SECTOR
UPDATE

2026. 7. 6.

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

2차전지 (OVERWEIGHT)

7월 월보 – 유럽 강세와 메탈가 조정

- 5월 EV 판매량 +4% YoY: 유럽(+28%) 강세, 중국 5개월 연속 마이너스 성장
- 제도 압박이 이끄는 유럽 전기차 판매 성장과 리튬 광산 재가동에 따른 가격 조정
- 7월 어닝 시즌 진입과 반도체로의 수급 쏠림 지속에 따른 변동성 주의

EV Battery Monthly Tracker (5월 판매 동향)

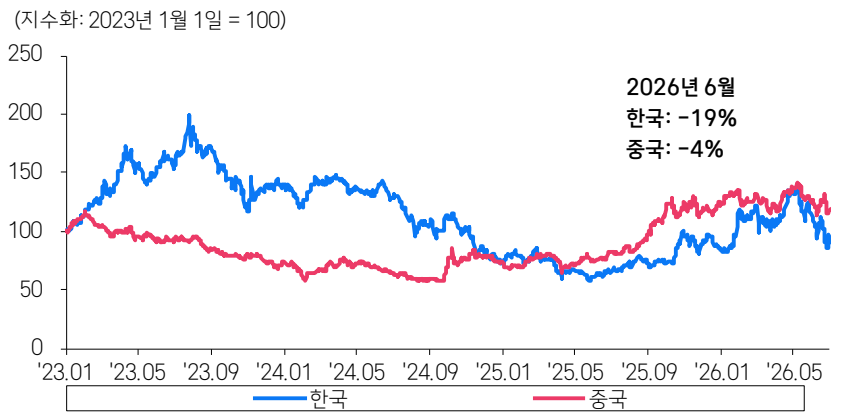
5월 글로벌 EV 판매, 전년비 4% 늘어난 180만 대: EV Volumes의 글로벌 EV 판매 집계에 따르면, 5월 글로벌 EV 판매량은 전년비 4% 증가한 180만 대. 유럽은 판매가 동 기간 28% 증가한 45만 대로 여전히 견조한 성장세를 보인 반면, 미국은 27% 줄어든 9.4만 대에 그침. 한편 중국 판매는 98만 대로 전년비 10% 감소. 올 들어 전년비 감소세 기간이 5개월로 늘어나, 코로나 첫해인 2020년에 6개월 연속 YoY 감소세 이후 최장 기간 부진이 이어짐.

5월 EV 배터리 장착량* 전년비 12% 증가: 5월 EV 배터리 장착량은 97 GWh로 전년비 12% 증가. 배터리 제조사별로 보면, CATL이 동월비 26% 늘어난 36 GWh를 기록, 시장 점유율 37%로 1위. BYD는 동 기간 9% 감소한 16 GWh를 기록, 상위 10개사 중 가장 언더퍼폼한 상황은 여전. 한국 3사 중에선 SK온(4.3 GWh)이 동 기간 26% 증가해 한국 업체 중 유일한 플러스 성장세를 보임. LG에너지솔루션은 동 기간 8% 감소한 9.5 GWh를 기록했고, 삼성SDI(1.8 GWh)는 전년 동월비 25%가 감소하며 한국 업체 중 가장 부진.

(*장착량 데이터는 승용차 기준, BEV, PHEV 판매량에다 제조사별 배터리 공급선을 감안해 추정된 것)

(다음 페이지에 계속)

글로벌 배터리 주가 수익률



참고: 각국 밸류체인. 6월 30일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

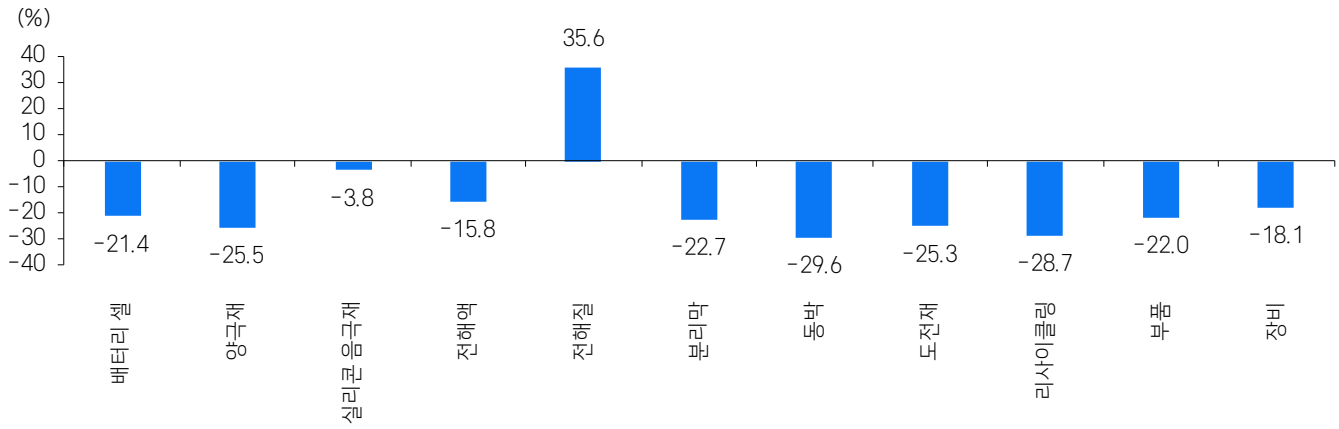
삼성증권

6월 2차전지 주가 성과 및 산업 환경

전월에 비해 주가 하락 폭이 커진 한국 2차전지: 6월 한 달 한국 2차전지 주가 수익률은 -19%로 전월(-12% MoM)의 하락 폭 보다 더 커지며, 중국 업체(-4%)대비 언더퍼폼 상황 지속. 한국 셀업체들(-22%)과 중국 셀업체들(-11%) 모두 소재업체 대비 주가 낙폭이 컸음. 시가총액이 소재업체 대비 상대적으로 큰 한국 셀업체들은 시장내 반도체 수급 쏠림 영향이 소재업체 대비 조정 폭을 키운 것으로 판단됨. 중국 셀업체가 한국 셀 대비 아웃퍼폼한 이유로는 반내권 정책에 따른 판매 부진이 지속되고 있는 BYD의 주가 낙폭(-20%)이 컸지만, ESS 비중이 높은 EVE 에너지는 상반기 예비 실적 공시를 통해 역대급 실적 전망치 소식이 알려지며 주가(보합)가 견조한 데 따름. 한편, 소재주들의 경우 한국(-15%)과 달리 중국(+3%)은 전월 대비 상승 전환.

반도체 테마가 아니면 힘을 못 쓴 2차전지 주가: 서브섹터별 주가 성과를 보면, 5월과 달리 상대적으로 견조했던 셀업체도 6월엔 20% 넘게 주가가 하락한 점이 특징. 또한 서브섹터 대부분이 마이너스 수익률을 보이는 가운데 유일하게 전해질 부문(+35%)이 플러스 수익률을 보인 것도 눈에 띔. 후성(+86.3%)이 큰 폭 상승한 때문인데, 이는 2차전지 관련한 이벤트가 있었다기보다 반도체 소재인 WF6의 텅스텐 수급 부족에 따른 실적 개선 기대감이 커졌기 때문. 마이너스 수익률이긴 하나 전해질 다음으로 수익률이 좋은 실리콘 음극재 부문도 반도체 소재 사업을 영위하는 한솔케미칼(+11.7%)과 동진쎄미켐(+8.2%)이 좋았기 때문이며, 반도체 소재 부문이 없는 대주전자재료(-31%)는 큰 폭 약세를 보임.

6월 한국 밸류체인 서브섹터별 주가 성과



참고: 6월 한 달간 수익률 평균
자료: QuantiWise

(5월 배터리 장착량 동향) 여전한 CATL과 중국 Tier 2 업체들의 판매 호조세: 5월 CATL 장착률은 전년 동기 대비 26%로 늘어나, 점유율 37%로 1위 유지. CATL의 5월 고객별 장착량 변화를 보면 VW향(판매 비중 9%)은 동 기간 3% 증가에 그쳤으나, Geely향(비중 12%, 장착량 +31% YoY)과 Changan향(비중 8%, 장착량 +24% YoY)이 강한 성장세를 유지한 덕분. 반면 BYD는 올들어 지속적으로 중국 정부의 반내권 정책 영향을 받는 과정에서 캡티브 BYD(판매비중 71%) 전기차향 판매가 18% 크게 줄어들었으며, 장착량은 전년비 9% 감소. 반면, 중국 Tier 2 업체들(CALB +26%, Gotion +78%, SVOLT +65% 등)의 판매 성장세가 두드러진 모습은 여전.

한국 셀업체 성과도 이전과 비슷한 상황이 유지되고 있음. SK온이 국내 3사 중 유일한 플러스 성장세(+26% YoY)를 보였는데, Ford향(비중 11%, 장착량 +2% YoY)이 부진했으나, 현대차향(비중 44%, +27% YoY)과 VW향(비중 40%, +52% YoY)이 큰 폭 증가했기 때문. LGES의 경우는 동 기간 8% 감소했는데, 테슬라(비중 38%)향이 +60% YoY로 전월에 이어 강했지만, GM(비중 16%)향이 미국 전기차 세액공제 종료 영향이 지속되면서 -34% YoY의 감소세를 보인 데다 VW(비중 15%)향도 -47% YoY로 부진했기 때문. 한편, 삼성SDI는 장착량이 25% 감소해 한국 3사중 가장 부진한 상황이 이어지고 있는데, VW(비중 26%)향은 20% 늘어났으나, 최대 고객사인 BMW향(비중 44%)이 -27% YoY로 약세에서 벗어나지 못하고 있기 때문.

글로벌 배터리 셀 6개사: 2026년 5월 고객 비중 및 장착량 비교

		고객사 1	고객사 2	고객사 3	기타	전체
LGES	고객사	Tesla Inc.	GM	VW Group		
	점유율(%)	38	16	15	31	100
	장착량(MWh)	3,657	1,505	1,471	2,913	9,546
	YoY(%)	*60*	*-34*	*-47*		*-8*
삼성SDI	고객사	BMW Group	VW Group	Rivian Automotive		
	점유율(%)	44	26	8	21	100
	장착량(MWh)	783	470	149	379	1,781
	YoY(%)	*-27*	*20*	*5*		*-25*
SK온	고객사	Hyundai Motor	VW Group	Ford		
	점유율(%)	44	40	11	6	100
	장착량(MWh)	1,888	1,708	457	261	4,314
	YoY(%)	*27*	*52*	*2*		*26*
CATL	고객사	Geely Auto Group	VW Group	Changan Automobile Group		
	점유율(%)	12	9	8	70	100
	장착량(MWh)	4,446	3,248	3,002	25,052	35,747
	YoY(%)	*31*	*3*	*24*		*26*
BYD	고객사	BYD	Xiaomi	Xiaopeng		
	점유율(%)	71	9	5	14	100
	장착량(MWh)	11,323	1,463	860	2,296	15,942
	YoY(%)	*-18*	*-1*	*27*		*-9*
Panasonic	고객사	Tesla Inc.	Toyota Motor Corp.	Subaru Corp.		
	점유율(%)	64	26	7	4	100
	장착량(MWh)	3,312	1,346	345	200	5,203
	YoY(%)	*-9*	*89*	*216*		*14*

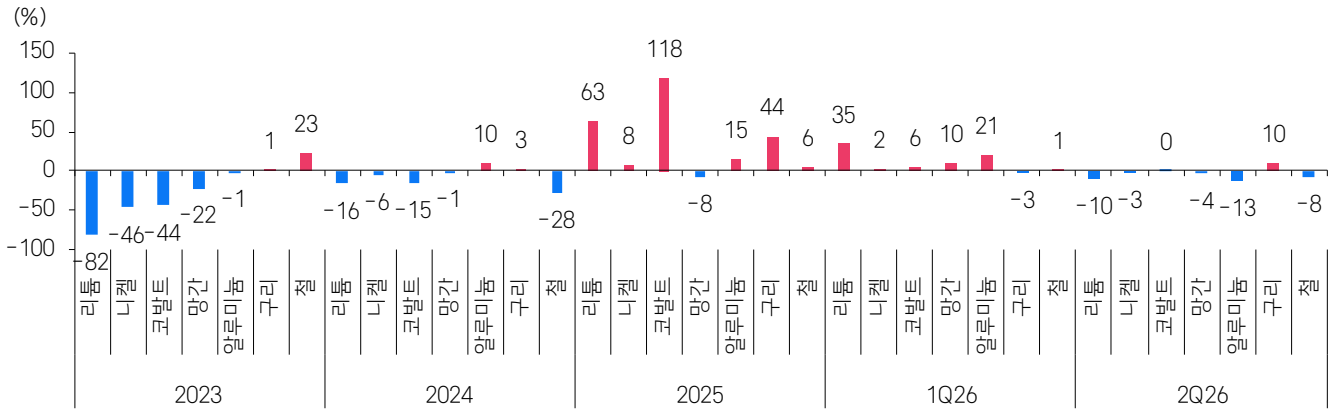
참고: 고객사는 장착량 기준 순
자료: EV Volumes

(6월 메탈 가격 동향) 리튬, 니켈 등 대부분 메탈 가격 하락 전환: 6월 말 리튬(탄산리튬) 가격은 전월 대비 18% 하락한 kg당 142.5위안을 기록함. 6월 중순, 중국 이춘시의 CATL의 리튬광산인 '젠샤워' 광산이 토지 사용 예비 검토 승인을 다시 취득했다는 소식이 알려지면서 수급 개선 가능성에 따라 리튬 가격 조정의 빌미가 된 것으로 보임.

니켈 가격도 6월 말 톤당 16,275 달러를 기록하며 전월 대비 14% 하락. 니켈 최대 생산국인 인도네시아 정부가 할당량을 기존 2.6억만 톤에서 최대 3.6억만 톤 수준까지 대폭 증산한다는 소식이 알려지면서 공급 부족 해소 기대와 함께 선물 가격 하락으로 이어진 데 따름.

한편, 알루미늄 가격도 리튬과 같이 18% 하락. 상반기 알루미늄 가격을 폭등시켰던 중동 지역 긴장과 호르무즈 해협 통제 이슈가 미국과 이란 간의 휴전 합의로 빠르게 해소되면서 수급 완화에 대한 기대감이 커졌기 때문으로 풀이됨.

메탈 가격 동향 (구간별)



참고: 2Q26은 6월 30일 기준
자료: KOMIS, 삼성증권

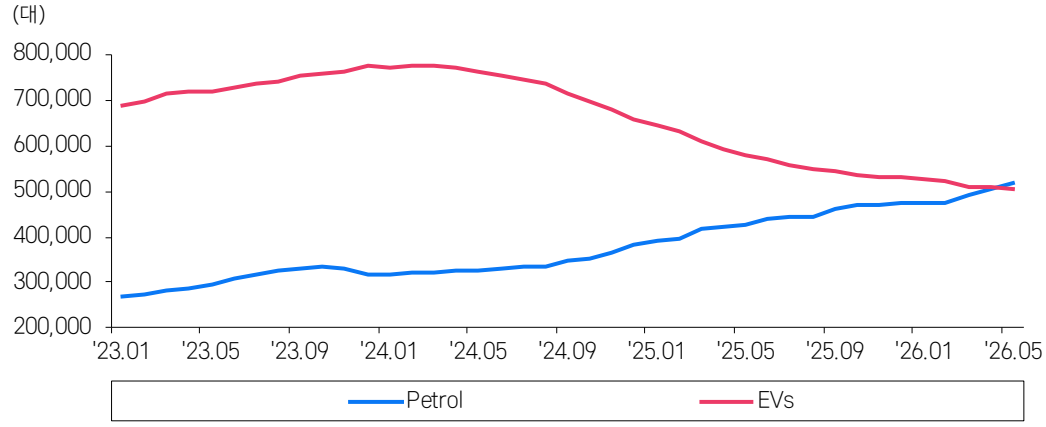
2차전지 산업 이슈와 7월 투자 전략

이슈 1. (Downstream) 12개월 누적 판매량에서 휘발유차를 앞선 영국 BEV 시장: 유럽 전기차 판매 성장세가 예상보다 강한데, 이를 확인할 수 있는 데이터들이 나오고 있음. 환경 에너지 매체인 카본브리프가 영국 자동차공업협회(SMMT) 및 유럽자동차제조업협회(ACEA)의 데이터를 분석해 발표한 내용을 보면, 영국[1]의 경우 1년 단위 누적 통계에서 BEV 판매량이 51.6만 대로 휘발유차 판매량(50.4만 대)를 넘어서는 초유의 일이 발생함. 소비자의 자동차 선택이 내연기관에서 전기차로 무게 중심이 확실히 이동하고 있다는 얘기. 5월 한 달 판매량을 보면 BEV(4.3만 대)가 전년 동월 대비 34% 급증한 반면, 휘발유차(3.5만 대)는 14% 감소. PHEV(2.2만 대)역시 동 기간 24% 성장.

이는 영국 정부가 완성차 제조사들을 대상으로 매년 전기차 판매 비중 목표를 의무화하는 '무공해차(ZEV) 의무화 제도'가 시장 변화를 견인하고 있기 때문. 제조사들이 과징금(크레딧 미달 제조사는 미달 차량 1대당 승용차는 12,000파운드(약 2,400만원) 벌금[2]을 피하기 위해 공격적으로 전기차 라인업을 우선 공급하고 프로모션을 진행하고 있는 것으로 알려짐. 또한 올해 상반기 중동 전쟁으로 인한 휘발유 가격 상승으로 전기차 유지비에 대한 이점이 부각되고, 3만 파운드 이하의 보급형 전기차와 리스 종료 차량이 중고 시장으로 대거 유입되면서 소비자의 구매 부담이 준 것도 배경으로 지적됨.

한편, SMMT의 6월 30일자 보고서에 따르면 완성차 제조사들에게 ZEV 의무화 압박이 2027년 1월부터는 더욱 커질 것으로 전망. 2027년 연간 BEV 판매 의무 비율이 승용차 기준 38%, 승합차는 34% 이던게 2028년에는 각각 52%, 46%로 높아지기 때문. 현재 시장 점유율은 승용차가 23.9%, 승합차는 9.5%에 그치고 있는 상황임.

영국 사상 처음으로 휘발유차 판매를 넘어선 BEV



자료: ACEA

[1] ACEA 와 PWC 데이터에 따르면 영국은 2026 년 1 분기 기준 BEV 판매량이 유럽 내 독일(15.9 만 대) 다음으로 많은 13.7 만 대를 기록. 하지만 PHEV 의 경우만 보면, 판매량이 8 만 대로 독일을 제치고 유럽 전체 1 위를 기록.
[2] 2024 년 ZEV 의무화 제도 시행 첫해는 승용차 기준 벌금이 15,000 파운드였으나 자동차 업계의 부담 완화 요구를 수용하며 영국 정부는 법 개정을 통해 벌금 단가를 낮추는 대신, 이산화탄소 크레딧 연동 한도를 늘려주는 방향으로 시행령 개정.

영국: 연도별 ZEV 판매 의무 비율

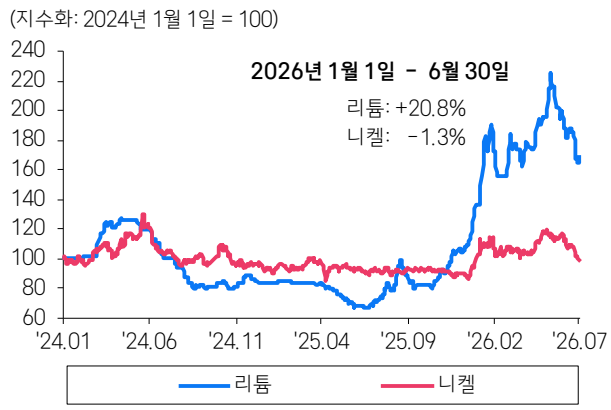
연도	승용차 의무 비율	승합차 의무 비율
2024	22%	10%
2025	28%	16%
2026	33%	24%
2027	38%	34%
2028	52%	46%
2030	80%	70%
2035	100%	100%

자료: 기아, 삼성증권 정리

이슈 2. (Upstream) CATL 젠샤워 리튬 광산 재가동 기대에 따른 리튬 가격 조정: 지난해 말 대비해 올들어 5월까지 상승세 47% 급등세를 보였던 리튬 가격은 6월에만 18% 하락. 이는 중국 CATL의 젠샤워 리튬 광산의 재가동 가능성이 제기되었기 때문으로 풀이. 탄산리튬 기준 연산 4.6만 톤[3]으로 2025년 기준 약 3% 비중을 차지하는 것으로 알려진 해당 광산은 지난해 8월부터 당국의 인허가 문제로 조업이 중단된 상황이었음. 6월 말 중국 언론 보도에 따르면 해당 광산이 29일 생산 재개를 시작했고, 생산과 관련된 허가를 취득했다는 내용이 전해지기도 함.

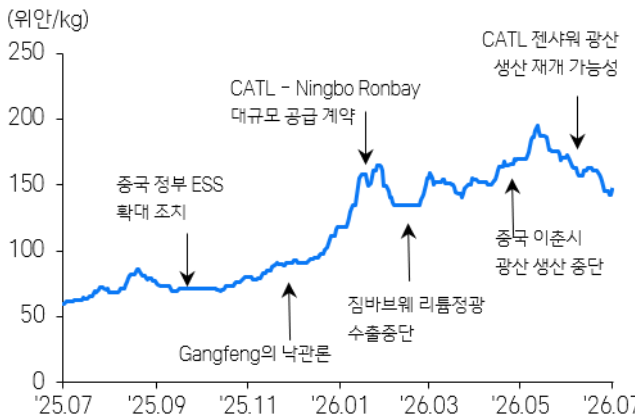
CATL의 광산의 재가동에 따른 수급 개선 기대감에도 불구, 중국 이춘시에 소재한 4개의 리튬 광산업체들(해당 광산의 캐파는 탄산 리튬 기준 연 28만 톤)은 영업권 허가 갱신 문제로 지난 5월 가동 중단된 상황. 행정 절차상 3개월 이상 소요될 가능성이 있는 것으로 추정됨. 따라서 상반기 리튬 가격 랠리 후 CATL의 젠샤워 광산 재가동 소식에 따른 리튬 가격 조정을 낳은 상황이나, 하반기 상대적으로 낮아진 리튬 가격이 다시 수요를 자극하면서 추가 급락보다 반등의 가능성도 있어 보임.

리튬과 니켈 가격 상승세



자료: BNEF

수출금지 vs 생산 확장 계획에 따른 리튬 가격 변동



자료: BNEF

[3] 일부 뉴스에서는 중국 현지 조사기관 자료를 인용해 월 7,000~8,000 톤(연산 10 만 톤)으로 언급되기도 함. 이는 광산의 효율이 극대화되거나 라인 증설이 추가되는 경우를 가정한 것으로 보임.

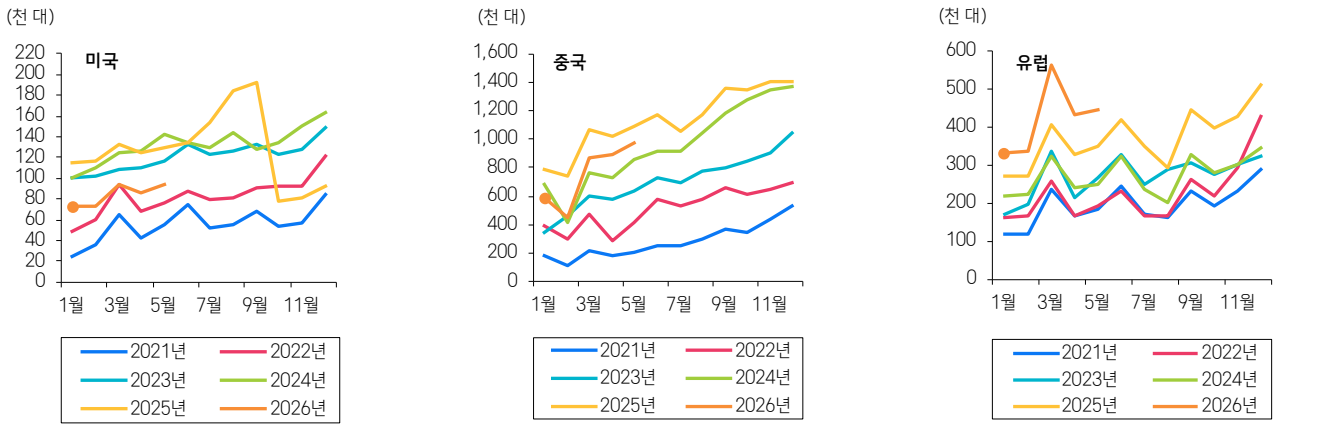
7월 투자 전략 – 어닝 시즌 진입, 여전한 반도체 수급 쏠림과 메탈가 단기 조정에 따른 변동성 주의: 주식시장 내 반도체 산업으로 투자 수급의 쏠림이 지속되고 있는 가운데 어닝 시즌이 시작되는 7월은 펀더멘털이 약한 종목에 대해서는 투자 유의가 필요할 것으로 보임. 또한 메탈가 역시 상반기 말에 상승이 한 풀 꺾인 상황에서 우려의 시각이 존재하는 것도 고려할 필요가 있음. 다만, 하반기 고객사의 수주 이벤트나 증설 등의 긍적적인 업황이 기대되는 ESS 관련 종목이나 반도체 소재 영역을 영위하는 업체들 중심으로 대응하는 것이 바람직해 보임.

글로벌 EV 출하량 추이

지역		2025년								2026년				
(천 대)	종류	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월
미주*	BEV	127	136	151	179	190	88	89	106	86	90	125	123	134
	FCEV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	PHEV	46	42	47	51	50	39	38	44	29	28	38	38	42
총계		**173**	**178**	**198**	**230**	**240**	**127**	**127**	**150**	**115**	**118**	**163**	**162**	**176**
유럽	BEV	228	289	226	199	301	268	301	368	220	225	387	298	306
	FCEV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	PHEV	120	129	123	92	146	129	129	144	112	110	176	133	139
총계		**348**	**419**	**349**	**292**	**447**	**396**	**430**	**511**	**332**	**334**	**563**	**432**	**446**
중국	BEV	664	717	661	748	887	874	890	844	367	278	623	642	687
	PHEV	422	451	389	422	475	477	513	564	221	170	243	248	290
총계		**1,086**	**1,168**	**1,050**	**1,170**	**1,361**	**1,351**	**1,402**	**1,408**	**588**	**447**	**867**	**890**	**977**
미국	BEV	99	107	124	151	161	58	62	72	60	60	81	75	82
	FCEV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	PHEV	30	27	30	34	32	20	19	19	12	13	13	11	12
총계		**129**	**134**	**153**	**185**	**192**	**78**	**81**	**92**	**72**	**73**	**94**	**87**	**94**
아시아**	BEV	759	819	753	847	1,000	985	1,004	978	500	400	800	806	849
	FCEV	0	0	1	1	1	1	1	0	0	0	1	0	0
	PHEV	435	468	402	433	488	490	526	578	237	186	263	268	312
총계		**1,194**	**1,287**	**1,157**	**1,282**	**1,489**	**1,476**	**1,530**	**1,556**	**737**	**586**	**1,064**	**1,075**	**1,162**
아프리카	BEV	10	11	9	12	19	9	10	11	9	8	10	8	9
	PHEV	7	6	7	6	6	5	6	5	11	8	9	8	10
총계		**17**	**16**	**16**	**18**	**25**	**15**	**15**	**16**	**20**	**16**	**19**	**16**	**18**
전 세계 판매량		**1,733**	**1,900**	**1,720**	**1,821**	**2,202**	**2,015**	**2,102**	**2,233**	**1,204**	**1,054**	**1,809**	**1,684**	**1,801**

참고: 승용차 기준, * 미국 포함 판매량, ** 중국 포함 판매량
자료: EV Volumes, 삼성증권

전기차 판매량 추이



참고: 승용차 기준, BEV+PHEV
자료: EV Volumes, 삼성증권

글로벌 OEM 전기차 판매량 Top 10

Rank	제조사	2025년								2026년				
(천대)		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월
1	BYD	364	434	343	366	428	379	396	445	193	160	291	284	300
2	Tesla Inc.	117	185	121	162	213	75	154	190	72	104	183	98	144
3	Geely Auto Group	145	131	134	154	168	180	189	167	78	64	119	127	143
4	VW Group	120	122	118	100	132	121	125	141	90	86	136	118	117
5	GM	102	94	101	117	134	134	127	82	37	37	66	66	81
6	Leapmotor	43	47	48	54	64	69	67	64	27	26	50	60	75
7	Chery Automobile	54	54	52	53	73	78	79	72	51	37	59	62	68
8	Changan Automobile Group	71	74	60	67	81	77	67	71	36	26	59	65	68
9	Hyundai Motor	52	51	60	60	70	47	43	39	38	56	72	64	66
10	BMW Group	53	58	55	45	55	53	53	58	37	37	60	51	51

참고: BEV+PHEV+FCEV 승용차 기준; 자료: EV Volumes, 삼성증권

월간 배터리 장착량 Top 10

(MWh)	기업	2025년								2026년				
순위		5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	1월	2월	3월	4월	5월
1	CATL	28,362	30,121	27,230	29,371	36,207	37,157	39,639	44,820	28,756	22,392	35,127	32,958	35,757
2	BYD	17,474	20,816	16,660	17,045	19,196	16,874	16,437	18,934	9,169	7,457	14,871	15,418	15,942
3	LG Energy Solution	10,326	12,285	10,924	10,608	14,323	7,217	9,375	11,598	5,474	7,486	12,166	8,092	9,546
4	CALB	4,586	4,756	5,053	6,495	7,871	8,183	7,368	7,335	3,543	2,519	4,779	5,297	5,799
5	Panasonic	4,550	5,722	5,207	5,833	6,768	2,937	3,538	4,560	4,085	3,623	5,600	4,562	5,203
6	SK On	3,431	3,668	4,460	5,062	6,027	3,889	3,808	4,410	2,794	3,480	4,548	4,143	4,314
7	Gotion	1,974	2,072	2,181	2,562	2,909	3,065	3,115	3,048	1,652	1,477	2,634	3,192	3,514
8	unspec	1,195	1,365	1,252	1,402	1,742	1,426	1,541	2,715	838	658	2,889	2,975	2,678
9	SVOLT	1,598	1,650	1,963	2,018	2,521	2,732	3,289	3,262	1,760	1,581	2,788	2,676	2,642
10	Samsung SDI	2,371	2,425	2,226	2,262	2,673	2,072	2,202	2,487	1,473	1,368	2,185	1,803	1,781

자료: EV Volumes, 삼성증권

배터리 셀 및 재료 업체 생산 캐파

(GWh, 천 톤)	기업	2022	2023	2024	2025	2026E
셀	삼성SDI	84	97	108	131	158
	LG에너지솔루션	200	275	298	290	308
	SK이노베이션	88	88	118	112	117
	CATL*	388	525	685	755	901
	Panasonic	46	54	64	94	94
양극재	LG화학	90	120	140	150	170
	에코프로비엠	125	190	226	280	379
	엘앤에프	100	160	210	210	260
	포스코퓨처엠	40	155	185	315	315
	코스모신소재	20	20	30	60	90
음극재	포스코퓨처엠	82	82	92	132	132
동박	롯데에너지머티리얼즈	60	60	70	70	80
	솔루스 첨단소재	15	15	38	58	63
	SKC	52	96	96	121	121

참고: *JV 포함 Capa, 셀업체 Capa는 중대형(EV+ESS용), GWh 기준, 재료업체 Capa는 천 톤 기준
자료: 각 사 IR, 언론 보도 종합, BNEF, CITIC, 삼성증권

글로벌 2차전지 밸류체인 밸류에이션

국가	밸류체인	기업	시가총액 (십억원)	주가 수익률 (%)		P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		영업이익률 (%)		EPS 성장률 (%)	
				1개월	6개월	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
한국	배터리 셀	LG에너지솔루션*	81,315	-23.6	-6.1	1,334.1	47.2	4.0	3.6	20.2	14.0	0.3	7.3	4.6	10.1	nm	2,724
		삼성SDI*	39,729	-24.5	82.3	122.4	30.3	1.8	1.6	21.7	13.2	1.7	5.7	0.1	7.1	nm	304
		SK이노베이션*	16,043	-18.8	-6.5	14.5	18.7	0.6	0.6	8.2	8.7	4.9	3.2	3.9	3.2	nm	-22
	양극재	LG화학*	19,766	-23.6	-15.8	125.9	11.3	0.6	0.6	8.1	5.8	0.7	5.7	2.9	7.0	nm	1,015
		엘앤에프*	4,410	-29.8	14.3	n/a	52.6	7.1	6.3	21.3	19.5	-4.9	9.7	6.1	5.2	nm	nm
		에코프로비엠*	12,747	-36.7	-11.0	302.7	128.4	7.4	7.0	63.6	41.6	2.3	5.1	3.9	5.1	7	136
		코스모신소재	1,314	-20.7	-8.7	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2.7	4.6	nm	n/a
	양/음극재	포스코퓨처엠*	15,014	-27.1	-9.8	261.4	141.8	3.7	3.6	53.3	41.5	1.0	2.1	2.8	3.9	1,166	84
	실리콘음극재	대주전자재료	1,495	-32.6	48.7	58.8	35.1	5.4	4.7	37.0	30.6	9.9	13.8	11.1	11.6	18	67
		한솔케미칼	3,337	15.2	33.5	19.6	15.6	2.8	2.4	13.9	10.9	15.0	16.5	19.0	21.4	15	25
		동진쎄미캠	2,870	4.8	52.8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10.3	13.7	n/a	n/a	n/a	n/a
	전해액	솔브레인	2,602	-13.3	27.7	16.6	13.2	2.2	1.9	8.7	6.9	13.7	15.1	18.4	20.1	96	26
		동화기업	331	-25.2	-23.1	n/a	65.4	0.4	0.4	20.7	11.3	-2.3	0.4	-0.5	3.0	nm	nm
		엔켐	566	-23.3	-59.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	nm	n/a
	전해질	후성	1,850	60.0	129.1	83.7	41.5	5.3	4.7	22.4	18.8	6.5	12.0	8.9	10.8	312	102
		천보*	480	-18.2	-20.4	n/a	66.6	1.2	1.1	9.8	9.0	-3.1	2.6	-5.6	5.4	nm	nm
	분리막	SKIET*	1,322	-13.8	-35.6	n/a	n/a	0.5	0.6	n/a	25.5	-7.3	-3.9	-87.0	-21.9	nm	nm
		더블유씨피	359	-32.4	69.4	n/a	90.0	0.4	0.4	71.4	15.9	-7.6	0.2	-16.2	6.8	nm	nm
	일렉포일	롯데에너지머티리얼즈*	2,281	-32.9	42.1	n/a	57.7	1.4	1.4	33.6	13.7	-1.8	1.9	-4.1	3.7	nm	nm
		솔루스첨단소재	620	-27.6	20.8	n/a	16.3	1.2	1.2	58.2	14.5	-4.4	7.4	-8.6	5.5	nm	nm
		SKC*	5,173	-33.3	5.1	n/a	n/a	4.2	4.6	66.2	32.3	-23.0	-10.0	-3.5	1.8	nm	nm
	도전재	나노신소재	601	-25.8	-2.0	71.9	31.4	2.4	2.2	22.3	12.9	3.3	7.3	8.5	13.2	401	129
		제이오	156	-28.5	-31.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	nm	n/a
	리사이클	성일하이텍	525	-29.8	-1.3	n/a	34.4	4.4	3.9	23.4	14.9	-10.4	11.9	1.4	7.2	nm	nm
		새빗켐	84	-30.2	-48.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	nm	n/a
	부품	상아프론테크	260	-19.0	5.0	34.4	20.2	1.3	1.2	13.2	10.9	3.7	6.2	4.8	6.2	9	70
		신흥에스이씨*	200	-25.8	7.2	15.2	11.2	0.7	0.6	6.7	5.8	3.9	5.2	4.0	5.2	nm	36
		상신이디피	230	-13.6	31.9	11.3	6.4	1.3	1.1	6.8	5.2	11.2	15.8	8.3	9.3	917	75
	장비	에스에프에이*	844	-12.8	0.6	11.1	7.3	0.7	0.7	6.1	4.4	8.8	12.2	7.3	9.3	10	53
		하나기술	117	-20.8	-45.5	11.9	7.2	1.3	1.1	14.7	9.3	10.3	16.6	5.2	8.0	nm	66
		피엔티	865	-18.8	-3.4	5.8	5.7	n/a	n/a	n/a	n/a	21.5	n/a	13.2	13.7	96	3
		원익피앤이	91	-18.3	-47.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	기타	에코프로	12,790	-27.6	3.9	44.8	52.1	5.7	5.2	37.0	26.9	13.6	10.5	7.6	9.1	nm	-14
		포스코홀딩스*	24,723	-24.5	2.1	12.8	10.2	0.4	0.4	6.0	5.4	3.5	4.2	4.4	5.3	181	25
중국	배터리 셀	CATL	420,481	-7.8	6.7	18.6	15.0	4.3	3.6	11.6	9.3	25.1	26.1	18.6	19.0	48	24
		BYD	153,289	-20.2	-24.0	14.2	11.2	2.0	1.8	5.4	4.3	15.0	16.7	5.0	5.8	42	27
		Gotion High Tech	11,473	-15.0	-29.2	24.0	17.1	1.6	1.5	10.8	10.7	6.9	8.9	4.3	4.8	0	41
		EVE Energy	31,630	-1.9	-3.1	19.2	14.4	2.7	2.4	12.9	10.2	15.0	17.0	7.6	7.8	88	34
	리튬	Tianqi Lithium	23,138	1.4	13.8	15.3	14.0	2.1	1.8	6.0	5.1	13.9	12.6	62.1	61.7	1,579	9
		Jiangxi Ganfeng	29,235	-5.1	5.4	16.5	15.7	2.7	2.3	13.3	11.5	15.3	15.0	22.5	22.7	473	5
	코발트	Nanjing Hanrui	2,566	-5.8	-19.8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		Zhejiang Huayou	21,010	-9.2	-28.8	10.4	8.5	1.6	1.4	n/a	n/a	16.1	17.5	11.8	12.6	54	22
		China Molybdenum	82,961	-3.1	-10.8	11.8	11.0	3.6	3.0	5.9	5.2	32.1	27.4	23.7	24.6	82	7
	양/음극재	Shenzhen Dynanonic	4,359	4.1	54.8	26.3	19.1	3.5	3.0	12.0	9.5	12.3	14.9	5.5	6.1	nm	38
		Beijing Easpring	6,085	-11.7	-15.3	24.2	18.8	1.7	1.6	12.8	9.6	7.1	8.6	7.1	7.5	91	29
		Ningbo Shanshan	7,018	-4.0	1.1	25.8	20.7	n/a	n/a	n/a	n/a	5.3	6.2	8.7	9.2	186	25
	전해액	Guangzhou Tinci	25,385	5.4	17.9	16.5	14.5	4.9	4.0	11.5	9.8	29.6	27.4	24.6	24.0	432	13
		Shenzhen Capchem	16,237	32.9	80.0	34.9	28.8	5.7	4.9	23.2	18.8	16.8	17.5	16.8	17.8	111	22
	분리막	CangzhouMingzhu Plastic	1,578	-16.9	-12.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		Shenzhen Senior	6,388	16.4	30.0	38.8	22.1	2.5	2.3	n/a	n/a	6.5	9.7	15.5	20.1	630	76

국가	밸류체인	기업	시가총액	주가 수익률 (%)		P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		영업이익률 (%)		EPS 성장률 (%)	
			(십억원)	1개월	6개월	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
일본	배터리 셀	Panasonic	109,726	30.4	131.6	44.2	24.3	2.3	2.0	17.9	12.3	5.2	8.6	3.8	7.4	-31	86
		GS Yuasa	6,406	4.3	78.3	20.0	16.2	1.8	1.6	9.5	8.9	9.0	10.3	9.1	10.0	11	27
	양극재	Sumitomo Metal Mining	20,608	-17.3	16.9	13.9	10.5	1.1	1.0	13.7	11.9	7.2	9.6	10.1	8.8	801	36
	음극재	Tokai Carbon	3,740	-5.9	79.9	24.3	15.2	1.1	1.1	n/a	n/a	4.1	6.8	8.3	10.1	-24	60
		Nippon Carbon	538	3.1	8.0	20.1	14.8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10.9	13.4	-45	36
		Showa Denko	32,933	1.3	186.2	34.5	24.5	4.4	3.9	16.0	12.8	13.5	16.4	10.0	14.1	237	41
	전해액	Stella Chemifa	818	-6.1	50.9	26.3	23.6	1.7	1.7	n/a	n/a	6.6	7.5	12.5	12.3	6	14
	분리막	Sumitomo Chemical	8,263	-11.0	17.3	13.9	10.8	0.9	0.8	6.7	5.9	6.7	8.1	7.2	7.9	65	30
		Ashai Kasei	23,231	0.9	28.4	16.6	14.8	1.2	1.1	8.1	7.1	7.5	8.0	7.5	7.8	12	14
		W-Scope	105	-37.5	21.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	nm	n/a
		Toray Industries	16,164	-1.1	10.4	20.9	17.1	1.0	0.9	9.5	8.5	4.7	5.2	4.8	5.5	11	25
		Nippon Kodoshi	1,061	29.5	203.6	45.9	32.6	4.3	3.9	n/a	n/a	n/a	n/a	18.3	21.4	39	41
	일렉포일	Furukawa	29,412	-16.3	336.0	58.3	34.6	7.9	6.2	33.8	22.9	14.8	19.9	4.4	7.0	60	73
미국	전기차	Tesla	2,451,328	1.1	-6.5	223.6	171.5	16.1	14.8	106.3	83.3	6.4	7.6	5.5	6.9	73	30
	리튬	Albemarle	24,712	-21.1	-4.5	10.7	10.5	1.6	1.5	6.4	5.8	15.6	16.3	22.5	23.1	nm	2
		SQM	31,245	-11.2	7.6	10.3	9.8	2.9	2.5	6.4	6.2	29.6	24.1	40.7	39.9	n/a	5
		FMC	2,232	-13.8	-17.1	6.7	5.2	0.7	0.7	7.0	6.3	6.4	12.1	14.2	15.7	nm	30
기타	양극재	Umicore S.A	8,830	-20.1	13.1	12.0	11.2	1.9	1.7	6.5	6.2	15.2	14.4	18.3	13.3	15	7

참고: 7월 1일 종가 기준, *커버리지 종목
자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 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 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

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