

재생에너지

그린산업/ESG 한병화
bhh1026@eugenefn.com

국내 해상풍력 공사 GW 시대 열려

“올 해부터 해상풍력 공사 규모 GW 시대로: 국내 해상풍력 건설 공사가 시작된 것은 2015년 탐라 해상풍력(30MW) 프로젝트임. 그 후 지난 해까지 국내에 설치된 해상풍력 규모는 0.3GW 수준에 불과. 하지만 올 해부터 규모가 큰 단지들이 복수로 건설 공사가 진행. 낙월 프로젝트는 지난 해부터 공사를 시작해서 내년 초까지 완공 예정이고, 신한우이는 2분기초, 안마는 2분기말을 기점으로 건설에 돌입 예정. 세 개 단지의 합산 규모는 1,287MW. 대한민국 해상풍력 시장의 GW 시대가 열리는 것

“2027년 착공 예정인 단지 규모도 1,794MW: 2022년부터 낙찰된 해상풍력 프로젝트 중 2027년에 착공이 예상되는 단지는 완도금일, 태안, 아월, 서남권 시범, 한동평대, 합해 총 1,794MW임. 이 프로젝트들 대부분이 예상보다 늦어진 상태여서 사업자들 입장에서는 수익성 확보를 위해 최대한 서두르고 있어. 국방부와 군 작전성 협의가 마무리 국면이고, 항만 추가 확보도 논의가 진행되고 있는 상태. 일부 프로젝트가 늦어진다 하더라도 GW 수준의 신규 착공은 가능할 것으로 판단

“정부의 정책 지원 강도 과거와 달리 구체적인 문제 해결 위주 진행: 과거 정부들에서도 해상풍력에 대한 정책 지원은 있었으나 대부분 상징적인 차원에 그침. 목표만 있고 실행에 대해서는 적극적이지 않아. 하지만 기후에너지부 출범 이후 실현 가능성을 높이기 위한 세밀한 조율을 진행 중. 대표적인 사례가 국방부와의 작전성 협의. 또한 프로젝트별로 진척도를 체크하고 문제가 되는 부분을 당국, 지자체, 개발사업자들과 실시간으로 조율하고 있는 것으로 파악

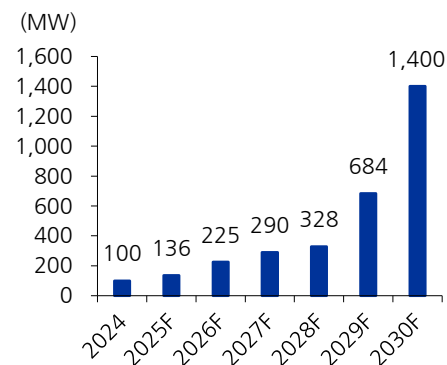
“2026년에도 국가 입찰 통해 신규로 4~6GW 수준의 해상풍력 낙찰 예상: 조만간 국내도 올 해 해상풍력 입찰이 시작될 것으로 예상. 상반기 하반기 두 번의 입찰을 통해 4~6GW 수준의 프로젝트 건설을 확정할 것으로 판단. 입찰이 성공적으로 완료되면 정부의 2030년 발주기준 목표 10.5GW 달성은 가시성이 높아질 것

“씨에스윈드, SK오션플랜트, LS전선 등 대만에 이어 국내까지 시장 확대: 대만의 해상풍력 라운드 3.3입찰이 4월 1일부터 시작. 3.1, 3.2 라운드에서 낙찰된 프로젝트들 중 아직 공사가 시작되지 않은 4.5GW와 이번 라운드 낙찰 예상 규모 3.6GW 합치면 8.1GW의 공사가 2031년까지 완공 예정. 국내 물량까지 따지면 2031년까지 국내업체들에게 열린 시장만 약 18GW 규모. 이를 기준으로 하면 세 업체가 제조하는 하부구조물(자켓 타입 기준), 타워, 핀파일, 해저케이블 시장은 32~34조원 수준. 씨에스윈드와 SK오션플랜트, LS전선은 대만 최대 점유율을 기록하고 있고, 국내 시장에서도 동일한 지위 구축하고 있어 최대 수혜

업종투자 의견

OVERWEIGHT

대한민국 해상풍력 연간 설치량 예상



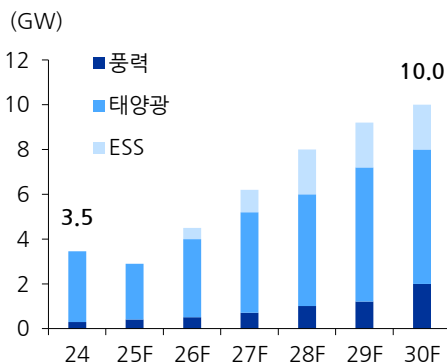
자료: 유진투자증권

국내 해상풍력 낙찰 프로젝트 진행 상황

프로젝트	용량	진행 정도
전남 1	99MW	전력 생산
낙월	365MW	건설 중
신한우이	390MW	2 분기초부터 건설
완도금일	600MW	2027 년 건설 예정
반딧불이	750MW	미정
태안	500MW	2027 년 건설 예정
아월	104MW	2027 년 건설 예정
안마	532MW	2 분기말부터 건설
서남권 시범	400MW	2027 년 건설 예정
한동평대	110MW	2027 년 건설 예정
다대포	99MW	미정
압해	80MW	2027 년 건설 예정

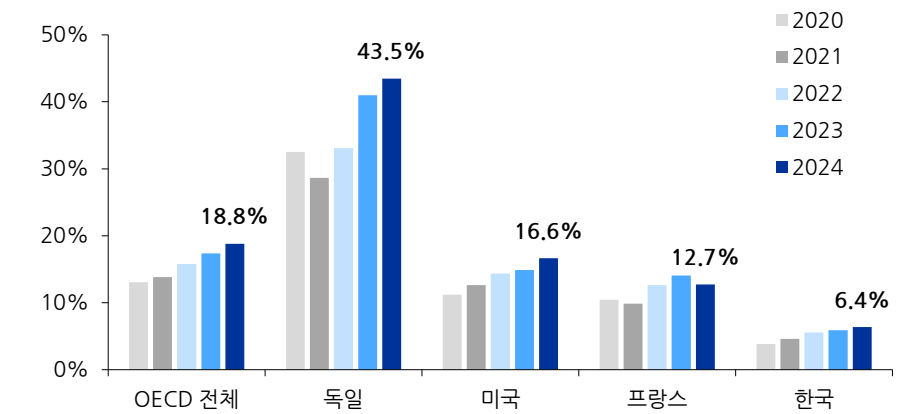
자료: 유진투자증권

대한민국 재생에너지, ESS 연간 설치량 추정치



자료: 유진투자증권

도표 1. 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 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)