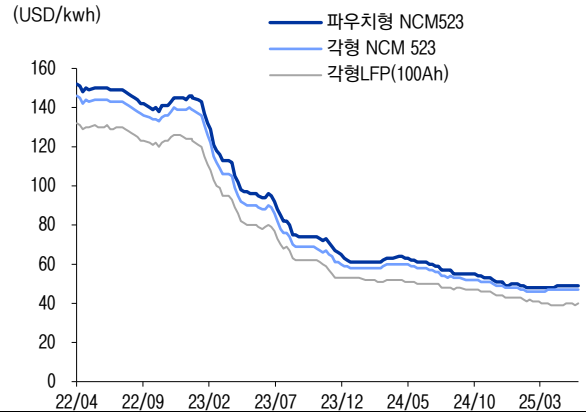
| Weekly | 2 차전지 | 2025. 7. 3 |

# 2 차전지 위클리

Analyst 정경희 _ 2 차전지/정유화학/철강 _ khchung@ls-sec.co.kr / RA 선유진 _ yj.sun@ls-sec.co.kr

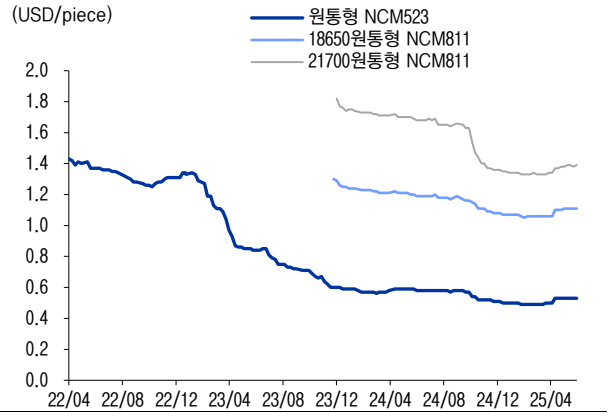
| 종목명 | TICKER | 현재주가 (07/02) | 시가총액 (십억원) | 수익률 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | MTD | YTD |
| **시장 및 섹터 주요 지수** | | | | | | | | | | | |
| KOSPI | KOSPI | 3,075 | | -0.5 | -1.1 | +13.9 | +22.9 | +29.8 | +12.8 | +0.1 | +30.4 |
| KOSDAQ | KOSDAQ | 782 | | -0.2 | -2.0 | +5.7 | +14.3 | +14.0 | -5.3 | +0.1 | +15.7 |
| KRX 에너지화학 | KRXENCM | 2,224 | | +0.2 | +5.8 | +17.0 | +19.4 | +18.5 | -16.6 | +3.1 | +17.6 |
| KOSPI 제조업 | KOSPMAN | 7,504 | | +0.0 | -0.3 | +12.4 | +17.0 | +24.4 | +0.9 | +0.2 | +24.4 |
| **2차전지 셀** | | | | | | | | | | | |
| LG에너지솔루션 | 373220 | 302,500 | 70,785 | +1.7 | +1.5 | +6.3 | -8.1 | -12.6 | -11.9 | +1.9 | -14.5 |
| SK이노베이션 | 096770 | 117,700 | 17,777 | -7.0 | +16.5 | +34.2 | +10.8 | +8.0 | +7.1 | -3.8 | +15.0 |
| 삼성SDI | 006400 | 179,000 | 14,425 | +0.4 | +2.1 | +3.6 | -2.0 | -23.7 | -47.8 | +3.6 | -26.5 |
| **양극재** | | | | | | | | | | | |
| LG화학 | 051910 | 240,000 | 16,942 | +4.8 | +12.9 | +22.9 | +3.2 | -0.6 | -31.7 | +13.5 | -8.0 |
| 에코프로비엠 | 247540 | 103,200 | 10,093 | +1.2 | -2.1 | +16.0 | +13.0 | -2.2 | -43.5 | +2.6 | -7.2 |
| 엘앤에프 | 066970 | 50,800 | 1,845 | +1.0 | -4.9 | -5.0 | -13.3 | -34.5 | -62.8 | +3.0 | -37.9 |
| **음극재** | | | | | | | | | | | |
| 대주전자재료 | 078600 | 70,300 | 1,088 | -1.3 | +0.9 | -4.1 | -14.1 | -2.9 | -51.0 | -1.8 | -4.8 |
| 포스코퓨처엠 | 003670 | 127,000 | 9,838 | +1.6 | -2.3 | +12.5 | +14.4 | -5.0 | -50.0 | +0.5 | -9.2 |

그림1 각형, 파우치형 배터리 가격 추이



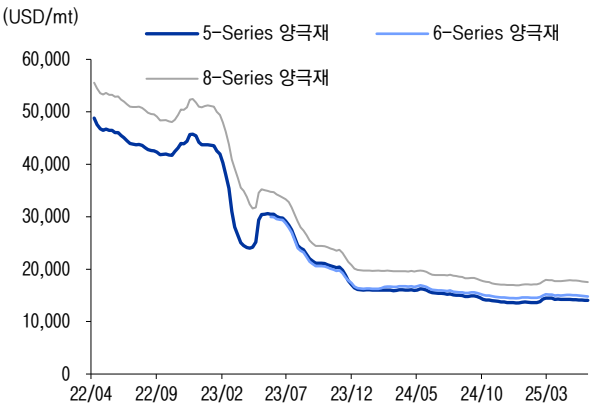

자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림2 원통형 삼원계 배터리 가격 추이



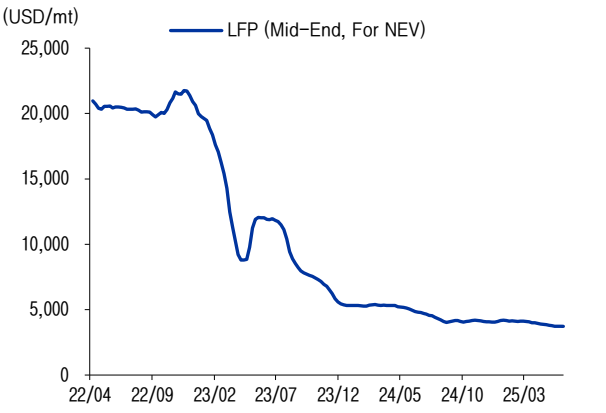

자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림3 삼원계 양극재 가격 추이




자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림4 LFP 양극재 가격 추이




자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림1 2 차전지 Peer 실적 컨센서스 추이

| 기업명 | 단위: 십억원 | 컨센서스 | | | | | | 1개월 전 대비 | | | 3개월 전 대비 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 분기별 | | | 연간 | | | 분기별 | | 연간 | 분기별 | | 연간 |
| | | 1Q25 | 2Q25E | 3Q25E | 2024 | 2025E | 2026E | 2Q25E | 3Q25E | 2025E | 2Q25E | 3Q25E | 2025E |
| **2차전지 셀** | | | | | | | | | | | | | |
| LG에너지솔루션 | 매출액 | 6,265 | 5,853 | 6,691 | 25,620 | 25,912 | 31,740 | 7%▼ | 4%▼ | 3%▼ | 11%▼ | 8%▼ | 6%▼ |
| | 영업이익 | 375 | 311 | 471 | 575 | 1,774 | 3,810 | 1%▲ | 4%▼ | 4%▲ | 17%▼ | 20%▼ | 11%▼ |
| SK이노베이션 | 매출액 | 21,147 | 19,532 | 19,729 | 74,717 | 80,623 | 84,695 | 3%▼ | 3%▼ | 2%▼ | 3%▼ | 4%▼ | 1%▼ |
| | 영업이익 | -45 | 36 | 410 | 315 | 1,063 | 2,740 | 87%▼ | 15%▼ | 32%▼ | 93%▼ | 38%▼ | 52%▼ |
| 삼성SDI | 매출액 | 3,177 | 3,564 | 4,046 | 16,592 | 15,351 | 18,794 | 1%▼ | 1%▼ | 0%▼ | 8%▼ | 9%▼ | 9%▼ |
| | 영업이익 | -434 | -94 | 143 | 363 | -66 | 1,284 | 31%▲ | 20%▼ | 적전 | 적전 | 53%▼ | 적전 |
| BYD | 매출액 | 23,417 | 30,389 | 34,623 | 107,936 | 137,079 | 151,934 | 5%▼ | 1%▼ | 2%▲ | 3%▼ | 3%▼ | 5%▲ |
| | 영업이익 | 1,123 | 1,658 | 2,031 | 6,927 | 8,820 | 11,102 | 14%▼ | 8%▼ | 4%▼ | 9%▼ | 18%▼ | 3%▲ |
| CATL | 매출액 | 11,643 | 14,137 | 17,269 | 50,282 | 61,351 | 72,973 | 3%▲ | 4%▲ | 2%▲ | 0%▼ | 1%▲ | 0%▲ |
| | 영업이익 | 1,879 | 2,346 | 3,302 | 8,023 | 10,993 | 13,241 | 3%▲ | 16%▲ | 3%▲ | 6%▼ | 15%▲ | 3%▲ |
| Panasonic | 매출액 | 13,479 | 12,750 | 13,658 | 58,844 | 58,257 | 54,284 | 3%▼ | 2%▲ | 0% | 2%▲ | 7%▲ | 5%▲ |
| | 영업이익 | 928 | 714 | 734 | 2,500 | 2,730 | 2,847 | 28%▼ | 1%▲ | 0% | | 0%▼ | 6%▲ |
| **양극재** | | | | | | | | | | | | | |
| LG화학 | 매출액 | 12,171 | 11,808 | 12,472 | 48,916 | 48,804 | 55,507 | 3%▼ | 3%▼ | 3%▼ | 7%▼ | 6%▼ | 7%▼ |
| | 영업이익 | 447 | 352 | 581 | 917 | 1,865 | 4,124 | 14%▼ | 12%▼ | 6%▼ | 27%▼ | 20%▼ | 19%▼ |
| 에코프로비엠 | 매출액 | 630 | 742 | 870 | 2,767 | 3,244 | 4,477 | 1%▼ | 3%▼ | 4%▼ | 4%▼ | 9%▼ | 13%▼ |
| | 영업이익 | 2 | 12 | 20 | -34 | 65 | 173 | 13%▼ | 16%▼ | 7%▼ | 8%▼ | 35%▼ | 37%▼ |
| 엘앤에프 | 매출액 | 365 | 550 | 693 | 1,907 | 2,283 | 3,201 | 8%▼ | 1%▼ | 2%▼ | 8%▼ | 1%▲ | 10%▼ |
| | 영업이익 | -140 | -49 | 13 | -559 | -157 | 100 | 61%▲ | 53%▲ | 42%▲ | 365%▲ | 96%▲ | 1250%▲ |
| Dynanonic | 매출액 | 275 | 304 | 319 | 1,057 | 1,444 | 1,858 | 2%▼ | 1%▲ | 5%▼ | 17%▼ | 29%▼ | 10%▼ |
| | 영업이익 | -28 | -16 | -12 | -193 | -31 | 61 | 35%▼ | 적전 | 115%▲ | 적전 | 적전 | 339%▲ |
| Hunan Yuneng | 매출액 | 930 | 820 | 933 | 3,139 | 4,260 | 5,486 | 5%▲ | 6%▼ | | 17%▼ | 7%▼ | 2%▼ |
| | 영업이익 | 22 | 33 | 66 | 128 | 324 | 508 | 19%▲ | 9%▼ | 2%▼ | 48%▼ | 13%▼ | 8%▼ |
| Umicore | 매출액 | — | 2,036 | | 16,068 | 4,084 | 5,934 | 4%▲ | n/a | 5%▲ | 7%▲ | n/a | 11%▲ |
| | 영업이익 | — | | | -389 | 550 | 579 | n/a | n/a | 10%▲ | n/a | n/a | 17%▲ |
| **음극재** | | | | | | | | | | | | | |
| 대주전자재료 | 매출액 | 54 | 60 | 70 | 219 | 264 | | 3%▼ | 4%▼ | 9%▼ | 2%▼ | 4%▼ | 12%▼ |
| | 영업이익 | 5 | 8 | 11 | 29 | 37 | | 13%▼ | 11%▼ | 11%▼ | 25%▼ | 15%▼ | 23%▼ |
| 포스코퓨처엠 | 매출액 | 845 | 888 | 1,035 | 3,700 | 3,834 | 4,863 | 1%▼ | 0%▼ | 1%▼ | 4%▼ | 7%▼ | 9%▼ |
| | 영업이익 | 17 | 12 | 21 | 1 | 69 | 171 | 3%▼ | 5%▼ | 5%▼ | 30%▼ | 35%▼ | 34%▼ |
| BTR | 매출액 | 466 | | | 1,977 | 2,326 | 2,655 | n/a | n/a | 2%▲ | n/a | n/a | 19%▼ |
| | 영업이익 | 50 | | | 204 | 211 | 267 | n/a | n/a | 2%▲ | n/a | n/a | 28%▼ |
| Mitsubishi Chem. | 매출액 | 7,059 | 6,400 | 6,363 | 30,385 | 30,908 | 26,085 | 8%▼ | 10%▼ | 0% | 9%▼ | 11%▼ | 2%▲ |
| | 영업이익 | 405 | 486 | 664 | 1,618 | 1,608 | 1,494 | 4%▲ | 40%▼ | 0% | 8%▼ | 35%▲ | 1%▼ |
| Shanshan | 매출액 | 660 | | | 2,595 | 2,805 | 3,041 | n/a | n/a | 10%▲ | n/a | n/a | 10%▲ |
| | 영업이익 | 34 | | | 108 | 180 | 288 | n/a | n/a | 11%▼ | n/a | n/a | 11%▼ |
| **분리막** | | | | | | | | | | | | | |
| SKIET | 매출액 | 58 | 88 | 101 | 218 | 366 | 582 | 1%▲ | 3%▼ | 3%▼ | 6%▲ | 4%▼ | 7%▼ |
| | 영업이익 | -70 | -43 | -31 | -291 | -160 | 5 | 1%▼ | 2%▲ | 3%▲ | 4%▼ | 9%▼ | 43%▲ |
| 더블유씨피 | 매출액 | 16 | 27 | 47 | 322 | 168 | | 54%▼ | 45%▼ | 42%▼ | 69%▼ | 61%▼ | 52%▼ |
| | 영업이익 | -30 | -22 | -14 | -71 | -60 | | 218%▲ | 706%▲ | 88%▲ | 적전 | 적전 | 627%▲ |
| Asahi Kasei | 매출액 | 5,105 | 5,143 | 5,319 | 19,287 | 21,033 | 21,575 | 3%▼ | 2%▼ | 0% | 3%▲ | 3%▲ | 4%▲ |
| | 영업이익 | 312 | 313 | 374 | 975 | 1,404 | 1,520 | 8%▼ | 10%▼ | 0% | 10%▼ | 5%▼ | 3%▲ |
| Toray | 매출액 | 4,195 | 4,545 | 4,745 | 17,069 | 17,799 | 18,562 | 4%▲ | 4%▲ | 2%▼ | 5%▲ | 6%▲ | 2%▲ |
| | 영업이익 | 236 | 242 | 301 | 698 | 941 | 1,049 | 4%▼ | 0%▼ | 2%▼ | 2%▼ | 1%▲ | 4%▲ |
| Yunan New Materials | 매출액 | 375 | 441 | 441 | 1,412 | 1,739 | 2,065 | 0% | 0% | 2%▼ | 6%▼ | 6%▼ | 4%▼ |
| | 영업이익 | 14 | 37 | 37 | -73 | 117 | 222 | 0% | 0% | 29%▼ | 34%▼ | 34%▼ | 37%▼ |
| **전해질** | | | | | | | | | | | | | |
| 엔켐 | 매출액 | 68 | | | 366 | | | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| | 영업이익 | -19 | | | -65 | | | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Capchem | 매출액 | 275 | 330 | 370 | 1,090 | 1,365 | 1,709 | 1%▲ | 1%▲ | 2%▼ | n/a | n/a | 6%▼ |
| | 영업이익 | 35 | 52 | 59 | 160 | 202 | 259 | 1%▲ | 1%▲ | 1%▼ | n/a | n/a | 16%▼ |
| Tinci | 매출액 | 480 | 414 | 581 | 1,739 | 2,269 | 2,789 | 0% | 0% | 1%▼ | 2%▼ | 12%▲ | 2%▼ |
| | 영업이익 | 32 | 37 | 48 | 112 | 197 | 286 | 0% | 0% | 0%▲ | 43%▲ | 42%▲ | 17%▼ |

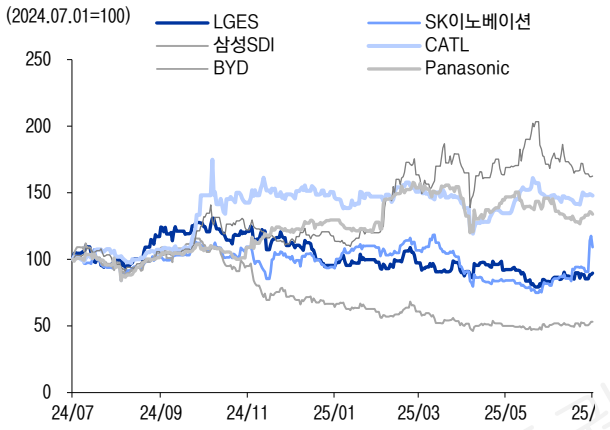
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림2 2 차전지 Peer Valuation

| 업체 | 국가 | 현재가 | 시가총액 | EPS(USD) | | | PER(X) | | | PBR(X) | | | EV/EBITDA | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | (USD) | (USD mn) | 2024 | 2025E | 2026E | 2024 | 2025E | 2026E | 2024 | 2025E | 2026E | 2024 | 2025E | 2026E |
| **2차전지 셀** | | | | | | | | | | | | | | | |
| LGES | KR | 222.4 | 52,050 | -3.19 | 0.70 | 4.30 | n/a | 317.5 | 52.0 | 3.6 | 3.3 | 3.1 | 27.1 | 17.6 | 11.9 |
| SK이노베이션 | KR | 86.5 | 13,072 | -15.80 | -2.27 | 3.46 | n/a | n/a | 25.0 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 22.6 | 14.7 | 10.4 |
| 삼성SDI | KR | 131.6 | 10,607 | 6.43 | 2.30 | 11.52 | 138.1 | 57.5 | 11.5 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 9.7 | 11.7 | 7.3 |
| BYD | CN | 15.7 | 141,238 | 0.64 | 0.81 | 1.03 | 21.9 | 19.3 | 15.2 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 9.1 | 6.8 | 5.4 |
| CATL | CN | 34.9 | 160,481 | 1.65 | 2.04 | 2.47 | 20.3 | 17.1 | 14.2 | 4.7 | 3.7 | 3.2 | 12.3 | 9.7 | 7.7 |
| CALB | CN | 2.1 | 3,779 | 0.05 | 0.12 | 0.18 | 45.8 | 18.1 | 12.2 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 17.1 | 13.1 | 11.4 |
| Panasonic | JP | 10.6 | 26,110 | 1.03 | 0.96 | 1.00 | 9.8 | 11.2 | 10.6 | 0.9 | 0.7 | 0.7 | 5.7 | 5.3 | 5.2 |
| TDK | JP | 11.2 | 21,685 | 0.58 | 0.61 | 0.63 | 18.2 | 18.4 | 17.4 | 1.9 | 1.7 | 1.6 | 8.1 | 7.1 | 7.0 |
| **평균** | | | | | | | **23.2** | **16.8** | **13.9** | **2.0** | **1.8** | **1.6** | **10.5** | **8.4** | **7.3** |
| **양극재** | | | | | | | | | | | | | | | |
| LG화학 | KR | 176.5 | 12,458 | -6.47 | 4.15 | 17.90 | n/a | 42.8 | 9.9 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 9.1 | 7.4 | 5.5 |
| 에코프로비엠 | KR | 75.9 | 7,422 | -0.72 | -0.07 | 0.49 | n/a | n/a | 155.8 | 7.3 | 6.1 | 5.8 | 134.6 | 56.7 | 32.8 |
| 엘앤에프 | KR | 37.4 | 1,357 | -8.26 | -3.19 | 0.63 | n/a | n/a | 59.5 | 2.4 | 3.2 | 3.0 | n/a | n/a | 19.1 |
| Dynanonic | CN | 4.5 | 1,269 | -0.67 | 0.03 | 0.14 | n/a | 142.4 | 33.5 | 1.4 | 1.6 | 1.5 | n/a | 33.0 | 12.9 |
| Hunan Yuneng | CN | 4.3 | 3,252 | 0.11 | 0.35 | 0.56 | 44.3 | 12.2 | 7.7 | 1.9 | 1.5 | 1.3 | 15.5 | 5.9 | 3.8 |
| Huayou Cobalt | CN | 5.3 | 9,015 | 0.35 | 0.37 | 0.43 | 13.1 | 14.2 | 12.2 | 1.8 | 1.6 | 1.5 | 10.8 | 8.6 | 7.5 |
| Ronbay | CN | 3.2 | 2,299 | 0.06 | 0.12 | 0.17 | 51.1 | 27.6 | 18.9 | 1.9 | 1.8 | 1.5 | 21.8 | 11.6 | 9.4 |
| Umicore | BE | 16.4 | 4,037 | -6.65 | 1.26 | 1.33 | n/a | 13.0 | 12.3 | 1.5 | 1.6 | 1.5 | 6.4 | 7.0 | 6.9 |
| **평균** | | | | | | | **36.2** | **49.1** | **18.1** | **1.7** | **1.6** | **1.5** | **16.0** | **14.8** | **8.4** |
| **음극재** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 대주전자재료 | KR | 51.7 | 800 | 1.82 | 1.23 | 1.90 | 27.7 | 42.0 | 27.1 | 6.1 | 4.0 | 3.3 | 30.6 | 24.5 | 17.2 |
| 포스코퓨처엠 | KR | 93.4 | 7,234 | -1.96 | 0.29 | 0.86 | n/a | 321.7 | 108.8 | 4.2 | 3.2 | 3.1 | 57.1 | 35.4 | 26.3 |
| BTR New Material | CN | 3.2 | 3,634 | 0.12 | 0.17 | 0.22 | 28.9 | 18.6 | 14.7 | n/a | 2.0 | 1.8 | n/a | n/a | n/a |
| Mitsubishi Chem. | JP | 5.3 | 8,013 | 0.21 | 0.32 | 0.68 | 24.2 | 16.8 | 7.9 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 6.5 | 7.0 | 6.6 |
| Ningbo Shanshan | CN | 1.3 | 2,903 | -0.02 | 0.05 | 0.08 | n/a | 28.5 | 15.5 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 22.2 | 12.4 | 9.4 |
| Putailai | CN | 2.5 | 5,415 | 0.08 | 0.15 | 0.18 | 31.3 | 16.9 | 14.1 | 2.0 | 1.9 | 1.7 | 13.8 | 11.2 | 9.1 |
| Resonac | JP | 22.5 | 4,156 | 2.69 | 1.27 | 2.63 | 15.8 | 17.6 | 8.5 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 7.3 | 8.0 | 6.1 |
| **평균** | | | | | | | **25.0** | **19.6** | **12.1** | **1.2** | **1.3** | **1.2** | **12.5** | **9.6** | **7.8** |
| **분리막** | | | | | | | | | | | | | | | |
| SKIET | KR | 20.5 | 1,463 | -2.54 | -1.32 | -0.06 | n/a | n/a | n/a | 0.9 | 0.9 | 0.9 | n/a | 264.0 | 18.2 |
| 더블유씨피 | KR | 5.3 | 180 | -1.57 | -1.71 | -0.25 | n/a | n/a | n/a | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 26.2 | n/a | 13.1 |
| Asahi Kasei | JP | 7.2 | 9,865 | 0.64 | 0.58 | 0.66 | 10.6 | 12.3 | 10.9 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 7.8 | 6.2 | 5.8 |
| Toray | JP | 6.8 | 11,171 | 0.32 | 0.40 | 0.44 | 20.2 | 17.1 | 15.4 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 9.4 | 8.9 | 8.1 |
| Yunan New Mat. | CN | 4.0 | 3,926 | -0.08 | 0.12 | 0.18 | n/a | 33.3 | 22.9 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 15.9 | 14.0 | 10.9 |
| **평균** | | | | | | | **15.4** | **20.9** | **16.4** | **1.0** | **0.9** | **0.9** | **11.0** | **9.7** | **8.3** |
| **전해질** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 엔켐 | KR | 41.3 | 874 | -21.24 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Capchem | CN | 4.7 | 3,516 | 0.18 | 0.23 | 0.29 | 25.1 | 20.0 | 16.0 | 2.6 | 2.4 | 2.2 | 16.7 | 12.8 | 10.5 |
| Tinci | CN | 2.5 | 4,859 | 0.03 | 0.09 | 0.12 | 66.4 | 28.6 | 21.2 | 2.6 | 2.5 | 2.4 | 21.9 | 15.2 | 11.9 |
| **평균** | | | | | | | **45.8** | **24.3** | **18.6** | **2.6** | **2.5** | **2.3** | **19.3** | **14.0** | **11.2** |
| **OEM** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 현대차 | KR | 157.0 | 32,146 | 34.92 | 35.16 | 35.72 | 4.5 | 4.5 | 4.4 | 0.6 | 0.5 | 0.4 | 9.3 | 10.1 | 9.8 |
| 기아 | KR | 73.5 | 29,242 | 18.26 | 17.55 | 17.45 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 1.3 | 1.4 | 1.1 |
| BMW | DE | 90.6 | 57,489 | 12.57 | 11.82 | 13.75 | 7.3 | 7.7 | 6.6 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 1.9 | 4.6 | 3.8 |
| Changan | CN | 1.8 | 15,495 | 0.10 | 0.11 | 0.13 | 16.7 | 16.5 | 13.7 | 1.7 | 1.5 | 1.4 | 10.1 | 6.4 | 5.2 |
| Ford | US | 11.4 | 45,134 | 1.48 | 1.06 | 1.34 | 7.6 | 10.7 | 8.5 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 2.4 | 3.6 | 3.1 |
| Geely | HK | 2.1 | 20,965 | 0.23 | 0.20 | 0.25 | 7.3 | 10.3 | 8.4 | 1.6 | 1.5 | 1.3 | 7.7 | 4.6 | 3.4 |
| Mercedes | DE | 59.0 | 56,840 | 11.02 | 7.68 | 8.66 | 5.5 | 7.7 | 6.8 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 1.2 | 1.1 |
| Tesla | US | 300.7 | 968,574 | 2.23 | 1.86 | 2.79 | 148.6 | 161.3 | 107.9 | 13.9 | 12.6 | 11.3 | 62.4 | 71.3 | 53.1 |
| VW | DE | 108.7 | 54,025 | 24.50 | 22.37 | 29.60 | 4.7 | 4.9 | 3.7 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 2.3 | 0.8 | 0.5 |
| **평균** | | | | | | | **28.2** | **31.3** | **22.2** | **2.8** | **2.6** | **2.3** | **12.5** | **13.2** | **10.0** |

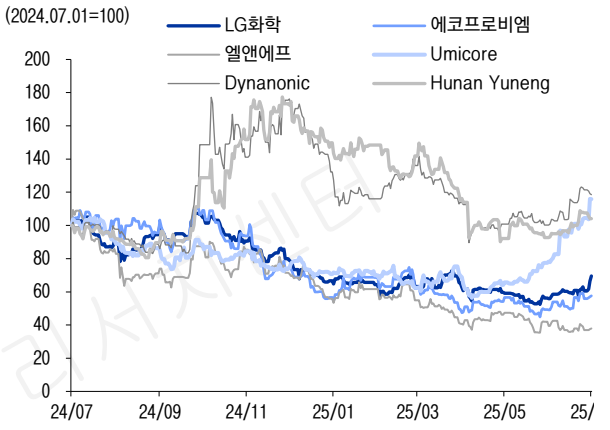
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림3 2 차전지 셀 주요 업체 주가 동향



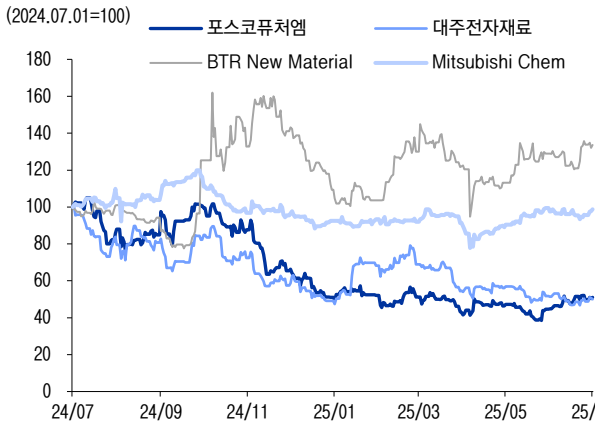

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림4 주요 양극재 업체 주가 동향



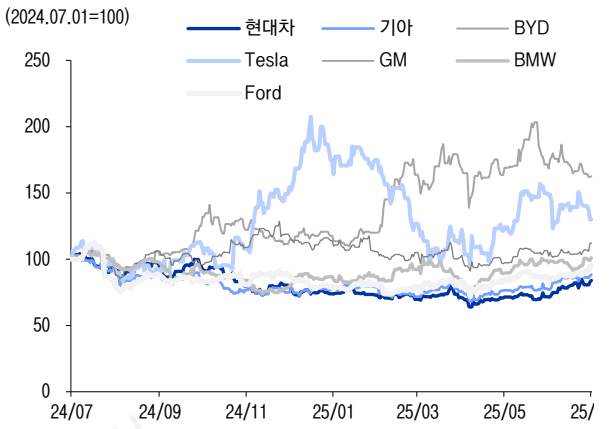

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림5 주요 음극재 업체 주가 동향



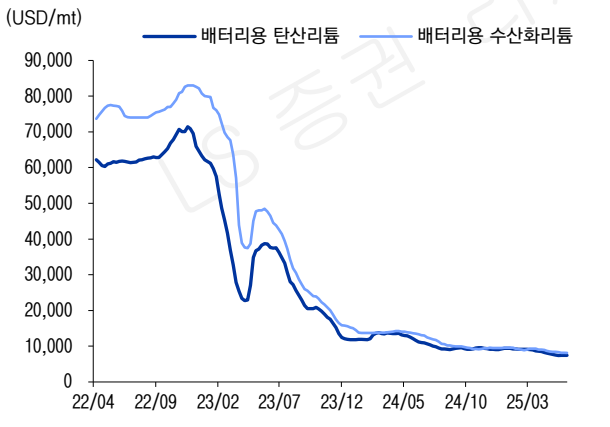

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림6 주요 OEM 업체 주가 동향



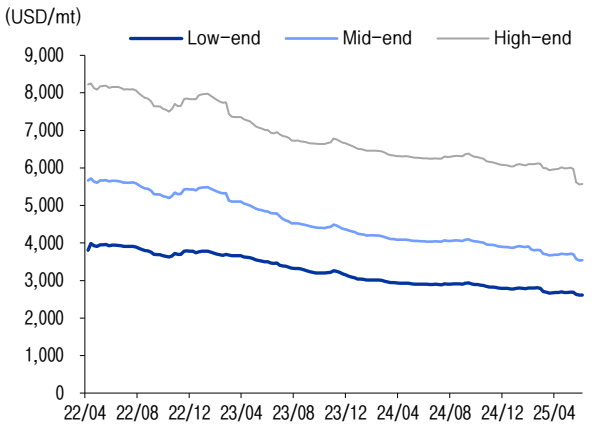

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림7 리튬 가격 추이



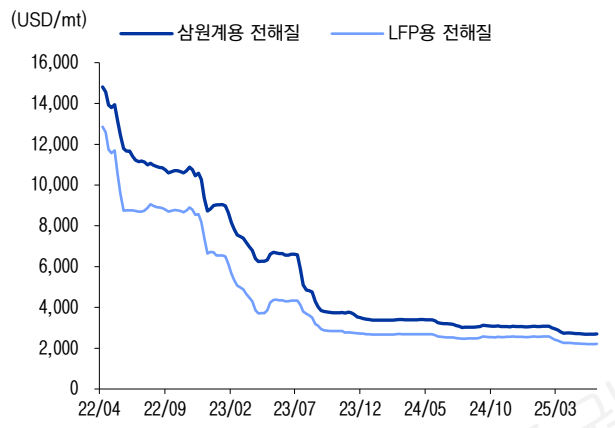

자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림8 흑연 가격 추이



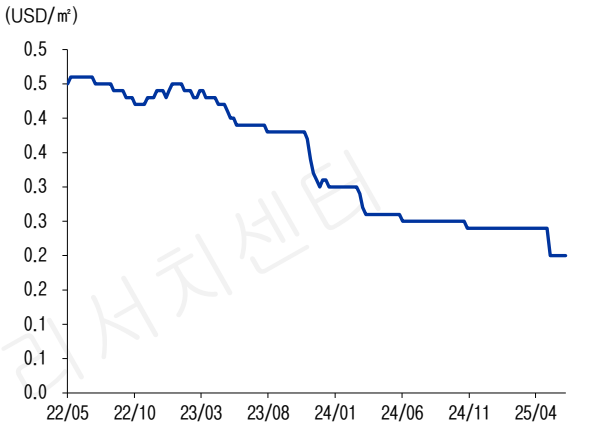

자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림9 **전해질 가격 추이**




자료: SMM, LS증권 리서치센터

그림10 **분리막 가격 추이**




자료: SMM, LS증권 리서치센터

LS 증권 리서치센터

**Compliance Notice**

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정경희).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

**투자등급 및 적용 기준**

| 구분 | 투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월) | 투자등급 | 적용기준 (향후 12 개월) | 투자의견 비율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sector (업종) | 시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계 | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) | | | |
| Company (기업) | 절대수익률 기준 투자등급 3 단계 | Buy (매수) | +15% 이상 기대 | 89.2% | 2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경 |
| | | Hold (보유) | -15% ~ +15% 기대 | 10.8% | |
| | | Sell (매도) | -15% 이하 기대 | | |
| | | 합계 | | 100.0% | 투자의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신) |