

재생에너지와 배터리

그린산업/ESG 한병화
Bhh1026e@eugenefn.com

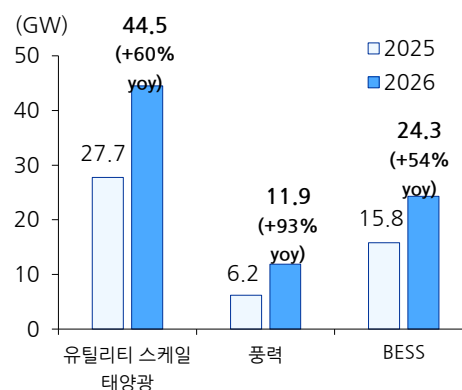
미국 설치량 확대와 대한민국 정책 효과 시작

- “ 미국 EIA, 2026년 태양광, 풍력, BESS 설치량 86.6GW로 전년 55.9GW 대비 **55% 급증**할 것으로 추정. **대규모 태양광** 44.5GW로 전년 27.7GW 대비 **+60%**, **풍력**은 11.9GW로 전년 6.2GW 대비 **+93%**, **BESS**는 24.3GW로 전년 15.8GW 대비 **+54%** 예상
- “ OBBBBA 보조금 수령을 위한 재생에너지 설치 수요 증가가 2027년말까지 지속되고, 데이터센터 전력 수요를 위한 빅테크들의 온사이트 투자에 대한 사회적 합의가 이루어지면서 발전원가가 가장 낮고, 설치 기간이 짧은 태양광, 풍력, BESS에 대한 수요 증가가 가속화되는 국면
- “ 대한민국은 기후에너지환경부를 신설해 재생에너지 중심으로 전환하는 정책을 시작했고, 이에 대한 가시적인 효과가 나타나고 있어. 가장 큰 규제였던 태양광 이격거리 규제 완화 입법화가 완성되었고, 올 3월부터 시행되는 해상풍력특별법 발효에 맞추어 군 부대 작전성 협의가 프로젝트별로 완성되어 나가는 중. RE100산단특별법, 영농형 태양광법과 그린산업에 대한 세액공제를 강화하는 관련법도 도입 가능성 높고, 육상풍력 활성화방안도 발표 예상. 국내 연간 재생에너지+BESS 설치량은 3GW대에서 2030년내에 10GW 수준으로 확대될 것으로 판단
- “ 정부의 정책 기존 전환에 따라 국내 대기업들이 재생에너지 확대에 나서는 사례가 시작되고 있어. **현대차 그룹의 새만큼 투자에 1.3조원의 태양광 투자가 포함. 이는 최대 1GW 수준의 규모** 태양광, 육상풍력 전력 구매 요금이 산업용 전기요금보다 낮은 상태이기 때문에 국내 대기업들의 RE100 수요가 정부 정책의 전환과 맞물려 본격화되고 있다고 판단
- “ 미국과 유럽의 육상 풍력, 태양광 시장 설치 수요 확대, 이에 연계된 BESS의 설치 증가, 대한민국 시장의 동조화 등으로 국내에 상장된 재생에너지, 배터리 관련주들은 투자 매력에 높다고 판단. 국내 시장은 시간이 지날수록 정책 효과에 따른 업체들의 실적 개선 효과가 나타날 것이고, 미국은 중간 선거 이후의 정책 변화를 선반영 하는 움직임이 시작
- “ **씨에스윈드: 미국과 유럽 육상 풍력 확대에 수혜**
- “ **SK오션플랜트: 국방부와 협의로 지연되었던 해상풍력 사업 재개 예상**
- “ **태양광, K배터리 밸류체인 전반: 국내 시장 3배 이상 확대되고 미국 시장에서 중국을 대체하는 수요 증가로 수혜**

업종투자이견

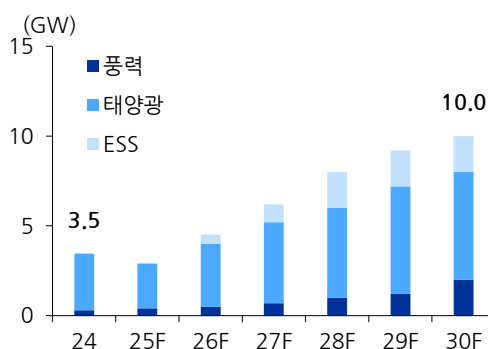
OVERWIGHT

미국 2026년 재생에너지+BESS 수요 급증



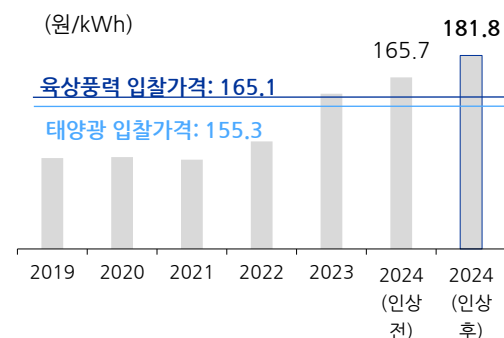
자료: EIA, 유진투자증권

대한민국 재생에너지+BESS 설치량 증가 예상



자료: 유진투자증권

산업용 전기요금이 육상풍력과 태양광 입찰가보다 높아



자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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 제작물로서 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: 12 개월 (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%

(2025.12.31 기준)

