유진투자증권

해상풍력

바이든의 진심, 해상풍력 씨에스윈드,삼강엠앤티 수혜

2021.06.14

News Comment

(Overweight)

Green Industry 한병화_ 02)368-6114_ bhh1026@eugenefn.com

바이든, 뉴욕, 뉴저지 해상풍력 단지 입찰 연내 실시

지난 주말 바이든 정부는 뉴욕과 뉴저지 해상에 8 개의 해상풍력 입지를 연내에 경매 방식으로 확정하겠다고 발표했다. 약 7GW 수준의 해상풍력 단지의 건설이 가능한 규모이다. 그동안 미국의 해상풍력은 동북부 연안의 주들이 자체적으로 추진해왔다. 이 지역 주들이 확정한 해상풍력 개발 계획이 30GW 를 상회한다. 하지만, 해상풍력은 연방정부가 관할하는 영역에 건설되는 부분이 많기 때문에, 행정부의 역할이 프로젝트의 진행속도에 영향을 미친다.

바이든 정부, 재생에너지 중 해상풍력에 집중지원

바이든 정부의 전력부문 목표는 2035 년까지 탄소배출 제로를 달성하는 것이다. 다소 무리한 계획이라고 할 정도로 평가되고 있기 때문에, 달성을 위해서는 대규모 재생에너지 단지의 건설이 필수적이다. 이를 위해 해상풍력 건설이 큰 폭으로 증가해야 한다. 바이든 정부의 해상풍력에 대한 지원 정책은 1) 2025 년까지 투자세액 공제 적용 2) 2030 년 30GW 목표확정 3)서부연안 1 단계 단지지정, 멕시코만 해상풍력 단지 지정 계획 4) 뉴욕, 뉴저지 7GW 해상풍력 단지 입찰 확정 등이다. 인프라 부양안내에 2030년까지 해상풍력 투자세액 공제를 확대하는 안도 포함되어 있다. 바이든 정부는 미국 해안 전역에 해상풍력을 도입하기 위한 정책을 펴고 있다. 세계 최대의 해상풍력 시장이 될 것이 확실시 된다.

씨에스윈드, 삼강엠앤티 수혜

씨에스윈드는 미국의 육상풍력 타워 시장에 직접 진출한데 이어, 뉴욕 또는 뉴저지에 해상풍력 타워 공장을 건설하는 것을 고객사와 논의하고 있다. 주요 프로젝트들의 건설 계획을 감안하면 공장 완공이 2023 년 하반기에는 이루어져야 하기 때문에, 늦어도 내년 상반기 안으로 투자결정이 확정될 것으로 판단된다. 삼강엠앤티는 아시아 지역의 해상풍력 하부구조물 절대강자이지만, 미국 시장에 진출하는 것은 어려워 보였다. 접근이 힘든 북동부 연안 위주로 시장이 형성되었기 때문이다. 하지만, 지난달 바이든 정부는 캘리포니아 중,북부 두 개의 지역에 4.6GW의 해상풍력 단지 조성 계획을 발표했다. 이들 지역은 수심이 상대적으로 깊어 고정식과 부유식 개발이 공존할 것으로 보인다. 삼강엠앤티가 강점이 있는 영역이고, 미국 서부 연안의 해상풍력 시장은 공급이 충분히 가능한 지역이다. 삼강엠앤티는 올 해 해상풍력 관련 수주액만 약 8~9 천억원 수준으로 전년대비 4 배 이상 급증할 것으로 예상된다.

Recommendation

해상 풍력

씨에스윈드(112610.KS)

삼강엠앤티(100090.KQ)

도표 1. 글로벌 해상 풍력 설치량 예측치

(MW)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
캐나다	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
미국	0	0	0	6		30			12			300	2,600	3,600
기타 아메리카	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
아메리카 합계	**0**	**0**	**0**	**6**	**0**	**30**	**0**	**0**	**12**	**0**	**0**	**300**	**2,600**	**3,600**
영국	854	733	813	566	56	1,679	1,312	1,764	483	1,900	2,700	1,500	3,500	5,100
독일	80	240	529	2,282	813	1,247	969	1,111	219		350	300	1,000	1,200
네덜란드	0	0	0	180	691				1,493	1,200	1,000	1,000	800	500
스웨덴	0	48	0	(10)			3							
벨기에	185	192	141			165	309	678	706					
프랑스	0	0	0			2	2				600	900	300	1,100
스페인	0	5	0				5	5		50	50	50	50	50
핀란드	0	0	0			60								
노르웨이	0	0	0										500	
아일랜드	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
덴마크	47	350	0	0	0	(5)	61	407		600	0	800	0	
폴란드														900
기타 유럽	0	0	0	0	0	0	(12)	0	17				0	0
유럽 합계	**1,166**	**1,568**	**1,483**	**3,019**	**1,560**	**3,148**	**2,649**	**3,965**	**2,918**	**3,750**	**4,700**	**4,550**	**6,150**	**8,850**
중국	200	300	305	305	592	1,161	1,528	2,395	3,100	4,200	2,500	3,000	3,000	3,000
대한민국	0	30	30	0	30	3	0		60			200	200	200
대만	0	0	0	0		8		120		1,200	1,200	800	500	2,000
일본	2	0	0	0	7	5	16	3			150	100	22	220
인도													500	500
기타아시아태평양	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500	500
아시아 합계	**202**	**330**	**335**	**305**	**629**	**1,177**	**1,544**	**2,518**	**3,160**	**5,400**	**3,850**	**4,100**	**4,722**	**6,420**
전세계	**1,368**	**1,898**	**1,818**	**3,330**	**2,189**	**4,355**	**4,193**	**6,483**	**6,090**	**9,150**	**8,550**	**8,950**	**13,472**	**18,870**

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 기관투자가 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	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

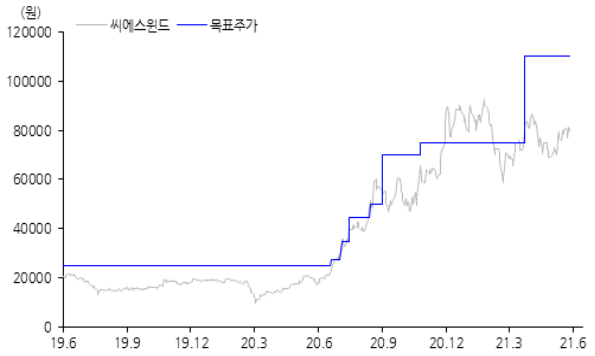
(2021.03..31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2019-06-17	Buy	50,000	1년	-30.0	-11.0
2019-07-01	Buy	50,000	1년	-30.5	-11.0
2019-07-15	Buy	50,000	1년	-31.0	-11.0
2019-07-18	Buy	50,000	1년	-31.1	-11.0
2019-07-22	Buy	50,000	1년	-31.1	-11.0
2019-08-05	Buy	50,000	1년	-31.1	-11.0
2019-08-26	Buy	50,000	1년	-30.5	-11.0
2019-09-23	Buy	50,000	1년	-29.7	-11.0
2019-11-01	Buy	50,000	1년	-28.8	-11.0
2019-11-13	Buy	50,000	1년	-28.8	-11.0
2019-12-16	Buy	50,000	1년	-29.2	-11.0
2019-12-16	Buy	50,000	1년	-29.2	-11.0
2019-12-19	Buy	50,000	1년	-29.3	-11.0
2020-01-13	Buy	50,000	1년	-30.0	-11.0
2020-01-16	Buy	50,000	1년	-30.2	-11.0
2020-02-18	Buy	50,000	1년	-31.7	-11.0
2020-03-23	Buy	50,000	1년	-30.4	-11.0
2020-03-30	Buy	50,000	1년	-29.0	-11.0
2020-05-07	Buy	50,000	1년	-22.0	-11.0
2020-05-21	Buy	50,000	1년	-19.7	-11.0
2020-07-06	Buy	55,000	1년	-0.3	7.3
2020-07-09	Buy	55,000	1년	2.0	7.3
2020-07-13	Buy	55,000	1년	2.5	-2.2
2020-07-16	Buy	55,000	1년	7.3	7.3
2020-07-20	Buy	70,000	1년	1.8	15.7
2020-07-31	Buy	89,000	1년	-7.2	6.3
2020-08-18	Buy	89,000	1년	-5.6	6.3
2020-08-31	Buy	100,000	1년	10.9	-2.5
2020-09-17	Buy	140,000	1년	-24.2	-6.8
2020-09-21	Buy	140,000	1년	-24.4	-6.8
2020-09-28	Buy	140,000	1년	-23.4	-6.8
2020-10-05	Buy	140,000	1년	-23.2	-6.8
2020-10-06	Buy	140,000	1년	-23.4	-6.8
2020-11-09	Buy	140,000	1년		
2020-11-10	Buy	150,000	1년	4.2	29.7
2020-11-11	Buy	150,000	1년	4.5	29.7
2020-11-19	Buy	150,000	1년	6.2	29.7
2020-11-23	Buy	150,000	1년	6.8	29.7

씨에스윈드(112610.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화



2020-12-09	Buy	150,000	1년	10.7	29.7
2020-12-14	Buy	150,000	1년	11.3	29.7
2020-12-17	Buy	150,000	1년	11.4	-17.7
2020-12-28	Buy	150,000	1년	5.4	-21.9
2021-01-07	Buy	150,000	1년	4.0	-21.9
2021-01-11	Buy	150,000	1년	3.5	-21.9
증자로 인한 목표주가 수정					
2021-03-25	Buy	75,000	1년	-0.3	5.5
2021-04-09	Buy	110,000	1년	-29.8	-21.4
2021-04-23	Buy	110,000	1년	-31.5	-25.8
2021-05-07	Buy	110,000	1년	-31.4	-26.1
2021-05-31	Buy	110,000	1년	-27.7	-26.1
2021-06-04	Buy	110,000	1년	-27.6	-26.1
2021-06-14	Buy	110,000	1년		

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-08-14	Buy	15,000	1년	-24.3	-9.3
2020-08-31	Buy	17,000	1년	9.0	20.0
2020-09-17	Buy	24,000	1년	-24.4	-4.8
2020-09-21	Buy	24,000	1년	-24.7	-4.8
2020-09-28	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-10-05	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-10-06	Buy	24,000	1년	-24.5	-4.8
2020-11-09	Buy	24,000	1년	-20.1	-4.8
2020-11-19	Buy	24,000	1년	-18.2	-4.8
2020-12-03	Buy	24,000	1년	-16.8	-4.8
2020-12-09	Buy	24,000	1년	-15.8	-4.8
2020-12-14	Buy	24,000	1년	-14.7	-4.8
2020-12-17	Buy	24,000	1년	-17.3	-11.0
2020-12-28	Buy	30,000	1년	-35.6	-23.5
2020-12-28	Buy	30,000	1년	-35.6	-23.5
2021-01-07	Buy	30,000	1년	-36.2	-25.2
2021-01-11	Buy	30,000	1년	-36.4	-26.7
2021-02-22	Buy	30,000	1년	-37.3	-27.5
2021-03-25	Buy	30,000	1년	-34.8	-27.5
2021-03-29	Buy	30,000	1년	-35.0	-27.5
2021-04-13	Buy	30,000	1년	-36.2	-28.5
2021-04-23	Buy	30,000	1년	-37.4	-33.2
2021-05-18	Buy	30,000	1년	-36.8	-34.2
2021-05-31	Buy	30,000	1년	-37.0	-34.2
2021-06-14	Buy	30,000	1년		

삼강엠앤티(100090.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화

