	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
민간 재생에너지 개발업체	SK 이터닉스	태양광, 풍력, 연료전지, ESS 개발 사업. 파이프라인 3GW 보유
	대명에너지	풍력 단지 개발, 운영 전문. 최근 ESS와 태양광으로 사업영역 확장. 1.8GW 파이프라인 확보
	금양그린파워	풍력, 태양광 전기공사 전문업체에서 개발업체로 사업 확대. 육상/해상풍력, 태양광, 연료전지 파이프라인 1.1GW

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)