



Neutral

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 04월 10일

LG에너지솔루션(373220)

Neutral | TP 336,000원 | CP 349,500원

삼성SDI(006400)

Neutral | TP 238,000원 | CP 177,200원



Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com
RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 4월 11일 | 산업분석_Industry

2차전지

2025 서울모빌리티쇼가 배터리 산업에 주는 함의

전기차 전략 : 고성능화, 공간 혁신, 라인업 확대

2025 서울모빌리티쇼에서 나타난 글로벌 완성차 기업들의 전기차 관련 사업 전략은 3가지로 요약된다. 1) 고성능 전기차 개발 : BMW와 Mercedes-Benz는 M 시리즈와 AMG로 대표되는 고성능 차량의 계보를 전기차에서도 이어갔다. 특히 Mercedes는 마이바흐 전기차(EQS 680) 통해 울트라 럭셔리 전기차 시장을 선점하려는 모습 보여주었다. 기아는 주행 성능을 강화한 EV4 GT 라인을 통해, 고성능 전기차를 선보였다. 2) 자동차 개념 확장 : 다양한 브랜드들이 전기차를 단순한 ‘이동수단’이 아닌, 또 하나의 ‘삶의 공간’으로 재해석하고 있다. 기아는 PV5를 통해 레저 활동, 물류 등 다양한 용도로 활용할 수 있는 PBV를 선보였다. 현대차는 아이오닉9의 넓은 실내 공간을 바탕으로 한 캠핑 및 레저활동 등 자동차 공간의 새로운 활용 가능성을 제시했다. BYD는 Atto3에 탑재된 V2L 기능을 통해 외부 전력을 공급할 수 있는 점을 부각시켜, 전기차가 하나의 전력 허브로 활용될 수 있음을 보여줬다. 3) 전기차 라인업 확대 : BMW는 “We are electric”이라는 문구와 함께, 미들급(ix2)부터~하이엔드급(i7)까지 아우르는 EV 라인업을 선보였다. BYD는 4개의 서브 브랜드(BYD, Denza, Yangwang, Formula Bao)를 활용해 엔트리급(Atto3)부터 울트라 럭셔리급(Yangwang Ultimate 9)뿐만 아니라, 오프로드 전용 모델(Bao 5)까지 전시하며 다양한 전기차 포트폴리오를 선보였다.

배터리 이슈 : BYD의 자신감, 그리고 충전 인프라

이번 전시에서 유일하게 배터리를 별도 전시한 BYD는 배터리와 관련한 자신감 드러냈다. “Redefines safety standards”라는 슬로건과 함께 LFP 배터리를 전면에 내세웠고, 특히 화재 안전성을 강조했다. 이외에도 출력, 롱레인지, 장수명, 충전능력 관련한 기술 차별화를 강조했다. 이와 더불어, 배터리 팩의 상단 커버를 차량 플랫폼(E-platform 3.0)과 완전히 일체화하는 CTB(Cell-to-Body) 기술을 선보였다. 해당 기술은 주행성과 충돌 안전성을 향상시키고, 공간 활용을 극대화할 수 있는 구조로 2종의 모델(Seal, Sealion7)에 적용됐다. 배터리가 단순한 에너지를 넘어서, 차량의 구조적 요소로서 기능적 역할을 수행한다는 점이 눈에 띄는 부분이었다. 한편, 급속 충전 속도(충전량 : 10%→80% 기준)는 주요 브랜드들마다 25-30분 수준으로 유사한 모습을 보였다. 이외에 롯데그룹이 이번 전시에서 그룹사(롯데케미칼, 롯데에너지머티리얼즈, 롯데인프라셀, 롯데이노베이트, 롯데글로벌로지스) 협력을 통해, 전 주기(연료생산~운송)에 걸친 모빌리티 밸류체인 성장 전략을 제시했다. 전기차 충전 사업은 롯데이노베이트 산하의 브랜드 EVSIS가 담당하고 있는데, 그룹 유통망(롯데마트, 롯데시네마, 롯데백화점 등)과 현대차그룹 E-pit 충전소를 활용해, 현재 약 6,000여개(국내 기준)의 충전기를 설치한 상황이다. 이와 함께, 일반 승용차 기준 완충 5분 내외를 목표로 한 초급속 메가와트 충전기를 개발 중이다.

화재 안전성, 급속충전, 충전인프라 관련 키워드 부각

이번 모빌리티쇼를 통해 나타난 배터리 개발 방향성은 크게 2가지로 요약된다. 1) 배터리 화재 안전성 증대, 2) 충전량 10%에서 80%까지 급속 충전 30분 미만 달성. 배터리 기술 개발의 방향은 다양한 경로로 진행되고 있으나, 기업들의 우선순위는 화재 사고 위험을 줄이고 충전 시간을 크게 단축하는 것에 있다고 판단한다. 이에 따라 장기적으로 화재 안전성 증대 및 급속 충전 관련 기업들의 성장가치가 부각될 것으로 판단한다(관련 기업 : 삼성SDI, 대주전자재료 등).

도표 1. 기아 PV5



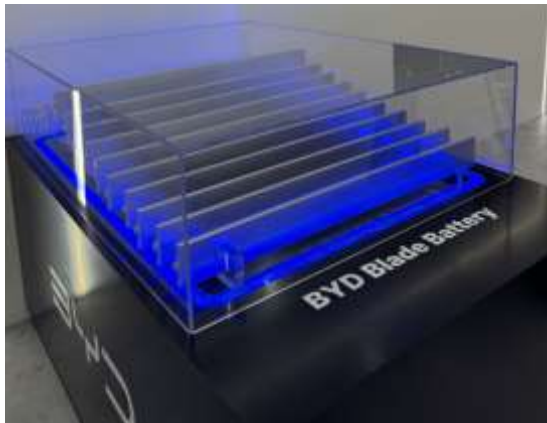
자료: 하나증권

도표 2. BMW “We are electric”



자료: 하나증권

도표 3. BYD 블레이드 배터리



자료: 하나증권

도표 4. BYD CTB(Cell to Body) 기술



자료: 하나증권

도표 5. Yangwang Ultimate 9



자료: 하나증권

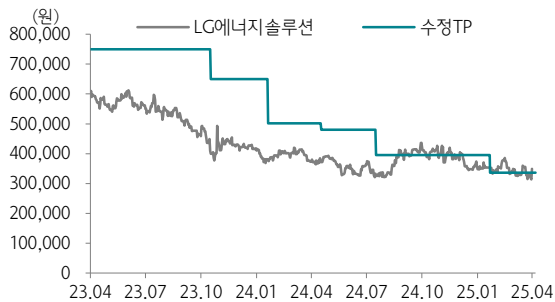
도표 6. EVSIS 전기충전기 라인업



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

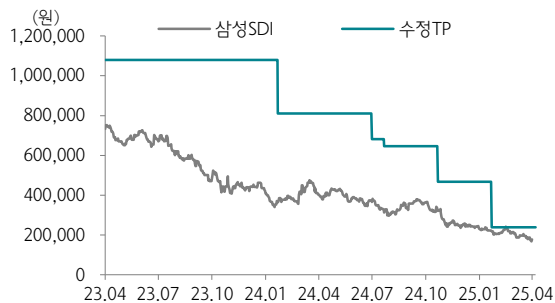
LG에너지솔루션



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.31	Neutral	336,000		
24.10.29	Neutral	395,000	-3.37%	-12.78%
24.7.26	BUY	395,000	-3.77%	10.51%
24.4.26	BUY	480,000	-26.10%	-18.13%
24.1.29	BUY	502,000	-21.79%	-16.43%
23.10.26	BUY	650,000	-35.52%	-24.08%
23.4.10	BUY	750,000	-27.53%	-18.40%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성SDI



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.31	Neutral	238,000		
24.10.31	BUY	467,000	-46.01%	-29.25%
24.7.31	BUY	646,000	-47.58%	-41.27%
24.7.10	BUY	682,000	-49.39%	-44.09%
24.1.31	BUY	810,000	-50.80%	-41.26%
23.4.17	1년 경과		-	-
22.4.17	BUY	1,080,000	-42.24%	-28.11%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 4월 11일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2025년 4월 11일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객에 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.04%	5.96%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 04월 08일