

태양광

산업이슈 브리프 |

Check Point

- 중국 이미 일부 지역 그리드 패리티 달성
- 중국 보조금 단계적 폐지 목표
- 미국 일부에서 태양광이 가스발전보다 저렴

그리드 패리티로 가는 과정

Analyst 양형모 _ 02 3779 8843 _ yhm@ebestsec.co.kr

중국 신재생 Draft Guideline을 발표

- 중국 국가 에너지 행정부 (NEA)가 발표 한 가이드 라인 초안에 의하면 재생 에너지 부문에 기술 및 정책 지원을 제공하여 보조금이 없어도 경쟁력을 확보할 수 있도록 추진할 계획
- 발전 보조금을 단계적으로 폐지하는 것을 목표로 삼고 있음
- 중국은 화석연료 의존도를 줄이기 위해 신재생 제조업체와 개발자가 기술 혁신과 규모의 경제를 통해 비용을 낮추도록 권장
- 가이드 라인에 따르면 비용 및 시장 이점을 지닌 일부 지역은 이미 석탄 화력과 더 이상 보조금이 필요 없는 "기본적으로 가격 패리티를 달성했다"고 언급
- 지역 송전그리드 회사들에게 보조금 없는 프로젝트에 대한 더 많은 지원을 제공하고 그들이 풍력 및 태양 발전소에 의해 생성된 모든 전력을 분배 할 수 있는 capa를 확보할 것을 촉구
- 가이드 라인 초안은 업계의 피드백으로 발행되었으며 언제 시행 될지 불분명
- 태양광 발전 비용은 2007년에서 2017년까지 90퍼센트 하락
- 중국의 GCL New Energy Holdings는 8 월 말 그리드 패리티가 1년 이내에 발생할 수 있다고 주장

미국 남서부의 일부 지역에서는 가스보다 태양광이 가격 경쟁력을 갖추

- 천연 가스 화력 발전소는 미국의 일부 지역에서 태양광 발전과 가격 경쟁에 직면하게 될 것
- 전지 비용이 감소하면서 일몰 이후에도 태양광 전기 공급 가능하기 때문
- BNEF에 의하면 ESS를 이용한 태양광 프로젝트는 새로운 가스발전보다 미국 남서부 지역에서 더 저렴
- 예를 들면 아리조나에 건설되는 25메가와트 storage system + 100메가와트급 태양광 발전소는 비용이 35달러/mwh이기 때문에 47달러/mwh의 복합화력발전 대비 저렴
- BNEF는 중장기적으로 전력 생산을 위한 가스 수요가 감소할 수 있어 가스 공급업체에게는 위협이 될 수 있다고도 주장

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 양형모)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 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 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 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.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+20% 이상 기대	93.0%	2015 년 2 월 2 일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		Hold (보유)	-20% ~ +20% 기대	7.0%	
		Sell (매도)	-20% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2017. 7. 1 ~ 2018. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)