

재생에너지

그린산업/ESG 한병화
bhh1026@eugenefn.com

국내 태양광 시장 연 10GW 시대가 온다

“ **영농형 태양광법 상반기 통과 예상**: 절대 농지에서도 태양광 발전을 허용하는 법안이 상반기내 통과될 예정. 확정 시 국내 태양광 설치량 대폭 확대 가능. 절대 농지(농업진흥지역)의 규모는 약 74만헥타르(22.4억평)로 1MW당 약 4천평이 필요한 태양광을 기준으로 하면 500GW 이상의 잠재 설치량 보유. 영농형 태양광이 농사와 겸업하는 구조라는 것을 감안해 1MW당 필요부지를 1만평으로 잡아도 200GW 이상 설치 가능. 영농형 태양광법이 통과되면 절대농지에서도 23년 이상 농사와 태양광 사업을 겸할 수 있게 됨. 농업인들에게 부외 수입을 높여주기 때문에 법안 통과에 공감대가 높은 편

“ **RE100 기업들에게 필수인 영농형 태양광**: 국내 RE100 기업들의 달성률은 전 세계에서 가장 낮은 수준. 재생에너지 설치량이 절대적으로 작은 것도 있지만, 송배전망 부족 이슈로 대규모 재생에너지 확보에 시간이 많이 걸린다는 걸림돌이 있어. 영농형 태양광 사업이 중요한 이유는 기업들의 공장 주변에서 대규모 태양광 확보가 비교적 용이하다는 것. 예를 들어 경기도의 절대농지 영농형 태양광 잠재 설치량은 약 20GW 이상. 이를 활용하면 삼성전자의 RE100 달성이 가능

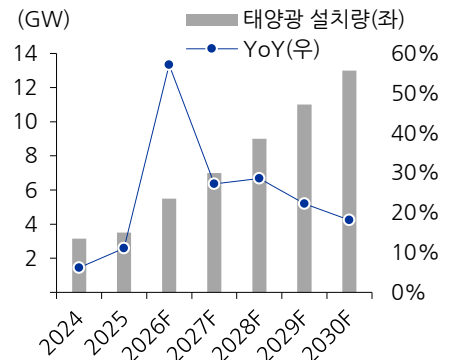
“ **국내 태양광 연간 설치량 10GW 시대 열릴 것**: 현 정부의 2030년 재생에너지 100GW 목표를 달성하려면 태양광 90GW, 풍력 10GW 수준의 누적 설치량이 필요. 따라서 태양광 연간 설치량이 얼마나 빨리 10GW 이상에 도달하느냐가 계획 달성의 핵심, 이를 위해 정부는 산단 태양광 설치 의무화, 수상 태양광 확대 등을 추진하고 있으며, 영농형 태양광 실시로 계획을 현실화하려고 함. 당사는 영농형 태양광법 통과 시 국내 신규 설치량이 안정적으로 증가하면서 2029년 11GW에 달할 것으로 추정

“ **태양광 제조, 개발업체들 모두 수혜 폭 클 것, ESS 설치 확대도 필요**: 국내 상위 태양광 제조업체들의 모듈 기준 연간 생산능력은 현재 약 5~6GW 수준으로 추정됨. 국내 시장이 연 3GW 수준이었고, 중국업체들의 잠식이 진행되면서 업체들의 국내 수요를 위한 가동율은 평균적으로 20% 이하로 낮아진 상태. 올 해부터 설치량이 큰 폭으로 증가하고, 국내업체들에 대한 우대 정책이 시행될 가능성이 높아지면서 업체들의 국내 수요로 인한 가동률 상승이 본격화될 것. 태양광 사업 개발업체들의 수혜도 커질 것으로 판단. 영농형 태양광, 산단 태양광 시행 시 개발업체들의 태양광 파이프 라인 크게 증가하면서 이익 성장 모멘텀 될 것. 또한 태양광이 연간 10GW 이상의 시장이 열리면 반드시 동반되어야 하는 것이 ESS의 설치. 글로벌 트렌드를 감안하면 연간 20GWh 이상의 ESS가 설치되어야 망 안전성을 확보할 수 있을 것으로 판단

업종투자 의견

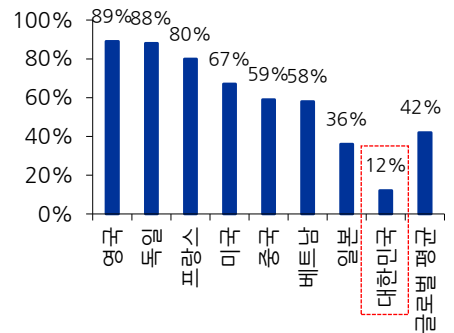
OVERWEIGHT

대한민국 태양광 누적 설치량 추이



자료: 유진투자증권

국가별 기업들 RE100 달성률



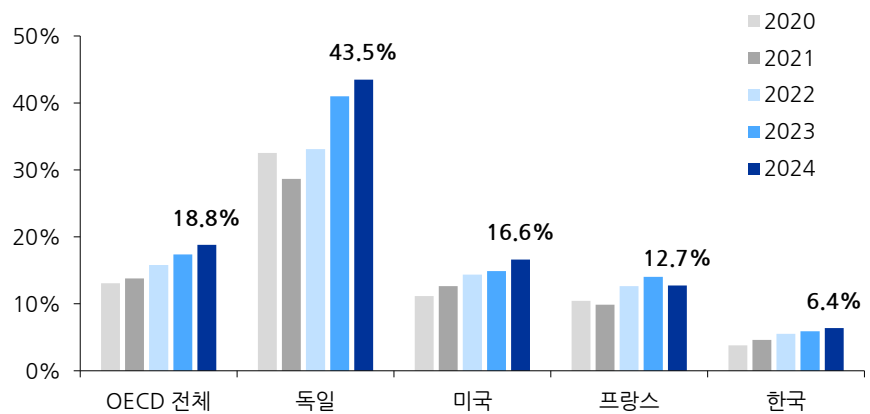
자료: 유진투자증권

도표 1. 2022년 이후 낙찰된 해상풍력 단지 진행 추이

주요 정책 및 법적 변화 (2025~2026)	설치 허가 기간 연장	기존 최대 8년까지만 사용이 가능하여 태양광 설비의 수명(약 25년)을 채우지 못하고 철거. 최근 이를 최대 23년~30년으로 대폭 연장하는 방향 추진 중	
	절대농지 허용 전환	2025년 10월 '핵심규제 합리화 전략'을 통해 절대농지 내에서도 영농형 태양광 설치를 허용	
	영농형 태양광 특별법	2026년 상반기 중 제정을 목표로 하고 있으며, 농업인의 소득 증대와 탄소중립 실현을 목적	
영농형 태양광의 핵심 개념	구분	일반 농촌 태양광	영농형 태양광
	농지 상태	농지 전용 (농사 중단)	농지 유지 (농사 병행)
	설치 위치	지면 밀착형	하단 농기계 이동 가능한 높이 (3~4m)
	수익 구조	매전 수익만 발생	농경 수익 + 매전 수익
	허가 방식	농지전용 허가 (영구적)	타용도 일시사용허가 (일정 기간 후 복구)
기대 효과 및 향후 전망	농가 소득 안정	쌀값 하락 등으로 어려움을 겪는 농가에 '햇빛 연금' 형태의 안정적인 부가 수익을 제공	
	에너지 전환	산림 훼손 없이 기존 농지를 활용해 대규모 재생에너지를 확보할 수 있어 RE100 달성에 기여	
잠재 가능 설치량	200GW 이상(절대 농지 74만 헥타르 기준)		

자료: 유진투자증권

도표 2. 한국 풍력/태양광 발전 비중 OECD 국가 중 최하위



자료: IEA, 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 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: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2026.3.31 기준)