

전기차 배터리 출하 동향 상세

전기차 배터리 출하 Data in detail | 2025.9.5



투자의견

Neutral

2차전지 Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원

글로벌 전기차 배터리 출하량 업체별 순위

(단위: GWh, %)

월 순위	업체명	7월	YoY	점유율	누적순위	누적	YoY	점유율
	Total	90.5	30.5			590.7	35.4	
1	CATL	33.7	26.3	37.3	1	221.4	34.1	37.5
2	BYD	15.8	29.8	19.9	2	105.0	52.4	17.8
3	LGES	8.7	39.4	9.6	3	56.1	9.5	9.5
4	CALB	4.8	59.8	5.4	4	26.2	26.1	4.4
5	SK on	4.2	29.7	4.7	5	24.6	17.5	4.2

자료: SNE Research, 하나증권

LG에너지솔루션 OEM 출하량 및 비중

7월 비중	LG에너지솔루션	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	GM	2.4	+112.0	27.2	+9.3	2	12.7	+112.5	22.7	+11.0
2	Tesla	2.2	+21.9	25.9	-3.7	1	16.2	-23.4	28.9	-12.4
3	Hyundai-Kia	1.2	+167.9	14.0	+6.7	4	8.0	+169.0	14.3	+8.5
4	VW	1.2	+9.2	14.0	-3.9	3	8.2	-18.3	14.6	-4.9
5	Ford	0.5	-4.4	5.6	-2.6	5	2.9	-25.3	5.2	-2.4
-	기타	1.2	-3.4	13.3	-5.9	-	8.1	+11.7	14.5	+0.3

삼성SDI OEM 출하량 및 비중

7월 비중	삼성SDI	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	BMW	0.9	-16.9	37.4	-7.9	1	7.0	-6.0	39.5	+1.7
2	VW	0.5	+21.7	22.2	+3.9	2	3.7	-6.8	20.7	+0.7
3	Stellantis	0.4	+87.4	17.9	+8.3	3	3.1	+53.9	17.6	+7.3
4	Rivian	0.3	+26.8	13.9	+2.9	4	2.1	-44.1	12.2	-7.4
-	기타	0.2	-45.2	8.6	-7.2	-	1.8	-27.7	10.0	-2.4

시사점 및 의견: 미국 비중 상승 지속, 전기차 보조금 폐지 영향 부담

- LG에너지솔루션의 7월 미국 출하량이 유럽 출하를 넘어섰다. 과거에도 한 차례 미국 물량이 유럽 출하를 상회한 바 있으나, 당시에는 차이가 미미했던 반면, 이번에는 그 차이가 30%를 넘어섰다. SDI도 유사한 흐름이다. 7월 누적 LGES의 지역별 출하 비중은 미국 33%(YoY +4%p), 유럽 43%(YoY -10%p), 삼성SDI는 미국 46%(YoY +6%p), 유럽 45%(YoY -6%p)로 두 기업 모두 미국 비중 상승세다. 다만, 이렇게 미국 비중이 높아진 상황에서 9월30일 예정된 전기차 보조금 폐지 감안하면, 내년 상반기까지는 미국 전기차 판매 부진에 따른 전체 배터리 출하 둔화 가능성을 염두에 두어야 한다.
- LG에너지솔루션의 경우 GM의 북미 판매 증가 및 유럽 내 부진 지속되며 고객사 중 GM 비중이 상승했다(7월 27%, YoY +9%p). 8월에도 GM BEV 판매가 YoY +83% 증가했고, 내년부터는 GM 신차에 테슬라 NACS 충전 포트가 장착되면서 수요를 자극할 것으로 판단, GM 비중 상승세 지속될 것으로 판단한다. 한편, 삼성SDI는 고객사 비중 상위 1,2위 기업인 BMW, VW의 벤더 다각화로 인해 BMW 내 점유율이 1년 사이 42%에서 36%로, VW내 점유율은 13%에서 8%로 하락했다.
- 미국 시장 상황과 유럽 OEM 고객사 내 한국 기업 점유율 하락으로 인해 한국 기업들의 미국 매출 비중이 지속 상승하고 있다. 다만, 향후 보조금 폐지 및 연비 규제 완화로 인해 미국의 하이브리드 시장 성장 가속화 및 전기차 수요 둔화 불가피한 상황에서 당분간 배터리 출하 부진할 가능성 높다고 판단한다. 상기한 전기차의 부진이 이미 추정치에 상당 부분 반영돼 있으면서 ESS 관련 수혜 뚜렷한 기업들에 대한 선별 접근 및 밴드 내 트레이딩을 권고한다(관련 기업 : LG에너지솔루션)

1. 셀 메이커 : 전기차 배터리 출하 동향

1) 지역별 출하 현황

LG에너지솔루션의 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 8.7GWh(YoY +39%, MoM -13%), 1-7월 누적 출하량은 56.1GWh(YoY +10%)를 기록했고, 누적 기준 지역별 출하 비중은 미국 33%(YoY +4%p), 유럽 43%(YoY -10%p), 중국 10%(YoY +2%p), 한국 6%(YoY +3%p), 기타 8%(YoY +1%p)다. 7월 지역별 출하량은 미국 3.4GWh(YoY +47%, MoM +40%), 유럽 2.8GWh(YoY +8%, MoM -46%)다. 7월 OEM별 비중은 GM(27%), Tesla(26%), Hyundai-Kia(14%)고, 출하량은 각각 2.4GWh(YoY +112%, MoM +27%), 2.2GWh(YoY +22%, MoM -46%), 1.2GWh(YoY +168%, MoM +1%)를 기록했다.

삼성SDI의 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 2.4GWh(YoY +1%, MoM -8%), 1-7월 누적 출하량은 17.7GWh(YoY -10%)를 기록했고, 누적 기준 지역별 출하 비중은 미국 46%(YoY +6%p), 유럽 45%(YoY -6%p), 중국 1%(YoY -1%p), 한국 2%(YoY Flat), 기타 6%(YoY Flat)다. 7월 지역별 출하량은 미국 1.1GWh(YoY +39%, MoM +5%), 유럽 1.0GWh(YoY -21%p, MoM -18%)다. 7월 OEM별 비중은 BMW(37%), VW(22%), Stellantis(18%)고, 출하량은 각각 0.9GWh(YoY +17%, MoM -15%), 0.5GWh(YoY +22%, MoM -9%), 0.4GWh(YoY +87%, MoM -6%)를 기록했다.

SK on의 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 4.2GWh(YoY +30%, MoM +18%), 1-7월 누적 출하량은 24.6GWh(YoY +18%)를 기록했고, 누적 기준 지역별 출하 비중은 미국 33%(YoY -1%p), 유럽 47%(YoY +10%p), 중국 1%(YoY -1%p), 한국 11%(YoY Flat), 기타 4%(YoY Flat)다. 7월 지역별 출하량은 미국 1.7GWh(YoY +63%, MoM +69%), 유럽 1.7GWh(YoY +45%, MoM -9%)다. 7월 OEM별 비중은 Hyundai-Kia(50%), VW(21%), Ford(16%)고, 출하량은 각각 2.1GWh(YoY +17%, MoM +30%), 0.9GWh(YoY +192%, MoM +26%), 0.7GWh(YoY +14%, MoM +3%)를 기록했다.

CATL의 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 33.7GWh(YoY +26%, MoM -13%), 1-7월 누적 출하량은 221.4GWh(YoY +34%)를 기록했고, 누적 기준 지역별 출하 비중은 미국 3%(YoY -2%p), 유럽 25%(YoY +4%p), 중국 67%(YoY -1%p), 한국 1%(YoY Flat), 기타 4%(YoY -1%p)다. 7월 지역별 출하량은 미국 0.9GWh(YoY -12%, MoM +11%), 유럽 7.4GWh(YoY +47%, MoM -20%)다. 7월 OEM별 비중은 Geely(13%), VW(12%), Tesla(7%)고, 출하량은 각각 4.3GWh(YoY +57%, MoM -10%), 4.0GWh(YoY +60%, MoM -10%), 2.4GWh(YoY -29%, MoM -46%)를 기록했다.

Panasonic의 7월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 2.8GWh(YoY +8%, MoM -20%), 1-7월 누적 출하량은 21.4GWh(YoY +11%)를 기록했고, 누적 기준 지역별 출하 비중은 미국 93%(YoY +4%p), 유럽 2%(YoY +1%p), 중국 0%(YoY -1%p), 한국 0%(YoY Flat), 기타 5%(YoY -5%p)다. 7월 지역별 출하량은 미국 2.6GWh(YoY +15%, MoM -22%), 유럽 0.1GWh(YoY +67%, MoM -49%)다. 7월 OEM별 비중은 Tesla(97%), 기타(3%)고, 출하량은 각각 2.8GWh(YoY +8%, MoM -21%), 0.0GWh(YoY +19%, MoM +32%)를 기록했다.

도표 1. LG에너지솔루션 OEM 출하량 및 비중

7월 비중	LG에너지솔루션	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	GM	2.4	+112.0	27.2	+9.3	2	12.7	+112.5	22.7	+11.0
2	Tesla	2.2	+21.9	25.9	-3.7	1	16.2	-23.4	28.9	-12.4
3	Hyundai-Kia	1.2	+167.9	14.0	+6.7	4	8.0	+169.0	14.3	+8.5
4	VW	1.2	+9.2	14.0	-3.9	3	8.2	-18.3	14.6	-4.9
5	Ford	0.5	-4.4	5.6	-2.6	5	2.9	-25.3	5.2	-2.4
-	기타	1.2	-3.4	13.3	-5.9	-	8.1	+11.7	14.5	+0.3

도표 2. 삼성SDI OEM 출하량 및 비중

7월 비중	삼성SDI	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	BMW	0.9	-16.9	37.4	-7.9	1	7.0	-6.0	39.5	+1.7
2	VW	0.5	+21.7	22.2	+3.9	2	3.7	-6.8	20.7	+0.7
3	Stellantis	0.4	+87.4	17.9	+8.3	3	3.1	+53.9	17.6	+7.3
4	Rivian	0.3	+26.8	13.9	+2.9	4	2.1	-44.1	12.2	-7.4
-	기타	0.2	-45.2	8.6	-7.2	-	1.8	-27.7	10.0	-2.4

도표 3. SK on OEM 출하량 및 비중

7월 비중	SK on	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	Hyundai-Kia	2.1	+16.8	50.3	-5.5	1	11.6	+3.1	47.2	-6.6
2	VW	0.9	+192.2	21.1	-4.3	2	5.3	+147.4	21.3	+11.2
3	Ford	0.7	+13.9	15.5	+11.8	3	4.0	+12.9	16.4	-0.7
4	Mercedes-Benz	0.5	-3.2	12.7	-2.1	4	3.6	-8.2	14.8	-4.1
-	기타	0.0	+204.1	0.4	+0.2	-	0.1	+120.9	0.3	+0.3

도표 4. CATL OEM 출하량 및 비중

7월 비중	CATL	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
-	기타	20.7	+33.4	61.3	+3.3	-	128.6	+43.0	58.1	+3.6
1	Geely	4.3	+56.8	12.8	+2.5	2	28.2	+58.8	12.7	+2.0
2	VW	4.0	+59.6	12.0	+2.5	1	29.6	+115.5	13.4	+5.0
3	Tesla	2.4	-28.7	7.0	-5.4	3	18.9	-24.5	8.5	-6.6
4	BMW	1.3	-12.5	3.9	-1.7	4	9.7	+1.9	4.4	-1.4
5	SAIC	1.0	-8.9	3.0	-1.2	5	6.5	-28.8	2.9	-2.6

도표 5. Panasonic OEM 출하량 및 비중

7월 비중	Panasonic	출하량		출하비중		누적 비중	출하량		출하비중	
		7월(GWh)	YoY(%)	7월(%)	YoY(%p)		1-7월(GWh)	YoY(%)	1-7월(%)	YoY(%p)
1	Tesla	2.8	+8.1	97.4	-0.2	1	21.0	+11.8	97.8	+0.4
-	기타	0.0	+19.1	2.6	+0.2	-	0.1	-6.7	2.2	-0.4

2) 지역별 점유율

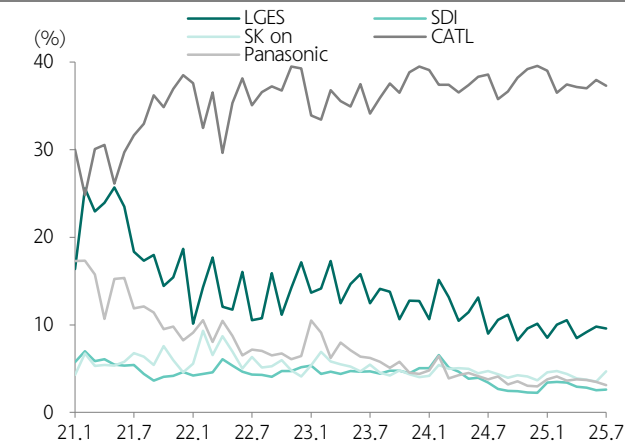
7월 글로벌 전기차 배터리 시장점유율은 CATL 37.3%, LGES 9.6%, SK on 4.7%, Panasonic 3.1%, 삼성SDI 2.6%를 기록했다.

지역별로 보면, 7월 미국 전기차 배터리 시장점유율은 LGES 31.3%, Panasonic 23.6%, SK on 15.7%, 삼성SDI 10.2%, CATL 8.3%다.

7월 유럽 전기차 배터리 시장점유율은 CATL 45.6%, LGES 17.0%, SK on 10.7%, 삼성SDI 6.3%, Panasonic 0.3%다.

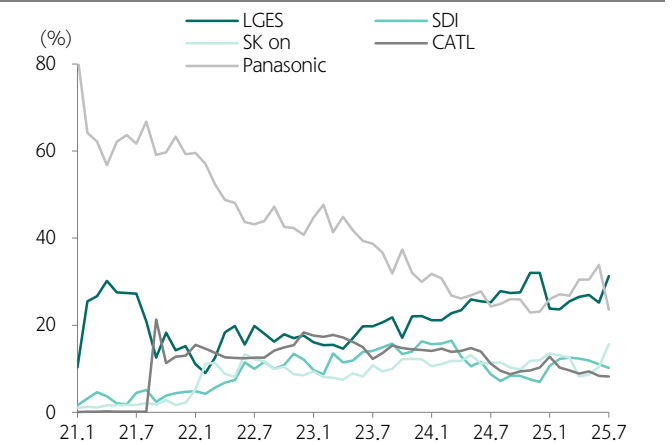
7월 중국 전기차 배터리 시장점유율은 CATL 43.0%, LGES 1.8%, SK on 0.0%, 삼성SDI 0.0%, Panasonic 0.0%다.

도표 6. 글로벌 EV 배터리 시장점유율 추이



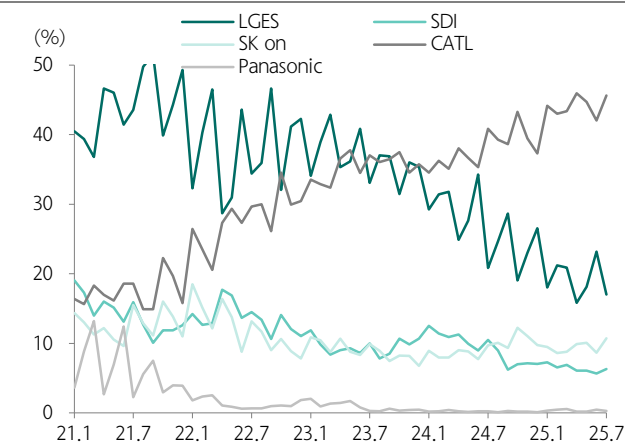
자료: SNE Research, 하나증권

도표 7. 미국 EV 배터리 시장점유율 추이



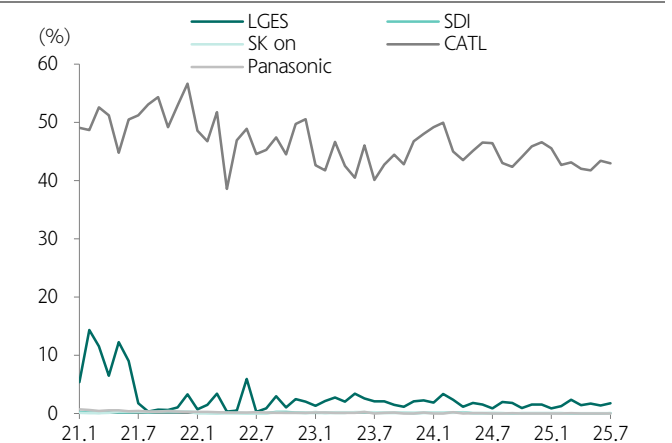
자료: SNE Research, 하나증권

도표 8. 유럽 EV 배터리 시장점유율 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 중국 EV 배터리 시장점유율 추이



자료: SNE Research, 하나증권

2. OEM : 배터리 조달 비중

주요 OEM별 전기차 배터리 조달 현황

Tesla의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 Panasonic(35%), CATL(30%), LGES(29%)다.

현대-기아의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 SK on(55%), LGES(32%), CATL(11%)다.

VW의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 CATL(60%), LGES(18%), SK on(13%)다.

BMW의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 CATL(49%), SDI(33%), 기타(18%)다.

GM의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 LGES(89%), 기타(6%), CATL(5%)다.

Ford의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 SK on(40%), LGES(30%), CATL(24%)다.

르노-닛산의 7월 전기차 배터리 조달 비중은 Sunwoda(32%), AESC(28%), CATL(19%)다.

도표 10. 주요 OEM별 배터리 조달 비중

OEM	조달 비중	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
Tesla(MWh)		8,712	11,105	13,494	8,966	11,958	14,674	5,947	6,811	11,639	6,588	8,997	12,605	7,933
	CATL	38.0%	36.6%	37.2%	31.5%	40.5%	37.3%	33.8%	27.5%	37.2%	21.9%	28.2%	34.7%	29.7%
	LGES	21.2%	25.6%	34.1%	21.9%	27.1%	32.9%	16.0%	25.2%	28.4%	20.8%	26.8%	33.2%	28.3%
	Panasonic	29.3%	27.2%	20.7%	34.0%	24.3%	22.1%	40.3%	37.9%	28.1%	47.5%	37.2%	27.6%	34.8%
	Others(Tesla)	11.6%	10.7%	7.9%	12.7%	8.1%	7.8%	9.9%	9.4%	6.2%	9.8%	7.8%	4.6%	7.1%
현대-기아(MWh)		3,001	2,945	2,826	2,869	3,075	2,586	2,326	2,866	3,852	3,373	3,387	3,389	3,856
	LGES	15.1%	22.6%	20.5%	22.6%	26.1%	23.9%	31.9%	34.6%	34.9%	37.3%	36.4%	35.6%	31.5%
	SK on	60.8%	60.2%	58.8%	61.0%	60.0%	60.6%	54.3%	50.4%	49.7%	47.5%	47.7%	48.5%	55.3%
	CATL	22.7%	16.1%	19.3%	14.2%	12.5%	14.0%	11.5%	11.3%	12.3%	12.3%	12.6%	13.4%	11.0%
	Others	1.4%	1.1%	1.4%	2.2%	1.4%	1.6%	2.3%	3.6%	3.2%	2.9%	3.3%	2.5%	2.2%
VW(MWh)		4,382	4,486	6,007	6,330	6,284	6,360	5,558	5,314	8,038	6,772	7,280	7,025	6,675
	CATL	56.1%	57.8%	58.3%	63.3%	62.3%	60.7%	54.4%	55.2%	59.9%	66.4%	65.8%	64.1%	60.4%
	LGES	25.4%	25.6%	26.4%	19.6%	20.4%	20.8%	18.0%	19.1%	17.5%	16.4%	16.3%	17.5%	18.2%
	SDI	9.9%	8.1%	6.7%	5.7%	5.9%	5.7%	8.4%	8.4%	7.5%	6.9%	7.8%	8.2%	7.9%
	SK on	7.0%	7.7%	7.9%	10.3%	10.2%	11.6%	14.2%	11.2%	10.5%	10.2%	10.1%	10.1%	13.4%
	Others	1.7%	0.8%	0.7%	1.0%	1.3%	1.2%	5.0%	6.2%	4.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
BMW(MWh)		2,897	2,232	2,776	2,684	3,113	3,396	2,355	2,432	3,434	2,787	2,799	3,103	2,699
	SDI	36.8%	39.4%	33.6%	34.6%	35.4%	35.6%	37.9%	36.7%	37.8%	35.6%	34.6%	33.7%	32.9%
	CATL	52.3%	50.4%	52.0%	53.2%	52.3%	50.5%	49.0%	48.2%	47.8%	50.5%	50.0%	49.9%	49.1%
	Others	10.9%	10.1%	14.3%	12.2%	12.3%	13.9%	13.1%	15.1%	14.3%	13.9%	15.4%	16.3%	18.0%
GM(MWh)		1,268	1,667	1,594	1,708	2,127	2,458	1,384	1,441	2,076	2,184	2,393	2,130	2,657
	LGES	87.9%	90.5%	91.1%	90.2%	90.5%	87.6%	88.5%	88.2%	91.0%	90.9%	87.7%	87.6%	88.9%
	CATL	3.6%	2.4%	0.5%	5.3%	3.5%	10.3%	7.9%	8.7%	6.2%	4.4%	4.5%	5.2%	5.2%
	Others	8.5%	7.1%	8.3%	4.5%	6.0%	2.1%	3.6%	3.0%	2.8%	4.7%	7.8%	7.2%	5.8%
Ford(MWh)		1,350	1,482	1,533	1,393	1,862	2,180	1,075	1,200	1,857	1,272	1,517	1,441	1,626
	LGES	37.6%	35.6%	28.8%	28.6%	30.9%	28.9%	33.1%	30.6%	28.8%	26.9%	31.2%	23.9%	29.9%
	SK on	42.6%	41.9%	43.9%	43.9%	44.0%	48.6%	37.5%	42.4%	40.8%	40.1%	37.0%	44.0%	40.3%
	CATL	12.0%	16.4%	19.1%	19.5%	20.3%	18.5%	22.7%	19.6%	22.4%	25.3%	24.7%	24.7%	23.6%
	Others	7.8%	6.0%	8.2%	7.9%	4.8%	4.1%	6.7%	7.4%	8.0%	7.7%	7.1%	7.3%	6.2%
Renault-Nissan(MWh)		1,294	1,133	1,531	1,429	1,615	1,782	1,519	1,398	2,006	1,588	1,645	2,047	1,655
	LGES	28.7%	26.1%	28.9%	34.2%	28.5%	29.3%	26.6%	23.8%	28.6%	26.2%	23.4%	21.3%	16.8%
	CATL	31.9%	33.8%	29.3%	29.2%	25.5%	22.9%	26.2%	26.3%	25.2%	29.6%	28.9%	19.9%	19.1%
	AESC	21.4%	20.4%	24.2%	18.2%	25.8%	28.8%	25.7%	32.1%	28.5%	28.0%	23.0%	27.7%	28.1%
	Sunwoda	9.2%	9.0%	9.6%	11.4%	13.5%	11.7%	15.2%	12.3%	12.4%	13.0%	20.7%	27.6%	31.9%
	Others	8.8%	10.7%	8.0%	7.0%	6.6%	7.3%	6.3%	5.5%	5.3%	3.3%	4.0%	3.4%	4.1%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 9월 5일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재, 김현수)는 2025년 9월 5일 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 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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 09월 02일