

전기차/배터리산업

전기차/배터리산업

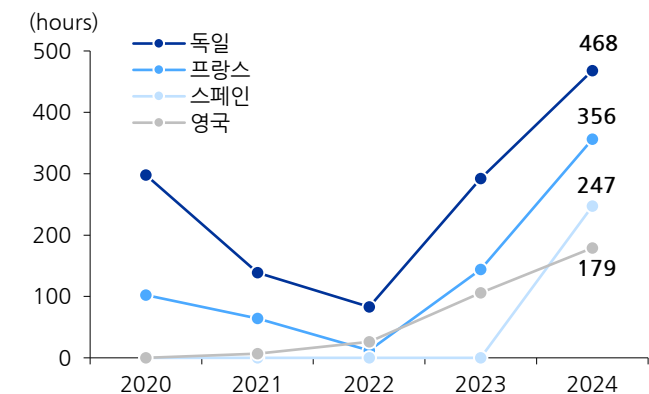
EU는 역내에 ESS 설치를 확대하기 위해 승인 기간을 대폭 단축하고 전기 요금 가격 결정을 기존 한 시간에서 15분으로 변경. 2035년 내연기관차 판매 금지는 완화가 가능하나, CO2 감축 90% 유지되면 시장에 미치는 영향 작아. K 배터리에 긍정적인 시각 유지

EU, ESS 수요 확대 정책 도입과 2035년 내연차 금지 완화

ESG/그린산업 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

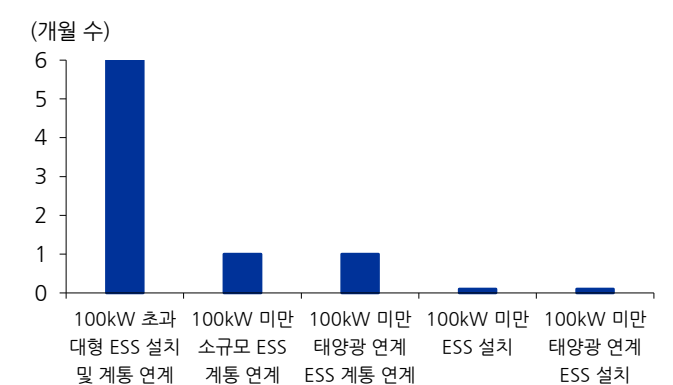
- EU, 그리드 패키지 통해 배터리 ESS 승인 기간 6개월 이내로 단축 추진. 현재는 2~3년 걸리는 것으로 추정
- 그리드에 연결되지 않는 100kW 이하 소형 ESS는 승인 면제, 100kW 이상 그리드 연결 ESS도 최대 6개월 내 승인
- EU는 재생에너지 전력 비율이 50%에 육박하고 매년 태양광, 풍력 신규 설치량이 80GW 이상이어서 전력망 확충과 ESS 확대 급선무. 지난 10월부터 EU는 전력 가격 산정을 한 시간 단위에서 15분 단위로 변경해서 ESS 사업자 수익성 높아진 상태. 재생에너지 급증으로 마이너스 전기요금 시현되는 시간이 늘고 있어서 ESS 설치 수요 확대
- EU를 비롯한 유럽의 배터리 ESS 시장은 2024년 22GWh에서 2030년 135GWh로 연평균 35% 고성장 예상
- EU는 2035년 내연기관차 판매 금지를 완화에 신차 기준 CO2 배출 감축을 100%에서 90%로 허용 보도
- 확정되어도 EU 전기차와 배터리 시장에 미치는 영향 제한적. 현재 EU의 순수 전기차 판매 비중은 약 18~19% 수준. 이를 10년 내에 4배 이상 확대해야 하는 것. EU는 이와 별개로 1월에 전기차 판매 확대를 위한 기업 차량의 전기차 의무 구매제를 도입할 가능성 높아.
- K배터리 관련주 투자에 대해 긍정적인 시각 유지. 미국 전기차 시장 단기 부진에도 불구하고 1) BESS의 미국과 유럽 시장 확대가 예상보다 빠르고 2) K 배터리가 이에 대응하기 위해 LFP 도입을 시작했고, LMR까지 장착하면 미국뿐 아니라 유럽과 이머징 시장에서도 중국과 경쟁이 가능해지기 때문

유럽, 재생에너지 급증으로 마이너스 전기 가격 빈도 급상승



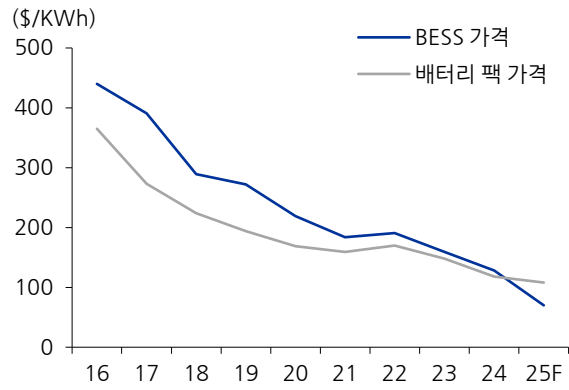
자료: Epex Spot, Nordpool, Omnie, 유진투자증권

유럽의 ESS 설치 절차 간소화를 위해 제시된 허가 소요 기간



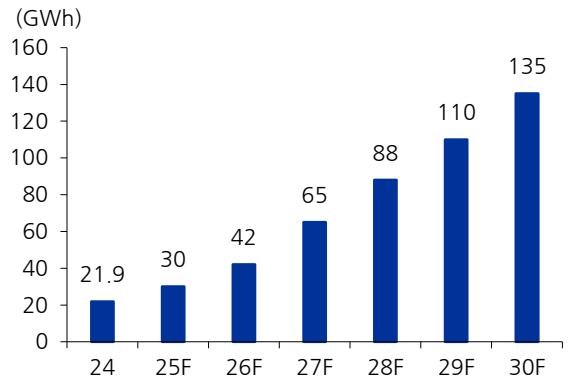
자료: European Commission, 유진투자증권

도표 1. ESS 및 배터리 팩 가격 추이



자료: BNEF, 유진투자증권

도표 2. 유럽 연도별 BESS 설치용량 추이



자료: BNEF, 유진투자증권

도표 3. EU 자동차 및 배터리 산업 경쟁력 회복을 위한 Action Plan 주요 내용

구분	주요 내용
배터리 산업 강화 (Battery Booster 패키지)	배터리 제조 지원 확대
	혁신기금(Innovation Fund)에서 전기차 배터리 생산 지원에 총 30억 유로 투입
	첫 번째 지원금: (2024년 12월 3일 공고), 10억 유로 배정 / 추가 지원금: '25~'27년 동안 18억 유로 추가 배정
	EU 지원을 받는 조건으로 국가보조금 중복 수령 허용
	유럽 내 배터리 공급망 강화
	배터리 원자재 채굴·정제 역량 확보 (유럽 내 및 해외 협력)
	배터리 소재(양극재, 음극재 등) 및 부품의 EU 내 생산 비율 50% 이상 확대
	배터리 셀팩 제조사에 대한 재정적 지원 및 세제 혜택 검토
	배터리 재활용 및 순환경제 강화
	배터리 폐기물 관리를 강화, 비 OECD 국가로의 수출 금지
	EU 내 폐배터리 재활용 공장 확대 지원
	2025년 배터리 재활용 산업 지원 방안 검토 및 투자 확대
	배터리 탄소 발자국 산정 기준 마련
차세대 배터리 기술 개발	탄소 배출량을 단순하고 투명하게 계산하는 방법 발표 예정
	Horizon Europe를 통한 차세대 배터리 R&D 지원
	배터리 기술 개발을 위해 3억 5천만 유로 배정
	첨단 배터리 제조 및 재활용 기술 개발 지원
	차세대 고에너지 밀도 배터리 및 고체전해질 배터리 연구
	TechEU 투자 프로그램을 통한 배터리 스타트업 및 기업 지원
	배터리 셀 및 팩 제조 스타트업 투자 촉진
전기차 보급 촉진 & 충전 인프라 확대	배터리 공급망 구축을 위한 민간 투자 유도
	사회적 리스 프로그램 도입
	저소득층 및 교통 취약 계층 대상 전기차 리스 지원
	기업 차량의 전기차 전환 가속화
	2025년 기업 차량 전기차 전환을 위한 법안 초안 발표 → 2025년 말까지 법제화 추진
	유럽 내 전기트럭 도입 확대를 위한 보조금 지원 검토
	충전 인프라 확충
	전기차 충전소 확대를 위해 5억 7천만 유로 투자
	TEN-T 물류 거점에 대형 전기트럭 충전소 설치 (2025년 3분기까지 초기 구축 목표)
	스마트 & 양방향 충전(V2G) 지원 정책 발표 (2026년)
	전기차 관련 규제 개정
	자동차 라벨링 규정 개정 (2026년) → 전기차 배터리 원료·탄소 발자국 정보 포함
	배터리 상태 정보 제공 의무화 (2026년)
	AFIR(대체연료 인프라 규정) 개정 검토 (2026년) → 전기차 충전소 가격 투명성 강화

자료: Europe Commission, 유진투자증권

도표 4. 글로벌 전기차 판매량 예측치

(천대)	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,621	1,808	1,840	1,910	2,206	2,631	3,278	4,215
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,570	1,598	1,660	1,919	2,290	2,860	3,705
YoY(%)	51.2	56.3	9.3	1.8	3.9	15.6	19.3	24.9	29.5
미국 전기차 판매 비중(%)	6.7	9.3	9.9	9.8	10.0	11.3	13.2	16.2	20.6
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	242	249	287	341	417	510
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,234	8,497	11,558	14,636	17,200	19,666	22,170	24,145	25,788
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	11,156	14,125	16,576	18,897	21,229	23,000	24,384
YoY(%)	83.7	36.6	37.8	26.6	17.4	14.0	12.3	8.3	6.0
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	36.0	44.2	50.4	55.8	60.9	64.0	65.9
일본 전기차 판매량	59	89	60	54	62	76	93	114	139
YoY(%)	39.4	50.5	(31.9)	(10.0)	13.3	23.8	22.6	22.4	21.8
일본 전기차 판매 비중(%)	1.3	1.9	1.3	1.1	1.2	1.5	1.8	2.2	2.6
기타 아시아 총합	501	628	683	914	1,124	1,385	1,693	2,061	2,529
유럽 전기차 판매량	2,602	3,010	2,945	3,747	4,514	5,572	6,318	7,376	8,747
YoY(%)	15.1	15.6	(2.1)	27.2	20.5	23.4	13.4	16.7	18.6
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.2	22.9	28.7	33.9	41.1	45.7	52.3	60.8
기타국가 전기차 판매량	213	562	1,313	1,680	2,100	2,583	3,100	3,658	4,280
전세계 자동차 판매량	79,475	87,242	89,860	92,556	95,332	97,239	99,184	101,167	103,191
YoY(%)	(1.1)	8.0	3.0	3.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
전세계 전기차 판매량	10,091	13,689	17,623	21,903	25,724	30,026	34,219	38,456	43,030
YoY(%)	55.0	35.7	28.7	24.3	17.4	16.7	14.0	12.4	11.9
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.7	19.6	23.7	27.0	30.9	34.5	38.0	41.7

자료: EV-Sales, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도

자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)