IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 02-6915-5659
hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]
2025년 US EV Credits 대상 40종에서 25종으로

IRA FEoC 30D 핵심 광물 규정 2025년부터 시행 영향

EPA(U.S. Environmental Protection Agency)가 2025년 1월 1일부터 EV Tax Credit을 수령 가능한 차량을 공개했다. 2024년에는 Credit을 수령 가능한 차종 수가 기존 40종이였으나 2025년 신규로 공개된 리스트에서는 25종으로 감소했다. 차량 수가 감소한 이유는 IRA Feoc 30D(친환경차 세액공제 조항) 세부 규정에 따르면 FeoC가 생산한 배터리 부품을 사용할 경우 2024년부터, 핵심 광물을 사용할 경우 2025년부터 보조금을 받을 수 없게 된 영향으로 FeoC에서 추출, 가공, 재활용된 핵심 광물이 조달된 차량 리스트가 대거 제외되었다.

EV Credit 수령 가능 OEM, 유일하게 현대차그룹만 추가

EV Credit을 수령 가능한 리스트는 2024년 8개 그룹, 11개 메이커, 40개 차종에서 2025년 6개 그룹, 10개 메이커, 25개 차종으로 감소했다. 제외된 리스트의 경우, VW은 VW과 Audi를 포함해 10개 차종에서 보조금을 수령했으나 이번 리스트에서 전부 제외되었으며 Rivian은 7개 차종 전부 제외, Nissan도 1개 차종 제외되었다.
이번 신규로 추가된 리스트에서 유일하게 현대차그룹이 Genesis 1종(GV70), Hyundai 2종(Ioniq5, Ioniq9), Kia 2종(EV6, EV9)으로 총 5종이 추가되었으며 배터리와 핵심광물 요건을 충족하여 라인업 전부 7,500달러 수령 가능하게 되었다. 현대차 그룹은 2024년 말부터 조지아주에서 HMGMA(Metaplant)와 Kia West Point Plant에서 EV를 본격 생산하고 있다. 현대차그룹은 2024년 1~11월 미국에서 11.3만대(YoY +19.7%)의 EV 판매량을 기록했다.

LGES과 SKon 수혜 예상, SDI는 추후 추가될 것으로 전망

이번 EV Tax Creidt 수령 차종 변동으로 인한 배터리 기업별 차종 공급 개수는 LGES 8종(Cadilac 2종, Chevrolet 3종, Acura 1종, Honda 1종, Chrysler 1종), SKon 8종(Ford 3종, Genesis 1종, Hyundai 2종, Kia 2종), Panasonic 6종(Tesla), Tesla 2종(사이버 트럭 2종)을 기록했다. SDI의 경우 Stellantis JV 1공장 33GWh(4개 라인)가 2024년 12월 가동 시작(1개 라인)되었음으로, 2025년 내 Stellantis 신규 차량 4종이 추가될 것으로 전망된다. 2025년 보조금 수령 변동으로 인한 배터리 기업별 수혜 강도는 LGES, SKon, SDI 순으로 전망한다. 트럼프 행정부는 2025년 1월 20일부터 출범할 예정이며 이후 7,500 달러 폐지가 논의될 것으로 예상되지만, 상하원 통과까지는 시간이 소요될 것으로 전망되며 2025년 내 EV Credit 수령 변동으로 인한 배터리 기업별 수혜 강도는 유효할 것으로 예상한다.

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. IRA EV Tax Credit List 2024년

Group	Maker	List Number	Vehicle Type	Credit Amount
~~VW~~	~~VW~~	~~8~~	~~BEV~~	~~7,500~~
~~VW~~	~~Audi~~	~~2~~	~~PHEV~~	~~3,750~~
Tesla	Tesla	9	BEV	7,500
Stellantis	Chrysler	1	PHEV	7,500
~~Rivian~~	~~Rivian~~	~~7~~	~~BEV~~	~~3,750~~
~~Nissan~~	~~Nissan~~	~~1~~	~~BEV~~	~~7,500~~
Honda	Acura	1	BEV	7,500
GM	Chevrolet	5	BEV	7,500
GM	Cadilac	2	BEV	7,500
~~Ford~~	~~Lincoln~~	~~1~~	~~PHEV~~	~~7,500~~
~~Ford~~	~~Ford~~	~~1~~	~~PHEV~~	~~3,750~~
Ford	Ford	2	BEV	7,500

자료: EPA, IBK투자증권 / 8개 그룹, 11개 메이커, 40개 차종

표 2. IRA EV Tax Credit List 2025년

Group	Maker	List Number	Vehicle Type	Credit Amount	Battery Supplier
Ford	Ford	3	BEV	7,500	SKon
GM	Cadilac	2	BEV	7,500	LGES
GM	Chevrolet	3	BEV	7,500	LGES
HKMG	Genesis	1	BEV	7,500	SKon
HKMG	Hyundai	2	BEV	7,500	SKon
HKMG	KIA	2	BEV	7,500	SKon
Honda	Acura	1	BEV	7,500	LGES
Honda	Honda	1	BEV	7,500	LGES
Stellantis	Chrysler	1	PHEV	7,500	LGES
Tesla	Tesla	9	BEV	7,500	Panasonic(6종), Tesla(2종)

자료: EPA, IBK투자증권 / 6개 그룹, 10개 메이커, 25개 차종

표 2. 한국 배터리 기업별 북미 배터리 생산 CAPA

기업	생산 형태	지역	규모	가동시기
LGES	GM	**오하이오**	**40**	**가동중**
		테네시	**40**	**가동중**
		미시간	40	2026
	Stellantis	캐나다	40	2025
	단독	**미시간**	**20**	**가동중(램프업)**
		애리조나	43	2026
	Honda	오하이오	40	2025
	Hyundai-Kia	조지아	30	2026
Skon	Ford	테네시	43	2025
		켄터키	43	2026
		켄터키	43	2027
	단독	**조지아**	**22**	**가동중**
	Hyundai-Kia	조지아	35	2025
SDI	Stellantis	**인디애나**	**33**	**가동중**
		미정	34	2027
	GM	인디애나	36	2027

자료: 각사, IBK투자증권 / GM-LGES 3공장은 단독 공장 전환 추진 중