

Issue Comment

재생에너지



2025.05.23

안주원 재생에너지·미드스몰캡 / joowonahn@ds-sec.co.kr

김진형 연구원 / jh.kim@ds-sec.co.kr

트럼프 감세안 미하원 통과, 재생에너지 관련 내용 점검

▪ PTC(전력생산세액공제)/ITC(투자세액공제) 폐지에 가까워

- 개발사들의 수익 보장을 통해 2000년대 이후 태양광/풍력 프로젝트 수요 창출에 큰 기여를 한 제도
- 전날 통과된 개정안은 법안 통과 후 60일 이후에 착공 또는 2028년 12월 31일 이후 가동하는 경우 공제 적용 배제. 착공과 가동시점에 대한 조건 중 하나라도 미 충족 시 세제혜택 받을 수 없어
- 태양광, 육상풍력의 경우 보조금 없어도 자생 가능하나 모멘텀은 약화될 것

▪ 리스/임대 사업에 대한 세액공제 혜택도 배제

- 해당 조항은 TPO(Third Party Ownership)사업자에게 불리
- 최근 미국 주택 소유자는 금리 부담으로 직접 소유 대신 태양광 설비 임대를 선호
- 한화솔루션이 주택용 시장에서 TPO 모델 도입하며 사업 진행 중

▪ AMPC는 수정안 초안 그대로 유지 추정

- 풍력 2027년까지 유지, 태양광 2031년까지 혜택 부여

▪ 결론: 미국 vs 국내 밸류체인 주가 흐름 갈릴 전망

- 트럼프 감세안 6월 상원 표결, 7월 초 최종 통과여부 결정될 것
- 따라서 미국 노출도 높은 기업들의 센터는 당분간 약화
- 반대로 국내는 긍정적 변화 예고되고 있어 주가 흐름 차별화 예상

[Compliance Notice]

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.