



Neutral

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 06월 10일

LG에너지솔루션(373220)

Neutral | TP 336,000원 | CP 288,500원

삼성SDI(006400)

Neutral | TP 195,000원 | CP 170,300원



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

하나증권 리서치센터

2025년 06월 11일 | 산업분석_Industry

2차전지

EV Trend Korea 후기 : 충전 및 V2G 생태계 확장

전기차 충전 사업 성장성 확인

2025 EV Trend Korea를 통해 전기차 시장에서 충전 인프라 사업의 중요성이 점점 더 부각되고 있음을 확인할 수 있었다. 전기차 충전 사업은 충전기 '제조'와 충전소 '운영 및 관리(CPO, Charge Point Operator)' 영역으로 구분할 수 있는데, 주요 기업들은 제조와 CPO 수직 계열 통합으로 나아가는 모습을 공통적으로 보여주었다. 이번 행사에 참여한 롯데이노베이트 자회사 EVSIS(과거 충전기 제조기업체 '중앙제어') 역시, CPO 영역으로의 사업 확장을 강조했다. 과거에는 충전기 제조 및 판매에 집중했다면, 이제 운영 및 관리 전반까지 위임 받아 부가가치를 창출(완전 위탁형 서비스)하려는 모습을 확인할 수 있었다. 작년 행사에 참여했던 국내 급속충전시장 점유율 1위 기업 Chaevi 역시 전체 매출의 50%는 제조, 50%는 CPO에서 발생하고 있다. 한편, CPO 역할에만 집중하는 기업들의 성장세도 눈에 띈다. CPO 전문 기업인 Water는 직관적인 UX/UI를 통해 충전 편의성 강화에 집중하는 모습이다. 차량 공유 서비스 '쏘카'와의 협업을 통해 별도의 결제 정보 입력 없이 충전이 가능한 통합 결제 환경을 제공하고 있다. 이외의 비즈니스 모델도 주목할 만하다. 충전 관제 솔루션 기업 소프트웨어는 충전소 탐색 및 예약 기능을 제공하는 앱 '차지링(Chargerling)'을 운영하고 있으며, 향후 LLM 기반 음성 인식 기능을 탑재한 지도 앱 출시를 통해 사용자 편의성을 강화할 계획이다. 이처럼 충전 생태계 확장으로 인해 다양한 비즈니스 모델이 생겨나고 있음을 확인할 수 있었다.

V2G(차량-전력망 연계 기술) 시장 개화 기대

충전 인프라 사업이 V2G(Vehicle-to-Grid) 시장으로 확장되고 있는 것 역시 중요한 부분이다. V2G는 전기차의 배터리 전력을 Grid(전력망)에 공급하는 개념이다. 이전 행사보다 V2G 개념을 강조하는 기업들이 늘어났음을 확인할 수 있었다(Moderntec, EVSIS, 소프트웨어 등). 아직 규제 및 인증 문제 등으로 인해 상용화 단계에 이르지 못했지만, 미래 시장 개화를 대비해 V2G 충전 사업 확장을 위한 투자가 지속되고 있었다. 다만, 충전 빈도가 잦아지면, 배터리 수명이 저하될 수 있다는 점이 전기차 소유주가 경제적 유인을 획득하는데 제약 요인으로 작용할 수 있다는 한계가 있다. 전력망 참여로 전기차 배터리 수명이 급격히 저하된다면 전기차 소유주들이 전력 시장에 적극적으로 참여하기 보다는 보조 전력 공급자로서 시장이 형성될 가능성이 높다. 반대로, 전력 시장에서 얻는 유인이 확대되어 배터리 교체 비용을 넘어서는 유인 체계가 작동할 경우, 전기차 소유주가 적극적인 전력 시장 참여자로 참여하게되는 시나리오도 그려볼 수 있다. 아직까지는 시장 개화 초기단계도 아닌 개화 전 단계이므로, 성장 경로를 구체적으로 전망하기 어려우나, 전력 시장 참여를 통해 전기차의 TCO 매력도가 생길 수 있다는 점, 배터리 리스 모델을 통해 배터리 교체 비용을 줄일 수 있다는 점을 고려하면, 전기차 소유주가 향후 적극적인 전력 시장 참여자로서 역할을 감당할 가능성도 충분하다고 판단한다.

BYD, 한국 시장 본격 진출

BYD의 가격 경쟁력도 눈에 띄는 부분이었다. 올해부터 한국 승용차 시장에 진출한 BYD는, SUV 모델 Atto3(풀옵션 기준 3,260만원, 보조금 및 세금 적용 후 실 구매가)를 선보였다. 준중형 SUV인데 경차와 비슷한 가격대(현대 캐스퍼 일렉트릭, 기아 레이 EV)로 출시되어 상당한 가격 경쟁력을 갖추었다. 보조금 선정 기준을 맞추기 위해 글로벌 시장 중 한국에서 가장 낮은 가격대를 책정했다는 점도 눈에 띈다. 2025년 4월부터 국내 출고 시작됐으며, 현재 누적 출고대수는 약 1,000대다. '25년 말까지 전국 25개 서비스센터 구축을 계획 중이다. BYD는 저가 시장인 동남아 및 남미 전기차 시장에서 이미 50% 이상 점유율을 확보 중이다. 한국 및 일본과 같은 선진 시장에서도 상기한 가격 경쟁력 바탕으로 점유율 상승 시현할 수 있을지 여부가 향후 한국 배터리 기업들의 실적 전망에 중요한 바로미터가 될 것으로 판단한다.

도표 1. V2G 기술



자료: 하나증권

도표 2. EVSIS 충전소 위탁 서비스



자료: 하나증권

도표 3. EVSIS V2G 충전기



자료: 하나증권

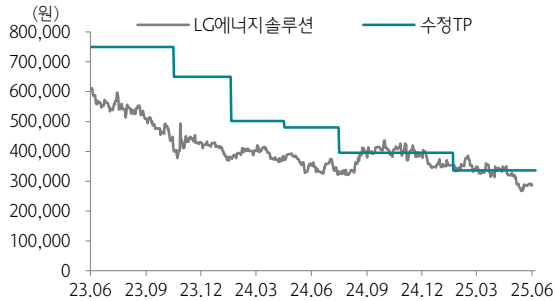
도표 4. Moderntec V2G 충전기



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

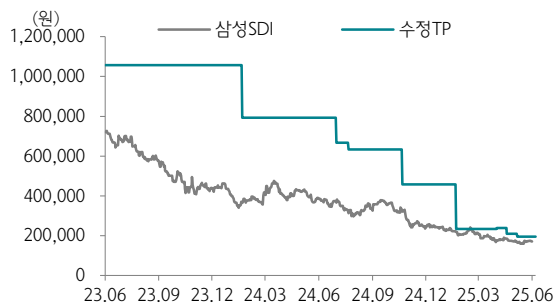
LG에너지솔루션



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
25.5.16	Neutral	195,000		
25.4.28	Neutral	210,000	-17.31%	-12.57%
25.4.11	Neutral	238,000	-23.77%	-20.00%
25.1.31	Neutral	233,010	-12.97%	3.78%
24.10.31	BUY	457,208	-44.86%	-27.73%
24.7.31	BUY	632,455	-46.46%	-40.02%
24.7.10	BUY	667,701	-48.31%	-42.89%
24.1.31	BUY	793,017	-49.75%	-40.00%
23.6.12	1년 경과		-	-
22.6.12	BUY	1,057,356	-39.39%	-26.57%

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 6월 11일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2025년 6월 11일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 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	95.45%	4.55%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 06월 08일