

# 전기차 부진하지만 이미 실적 추정치 반영된 기업들은 매수 기회



2차전지 Weekly ✶ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | 2025.8.18

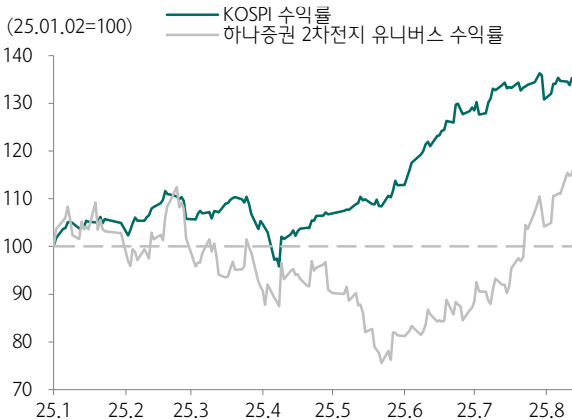
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

## 데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커 및 엘앤에프

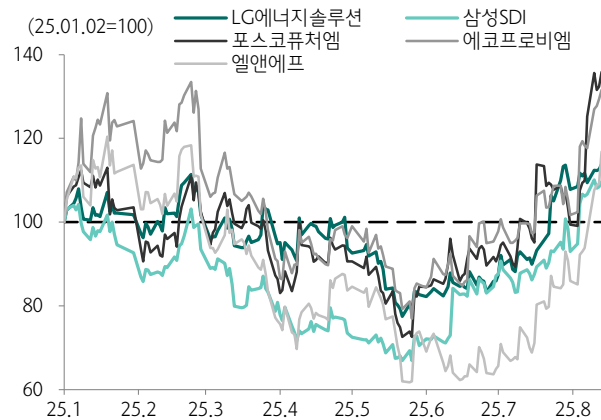
- 미국이 9월 30일 전기차 보조금 폐지를 앞두고 있는 가운데, 유럽은 8월부터 전년도 전기차 부진의 기저 효과가 점진적으로 사라지는 시기다. 장기적으로 전기차 시장의 성장성은 확고하지만 당장 한국 배터리 기업들의 실적은 2025년~2026년 전기차 부문의 부진을 소화해야한다.
- 그럼에도 불구하고 주가 측면에서의 기회는 이전보다 커졌다고 판단한다. 전기차 부진에도 매수 가능 기업들이 하나 둘씩 생기는 이유는 두가지다 : 1) 전기차 부진이 실적 추정치에 기반영된 기업들이 늘어나고 있다는 점. 2) 2026년까지 전기차 부진 불가피한 가운데, 이를 메꿔줄 ESS 시장의 성장성이 확고해졌다는 점.
- 1) LG에너지솔루션의 경우, 하나증권은 2025년 전기차 배터리 부문 매출을 YoY -15% 감소, 2026년은 Flat으로 전망하고 있다. 전기차 부진이 이미 상당부분 반영된 수치다. 향후 매수 가능 기업들을 선별할 때도, 전기차의 부진이 이미 추정치에 반영되어 있느냐 여부가 중요하다.
- 2) 트럼프의 Green Backlash 정책으로 전기차 보조금 폐지 등 많은 것이 변화했지만 OBB 법안에서도 재생에너지 사업자들에게 지급되는 투자세액공제(ITC)는 생존했다. Safe Harbor 조항(2026년 7월4일 까지 착공 혹은 2027년 12월까지 완공시 ITC 수령 가능)으로 인해 2027년까지 신규 프로젝트 투자는 크게 증가할 것으로 예상된다. 미국 가정용 태양광 사업자 Sunrun의 신규 태양광 설치량 중 ESS 결합 비율이 70%인점 고려하면, 향후 재생에너지 프로젝트 증가는 ESS 설치량 증가로 연결될 가능성이 높다. 2027년부터는 저가 EV 출시 본격화 및 자율 주행 기반의 전동화 동력 가속화로 전기차 시장 회복 예상되는 가운데, 그 전까지의 배터리 수요 부진을 ESS 시장이 메꿔줄 수 있는 상황이다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

- (앞 페이지 계속)
- 게다가 미국 ESS 시장내 LFP 침투율 90% 인상률에서 올해부터 대중국 일괄 관세가 부과되며 ESS 사업자들의 배터리 관세 비용이 크게 상승한 상황이다. 현재 슈퍼 301조에 따라 ESS 배터리에 대해서는 품목 관세 7.5%에 30%의 대중 일괄 관세(펜타닐 관세 20%, 상호 보복관세 34% 중 24%는 적용 유예로 10%만 부과, 총 30%)가 더해져 총 37.5%의 관세가 부과 중인 가운데, 2026년 1월1일부터는 슈퍼301조에 따라 ESS 배터리 관세가 25%로 상향되어 현 추세대로라면 총 55%의 ESS 배터리 관세가 부과된다. 물론 30%의 일괄 관세는 펜타닐 및 상호 보복 관세 협상에 따라 변화 여지 있으나 자유주의 진영 국가들의 15% 보다는 높은 수준에서 타결될 가능성이 높다는 점에서 25%의 품목 관세를 고려하면, 총합 45%이상의 ESS 배터리 관세를 적용 가능성이 높다고 판단한다.
- 현재 미국 내에서 가동중인 중국 기업들의 ESS 배터리 CAPA는 AESC의 3GWh(연환산 기준, 이하 동일)가 유일하다. 반면, LG에너지솔루션은 2025년말 17GWh, 2026년말 30GWh의 CAPA 확보가 예상된다. 삼성SDI의 경우 2025년말 6GWh, 2026년말 17GWh의 북미 ESS 배터리 라인이 가동될 것으로 예상된다. 연간 북미 ESS 시장 규모는 약 60GWh 수준이다.
- 이를 모두 종합하면, 2026년까지는 전기차 부진의 여파가 남아 있을 것으로 예상되지만, 상기한 ESS 시장의 수혜 힘입어 한국 기업들의 실적이 방어될 수 있을 것으로 판단한다. 특히 셀 메이커의 경우, AMPC(생산 보조금) 수혜로 인해 ESS로 인한 매출 증가 대비 이익 증가폭이 크다는 점에서 Top pick으로 제시한다(최선호주 : LG에너지솔루션). 삼성SDI의 경우, 최근 2개 분기 연속 적자 및 3Q25 역시 적자 예상된다는 점, 아직 현지 ESS 생산이 시작되지 않았다는점, LFP ESS 매출 발생 시점은 LG에너지솔루션 대비 1년 뒤라는 점에서 당장의 주가 상승 동력 약하나, 경쟁사 대비 가격 매력 크다는 점에서, 장기적 관점에서는 기대수익률 높을 것으로 판단한다. 시점을 특정하기는 어려우나, 3분기 적자폭 및 4분기 회복 강도, 연말 미국 ESS 라인 첫 가동이 확인되는 시기에 매수 기회를 포착함이 적절하다고 판단한다.
- 양극재 기업들의 경우, AMPC 수혜 없다는 점에서 아직 전방위적으로 매수 확장하기 보다는 LFP 양극재 증설 계획 뚜렷한 기업에 대한 선별 접근을 권고한다(관련기업 : 엘앤에프)

**Car : 저가형 전기차 라인업 확대**

- Tesla 주가는 로보택시 사업 기대감에 한 주간 +4.1% 상승했고, 미국 전기차 스타트업 주가는 상이했다(Lucid +3.7%, Rivian -0.1%). 중국 전기차 기업 주가는 하락했다(Nio -4.9%, Xpeng -1.2%, Li Auto -3.7%).
- Ford는 저가형 전기차 라인업 강화를 위해 총 50억달러 규모의 투자를 계획 중이다.
- Mercedes-Benz CEO는 EU의 2035년 내연기관 차량 판매 금지 계획에 공개적으로 비판했다.
- 일본의 필름 소재 기업 DNP는 실적발표통해 글로벌 친환경차(BEV+PHEV+HEV) 판매가 2025년 3천만대에서 2030년 6천만대로 늘어날 것이라고 전망했다.

**2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향**

| 기업/지수      | 시가총액<br>(십억원) | 종가/지수<br>(원) | 주가수익률  |        |        | 주간 수급(순매수대금) (십억원) |       |        | P/E   |       | P/B   |       |
|------------|---------------|--------------|--------|--------|--------|--------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|            |               |              | 1W%    | 1M%    | YTD%   | 기관                 | 외국인   | 개인     | 2025F | 2026F | 2025F | 2026F |
| LG에너지솔루션   | 92,196        | 394,000      | +1.9%  | +25.1% | +13.2% | 45.5               | 33.7  | -77.5  | 310.3 | 64.0  | 4.2   | 3.9   |
| 삼성SDI      | 18,051        | 224,000      | +3.2%  | +23.7% | -7.6%  | 33.1               | -72.3 | 36.4   | -32.3 | 28.4  | 0.9   | 0.8   |
| SK이노베이션    | 16,478        | 109,100      | +0.6%  | -5.5%  | -2.6%  | 10.5               | -14.4 | 3.8    | -13.3 | 164.0 | 0.7   | 0.7   |
| LG화학       | 19,942        | 282,500      | -3.4%  | +3.3%  | +13.0% | -37.3              | -5.8  | 42.9   | 503.8 | 20.6  | 0.7   | 0.6   |
| 에코프로비엠     | 13,575        | 138,800      | +11.2% | +31.9% | +26.3% | 31.1               | -7.7  | -27.5  | 513.4 | 197.8 | 8.1   | 7.7   |
| 포스코퓨처엠     | 14,516        | 163,200      | +7.7%  | +18.6% | +18.5% | 58.5               | 13.4  | -72.8  | 460.8 | 127.8 | 4.1   | 3.9   |
| 엘앤에프       | 3,287         | 90,500       | +24.5% | +61.3% | +11.7% | 58.0               | -9.0  | -50.3  | N/A   | 122.2 | 5.9   | 5.7   |
| 롯데에너지머티리얼즈 | 1,422         | 27,150       | +4.6%  | +18.3% | +15.0% | 1.7                | 0.0   | -1.8   | N/A   | 448.3 | 1.1   | 1.1   |
| 솔루스첨단소재    | 705           | 9,340        | +6.6%  | +11.6% | +13.9% | 1.0                | 0.6   | -1.6   | N/A   | 653.1 | 1.2   | 1.1   |
| 동화기업       | 536           | 10,600       | +9.1%  | +21.3% | +28.0% | 0.6                | -0.8  | 0.2    |       |       |       |       |
| 천보         | 492           | 49,200       | +7.4%  | +21.9% | +35.4% | -0.1               | 0.4   | -0.4   | 457.7 | 312.4 | 1.3   | 1.3   |
| 코스피        | 2,652,624     | 3,226        | -0.1%  | +0.7%  | +34.4% | -507.1             | 555.8 | -611.9 | 12.0  | 10.2  | 1.1   | 1.0   |

자료: Quantwise, 하나증권

**Cell : DOE, 배터리 산업 지원 확대**

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 +1.9% 상승했고(삼성SDI +3.2%, LG에너지솔루션 +1.9%, SK이노베이션 +0.6%), 코스피 대비 +1.9%p Out-perform했다.
- 미국에너지부(DOE)는 '배터리 소재 가공 및 배터리 제조·재활용 보조금 프로그램'을 통해 최대 5억달러를 지원할 예정이다.
- SK이노베이션은 6,000억원 규모의 회사채를 추가 발행할 예정이다.

**Material/Equipment : CATL, 리튬 광산 가동 일시 중단**

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 +15.4% 상승했다. 국내 주요 양극재 기업 주가는 리튬 가격 반등 및 LFP 양극재 사업 기대감에 상승했다(포스코퓨처엠 +7.7%, 에코프로비엠 +11.2%, 엘앤에프 +24.5%). 중국 소재 기업 주가는 상이했다(Beijing Easpring -0.5%, Guangzhou Tinci +1.3%, Yunnan Energy +2.5%).
- 포스코퓨처엠은 2022년 8월 체결한 ESS용 양극재 공급 계약(9,450억원) 해지 공시했다. 한편, 포스코퓨처엠은 중국 CNGR의 한국법인 'FINO'와 함께 ESS용 LFP 양극재 사업 협력 MOU를 체결했다.
- 인도와 호주는 희토류 공동 개발을 위한 합작투자 협상에 나설 예정이다.
- 중국 정부는 희토류 생산 쿼터를 비공개로 전환했다.
- 중국 비철금속공업협회는 리튬 산업의 지속적인 발전을 위해 공급 안정, 공정한 경쟁 환경 조성 등을 강조하는 성명 발표했다.
- CATL은 장시성 이춘시에 위치한 젠샤위 리튬 광산의 가동을 최소 3개월간 중단한다. 반면 Gotion은 이춘시 광산을 정상적으로 운영할 예정이다.
- 물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(+14.6%), 니켈(+1.7%), 코발트(-0.0%), 망간(+0.0%), 알루미늄(+1.3%), 구리(+1.4%), LiPF6(+4.2%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+6.1%), 니켈(-1.2%), 코발트(-1.0%), 망간(-2.1%), 알루미늄(+6.3%), 구리(+2.3%), LiPF6(-8.6%)다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 75.5유로/MWh로 WoW -1.9% 하락했다. 8월 전력 가격 평균은 76.2유로/MWh로 MoM -2.8% 하락했다.

Battery Chain Valuation Table

| 분류  | 종목명              | 시가총액<br>(백만\$) | 수익률(%) |        |        | P/E(배) |         | EPS성장률(%) |         | EV/EBITDA(배) |      | P/B(배) |     | ROE(%) |       |
|-----|------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|---------|--------------|------|--------|-----|--------|-------|
|     |                  |                | 1M     | 3M     | 12M    | 25F    | 26F     | 25F       | 26F     | 25F          | 26F  | 25F    | 26F | 25F    | 26F   |
| 셀   | LG에너지솔루션         | 66,625         | 25.1   | 25.7   | 16.9   | 310.3  | 64.0    | (81.6)    | 384.6   | 18.8         | 13.1 | 4.2    | 3.9 | 4.0    | 8.0   |
|     | 삼성SDI            | 13,045         | 23.7   | 29.5   | (29.3) | (32.3) | 28.4    | (125.7)   | (214.0) | 26.3         | 9.2  | 0.9    | 0.8 | (3.0)  | 3.0   |
|     | SK이노베이션          | 11,908         | (5.5)  | 21.5   | 5.5    | (13.3) | 164.0   | (258.1)   | (108.1) | 14.8         | 9.8  | 0.7    | 0.7 | (4.0)  | 0.0   |
|     | Panasonic        | 25,478         | 6.4    | (6.2)  | 39.7   | 11.6   | 7.8     | (30.7)    | 48.7    | 5.5          | 4.0  | 0.7    | 0.7 | 0.0    | 0.0   |
|     | CATL             | 171,559        | 4.2    | 6.6    | 62.5   | 19.1   | 16.0    | 48.8      | 19.7    | 10.7         | 8.6  | 4.2    | 3.6 | 0.0    | 0.0   |
|     | BYD              | 80,457         | (44.3) | (52.5) | (21.8) | 17.8   | 14.8    | 71.1      | 20.5    | 6.3          | 5.0  | 4.0    | 3.3 | 0.0    | 0.0   |
| 양극재 | 에코프로비엠           | 9,810          | 31.9   | 39.6   | (25.4) | 513.4  | 197.8   | (82.8)    | 159.5   | 57.4         | 41.4 | 8.1    | 7.7 | 2.0    | 4.0   |
|     | 포스코퓨처엠           | 10,490         | 18.6   | 46.0   | (19.8) | 460.8  | 127.8   | (76.4)    | 260.5   | 50.0         | 31.2 | 4.1    | 3.9 | 1.0    | 3.0   |
|     | LG화학             | 14,411         | 3.3    | 38.8   | (4.6)  | 503.8  | 20.6    | (97.3)    | 2,348.1 | 6.1          | 4.8  | 0.7    | 0.6 | 1.0    | 4.0   |
|     | 엘앤에프             | 2,375          | 61.3   | 42.7   | (1.6)  | (13.8) | 122.2   | (367.6)   | (111.3) | (34.2)       | 26.1 | 5.9    | 5.7 | (39.0) | 5.0   |
|     | 코스모신소재           | 1,198          | 37.8   | 39.0   | (55.5) | 292.6  | 64.6    | (75.9)    | 352.9   | 78.0         | 31.5 | 3.3    | 3.2 | 1.0    | 5.0   |
|     | Umicore          | 4,039          | (4.8)  | 64.5   | 26.8   | 11.3   | 10.7    | (30.6)    | 5.3     | 6.4          | 6.4  | 1.6    | 1.5 | 0.0    | 0.0   |
|     | Beijing Easpring | 3,152          | (1.9)  | 2.5    | 47.8   | 30.2   | 23.2    | (66.8)    | 30.5    | 15.0         | 11.7 | 1.5    | 1.5 | 0.0    | 0.0   |
|     | SMM              | 7,104          | 3.3    | 9.0    | (5.1)  | 13.7   | 10.6    | 36.0      | 28.3    | 10.4         | 9.9  | 0.5    | 0.5 | 0.0    | 0.0   |
| 음극재 | Tokai Carbon     | 1,526          | (2.7)  | 4.5    | 13.4   | 15.9   | 11.4    | (39.8)    | 39.1    | 5.6          | 4.6  | 0.7    | 0.7 | 0.0    | 0.0   |
| 전해질 | 솔브레인홀딩스          | 721            | 20.5   | 45.6   | (9.5)  | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | 동화기업             | 387            | 21.3   | 25.0   | (20.6) | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | 후성               | 453            | 22.4   | 34.3   | (8.0)  | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | 엔켐               | 1,358          | 50.4   | 28.7   | (53.2) | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | GuangzhouTinci   | 5,183          | 4.4    | 5.9    | 34.4   | 39.1   | 27.3    | (57.8)    | 43.2    | 17.0         | 13.6 | 2.8    | 2.7 | 0.0    | 0.0   |
|     | Shenzhen Cap     | 4,036          | 15.2   | 21.1   | 25.2   | 23.9   | 18.6    | 8.7       | 28.3    | 14.7         | 11.5 | 2.6    | 2.4 | 0.0    | 0.0   |
| 분리막 | SKIET            | 1,633          | 13.4   | 38.7   | (3.5)  | (21.7) | (120.9) | (513.8)   | (82.1)  | (224.4)      | 26.3 | 1.1    | 1.1 | (5.0)  | (1.0) |
|     | 더블유씨피            | 203            | 17.1   | (3.5)  | (61.5) | (3.3)  | (17.0)  | (252.8)   | (80.8)  | (41.2)       | 12.2 | 0.3    | 0.3 | (9.0)  | (2.0) |
|     | Asahi Kasei      | 10,387         | 10.4   | 13.2   | 13.3   | 11.7   | 9.7     | 63.5      | 21.1    | 5.8          | 5.3  | 0.8    | 0.8 | 0.0    | 0.0   |
|     | Toray Industries | 10,640         | (4.3)  | 2.5    | 32.6   | 16.4   | 13.6    | 61.7      | 20.8    | 7.7          | 6.9  | 0.8    | 0.8 | 0.0    | 0.0   |
|     | W-Scope          | 99             | 13.9   | (2.6)  | (36.9) | (13.2) | 10.7    | N/A       | (223.0) | 8.2          | 4.8  | 0.3    | 0.3 | 0.0    | 0.0   |
|     | Yunnan Energy    | 4,198          | 9.3    | 6.5    | 12.9   | 64.4   | 32.2    | N/A       | 100.2   | 15.4         | 12.3 | 1.2    | 1.2 | 0.0    | 0.0   |
| 동박  | SKC              | 2,819          | 1.0    | (2.7)  | (16.9) | (10.8) | (34.3)  | 114.5     | (68.4)  | (426.7)      | 27.2 | 4.4    | 4.9 | (17.0) | (6.0) |
|     | 롯데머티리얼즈          | 1,027          | 18.3   | 21.8   | (25.6) | (16.8) | 448.3   | 297.7     | (103.7) | (61.7)       | 12.2 | 1.1    | 1.1 | (5.0)  | 0.0   |
|     | 솔루스첨단소재          | 474            | 11.6   | 8.4    | (32.3) | (16.2) | 653.1   | (160.1)   | (102.5) | 99.2         | 14.4 | 1.2    | 1.1 | (11.0) | (1.0) |
|     | Furukawa         | 3,942          | 14.2   | 46.4   | 137.6  | 15.1   | 13.3    | N/A       | 13.9    | 8.5          | 7.6  | 1.6    | 1.4 | 0.0    | 0.0   |
| 첨가제 | 천보               | 356            | 21.9   | 40.8   | (16.2) | 457.7  | 312.4   | (104.3)   | 46.5    | 26.5         | 18.2 | 1.3    | 1.3 | 0.0    | 0.0   |
|     | 대주전자재료           | 866            | 8.9    | (3.1)  | (38.7) | 35.9   | 28.5    | (1,382.6) | 25.9    | 28.0         | 20.8 | 4.4    | 3.7 | 13.0   | 14.0  |
|     | 나노신소재            | 518            | 18.4   | 9.3    | (35.0) | 102.6  | 56.5    | (56.1)    | 81.4    | 0.0          | 0.0  | 2.7    | 2.6 | 3.0    | 5.0   |
| 전구체 | 에코프로머티           | 2,855          | 9.5    | 12.6   | (32.5) | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | 에코앤드림            | 307            | 12.5   | 0.0    | (24.8) | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
| 전고체 | 레이크머티            | 630            | 12.7   | 1.8    | (23.4) | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |
|     | 이수스페셜티           | 1,061          | 17.0   | 17.0   | 27.1   | 0.0    | 0.0     | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0  | 0.0    | 0.0 | 0.0    | 0.0   |

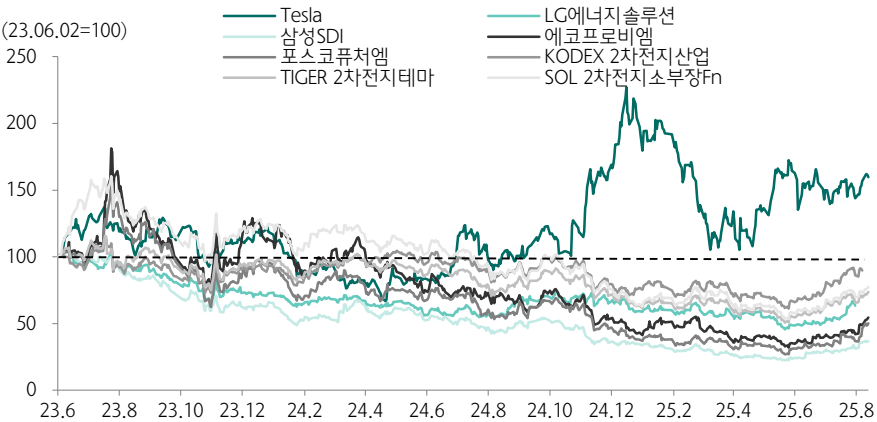
자료: 하나증권

Battery Chain Valuation Table

| 분류                | 종목명            | 시가총액<br>(백만\$) | 수익률(%) |        |        | P/E(배) |        | EPS성장률(%) |         | EV/EBITDA(배) |        | P/B(배) |        | ROE(%) |      |
|-------------------|----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|------|
|                   |                |                | 1M     | 3M     | 12M    | 25F    | 26F    | 25F       | 26F     | 25F          | 26F    | 25F    | 26F    | 25F    | 26F  |
| 부품<br>및<br>필<br>름 | 신흥에스이씨         | 139            | 22.4   | 18.6   | (39.6) | (53.1) | 19.4   | N/A       | (373.4) | 9.2          | 7.0    | 0.7    | 0.6    | (1.0)  | 3.0  |
|                   | 상신이디피          | 100            | 32.0   | 34.7   | (13.9) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | 울촌화학           | 613            | 25.3   | 28.1   | 52.7   | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | 울촌             | 23             | (11.6) | 5.7    | (8.0)  | 7.8    | 6.2    | (120.0)   | 25.0    | 4.4          | 3.8    | 0.6    | 0.6    | 10.0   | 9.0  |
|                   | TCC스틸          | 385            | 18.5   | 2.7    | (37.9) | 24.2   | 14.4   | N/A       | 68.2    | 26.1         | 15.4   | 0.0    | 0.0    | 8.0    | 13.0 |
| 장비                | 필에너지           | 216            | 9.4    | (2.9)  | (3.3)  | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | 피엔티            | 662            | 18.6   | 0.9    | (33.2) | 10.3   | 9.3    | N/A       | 11.4    | 0.0          | 0.0    | 1.4    | 1.2    | 14.0   | 14.0 |
|                   | 원익피앤이          | 107            | (1.1)  | 43.0   | (9.8)  | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | 하나기술           | 147            | 9.2    | 24.2   | (15.5) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | 대보마그네틱         | 103            | (2.3)  | (3.4)  | 0.1    | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
| Li                | 에코프로           | 5,750          | 22.6   | 25.0   | (34.2) | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | Albemarle      | 9,583          | 13.3   | 33.3   | 11.8   | (49.5) | 365.2  | (107.6)   | (113.6) | 12.3         | 10.7   | 1.0    | 1.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | GanfengLithium | 8,517          | 7.2    | 18.0   | 42.6   | 98.0   | 36.1   | (89.3)    | 171.6   | 31.9         | 18.8   | 1.8    | 1.7    | 0.0    | 0.0  |
| Co                | Glencore       | 47,623         | (5.1)  | 7.6    | (27.0) | 25.8   | 12.7   | (72.4)    | 103.2   | 6.2          | 4.9    | 1.3    | 1.2    | 0.0    | 0.0  |
| OEM               | 현대차            | 32,183         | 0.2    | 10.4   | (9.8)  | 5.2    | 5.3    | (7.9)     | (1.7)   | 10.3         | 10.4   | 0.5    | 0.5    | 10.0   | 9.0  |
|                   | Toyota Motor   | 300,975        | 10.8   | 2.0    | 7.2    | 11.4   | 9.7    | (27.7)    | 17.8    | 13.5         | 12.4   | 1.0    | 0.9    | 0.0    | 0.0  |
|                   | Tesla          | 1,082,396      | 5.9    | (3.5)  | 66.6   | 201.2  | 148.6  | (47.1)    | 35.4    | 82.4         | 65.9   | 14.0   | 12.8   | 0.0    | 0.0  |
|                   | NIO            | 9,288          | 6.7    | 7.8    | 19.6   | (4.2)  | (6.3)  | (24.7)    | (32.6)  | (6.3)        | (13.7) | (85.6) | (10.7) | 0.0    | 0.0  |
|                   | Xpeng          | 18,474         | 9.9    | (7.3)  | 190.1  | (80.4) | 110.4  | (85.1)    | (172.8) | (133.3)      | 35.0   | 5.0    | 4.8    | 0.0    | 0.0  |
|                   | Li Auto        | 25,423         | (17.1) | (17.3) | 26.3   | 22.2   | 14.4   | (0.1)     | 54.3    | 9.0          | 4.8    | 2.4    | 2.0    | 0.0    | 0.0  |
|                   | Rivian         | 14,634         | (5.4)  | (18.6) | (9.0)  | (4.7)  | (4.9)  | (48.2)    | (4.1)   | (6.1)        | (9.2)  | 3.0    | 3.7    | 0.0    | 0.0  |
|                   | Lucid Group    | 6,913          | (0.9)  | (18.5) | (28.1) | (2.5)  | (3.9)  | (33.7)    | (34.5)  | (2.3)        | (3.1)  | 2.5    | 3.9    | 0.0    | 0.0  |
|                   | VinFast Auto   | 8,092          | (2.3)  | (4.4)  | (5.7)  | (3.2)  | (4.1)  | 15.2      | (23.4)  | (0.0)        | 1.7    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
| 리싸<br>이클<br>링     | 성일하이텍          | 356            | 15.1   | 18.9   | (28.5) | (12.7) | 76.9   | 2,276.0   | (116.6) | (2,668.0)    | 21.2   | 3.0    | 2.9    | (19.0) | 3.0  |
|                   | 새빛캠            | 143            | 119.0  | 123.5  | 29.4   | 0.0    | 0.0    | N/A       | N/A     | 0.0          | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0  |
| 기타                | QuantumScape   | 5,145          | (9.6)  | 110.4  | 60.0   | (11.2) | (12.2) | (4.8)     | (8.0)   | (14.1)       | (15.9) | 5.6    | 7.5    | 0.0    | 0.0  |

자료: 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: 하나증권

2차전지 Weekly News (8월 2주)

| Car                 |                                                                                                                              |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 요약                  | 내용                                                                                                                           |
| Ford, 저가형 EV 확대     | <ul style="list-style-type: none"><li>Ford, 저가형 전기차 라인업 강화를 위해 총 50억달러 규모의 투자를 계획 중.</li></ul>                               |
| MB, EU 내연기관차량 금지 비판 | <ul style="list-style-type: none"><li>Mercede-Benz CEO, EU의 2035년 내연기관 차량 판매 금지 계획에 공개적으로 비판.</li></ul>                      |
| DNP, 2030년 친환경차 전망  | <ul style="list-style-type: none"><li>DNP, 실적발표통해 글로벌 친환경차(BEV+PHEV+HEV) 판매가 2025년 3천만대에서 2030년 6천만대로 늘어날 것이라고 전망.</li></ul> |

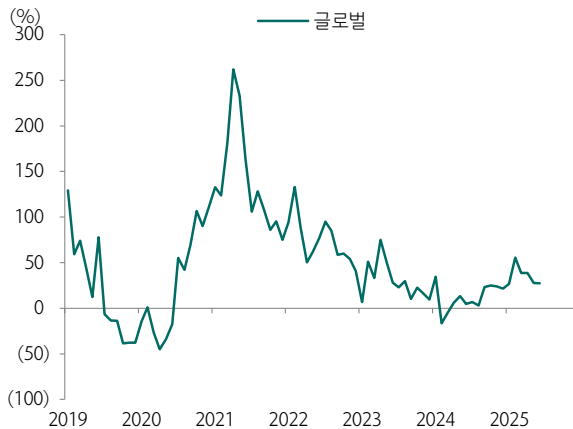
| Cell              |                                                                                                                   |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 요약                | 내용                                                                                                                |
| DOE, 배터리 산업 지원 확대 | <ul style="list-style-type: none"><li>미국에너지부(DOE), '배터리 소재 가공 및 배터리 제조·재활용 보조금 프로그램'을 통해 최대 5억달러 지원 예정.</li></ul> |
| SK이노, 회사채 추가 발행   | <ul style="list-style-type: none"><li>SK이노베이션, 6,000억원 규모의 회사채를 추가 발행 예정.</li></ul>                               |

| Material/Equipment                 |                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 요약                                 | 내용                                                                                                                                                                           |
| 포퓨엠, 양극재 계약 해지 및 CNGR과 ESS 양극재 MOU | <ul style="list-style-type: none"><li>포스코퓨처엠, 2022년 8월 체결한 ESS용 양극재 공급 계약(9,450억원) 해지 공시.</li><li>한편, 포스코퓨처엠은 중국 CNGR의 한국법인 'FINO'와 함께 ESS용 LFP 양극재 사업 협력 MOU를 체결.</li></ul> |
| 인도-호주, 희토류 합작투자                    | <ul style="list-style-type: none"><li>인도-호주, 희토류 공동 개발을 위한 합작투자 협상에 나설 예정.</li></ul>                                                                                         |
| 중국, 희토류 생산 쿼터 비공개                  | <ul style="list-style-type: none"><li>중국 정부, 희토류 생산 쿼터를 비공개로 전환.</li></ul>                                                                                                   |
| 중국 비철금속협회, 리튬 성명                   | <ul style="list-style-type: none"><li>중국 비철금속공업협회, 리튬 산업의 지속적인 발전을 위해 공급 안정과 공정한 경쟁 환경 조성 등을 강조하는 성명 발표.</li></ul>                                                           |
| CATL, 리튬 광산 일시 중단                  | <ul style="list-style-type: none"><li>CATL, 장시성 이춘시에 위치한 젠샤위 리튬 광산의 가동을 최소 3개월간 중단.</li><li>반면, Gotion은 이춘시 광산을 정상적으로 운영할 예정.</li></ul>                                      |

전기차 판매량

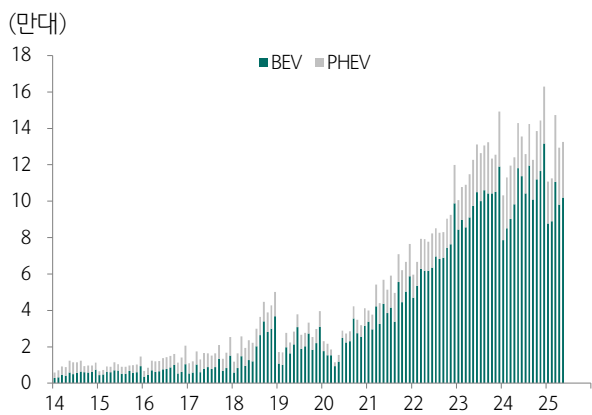
- 6월 글로벌 전기차 판매량은 +24%(YoY) 증가한 181.3만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 +28%/+19% 증가한 117.8만대/63.5만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 6월 미국 전기차 판매량은 12.9만대를 기록하며 전년 대비 -5% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 10.2만대/2.7만대를 기록하며 전년 대비 -10%/+24% 변동했다. 6월 중국 전기차 판매량은 114.4만대를 기록하며 전년 대비 +28% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 69.2만대/45.2만대를 기록하며 전년 대비 +41%/+12% 증가했다. 6월 유럽 전기차 판매량은 39.6만대를 기록하며 전년 대비 +26% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 26.8만대/12.8만대 기록하며 전년 대비 +20%/+42% 증가했다.

도표 4. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



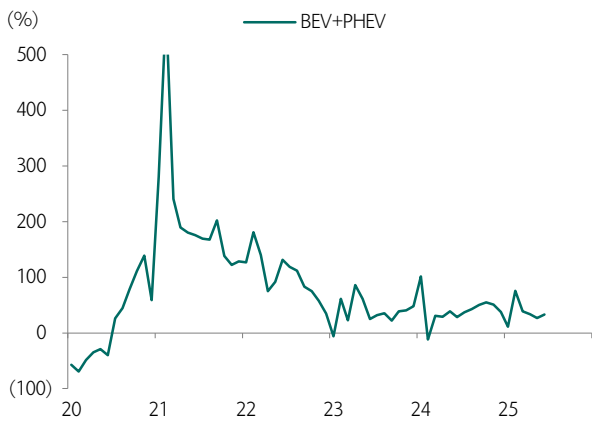
자료: SNE Research, 하나증권

도표 5. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



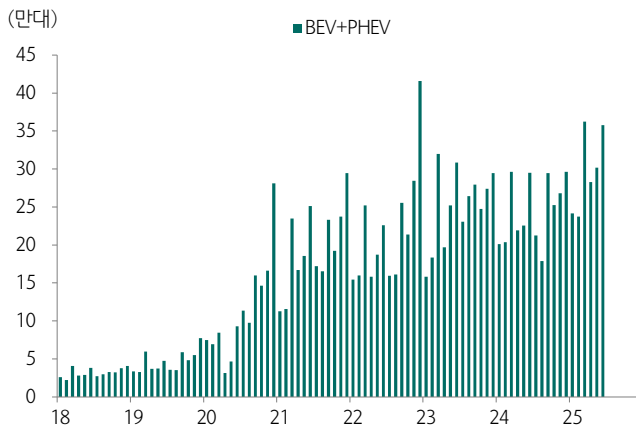
자료: SNE Research, 하나증권

도표 6. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 7. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

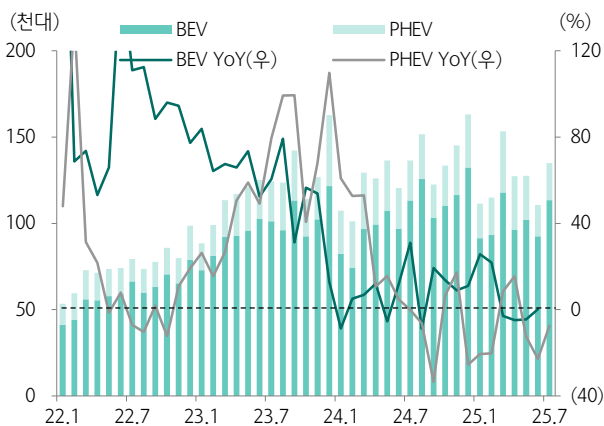


자료: SNE Research, 하나증권

## 주요 국가 전기차 판매량

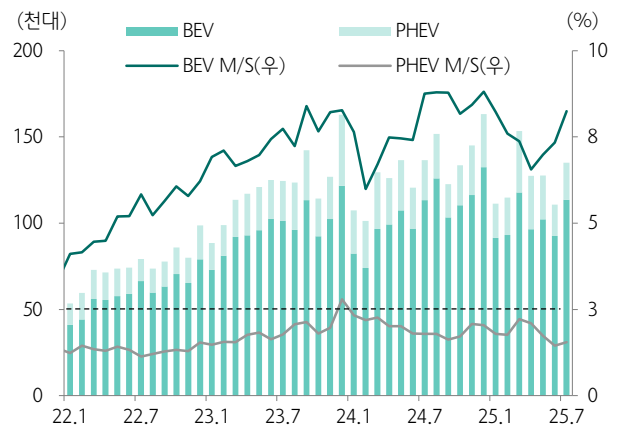
- 7월 미국 전기차 판매량은 YoY -1.1%, MoM +21.8% 변동한 134,965대(전기차 판매 점유율 9.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 113,539대(YoY +0.2%, MoM +22.7%)/21,426대(YoY -7.5%, MoM +17.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 880,394대(YoY +2.6%, M/S 9.3%)다.
- 7월 중국 전기차 판매량은 YoY +0.8%, MoM -10.7% 변동한 885,000대(전기차 판매 점유율 47.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 607,000대(YoY +25.9%, MoM -8.0%)/278,000대(YoY -29.8%, MoM -16.0%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 5,812,000대(YoY +16.5%, M/S 45.1%)다.
- 7월 영국 전기차 판매량은 YoY +16.9%, MoM -31.2% 변동한 47,314대(전기차 판매 점유율 33.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 29,825대(YoY +9.1%, MoM -37.0%)/17,489대(YoY +33.0%, MoM -18.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 379,194대(YoY +31.4%, M/S 32.1%)다.
- 7월 독일 전기차 판매량은 YoY +66.4% MoM +4.2% 증가한 75,811대(전기차 판매 점유율 28.6%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 48,614대(YoY +58.0%, MoM +3.1%)/27,197대(YoY +83.6%, MoM +6.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 463,442대(YoY +45.2%, M/S 27.8%)다.
- 7월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +6.7%, MoM -31.2% 변동한 27,962대(전기차 판매 점유율 24.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 19,571대(YoY +14.8%, MoM -32.3%)/8,415대(YoY -8.3%, MoM -28.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 225,444대(YoY -12.7%, M/S 23.5%)다.
- 7월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +13.1%, MoM -38.8% 변동한 11,012대(전기차 판매 점유율 62.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 6,172대(YoY +11.9%, MoM -42.5%)/4,840대(YoY +14.6%, MoM -33.4%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 97,425대(YoY +17.9%, M/S 61.4%)다.
- 7월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +54.3%, MoM -47.6% 증가한 9,397대(전기차 판매 점유율 98.0%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 9,291대(YoY +56.6%, MoM -47.8%)/106대(YoY -31.6%, MoM -27.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 82,065대(YoY +51.6%, M/S 96.4%)다.

도표 8. 미국 전기차 판매량 추이



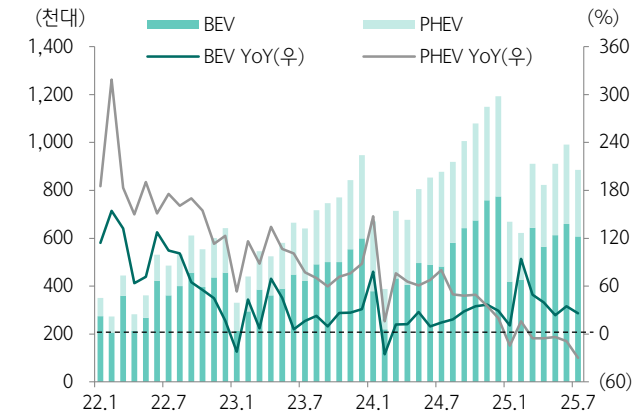
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 9. 미국 전기차 시장점유율 추이



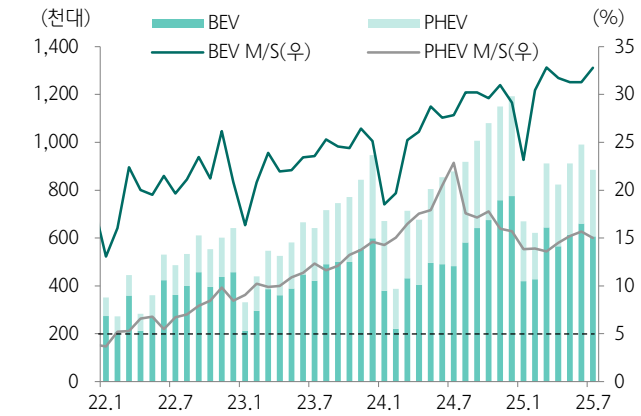
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 10. 중국 전기차 판매량 추이



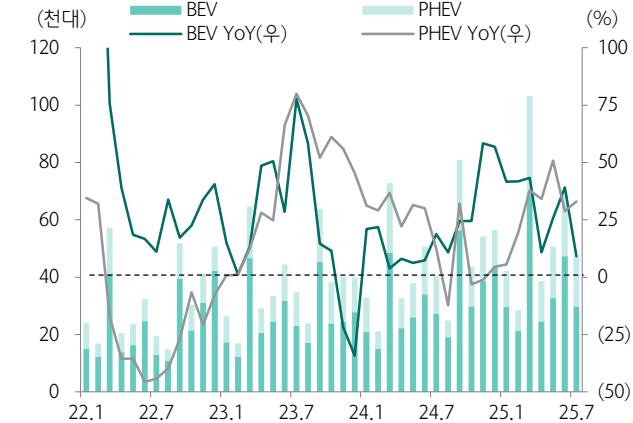
자료: CPCA, 하나증권

도표 11. 중국 전기차 시장점유율 추이



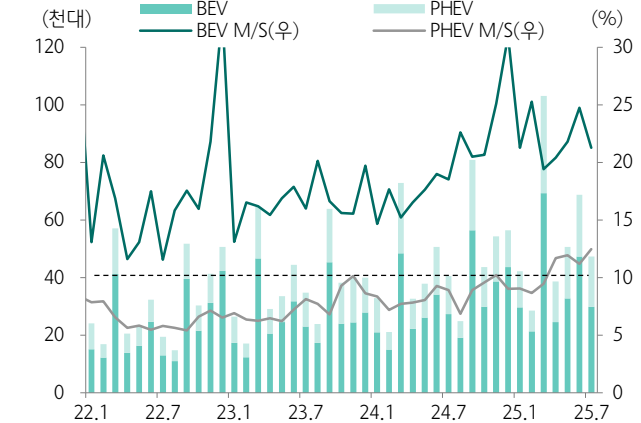
자료: CPCA, 하나증권

도표 12. 영국 전기차 판매량 추이



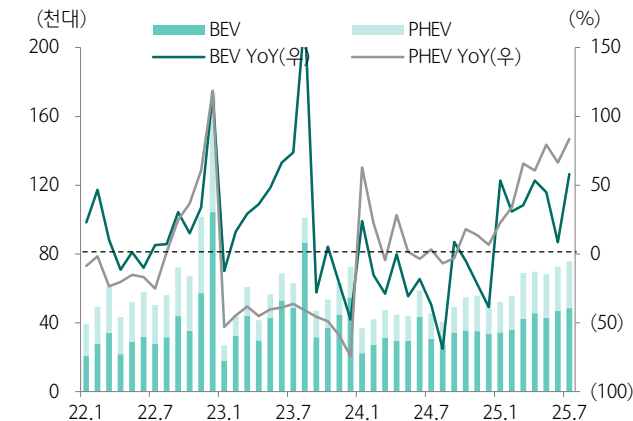
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 13. 영국 전기차 시장점유율 추이



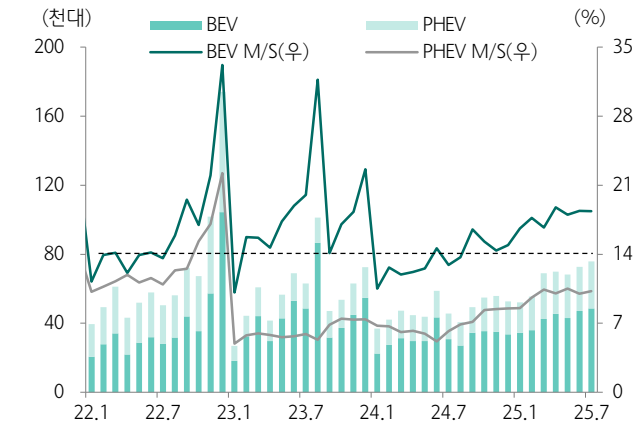
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 14. 독일 전기차 판매량 추이



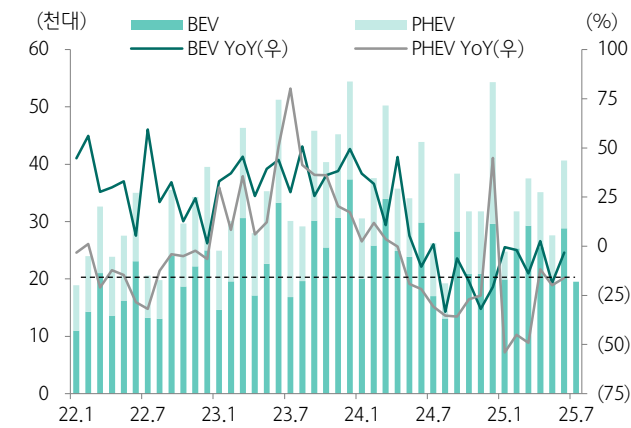
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 15. 독일 전기차 시장점유율 추이



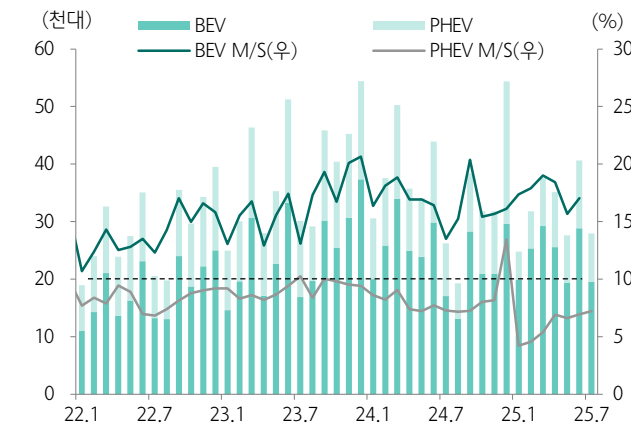
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 16. 프랑스 전기차 판매량 추이



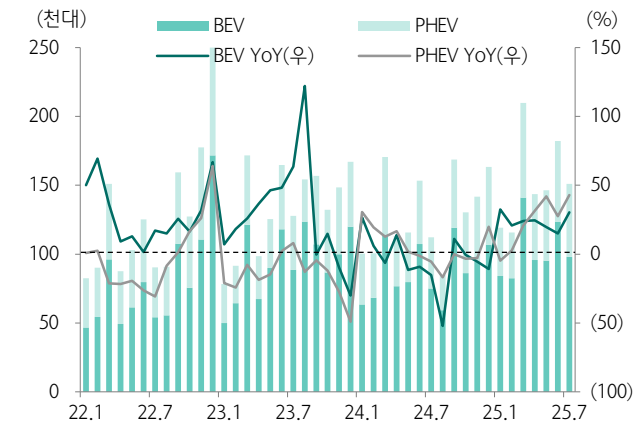
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



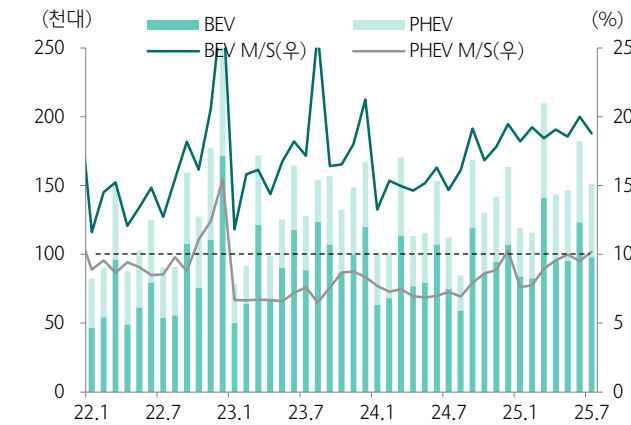
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

## 미국 전기차 판매대수

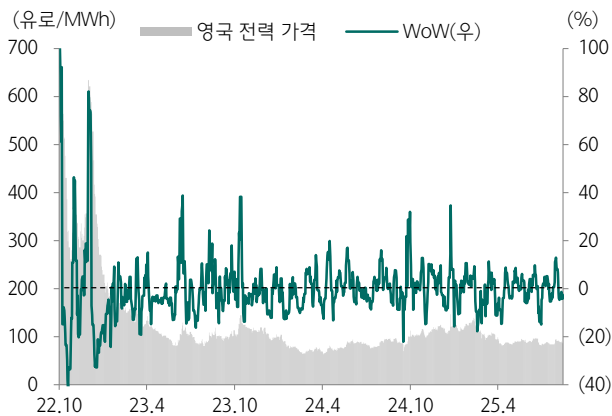
- 2025년 7월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 11.4만대로 YoY +0%, MoM +23% 증가했고, BEV 침투율은 8.2% 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.0만대(YoY -30%, MoM Flat), GM 1.9만대(YoY +115%, MoM +32%), 현대기아 1.2만대(YoY +30%, MoM +67%), Ford 0.8만대(YoY -0%, MoM +70%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증가이 큰 모델을 살펴보면, GM의 'Equinox'는 +44% 증가한 8,537대, 현대차의 'IONIQ 5'는 +83% 증가한 5,818대를 기록했다. 이외, Ford의 'Mustang Mach E' 7월 판매량은 5,308대로 전월 대비 +110% 증가했다.

| OEM            | Brand     | Model          | 2024.8  | 2024.9  | 2024.10 | 2024.11 | 2024.12 | 2025.1 | 2025.2 | 2025.3  | 2025.4 | 2025.5  | 2025.6 | 2025.7  |
|----------------|-----------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 미국 BEV total   |           |                | 125,971 | 103,354 | 110,349 | 116,365 | 132,468 | 91,458 | 93,213 | 117,882 | 96,462 | 102,170 | 92,514 | 113,539 |
|                |           | YoY(%)         | 31.1%   | -8.8%   | 19.3%   | 13.7%   | 8.9%    | 11.1%  | 25.7%  | 21.9%   | -2.9%  | -4.9%   | -4.6%  | 0.2%    |
|                |           | MoM(%)         | 11.2%   | -18.0%  | 6.8%    | 5.5%    | 13.8%   | -31.0% | 1.9%   | 26.5%   | -18.2% | 5.9%    | -9.5%  | 22.7%   |
| General Motors |           |                | 11,996  | 11,147  | 11,884  | 15,738  | 16,360  | 8,182  | 9,351  | 14,354  | 15,143 | 15,800  | 14,566 | 19,237  |
|                |           | M/S(%)         | 9.5%    | 10.8%   | 10.6%   | 13.5%   | 12.4%   | 8.9%   | 10.0%  | 12.2%   | 15.7%  | 19.4%   | 15.7%  | 16.6%   |
|                |           | YoY(%)         | 68.7%   | 62.8%   | 73.5%   | 170.0%  | 140.9%  | 27.8%  | 94.2%  | 175.8%  | 164.3% | 89.5%   | 85.3%  | 114.9%  |
|                |           | MoM(%)         | 34.0%   | -7.1%   | 6.6%    | 32.4%   | 4.0%    | -50.0% | 14.3%  | 53.5%   | 5.5%   | 4.3%    | -40.5% | 32.1%   |
|                | Cadillac  |                | 2,272   | 2,561   | 2,333   | 2,791   | 3,630   | 2,164  | 2,344  | 3,465   | 3,648  | 4,115   | 3,261  | 4,652   |
|                |           | CELESTIQ       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -       | -      | -       | -      | -       |
|                |           | ESCALADE IQ    | -       | -       | -       | 21      | 649     | 847    | 535    | 574     | 600    | 643     | 526    | 490     |
|                |           | ESCALADE IQL   | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -       | -      | -       | 41     | 118     |
|                |           | LYRIQ          | 2,272   | 2,561   | 2,333   | 2,770   | 1,981   | 1,172  | 1,407  | 1,721   | 1,660  | 1,769   | 1,588  | 1,709   |
|                |           | OPTIQ          | -       | -       | -       | -       | -       | 145    | 402    | 1,169   | 1,118  | 1,000   | 1,106  | 1,401   |
|                |           | VISTIQ         | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | 1       | 270    | 703     | 771    | 934     |
|                | Chevrolet |                | 8,030   | 6,513   | 7,625   | 10,797  | 10,314  | 4,708  | 5,605  | 8,873   | 9,422  | 9,540   | 9,491  | 12,371  |
|                |           | BLAZER         | 3,023   | 2,415   | 2,322   | 2,746   | 2,815   | 1,534  | 1,782  | 2,871   | 2,523  | 2,040   | 1,986  | 1,932   |
|                |           | BOLT           | 18      | 6       | 7       | 2       | 6       | 2      | 1      | -       | 2      | 11      | 20     | -       |
|                |           | BOLT EUV       | 26      | 30      | 8       | 7       | 15      | 2      | 2      | 6       | 5      | 43      | 29     | -       |
|                |           | ZEVO 400       | 11      | 161     | 36      | 19      | 73      | 17     | 39     | 43      | 56     | 90      | 84     | 150     |
|                |           | ZEVO 600       | 13      | 35      | 207     | 112     | 96      | 78     | 35     | 62      | 75     | 478     | 535    | 777     |
|                |           | EQUINOX        | 4,067   | 3,538   | 4,314   | 7,291   | 6,484   | 2,439  | 3,033  | 4,857   | 5,739  | 5,736   | 5,945  | 8,537   |
|                |           | SILVERADO      | 896     | 528     | 731     | 620     | 825     | 636    | 713    | 1,034   | 1,022  | 1,142   | 892    | 975     |
|                | Cruise    |                | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -       | -      | -       | -      | -       |
|                |           | ORIGIN         | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -       | -      | -       | -      | -       |
|                | GMC       |                | 1,670   | 1,873   | 1,926   | 2,150   | 2,416   | 1,310  | 1,402  | 2,016   | 2,073  | 2,145   | 1,814  | 2,214   |
|                |           | HUMMER PICKUP  | 578     | 559     | 585     | 635     | 687     | 411    | 438    | 602     | 605    | 685     | 557    | 650     |
|                |           | HUMMER SUV     | 1,016   | 1,003   | 1,034   | 1,046   | 1,104   | 576    | 583    | 866     | 962    | 946     | 753    | 827     |
|                |           | SIERRA         | 76      | 311     | 307     | 469     | 625     | 323    | 381    | 545     | 506    | 514     | 504    | 737     |
| Ford           |           |                | 8,944   | 6,323   | 6,264   | 10,821  | 13,091  | 5,666  | 7,326  | 9,558   | 4,859  | 6,723   | 4,856  | 8,229   |
|                |           | M/S(%)         | 7.1%    | 6.1%    | 5.6%    | 9.3%    | 9.9%    | 6.2%   | 7.9%   | 8.1%    | 5.0%   | 6.6%    | 5.2%   | 7.2%    |
|                |           | YoY(%)         | 28.9%   | -18.3%  | -8.3%   | 20.8%   | 29.0%   | 21.2%  | 15.0%  | 4.1%    | -39.4% | -25.0%  | -30.3% | -0.2%   |
|                |           | MoM(%)         | 8.5%    | -29.3%  | -0.9%   | 72.7%   | 21.0%   | -56.7% | 29.3%  | 30.5%   | -49.2% | -49.2%  | -27.8% | 69.5%   |
|                | F SERIES  |                | 2,654   | 1,686   | 1,863   | 3,643   | 5,197   | 1,907  | 2,199  | 3,081   | 1,740  | 1,902   | 2,200  | 2,831   |
|                |           | MUSTANG MACH E | 5,341   | 3,459   | 3,313   | 5,938   | 6,868   | 3,529  | 3,312  | 4,766   | 2,927  | 4,724   | 2,527  | 5,308   |
|                |           | TRANSIT VAN    | 949     | 1,178   | 1,088   | 1,240   | 1,026   | 230    | 1,815  | 1,711   | 192    | 97      | 129    | 90      |
|                | Tesla     |                | 57,400  | 52,000  | 55,000  | 48,000  | 54,900  | 41,500 | 42,000 | 50,000  | 40,000 | 42,000  | 40,000 | 40,000  |
|                |           | M/S(%)         | 45.6%   | 49.8%   | 48.9%   | 41.2%   | 41.4%   | 45.4%  | 45.1%  | 42.4%   | 41.5%  | 41.1%   | 43.2%  | 35.2%   |
|                |           | YoY(%)         | 18.1%   | -11.6%  | 25.6%   | -14.0%  | 18.0%   | -14.4% | 14.4%  | -1.0%   | -15.1% | -13.6%  | -20.0% | -29.9%  |
|                |           | MoM(%)         | 18.6%   | -9.4%   | 5.8%    | -12.7%  | 14.4%   | -24.4% | 1.2%   | 19.0%   | -20.0% | 5.0%    | -4.8%  | 0.0%    |
|                |           | CYBERTRUCK     | 3,673   | 3,334   | 4,306   | 3,448   | 3,600   | 3,531  | 3,760  | 4,537   | 3,998  | 4,172   | 1,781  | 2,000   |
| Hyundai-Kia    |           | MODEL 3        | 15,124  | 14,011  | 12,558  | 10,224  | 11,500  | 9,199  | 9,188  | 15,936  | 11,733 | 12,502  | 14,731 | 14,100  |
|                |           | MODEL S        | 1,142   | 1,848   | 2,048   | 737     | 1,500   | 1,412  | 1,432  | 995     | 939    | 358     | 686    | 600     |
|                |           | MODEL X        | 2,467   | 2,233   | 1,898   | 1,729   | 2,000   | 1,481  | 1,530  | 1,574   | 1,188  | 1,294   | 951    | 900     |
|                |           | MODEL Y        | 34,994  | 30,574  | 34,190  | 31,862  | 36,300  | 25,877 | 26,090 | 26,958  | 22,142 | 23,719  | 21,851 | 22,400  |
|                |           |                | 11,625  | 8,584   | 9,985   | 11,233  | 11,295  | 6,747  | 7,142  | 9,183   | 6,672  | 7,394   | 7,191  | 11,987  |
|                |           | M/S(%)         | 9.2%    | 8.3%    | 9.0%    | 9.7%    | 8.5%    | 7.4%   | 7.7%   | 7.8%    | 6.9%   | 7.2%    | 7.8%   | 10.6%   |
|                |           | YoY(%)         | 3.2%    | -14.2%  | 2.9%    | 62.4%   | 17.0%   | 1.8%   | -8.1%  | -12.6%  | -40.5% | -48.5%  | -36.9% | 29.5%   |
|                |           | MoM(%)         | 25.6%   | -26.2%  | 16.3%   | 12.5%   | 0.6%    | -40.3% | 5.9%   | 28.6%   | -27.3% | 10.8%   | -2.7%  | 66.7%   |
|                | Genesis   |                | 553     | 324     | 401     | 463     | 739     | 404    | 416    | 677     | 322    | 323     | 307    | 283     |
|                |           | G80            | 79      | 52      | 44      | 29      | 29      | 20     | 12     | 19      | -      | 14      | 12     | 10      |
|                |           | GV60           | 296     | 180     | 203     | 285     | 380     | 189    | 224    | 320     | 192    | 148     | 119    | 97      |
|                |           | GV70           | 178     | 92      | 154     | 149     | 330     | 195    | 180    | 338     | 130    | 161     | 176    | 176     |
|                | Hyundai   |                | 5,893   | 4,154   | 5,627   | 6,409   | 6,100   | 3,339  | 3,753  | 5,841   | 4,893  | 5,786   | 4,810  | 8,154   |
|                |           | IONIQ 5        | 4,838   | 3,336   | 4,498   | 4,989   | 4,595   | 2,250  | 2,442  | 3,919   | 3,411  | 3,898   | 3,172  | 5,818   |
|                |           | IONIQ 6        | 808     | 599     | 837     | 1,121   | 1,209   | 871    | 1,012  | 1,435   | 1,106  | 1,197   | 701    | 949     |
|                |           | IONIQ 9        | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -       | -      | 302     | 711    | 1,073   |
|                |           | KONA           | 247     | 219     | 292     | 299     | 296     | 206    | 299    | 487     | 376    | 389     | 226    | 314     |
|                | Kia       |                | 5,179   | 4,106   | 3,957   | 4,361   | 4,456   | 3,016  | 2,973  | 2,665   | 1,457  | 1,285   | 2,074  | 3,550   |
|                |           | EV6            | 1,885   | 1,612   | 1,732   | 1,887   | 2,111   | 1,542  | 1,275  | 921     | 656    | 801     | 680    | 1,290   |
|                |           | EV9            | 2,388   | 2,096   | 1,941   | 2,155   | 1,951   | 1,232  | 1,360  | 1,164   | 232    | 37      | 913    | 1,737   |
|                |           | NIRO           | 906     | 398     | 284     | 319     | 394     | 242    | 338    | 580     | 569    | 447     | 481    | 523     |

## 유럽 주요 국가 전력 가격 추이

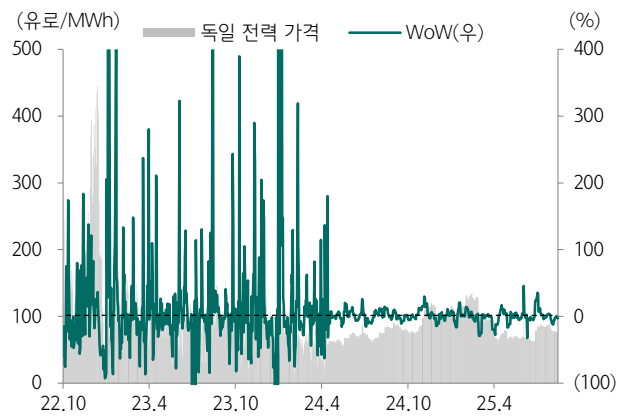
- 8월 2주 영국 전력 가격은 평균 88.1유로/MWh로 WoW -2.8% 하락했다. 8월 전력 가격은 평균 89.4유로/MWh로 MoM +4.1% 상승했다.
- 8월 2주 독일 전력 가격은 평균 76.7유로/MWh로 WoW -1.8% 하락했다. 8월 전력 가격은 평균 77.4유로/MWh로 MoM -9.7% 하락했다.
- 8월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 61.6유로/MWh로 WoW -0.8% 하락했다. 8월 전력 가격은 평균 61.9유로/MWh로 MoM -2.8% 하락했다.
- 8월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 75.5유로/MWh로 WoW -1.9% 하락했다. 8월 전력 가격 평균은 76.2유로/MWh로 MoM -2.8% 하락했다.

도표 21. 영국 전력 가격 추이



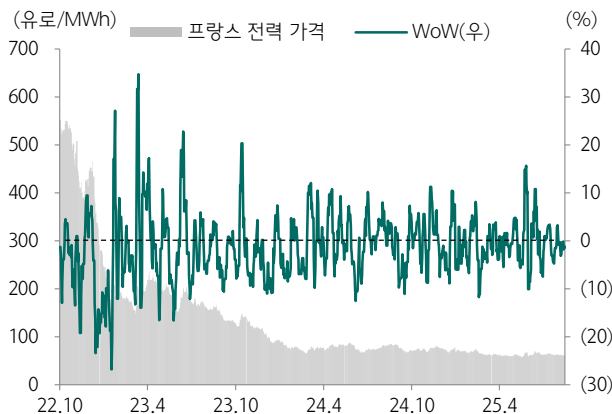
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 22. 독일 전력 가격 추이



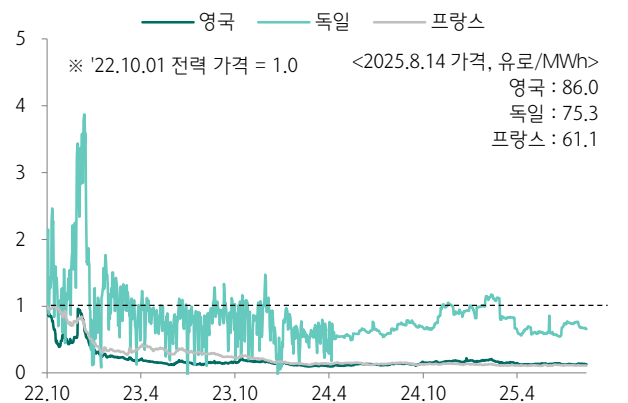
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 23. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 24. 유럽 3국 전력 가격 추이

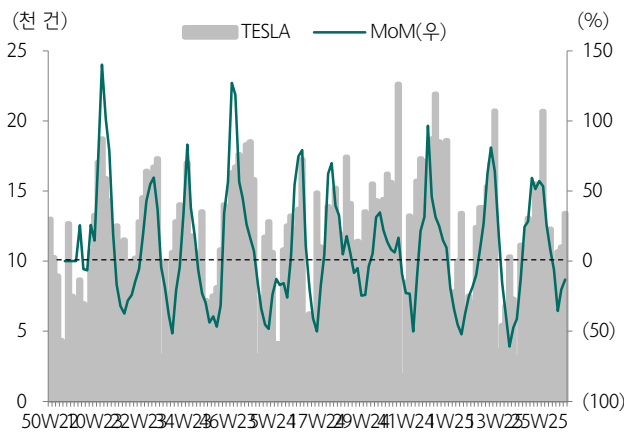


자료: TradingEconomics, 하나증권

## 중국 전기차 보험 등록 추이

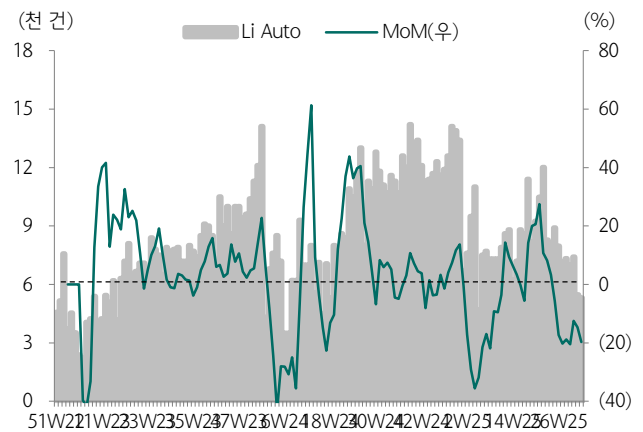
- 2025년 32주차 중국 내 Tesla 신규 보험 등록은 13,400건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 44,950건으로 직전 4주 대비 -13.2% 감소했다.
- 2025년 32주차 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록은 5,300건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 25,176건으로 직전 4주 대비 -19.7% 감소했다.
- 2025년 32주차 중국 내 NIO 신규 보험 등록은 2,100건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 11,250건으로 직전 4주 대비 -5.9% 감소했다.
- 상기 3개사의 2025년 32주차 신규 보험 등록은 총 20,800건을 기록했다. 최근 4주 등록 건수는 총 81,376건으로 직전 4주 대비 -14.4% 감소했다.

도표 25. 중국 내 Tesla 신규 보험 등록 건수 추이



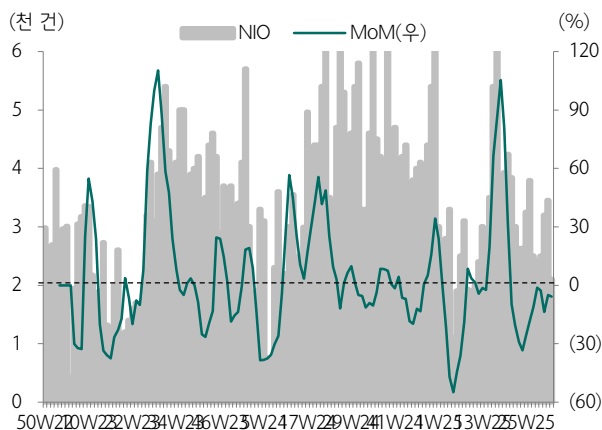
자료: 산업자료, 하나증권

도표 26. 중국 내 Li Auto 신규 보험 등록 건수 추이



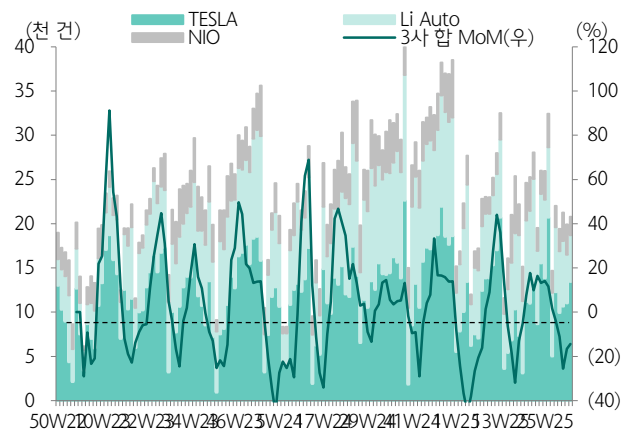
자료: 산업자료, 하나증권

도표 27. 중국 내 NIO 신규 보험 등록 건수 추이



자료: 산업자료, 하나증권

도표 28. 중국 내 3사 신규 보험 등록 건수 추이

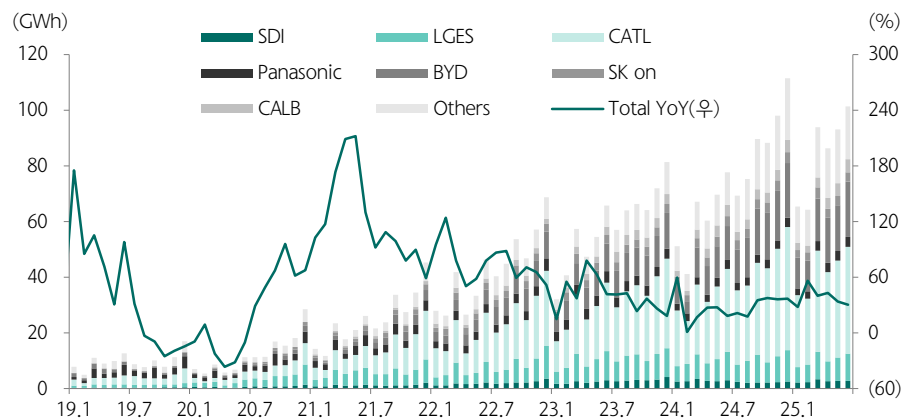


자료: 산업자료, 하나증권

## 배터리 출하량 추이

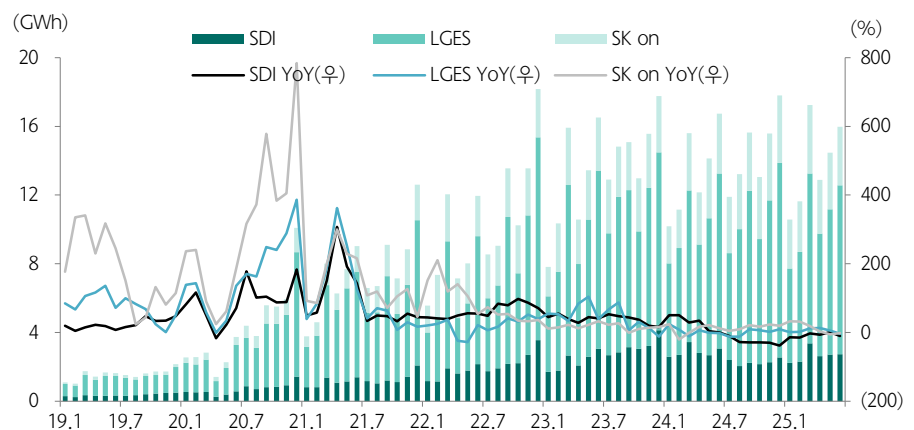
- 6월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 +31%(YoY) 증가한 101.3GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 38.3GWh(+29%), BYD 19.8GWh(+62%), LGES 9.8GWh(-4%), CALB 4.7GWh(+17%), SK on 3.4GWh(-2%), 삼성SDI 2.7GWh(-11%), Panasonic 3.6GWh(+12%)다.
- 글로벌 6월 누적 판매량은 504.4GWh를 기록하며 전년 대비 +37% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +38%, BYD +59%, LGES +5%, CALB +23%, SK on +11%, Panasonic +13%, 삼성SDI -8%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 6월 미국 전기차 배터리 출하량은 -2%(YoY) 감소한 9.9GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 3.4GWh(YoY +22%, M/S 34%), LGES 2.5GWh(YoY -4%, M/S 25%), 삼성SDI 1.1GWh(YoY -8%, M/S 11%), SK on 1.0GWh(YoY -10%, M/S 10%), CATL 0.8GWh(YoY -42%, M/S 8%)다.
- 6월 중국 전기차 배터리 출하량은 +42%(YoY) 증가한 61.7GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 26.8GWh(YoY +32%, M/S 43%), BYD 16.5GWh(YoY +49%, M/S 27%), CALB 4.0GWh(YoY +22%, M/S 7%), LGES 0.8GWh(YoY +26%, M/S 1%)다.
- 6월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +24%(YoY) 증가한 21.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 9.1GWh(YoY +47%, M/S 42%), LGES 4.9GWh(YoY -17%, M/S 23%), SK on 1.7GWh(YoY +28%, M/S 8%), 삼성SDI 1.4GWh(YoY -11%, M/S 7%), BYD 1.3GWh(YoY +212%, M/S 6%), CALB 0.4GWh(YoY -16%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



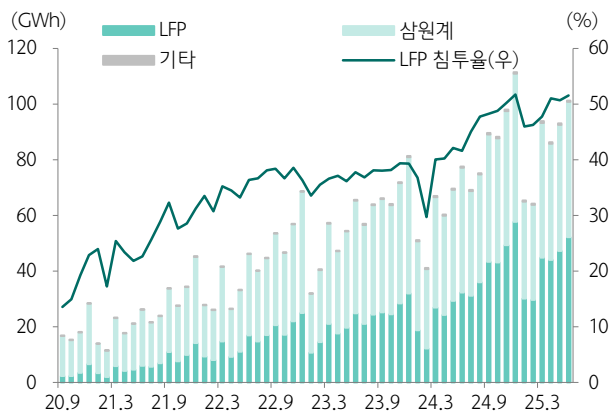
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



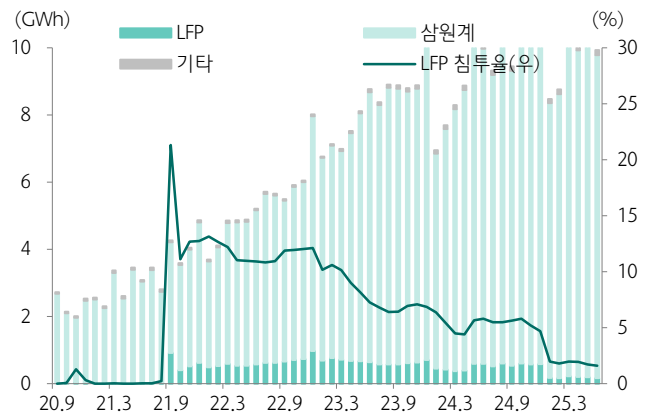
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



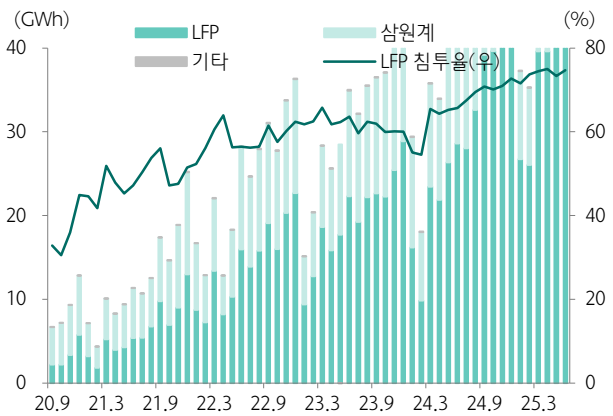
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



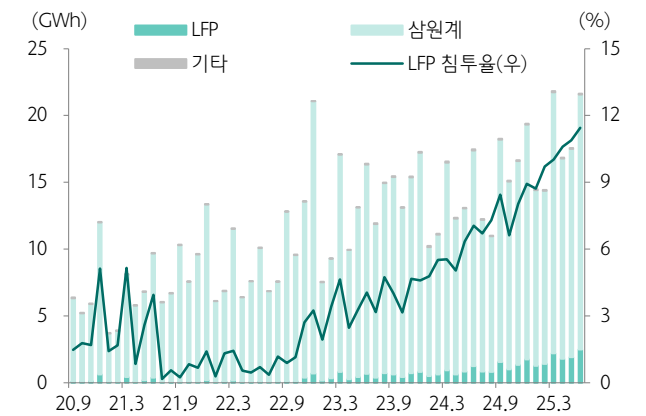
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

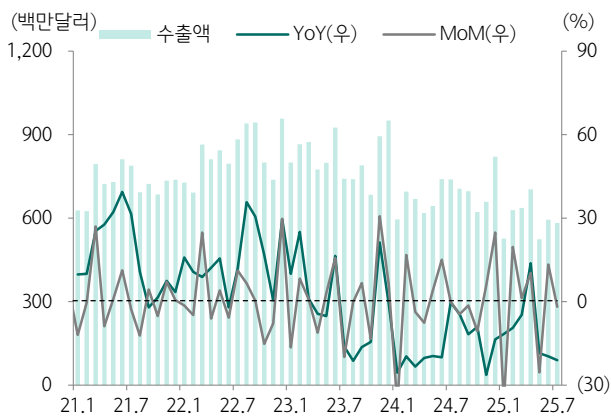


자료: SNE Research, 하나증권

## 주요 수출 데이터

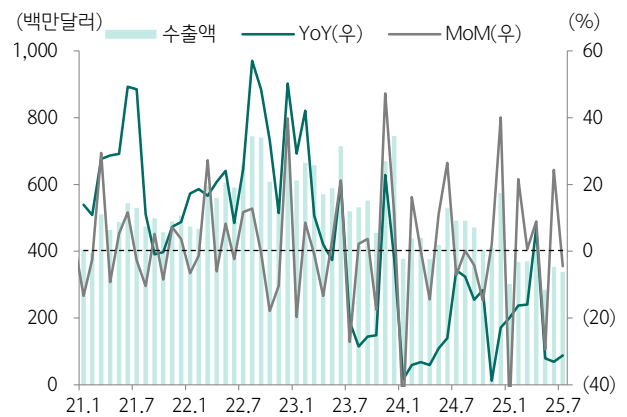
- 7월 2차전지 전체 수출액은 5.8억달러(YoY -21.1%, MoM -1.9%)를 기록했다.
- 7월 리튬이온전지 수출액은 3.4억달러(YoY -31.2%, MoM -4.4%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 7월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 0.5억달러(YoY -29.3%, MoM -1.7%)를 기록했고, 수출 중량은 0.1만톤(YoY -20.4%, MoM -12.6%)을 기록했다. 수출 단가는 35.6달러/kg으로 전년 대비 -11.2% 하락, 전월 대비 +12.4% 상승했다.
- 7월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 1.9억달러(YoY -34.9%, MoM -10.8%)를 기록했고, 수출 중량은 9.2만톤(YoY -34.9%, MoM -6.1%)을 기록했다. 수출 단가는 20.8달러/kg으로 전년 대비 Flat, 전월 대비 -4.9% 하락했다.
- 7월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +13.2%, MoM -1.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY +19.8%, MoM -2.3%)을 기록했다. 수출 단가는 14.1달러/kg으로 전년 대비 -5.5% 하락, 전월 대비 +0.8% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



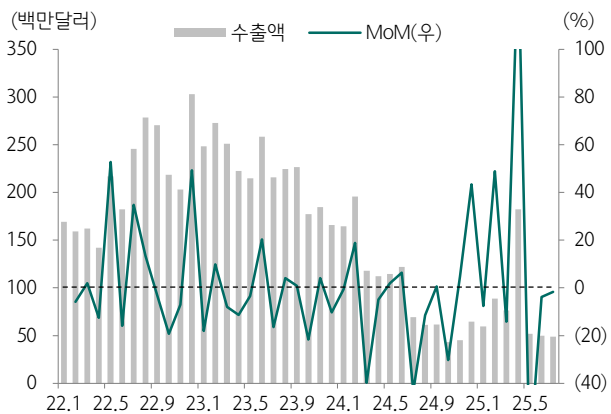
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



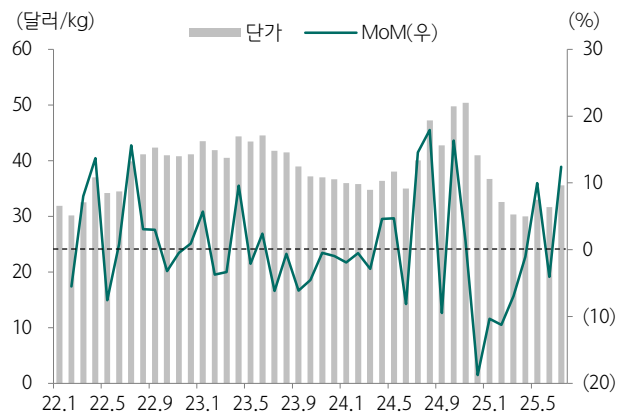
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



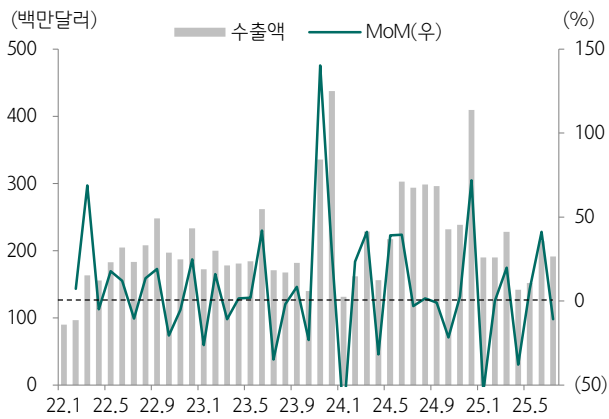
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



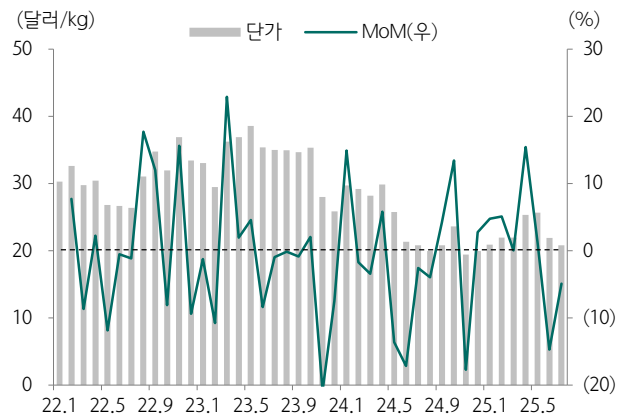
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



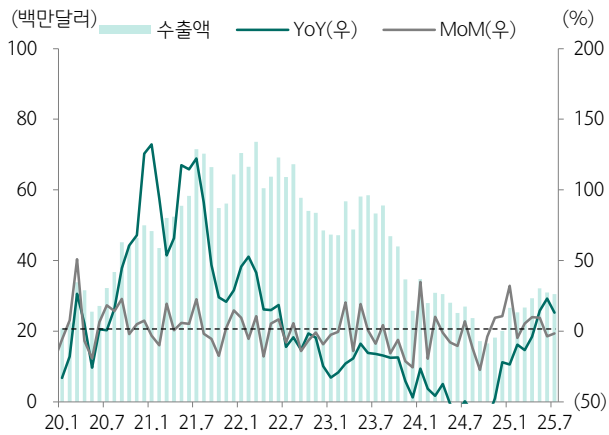
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



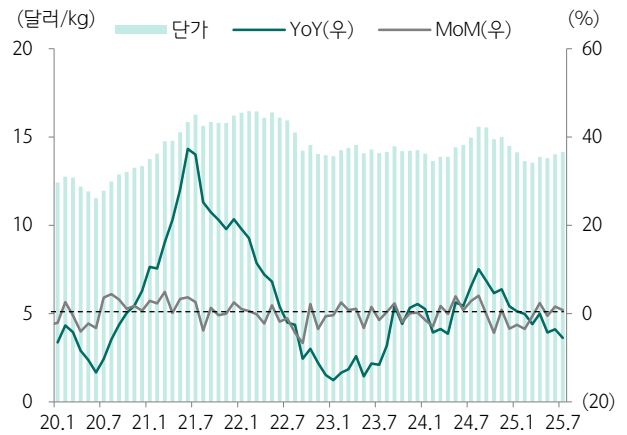
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

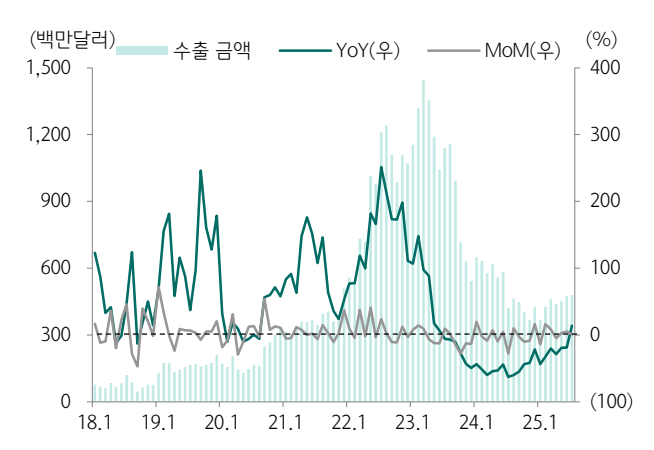


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

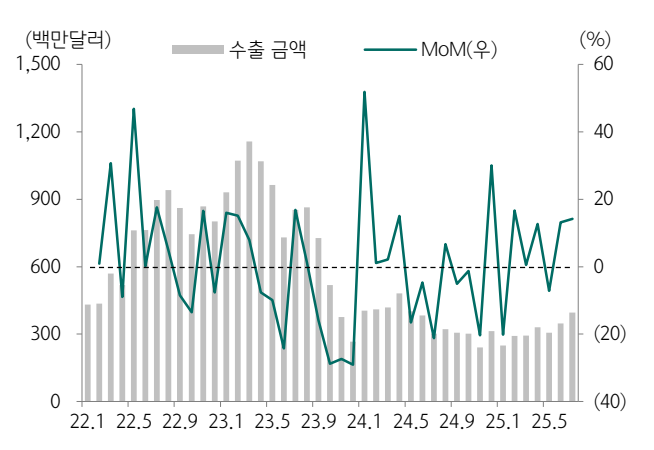
- 7월 양극재 수출액은 4.8억달러(YoY +13.7%, MoM +0.8%), 수출 중량은 2.1만톤(YoY +32.3%, MoM +4.8%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.3달러/kg으로 전년 대비 -14.0%, 전월 대비 -3.8% 하락했다.
- 7월 NCM 양극재 수출액은 4.0억달러(YoY +31.3%, MoM +14.2%), 수출 중량은 1.7만톤(YoY +58.6%, MoM +18.4%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 22.9달러/kg으로 전년 대비 -17.2%, 전월 대비 -3.6% 하락했다.
- 7월 NCA 양극재 수출액은 0.7억달러(YoY -27.6%, MoM -36.9%), 수출 중량은 0.3만톤(YoY -9.5%, MoM -36.9%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 26.3달러/kg으로 전년 대비 -20.0% 하락, 전월 대비 +0.1% 상승했다.
- 7월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +16.9%, MoM +1.7%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +44.0%, MoM +6.0%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 23.3달러/kg으로 전년 대비 -18.8%, 전월 대비 -4.0% 하락했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 6월 양극재 수출액은 0.6억달러(YoY -53.0%), 수출 중량은 0.3만톤(YoY -42.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 21.3달러/kg으로 전년 대비 -18.9%, 전월 대비 -0.4% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 6월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +42.3%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +15.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.5달러/kg으로 전년 대비 -7.0% 하락, 전월 대비 +3.8% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 6월 양극재 수출액은 1.1억달러(YoY -41.8%), 수출 중량은 0.4만톤(YoY -37.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 25.3달러/kg으로 전년 대비 -7.2%, 전월 대비 -1.7% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 6월 양극재 수출액은 0.6억달러(YoY +5.1%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY +62.4%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.1달러/kg으로 전년 대비 -35.3% 하락, 전월 대비 +5.1% 상승했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 6월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -23.3%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -22.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 31.5달러/kg으로 전년 대비 -1.4% 하락, 전월 대비 +5.5% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 6월 양극재 수출액은 0.0억달러(MoM N/A), 수출 중량은 0.0만톤(MoM N/A) 기록했다. 양극재 수출 단가 0.0달러/kg으로 전월 대비 N/A 했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠)

도표 43. 양극재 수출액 추이



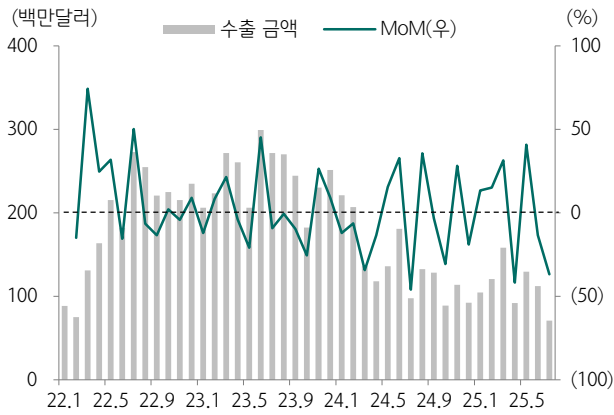
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



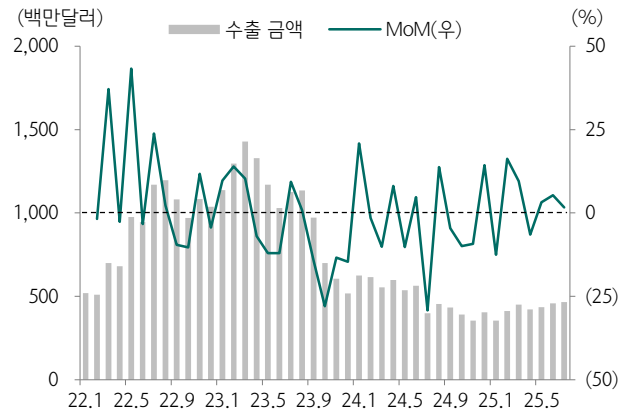
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



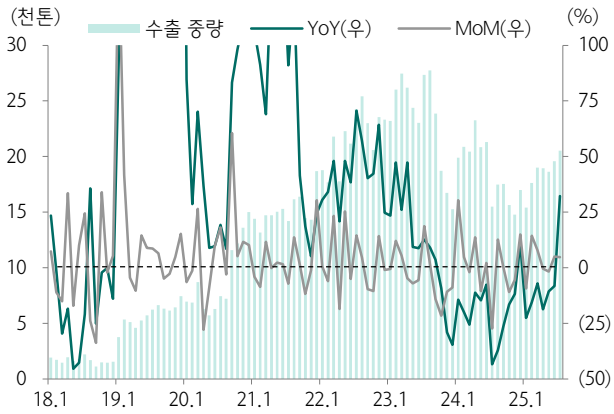
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



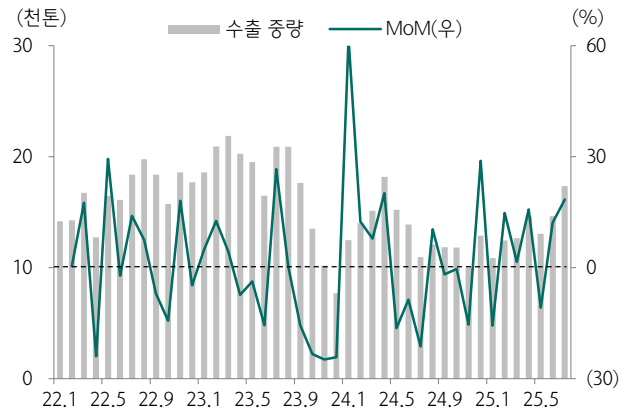
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



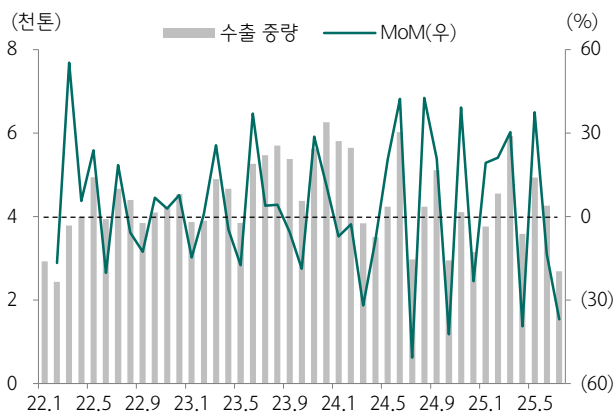
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



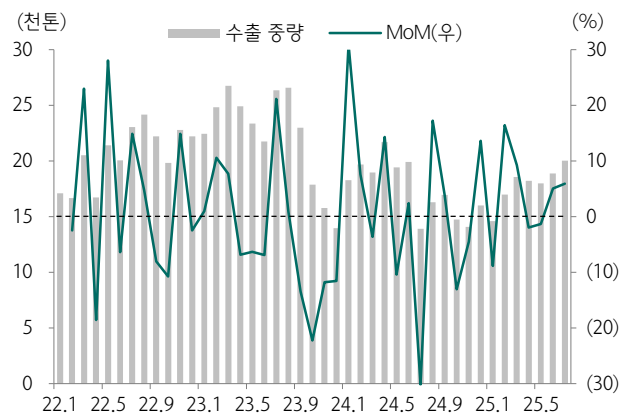
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



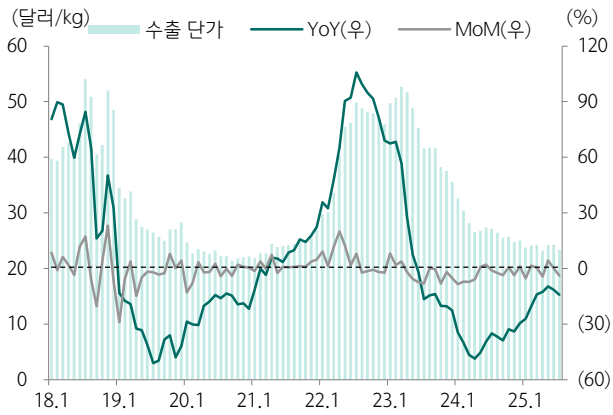
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



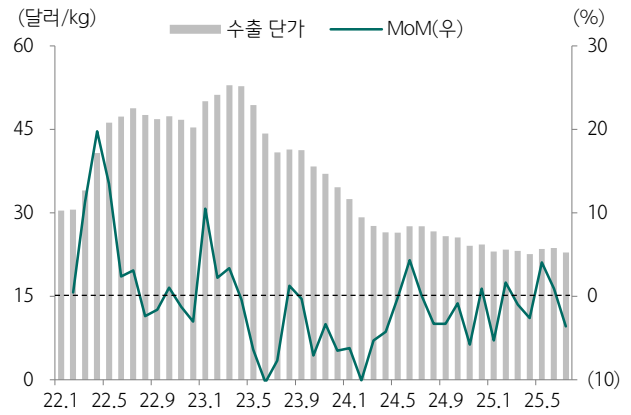
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



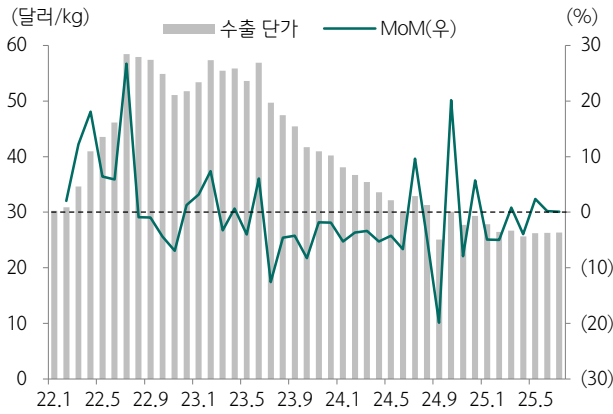
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



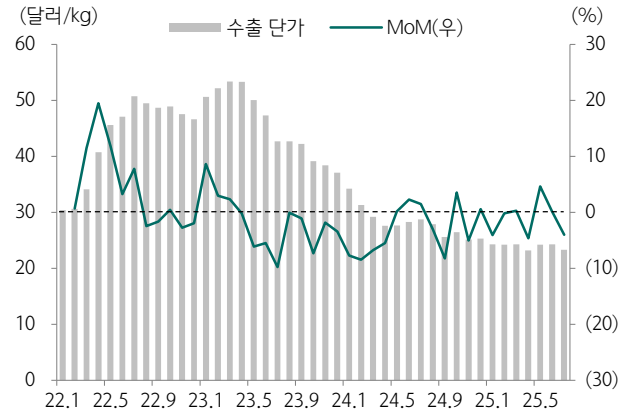
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 53. NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 54. NCM+NCA 양극재 수출 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 55. 지역별 양극재 수출 추이

(단위: 백만달러, 천톤, 달러/kg)

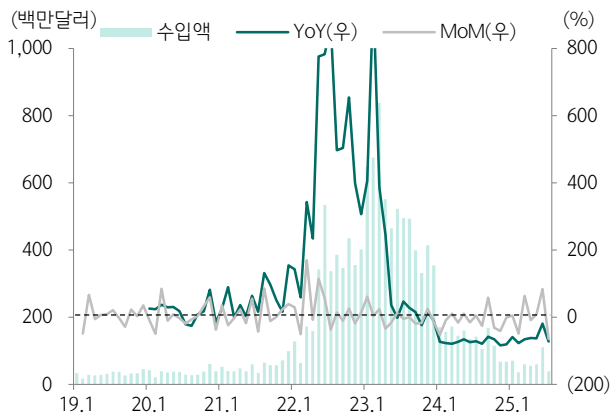
|         | 전체      |      |      | 청주    |     |      | 대구    |     |      | 포항    |     |      | 천안    |     |      | 울산    |     |      |
|---------|---------|------|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|-----|------|
|         | 금액      | 중량   | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   | 금액    | 중량  | 단가   |
| 2022.01 | 558.4   | 18.8 | 29.7 | 153.3 | 4.8 | 32.3 | 132.7 | 4.5 | 29.4 | 88.4  | 3.3 | 26.7 | 111.4 | 3.3 | 33.9 | 36.9  | 1.2 | 30.7 |
| 2022.02 | 532.4   | 17.7 | 30.1 | 142.5 | 4.1 | 35.2 | 122.2 | 4.3 | 28.2 | 120.7 | 4.3 | 28.0 | 66.8  | 2.1 | 31.6 | 48.6  | 1.5 | 33.2 |
| 2022.03 | 732.8   | 21.8 | 33.6 | 205.0 | 5.1 | 39.9 | 174.8 | 5.6 | 31.5 | 152.1 | 5.0 | 30.5 | 93.7  | 2.7 | 35.3 | 65.3  | 1.8 | 36.2 |
| 2022.04 | 718.0   | 17.8 | 40.4 | 193.8 | 3.3 | 57.9 | 168.1 | 4.9 | 34.5 | 170.3 | 4.3 | 39.2 | 96.4  | 2.3 | 42.5 | 29.1  | 0.8 | 38.7 |
| 2022.05 | 1,012.2 | 22.3 | 45.4 | 342.4 | 6.0 | 56.6 | 213.0 | 5.5 | 38.6 | 194.3 | 4.4 | 44.3 | 143.6 | 3.0 | 48.1 | 65.1  | 1.3 | 49.8 |
| 2022.06 | 978.6   | 21.2 | 46.2 | 349.1 | 5.8 | 60.2 | 233.0 | 5.6 | 41.8 | 140.1 | 3.5 | 40.6 | 126.5 | 2.7 | 46.7 | 84.7  | 1.5 | 56.2 |
| 2022.07 | 1,210.1 | 24.3 | 49.9 | 413.1 | 6.8 | 60.5 | 291.9 | 6.6 | 44.4 | 190.3 | 4.5 | 42.1 | 132.7 | 2.3 | 57.7 | 81.6  | 1.4 | 60.1 |
| 2022.08 | 1,241.4 | 25.4 | 48.8 | 404.3 | 6.9 | 58.4 | 321.9 | 7.4 | 43.2 | 165.9 | 4.3 | 38.7 | 168.6 | 2.9 | 58.9 | 87.1  | 1.5 | 56.9 |
| 2022.09 | 1,109.0 | 23.0 | 48.2 | 434.3 | 7.8 | 55.5 | 247.0 | 5.9 | 41.8 | 156.4 | 3.6 | 42.9 | 151.3 | 2.7 | 56.0 | 47.1  | 0.9 | 53.9 |
| 2022.10 | 986.5   | 20.6 | 47.9 | 320.6 | 5.9 | 54.3 | 243.6 | 5.7 | 42.8 | 229.4 | 5.4 | 42.9 | 134.7 | 2.4 | 55.2 | 47.4  | 0.8 | 57.0 |
| 2022.11 | 1,106.9 | 23.5 | 47.0 | 369.0 | 6.7 | 55.0 | 364.2 | 8.4 | 43.5 | 191.5 | 4.6 | 41.2 | 103.5 | 1.8 | 56.4 | 60.7  | 1.1 | 57.1 |
| 2022.12 | 1,071.8 | 23.3 | 46.0 | 349.7 | 6.2 | 56.1 | 247.5 | 5.6 | 43.9 | 288.2 | 6.8 | 42.2 | 92.4  | 1.6 | 57.3 | 75.2  | 1.3 | 57.5 |
| 2023.01 | 1,154.5 | 23.2 | 49.8 | 483.1 | 8.1 | 59.6 | 246.4 | 5.6 | 44.0 | 275.8 | 6.4 | 43.4 | 70.4  | 1.2 | 57.9 | 65.3  | 1.2 | 56.3 |
| 2023.02 | 1,319.8 | 26.0 | 50.7 | 482.8 | 7.7 | 62.9 | 332.2 | 7.3 | 45.3 | 309.6 | 6.7 | 45.9 | 91.9  | 1.6 | 59.1 | 77.5  | 1.4 | 57.3 |
| 2023.03 | 1,446.8 | 27.5 | 52.7 | 523.1 | 8.4 | 62.5 | 373.2 | 7.9 | 47.1 | 344.3 | 6.7 | 51.1 | 93.3  | 1.6 | 59.6 | 88.6  | 1.6 | 55.5 |
| 2023.04 | 1,354.1 | 26.2 | 51.7 | 457.1 | 7.6 | 59.9 | 342.3 | 7.5 | 45.7 | 315.0 | 6.5 | 48.8 | 111.6 | 2.0 | 57.2 | 99.8  | 1.8 | 55.6 |
| 2023.05 | 1,190.0 | 24.4 | 48.8 | 318.2 | 5.8 | 55.0 | 366.3 | 7.8 | 47.0 | 321.3 | 6.8 | 47.2 | 99.3  | 1.9 | 51.3 | 75.4  | 1.4 | 54.0 |
| 2023.06 | 1,042.7 | 23.0 | 45.3 | 299.3 | 6.5 | 46.1 | 241.9 | 5.5 | 43.7 | 342.4 | 7.1 | 48.4 | 47.1  | 1.1 | 41.8 | 105.5 | 2.0 | 53.7 |
| 2023.07 | 1,139.4 | 27.4 | 41.7 | 377.5 | 8.9 | 42.5 | 249.9 | 6.3 | 39.8 | 353.9 | 7.9 | 44.7 | 65.3  | 1.6 | 42.0 | 81.9  | 1.7 | 49.5 |
| 2023.08 | 1,158.8 | 27.7 | 41.8 | 335.6 | 7.7 | 43.9 | 277.8 | 6.6 | 42.3 | 362.9 | 8.6 | 42.0 | 82.8  | 2.1 | 39.3 | 89.6  | 2.1 | 42.7 |
| 2023.09 | 992.7   | 23.9 | 41.6 | 292.5 | 6.9 | 42.2 | 244.1 | 5.5 | 44.5 | 288.8 | 7.0 | 41.1 | 73.3  | 2.0 | 37.5 | 85.3  | 1.9 | 44.3 |
| 2023.10 | 716.3   | 18.7 | 38.2 | 258.0 | 6.9 | 37.4 | 157.0 | 3.8 | 41.6 | 172.5 | 4.5 | 38.2 | 63.8  | 1.9 | 33.9 | 50.0  | 1.2 | 41.1 |
| 2023.11 | 628.1   | 16.7 | 37.5 | 109.8 | 3.2 | 34.5 | 166.3 | 4.1 | 40.3 | 180.4 | 4.8 | 37.7 | 50.2  | 1.5 | 32.5 | 78.0  | 1.9 | 41.1 |
| 2023.12 | 543.2   | 15.3 | 35.6 | 73.2  | 2.0 | 36.9 | 98.7  | 2.8 | 35.5 | 201.4 | 5.7 | 35.6 | 35.6  | 1.0 | 35.3 | 62.9  | 1.6 | 40.0 |
| 2024.01 | 649.0   | 19.9 | 32.6 | 142.1 | 4.5 | 31.9 | 150.7 | 4.5 | 33.8 | 172.5 | 5.2 | 33.2 | 34.3  | 1.1 | 30.0 | 70.5  | 1.8 | 38.8 |
| 2024.02 | 633.1   | 20.9 | 30.3 | 145.7 | 5.3 | 27.4 | 133.3 | 4.3 | 31.2 | 167.0 | 5.1 | 32.6 | 34.9  | 1.3 | 26.2 | 69.6  | 2.0 | 34.5 |
| 2024.03 | 576.7   | 20.5 | 28.2 | 147.9 | 5.6 | 26.3 | 153.5 | 5.0 | 30.7 | 109.6 | 3.6 | 30.8 | 52.4  | 1.9 | 27.5 | 49.8  | 1.5 | 33.1 |
| 2024.04 | 617.8   | 23.3 | 26.5 | 169.5 | 6.7 | 25.3 | 180.5 | 6.2 | 29.1 | 119.4 | 4.3 | 27.6 | 24.1  | 0.8 | 31.5 | 54.9  | 1.8 | 30.1 |
| 2024.05 | 558.7   | 20.8 | 26.8 | 124.5 | 4.8 | 25.7 | 94.5  | 3.8 | 24.7 | 146.7 | 5.1 | 29.0 | 69.2  | 1.9 | 36.5 | 44.7  | 1.4 | 31.4 |
| 2024.06 | 584.0   | 21.3 | 27.4 | 133.6 | 5.1 | 26.2 | 99.1  | 3.6 | 27.4 | 183.9 | 6.7 | 27.2 | 54.7  | 1.5 | 37.3 | 42.0  | 1.3 | 32.0 |
| 2024.07 | 421.0   | 15.5 | 27.1 | 39.0  | 1.5 | 26.1 | 47.8  | 1.7 | 28.2 | 126.4 | 4.4 | 28.5 | 23.4  | 0.8 | 29.6 | 38.9  | 1.3 | 30.7 |
| 2024.08 | 462.9   | 17.5 | 26.5 | 4.5   | 0.2 | 27.0 | 95.9  | 3.3 | 29.4 | 158.6 | 5.6 | 28.4 | 18.2  | 0.6 | 28.2 | 42.9  | 1.4 | 30.5 |
| 2024.09 | 449.0   | 17.5 | 25.6 | 13.7  | 0.6 | 24.9 | 71.3  | 2.7 | 26.6 | 155.2 | 5.3 | 29.4 | 17.2  | 0.6 | 27.9 | 25.3  | 0.8 | 33.6 |
| 2024.10 | 402.0   | 15.6 | 25.7 | 15.4  | 0.6 | 24.1 | 72.8  | 2.5 | 29.3 | 114.6 | 3.8 | 29.8 | 11.1  | 0.4 | 28.0 | 26.5  | 0.8 | 33.2 |
| 2024.11 | 366.6   | 14.8 | 24.8 | 45.7  | 1.9 | 23.6 | 68.4  | 2.5 | 26.9 | 101.5 | 3.7 | 27.3 | 23.7  | 1.0 | 24.9 | 23.7  | 0.8 | 30.5 |
| 2024.12 | 426.5   | 17.0 | 25.1 | 31.7  | 1.4 | 22.5 | 86.3  | 3.3 | 26.4 | 101.3 | 3.7 | 27.5 | 76.5  | 3.0 | 25.9 | 15.8  | 0.5 | 28.7 |
| 2025.01 | 366.5   | 15.4 | 23.8 | 27.3  | 1.3 | 21.5 | 61.1  | 2.4 | 25.2 | 90.9  | 3.3 | 27.2 | 43.4  | 1.8 | 24.4 | 6.7   | 0.2 | 32.0 |
| 2025.02 | 426.0   | 17.6 | 24.2 | 41.1  | 1.8 | 22.3 | 100.1 | 3.9 | 25.8 | 101.0 | 3.8 | 26.3 | 27.7  | 1.2 | 22.2 | 17.0  | 0.5 | 35.5 |
| 2025.03 | 461.3   | 19.0 | 24.3 | 67.5  | 3.1 | 21.5 | 91.6  | 3.7 | 24.7 | 162.0 | 6.2 | 26.2 | 34.7  | 1.5 | 23.7 | 21.4  | 0.8 | 28.6 |
| 2025.04 | 439.1   | 18.9 | 23.2 | 86.4  | 4.1 | 21.3 | 118.8 | 4.6 | 26.0 | 102.3 | 4.1 | 24.9 | 46.3  | 2.0 | 23.2 | 26.2  | 0.9 | 28.4 |
| 2025.05 | 451.5   | 18.6 | 24.2 | 64.8  | 3.0 | 21.4 | 108.3 | 4.4 | 24.6 | 127.6 | 5.0 | 25.7 | 50.5  | 2.2 | 22.9 | 34.1  | 1.1 | 29.9 |
| 2025.06 | 475.1   | 19.6 | 24.3 | 62.8  | 2.9 | 21.3 | 141.1 | 5.5 | 25.5 | 107.1 | 4.2 | 25.3 | 57.4  | 2.4 | 24.1 | 32.2  | 1.0 | 31.5 |

자료: 하나증권

## 주요 수입 데이터

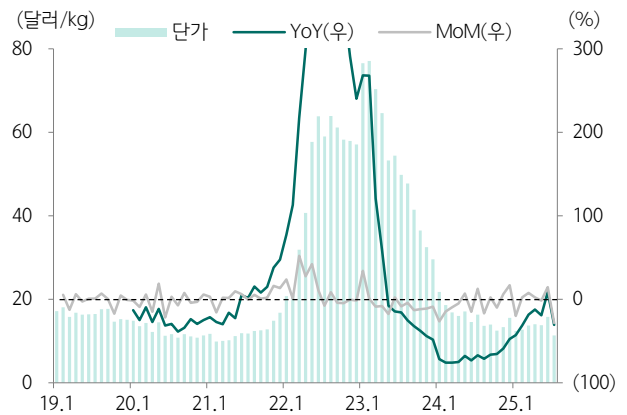
- 7월 수산화리튬 수입액은 0.4억달러(YoY -72.7%, MoM -64.7%)를 기록했고, 수입 중량은 0.3만톤(YoY -60.5%, MoM -50.7%)을 기록했다. 수입 단가는 11.3달러/kg으로 전년 대비 -30.8%, 전월 대비 -28.3% 하락했다.
- 7월 음극재 수입액은 357만달러(YoY -27.9%, MoM +164.3%)를 기록했고, 수입 중량은 761톤(YoY -12.9%, MoM +222.8%)을 기록했다. 수입 단가는 4.7달러/kg으로 전년 대비 -17.3%, 전월 대비 -18.1% 하락했다.
- 6월 천연흑연 수입액은 314만달러(YoY -42.9%, MoM -48.5%)를 기록했고, 수입 중량은 0.2만톤(YoY -43.7%, MoM -49.7%)을 기록했다. 수입 단가는 1.6달러/kg으로 전년 대비 +1.4%, 전월 대비 +2.4% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



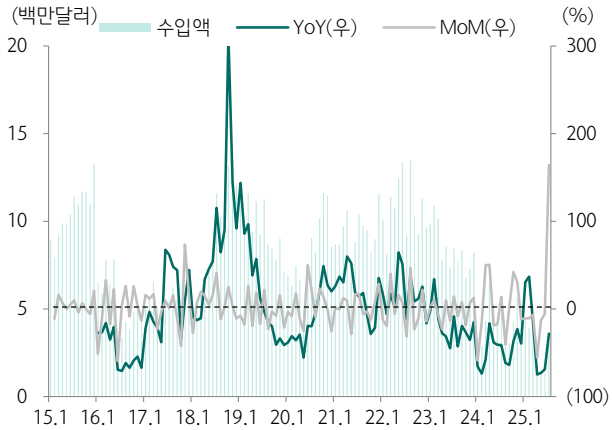
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



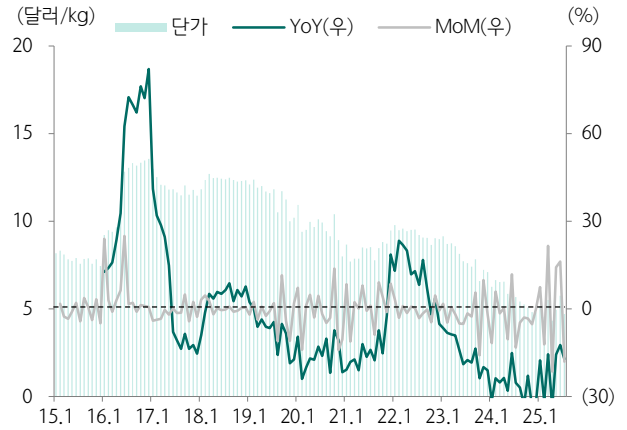
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



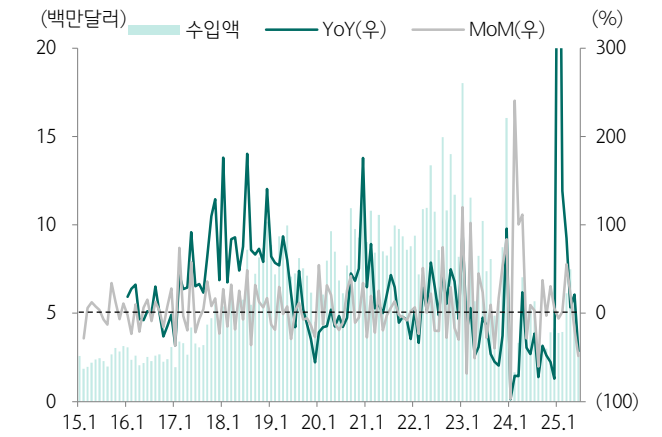
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



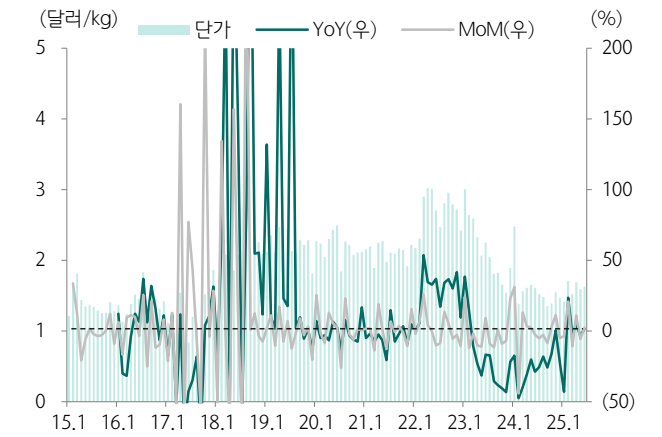
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

## 배터리 원재료 가격 추이

- 6월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 -5%/-2% 하락했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 -1%/-1%/+3%/+3%/-5% 변동했다.
- 7월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 -1%/+3% 변동했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +11%/+0%/-0%/-1%/-4% 변동했다.

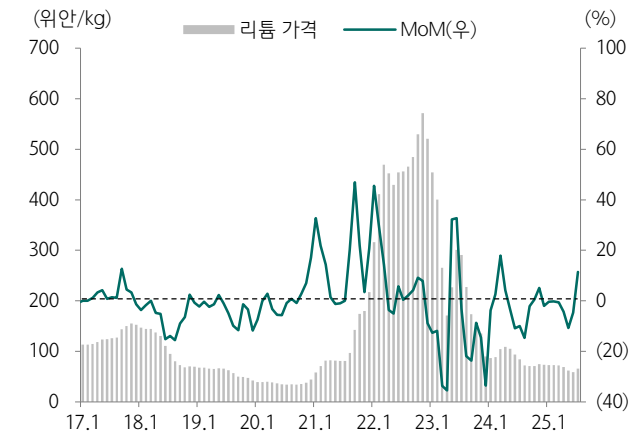
도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

|       |     | Price         |              |               |              |             |                  | MoM       |           |            |           |          |              |
|-------|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------------|-----------|-----------|------------|-----------|----------|--------------|
|       |     | 리튬<br>(위안/kg) | 니켈<br>(달러/톤) | 코발트<br>(달러/톤) | 망간<br>(달러/톤) | 동<br>(달러/톤) | LiPF6<br>(만위안/톤) | 리튬<br>(%) | 니켈<br>(%) | 코발트<br>(%) | 망간<br>(%) | 동<br>(%) | LiPF6<br>(%) |
| 2022년 | 1월  | 316           | 22,326       | 70,452        | 1,660        | 9,776       | 59               | 46        | 11        | 2          | 1         | 2        | 4            |
|       | 2월  | 411           | 24,178       | 71,538        | 1,700        | 9,941       | 59               | 30        | 8         | 2          | 2         | 2        | 1            |
|       | 3월  | 469           | 31,861       | 80,649        | 1,747        | 10,238      | 53               | 14        | 32        | 13         | 3         | 3        | (10)         |
|       | 4월  | 452           | 33,298       | 81,789        | 1,785        | 10,183      | 43               | (4)       | 5         | 1          | 2         | (1)      | (19)         |
|       | 5월  | 430           | 27,950       | 77,577        | 1,713        | 9,363       | 32               | (5)       | (16)      | (5)        | (4)       | (8)      | (26)         |
|       | 6월  | 454           | 25,838       | 72,078        | 1,604        | 9,033       | 25               | 6         | (8)       | (7)        | (6)       | (4)      | (20)         |
|       | 7월  | 456           | 21,483       | 56,190        | 1,525        | 7,530       | 26               | 0         | (17)      | (22)       | (5)       | (17)     | 1            |
|       | 8월  | 466           | 21,998       | 49,345        | 1,427        | 7,961       | 27               | 2         | 2         | (12)       | (6)       | 6        | 5            |
|       | 9월  | 485           | 22,682       | 51,515        | 1,383        | 7,735       | 28               | 4         | 3         | 4          | (3)       | (3)      | 4            |
|       | 10월 | 530           | 21,936       | 51,510        | 1,380        | 7,621       | 30               | 9         | (3)       | (0)        | (0)       | (1)      | 8            |
|       | 11월 | 571           | 25,257       | 51,505        | 1,392        | 8,030       | 28               | 8         | 15        | (0)        | 1         | 5        | (7)          |
|       | 12월 | 521           | 28,854       | 51,496        | 1,440        | 8,367       | 25               | (9)       | 14        | (0)        | 3         | 4        | (11)         |
| 2023년 | 1월  | 455           | 28,240       | 48,890        | 1,471        | 9,000       | 22               | (13)      | (2)       | (5)        | 2         | 8        | (11)         |
|       | 2월  | 400           | 26,690       | 37,356        | 1,488        | 8,955       | 19               | (12)      | (5)       | (24)       | 1         | (0)      | (13)         |
|       | 3월  | 265           | 23,307       | 33,833        | 1,444        | 8,836       | 14               | (34)      | (13)      | (9)        | (3)       | (1)      | (25)         |
|       | 4월  | 171           | 23,757       | 34,498        | 1,338        | 8,814       | 9                | (35)      | 2         | 2          | (7)       | (0)      | (34)         |
|       | 5월  | 229           | 22,230       | 33,476        | 1,263        | 8,234       | 12               | 34        | (6)       | (3)        | (6)       | (7)      | 30           |
|       | 6월  | 300           | 21,193       | 29,174        | 1,194        | 8,386       | 16               | 31        | (5)       | (13)       | (5)       | 2        | 33           |
|       | 7월  | 291           | 20,898       | 32,982        | 1,175        | 8,445       | 15               | (3)       | (1)       | 13         | (2)       | 1        | (6)          |
|       | 8월  | 227           | 20,498       | 32,980        | 1,180        | 8,352       | 13               | (22)      | (2)       | (0)        | 0         | (1)      | (15)         |
|       | 9월  | 174           | 19,629       | 32,982        | 1,175        | 8,271       | 11               | (24)      | (4)       | 0          | (0)       | (1)      | (18)         |
|       | 10월 | 158           | 18,255       | 32,983        | 1,185        | 7,940       | 9                | (9)       | (7)       | 0          | 1         | (4)      | (12)         |
|       | 11월 | 135           | 16,980       | 33,003        | 1,145        | 8,174       | 9                | (15)      | (7)       | 0          | (3)       | 3        | (7)          |
|       | 12월 | 90            | 16,389       | 30,391        | 1,125        | 8,394       | 8                | (34)      | (3)       | (8)        | (2)       | 3        | (12)         |
| 2024년 | 1월  | 87            | 16,091       | 28,690        | 1,132        | 8,344       | 7                | (4)       | (2)       | (6)        | 1         | (1)      | (13)         |
|       | 2월  | 89            | 16,308       | 28,298        | 1,130        | 8,311       | 7                | 3         | 1         | (1)        | (0)       | (0)      | (1)          |
|       | 3월  | 105           | 17,433       | 28,279        | 1,123        | 8,676       | 7                | 18        | 7         | (0)        | (1)       | 4        | 4            |
|       | 4월  | 109           | 18,174       | 28,013        | 1,086        | 9,482       | 7                | 4         | 4         | (1)        | (3)       | 9        | 4            |
|       | 5월  | 105           | 19,520       | 27,485        | 1,321        | 10,129      | 7                | (3)       | 7         | (2)        | 22        | 7        | (4)          |
|       | 6월  | 94            | 17,508       | 26,825        | 1,425        | 9,642       | 7                | (11)      | (10)      | (2)        | 8         | (5)      | (5)          |
|       | 7월  | 84            | 16,396       | 26,423        | 1,307        | 9,394       | 6                | (10)      | (6)       | (1)        | (8)       | (3)      | (6)          |
|       | 8월  | 72            | 16,250       | 25,277        | 1,242        | 8,964       | 6                | (15)      | (1)       | (4)        | (5)       | (5)      | (9)          |
|       | 9월  | 71            | 16,118       | 24,080        | 1,208        | 9,255       | 5                | (2)       | (1)       | (5)        | (3)       | 3        | (3)          |
|       | 10월 | 71            | 16,805       | 24,229        | 1,162        | 9,539       | 6                | 1         | 4         | 1          | (4)       | 3        | 2            |
|       | 11월 | 75            | 15,740       | 24,292        | 1,150        | 9,075       | 6                | 5         | (6)       | 0          | (1)       | (5)      | 2            |
|       | 12월 | 73            | 15,490       | 24,300        | 1,140        | 8,931       | 6                | (2)       | (2)       | 0          | (1)       | (2)      | 6            |
| 2025년 | 1월  | 73            | 15,395       | 23,995        | 1,120        | 8,979       | 6                | (0)       | (1)       | (1)        | (2)       | 1        | 4            |
|       | 2월  | 73            | 15,275       | 21,599        | 1,138        | 9,329       | 6                | (0)       | (1)       | (10)       | 2         | 4        | 0            |
|       | 3월  | 72            | 16,055       | 31,060        | 1,113        | 9,731       | 6                | (1)       | 5         | 44         | (2)       | 4        | (2)          |
|       | 4월  | 69            | 15,210       | 33,331        | 1,078        | 9,192       | 6                | (4)       | (5)       | 7          | (3)       | (6)      | (4)          |
|       | 5월  | 62            | 15,325       | 33,259        | 1,078        | 9,530       | 5                | (11)      | 1         | (0)        | 0         | 4        | (7)          |
|       | 6월  | 59            | 14,989       | 32,982        | 1,068        | 9,834       | 5                | (5)       | (2)       | (1)        | (1)       | 3        | (5)          |
|       | 7월  | 66            | 15,023       | 32,895        | 1,053        | 9,778       | 5                | 11        | 0         | (0)        | (1)       | (1)      | (4)          |

주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2: 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)

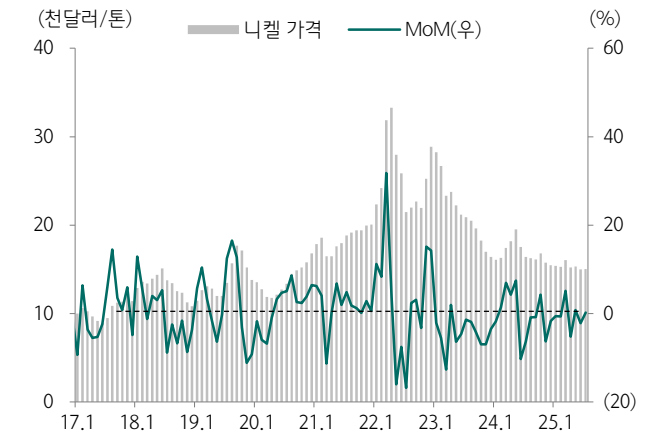
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



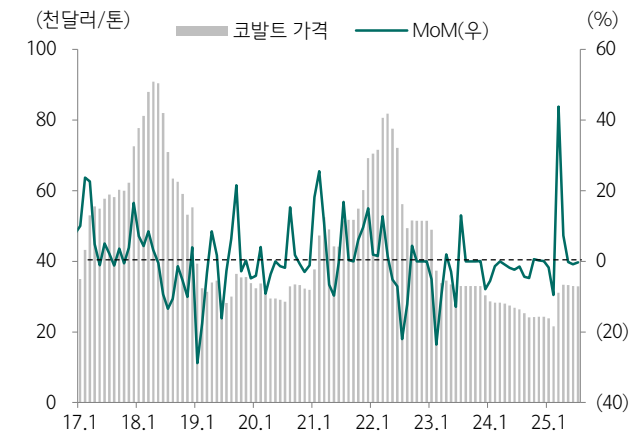
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



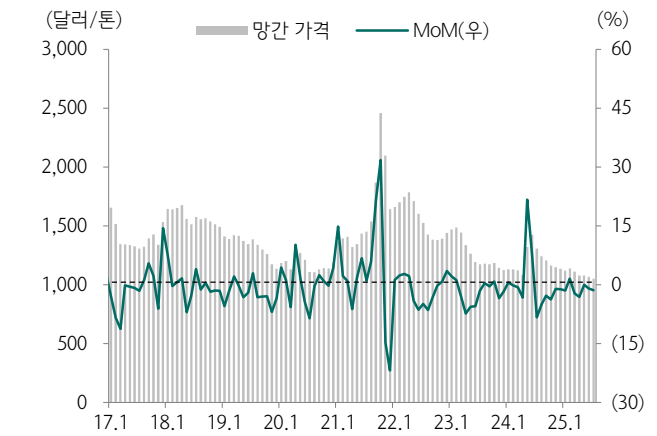
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



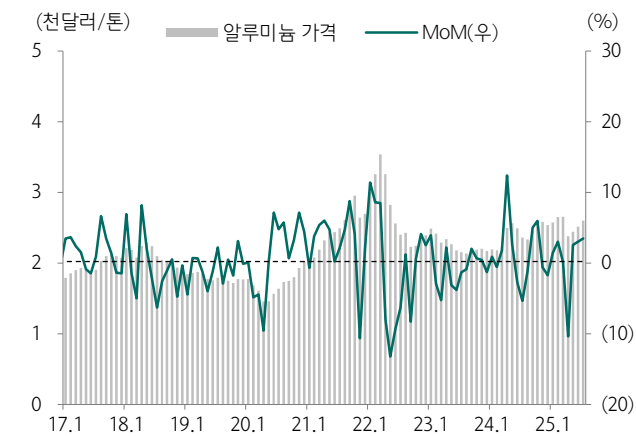
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



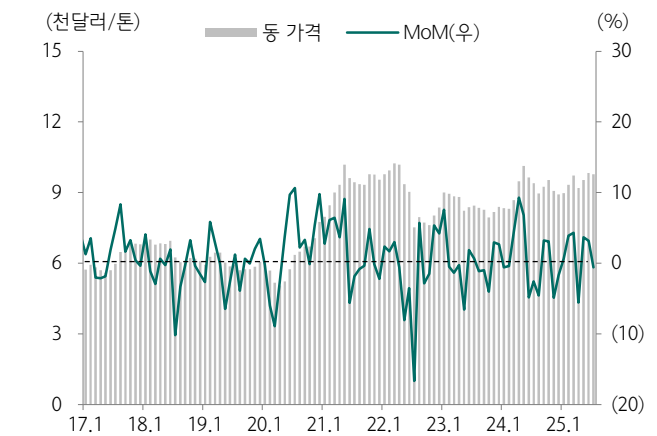
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 67. 알루미늄 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 68. 동 월별 평균 가격 추이



자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 69. LG에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|       |              | 1Q25  | 2Q25  | 3Q25F | 4Q25F | 1Q26F | 2Q26F | 3Q26F | 4Q26F | 2024   | 2025F  | 2026F  |
|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액   | 2차전지         | 6,265 | 5,565 | 5,483 | 5,536 | 5,684 | 6,305 | 6,549 | 6,672 | 25,620 | 22,849 | 25,211 |
|       | 소형전지         | 1,703 | 1,503 | 1,543 | 1,683 | 1,719 | 1,792 | 1,865 | 1,937 | 7,403  | 6,432  | 7,312  |
|       | 중대형전지        | 4,562 | 4,062 | 3,940 | 3,853 | 3,966 | 4,513 | 4,684 | 4,735 | 18,216 | 16,417 | 17,898 |
|       | 전기차배터리       | 4,041 | 3,645 | 3,127 | 3,004 | 3,109 | 3,641 | 3,785 | 3,774 | 16,498 | 13,817 | 14,309 |
|       | ESS          | 521   | 417   | 813   | 848   | 857   | 873   | 899   | 962   | 1,718  | 2,600  | 3,590  |
|       | 합계           | 6,265 | 5,565 | 5,483 | 5,536 | 5,684 | 6,305 | 6,549 | 6,672 | 25,620 | 22,849 | 25,211 |
|       | YoY          | 2%    | -10%  | -20%  | -14%  | -9%   | 13%   | 19%   | 21%   | -24%   | -11%   | 10%    |
| 영업이익  | 2차전지         | -83   | 1     | 140   | -15   | 98    | 199   | 285   | 247   | -905   | 43     | 829    |
|       | 소형전지         | 87    | 67    | 89    | 61    | 78    | 102   | 105   | 82    | 172    | 303    | 366    |
|       | 중대형전지        | -170  | -65   | 51    | -76   | 20    | 97    | 180   | 166   | -1,077 | -261   | 462    |
|       | 전기차배터리       | -141  | -66   | 6     | -93   | -2    | 66    | 141   | 135   | -994   | -294   | 340    |
|       | ESS          | -29   | 0     | 45    | 17    | 22    | 31    | 40    | 30    | -82    | 34     | 122    |
|       | AMPC 이익기여분   | 458   | 491   | 388   | 380   | 437   | 507   | 583   | 670   | 1,480  | 1,716  | 2,197  |
|       | 합계           | 375   | 492   | 527   | 365   | 535   | 706   | 868   | 917   | 575    | 1,759  | 3,026  |
|       | YoY          | 138%  | 152%  | 18%   | -262% | 43%   | 43%   | 65%   | 151%  | -73%   | 206%   | 72%    |
| 영업이익률 | 2차전지         | -1.3% | 0.0%  | 2.5%  | -0.3% | 1.7%  | 3.2%  | 4.3%  | 3.7%  | -3.5%  | 0.2%   | 3.3%   |
|       | 소형전지         | 5.1%  | 4.4%  | 5.7%  | 3.6%  | 4.5%  | 5.7%  | 5.6%  | 4.2%  | 2.3%   | 4.7%   | 5.0%   |
|       | 중대형전지        | -3.7% | -1.6% | 1.3%  | -2.0% | 0.5%  | 2.1%  | 3.8%  | 3.5%  | -5.9%  | -1.6%  | 2.6%   |
|       | 전기차배터리       | -3.5% | -1.8% | 0.2%  | -3.1% | -0.1% | 1.8%  | 3.7%  | 3.6%  | -6%    | -2%    | 2%     |
|       | ESS          | -5.5% | 0.1%  | 5.5%  | 2.0%  | 2.5%  | 3.5%  | 4.4%  | 3.1%  | -5%    | 1%     | 3%     |
|       | AMPC 효과 제외 시 | -1.3% | 0.0%  | 2.5%  | -0.3% | 1.7%  | 3.2%  | 4.3%  | 3.7%  | -3.5%  | 0.2%   | 3.3%   |
|       | 합계           | 6.0%  | 8.8%  | 9.6%  | 6.6%  | 9.4%  | 11.2% | 13.3% | 13.8% | 2.2%   | 7.7%   | 12.0%  |
| 순이익   |              | 77    | -58   | 177   | 141   | 277   | 390   | 494   | 542   | -1,019 | 337    | 1,703  |

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|          |        | 1Q25   | 2Q25   | 3Q25F  | 4Q25F  | 1Q26F | 2Q26F | 3Q26F | 4Q26F | 2024   | 2025F  | 2026F  |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액      | 2차전지   | 2,981  | 2,961  | 3,013  | 3,330  | 3,420 | 3,481 | 3,495 | 3,603 | 15,691 | 12,285 | 13,999 |
|          | 소형전지   | 751    | 952    | 993    | 1,081  | 1,105 | 1,143 | 1,155 | 1,170 | 4,615  | 3,778  | 4,573  |
|          | 중대형전지  | 2,230  | 2,009  | 2,020  | 2,248  | 2,315 | 2,338 | 2,340 | 2,433 | 11,076 | 8,508  | 9,426  |
|          | 전기차배터리 | 1,565  | 1,337  | 1,345  | 1,443  | 1,478 | 1,484 | 1,460 | 1,536 | 8,414  | 5,689  | 5,958  |
|          | ESS    | 665    | 673    | 676    | 805    | 837   | 854   | 880   | 897   | 2,663  | 2,818  | 3,468  |
|          | 소재     | 196    | 218    | 234    | 214    | 213   | 233   | 253   | 233   | 1,580  | 862    | 932    |
|          | 전자재료   | 196    | 218    | 234    | 214    | 213   | 233   | 253   | 233   | 1,580  | 862    | 932    |
|          | 합계     | 3,177  | 3,179  | 3,248  | 3,544  | 3,633 | 3,714 | 3,748 | 3,837 | 17,271 | 13,147 | 14,932 |
|          | YoY    | -38%   | -29%   | -17%   | -6%    | 14%   | 17%   | 15%   | 8%    | -24%   | -24%   | 14%    |
| 영업이익     | 2차전지   | -562   | -497   | -340   | -95    | -64   | -48   | 49    | 84    | 138    | -1,494 | 21     |
|          | 소형전지   | -216   | -77    | -45    | 35     | 35    | 51    | 63    | 72    | -7     | -303   | 220    |
|          | 중대형전지  | -346   | -420   | -294   | -131   | -99   | -98   | -14   | 12    | 146    | -1,191 | -200   |
|          | 전기차배터리 | -391   | -435   | -296   | -159   | -126  | -126  | -37   | -25   | 24     | -1,280 | -314   |
|          | ESS    | 45     | 15     | 1      | 28     | 27    | 28    | 22    | 37    | 122    | 90     | 114    |
|          | AMPC   | 109    | 66     | 2      | 76     | 92    | 110   | 132   | 145   | 90     | 254    | 479    |
|          | 소재     | 18     | 33     | 35     | 23     | 27    | 30    | 34    | 29    | 193    | 110    | 120    |
|          | 전자재료   | 18     | 33     | 35     | 23     | 27    | 30    | 34    | 29    | 193    | 110    | 120    |
|          | 합계     | -434   | -398   | -303   | 4      | 54    | 93    | 214   | 258   | 421    | -1,131 | 619    |
|          | YoY    | 적전     | 적전     | 적전     | 흑전     | 흑전    | 흑전    | 흑전    | 5972% | -74%   | 적전     | 흑전     |
| 영업이익률    | 2차전지   | -18.8% | -16.8% | -11.3% | -2.9%  | -1.9% | -1.4% | 1.4%  | 2.3%  | 0.9%   | -12.2% | 0.1%   |
|          | 소형전지   | -28.8% | -8.1%  | -4.6%  | 3.3%   | 3.1%  | 4.4%  | 5.4%  | 6.2%  | -0.2%  | -8.0%  | 4.8%   |
|          | 중대형전지  | -15.5% | -20.9% | -14.6% | -5.8%  | -4.3% | -4.2% | -0.6% | 0.5%  | 1.3%   | -14.0% | -2.1%  |
|          | 전기차배터리 | -25.0% | -32.6% | -22.0% | -11.0% | -8.5% | -8.5% | -2.5% | -1.6% | 0.3%   | -22.5% | -5.3%  |
|          | ESS    | 6.8%   | 2.2%   | 0.2%   | 3.5%   | 3.2%  | 3.3%  | 2.5%  | 4.1%  | 4.6%   | 3.2%   | 3.3%   |
|          | 소재     | 9.3%   | 15.1%  | 15.1%  | 10.8%  | 12.5% | 13.0% | 13.4% | 12.5% | 12.2%  | 12.7%  | 12.9%  |
|          | 전자재료   | 9.3%   | 15.1%  | 15.1%  | 10.8%  | 12.5% | 13.0% | 13.4% | 12.5% | 12.2%  | 12.7%  | 12.9%  |
|          | 합계     | -13.7% | -12.5% | -9.3%  | 0.1%   | 1.5%  | 2.5%  | 5.7%  | 6.7%  | 2.4%   | -8.6%  | 4.1%   |
| SDC 영업이익 |        | 469    | 500    | 1,200  | 1,000  | 600   | 550   | 1,180 | 1,100 | 3,681  | 3,169  | 3,430  |
| 지분법이익    |        | 60     | 64     | 153    | 128    | 77    | 70    | 151   | 140   | 470    | 405    | 438    |
| 순이익      |        | -270   | -153   | -148   | 24     | 27    | 47    | 174   | 194   | 599    | -546   | 442    |

주1) 편광필름 사업부 매각 전 기준으로 작성되었음.

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

|         |          | 1Q25   | 2Q25    | 3Q25F | 4Q25F  | 1Q26F | 2Q26F  | 3Q26F   | 4Q26F   | 2024    | 2025F   | 2026F   | 2027F   |
|---------|----------|--------|---------|-------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출      |          | 629.8  | 779.7   | 798.4 | 753.0  | 844.8 | 947.9  | 1,063.5 | 1,193.3 | 2,766.8 | 2,960.8 | 4,049.5 | 5,193.4 |
|         | YoY(%)   | (35.1) | (3.7)   | 53.0  | 62.0   | 34.1  | 21.6   | 33.2    | 58.5    | (59.9)  | 7.0     | 36.8    | 28.2    |
| QoQ(%)  |          | 35.5   | 23.8    | 2.4   | (5.7)  | 12.2  | 12.2   | 12.2    | 12.2    |         |         |         |         |
|         | 매출원가     | 594.6  | 695.6   | 712.7 | 718.9  | 794.2 | 876.8  | 980.2   | 1,096.0 | 2,672.0 | 2,721.8 | 3,747.2 | 4,712.5 |
| 영업이익    |          | 2.3    | 49.0    | 54.3  | 3.0    | 22.4  | 37.9   | 46.5    | 57.3    | (34.1)  | 108.6   | 164.2   | 343.2   |
|         | YoY(%)   | (66.0) | 1,159.1 | 흑전    | 흑전     | 888.1 | (22.6) | (14.4)  | 1,833.0 | 적전      | 흑전      | 51.2    | 109.0   |
| QoQ(%)  |          | 흑전     | 2,058.6 | 10.9  | (94.5) | 656.4 | 69.2   | 22.5    | 23.3    |         |         |         |         |
|         | 영업이익률(%) | 0.4    | 6.3     | 6.8   | 0.4    | 2.7   | 4.0    | 4.4     | 4.8     | (1.2)   | 3.7     | 4.1     | 6.6     |
| YoY(%p) |          | (0.3)  | 5.8     | 14.7  | 1.1    | 2.3   | (2.3)  | (2.4)   | 4.4     | (3.5)   | 4.9     | 0.4     | 2.6     |
|         | QoQ(%p)  | 1.1    | 5.9     | 0.5   | (6.4)  | 2.3   | 1.3    | 0.4     | 0.4     |         |         |         |         |
| 지배주주순익  |          | (8.8)  | 17.1    | 17.1  | (3.7)  | 4.5   | 13.9   | 17.9    | 24.9    | (96.5)  | 16.5    | 61.1    | 169.1   |

자료: 에코프로비엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2025년 8월 18일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2025년 8월 18일 현재 해당회사의 유가증권을 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 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 | 93.31%  | 6.69%       | 0.00%      | 100% |

\* 기준일: 2025년 8월15일