SECTOR UPDATE

2026. 5. 28

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate
wonyoung10.kim@samsung.com

▶ 종목 정보

LG에너지솔루션 (373220 KS, 383,500)		
목표주가	600,000원	56.5%
BUY		
엘앤에프 (066970 KS, 149,700)		
목표주가	250,000원	67%
BUY		
서진시스템 (178320 KQ, 78,800)		
목표주가	n/a	
Not Rated		
한중엔시에스 (107640 KQ, 50,300)		
목표주가	n/a	
Not Rated		

리서치센터 리포트 바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

(ESS Pulse) AI DC향 ESS 수주 본격화

- 5/27일 LG에너지솔루션과 미국 유틸리티 업체 DTE Energy와의 16억달러(약 2.4조원) 규모의 ESS 공급계약 발표. 이는 특정 기간 내 최대 공급 규모의 계약.
- 이는 미시간에 신설될 Stargate AI 데이터센터향으로 전용 공급되는 프로젝트를 포함. AI 데이터센터향 배터리 ESS 수주가 본격화되었음을 시사.
- Ford Energy의 수주 이후 AI 전력 인프라 관점에서의 ESS 가치가 환기되는 가운데, 한국 업체의 ESS 사업 확장은 하반기에 보다 더 큰 투자자 관심 유도할 것.

WHAT'S THE STORY?

LG에너지솔루션, AI DC향 ESS 수주 본격화: 5/27일 LG에너지솔루션과 미국 유틸리티 업체인 DTE Energy는 16억달러(약 2.4조원)의 ESS 공급계약을 체결. 향후 2년 내 1.5GW/6.0GWh의 배터리 ESS(BESS) 공급 계획. 해당 물량은 DTE Energy가 미시간주 전역에 추진 중인 8개의 핵심 에너지 저장 프로젝트에 투입될 계획이며, 그 중 하나가 오라클 및 Open AI가 주도하는 Stargate AI 데이터센터(1.4GW 규모 데이터센터로 올해 3월 착공). 금번 계약과 함께 DTE Energy는 데이터센터용 전력 대응 계획을 피력한만큼 AI 데이터센터향 수주가 본격화되었음을 시사.

Ford Energy, 수주 이후 고조되고 있는 BESS의 AI 전력 인프라 모멘텀: SK온과 Ford의 합작법인이 청산된 이후 Ford는 ESS 자회사 Ford Energy를 출범하여 하이니켈 45GWh EV 배터리 공장을 20GWh ESS 배터리 공장으로 전환 결정. 2027년 하반기 가동 계획이나, 최근 프랑스전력공사 EDF와 2028년부터 5년간 최대 20GWh 수주. 이는 최근 Ford의 ESS 사업 모멘텀으로 주가가 최근 일주일간 22% 상승했던 배경. 즉, BESS의 AI 전력 인프라 모멘텀이 부각되고 있으며, 금번 LG에너지솔루션 수주는 직접적인 AI 데이터센터 수주했다는 점에서 보다 의미 있는 성과.

2026년 하반기, ESS 관련 업체 주가 초과성과 지속될 것: 현재 생산능력이 확보되지 않은 업체도 수주가 가능할만큼 미국의 BESS 수요가 강한 상황이며, 생산능력과 양산경험이 확보된 업체의 수주는 보다 빠르게 확보되는 추세. Ford Energy 모멘텀이 Ford 주가 상승으로 이어진 것은 BESS 사업 비중이 보다 큰 한국 배터리 업체에게도 긍정적 투자 모멘텀 환기로 이어질 것. 작년 17GWh에서 올해 58GWh, 내년 70GWh 이상의 생산능력 확보가 예상되는 LG에너지솔루션의 북미 ESS 선도 지위가 공고해지는 점이 긍정적. 또한 양극재 시장에선 LFP 양극재 최초 국산화가 예상되는 엘앤에프 또한 ESS 성장이 주가에 긍정적으로 작용 예상. ESS 부품 업체 중에선 국내 ESS 시스템 뿐만 아니라 Bloom Energy향 AI 인프라 수주가 보다 확대될 서진시스템에 대한 관심 유효하며, 삼성SDI의 성장을 오롯이 향유할 한중엔시에스에 대한 관심 추천.

(다음 페이지에 계속)

LG에너지솔루션: 북미 ESS 시스템 공급계약 추이 (공급규모 순)

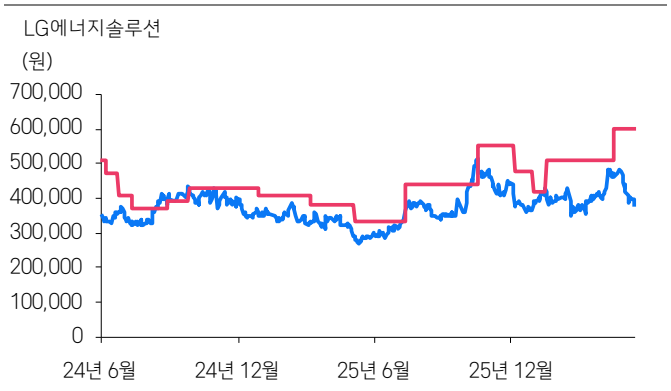
고객사	계약 물량	납품 기간	계약 발표일
DTE Energy	6GWh(1.5GW)	2년(2026~28)	2026년 5월
Terra-Gen	최대 8GWh	4년(2026~29)	2024년 11월
Excelsior Energy Captial	7.5GWh	미공개	2024년 12월
Qcells	5GWh	2028~2030	2026년 2월
Qcells	4.8GWh	2년(2024~26)	2024년 5월

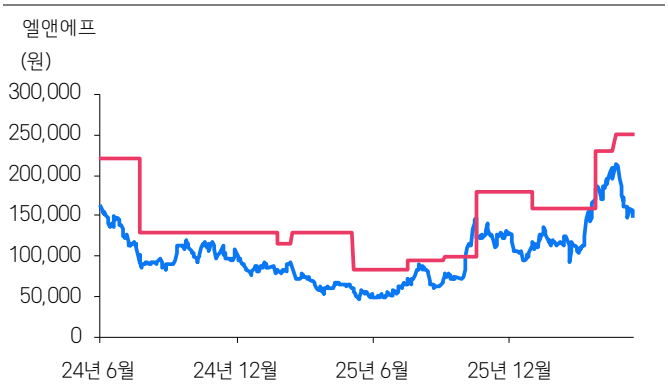
자료: 언론보도, 삼성증권 정리

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 27일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 27일 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





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	4/30									
투자의견	HOLD	BUY	BUY									
TP (원)	420000	510000	600000									
괴리율 (평균)	-3.83	-20.82										
괴리율 (최대or최소)	2.62	-5.00										
엘앤에프												
일 자	2024/4/12	8/7	2025/2/6	2/25	5/19	7/31	9/17	10/30	2026/1/13	4/7	5/4	
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	
TP (원)	220000	130000	115000	130000	83000	95000	100000	180000	160000	230000	250000	
괴리율 (평균)	-34.28	-25.00	-26.56	-48.64	-34.18	-22.96	-5.18	-33.95	-23.13	-17.90		
괴리율 (최대or최소)	-22.00	-8.15	-20.26	-33.77	-13.25	-4.74	47.00	-21.33	6.63	-9.13		
서진시스템												
일 자	2026/5/28											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
괴리율 (평균)												
괴리율 (최대or최소)												
한중엔시에스												
일 자	2026/5/28											
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 2026.03.31 기준

매수(85.2%)·중립(14.8%)·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

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA