

Green Industry

애플, 2030년까지 공급망 탈탄소 요구
국내 재생에너지 확대 속도 높아져야

2022.10.26

News Comment

(Overweight)

Green Industry 한병화_02)368-6114_bhh1026@eugenefn.com

글로벌 공급업체들에게 탈탄소 요구, 재생에너지 확대

애플이 공급업체들에게 기존의 RE100 요구에서 한발 더 나아가 탈탄소를 2030년까지 달성 하라고 공지했다. 공급업체들은 Scope 1, Scope2 탄소배출에 대한 감축방안을 보고하고, 애플은 이를 추적해서 연간 감축량에 대해 검사받는다. 현재 전체 공급업체들 중 200개 이상이 RE100 달성을 약속했고, 코닝, 니토텐코, SK 하이닉스, STM 마이크로, TSMC, 유토 등 메이저 업체들도 이를 선언했다고 애플은 밝혔다. 또한 애플은 글로벌 탈탄소화를 위해 2030년까지 매년 연간 3,000GWh의 신규 재생에너지를 유럽에서 추가 확보하기로 발표했다.

대한민국 기업들 RE100 이행 속도 빨라져야

삼성전자를 비롯한 국내 대기업들이 빠른 속도로 RE100에 가입하고 있다. 애플과 같은 해외 고객사들의 압박이 강해 다른 선택지가 없기 때문이다. 그럼에도 불구하고 국내 기업들의 RE100에 대한 의지가 약하다는 지적이 많다. 달성 목표연도가 2040년, 2050년에 몰려있기 때문이다. 애플의 전일의 2030년 탈탄소 요구 선언은 우리 기업들이 RE100 속도를 빠르게 올릴 것을 요구한다. 또한 추적하고 검사받는다라는 것은 사실상의 강제 의무화하겠다는 의지의 표현이다. 애플의 선언은 다른 빅테크 기업들은 물론 RE100 기업 전체에 영향을 줄 것이다.

국내 재생에너지 확대 속도 높이지 않으면 수출 기업들 기반 무너질 것

2021년말 기준 국내의 풍력, 태양광 설치량은 22.4GW에 불과하다. 이는 삼성전자 하나 정도의 RE100 달성이 가능한 수준 밖에 되지 않는다. 삼성전자는 메모리 반도체 공장의 증설로 2030년 국내 전력 사용량이 현재보다 2배 가까이 증가할 것으로 예상되기 때문에, RE100 달성을 위한 재생에너지 확대가 더 시급하다. 현재 가입 신청해서 승인 절차를 받고 있는 기업들까지 감안하면, 내년 말에는 국내 RE100 기업은 약 40개에 달할 것으로 예상된다. 애플의 2030년 공급망 탈탄소 선언으로 2030년까지 국내에서 RE100 달성을 위한 재생에너지 수요량이 더욱 증가하게 되었다. 국내 수출 대기업들은 IRA, 신냉전 체제 등의 여파로 해외 현지 생산을 요구받고 있다. 여기에 RE100 달성까지 어렵다면 국내에 생산기지를 유지할 명분이 낮아진다. 우리기업들의 RE100 수요를 의미 있게 충족하기 위해서는 국내 풍력, 태양광 설치 시장이 연간 5~6GW 이상 지속적으로 형성되어야 한다. 태양광 시장은 지난 3년간 유지되어 온 연간 4GW 수준을 유지하고, 풍력은 1~2GW의 시장을 형성해야 하는 것이다.

Recommendation

풍력/태양광

씨에스윈드(112610.KS)

삼강엔앤티(100090.KQ)

동국S&C(100130.KQ)

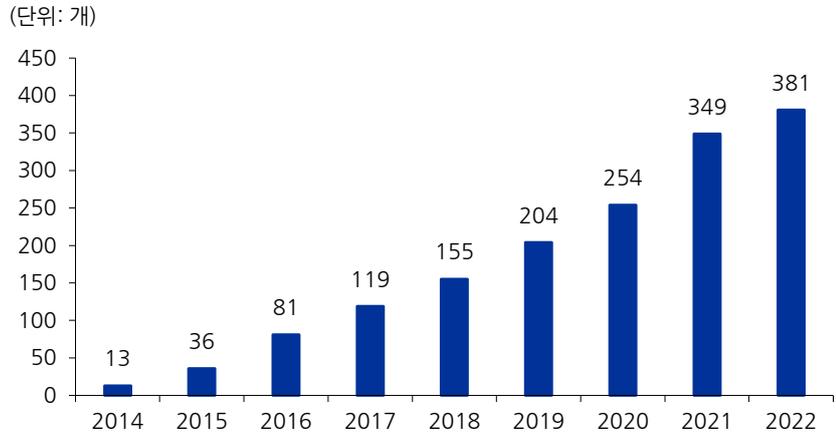
유니슨(018000.KQ)

한화솔루션(009830.KS)

OCI(010060.KS)

현대에너지솔루션(322000.KS)

도표 1. RE100 기업 수 추이



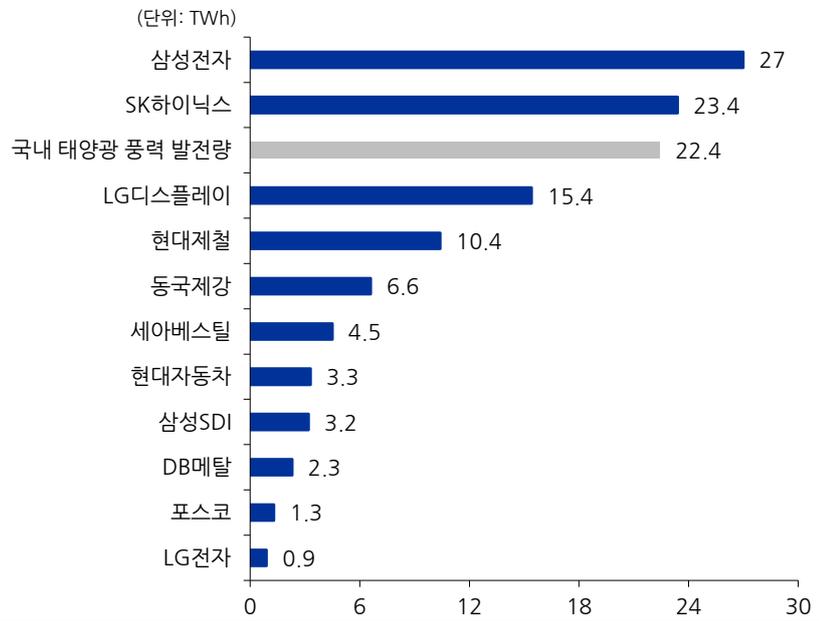
자료: RE100, 유진투자증권
* 2022년 수치는 9월 기준

도표 2. 국내 RE100 기업 현황

순번	이름	가입연도	목표연도
1	삼성전자	2022	2050
2	삼성디스플레이	2022	2050
3	삼성 SDI	2022	2050
4	네이버	2022	2040
5	현대차	2022	2045
6	기아	2022	2040
7	KT	2022	2050
8	LG 이노텍	2022	2030
9	현대모비스	2022	2030
10	현대위아	2022	2050
11	인천국제공항	2022	2040
12	고려아연	2021	2050
13	LG 에너지솔루션	2021	2030
14	아모레퍼시픽	2021	2030
15	KB 금융그룹	2021	2040
16	한국수자원공사	2021	2050
17	미래에셋증권	2021	2025
18	SK 아이이테크놀로지	2021	2030
19	롯데칠성음료	2021	2040
20	SK 하이닉스	2020	2050
21	SK 텔레콤	2020	2050
22	SK	2020	2040
23	SK 머티리얼즈	2020	2050
24	SK 실트론	2020	2040
25	SKC	2020	2050
잠정	LG 전자	2022	2050
잠정	삼성전기	2022	2050
잠정	삼성 SDS	2022	2050

자료: RE100, 유진투자증권

도표3. 국내 주요 수출 기업 전력 사용량



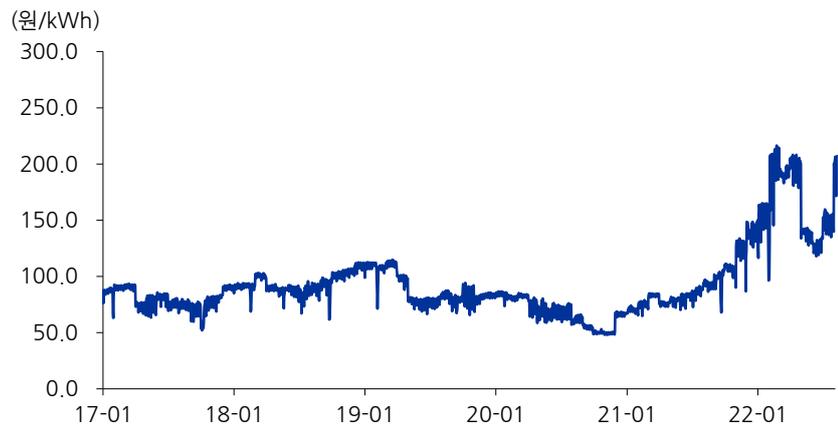
자료: 각 기업 2021 지속가능경영보고서, 국가온실가스관리시스템, 엠버, 유진투자증권
 *주: 전력 사용량 기준은 2020년

도표4. REC 평균가격 추이



자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표5. SMP(계통한계가격) 육지 가격 추이



자료: 전력거래소, 유진투자증권

도표 6. 2020년 국내 풍력, 태양광 누적 설비 용량 18,968MW

구분	2019		2020		
	설비용량	비중	설비용량	비중	
총 발전설비 용량(MW)	131,296	100.00%	137,444	100.00%	
신재생 에너지	재생에너지	19,785	15.07%	24,979	18.17%
	신에너지	815	0.62%	958	0.70%
	총계	20,601	15.69%	25,937	18.87%
재생	태양광	12,717	61.73%	17,323	66.79%
	풍력	1,494	7.25%	1,645	6.34%
	수력	1,809	8.78%	1,807	6.97%
	해양	256	1.24%	256	0.99%
	바이오	3,141	15.25%	3,526	13.59%
	폐기물	368	1.79%	422	1.63%
신	연료전지	468	2.27%	612	2.36%
	IGCC	346	1.68%	346	1.33%

자료: 한국에너지공단 신재생에너지센터, 유진투자증권

도표 7. 2020년 국내 풍력, 태양광 발전량 22.4TWh

구분	2019		2020		
	발전량	비중	발전량	비중	
총 발전량(MWh)	589,148,478	100.00%	579,936,931	100.00%	
신재생 에너지	재생에너지	30,879,376	5.24%	37,161,788	6.41%
	신에너지	3,316,436	0.56%	5,899,723	1.02%
	총계	34,195,813	5.80%	43,061,511	7.43%
재생	태양광	14,163,040	41.42%	19,297,854	44.81%
	풍력	2,679,158	7.83%	3,149,798	7.31%
	수력	2,791,076	8.16%	3,879,383	9.01%
	해양	474,321	1.39%	457,263	1.06%
	바이오	10,415,632	30.46%	9,938,354	23.08%
	폐기물	356,149	1.04%	439,137	1.02%
신	연료전지	2,285,164	6.68%	3,522,350	8.18%
	IGCC	1,031,272	3.02%	2,377,374	5.52%

자료: 한국에너지공단 신재생에너지센터, 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 기관투자자 또는 제3자에게 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 당사에 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/투자이전 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자이전 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	6%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.09.30 기준)

과거 2년간 투자이전 및 목표주가 변동내역						씨에스윈드(112610.KQ) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자이전	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		당당 애널리스트: 한병화	
				평균주가대비	최고(최저)주가 대비		
2020-11-10	Buy	150,000	1년	42	29.7		
2020-11-11	Buy	150,000	1년	45	29.7		
2020-11-19	Buy	150,000	1년	62	29.7		
2020-11-23	Buy	150,000	1년	68	29.7		
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		
2021-03-25	Buy	75,000	1년	-0.3	5.5		
2021-04-09	Buy	110,000	1년	-37.6	-19.3		
2021-04-23	Buy	110,000	1년	-38.1	-19.3		
2021-05-07	Buy	110,000	1년	-38.3	-19.3		
2021-05-31	Buy	110,000	1년	-38.6	-19.3		
2021-06-04	Buy	110,000	1년	-38.8	-19.3		
2021-06-14	Buy	110,000	1년	-39.1	-19.3		
2021-07-07	Buy	110,000	1년	-39.9	-19.3		
2021-07-15	Buy	110,000	1년	-40.3	-19.3		
2021-07-16	Buy	110,000	1년	-40.3	-19.3		
2021-07-21	Buy	110,000	1년	-40.6	-19.3		
2021-08-10	Buy	110,000	1년	-41.8	-25.4		
2021-09-28	Buy	110,000	1년	-44.2	-29.4		
2021-10-05	Buy	110,000	1년	-44.4	-32.5		
2021-10-06	Buy	110,000	1년	-44.5	-32.5		
2021-11-08	Buy	110,000	1년	-45.8	-40.0		
2021-12-20	Buy	110,000	1년	-46.1	-40.0		
2021-12-28	Buy	110,000	1년	-46.4	-40.0		
2022-01-10	Buy	110,000	1년	-46.8	-40.2		
2022-02-14	Buy	110,000	1년	-45.3	-40.2		
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.9	-40.2		
2022-03-02	Buy	110,000	1년	-43.9	-40.2		
2022-03-10	Buy	110,000	1년	-44.1	-40.2		
2022-03-21	Buy	110,000	1년	-44.5	-41.4		
2022-03-23	Buy	110,000	1년	-44.6	-41.4		
2022-03-28	Buy	110,000	1년	-44.8	-41.6		

2022-04-08	Buy	110,000	1년	-45.5	-41.6
2022-04-25	Buy	110,000	1년	-48.3	-44.0
2022-05-06	Buy	110,000	1년	-52.5	-52.3
2022-05-11	Buy	100,000	1년	-42.4	-29.3
2022-05-23	Buy	100,000	1년	-41.7	-29.3
2022-05-30	Buy	100,000	1년	-41.5	-29.3
2022-06-10	Buy	100,000	1년	-41.3	-29.3
2022-06-29	Buy	100,000	1년	-40.4	-29.3
2022-07-11	Buy	100,000	1년	-39.5	-29.3
2022-07-18	Buy	100,000	1년	-38.5	-29.3
2022-07-29	Buy	100,000	1년	-36.5	-29.3
2022-08-05	Buy	100,000	1년	-36.0	-29.3
2022-08-08	Buy	100,000	1년	-35.9	-29.3
2022-08-16	Buy	100,000	1년	-35.9	-29.3
2022-08-24	Buy	100,000	1년	-36.0	-29.3
2022-09-05	Buy	100,000	1년	-36.9	-32.1
2022-09-16	Buy	100,000	1년	-37.0	-32.1
2022-09-20	Buy	100,000	1년	-36.9	-32.1
2022-09-26	Buy	100,000	1년	-37.2	-32.9
2022-10-05	Buy	100,000	1년	-36.8	-32.9
2022-10-14	Buy	100,000	1년	-37.2	-35.6
2022-10-18	Buy	100,000	1년	-37.6	-36.3
2022-10-25	Buy	100,000	1년		
2022-10-26	Buy	100,000	1년		

과거 2년간 투자 의견 및 목표주가 변동내역						삼강엠엔티(1000090.KQ) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자 의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)		담당 애널리스트: 한병화	
				평균주가 대비	최고(최저)주가 대비		
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	-17.5		
2020-12-28	Buy	30,000	1년	-35.6	-17.5		
2021-01-07	Buy	30,000	1년	-35.8	-17.5		
2021-01-11	Buy	30,000	1년	-35.9	-17.5		
2021-02-22	Buy	30,000	1년	-36.3	-17.5		
2021-03-25	Buy	30,000	1년	-35.3	-17.5		
2021-03-29	Buy	30,000	1년	-35.4	-17.5		
2021-04-13	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5		
2021-04-23	Buy	30,000	1년	-36.0	-17.5		
2021-05-18	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5		
2021-05-31	Buy	30,000	1년	-35.7	-17.5		
2021-06-14	Buy	30,000	1년	-35.5	-17.5		
2021-07-07	Buy	30,000	1년	-34.6	-17.5		
2021-07-21	Buy	30,000	1년	-33.8	-17.5		
2021-08-18	Buy	30,000	1년	-31.5	-17.5		
2021-09-13	Buy	30,000	1년	-30.8	-17.5		
2021-09-28	Buy	30,000	1년	-31.0	-17.5		
2021-10-06	Buy	30,000	1년	-31.2	-17.5		
2021-11-08	Buy	30,000	1년	-29.3	-17.5		
2021-11-18	Buy	40,000	1년	-47.4	-25.0		
2021-11-29	Buy	40,000	1년	-47.4	-25.0		
2021-12-24	Buy	40,000	1년	-47.5	-25.0		
2021-12-28	Buy	40,000	1년	-47.5	-25.0		
2022-01-10	Buy	40,000	1년	-47.5	-25.0		
2022-03-02	Buy	40,000	1년	-45.8	-25.0		
2022-03-10	Buy	40,000	1년	-45.6	-25.0		

2022-03-17	Buy	40,000	1년	-45.3	-25.0
2022-03-21	Buy	40,000	1년	-45.2	-25.0
2022-03-23	Buy	40,000	1년	-45.1	-25.0
2022-03-28	Buy	40,000	1년	-44.9	-25.0
2022-04-05	Buy	40,000	1년	-44.5	-25.0
2022-04-08	Buy	40,000	1년	-44.3	-25.0
2022-04-25	Buy	40,000	1년	-43.6	-25.0
2022-04-28	Buy	40,000	1년	-43.5	-25.0
2022-05-06	Buy	40,000	1년	-43.3	-25.0
2022-05-12	Buy	40,000	1년	-43.1	-25.0
2022-05-20	Buy	40,000	1년	-42.7	-25.0
2022-05-23	Buy	40,000	1년	-42.6	-25.0
2022-05-30	Buy	40,000	1년	-42.4	-25.0
2022-06-16	Buy	40,000	1년	-42.3	-25.0
2022-06-29	Buy	40,000	1년	-41.6	-25.0
2022-07-01	Buy	40,000	1년	-41.6	-25.0
2022-07-11	Buy	40,000	1년	-40.9	-25.0
2022-07-18	Buy	40,000	1년	-40.0	-25.0
2022-08-01	Buy	40,000	1년	-38.9	-25.0
2022-08-05	Buy	40,000	1년	-39.0	-25.0
2022-08-08	Buy	40,000	1년	-39.1	-25.0
2022-08-16	Buy	40,000	1년	-39.8	-25.0
2022-08-17	Buy	40,000	1년	-40.0	-25.0
2022-08-22	Buy	40,000	1년	-40.9	-25.0
2022-09-16	Buy	40,000	1년	-46.0	-40.3
2022-09-26	Buy	40,000	1년	-47.4	-42.9
2022-10-05	Buy	40,000	1년	-48.3	-42.9
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48.6	-47.4
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48.6	-47.4
2022-10-18	Buy	40,000	1년	-49.0	-47.4
2022-10-25	Buy	40,000	1년		
2022-10-26	Buy	40,000	1년		



2022-10-14	Buy	12,000	1년	-56.6	-55.7
2022-10-18	Buy	12,000	1년	-56.9	-56.2
2022-10-25	Buy	12,000	1년		
2022-10-26	Buy	12,000	1년		