배터리 비중 확대 필요

2차전지 Weekly ⚡ 이배속(이번주 배터리 속이야기) | **Overweight** | 2026.4.13

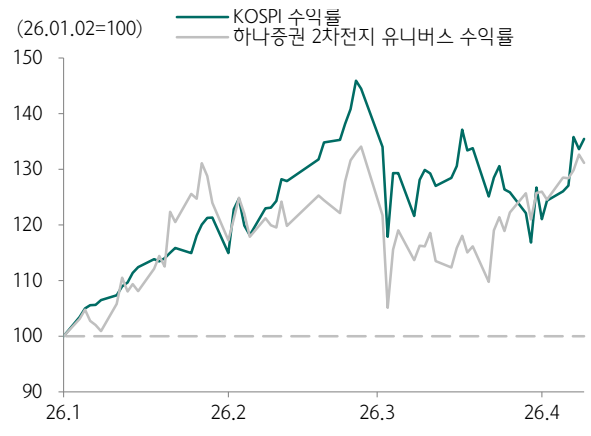
Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 홍지원 jiwonhong@hanafn.com

데이터 포인트 해석 및 투자 전략 : 셀 메이커와 ESS 소형주

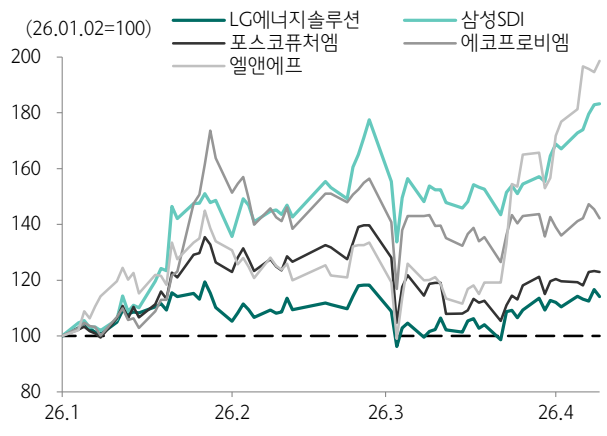
- 이란 전쟁 발발 이후 배터리 섹터가 코스피 대비 아웃퍼폼 흐름을 이어가며 투자자들의 관심도 늘고 있다. 최근 기관 투자자 미팅들을 통해 확인된 투자자들의 고민은 포트폴리오 조정 과정에서 배터리 섹터를 비중을 늘릴 때, 셀과 소재 중 어느 쪽에 더 비중을 실을 것이냐에 대한 것이다.
- 현 시점에서 배터리 매수 논거는 전력망 ESS다. Grid ESS는 LFP 배터리를 요구하므로 LFP CAPA 확보가 필요한데, 소재보다는 셀 메이커들의 LFP 전환이 빠르게 진행되고 있다는 점에서 셀 메이커 중심의 배터리 섹터 포트폴리오 구축이 필요하다. 양극재 기업들의 경우, 아직 LFP로의 대대적인 전환이 나타나지 않는 가운데 엘앤에프만이 선제적 투자 이후 이번 하반기 중 생산 앞두고 있어 수혜가 집중될 전망이다.
- ESS 관련 수혜가 적어 미들캡에서는 살만한 기업이 제한적인 가운데 스몰캡에서는 아직 상승 여력 남아있는 기업들이 있으므로 적극적인 대응이 필요하다. 더블유씨피, 덕산테코피아 등 최근 투자자들의 관심이 높아지는 중소형주들의 특징은 ESS pure player는 아니지만 이제부터 ESS 관련 매출이 본격적으로 반영되며 실적 성장이 가팔라지는 기업들이라는 점이다. 미국 내 한국 셀 메이커들의 ESS 생산 본격화되는 과정에서의 낙수효과 큰 기업들에 대한 매수가 필요하다.
- 한편 이번 실적 시즌에는 셀 메이커들의 영업이익 분기 흑자 전환 시기가 중요한 체크 포인트라고 판단한다. 여전히 분기 적자 지속되고 있으나 LGES는 2분기, 삼성SDI는 4분기 영업이익 흑자전환에 시장의 눈높이가 맞춰져 있어, 이 부분이 유지되느냐 여부가 중요하다. 유지된다면 해당 셀 메이커들에 대한 매수 및 관련 서플라이 체인 매수 논거도 확고히 유지될 수 있다고 판단한다.

도표 1. KOSPI 대비 2차전지 섹터 수익률



자료: 하나증권

도표 2. 주요 업체 주가 추이



자료: 하나증권

Car/Energy/Robot : 미국 전기차 인프라 확대 추세

- Tesla 주가는 실적 부진 우려에 한 주간 -3.2% 하락했다. 미국 전기차 스타트업 Lucid 주가는 생산 차질 이슈로 -13.9% 하락했고, 이외 기업 주가는 상승했다(Rivian +0.2%). 중국 전기차 기업 Nio 실적 개선 기대감에 +13.3% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(Nio +13.3%, Xpeng +0.5%, Li Auto +5.1%).
- 미국 일리노이주에 전기차 급속 충전기 72기가 신규 설치될 예정이다.
- 미국 미시간주는 2026년 전기차 인프라 구축 계획과 완전 구축 인증을 승인받아, 올해 총 1억 600만 달러 규모의 국가 전기차 인프라 자금을 기반으로 충전 인프라 확장에 본격 착수했다.
- 네덜란드 차량 당국 RDW는 약 18개월간의 시험과 분석을 거쳐 Tesla FSD 감독형(레벨 2+ 수준) 사용을 공식 승인했다.
- Stellantis는 Leapmotor와 Opel 전기 SUV 공동 개발 협상을 마무리 단계 진행 중이며, 해당 모델을 스페인 공장에서 2028년부터 연간 5만대 생산할 계획이다. 한편, Leapmotor는 Stellantis의 캐나다 온타리오 공장을 활용한 전기차 생산을 검토 중이며, 초기에는 SKD(반조립) 또는 CKD(완전분해) 방식으로 진출해 점진적인 현지 생산 확대를 모색할 계획이다.
- BMW는 크로아티아 Rimac Technology와 협력해 차세대 전기차용 고전압 배터리 시스템을 공동 개발 중이며, 해당 시스템은 BMW의 6세대 eDrive 기술(Gen6)을 기반으로 4695 규격 원통형 리튬이온 셀을 적용해 향후 업데이트될 전기 세단 i7에 탑재될 예정이다.
- Gotion, Chery, Green Power Morocco는 약 2,000km 규모의 모로코-프랑스 전기 화물 운송망 구축에 합의했으며, Gotion과 Green Power Morocco는 합작사를 통해 트럭 운영 및 배터리 교환 인프라 등을 담당하고 Chery Heavy Trucks는 차량 설계 및 생산을 맡을 예정이다.
- XPeng은 멕시코에 전기 SUV 2종(G6, G9)을 출시할 예정이다.
- 인도는 2035년까지 전력 용량의 60%를 비화석 에너지로 충당하고, 2070년까지 탄소중립(넷제로) 달성을 목표로 설정했다.

2차전지 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수 (원)	주가수익률			주간 수급(순매수대금) (십억원)			P/E		P/B	
			1W%	1M%	YTD%	기관	외국인	개인	2026F	2027F	2026F	2027F
LG에너지솔루션	96,408	412,000	+3.4%	+12.3%	+11.8%	39.2	72.9	-65.9	N/A	78.5	4.9	4.6
삼성SDI	38,762	481,000	+9.7%	+19.2%	+78.5%	146.1	207.4	-351.4	494.6	30.2	1.8	1.6
SK이노베이션	20,692	122,400	+3.6%	+2.2%	+21.0%	39.9	28.3	-45.0	231.3	23.7	0.9	0.8
LG화학	25,131	356,000	+16.9%	+14.5%	+6.9%	71.6	93.2	-162.5	N/A	19.7	0.9	0.8
에코프로비엠	19,713	201,500	+4.6%	-0.7%	+37.5%	36.4	-1.3	-27.0	941.2	217.7	11.6	11.0
포스코퓨처엠	19,346	217,500	+2.8%	+3.6%	+16.3%	2.2	26.3	-28.2	688.1	173.7	5.0	4.9
엘앤에프	7,533	186,800	+12.3%	+65.2%	+96.2%	14.7	12.2	-25.9	N/A	120.0	12.1	10.8
롯데E머티리얼즈	2,574	49,150	+21.5%	+29.9%	+60.9%	7.8	17.7	-25.4	N/A	78.4	1.7	1.6
솔루스첨단소재	729	9,690	+6.0%	+18.0%	+32.7%	0.2	1.1	-1.3	N/A	36.9	1.4	1.3
동화기업	544	10,760	+4.9%	+13.1%	+27.0%	0.0	0.3	-0.4	N/A	N/A	0.5	0.5
천보	649	54,000	+6.5%	+12.7%	+9.9%	3.4	-0.7	-2.6	N/A	99.9	2.0	1.9
코스피	4,825,747	5,859	+9.0%	+5.9%	+39.0%	360.2	5,073.3	-7,748.6	7.7	6.4	1.6	1.3

자료: Quantiwise, 하나증권

Cell : 중국, 배터리 업계 출혈 경쟁 방지 노력

- 배터리 대형주 3사 합산 유니버스(LGES, 삼성SDI, SK이노베이션) 주가는 ESS 사업 기대감에 +4.9% 상승했고(LG에너지솔루션 +3.4%, 삼성SDI +9.7%, SK이노베이션 +3.6%), 코스피 대비 -4.0%p Under-perform했다.
- Lion Energy는 미국 LFP 셀 제조사 American Battery Factory와 전략적 파트너십을 체결했으며, 미국 내 배터리 생산 확대 및 상용화를 공동으로 추진할 계획이다.
- 노르웨이 배터리 기업 Morrow는 핀란드 산업용 전동화 업체 Proventia에 각형 LFP 셀 공급을 시작했으며, 해당 제품은 오프하이웨이 장비 및 산업용 애플리케이션에 사용될 예정이다.
- LG에너지솔루션은 중국 Sunwoda의 삼원계 배터리가 탑재된 Volvo 전기 SUV 'EX30'에 자사 배터리 특허 기술이 무단으로 사용됐다고 주장하며, 볼보코리아를 상대로 특허 침해 금지 가처분을 신청했다.
- SK on은 셀투팩(CTP) 기술 상용화를 위해 올해 상반기 내 셀 개발을 완료하고, 이를 적용한 CTP 팩도 연내 개발을 마칠 계획이다. 한편, 언론 보도에 따르면 SK on은 올해 10월 미국 조지아 공장에서 LFP 배터리 생산라인 가동을 추진 중이며, 양산 일정에 맞춰 주요 소재 공급도 하반기 초부터 이뤄질 전망이다.
- 중국 4개 부처(공업정보화부, 국가에너지국 등)는 배터리 업계 좌담회를 개최했으며, 출혈 경쟁 해소와 불공정한 시장 경쟁 억제를 통한 질서 확립 필요성을 강조했다.
- EVE Energy는 신규 공장 110GWh(2.4조원), 합작사 60GWh(1.3조원), 장쑤성 공장 50GWh(1.1조원) 등 총 5조원 규모의 투자 계획을 발표했다.
- 중국 배터리 업계에 따르면, Sunwoda는 Tesla의 다섯 번째 배터리 셀 공급사로 선정됐으며, 해당 배터리는 상하이 기가팩토리에서 생산되는 수출 차량에 적용될 예정인 가운데 Tesla는 셀만 조달하고 모듈·팩은 내재화하는 구조다.

Material/Equipment : 엘앤에프, 음극재 JV 설립 검토 중단

- 2차전지 소재 합산 유니버스는 한 주간 +5.7% 하락했다. 국내 주요 양극재 기업 엘앤에프 주가는 LFP 양극재 사업 기대감에 +12.3% 상승했고, 이외 기업 주가는 상이했다(포스코퓨처엠 +2.8%, 에코프로비엠 +4.6%). 중국 소재 기업 Beijing Easpring 주가는 양극재 판가 반등 기대감에 +12.1% 상승했고, 이외 기업 주가 역시 상승했다(Yunnan Energy +0.9%, Guangzhou Tinci +7.5%).
- 엘앤에프는 Mitsubishi Chemical과 추진해온 음극재 JV 설립 검토를 중단했다고 공시했다.
- LG화학은 미국 테네시 양극재 공장 가동을 앞두고, 생산·기술·관리 인력 채용을 시작했다.
- 중국과학원 물리연구소 후융성 연구팀은 자기 보호 기능을 갖춘 고분자화형 비가연성 전해질(PNE)을 개발하고, 이를 통해 세계 최초로 Ah급 나트륨 이온 배터리에서 열폭주를 완전히 차단하는 데 성공했다고 밝혔다.
- 광물별 전주 대비 가격 증감률은 리튬(-2.4%), 니켈(+0.4%), 코발트(+0.0%), 망간(+1.1%), 알루미늄(-1.3%), 구리(+2.3%), LiPF6(-1.1%)이며, 전분기 대비 증감률은 리튬(+7.9%), 니켈(-2.0%), 코발트(+0.2%), 망간(+2.6%), 알루미늄(+10.7%), 구리(-4.0%), LiPF6(-1.6%)다.
- 4월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 84.3유로/MWh로 WoW -4.2% 하락했다. 4월 전력 가격 평균은 84.4유로/MWh로 MoM -5.8% 하락했다.

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
셀	LG에너지솔루션	65,092	12.3	13.5	17.9	N/A	78.5	N/A	N/A	20.8	12.9	4.9	4.6	1.9	8.9
	삼성SDI	26,171	19.2	79.8	171.4	494.6	30.2	N/A	15.4	26.3	14.2	1.8	1.6	0.2	5.3
	SK이노베이션	13,971	2.2	22.8	19.8	231.3	23.7	N/A	8.8	9.2	7.8	0.9	0.8	0.5	2.8
	Panasonic	44,151	14.6	40.2	82.0	14.9	12.4	0.7	0.2	0.0	0.0	1.3	1.2	0.0	0.0
	CATL	268,283	10.6	12.7	90.8	21.2	17.6	0.2	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
	BYD	80,824	5.3	4.8	(49.6)	20.5	17.2	0.4	0.2	0.0	0.0	3.4	2.9	0.0	0.0
양극재	에코프로비엠	13,310	(0.7)	42.0	94.7	941.2	217.7	(0.5)	3.3	97.6	61.5	11.6	11.0	1.7	5.8
	포스코퓨처엠	13,062	3.6	23.7	63.1	688.1	173.7	(0.2)	3.0	66.6	45.5	5.0	4.9	0.8	2.9
	LG화학	16,968	14.5	13.9	57.9	N/A	19.7	N/A	N/A	7.7	5.4	0.9	0.8	0.0	4.6
	엘앤에프	5,086	65.2	73.4	214.0	N/A	120.0	N/A	N/A	39.1	32.0	12.1	10.8	(0.7)	10.0
	코스모신소재	1,233	8.1	31.9	46.9	163.1	26.1	N/A	5.3	39.3	16.7	3.6	3.2	2.2	13.0
	Umicore	5,057	1.9	(9.7)	132.8	12.3	11.1	(0.1)	0.1	0.0	0.0	1.7	1.6	0.0	0.0
	Beijing Easpring	4,545	6.3	(6.3)	54.4	29.4	23.1	0.6	0.3	0.0	0.0	2.0	1.9	0.0	0.0
	SMM	18,258	(0.9)	39.3	268.4	13.6	14.6	0.4	(0.1)	0.0	0.0	1.3	1.3	0.0	0.0
음극재	Tokai Carbon	1,416	1.3	(0.7)	18.9	14.3	10.1	(0.3)	0.4	0.0	0.0	0.7	0.6	0.0	0.0
전해질	솔브레인홀딩스	748	(5.9)	45.2	96.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	동화기업	367	13.1	37.1	27.3	N/A	N/A	N/A	N/A	20.5	11.2	0.5	0.5	(3.1)	(0.1)
	후성	767	47.3	45.5	143.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	엔켐	550	(38.6)	(40.2)	(46.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Guangzhou Tinci	13,934	3.5	5.1	178.6	14.8	12.3	3.5	0.2	0.0	0.0	4.9	4.2	0.0	0.0
	Shenzhen Cap	7,014	15.0	15.0	115.5	26.7	21.7	0.7	0.2	0.0	0.0	3.9	3.4	0.0	0.0
분리막	SKIET	1,276	1.8	(1.3)	3.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	33.7	0.8	0.8	(7.5)	(3.4)
	더블유씨피	384	65.2	176.2	128.5	N/A	64.9	N/A	N/A	133.2	12.6	0.7	0.7	(6.6)	1.1
	Asahi Kasei	14,043	(2.0)	13.3	64.5	13.3	11.9	0.2	0.1	0.0	0.0	1.1	1.0	0.0	0.0
	Toray Industries	11,119	(0.2)	6.3	26.4	16.3	13.9	0.4	0.2	0.0	0.0	1.0	0.9	0.0	0.0
	W-Scope	90	31.8	54.3	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Yunnan Energy	9,597	0.6	24.1	135.5	45.5	28.2	0.0	0.6	0.0	0.0	2.5	2.3	0.0	0.0
동박	SKC	2,457	2.5	0.0	5.3	N/A	N/A	N/A	N/A	310.3	35.7	7.7	9.2	(17.0)	(4.7)
	롯데E머티리얼즈	1,738	29.9	71.0	122.4	N/A	78.4	N/A	N/A	48.5	15.4	1.7	1.6	(2.5)	2.0
	솔루스첨단소재	459	18.0	37.3	29.4	N/A	36.9	N/A	N/A	30.8	9.9	1.4	1.3	(3.6)	4.1
	Furukawa	20,349	66.8	357.3	914.0	53.4	43.0	0.3	0.2	0.0	0.0	7.4	6.6	0.0	0.0
첨가제	천보	438	12.7	12.6	53.9	N/A	99.9	N/A	N/A	23.3	14.9	2.0	1.9	(2.0)	2.0
	대주전자재료	1,298	8.6	106.7	47.6	63.5	45.2	0.5	0.4	39.0	32.6	6.9	6.0	11.4	14.3
	나노신소재	567	6.3	45.0	27.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전구체	에코프로머티	3,506	10.2	42.9	34.8	85.7	45.9	1.6	0.9	41.4	25.3	6.4	5.4	9.0	17.7
	에코앤드림	213	(5.3)	2.3	(36.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
전고체	레이크머티	886	(8.4)	34.9	50.4	68.4	0.0	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	이수수페셜티	1,957	(3.1)	66.8	138.0	905.6	0.0	3.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	QuantumScape	3,896	(6.7)	(40.1)	68.7	(9.5)	(10.2)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.4	4.1	0.0	0.0
	XTC New Energy	5,598	0.3	(7.3)	113.8	37.5	31.5	0.3	0.2	0.0	0.0	3.8	3.4	0.0	0.0
	Zhejiang Power	242	(7.0)	9.2	(10.8)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

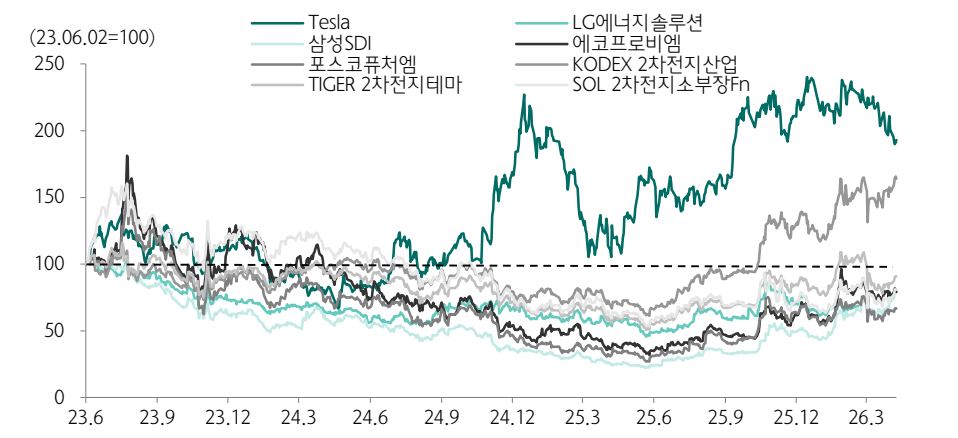
자료: Quantiwise, 하나증권

Battery Chain Valuation Table

분류	종목명	시총 (백만$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS성장률(%)		EV/EBITDA(배)		P/B(배)		ROE(%)	
			1M	3M	12M	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
부품 및 필름	신흥에스이씨	213	44.4	74.6	92.2	37.7	19.4	N/A	1.0	8.7	7.5	1.1	1.0	2.8	5.3
	상신이디피	193	34.1	84.4	197.9	10.6	0.0	12.4	0.0	0.0	0.0	1.7	0.0	16.6	0.0
	율촌화학	446	6.6	4.7	12.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	TCC스틸	295	20.7	27.7	(20.1)	19.9	9.1	N/A	1.2	51.9	12.4	0.0	0.0	8.4	16.3
장비	필에너지	222	6.4	26.2	10.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	피엔티	793	0.0	38.8	28.4	11.6	9.7	0.5	0.2	9.3	7.7	1.6	1.4	13.9	13.1
	원익피앤이	104	(2.9)	(14.6)	59.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	하나기술	145	0.4	2.5	38.1	19.8	13.3	N/A	0.5	18.4	12.1	2.4	2.0	11.3	16.4
	대보마그네틱	60	(0.4)	(4.5)	12.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Re-Cycling	성일하이텍	542	18.3	60.3	110.0	N/A	41.4	N/A	N/A	38.7	21.7	6.4	5.5	(0.8)	12.6
	새빗켐	105	3.6	2.4	97.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Li	에코프로	13,421	(11.0)	66.4	179.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Albemarle	20,470	4.3	7.7	217.4	22.7	19.5	N/A	0.2	0.0	0.0	2.1	2.1	0.0	0.0
	GanfengLithium	19,825	21.7	28.4	172.5	35.1	33.8	2.0	0.0	0.0	0.0	3.6	3.2	0.0	0.0
Co	Glencore	89,151	8.3	25.0	130.9	15.8	15.5	14.7	0.0	0.0	0.0	2.2	2.1	0.0	0.0
OEM	현대차	67,672	(6.8)	33.7	161.8	11.9	10.9	0.2	0.1	13.0	12.1	1.0	1.0	9.0	9.1
	Toyota Motor	329,594	(4.4)	(2.0)	30.5	10.0	9.2	0.1	0.1	0.0	0.0	1.0	1.0	0.0	0.0
	Tesla	1,309,411	(12.6)	(21.6)	38.3	175.0	135.5	0.9	0.3	0.0	0.0	13.4	12.4	0.0	0.0
	NIO	15,900	14.0	40.1	98.2	(36.6)	120.3	N/A	N/A	0.0	0.0	21.5	73.2	0.0	0.0
	Xpeng	16,675	(7.7)	(13.0)	(3.1)	(176.3)	53.7	N/A	N/A	0.0	0.0	4.1	4.0	0.0	0.0
	Li Auto	20,739	8.2	15.3	(13.7)	117.2	26.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.8	1.6	0.0	0.0
	Rivian	19,148	(6.7)	(19.7)	34.6	(6.1)	(8.1)	N/A	N/A	0.0	0.0	4.9	7.1	0.0	0.0
	Lucid Group	2,812	(16.2)	(24.3)	(66.0)	(1.1)	(1.7)	N/A	N/A	0.0	0.0	3.5	171.6	0.0	0.0
	VinFast Auto	9,803	33.0	22.2	43.5	(3.2)	(4.4)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ESS 부품	신성에스티	213	0.0	16.1	28.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	한중엔시에스	318	(2.1)	18.2	123.2	73.7	18.7	0.6	2.9	17.4	7.2	4.5	3.5	6.3	21.2

자료: Quantiwise, 하나증권

도표 3. 2차전지 관련 업체 및 섹터 주가 추이



자료: Quantiwise, 하나증권

2차전지 Weekly News (4월 2주)

Car/Energy/Robot

요약	내용
일리노이주, 급속 충전기 확대	• 미국 일리노이주, 전기차 급속 충전기 72기 신규 설치 예정.
미시간주, 충전 인프라 확장	• 미국 미시간주, 전기차 인프라 구축 계획과 완전 구축 인증 승인받아 올해 총 1억달러 국가 지원 기반 충전 인프라 확장 착수.
네덜란드, Tesla FSD 승인	• 네덜란드 차량 당국 RDW, 약 18개월간의 시험과 분석을 거쳐 Tesla FSD 감독형(레벨 2+ 수준) 사용 공식 승인.
Stellantis, Leapmotor와 협력	• Stellantis, Leapmotor와 Opel 전기 SUV 공동 개발 협상 마무리 단계 진행 중 해당 모델 스페인에서 '28년부터 연 5만대 생산. • 한편, Leapmotor는 Stellantis 온타리오 공장 활용한 EV 생산 검토 중. 초기에는 SKD 또는 CKD 방식으로 현지 생산 확대 계획.
BMW, Rimac과 기술 공동 개발	• BMW, 크로아티아 Rimac Technology와 협력해 차세대 전기차용 고전압 배터리 시스템을 공동 개발 중. • 해당 시스템은 BMW의 6세대 eDrive 기술(Gen6)을 기반으로 4695 규격 원통형 리튬이온 셀 적용해 차세대 'i7'에 탑재 예정.
Gotion·Chery·Green Power, 전기 화물 운송망 공동 구축	• Gotion·Chery·Green Power Morocco, 약 2,000km 규모의 모로코-프랑스 전기 화물 운송망 구축에 합의. • Gotion·Green Power Morocco는 합작사를 통해 트럭 운영·배터리 교환 인프라 등 담당하고 Chery는 차량 설계·생산 맡을 예정.
Xpeng, SUV 2종 멕시코 출시	• XPeng, 멕시코에 전기 SUV 2종(G6, G9)을 출시 예정.
인도, 2070 넷제로 목표	• 인도, 2035년까지 전력 용량의 60%를 비화석 에너지로 충당하고 2070년까지 탄소중립(넷제로) 달성을 목표로 설정.

Cell

요약	내용
Lion Energy, ABF와 파트너십 체결	• Lion Energy, American Battery Factory와 전략적 파트너십을 체결. 미국 내 배터리 생산 확대 및 상용화를 공동 추진할 계획.
Morrow, LFP 셀 공급 개시	• Morrow, 핀란드 Proventia에 각형 LFP 셀 공급 시작. 해당 셀은 오프하이웨이 장비 및 산업용 애플리케이션에 사용될 예정.
LGES, 볼보코리아 특허 소송	• LG에너지솔루션, 중국 Sunwoda의 삼원계 배터리가 탑재된 Volvo SUV에 자사 배터리 특허 기술 무단 사용됐다고 주장. • 이에, 볼보코리아를 상대로 특허 침해 금지 가처분 신청.
SK on, CTP 개발 계획 및 조지아 LFP 생산라인 가동 추진	• SK on, 셀투팩(CTP) 기술 상용화를 위해 올해 상반기 내 셀 개발 완료 및 CTP 팩도 연내 개발 마칠 계획. • 한편, 언론 보도에 따르면 SK on은 올해 10월 미국 조지아 공장에서 LFP 배터리 생산라인 가동 추진 중. 양산 일정에 맞춰 주요 소재 공급도 하반기 초부터 이뤄질 전망.
중국 4개 부처, 경쟁 해소 강조	• 중국 4개 부처, 배터리 업계 좌담회를 개최해 출혈 경쟁 해소와 불공정한 시장 경쟁 억제를 통한 질서 확립 필요성 강조.
EVE, CAPA 확장에 5조원 투자	• EVE Energy, 신규 공장 110GWh, 합작사 60GWh, 장쑤성 공장 50GWh 등 CAPA 확대 위해 총 5조원 규모 투자 계획 발표
Sunwoda, Tesla에 셀 공급	• 중국 배터리 업계, Sunwoda가 Tesla의 다섯 번째 배터리 셀 공급사로 선정됐다고 언급. • 해당 배터리는 상하이 기가팩토리에서 생산되는 수출 차량에 적용될 예정인 가운데 Tesla는 셀만 조달 모듈·팩은 내재화.

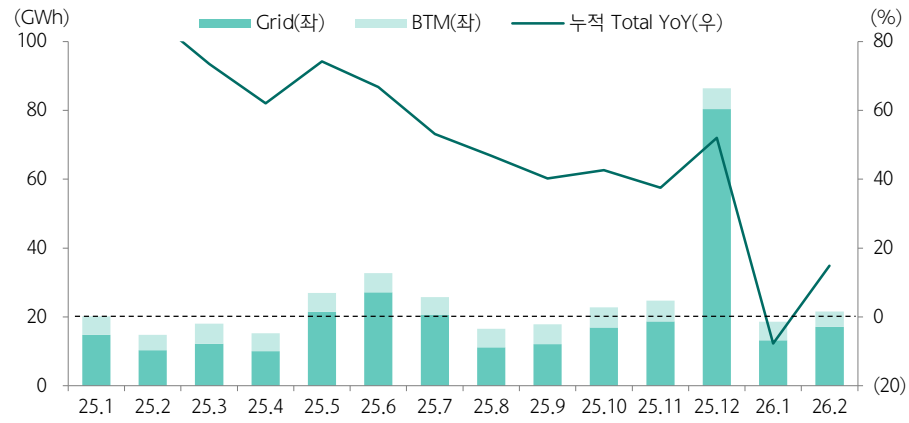
Material/Equipment

요약	내용
엘앤에프, 음극재 JV 설립 중단	• 엘앤에프, Mitsubishi Chemical과 추진해온 음극재 JV 설립 검토를 중단했다고 공시.
LG화학, 미국 공장 인력 채용	• LG화학, 미국 테네시 양극재 공장 가동을 앞두고 생산·기술·관리 인력 채용 시작.
중국 연구팀, PNE 전해질 개발	• 중국과학원 물리연구소 후융성 연구팀, 자기 보호 기능을 갖춘 고분자화형 비가연성 전해질(PNE)을 개발 완료. • 이를 통해 세계 최초로 Ah급 나트륨 이온 배터리에서 열폭주를 완전히 차단하는 데 성공.

글로벌 ESS 신규 월별 설치 동향

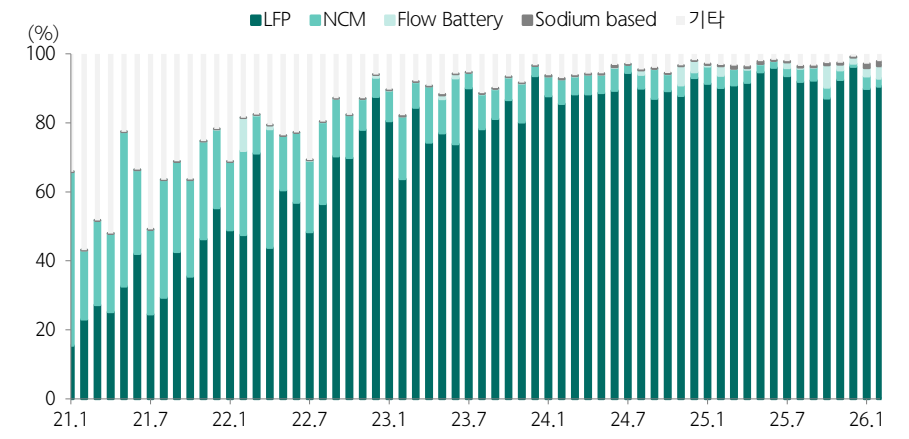
- 2월 글로벌 ESS 신규 설치량은 +46%(YoY) 증가한 21.6GWh를 기록했다. 분류별 설치량은 Grid 17.1GWh(+66%), BTM 4.5GWh(Flat)다.
- 글로벌 2월 누적 설치량은 40.2GWh를 기록하며, 전년 대비 15% 증가했고, 분류별 설치량은 Grid 30.3GWh(+21%), BTM 9.9GWh(Flat)다.
- 지역별로 보면, 2월 미국 ESS 신규 설치량은 +190%(YoY) 증가한 3.2GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 2.5GWh(+463%), BTM 0.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +113% 증가한 6.3GWh이며, 이 중 Grid가 5.0GWh(+193%), BTM이 1.2GWh(Flat)를 차지했다.
- 2월 유럽 ESS 신규 설치량은 +12%(YoY) 증가한 2.1GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 1.5GWh(+18%), BTM 0.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 +36% 증가한 4.2GWh이며, 이 중 Grid가 2.9GWh(+63%), BTM이 1.3GWh(Flat)를 차지했다.
- 2월 중국 ESS 신규 설치량은 +19%(YoY) 증가한 10.7GWh를 기록했으며, 분류별 설치량은 Grid 9.1GWh(+23%), BTM 1.6GWh(Flat)다. 누적 설치량은 전년 대비 -7% 감소한 19.9GWh이며, 이 중 Grid가 15.9GWh(-8%), BTM이 4GWh(Flat)를 차지했다.

도표 4. ESS 신규 설치량



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 5. ESS 케미스트리별 비중



자료: Rho Motion, 하나증권

도표 6. 지역별 ESS 배터리 신규 설치량

	지역	Grid		BTM		Total			Grid		BTM		Total	
		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY		설치량	YoY	설치량	YoY	설치량	YoY
2월	글로벌	17.1	65.7	4.5	Flat	21.6	45.7	누적 (1-2월)	30.3	20.8	9.9	Flat	40.2	14.9
	미국	2.5	463.0	0.6	Flat	3.2	190.4		5.0	193.4	1.2	Flat	6.3	113.2
	유럽	1.5	17.5	0.6	Flat	2.1	11.8		2.9	62.5	1.3	Flat	4.2	35.8
	중국	9.1	22.9	1.6	Flat	10.7	18.8		15.9	-8.2	4.0	Flat	19.9	-6.7
	기타	3.9	240.0	1.6	Flat	5.6	98.7		6.5	51.8	3.4	Flat	9.9	28.8

자료: Rho Motion, 하나증권

도표 7. 전력망(Grid) 시장 내 연계 유형별 ESS 배터리 신규 설치량

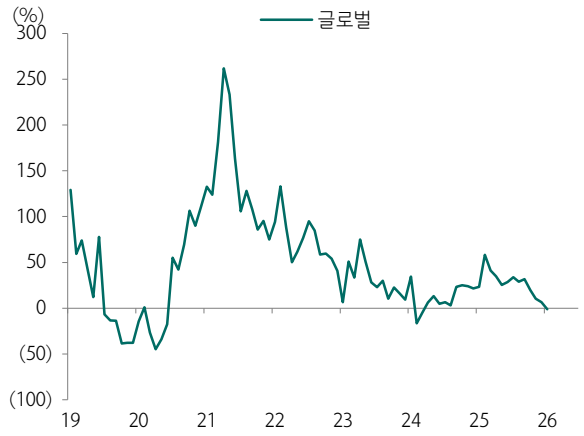
	연계 유형	설치량(GWh)	YoY(%)		설치량(GWh)	YoY(%)
2월	Grid	14.5	140.6	누적 (1-2월)	24.8	66.7
	Wind+Solar	0	N/A		0.4	-60.4
	Wind	0.4	-65.3		0.8	-77.5
	Solar	2.1	-8.6		3.6	-34.3
	기타	0.2	N/A		0.7	N/A

자료: Rho Motion, 하나증권

전기차 판매량

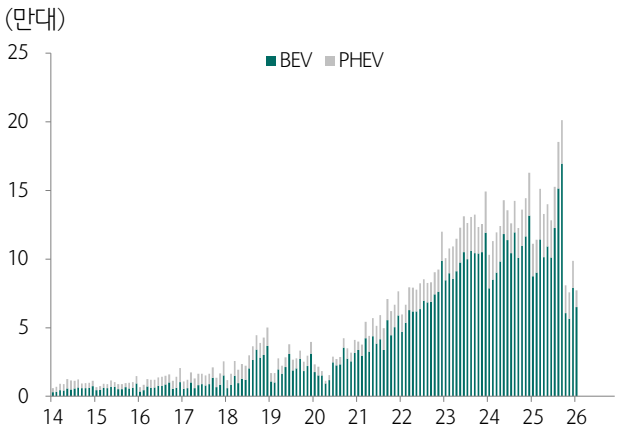
- 2월 글로벌 전기차 판매량은 -13%(YoY) 감소한 105.5만대를 기록했다. BEV/PHEV 판매량은 각각 -13%/-12% 감소한 72.1만대/33.4만대를 기록했다.
- 지역별로 살펴보면, 2월 미국 전기차 판매량은 7.5만대를 기록하며 전년 대비 -35% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 6.3만대/1.2만대를 기록하며 전년 대비 -30%/-50% 감소했다. 2월 중국 전기차 판매량은 50.4만대를 기록하며 전년 대비 -31% 감소했고, BEV/PHEV는 각각 31.5만대/18.9만대를 기록하며 전년 대비 -33%/-26% 감소했다. 2월 유럽 전기차 판매량은 31.0만대를 기록하며 전년 대비 +20% 증가했고, BEV/PHEV는 각각 20.9만대/10.1만대 기록하며 전년 대비 +15%/+30% 증가했다.

도표 8. 글로벌 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매증가율



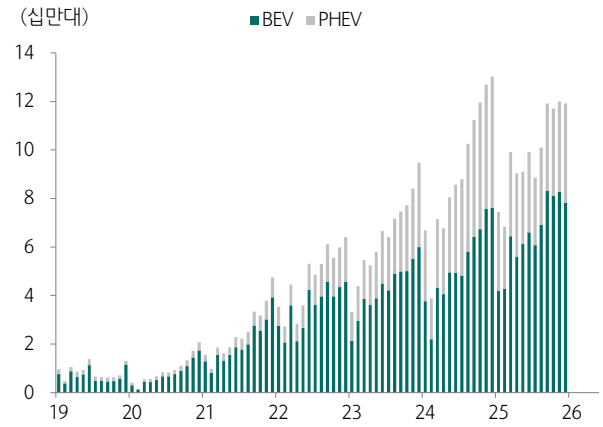
자료: SNE Research, 하나증권

도표 9. 미국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



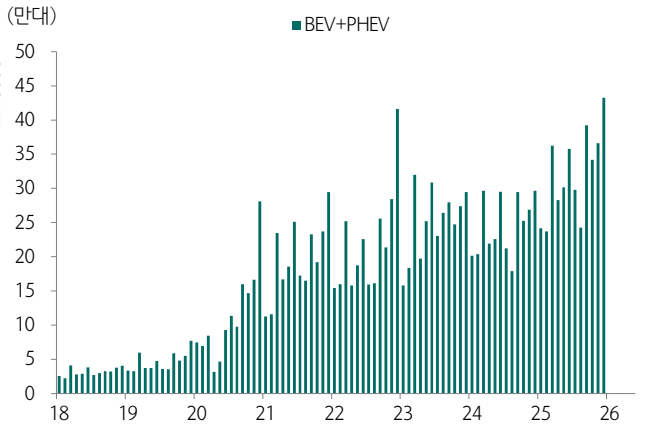
자료: SNE Research, 하나증권

도표 10. 중국 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이



자료: SNE Research, 하나증권

도표 11. 유럽 전기차(BEV+PHEV) 월별 판매 추이

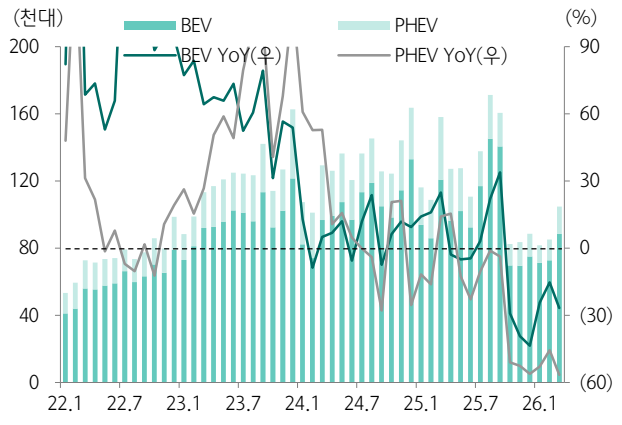


자료: SNE Research, 하나증권

주요 국가 전기차 판매량

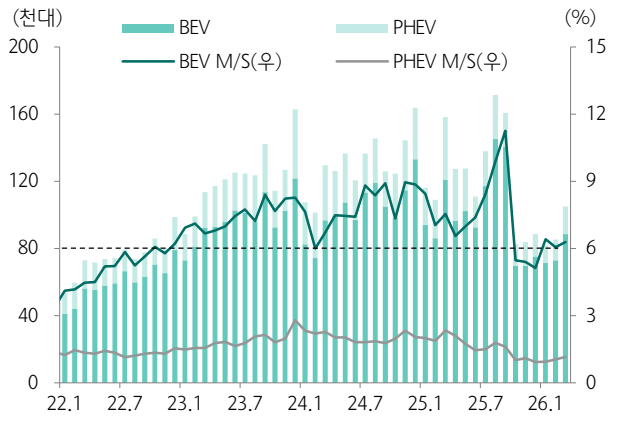
- 3월 미국 전기차 판매량은 YoY -33.7%, MoM +22.9% 변동한 104,847대(전기차 판매 점유율 7.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 88,582대(YoY -26.7%, MoM +21.5%)/16,265대(YoY -56.5%, MoM +31.1%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 271,906대(YoY -29.0%, M/S 7.3%)다.
- 3월 중국 전기차 판매량은 YoY -15.3%, MoM +87.4% 변동한 772,000대(전기차 판매 점유율 46.2%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 568,000대(YoY -11.8%, MoM +104.3%)/204,000대(YoY -23.6%, MoM +52.2%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 1,704,000대(YoY -22.6%, M/S 39.9%)다.
- 3월 영국 전기차 판매량은 YoY +31.6%, MoM +483.1% 증가한 135,737대(전기차 판매 점유율 35.7%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 86,120대(YoY +24.2%, MoM +570.7%)/49,617대(YoY +46.7%, MoM +375.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 207,297대(YoY +19.2%, M/S 33.7%)다.
- 2월 독일 전기차 판매량은 YoY +27.3% MoM +9.5% 증가한 70,603대(전기차 판매 점유율 33.4%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 46,275대(YoY +28.7%, MoM +8.4%)/24,328대(YoY +24.5%, MoM +11.6%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 135,085대(YoY +25.4%, M/S 33.3%)다.
- 3월 프랑스 전기차 판매량은 YoY +54.3%, MoM +48.6% 증가한 57,951대(전기차 판매 점유율 32.8%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 49,735대(YoY +70.0%, MoM +53.7%)/8,216대(YoY -0.9%, MoM +23.7%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 132,425대(YoY +40.7%, M/S 32.5%)다.
- 3월 스웨덴 전기차 판매량은 YoY +18.8%, MoM +38.8% 증가한 17,471대(전기차 판매 점유율 63.3%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 10,926대(YoY +30.3%, MoM +42.2%)/6,545대(YoY +3.6%, MoM +32.3%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 40,485대(YoY +10.0%, M/S 63.0%)다.
- 3월 노르웨이 전기차 판매량은 YoY +41.4%, MoM +144.4% 증가한 17,532대(전기차 판매 점유율 99.1%)를 기록했고, BEV/PHEV 판매량은 각각 17,406대(YoY +55.5%, MoM +144.2%)/126대(YoY -89.6%, MoM +173.9%)를 기록했다. 연간 누적 전기차 판매량은 26,806대(YoY -10.8%, M/S 98.6%)다.

도표 12. 미국 전기차 판매량 추이



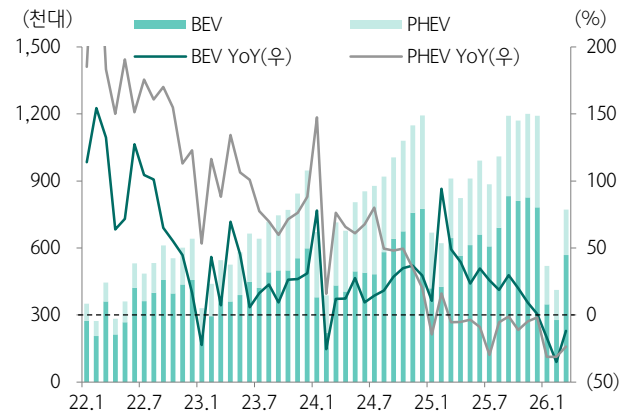
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 13. 미국 전기차 시장점유율 추이



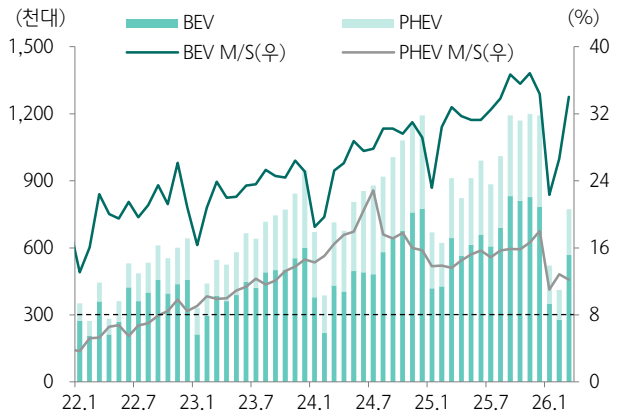
자료: WardsAuto, 하나증권

도표 14. 중국 전기차 판매량 추이



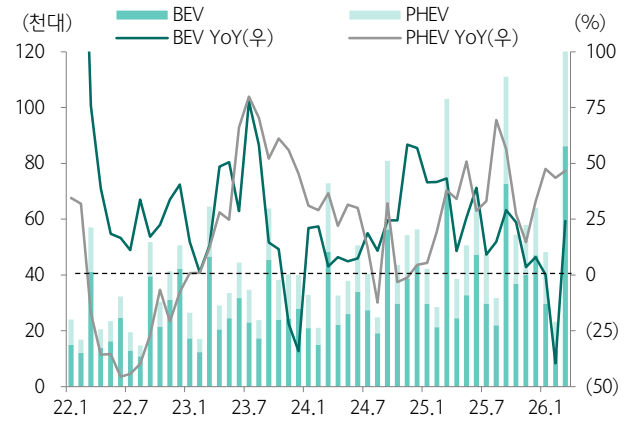
자료: CPCA, 하나증권

도표 15. 중국 전기차 시장점유율 추이



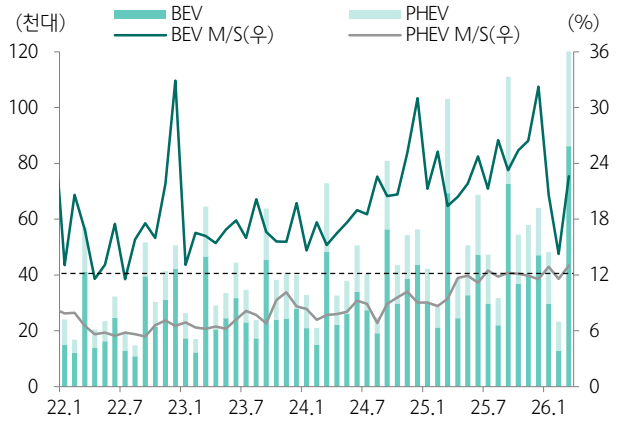
자료: CPCA, 하나증권

도표 16. 영국 전기차 판매량 추이



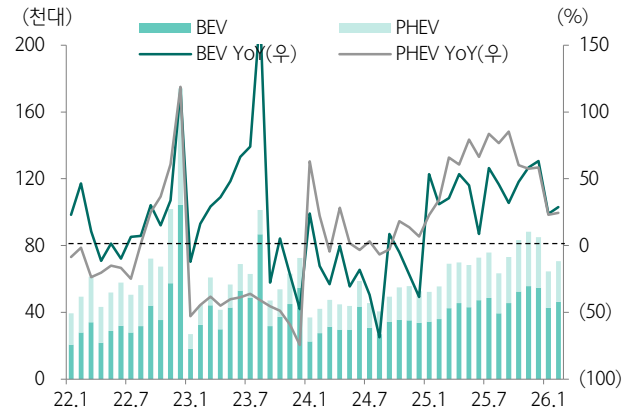
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 17. 영국 전기차 시장점유율 추이



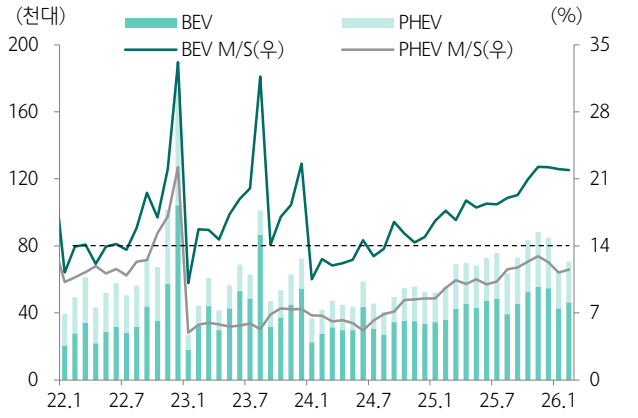
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 18. 독일 전기차 판매량 추이



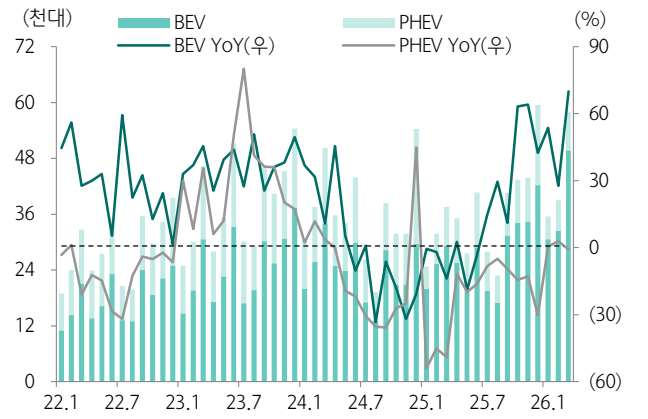
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 19. 독일 전기차 시장점유율 추이



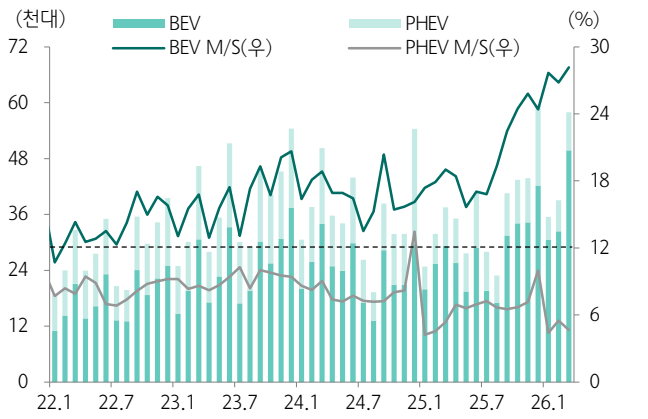
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 20. 프랑스 전기차 판매량 추이



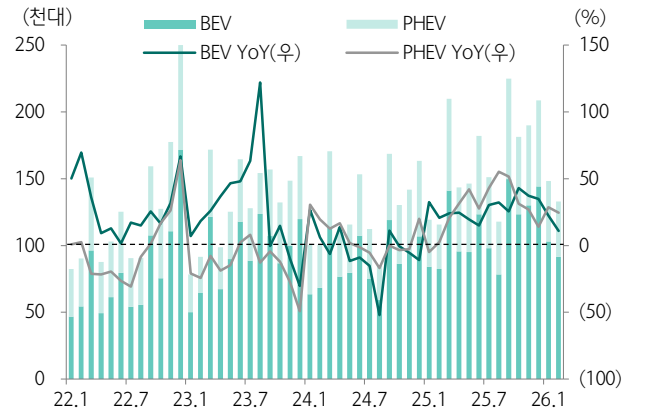
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 21. 프랑스 전기차 시장점유율 추이



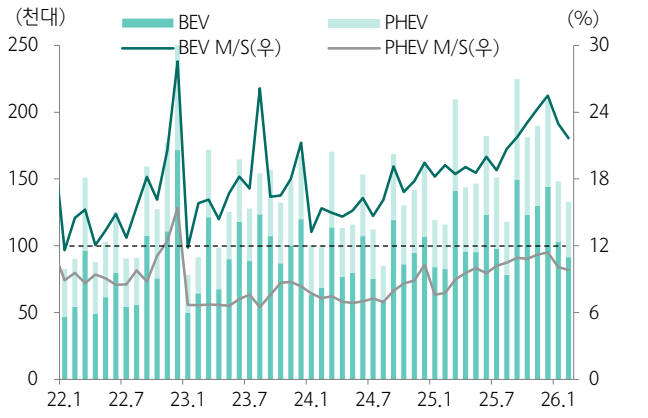
자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 22. 유럽 주요 3개국 전기차 판매량 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

도표 23. 유럽 주요 3개국 전기차 시장점유율 추이



자료: Cleantechnica, 하나증권

미국 BEV 판매대수

- 2026년 3월 미국 순수전기차(BEV) 판매는 8.9만대로 YoY -27% 감소, MoM +22% 증가했고, BEV 침투율은 6.3%를 기록했다.
- 주요 OEM별 판매량은 Tesla 4.0만대(YoY -69%, MoM +41%), GM 1.2만대(YoY -19%, MoM +32%), 현대기아 0.8만대(YoY -9%, MoM +50%), Ford 0.3만대(YoY -68%, MoM +41%)를 기록했다.
- 전월 대비 판매대수 증감이 큰 모델을 살펴보면, Tesla의 'Model X'는 +67% 증가한 1,000대, GM의 'Bolt EUV'는 +203% 증가한 591대를 기록했다. 이외, 기아의 'EV9' 3월 판매량은 1,247대로 전월 대비 +52% 증가했다.

도표 24. 미국 전기차 모델별 판매량 추이

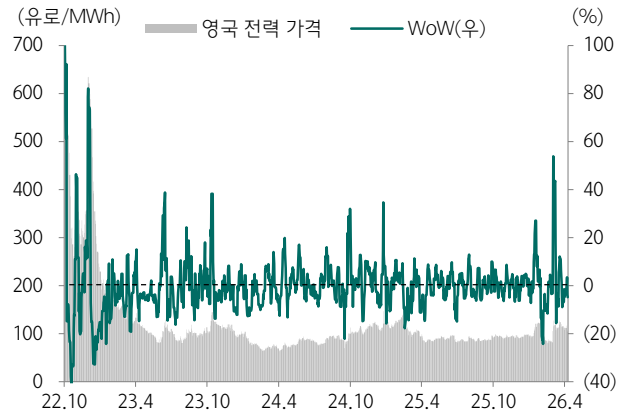
(단위: 대)

OEM	Brand	Model	2025.4	2025.5	2025.6	2025.7	2025.8	2025.9	2025.10	2025.11	2025.12	2026.1	2026.2	2026.3
미국 BEV total			96,462	102.170	92,514	116,995	145,249	140,579	69,733	65,280	75,134	71,287	73,896	88,582
		YoY(%)	-2.9%	-4.9%	-4.6%	3.2%	22.1%	33.9%	-29.1%	-39.3%	-43.6%	-24.2%	-15.3%	-26.7%
		MoM(%)	-20.2%	5.9%	-9.5%	26.5%	24.1%	-3.2%	-50.4%	-0.2%	8.0%	-5.1%	2.3%	21.5%
General Motors			15,143	15,800	14,566	19,237	21,958	25,306	10,707	5,708	8,804	5,438	8,792	11,621
		M/S(%)	15.7%	19.4%	15.7%	16.4%	15.6%	18.0%	15.4%	8.2%	10.2%	7.6%	12.1%	13.1%
		YoY(%)	164.3%	89.5%	85.3%	114.9%	83.0%	127.0%	-9.9%	-63.7%	-46.2%	-33.5%	-6.0%	-19.0%
		MoM(%)	5.5%	4.3%	-40.5%	25.4%	14.1%	15.2%	-57.7%	-46.7%	54.2%	-38.2%	61.7%	32.2%
	Cadillac		3,648	4,115	3,261	4,652	6,077	7,654	4,340	2,532	4,129	2,647	3,039	3,865
		ESCALADE IQ	600	643	526	490	588	652	508	357	648	316	305	421
		ESCALADE IQL	-	-	41	118	212	204	151	177	244	126	101	163
		LYRIQ	1,660	1,769	1,588	1,709	2,486	3,114	2,083	935	1,327	874	1,126	1,370
		OPTIQ	1,118	1,000	1,106	1,401	1,527	1,958	894	478	989	766	899	1,182
		VISTIQ	270	703	771	934	1,264	1,726	704	585	921	565	608	729
	Chevrolet		9,422	9,540	9,491	12,371	13,508	13,619	4,650	2,059	3,135	2,046	4,838	6,475
		BLAZER	2,523	2,040	1,986	1,932	2,512	3,645	948	392	472	245	307	525
		BOLT	2	11	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		BOLT EUV	5	43	29	-	-	-	-	-	-	5	195	591
		ZEVO 400	56	90	84	150	595	205	359	87	126	69	172	95
		ZEVO 600	75	478	535	777	473	184	190	93	140	26	89	45
		EQUINOX	5,739	5,736	5,945	8,537	8,573	7,675	2,477	1,010	1,624	1,330	3,677	4,582
		SILVERADO	1,022	1,142	892	975	1,355	1610	646	477	773	371	398	637
	Cruise		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		ORIGIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	GMC		2,073	2,145	1,814	2,214	2,373	4,033	1,747	1,117	1,540	745	915	1,281
		HUMMER PICKUP	605	685	557	650	660	4,047	447	236	370	173	212	284
		HUMMER SUV	962	946	753	827	809	1,253	588	376	538	228	323	433
		SIERRA	506	514	504	737	904	1,733	712	505	632	344	380	564
Ford			4,859	6,723	4,856	8,229	10,671	11,712	4,709	4,247	5,557	1,743	2,122	2,995
		M/S(%)	5.0%	6.6%	5.2%	7.0%	7.6%	8.3%	6.8%	6.1%	6.5%	2.4%	2.9%	3.4%
		YoY(%)	-39.4%	-25.0%	-30.3%	-0.2%	19.3%	85.2%	-24.8%	-60.8%	-57.6%	-69.2%	-71.0%	-68.7%
		MoM(%)	-49.2%	-49.2%	-27.8%	69.5%	29.7%	9.8%	-59.8%	-9.8%	30.8%	-68.6%	21.7%	41.1%
	F SERIES		1,740	1,902	2,200	2,831	3,217	3,957	1,543	1,006	1,724	647	522	891
	MUSTANG MACH E		2,927	4,724	2,527	5,308	7,226	7,643	2,906	3,014	3,738	1,040	1,502	2,058
	TRANSIT VAN		192	97	129	90	228	112	260	227	95	56	98	46
Tesla			40,000	42,000	40,000	40,000	50,000	54,600	40,000	42,100	39,900	43,800	36,500	40,400
		M/S(%)	41.5%	41.1%	43.2%	34.2%	35.4%	38.8%	57.4%	60.5%	53.1%	61.4%	49.6%	45.6%
		YoY(%)	-15.1%	-13.6%	-20.0%	-29.9%	-2.3%	2.1%	-11.1%	-8.1%	-27.3%	0.9%	4.0%	-21.9%
		MoM(%)	-22.6%	5.0%	-4.8%	0.0%	25.0%	9.2%	-26.7%	5.3%	-5.2%	9.8%	-16.7%	10.7%
	CYBERTRUCK		3,998	4,172	1,781	2,000	3,200	2,000	1,700	1,800	1,800	2,200	2,000	1,500
	MODEL 3		11,733	12,502	14,731	14,100	17,000	22,900	15,900	16,400	18,100	14,800	12,000	12,500
	MODEL S		939	358	686	600	500	1,100	600	300	600	1,000	700	900
	MODEL X		1,188	1,294	951	900	1,200	1,000	500	600	700	700	600	1,000
	MODEL Y		22,142	23,719	21,851	22,400	28,100	33,000	21,300	23,000	25,800	25,100	21,200	24,500
Hyundai-Kia			6,672	7,394	7,191	12,117	16,102	17,269	3,834	4,618	5,224	4,471	5,834	8,344
		M/S(%)	6.9%	7.2%	7.8%	10.4%	11.1%	12.3%	5.5%	6.6%	7.0%	6.3%	7.6%	9.4%
		YoY(%)	-40.5%	-48.5%	-36.9%	30.9%	38.5%	101.2%	-61.6%	-58.9%	-53.7%	-33.7%	-21.9%	-9.2%
		MoM(%)	-27.4%	10.8%	-2.7%	68.5%	32.9%	7.2%	-77.8%	20.4%	13.1%	-14.4%	24.7%	49.6%
	Genesis		322	323	307	283	425	512	108	56	50	28	47	89
		G80	-	14	12	10	1	-	-	-	4	-	-	-
		GV60	192	148	119	97	175	264	93	31	21	11	34	72
		GV70	130	161	176	176	249	248	15	25	25	17	13	17
	Hyundai		4,893	5,786	4,810	8,158	10,165	10,540	2,395	2,851	3,141	3,064	4,029	5,650
		IONIQ 5	3,411	3,898	3,172	5,818	7,773	8,408	1,642	2,027	2,279	2,126	3,239	4,425
		IONIQ 6	1,106	1,197	701	949	1,047	814	398	489	459	344	229	256
		IONIQ 9	-	302	711	1,073	1,016	1,075	317	315	380	580	505	905
		KONA	376	389	226	308	329	243	38	20	23	14	56	64
	Kia		1,457	1,285	2,074	3,686	5,512	6,217	1,331	1,711	2,033	1,379	1,758	2,605
		EV6	656	801	680	1,290	1,796	2,116	508	603	745	540	600	883
		EV9	232	37	913	1,737	2,679	3,094	666	918	1,019	674	819	1,247
		NIRO	569	447	481	659	1,037	1,007	157	190	269	165	339	475

유럽 주요 국가 전력 가격 추이

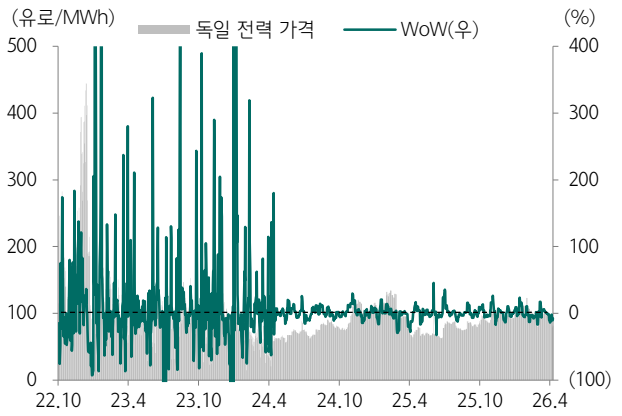
- 4월 2주 영국 전력 가격은 평균 110.2유로/MWh로 WoW -1.7% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 110.3유로/MWh로 MoM -4.0% 하락했다.
- 4월 2주 독일 전력 가격은 평균 85.5유로/MWh로 WoW -8.6% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 86.1유로/MWh로 MoM -11.3% 하락했다.
- 4월 2주 프랑스 전력 가격은 평균 56.9유로/MWh로 WoW -1.8% 하락했다. 4월 전력 가격은 평균 56.9유로/MWh로 MoM -0.2% 하락했다.
- 4월 2주 유럽 주요 3국(영국, 독일, 프랑스) 전력 가격은 평균 84.3유로/MWh로 WoW -4.2% 하락했다. 4월 전력 가격 평균은 84.4유로/MWh로 MoM -5.8% 하락했다.

도표 25. 영국 전력 가격 추이



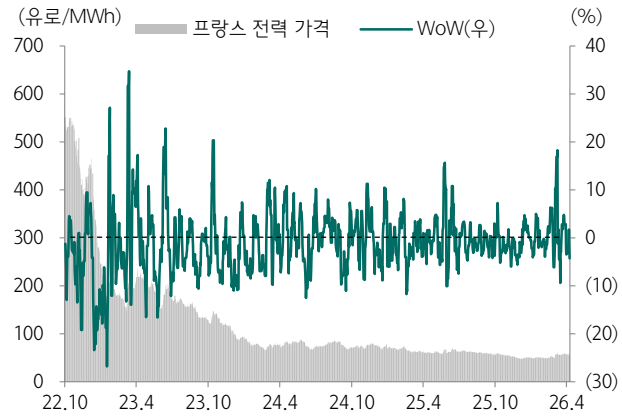
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 26. 독일 전력 가격 추이



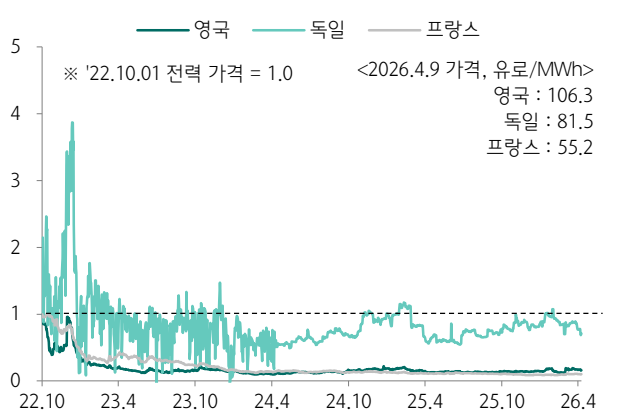
자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 27. 프랑스 전력 가격 추이



자료: TradingEconomics, 하나증권

도표 28. 유럽 3국 전력 가격 추이

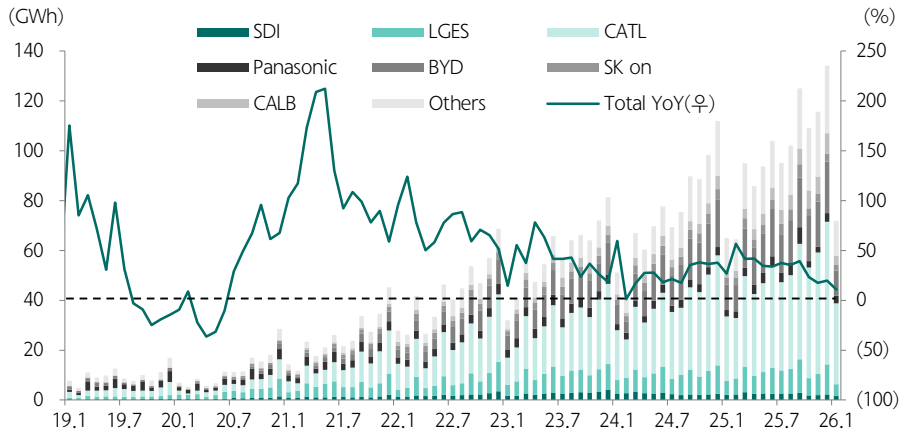


자료: TradingEconomics, 하나증권

배터리 출하량 추이

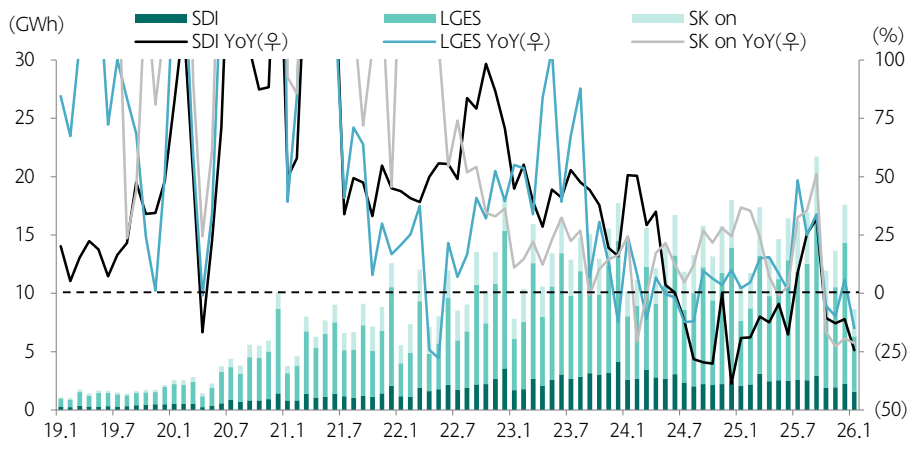
- 2월 글로벌 전기차 배터리 출하량은 -5%(YoY) 감소한 61.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 25.2GWh(+4%), BYD 7.7GWh(-27%), LGES 6.9GWh(+5%), SK on 2.9GWh(-4%), CALB 2.5GWh(-4%), Panasonic 2.2GWh(-16%), 삼성SDI 1.7GWh(-22%)다.
- 글로벌 2월 누적 출하량은 134.9GWh를 기록하며 전년 대비 +4% 증가했고, 업체별 YoY 증가율은 CATL +14%, BYD -13%, LGES -3%, CALB +23%, Panasonic +3%, SK on -13%, 삼성SDI -22%다(누적 판매량 순으로 기재).
- 지역별로 보면, 2월 미국 전기차 배터리 출하량은 -30%(YoY) 감소한 6.2GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 Panasonic 2.2GWh(YoY -12%, M/S 35%), LGES 1.3GWh(YoY -39%, M/S 21%), 삼성SDI 0.7GWh(YoY -35%, M/S 11%), CATL 0.6GWh(YoY -29%, M/S 10%), SK on 0.6GWh(YoY -44%, M/S 10%)다.
- 2월 중국 전기차 배터리 출하량은 -17%(YoY) 감소한 29.0GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 21.5GWh(YoY +25%, M/S 50%), BYD 4.9GWh(YoY -44%, M/S 17%), CALB 1.9GWh(YoY -14%, M/S 6%), LGES 1.1GWh(YoY +149%, M/S 4%)다.
- 2월 유럽 전기차 배터리 출하량은 +14%(YoY) 증가한 16.6GWh를 기록했다. 업체별 출하량은 CATL 14.4GWh(YoY -8%, M/S 43%), LGES 3.1GWh(YoY -2%, M/S 19%), SK on 1.3GWh(YoY +7%, M/S 8%), BYD 1.2GWh(YoY +73%, M/S 8%), 삼성SDI 0.8GWh(YoY -15%, M/S 5%), CALB 0.4GWh(YoY +55%, M/S 2%)다.

도표 29. 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



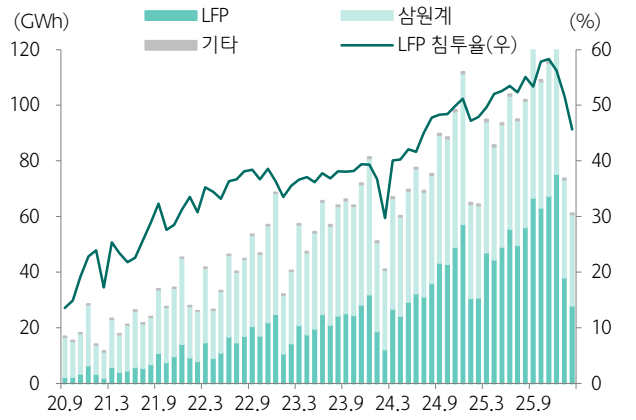
자료: SNE Research, 하나증권

도표 30. 한국 배터리 3사 전기차용 리튬 이온 배터리 출하량



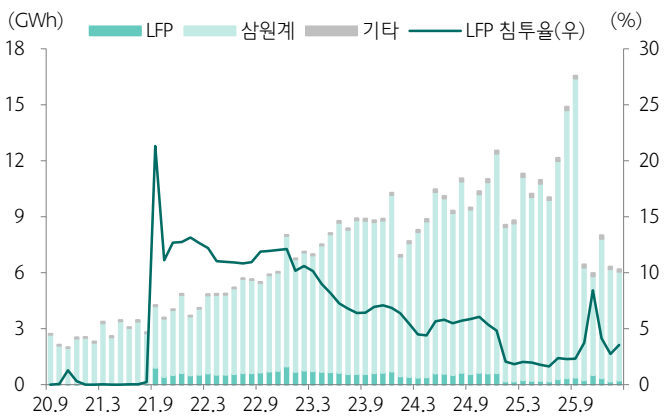
자료: SNE Research, 하나증권

도표 31. 글로벌 LFP 배터리 침투율



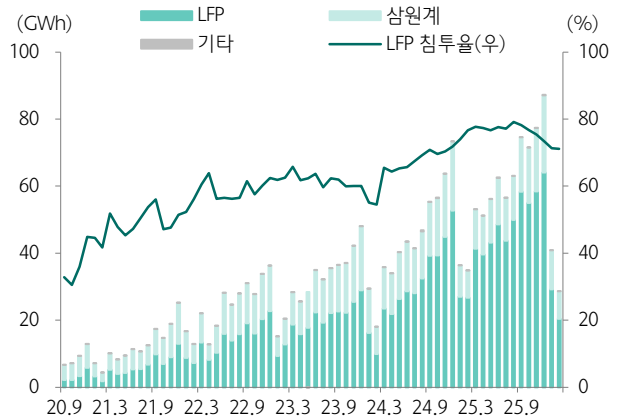
자료: SNE Research, 하나증권

도표 32. 미국 LFP 배터리 침투율



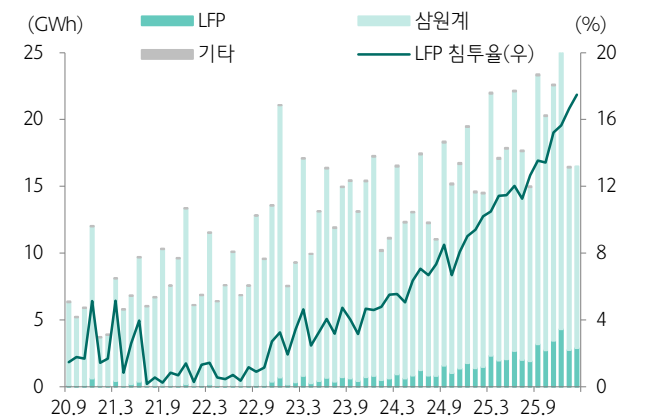
자료: SNE Research, 하나증권

도표 33. 중국 LFP 배터리 침투율



자료: SNE Research, 하나증권

도표 34. 유럽 LFP 배터리 침투율

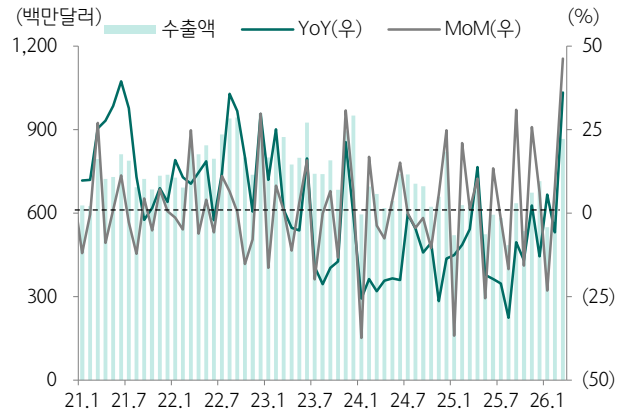


자료: SNE Research, 하나증권

주요 수출 데이터

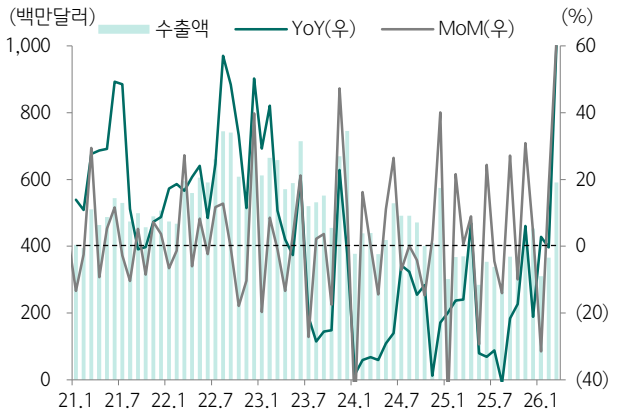
- 3월 2차전지 전체 수출액은 8.7억달러(YoY +36.1%, MoM +46.2%)를 기록했다.
- 3월 리튬이온전지 수출액은 5.9억달러(YoY +60.0%, MoM +61.5%)를 기록했다.
- 용도별로 살펴보면, 3월 전기차용 리튬이온전지는 수출액 1.5억달러(YoY +93.1%, MoM +154.5%)를 기록했고, 수출 중량은 0.5만톤(YoY +85.7%, MoM +157.9%)을 기록했다. 수출 단가는 31.5달러/kg으로 전년 대비 +3.9% 상승, 전월 대비 -1.3% 하락했다.
- 3월 ESS용 리튬이온전지는 수출액 3.2억달러(YoY +42.0%, MoM +75.6%)를 기록했고, 수출 중량은 1.2만톤(YoY +12.5%, MoM +49.3%)을 기록했다. 수출 단가는 27.7달러/kg으로 전년 대비 +26.1%, 전월 대비 +17.6% 상승했다.
- 3월 동박 수출액은 0.3억달러(YoY +6.8%, MoM +6.3%)를 기록했고, 수출 중량은 0.2만톤(YoY -11.9%, MoM +2.0%)을 기록했다. 수출 단가는 16.5달러/kg으로 전년 대비 +21.2%, 전월 대비 +4.2% 상승했다.

도표 35. 2차전지 수출액 추이



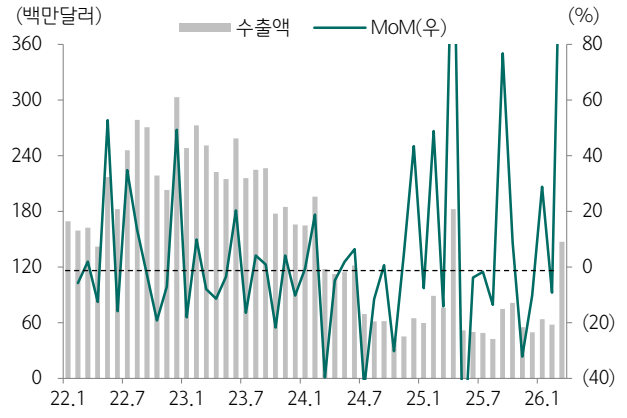
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 36. 리튬이온전지 수출액 추이



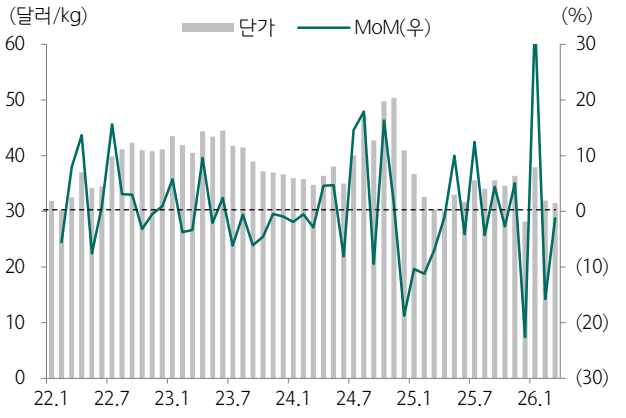
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 37. EV용 리튬이온전지 수출액 추이



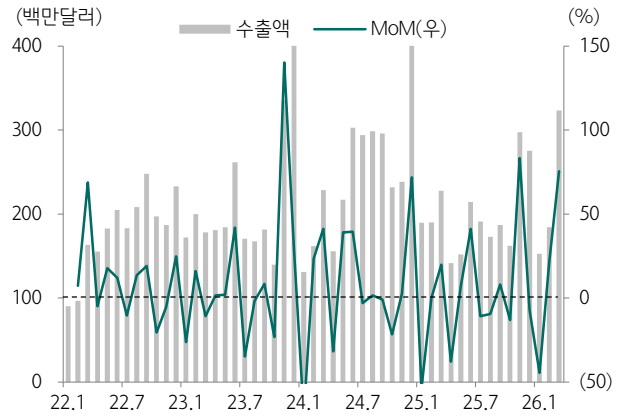
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 38. EV용 리튬이온전지 수출 단가 추이



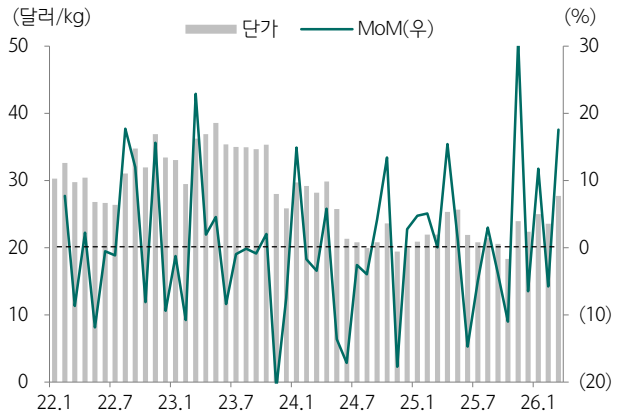
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 39. ESS용 리튬이온전지 수출액 추이



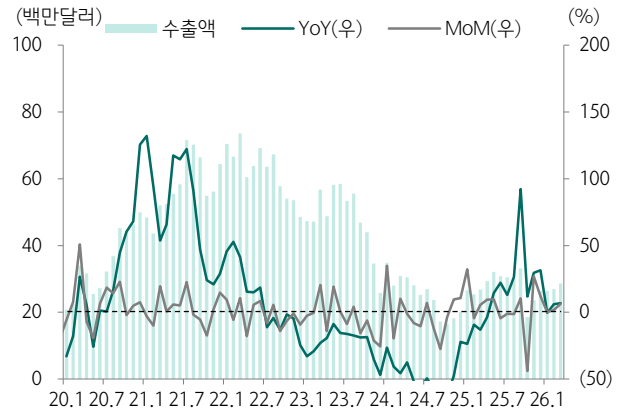
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 40. ESS용 리튬이온전지 수출 단가 추이



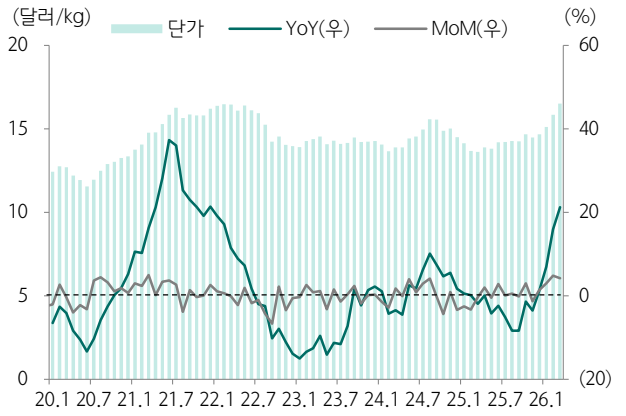
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 41. 동박 수출액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 42. 동박 수출 단가 추이

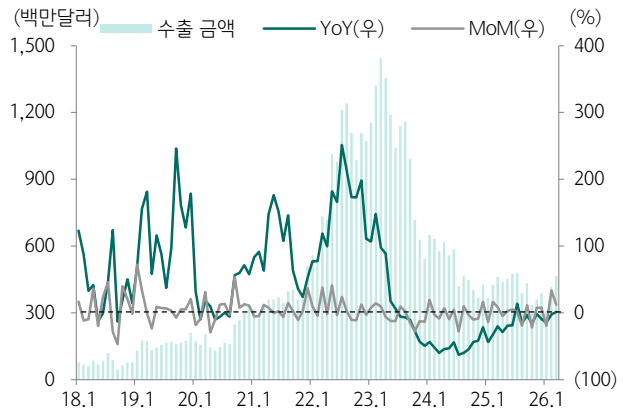


자료: 산업통상자원부, 하나증권

지역별 양극재 수출

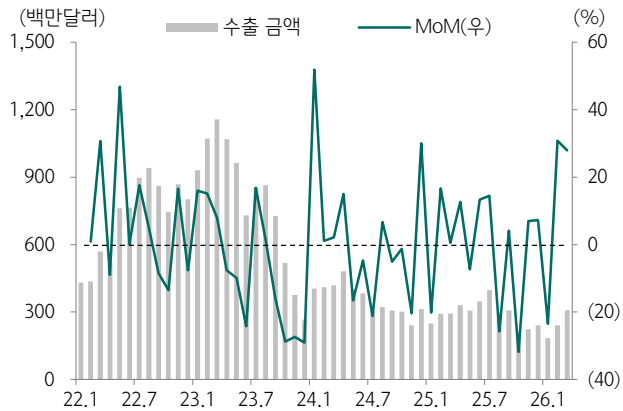
- 3월 양극재 수출액은 4.7억달러(YoY +1.1%, MoM +12.2%), 수출 중량은 2.0만톤(YoY +3.1%, MoM +12.0%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.8달러/kg으로 전년 대비 -1.9% 하락, 전월 대비 +0.1% 상승했다.
- 3월 NCM 양극재 수출액은 3.1억달러(YoY +5.0%, MoM +28.0%), 수출 중량은 1.3만톤(YoY +4.9%, MoM +26.4%) 기록했다. NCM 양극재 수출 단가 23.2달러/kg으로 전년 대비 +0.1%, 전월 대비 +1.2% 상승했다.
- 3월 NCA 양극재 수출액은 1.5억달러(YoY -7.7%, MoM -12.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY -0.6%, MoM -9.6%) 기록했다. NCA 양극재 수출 단가 24.8달러/kg으로 전년 대비 -7.1%, 전월 대비 -2.6% 하락했다.
- 3월 NCM+NCA 양극재 수출액은 4.5억달러(YoY +0.5%, MoM +11.7%), 수출 중량은 1.9만톤(YoY +3.1%, MoM +12.6%) 기록했다. NCM+NCA 양극재 수출 단가 23.7달러/kg으로 전년 대비 -2.5%, 전월 대비 -0.9% 하락했다.
- 지역별로 살펴보면, 청주시의 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY -20.6%), 수출 중량은 0.2만톤(YoY -17.7%) 기록했다. 양극재 수출 단가 21.6달러/kg으로 전년 대비 -3.4%, 전월 대비 -17.6% 하락했다. (관련기업 : LG화학, 에코프로비엠)
- 대구시의 2월 양극재 수출액은 1.4억달러(YoY +43.6%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +60.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 23.1달러/kg으로 전년 대비 -10.4% 하락, 전월 대비 +3.3% 상승했다. (관련기업 : 엘앤에프)
- 포항시의 2월 양극재 수출액은 1.5억달러(YoY +51.0%), 수출 중량은 0.6만톤(YoY +62.6%) 기록했다. 양극재 수출 단가 24.4달러/kg으로 전년 대비 -7.2%, 전월 대비 -4.3% 하락했다. (관련기업 : 포스코퓨처엠, 에코프로비엠)
- 천안시의 2월 양극재 수출액은 0.1억달러(YoY -46.0%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY -54.1%) 기록했다. 양극재 수출 단가 26.1달러/kg으로 전년 대비 +17.6% 상승, 전월 대비 -8.9% 하락했다. (관련기업 : Umicore)
- 울산시의 2월 양극재 수출액은 0.3억달러(YoY +54.9%), 수출 중량은 0.1만톤(YoY +96.2%) 기록했다. 양극재 수출 단가 28.0달러/kg으로 전년 대비 -21.1% 하락, 전월 대비 +10.5% 상승했다. (관련기업 : 에스엠랩)
- 광양시의 2월 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



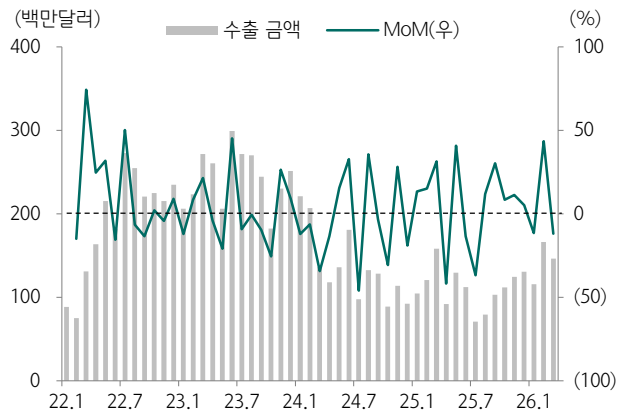
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 44. NCM 양극재 수출액 추이



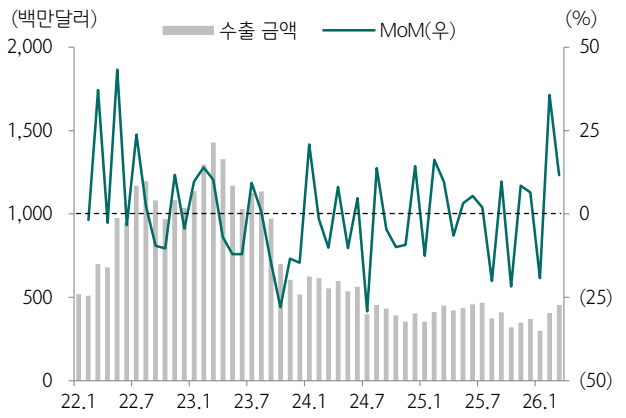
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 45. NCA 양극재 수출액 추이



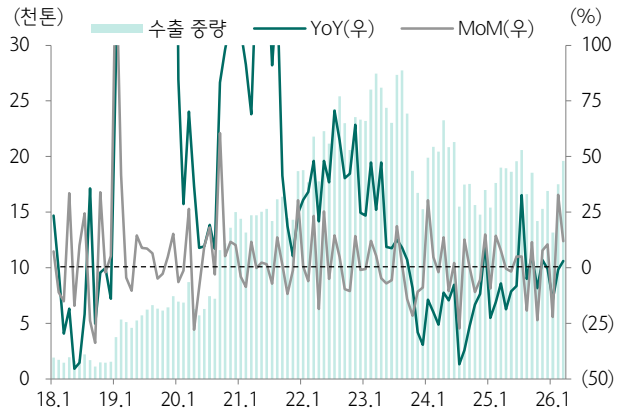
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 46. NCM+NCA 양극재 수출액 추이



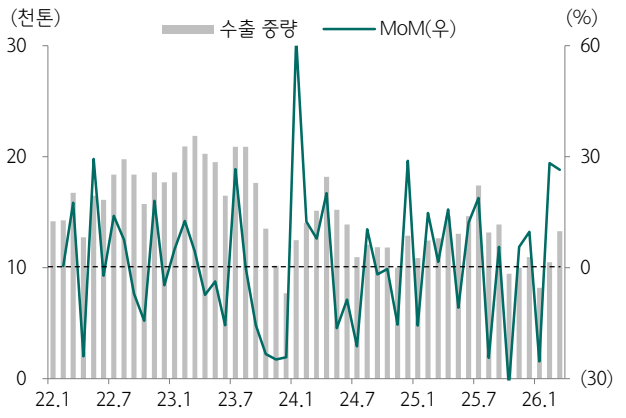
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 47. 양극재 수출 중량 추이



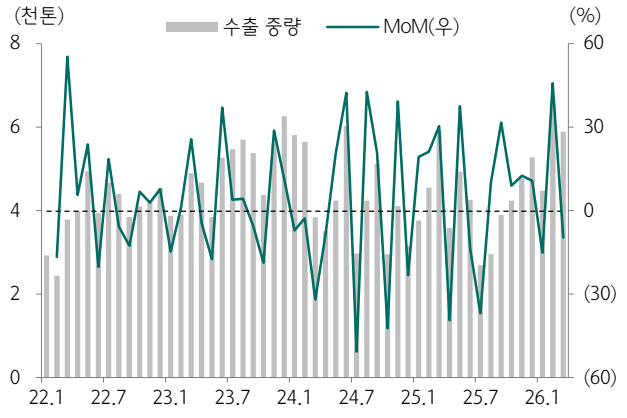
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 48. NCM 양극재 수출 중량 추이



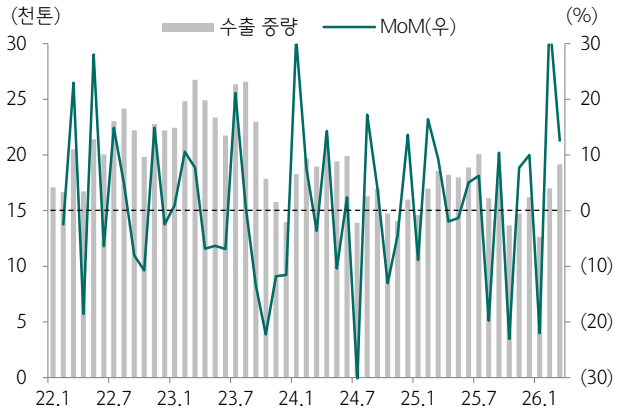
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 49. NCA 양극재 수출 중량 추이



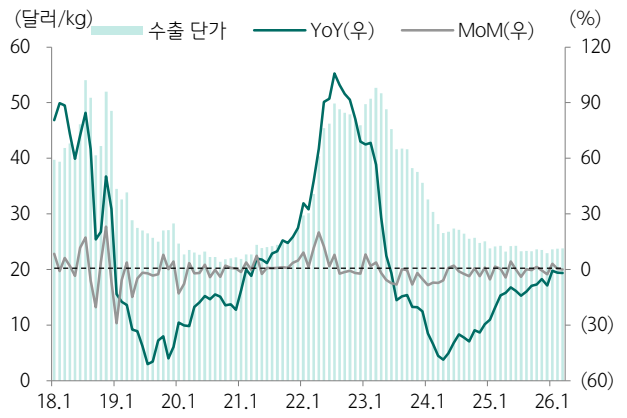
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 50. NCM+NCA 양극재 수출 중량 추이



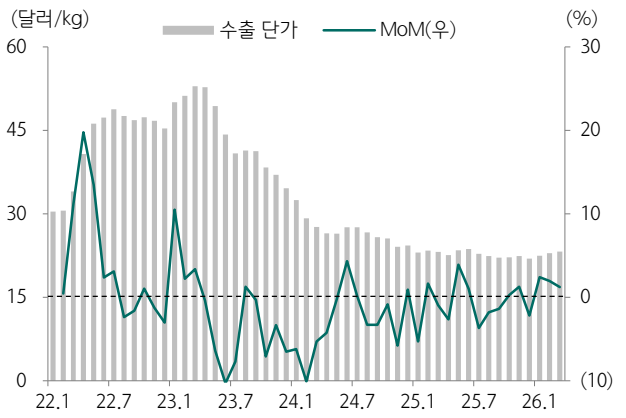
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 51. 양극재 수출 단가 추이



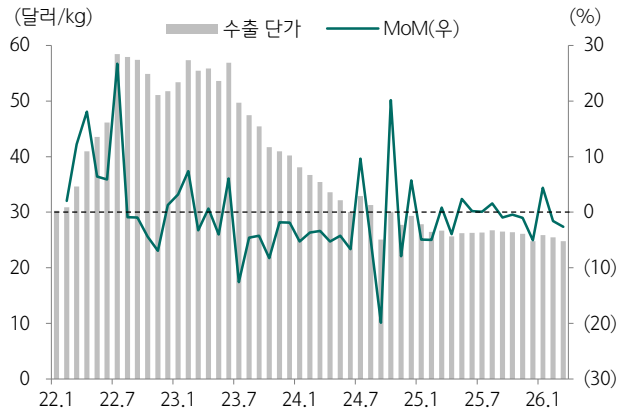
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 52. NCM 양극재 수출 단가 추이



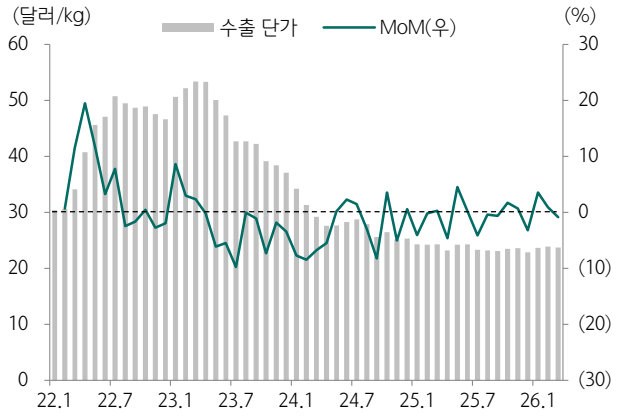
자료: 산업통상자원부, 하나증권

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)

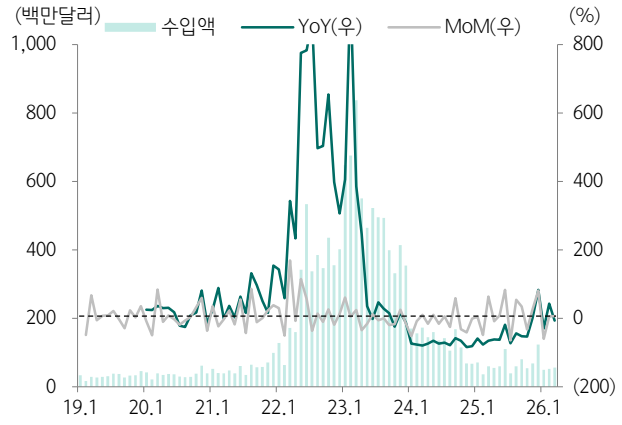
	전체			청주			대구			포항			천안			울산		
	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가	금액	중량	단가
2023.01	1,154.5	23.2	49.8	483.1	8.1	59.6	246.4	5.6	44.0	275.8	6.4	43.4	70.4	1.2	57.9	65.3	1.2	56.3
2023.02	1,319.8	26.0	50.7	482.8	7.7	62.9	332.2	7.3	45.3	309.6	6.7	45.9	91.9	1.6	59.1	77.5	1.4	57.3
2023.03	1,446.8	27.5	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
2025.07	478.8	20.5	23.3	81.4	3.7	21.8	138.7	5.9	23.6	73.3	3.2	23.2	74.3	3.1	23.7	31.7	1.1	29.9
2025.08	388.3	16.6	23.4	60.3	2.7	22.3	141.4	6.0	23.7	101.4	4.2	24.0	32.7	1.3	24.3	21.5	0.7	29.3
2025.09	432.2	18.5	23.3	64.9	3.0	21.8	142.5	6.3	22.5	125.5	5.3	23.8	30.9	1.2	25.3	33.2	1.1	29.2
2025.10	335.7	14.2	23.6	22.7	1.0	21.8	135.2	6.1	22.3	100.3	4.0	25.3	7.3	0.3	26.3	29.3	1.1	27.8
2025.11	360.5	15.3	23.5	24.3	1.2	20.4	118.1	5.4	22.1	105.1	4.2	25.3	24.6	1.0	24.7	40.7	1.6	26.1
2025.12	388.2	16.9	22.9	27.6	1.2	22.2	132.1	5.9	22.2	103.0	4.3	24.0	46.2	1.8	25.6	38.0	1.6	23.9
2026.01	311.8	13.2	23.7	15.6	0.6	26.2	124.4	5.6	22.4	105.3	4.1	25.5	3.6	0.1	28.6	17.3	0.7	25.3
2026.02	416.0	17.5	23.8	32.7	1.5	21.6	143.7	6.2	23.1	152.5	6.2	24.4	14.9	0.6	26.1	26.3	0.9	28.0

자료: 하나증권

주요 수입 데이터

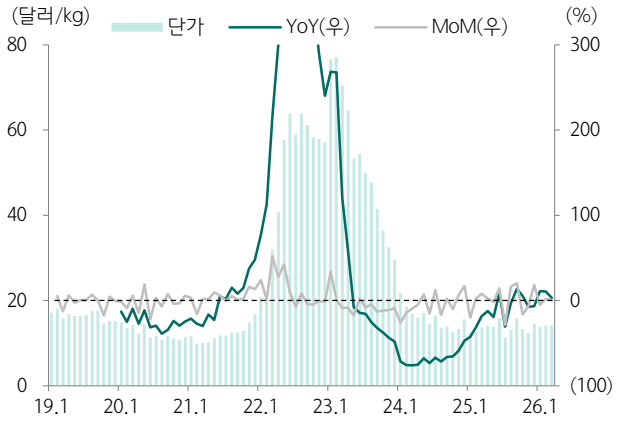
- 3월 수산화리튬 수입액은 0.6억달러(YoY -6.8%, MoM +6.8%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -9.5%, MoM +6.4%)을 기록했다. 수입 단가는 14.1달러/kg으로 전년 대비 +3.0%, 전월 대비 +0.4% 상승했다.
- 3월 음극재 수입액은 390만달러(YoY +6.2%, MoM +39.9%)를 기록했고, 수입 중량은 0.1만톤(YoY +43.0%, MoM +42.8%)을 기록했다. 수입 단가는 4.1달러/kg으로 전년 대비 -25.7%, 전월 대비 -2.0% 하락했다.
- 3월 천연흑연 수입액은 540만달러(YoY -12.7%, MoM +56.6%)를 기록했고, 수입 중량은 0.4만톤(YoY -11.9%, MoM +38.0%)을 기록했다. 수입 단가는 1.5달러/kg으로 전년 대비 -0.9% 하락, 전월 대비 +13.4% 상승했다.

도표 56. 수산화리튬 수입액 추이



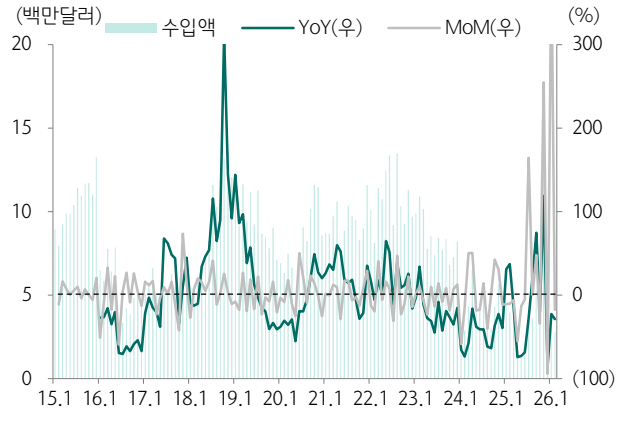
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 57. 수산화리튬 수입 단가 추이



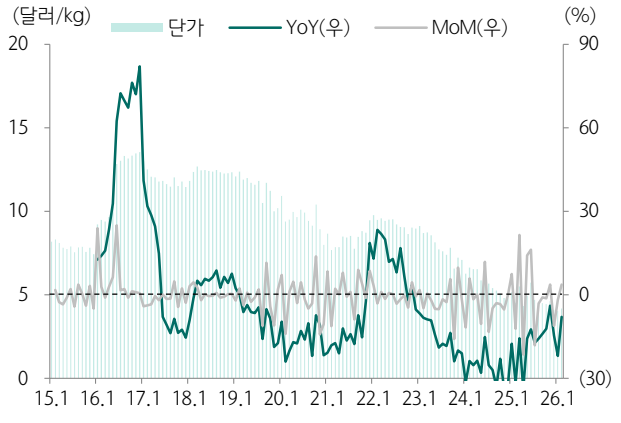
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 58. 음극재 수입액 추이



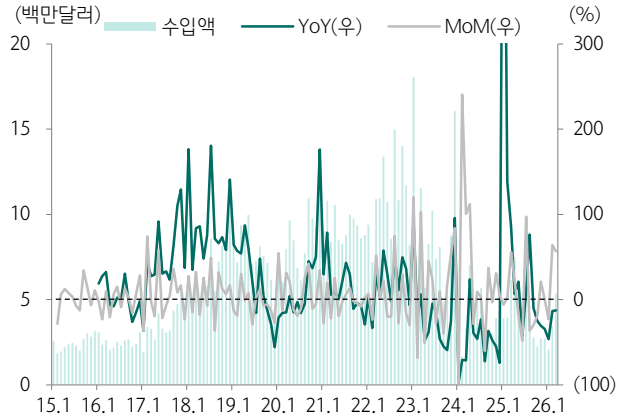
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 59. 음극재 수입 단가 추이



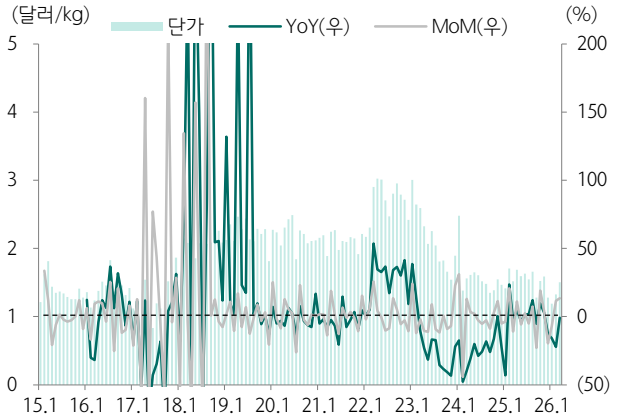
자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 60. 천연흑연 수입액 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

도표 61. 천연흑연 수입 단가 추이



자료: 산업통상자원부, 하나증권

배터리 원재료 가격 추이

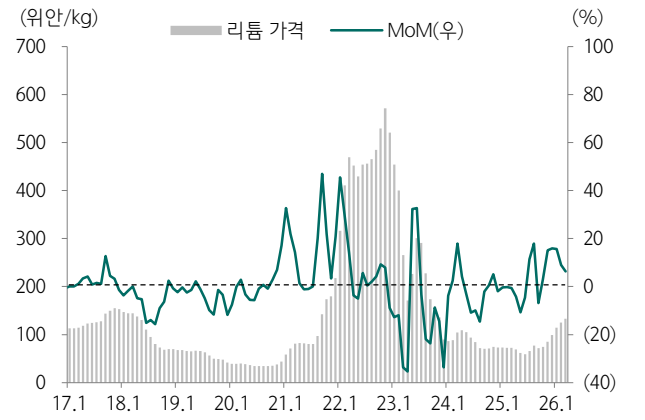
- 2월 리튬/니켈 가격은 각각 전월 대비 +9%/-4% 변동했고, 코발트/망간/구리/알루미늄/LiPF6 가격은 각각 +1%/+1%/-1%/-3%/-16% 변동했다.
- 3월 망간/알루미늄 가격은 각각 전월 대비 +1%/+10% 상승했고, 리튬/니켈/코발트/구리/LiPF6 가격은 각각 전월 대비 +6%/-0%/-0%/-3%/-14% 변동했다.

도표 62. 2차전지 주요 원재료 가격 추이

		Price						MoM					
		리튬 (위안/kg)	니켈 (달러/톤)	코발트 (달러/톤)	망간 (달러/톤)	동 (달러/톤)	LiPF6 (만위안/톤)	리튬 (%)	니켈 (%)	코발트 (%)	망간 (%)	동 (%)	LiPF6 (%)
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)
	8월	77	14,909	32,895	1,051	9,646	5	18	(1)	(0)	(0)	(1)	7
	9월	72	15,102	33,406	1,036	9,953	6	(7)	1	2	(1)	3	7
	10월	74	15,081	42,300	1,029	10,687	7	3	(0)	27	(1)	7	24
	11월	85	14,689	48,140	1,028	10,801	15	15	(3)	13	(0)	1	92
	12월	99	14,879	51,647	1,023	11,804	18	16	1	7	(0)	9	18
2026년	1월	115	17,859	55,465	1,088	13,075	15	16	20	7	2	11	(14)
	2월	125	17,104	55,858	1,097	12,943	13	9	(4)	1	1	(1)	(16)
	3월	133	17,093	55,848	1,109	12,499	11	6	(0)	(0)	1	(3)	(14)

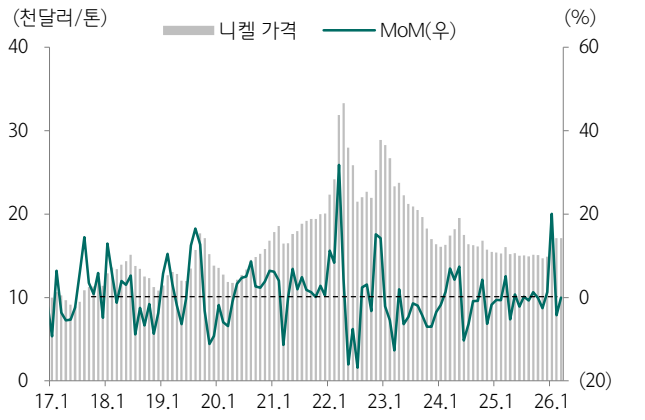
주 1: 리튬 RMB/kg, 니켈 USD/ton, 코발트 USD/ton, 망간 USD/ton, 동 USD/ton, LiPF6 만위안/ton 주 2 : 리튬 : 탄산리튬, 양극재 : NCM325(시범서비스 중으로 가격 데이터 제공 중단)
자료: 한국광물자원공사, Antaike, Wind, 하나증권

도표 63. 리튬 월별 평균 가격 추이



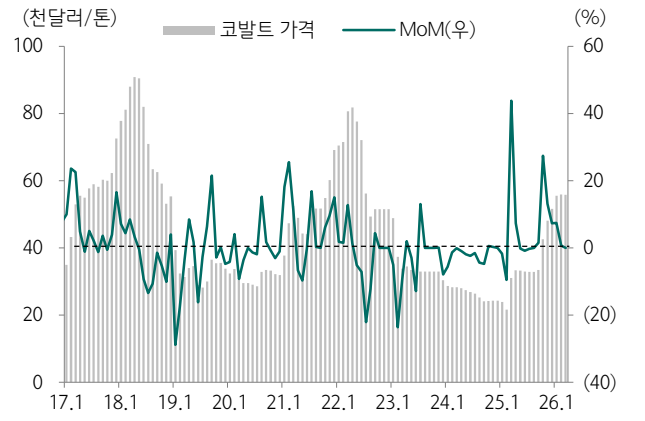
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 64. 니켈 월별 평균 가격 추이



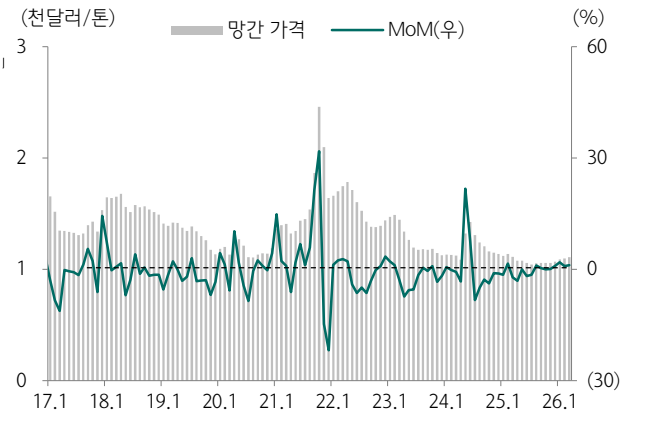
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 65. 코발트 월별 평균 가격 추이



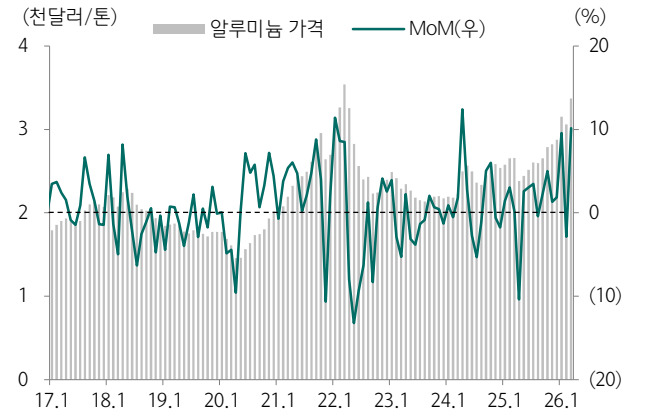
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

도표 66. 망간 월별 평균 가격 추이



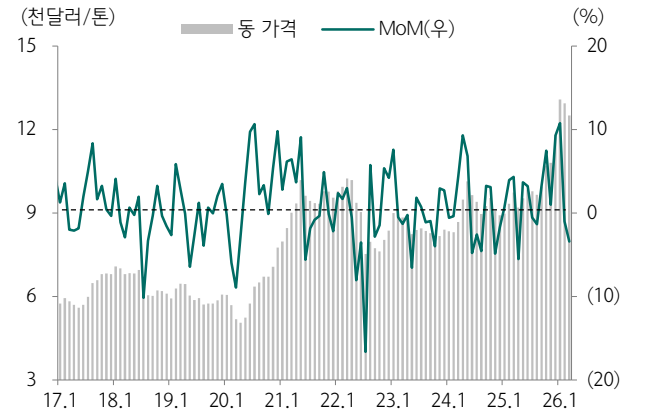
자료: 한국광물자원공사, 하나증권

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	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
EV (대형)	매출	4,041	3,645	3,477	2,810	2,164	2,207	2,979	3,126	13,973	10,475	11,197	11,893
	영업이익	-141	-66	80	-435	-538	-286	-82	94	-562	-812	-258	133
	OPM	-3.5%	-1.8%	2.3%	-15.5%	-24.9%	-13.0%	-2.7%	3.0%	-4.0%	-7.8%	-2.3%	1.1%
EV (소형)	매출	1,277	1,210	1,201	1,581	1,519	1,367	1,394	1,684	5,269	5,964	6,406	6,929
	영업이익	65	50	87	118	99	95	97	92	320	383	439	544
	OPM	5.1%	4.1%	7.3%	7.5%	6.5%	7.0%	7.0%	5.5%	6.1%	6.4%	6.9%	7.9%
ESS	매출	191	287	627	1,301	1,692	2,030	2,334	2,808	2,406	8,864	11,946	12,530
	영업이익	-29	0	40	-81	39	74	117	169	-69	399	585	652
	OPM	-15.0%	0.1%	6.3%	-6.2%	2.3%	3.6%	5.0%	6.0%	-2.9%	4.5%	4.9%	5.2%
Battery Others	매출	756	423	395	450	445	446	558	271	2,024	1,721	1,463	1,243
	영업이익	22	17	29	-57	-2	1	9	-2	10	5	3	19
	OPM	2.9%	3.9%	7.4%	-12.8%	-0.5%	0.2%	1.6%	-0.9%	0.5%	0.3%	0.2%	1.5%
AMPC		458	491	366	333	214	287	482	723	1,647	1,706	3,167	3,752
Total	매출	6,265	5,565	5,700	6,142	5,819	6,050	7,266	7,888	23,672	27,024	31,012	32,594
	영업이익	375	492	601	-122	-189	171	623	1,076	1,346	1,681	3,936	5,100
	OPM	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	2.8%	8.6%	13.6%	5.7%	6.2%	12.7%	15.6%
	영업이익 (AMPC 제외)	-83	1	236	-455	-402	-116	141	352	-301	-25	770	1,347
	OPM (AMPC 제외)	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.9%	-1.9%	1.9%	4.5%	-1.3%	-0.1%	2.5%	4.1%
	지배순이익	-146	-297	247	-772	-296	-11	345	700	-798	-194	1,867	3,112

자료: LG에너지솔루션, 하나증권

도표 70. 삼성SDI 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
EV	매출	1,565	1,337	1,090	1,628	1,213	1,334	1,468	1,518	5,620	5,533	5,931
	영업이익	(391)	(435)	(556)	(243)	(277)	(271)	(254)	(88)	(1,625)	(891)	(504)
	영업이익률(%)	-25.0%	-32.6%	-51.0%	-15.0%	-22.9%	-20.3%	-17.3%	-5.8%	-28.9%	-16.1%	-8.5%
	AMPC	109	66	20	0	0	0	2	4	195	6	141
ESS	매출	665	673	667	931	959	1,055	1,108	1,291	2,935	4,413	6,586
	영업이익	45	15	(35)	(72)	(50)	(32)	(36)	(182)	(47)	(300)	278
	영업이익률(%)	6.8%	2.2%	-5.2%	-7.8%	-5.2%	-3.0%	-3.3%	-14.1%	-1.6%	-6.8%	4.2%
	AMPC	-	-	-	80	88	101	120	298	80	607	1,265
Battery Others	매출	751	952	1,063	1,063	1,073	1,132	1,212	1,216	3,829	4,633	5,143
	영업이익	(216)	(77)	(59)	(103)	(97)	(80)	(95)	(43)	(455)	(315)	(170)
	영업이익률(%)	-28.8%	-8.1%	-5.6%	-9.7%	-9.0%	-7.1%	-7.8%	-3.6%	-11.9%	-6.8%	-3.3%
Non-Battery	매출	196	218	232	237	210	241	253	278	883	982	1,056
	영업이익	18	33	39	39	19	37	44	55	130	155	188
	영업이익률(%)	9.3%	15.1%	16.8%	16.6%	9.1%	15.4%	17.5%	19.7%	14.7%	15.8%	17.8%
Total	매출	3,177	3,179	3,052	3,859	3,455	3,763	4,040	4,303	13,267	15,561	18,715
	영업이익	(434)	(398)	(591)	(299)	(317)	(245)	(219)	43	(1,722)	(737)	1,197
	영업이익률(%)	-13.7%	-12.5%	-19.4%	-7.8%	-9.2%	-6.5%	-5.4%	1.0%	-13.0%	-4.7%	6.4%
	지배주주순익	(221)	(153)	48	(324)	(181)	(146)	(86)	80	(650)	(333)	1,022

자료: 삼성SDI, 하나증권

도표 71. 에코프로비엠 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출	**629.8**	**779.7**	**625.3**	**499.2**	**584.0**	**685.0**	**796.5**	**926.2**	**2,766.8**	**2,534.0**	**2,991.7**	**4,031.0**
YoY(%)	*(35.1)*	*(3.7)*	*19.8*	*7.4*	*(7.3)*	*(12.1)*	*27.4*	*85.5*	*(59.9)*	(8.4)	*18.1*	*34.7*
QoQ(%)	*35.5*	*23.8*	*(19.8)*	*(20.2)*	*17.0*	*17.3*	*16.3*	*16.3*				
매출원가	594.6	695.6	533.1	441.3	560.6	655.0	756.7	866.0	2,672.0	2,264.6	2,838.4	3,649.8
판관비	32.9	35.1	41.5	16.9	27.2	33.3	39.7	46.6	129.0	126.4	146.8	196.3
영업이익	**2.3**	**49.0**	**50.7**	**41.0**	**(3.9)**	**(3.4)**	**0.1**	**13.6**	**(34.1)**	**143.0**	**6.5**	**184.8**
YoY(%)	*(66.0)*	*1,159.1*	*흑전*	*흑전*	*적전*	*적전*	*(99.7)*	*(66.9)*	*적전*	*흑전*	*(95.5)*	*2,753.9*
QoQ(%)	*흑전*	*2,058.6*	*3.5*	*(19.2)*	*적전*	*적지*	*흑전*	*9,953.0*				
영업이익률(%)	**0.4**	**6.3**	**8.1**	**8.2**	**(0.7)**	**(0.5)**	**0.0**	**1.5**	**(1.2)**	**5.6**	**0.2**	**4.6**
YoY(%p)	*(0.3)*	*5.8*	*16.0*	*9.0*	*(1.0)*	*(6.8)*	*(8.1)*	*(6.7)*	*(3.5)*	*6.9*	*(5.4)*	*4.4*
QoQ(%p)	*1.1*	*5.9*	*1.8*	*0.1*	*(8.9)*	*0.2*	*0.5*	*1.4*				
지배주주순익	**(8.8)**	**17.1**	**24.7**	**7.5**	**(7.1)**	**11.6**	**16.0**	**22.0**	**(96.5)**	**28.0**	**42.5**	**141.9**

자료: 에코프로비엠, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 13일 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2026년 4월 13일 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 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	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 4월 10일