

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst  
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate  
wonyoung10.kim@samsung.com

▶ 종목 정보

LG에너지솔루션 (373220KS, 396,500)

목표주가 600,000원 51.3%

BUY

LG화학 (051910KS, 329,000)

목표주가 500,000원 52%

BUY

애경케미칼 (161000KS, 10,270)

목표주가 n/a

Not Rated

삼아알미늄 (006110KS, 61,600)

목표주가 n/a

Not Rated

디동일 (001530KS, 22,300)

목표주가 n/a

Not Rated



리서치센터 리포트  
바로가기

## 2차전지 (OVERWEIGHT)

### (ESS Pulse) GM의 나트륨 배터리 상업화 계획 발표

- 6/9일 GM은 전기차 및 ESS 관련 주요 사업 전략을 공유.
- 비중국 업체 중 최초로 나트륨 배터리 상업화 발표한 점에서 해당 제품이 향후 글로벌 표준으로 거듭날 수 있음을 시사. 국내 공급망에 대한 관심도 환기될 것.

#### WHAT'S THE STORY?

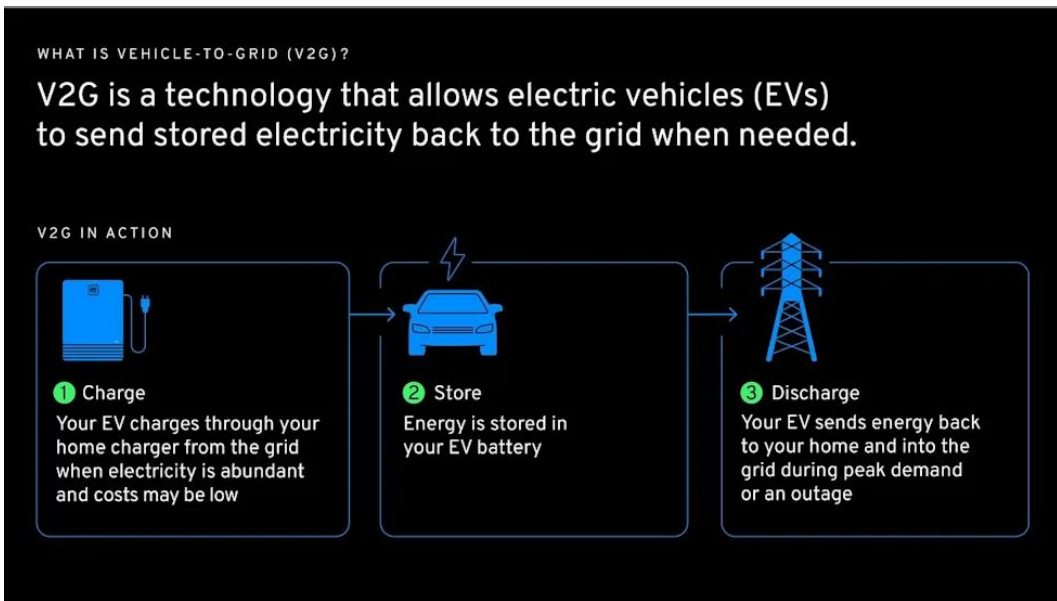
**GM, Empower 행사 개최:** 9일 GM은 전동화 및 에너지 기술 전략을 공개하는 GM Empower라는 행사를 개최. 이를 통해 전기차 및 ESS 관련 3가지 전략을 공유.

- **Point (1), V2G 도입:** GM의 전기차가 사용 가능한 양방향 충전 서비스 V2H(차량-가정 전력 연계)에 소프트웨어 업데이트를 통해 V2G(차량-전력망 전력 연계) 서비스 상업화를 발표. 현재 10개 전력회사와 협의 중. 수개월 내 캘리포니아 및 텍사스부터 상업화. 이를 통해 미국 전력망 안정화 및 전기차 소유주의 경제성 제고에 기여 추진.
- **Point (2), 나트륨이온 배터리 상업화:** 미국 나트륨 배터리 스타트업인 Peak Energy에 대한 지분 투자 및 나트륨이온 배터리 공동개발을 발표. 2029년 이후 상업화를 계획하며, 나트륨이온 배터리의 저온 특성을 활용하여 기존 리튬이온 배터리 활용 시 필요한 냉각 시스템 축소를 통한 ESS 경제성 개선을 목표. 특히 미국 내 현지 기술 개발 및 공급망 확보를 통해 공급망 탈중국화 계획도 피력. 나트륨 배터리 개발 이전까진 단계적으로 Ultium Cells 재목적화 통해 2H26부터 LFP 배터리 양산 본격화도 강조.
- **Point (3), 공공 충전 간소화 서비스 도입:** Energy Pass라는 서비스도 런칭하여, 공공 충전소 검색부터 이용, 결제까지 하나의 플랫폼으로 통합. 이를 통해 복잡했던 충전 과정을 간소화하여 전기차 고객에게 직관적 경험을 제공한다는 방침.

**시사점 (1), 전기차업체의 사업 전환 가속화:** 미국 전기차 보조금 축소 이후 Ford를 필두로 Stellantis, Honda 및 GM과 같은 미국 전기차 배터리 설비 투자업체의 사업 전환(EV에서 ESS로 재목적화) 가속화. 특히 미국 전기차업체는 단순 배터리 생산목적 전환을 넘어 ESS 시스템 공급 및 V2G와 같은 분산 전력 사업 확장 의지를 확인 가능. 다만, Ford는 중국 기술을 적극 활용하겠다는 입장인 반면, GM은 탈중국 공급망 확보 의지 피력. 따라서 향후 미국의 정책은 두 업체의 대관 역량에 따라 변화 가능.

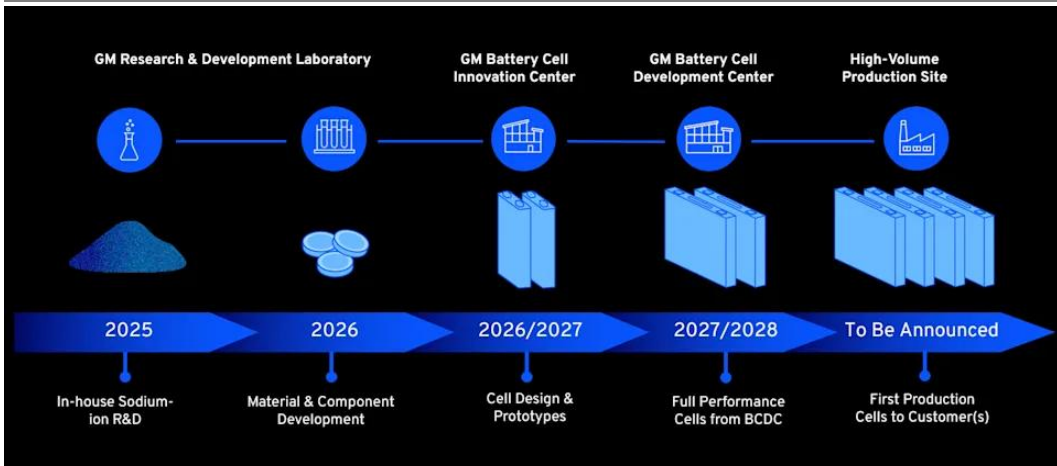
**시사점 (2), 비중국 완성차업체의 나트륨 배터리 최초 채택:** GM은 나트륨 배터리 상업화를 비중국 완성차업체 중 최초로 결정. 즉, 그동안 중국 중심으로 생태계 조성 중인 나트륨 배터리 글로벌 표준화의 시발점으로 해석 가능. 이에 따라 국내 배터리 업체들도 성장하는 시장 포착을 위한 나트륨 배터리 양산 유인 커질 것. 국내에선 LG에너지솔루션 및 LG화학이 나트륨 배터리 및 이를 위한 소재 양산화를 향후 2~3년 내 계획 중. 그 외 나트륨 배터리를 음극재인 하드카본 생산 가능한 애경케미칼과 나트륨 배터리에서 양극박 외 음극박까지 채택될 알루미늄박 생산업체인 삼아알미늄 및 디동일에 대한 시장 관심 재조명 가능.

GM: V2G 서비스 개요



자료: GM, 삼성증권

GM: 나트륨이온 배터리 개발 로드맵



자료: GM, 삼성증권

GM: Energy Pass 시스템 개요



자료: GM, 삼성증권

**Compliance notice**

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 6월 9일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 9일 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
과리율 (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
과리율 (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
LG화학												
일 자	2026/1/12	1/29	4/30									
투자의견	HOLD	BUY	BUY									
TP (원)	420000	510000	600000									
과리율 (평균)	-3.83	-20.82										
과리율 (최대or최소)	2.62	-5.00										
애경케미칼												
일 자	2026/6/10											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												
삼아알미늄												
일 자	2026/6/10											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												
DI동일												
일 자	2026/6/10											
투자의견	Not Rated											
TP (원)	n/a											
과리율 (평균)												
과리율 (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