IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659
hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]
3월 5일 EU Action Plan 공개 예정, CO2 감축 목표 유지 전망

EU 집행위원장, Action Plan 사전 내용 공유

EU 집행위원장인 폰 데어 라이엔은 3월 5일 자동차 산업에 대한 Action Plan 발표를 앞두고 3월 3일 사전 내용을 공유함. 6분의 연설동안 중요한 내용은 크게 3가지로 1) 자율주행, 2) CO2 감축 목표, 3) 공급망 경쟁력(배터리)임

자세한 내용은, 1) 자율주행 – 유럽 도로에서 자율주행차 도입을 더 빨리해야 하며, 자율주행을 위한 소프트웨어와 하드웨어에 힘을 실을 것. 또한, 소프트웨어 칩과 자율주행 기술 개발을 위해 테스트와 배포 규칙을 개선할 것을 발표함. 2) CO2 목표 – CO2 감축 목표는 그대로 유지할 것이며 연간 준수 대신 3년 단위의 Banking and Borrowing 방식을 도입할 것이며 2035년 내연기관차 판매 금지 작업을 가속화할 것. 핵심 원칙은 규칙을 준수한 기업과 준수하지 못한 기업들간의 균형을 이룰 수 있는 방안 제시 3) 공급망 경쟁력(배터리) – EU 배터리 생산자에 대한 직접 보조금을 지원할 것이며 배터리 셀과 구성 요소에 대한 유럽 역내 생산 비중을 점진적으로 확대할 것. 현재 역내 생산 배터리보다 수입 배터리가 더 저렴하다는 것은 인지하고 있고 EV가 더 비싸지는 걸 허용할 수는 없지만 새로운 종속성을 만들면 안됨으로 번거로운 절차를 줄이고 간소화할 예정

전기차 및 배터리 산업에 미칠 영향 전망

2025년의 유럽 시장은 5년만의 탄소 배출 강화 시행의 해인 만큼 전기차 판매량 증가가 예상되었고 실제로 1월 유럽 완성차 시장은 YoY -2.1% 감소하였지만 BEV 판매량이 YoY +37.7% 증가하며 긍정적인 흐름을 이어가고 있었음

EU ACTION PLAN에 대한 자세한 내용은 3월 5일 공개될 예정이나, 사전 공개된 내용만을 가지고 전기차 및 배터리 산업에 미칠 영향은 단기적으로는 부정적, 중장기적으로는 긍정적일 전망. CO2 감축 목표에 대한 기준은 그대로 유지되나 매년 준수 기준 대신 3년 단위의 Banking and Borrowing 방식 도입은 2025년 유럽 전기차 수요 둔화를 야기할 것으로 전망되며 당장 3월 전기차 판매량 숫자부터 저조해질 것으로 예상됨. 2023년 하반기부터 이어진 유럽 지역의 전기차 수요 둔화는 2025년 하반기까지 이어질 가능성이 높아졌으며, 배터리 기업들의 유럽 내 출하량은 부정적일 것으로 전망됨. 다만, 현재 유럽 내 유럽 출신 배터리 기업이 부재한 상황에서 EU 역내 배터리 생산 비중 도입 및 직접 지원 보조금은 한국 2차전지 관련 기업에게 긍정적으로 판단됨

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. EU 자동차 산업 Action Plan (2025년 3월 5일 발표 예정)

구분	핵심 내용	추진 방향
자율주행 (Autonomous Driving)	· 자율주행을 위한 **소프트웨어 및 하드웨어 투자 확대** · 글로벌 경쟁에 대응하기 위한 산업 지원	· **소프트웨어, 칩, 자율주행 기술 개발 지원** · 테스트 및 배포 규칙 개선 · **대규모 파일럿 프로젝트** 지원하여 유럽 도로에서 자율주행차 운영 가속화
CO^2 감축 목표 (Carbon Emission Regulation)	· **CO^2 감축 목표 유지**(2035년 내연기관차 판매 금지) · 연간 준수에서 **3년 단위 Banking & Borrowing 방식 도입**	· **산업에 더 많은 유연성 제공** · **규제를 준수한 기업과 미준수 기업 간 형평성 유지** · 2025년부터 **미준수 기업에 대한 균형잡힌 처벌 기준 적용**
배터리 공급망 경쟁력 (Battery Supply Chain)	· 배터리 생산 역량 강화가 필요하지만, **수입 배터리가 더 저렴한 현실 고려** · EV 가격 상승과 특정 국가 의존도 증가 방지	· **EU 배터리 생산자에 대한 직접 보조금 지원** · **유럽 내 배터리 셀 및 구성 요소 생산 비율 점진적 확대** · **행정 절차 간소화**로 기업들의 생산 설비 구축 지원

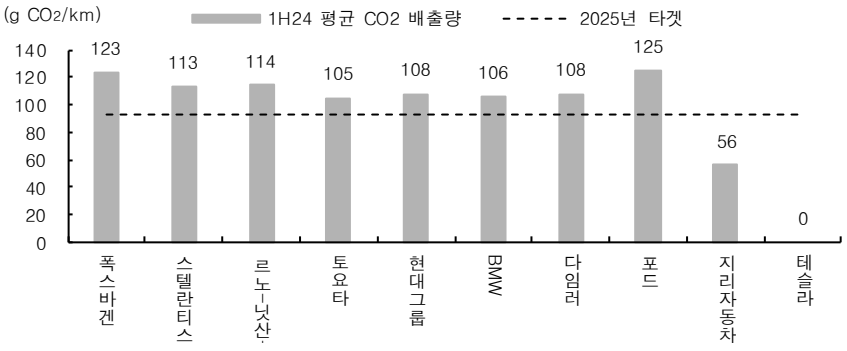
자료: EU집행위원회, IBK투자증권

표 2. 연도별 유럽내 승용차 이산화탄소 배출량 목표치

목표년도	CO_2 배출량 목표	CO_2 저감 목표	근거법령	테스트 기준
2013	130.0		(EC) No 443/2009	NEDC
2020	95.0		(EC) No 443/2009	NEDC
2025	93.6	15%	(EU) 2023/1623	WLTP
2030	49.5	47%	(EU) 2023/1623	WLTP
2035	0.0	100%	(EU) 2023/1623	WLTP

자료: EU, IBK투자증권

그림 1. OEM 그룹별 이산화탄소 배출량



자료: DataForce, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권