SECTOR UPDATE

2026. 2. 24.

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate
wonyoung10.kim@samsung.com

▶ 종목 정보

LG에너지솔루션 (373220 KS, 396,000)		
목표주가	510,000원	28.8%
BUY		
한중엔시에스 (107640 KQ, 46,150)		
목표주가	n/a	
Not Rated		
신성에스티 (416180 KQ, 38,000)		
목표주가	n/a	
Not Rated		
서진시스템 (178320 KQ, 35,550)		
목표주가	n/a	
Not Rated		

리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

(ESS Pulse) 미국의 중국산 ESS 제재 법안 발의

- 2/20일 미국 하원에선 중국산 ESS 제재안이 발의.
- 중국산 ESS 시스템 배제될 경우, 국내 ESS 시스템(LG에너지솔루션 자회사 등) 및 ESS 관련 부품업체 반사 수혜 가능할 전망.

WHAT'S THE STORY?

미국 하원, 중국산 ESS 제재 법안 발의: 2/20일 미국 공화당 하원의원이 Greg Steube는 중국산 ESS 수입을 금지하는 '유해한 적대적 재충전 및 발전 에너지 대응법(Countering Harmful Adversarial Rechargeable and Generative Energy Act, 이하 CHARGE)' 법안을 발의. 밸류체인별 수혜 여부는 법안 구체화 및 확정 이후 드러나겠으나, 전기차와 달리 전력 인프라 관점에서의 중국 ESS 제재 강화 기조는 국내 업체에게 최소 중립 또는 긍정적인 이벤트.

- **CHARGE 법안 개요:** 중국 내 기업, 중국 법에 따라 설립된 기업, 중국 공산당 관할/통제/감시하에 있는 기업이 소유/라이선스한 기술로 제조한 '원격 모니터링 기능을 포함한 ESS'에 대한 수입을 전면 금지하는 법안. 법안 통과 시 법안 제정 후 60일 이내 미국 관세 당국(CBP)에서 수입 금지를 집행할 규정을 마련해야 할 의무 발생.
- **시사점 #1, ESS 내 SI업체 정밀 타격:** ESS 시스템 내 원격 모니터링 기능은 ESS 배터리 셀/모듈 내 통신 기능보다 PCS 및 EMS에 주로 위치. 즉, ESS 시스템통합업체(SI) 중 중국 업체에 대한 직접적 제재로 추정. 즉, 현재 발표된 법안 내용을 기준으론 중국산 ESS 배터리 셀/모듈 그 자체에 대한 수입 금지 가능성이 높지 않을 것.
- **시사점 #2, 전력 인프라에 대한 중국 제재 강화 예상:** 2025년 3월 미국 시장에선 중국산 태양광 인버터(전기를 송전망에 연결하는 핵심 장치)에서 제품 문서에 기재되지 않은 통신 장치가 발견되어 문제가 된 바 있음. 이러한 불법 통신 장치는 인버터를 원격 차단하여 전력망을 물리적 파괴할 수 있는 가능성 상존. 이후 전력 인프라 내 중국산 소프트웨어에 대한 미국 내 거부감 증가하고 있으며, 중국 제재도 보다 강화 예상.
- **View, 미국에 진출한 ESS SI 및 부품업체 수혜 예상:** Wood Mackenzie 기준 북미 ESS SI 업체 시장 점유율(2024년)은 Tesla 39%, 중국 업체 Sungrow 10%, Powin 9%. 글로벌 기준으론 Tesla 15%, 중국 업체 Sungrow 14%, 중국 업체 CRRC 8%. 작년부터 본격적으로 판매 시작한 LG에너지솔루션의 자회사 LGES Vertech도 모회사 LFP 배터리 현지 양산과 함께 고성장 개시. 따라서 금번 법안의 경우 미국 내 비중국 ESS SI 업체 시장 지배력 강화를 야기할 수 있기에, 국내 업체 중 LG에너지솔루션 자회사(Vertech) 수혜 기대. 또한 ESS 수냉식 냉각시스템 판매하는 한중엔시에스, ESS 버스바, 모듈케이스 생산하는 신성에스티, ESS 인클로저, 랙 구조품 등 생산하는 서진시스템 등이 중국 SI 업체 시장 점유율 축소 과정에서 반사 수혜 가능.

미국 의회에 발의된 중국산 ESS 제재 법안(CHARGE Act) 개요

항목	내용	시사점
법안명	CHARGE Act(Countering Harmful Adversarial Rechargeable and Generative Energy Act)	국가안보기반 ESS 수입 차단 법안
규제 대상	**'Energy Storage System' = 전력을 저장 후 방전하는 모든 장치·모듈·제품**	**셀·모듈·랙·컨테이너 ESS 포함 가능**
핵심 조건 #1	**원격 모니터링 기능 포함 (Remote Monitoring Capability)**	**BMS·통신 모듈·원격 제어 시스템 쟁점**
핵심 조건 #2	**중국(PRC) 법인 또는 CCP 통제 기업이 소유/라이선스한 기술로 제조**	**단순 생산지보다 '기술 소유권'이 중요**
규제 범위	해당 조건 충족 시 미국 수입 전면 금지	관세가 아닌 수입 차단
적용 시점	법 제정 후 60일 내 CBP 집행 규정 발표	60일 내 실질 통관 규제 개시
추가 확대 가능성	180일 후, 이후 매년 추가 제한 검토	규제 범위 확대 리스크
처벌 조항	고의 위반 시 선적당 최대 5년 징역 +$25만 벌금	형사 처벌 구조
정부 보고 의무	상무부 장관이 180일 내 의회 보고, 이후 연례 보고 (6년간)	중국 ESS 사용 현황 추적 체계화

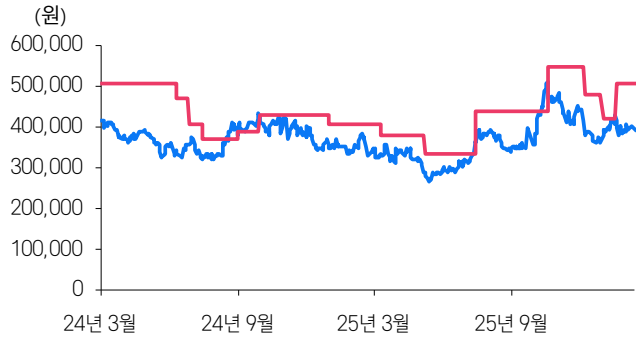
자료: 미국 Greg Steube 하원의원실, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 2월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 2월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이

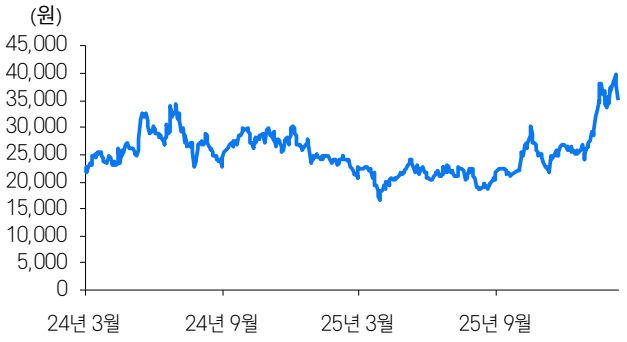
LG에너지솔루션



한중엔시에스

신성에스티

서진시스템



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

LG에너지솔루션												
일 자	2024/1/26	6/20	7/8	7/25	9/11	10/10	2025/1/10	3/21	5/19	7/25	10/31	12/18
투자의견	BUY	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	BUY	HOLD	HOLD
TP (원)	510000	470000	410000	370000	390000	430000	410000	380000	335000	440000	550000	480000
괴리율 (평균)	-25.18	-27.55	-15.22	-3.89	5.00	-9.14	-14.77	-12.67	-10.19	-12.74	-19.50	-21.65
괴리율 (최대or최소)	-17.75	-23.62	-8.54	11.35	0.38	-0.70	-5.98	-5.26	9.85	16.82	-11.91	-18.65
일 자	2026/1/12	1/29										
투자의견	HOLD	BUY										
TP (원)	420000	510000										
괴리율 (평균)	-3.83											
괴리율 (최대or최소)	2.62											
한중엔시에스												
일 자	2026/2/24											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
괴리율 (평균)												
괴리율 (최대or최소)												
신성에스티												
일 자	2026/2/24											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
괴리율 (평균)												
괴리율 (최대or최소)												
서진시스템												
일 자	2026/2/24											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
괴리율 (평균)												
괴리율 (최대or최소)												

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상

UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.12.31 기준

매수(85.8%)·중립(14.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI
KS-SQI
KCSI
KCPI
소비자중심
Best Korea Brands 2024
Member of
Dow Jones Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA