

RESEARCH / 2026.10.13

글로벌 이차전지 산업 기술지도 및 2030년 투자전략

성장의 크기보다 이익이 남는 위치를 찾는다

미국·중국·한국 기술 패권 분석
한국 이차전지 투자전략 특별부록

기술 → 수요 → 공급과 가격 → 경쟁우위 → 반복 이익 → 투자 조건

기준일 2026년 10월 13일 한국시간

한국 추가: 당일 장마감 / 전망: 2030년까지

공개자료 기반 연구 보고서. 관측치, 기업 목표와 작성자 시나리오를 구분했다. 기업별 미확인 지표와 평가 한계도 함께 제시한다.

핵심 판단 산업의 성장성과 주식의 매입 매력은 별도로 판단한다.

2030년의 성장축은 ESS와 원가 혁신

LFP·ESS·고효율 공정은 이미 매출이 발생하는 성장축이다. 전고체와 리튬메탈은 고객 인증·수율·반복 주문을 확인해야 하는 선택권으로 평가한다.

한국의 경쟁력은 비중국 공급망, 북미 생산, 프리미엄 셀과 정밀 공정에 남아 있다. 그러나 현지 공장을 보유했다는 이유만으로 중국 대비 원가 열위나 투자 부담이 사라지는 것은 아니다.

판단	보고서 결론
산업 수요	기준 시나리오 2030 EV 2.83TWh + ESS 0.90TWh
공급과잉	세계 전체의 해소 연도를 단정할 수 없음. 지역·화학계·고객별로 회복
한국 우선 연구	LGES·피엔티·삼성SDI·대주·포스코퓨처엠
현재 행동	피엔티는 조건부 검토, 나머지 4곳은 가격·실적 확인 대기

근거: S01·S03·S05·S17~S25; 수요와 평가 수치는 자체 시나리오 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 ESS 성장의 수혜가 셀·소재·장비에 동시에 배분되지는 않는다.

핵심 판단 순위는 매수 지시가 아니라 추가 검증의 우선순위다.

증거의 강도와 수치의 경계를 먼저 본다

표기	뜻
관측 / 실적	발표된 과거 수치. 잠정치는 잠정으로 표시
기업 목표	회사가 제시한 일정·능력. 달성 사실로 해석 금지
자체 가정	수요·정상화 이익·가치의 민감도 계산
확인 불가	동일 기준의 검증 가능한 수치 미확보. 0이 아님

한국 22개사의 종가·52주 범위와 21개사의 2024·2025년 연간 연결 손익을 확보했다. 최신 실적의 범위는 기업별로 다르다. 해외 종가, 장기 수정주가 최고점, 최신 순차입금과 밸류에이션 배수를 전량 확보하지 못했다.

따라서 한국 점수 신뢰도는 B 또는 C이며, 해외 기업에 완결된 100점 투자점수를 부여하지 않았다. 동일 기관 자료나 공시 재게시를 독립 자료로 중복 계산하지 않았다. 기업마다 10개 독립 자료를 확보한 것은 아니다.

구성	읽을 위치
기술·공급망·국가	4~20쪽
수요·사이클·정책	21~29쪽
글로벌 기업·한국 특별부록	30~48쪽
출처·수치 갱신	말미 출처 목록 + 엑셀 11개 시트

핵심 판단 국가별 35%·35%·30%는 조사 우선순위이며 점유율이 아니다.

표 1A. 전지는 용도에 따라 공존한다

이차전지는 충전할 때 전기 에너지를 화학 상태로 저장하고, 방전할 때 그 반응을 되돌린다. 리튬이온은 주로 두 전극 사이에서 이온이 이동하며 전자는 외부 회로로 흐른다.

계열	개발 이유·용도	장점과 제약
납축	시동·산업 백업	가격·회수율 우수 / 무겁고 깊은 방전 관리
NiCd	강건한 산업 전원	내환경성 / 카드뮴 환경 부담
NiMH	HEV·내구성	출력·안정성 / 리튬이온보다 낮은 밀도
리튬이온	이동 기기·EV·ESS	무게당 저장량 향상 / 열·수명 관리
NCM·NCA	장거리·고출력	높은 밀도 / 니켈·코발트·표면 안정화
LFP	보급 EV·고정 ESS	가격·수명·열적 안정성 / 부피·저온

리튬이온은 1991년 상용화 이후 소형 전자기기에서 차량과 전력망으로 용도가 확장됐다. 기존 전지가 모두 대체되는 경로는 아니다.

근거: S48·S44·S45·S01 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 에너지밀도 1등이 모든 용도의 경제성 1등은 아니다.

표 1B. 차세대 기술의 개선과 비용

기술	얻는 것	대가 / 적합 용도
LMFP	LFP 전압 개선	Mn 용출·전도성 / 중가 EV
망간리치	Ni·Co 절감	전압 저하·가스 / 미래 EV
흑연+실리콘	밀도 개선	팽창·초기효율 / EV·전자·드론
리튬메탈	높은 용량	덴드라이트·압력 / 차세대 EV·항공
반고체	계면 접촉	액상 잔존·고비용 / 프리미엄·특수 EV
전고체	안전 설계·밀도 잠재	수율·계면 / 차세대 EV·로봇
나트륨이온	자원 다변화	낮은 밀도·규모 / ESS·보급 모빌리티
리튬황	경량 잠재	서늘·부피·수명 / 항공·드론

실리콘은 음극 재료이고, LFP는 양극 재료이며, 전고체는 전해질·전지 구조의 범주다. 서로 배타적인 시장으로 더해서는 안 된다. 예를 들어 고니켈 양극과 실리콘 혼합 음극은 같은 셀 안에 들어갈 수 있다.

근거: S24·S29·S30·S34~S37·S42~S46 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 새로운 재료의 장점보다 셀 전체의 비용·수명·수율을 본다.

NCM·NCA와 LFP: 경쟁은 팩에서 결정된다

비교축	NCM·NCA / 하이니켈	LFP
셀 에너지밀도	무게·공간 제약에서 유리	동일 에너지에 더 큰 부피 경향
소재 비용	Ni·Co·정련 품질에 민감	Fe·인산계, 대규모 공급망
수명·안전	표면·열관리 정밀 설계	열적 안정성과 반복수명 강점
급속충전	음극·열관리·충전기 중요	동일하게 시스템 조건 중요
적합 시장	장거리·고성능·항공/드론	보급 EV·대부분의 고정 ESS
한국의 대응	고밀도 차별화·원가 절감	현지 양산·소재 조달 검증

IEA는 2025년 LFP의 EV 배터리 비중이 55%를 넘었다고 집계한다. LFP 팩의 평균 가격이 NMC보다 40% 이상 낮았지만, 이 비교에는 저장장치용 제품 구성 차이도 들어간다. 같은 차량 규격의 순수 화학계 비용 차이라고 해석하면 안 된다.

고니켈은 끝난 기술이 아니다. 가벼운 팩이 차량 효율·탑재 공간·가격을 개선하는 시장에서는 고객이 추가 비용을 지불할 이유가 있다.

근거: S01·S32 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 LFP의 확산은 삼원계의 소멸보다 시장 분화를 뜻한다.

실리콘·4680·CTP는 다른 층위의 혁신

혁신	이익이 생기는 경로	실패를 확인할 지표
흑연+실리콘	저장량↑ → 팩 무게·크기↓	팽창·초기 효율·장기 수명
46계열 원통	셀 수·공정비 최적화	권취·용접·내부 열관리 수율
각형·CTP	중간 구조물 감소	충격·냉각·정비 비용
CTC	차체와 구조 통합	수리·보증·재활용 비용
BMS·열관리	수명·안전·가용 용량 개선	실사용 데이터·보증 손실

4680은 원통형 셀의 크기 규격이며 특정 양극 화학계가 아니다. 같은 규격도 전극 공정과 셀 구조가 다를 수 있다. 팩 공간 활용률을 개선하면 낮은 셀 밀도를 일부 보완할 수 있다.

실리콘 상용화도 혼합 비율에 따라 다르다. 소량 혼합 양산과 고실리콘 또는 실리콘 중심 셀의 대량 양산은 별개의 난도다.

근거: S01·S18·S24·S29·S32·S36·S37 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

공개 성능 사례	해석의 경계
CATL Naxtra 175Wh/kg	회사 발표 셀 수치; 대규모 납품 실적 아님
CATL Qilin 3세대 280Wh/kg	셀 기준; 완성 팩·실차 효율과 다름
BYD FLASH 최대1,500kW	충전 설비·차량·온도 조건에 의존

핵심 판단 성능 개선이 보증비·제조 수율 악화로 상쇄되지 않아야 한다.

전고체: 목표 연도보다 인증 단계

단계	확인 가능한 증거	투자 해석
연구	작은 셀·제한 시험조건	기술 가능성
파일럿	연속 생산·편차 측정	공정 재현성 검증
샘플	고객에 시험 제품 공급	평가 시작, 주문 아님
고객 인증	규격·안전·수명 통과	차종·라인 적용 가능성
상업 양산	반복 납품·수율·현금 수취	비로소 이익 모델 검증

황화물은 이온전도와 가공 잠재력이 있지만 수분 관리와 계면 안정화가 필요하다. 산화물·세라믹은 안정성 잠재력과 취성·접촉 문제를 함께 가진다. 고분자는 가공성이 좋지만 온도와 전도도 조건을 봐야 한다.

삼성SDI는 2027년 하반기 양산 목표를 제시한다. QS는 Eagle 파일럿과 고객 샘플 단계, Solid Power는 전해질과 파트너 공정 확대 단계다. 이 자료만으로 2030년 EV 대량시장 점유율을 확정할 수 없다.

근거: S34·S35·S42·S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 반고체를 전고체와 같은 완성도로 취급하지 않는다.

나트륨·리튬황·흐름전지의 자리

나트륨이온은 리튬 자원 의존도를 줄일 수 있지만, 낮은 밀도와 초기 생산 규모의 비용을 감수해야 한다. 리튬 가격이 낮아지고 LFP가 계속 개선되면 나트륨의 가격 우위가 늦게 나타날 수 있다.

계열	성장할 조건	2030 판단
나트륨이온	하드카본·수율·공급망 규모	보급형 이동체·ESS 일부
리튬황	서플라이 억제·전해액 절감·수명	경량 항공·드론 틈새
흐름전지	장시간 운전·부지·유지보수	전력·에너지 용량 분리 장점
철공기·아연계	실증 납기·효율·반복 비용	장주기 저장 선택권

BNEF는 2026년에도 나트륨이온이 규모 부족 때문에 리튬이온보다 비쌀 수 있다고 설명한다. CATL의 2026년 말 대규모 생산 계획은 완료 실적으로 기록하지 않았다.

흐름전지는 저장 탱크와 전력 변환부를 따로 늘릴 수 있다. 부피보다 장시간 운전이 중요한 고정 설비에서는 장점이지만, 모든 ESS를 대체하는 방식은 아니다.

근거: S05·S29·S30·S44~S46 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 새 기술의 잠재시장과 현재 매출은 분리해서 평가한다.

품질 승인과 현금 회수 지점이 다르다



공급망	매출 기준	핵심 경제성
광물·정련	가격 × 판매량	품위·회수율·현금 원가
양·음극재	출하량 × 판가	금속 연동분 제외 가공 이익
셀·팩	납품량 × ASP	수율·가동률·보증·보조금
제조장비	검수·진행률 등 계약 기준	수주 질·선수금·채권 회수
ESS 통합	프로젝트 검수·서비스	조달·시공·보증·운영 수익

한 산업 안에서도 가격 상승 수혜가 다르다. 리튬 상승은 광산 수익에 유리할 수 있지만 소재·셀의 운전자금과 고객 가격 협상에는 부담이 될 수 있다.

핵심 판단 셀 제조사와 ESS 통합사를 동일한 제조능력으로 비교하지 않는다.

양극재·음극재의 방어력은 승인과 원가

분야	대표 상장기업	진입장벽·주요 위험
NCM·NCA	에코프로비엠·엘앤에프·포스코퓨처엠	입자·소성·균일성 / 가공마진 하락
LFP·LMFP	CATL·Gotion 연계 공급망, 국내 전환사	대량 원가·리튬 조달 / 신규 인증
천연·인조 흑연	포스코퓨처엠, 중국 소재업체	순도·코팅·전력비 / 공급망 집중
실리콘	대주·Enovix·Amprius	팽창 제어·공정 / 고객 집중
하드카본	중국 소재업체·초기 공급사	초기 효율·원료 / 규모 미성숙

양극재 판가가 올라 매출이 늘어도 이익이 증가했다고 단정할 수 없다. 금속 가격을 고객에 전가한 부분과 공정·기술로 벌어들인 가공 이익을 분리한다.

비중국 공급망 프리미엄은 가능하지만 영구적인 마진 보장은 아니다. 고객이 규제 대응을 위해 지불하는 추가 가격이 현지 원가·운송·금융비용을 넘는지가 핵심이다.

근거: S01·S09·S21·S24·S49·S50 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 소재사의 수주 금액은 이익이나 같은 해 매출과 같지 않다.

전해액·분리막·동박·재활용

분야	사업의 강점	검증할 위험
전해액·첨가제	배합·순도·고객 근접 생산	원재료·증설·자금 조달
습식·건식 분리막	미세공 구조·코팅·열 안정	고정비·고객 가동률·가격
동박	얇고 균일한 표면·강도	전력비·수율·증설 과잉
블랙매스 회수	원료 확보·수거 네트워크	품질 편차·운송·규제
습식 정련·리튬 회수	정제·회수율·제품 인증	금속가·약품비·원료 지급률

엔캠, SK아이이테크놀로지, 롯데에너지머티리얼즈, SKC, 솔루스첨단소재, 더블유씨피, 성일하이텍은 성장시장에 노출돼도 손익·현금이 먼저 확인돼야 하는 기업군이다.

재활용은 회수율 하나만으로 평가하지 않는다. LFP는 니켈·코발트 회수 가치가 없으므로 리튬 회수와 처리 수수료·규제 가치의 비중이 커질 수 있다. 폐차 물량이 많아지기 전에는 생산 스크랩 확보가 중요하다.

근거: S09·S20; F13·F16~F21 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 전고체의 등장이 기존 분리막·전해액 수요를 즉시 소멸시키지는 않는다.

건식 전극은 매출 기회이자 기존 공정의 변화

공정	이익을 만드는 성능	대표 검토 대상
코팅·건조·압연	두께·균일성·속도·에너지	피엔티·SFA넥셀
건식 전극	용매·건조 부담 절감 잠재	Tesla·LGES·공정 장비사
권취·스테킹	정렬·고속 조립·불량률	하나기술 등
활성화·검사	초기 품질·추적·가동시간	활성화·검사 전문업체
자동화	공정 데이터·재작업 감소	통합 장비·제어 업체

건식 전극은 건조 에너지와 공간을 줄일 수 있지만, 접착·분산·고속 연속 생산에서 균일성을 확보해야 한다. 연구 과제 선정이나 파일럿 설치만으로 대규모 매출을 추정하지 않는다.

장비주는 셀 사용량보다 고객의 투자 승인과 검수에 먼저 반응한다. 수주잔고가 늘어도 취소·이연·대금 조건이 나쁘면 현금흐름이 악화된다. 피엔티의 2026년 상반기 매출과 영업이익 감소가 이런 검증의 필요성을 보여준다.

근거: S22·S23·S27·S47·S57 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 건식 전환의 수혜는 실제 수주·검수로 확인한다.

표 2. 세 나라의 강점은 같은 축이 아니다

분야	중국	한국	미국
대량 셀·원가	5 / CATL·BYD	4 / LGES·SDI	2 / Tesla 자체 셀
LFP·ESS 셀	5 / CATL·EVE	3 / 전환·현지화	2 / 수입·아시아 JV
고밀도 셀	4 / CATL 등	5 / SDI·LGES	4 / 신기술·틈새
소재 공급망	5 / 정련·가공	4 / 양극·공정	2 / 현지화 진행
차세대 연구	4 / Na·고체	4 / 고체·실리콘	5 / QS·SLDP 등
ESS 통합·시장	5 / 규모·공급	3 / 셀 중심	5 / Tesla·Fluence

1~5는 작성자의 산업 역량 판단이다. 미국 내 한국·일본 합작 생산능력을 미국 독자 기술로 중복 계산하지 않았다. 점수는 기업 수익률을 뜻하지 않는다.

2030년 기준 경로는 중국의 규모·가격 우위, 한국의 비중국 공급과 고급 공정, 미국의 시장·통합·기술사업화 역할이 병존하는 구조다. 중국 기업의 해외 현지화와 한국의 LFP 수출 개선이 판도를 바꿀 변수다.

근거: S01·S03·S28~S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 생산 장소, 본사 국적, 지분 소유, 기술 원천을 구분한다.

규모의 승자와 수익의 승자는 다를 수 있다

2026년 1~8월 EV 배터리 사용량에서 CATL은 333.0GWh, BYD는 127.9GWh다. CATL의 점유율은 39.4%다. 중국의 선두는 내수 규모와 소재·장비 생태계가 동시에 뒷받침한다.

기업군	강점	투자상의 질문
CATL·BYD	대형 고객·제품 통합	가격 인하 이후 마진을 유지하는가
EVE·Gotion·CALB	고성장 고객·ESS·해외	증설과 인증이 현금으로 이어지는가
Ganfeng·Tianqi	리튬 자원·정련	회복 가격이 신규 공급을 부르는가
GEM·Huayou	전구체·재활용·금속 통합	원료 확보와 PFE 규제에 적합한가

중국의 낮은 셀 가격은 모든 소재업체의 높은 수익을 뜻하지 않는다. 원가가 낮아도 증설과 가격경쟁이 더 빠르면 이익이 줄어든다. 고객·지역 다변화는 새로운 인증·관세·자본비용을 요구한다.

근거: S03·S09·S28·S32·S55·S56 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 중국 투자에서는 물량 성장보다 이익률과 자본수익률을 우선한다.

기술 지위와 고객 구성이 동시에 변한다

한국 셀 기업은 글로벌 고객 인증과 북미 생산에서 강점을 갖는다. 반면 중국 중심 LFP 확대와 북미 고객의 EV 투자 조정에는 더 크게 노출됐다. 점유율 하락만으로 기술 소멸을 단정하거나, 기술력만으로 주가 회복을 단정하지 않는다.

기업	확인된 변화	확인해야 할 다음 조건
LGES	ESS 매출 확대·공장 전환	보상금 제외 이익·생산 현금
삼성SDI	ESS·고출력·LFP 준비	지원·환급 제외 수익성
SK온	Ford JV 종료·Tennessee 단독	자본부담·고객 보상금 종료 이후
소재사	LFP·흑연 비중국 공급 시도	고객 승인·수율·원가·대금
장비사	검수 이연과 공정 전환	고객 CAPEX 집행·현금 회수

SK온 자체는 이 보고서 기준 독립 상장 종목으로 취급하지 않았다. 주식시장 투자 경로는 SK이노베이션이며 정유·E&S·유탄유·재무구조가 함께 반영된다.

근거: S17~S23 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 한국의 LFP 전환은 선언보다 반복 납품과 현지 원가가 중요하다.

미국의 강점은 수요·통합·기술사업화

Tesla는 ESS 시스템 공급자로서 실적 규모가 확인된다. 반면 QS·Solid Power는 대량 셀 매출보다는 파일럿·파트너·전해질·라이선스의 단계가 중요하다. Enovix·Amprius는 고객 출하가 있지만 시장과 규모가 다르다.

기업	검증된 층위	아직 남은 질문
Tesla	ESS 시스템 설치	셀 조달비·시공·부문 마진
QS·SLDP	파일럿·샘플·협업	최종 인증·양산 수율·현금
ENVX·AMPX	특수 고객·소형 셀 출하	최종 수율·계약→매출
Panasonic	원통형 양산·미국 기반	고객 집중·Kansas 램프업
Toyota	전동화·차세대 개발	전고체 계획의 대량생산 전환

일본은 원통형 품질과 자동차 시스템 경험을 보유한다. Toyota의 2027~2028년 전고체 목표는 개발 일정이며 해당 연도 대량 매출을 보장하지 않는다.

근거: S33~S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 미국 상장 기술기업의 평가에는 현금소진과 희석을 포함한다.

표 3. 2026년 핵심 기술 TOP 10

순위·기술	현재 수요·성장 원인	기업 / 핵심 위험
1 LFP·대형 ESS 셀	고정 저장·저가 EV	CATL·EVE·LGES / 가격
2 열관리·BMS	안전·수명·보증	Tesla·셀 3사 / 검증
3 초급속충전	시간·저온 사용성	CATL·BYD / 인프라
4 하이니켈	장거리·무게 절감	SDI·양극재사 / LFP
5 실리콘 혼합	밀도 개선·채택 확대	대주·셀 업체 / 팽창
6 CTP·CTC	팩 공간·원가 절감	CATL·BYD / 정비
7 고효율 제조·검사	수율·에너지 비용	PNT·SFA넥셀 / 투자
8 현지 LFP 소재	비중국 공급망	PFM·엘앤에프 / 원가
9 대형 원통형	조립·공정 최적화	LGES·Panasonic / 수율
10 고급 전해액·코팅	급속·수명·안전	엔캠·소재사 / 가격

순위는 현재 매출 연계성과 2030 수요 영향에 대한 자체 판단. 기술별 독립 시장규모·매출 비중은 중복과 비공개가 많아 확인 불가. 실리콘의 경우 대주 H1 음극재 비중 약15.5%만 별도 검증했다.

근거: S01·S18·S21·S25·S29·S32·S47 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 현재 중요도가 높다고 모든 관련주가 저평가된 것은 아니다.

표 4A. 2030년 우선순위 1~8

기술	단계 / 예상 시기	잠재시장·확실성
1. 차세대 LFP·대형 ESS 셀	상업 양산 / 2026~30	ESS 600~1,200GWh 중 일부 / 높음
2. 초급속충전	상용 제품 / 2026~30	EV 2,200~3,500GWh 중 일부 / 높음
3. 실리콘 혼합 음극	상업 양산 / 2026~30	EV·소형 전지; 중복 시장 / 높음
4. CTP·열관리·BMS	상업 양산 / 2026~30	EV·ESS 시스템; 중복 / 높음
5. 고효율 습식·검사 자동화	상업 양산 / 2026~30	공장 투자 지출 / 높음
6. LMFP	초기 상용 / 2026~29	중가 EV 일부 / 중간
7. 건식 전극	선별 적용·파일럿 / 2026~30	전극 생산 공정; 중복 / 중간
8. 나트륨이온	초기 상용·증설 계획 / 2026~30	보급 EV·ESS 일부 / 중간

확실성은 기술의 우수성보다 2030년까지 반복 매출로 연결될 가능성을 뜻한다. 잠재 시장은 겹치므로 표의 수치를 더하지 않는다. 기존 LFP도 전해액·팩·충전·제조 개선으로 계속 진화한다.

근거: S05·S18·S24·S29·S32·S47 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 2030 투자에서는 기존 기술의 개선이 신기술 대체보다 빨리 실적에 반영될 수 있다.

표 4B. 선택권은 작게, 증거는 엄격하게

기술	단계 / 예상 시기	승리 조건
9. 흑연·리튬 재활용 고도화	상용·공정 개발 / 2026~30	GEM·성일하이텍 / 중간
10. 고실리콘 음극	고객 출하·인증 / 2026~30	ENVX·AMPX / 중간
11. 반고체	제한 상용 / 2026~29	Ganfeng 등 / 중간
12. 황화물 전고체	파일럿·고객 평가 / 2027~30 목표	SDI·SLDP·Toyota / 낮음
13. 리튬메탈·세라믹 분리층	파일럿 샘플 / 2027~30 목표	QS 등 / 낮음
14. 망간리치·고전압 양극	개발·파일럿 / 2028~30 가정	LG화학 등 / 낮음
15. 리튬황·비리튬 장주기	연구~프로젝트 / 2027~30 조건부	전문기업·연구기관 / 낮음

전고체·리튬메탈의 잠재시장 전체를 개발기업의 매출로 옮겨 적지 않는다. 라이선스, 전해질 공급, 셀 생산 중 실제 사업모델에 따라 매출 단가와 자본 부담이 달라진다.

로봇·드론·항공·선박은 기술 차별화에 더 높은 가격을 지불할 수 있다. 그러나 EV·ESS 보다 작은 출발 규모를 고려하면 2030년까지 산업 전체 물량을 좌우한다고 보기 어렵다.

근거: S34~S37·S42~S47 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 샘플 출하는 인증 완료가 아니며, 파이프라인은 확정 수주가 아니다.

지역별 EV 판매: 회복 속도는 엇갈린다

시장	2024 관측	2025 관측	2026~30 방향
중국	1,100만대 초과	1,300만대 초과	가격·보급형·수출
유럽	약320만대	420만대	규제·소형 BEV
미국	약150만대 수준	약150만대	세액공제 종료 부담
한국	약13만대 승용	20만대 초과 승용	신차·가격·충전
세계	1,700만대 초과	2,000만대 초과	2026 IEA 2,300만대 전망

전기 승용차 BEV+PHEV 기준의 반올림 관측. 한국 2024 BEV 전체 차종 14.6만대(KAMA)와 승용 전기차 통계는 범위가 달라 단순 비교하지 않았다.

2027~2030 지역 판매는 아래 엑셀의 수요 가정을 바꿔 검토할 대상이다. 세계 전기 차의 대수와 배터리 GWh는 차종·BEV/PHEV 구성·팩 크기에 따라 서로 다른 속도로 늘어난다.

2026년 1~8월 SNE 판매는 1,372.5만대(+5.9%)인 반면 배터리 사용량은 +19.7%다. 두 통계의 차종 범위 차이와 배터리 대형화 효과를 동시에 봐야 한다.

근거: S03·S04·S58; IEA 2026 Trends in electric cars, KAMA 2024 신규등록 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 세계 성장률을 북미 중심 한국 고객사 성장률로 대체하지 않는다.

BEV·PHEV·HEV의 1대는 같지 않다

계산 예시	가정	배터리 수요
BEV 100만대	대당 60kWh	60GWh
PHEV 100만대	대당 25kWh	25GWh
HEV 100만대	대당 1.5kWh	1.5GWh
BEV→PHEV 100만대 이동	총 EV 대수 동일	배터리 수요 35GWh 감소

위 팩 크기는 계산을 위한 작성자 가정이며 실제 평균 통계가 아니다. GWh = 판매 대수 × kWh / 1,000,000.

충전 인프라와 가격 부담이 큰 지역에서는 PHEV·HEV가 EV 전환의 일부 수요를 흡수한다. 반대로 저렴한 BEV가 보급되면 대수 성장과 배터리 수요가 함께 늘 수 있다.

2025년 세계 전기 승용차에서 BEV 비중은 약65%였다. 장거리 주행 요구, EREV의 팩 대형화, 전기 트럭 확대가 대수보다 GWh를 더 빠르게 늘릴 수 있다.

근거: IEA 2026 Trends in electric cars; 계산은 자체 예시 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

지역	2026 판매 가정	2030 판매 가정
중국	1,400만대	2,000만대
유럽	500만대	900만대
미국	140만대	280만대
한국	27만대	60만대
기타	233만대	560만대

위 판매량은 자체 기준 시나리오. 2027~2029 연도별 값과 BEV/PHEV 구성·GWh 연결은 엑셀 06번 시트에 수록.

핵심 판단 판매량 전망에는 구동방식과 평균 팩 크기를 함께 둔다.

ESS는 독립 산업이며 전력시장의 영향을 받는다

2025년 세계 신규 저장장치 설치는 BNEF 기준 112GW / 307GWh였다. 양수발전은 제외한다. GW는 순간 출력, GWh는 저장 에너지다. 두 수치를 나누면 약2.74시간의 평균 지속시간이 된다.

시장	확인한 근거	투자 해석
미국	EIA 2026 utility 배터리 24GW 증설 계획	실제 설치·계통연결 지연 확인
중국	2025 말 신형 저장 136GW 누적	신규 설치량과 누적을 구분
한국	제2차 ESS 중앙계약시장 선정	입찰→착공→공급→검수
데이터센터	UPS·BBU·전력망 ESS 역할 상이	모든 데이터센터 전력이 배터리 수요는 아님

ESS 경제성은 전력가격 차익, 보조서비스, 용량가치, 재생에너지 출력 제한 감소에서 나온다. 충방전 손실·열화·보험·보증·계통 연결비를 뺀 수익을 평가해야 한다.

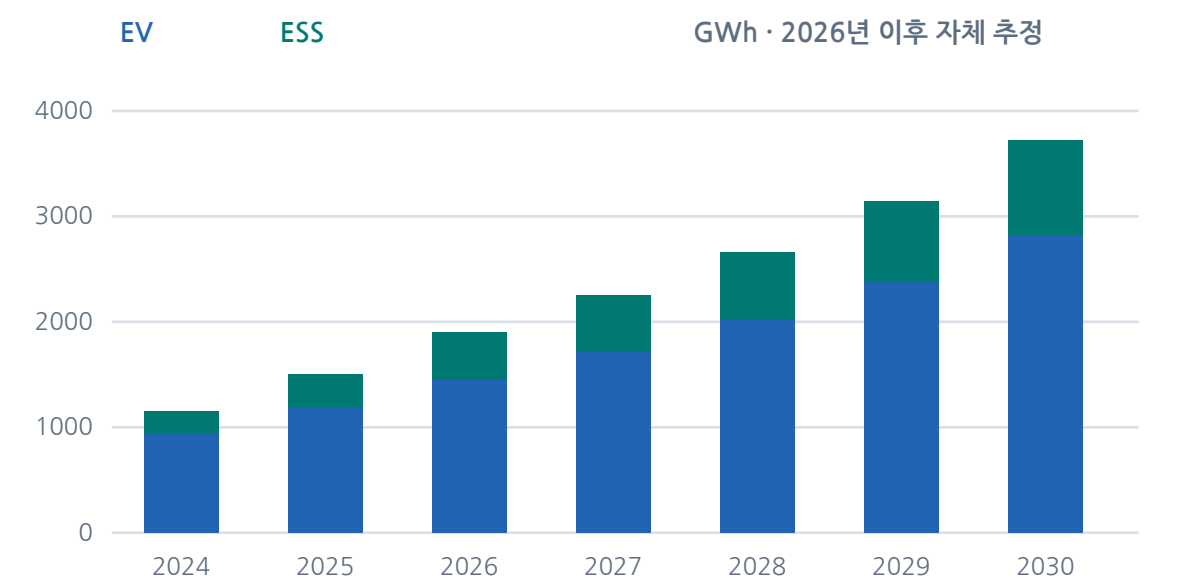
BNEF의 2026년 158GW 전망을 약2.85시간으로 환산한 450GWh를 본 보고서의 계산 출발점으로 삼았다. 이는 BNEF의 공식 GWh 전망을 그대로 인용한 수치가 아니다.

근거: S05·S06·S07·S16 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 AI는 성장 요인이지만 계약·출하·수익성으로 검증해야 한다.

06 / 시나리오

표 5. 수요는 증가해도 설비는 남는다



연도	EV	ESS	명목설비	구분
2024	950	200	3,100	관측/가정 혼합
2025	1,200	307	4,100	관측/가정 혼합
2026	1,450	450	4,600	자체 시나리오
2027	1,713	535	4,850	자체 시나리오
2028	2,025	636	5,100	자체 시나리오
2029	2,392	757	5,350	자체 시나리오
2030	2,827	900	5,600	자체 시나리오

단위 GWh. 2024 EV 950·2025 EV 1,200은 IEA 반올림 기준. ESS 2024 200은 보관용 가정, 2025 307은 BNEF 관측. 2024/25 명목설비 3,100/4,100은 IEA의 2025년 4TWh 초과·약30% 증가를 바탕으로 둔 모델 대응치다. 실제 가동 가능한 능력과 동일하지 않다.

근거: S01·S02·S05; 2026~30 자체 가정 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

물량 상쇄는 가능하다. 이익 상쇄는 별개다

2025 기준 스트레스	계산	변화
EV 수요 -10%	$1,200 \times -10\%$	-120GWh
ESS 설치 +40%	$307 \times 40\%$	+122.8GWh
합산 물량	두 변화 합산	+2.8GWh
EV 매출 감소 예시	$120\text{GWh} \times \$80/\text{kWh}$	-\$96억
ESS 매출 증가 예시	$122.8\text{GWh} \times \$50/\text{kWh}$	+\$61.4억
합산 셀 매출 예시	동일 통화·범위 가정	-\$34.6억

가격은 비교용 자체 가정, 실제 계약가격 아님. 설치 시차·재고·다른 용도는 제외했다.

세계 ESS가 EV 감소분을 상쇄해도 한국 업체가 그 수요를 모두 받을 수는 없다. 기존 EV 라인을 ESS로 바꾸려면 화학계·팩터·안전인증·장비와 고객 계약을 변경해야 할 수 있다.

한국 기업의 회복 조건은 ESS 성장 자체보다 북미 수주를 적정 마진으로 생산하고, 인증과 검수를 거쳐 현금을 회수하는 것이다.

핵심 판단 물량·매출·영업이익의 상쇄 여부를 각각 계산한다.

설비 발표와 실제 생산 사이의 간격

개념	본 보고서의 처리
명목능력	완공 설비의 설계상 연간 능력. 2025 세계 4TWh 초과
실가동 가능성	고객 승인·수율·인력 고려. 세계 통일 집계 확인 불가
생산·출하·설치	재고·운송·차량 판매 시차로 다름
계획 설비	착공·완공·인증 여부를 별도 확인
수요/명목 비율	공급 여유의 거친 대응치. 실제 가동률 아님

CATL은 2025년 판매 661GWh, 연말 생산능력 772GWh와 건설 중 321GWh를 발표했다. $661 \div 772$ 는 85.6%지만 기말 능력과 연간 판매의 시점이 달라 이를 실제 공장 가동률이라고 부를 수 없다.

2030 자체 시나리오	수요 합계*	명목설비	비율
비관	3,010	6,500	46.3%
기준	3,937	5,600	70.3%
낙관	4,910	5,400	90.9%

* EV+ESS+기타210GWh. 설치와 수요를 합친 근사치여서 정밀 생산수급표가 아니다.

근거: S01·S28; 시나리오 자체 계산 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 과잉 해소의 핵심은 수요뿐 아니라 증설 취소와 비효율 설비 퇴출이다.

원료 가격 회복이 소재 이익 회복은 아니다

IEA의 2026 광물 보고서는 2025년~2026년 초 배터리 원료 가격 회복을 관측했다. 2023~2024년 가격 하락 환경을 그대로 연장해서는 안 된다. 다만 기준일의 동일 가격 리튬·니켈·코발트 현물 가격은 이 보고서에서 일괄 검증하지 못했다.

변수	긍정 경로	부정 경로
리튬·니켈 상승	광산·재고 환입	소재 매입자금·셀 비용
셀 ASP 하락	보급 확대·고객 경쟁력	단위 마진 감소
재고 감소	현금 회수·손상 위험 감소	고객 생산 축소·결과일 수도
가동률 상승	고정비 분산	저마진 수주로 이익 악화 가능
양극재 매출 증가	출하·가공 수익	금속가 전가뿐일 가능성

2026년은 북미 ESS의 회복 초기와 일부 EV·소재의 바닥 형성이 공존한다는 판단이다. 2027~2028년 반복 영업흑자와 현금 개선이 나타나면 확장 단계로 옮길 수 있다. 분리막·동박의 회복은 더 늦을 수 있다.

근거: S09·S17~S23·F13·F17~F20 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 원료 가격의 방향보다 가공 스프레드와 재고 회전이 중요하다.

미국: 차량 공제 종료, 제조 공제는 조건부

정책	2026-10-13 기준 확인	기업 영향
30D·25E·45W	2025-09-30 이후 취득 차량 공제 종료	EV 수요·OEM 투자 부담
45X	셀 \$35/kWh, 모듈 일반 \$10/kWh	생산·판매·적격 요건 충족 필요
2030 감액	일반 해당 부품 75%, 2031 50%, 2032 25%	본업 수익성 확보 필요
PFE	Notice 2026-15 잠정 안전항구	원료·공급자·지분 구조 검증
중국산 관세	301 비EV 배터리 2026 25% 일정	총 실효관세는 품목별 추가 확인

가정: 적격 셀 10GWh가 전액 인정되면 \$35/kWh 기준 총 크레딧은 3.5억 달러다. 2030년 75% 적용 시 2.625억 달러다. 합작 파트너 배분·세무·현금 수취 시점은 별개다.

LGES Q3 영업이익 7,560억원 중 북미 생산보조금 효과는 4,169억원이다. 제외 시 3,391억원이지만 고객 보상금까지 제거한 반복 이익은 잠정 공시만으로 확정할 수 없다.

근거: S10~S13·S17·S54 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 45X를 EV 구매 보조금과 같은 제도로 취급하지 않는다.

중국·한국·유럽: 공급망의 비용이 바뀐다

지역	확인한 제도·정책	분석상 의미
중국	배터리 수출환급 2026.4~12월 6%, 2027.1부터 폐지	가격 전가·선출하·해외 생산 유인
한국	ESS 중앙계약시장·지원사업	국내 수요 확보; 글로벌 원가 보장 아님
유럽	배터리 공급망 실사 2027.8로 연기	준비기간 확보; 의무 소멸 아님
유럽 여권	대상 EV·산업용 등 2027.2 시행 조문	추적·데이터·재활용 정보 수요

중국 수출환급 축소가 한국 기업의 마진 확대에 자동 연결되지는 않는다. 중국 기업이 원가 절감이나 현지 생산으로 대응할 수 있고, 원료·장비 공급 규제가 비중국 업체의 비용을 올릴 수도 있다.

한국의 국내 생산 지원 세제는 발표·법률·시행령·지급 단계가 다를 수 있다. 확정 공제율을 검증하지 못한 항목은 기업 가치 계산의 현금 유입에 넣지 않았다.

관세는 Section 301 하나로 총액을 계산하지 않았다. 원산지·품목번호·상계관세·기타 추가관세와 적용 예외를 거래별로 확인해야 한다.

근거: S14~S16·S09; EU Regulation 2023/1542 Article 77 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 정책 발표를 현금 수취로 인식하지 않는다.

표 6A. 핵심 기업 20곳

기업 / 티커	주력·기술 점수	주식 판단·위험
CATL / 300750 SZ / 03750 HK	LFP·NCM·ESS 셀 / 20/20	관찰 / 중국 가격경쟁·규제
BYD / 002594 SZ / 01211 HK	완성차·배터리 / 19/20	관찰 / 차량 마진과 셀 경제성 혼재
LG에너지솔루션 / 373220 KRX	EV·ESS 셀 / 18/20	75/100 / 보상금·투자 회수
삼성SDI / 006400 KRX	각형·원통·ESS / 19/20	71/100 / LFP 원가·램프업
EVE Energy / 300014 SZ	EV·ESS 셀 / 17/20	관찰 / 증설·가격경쟁
Gotion / 002074 SZ	LFP·LMFP 셀 / 16/20	관찰 / 합작·수율
CALB / 03931 HK	LFP·NCM 셀 / 16/20	관찰 / 가격·해외 인증
Panasonic Holdings / 6752 TSE	원통형·지주 / 18/20	관찰 / 고객 집중·현지 원가
Tesla / TSLA Nasdaq	자동차·ESS 통합 / 18/20	관찰 / 셀 외부 조달·주가 기대
SK이노베이션 / SK온 / 096770 KRX / 비상장	에너지·배터리 / 17/20	52/100 / 연결 구조·차입·일회성

기술점수는 작성자 판단. 해외 종목의 기준일 가격·재무 배수 미확보로 완결된 투자점수를 부여하지 않았다. 국가별 상세 내용과 자료 링크는 엑셀에 수록.

근거: S03·S17~S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 상장 지주회사와 실제 생산 자회사의 손익 범위를 구분한다.

표 6B. 핵심 기업 20곳

기업 / 티커	주력·기술 점수	주식 판단·위험
포스코퓨처엠 / 003670 KRX	양극재·흑연 / 15/20	65/100 / 수주 마진·증설 부담
피엔티 / 137400 KRX	전극 제조장비 / 17/20	74/100 / 검수·재고·중국 경쟁
대주전자재료 / 078600 KRX	실리콘·전자 소재 / 18/20	66/100 / 페이스트 의존·고평가
Albemarle / ALB NYSE	리튬·특수소재 / 16/20	관찰 / 리튬 가격·CAPEX
EnerSys / ENS NYSE	산업·통신 백업 / 15/20	관찰 / 기술 전환·산업 경기
Fluence / FLNC Nasdaq	ESS 시스템 통합 / 15/20	고위험 관찰 / 인식 지연·보증·현금
Amprius / AMPX NYSE	고실리콘 셀 / 17/20	고위험 관찰 / 규모 확대·조달
Enovix / ENVX Nasdaq	실리콘 셀 / 17/20	고위험 관찰 / 수율·현금소진
QuantumScape / QS Nasdaq	리튬메탈·고체 분리층 / 18/20	고위험 관찰 / 파일럿→양산·희석
Solid Power / SLDP Nasdaq	황화물 전해질 / 17/20	고위험 관찰 / 샘플 매출·스케일

기술점수는 작성자 판단. 해외 종목의 기준일 가격·재무 배수 미확보로 완결된 투자점수를 부여하지 않았다. 국가별 상세 내용과 자료 링크는 엑셀에 수록.

근거: S03·S17~S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 상장 지주회사와 실제 생산 자회사의 손익 범위를 구분한다.

매출·출하·유동성을 같은 말로 쓰지 않는다

기업 / 최근 기준	검증한 지표	해석
CATL / 2025	매출 4,237억 CNY, OCF 1,332억 CNY	상업 규모와 현금 창출
Tesla / 2026Q3	ESS 설치 13.7GWh	셀 제조량과 다름
QS / 2026Q2	유동성 \$8.59억, billings \$1,080만	billings는 GAAP 매출 아님
SLDP / 2026Q2	유동성 \$4.193억, 순손실 \$2,380만	운영·파일럿 지출 포함만
ENVX / 2026Q2	AI1 2,100팩 출하, 연간 주문 5만팩	미출하 주문을 매출로 합산 금지
AMPX / 2026Q2	매출 2.3배, 총이익률 27%	규모·현금·지속성을 추가 확인
FLNC / FY26Q3	순손실 \$4,430만	시스템 수주와 현금 이익의 시차

기술기업의 유동성은 현금과 유가증권의 합계일 수 있다. 현금소진은 순손실과 다르게 증설·운전자금까지 포함해야 한다. 재무 숫자가 풍부하더라도 새로운 공정의 성공을 보장하지 않는다.

근거: S28·S33~S40 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 전체 공정 수율을 일부 공정의 개선 수율로 대체하지 않는다.

특별부록 / 한국 산업

한국의 2030 경쟁력을 결정할 아홉 질문

질문	판단
3사 경쟁력 약화?	범용 LFP·원가에선 압박. 고급 셀·현지 공급 강점 잔존
삼원계 성장 끝?	보급형 점유 압박. 장거리·고성능 수요는 유지 가능
LFP 전환 성공?	인증·수율·원가·공급망 적격성에 달림
미국 정책 수혜?	45X 기회와 EV 수요 감소가 동시에 존재
전고체 재도약?	선택권. 2030 핵심 이익원으로 선반영은 신중
ESS가 구원?	수주가 반복 마진·현금으로 바뀔 경우
중국과 소재 원가 경쟁?	범용 원가보다 품질·현지·규제 대응 차별화
턴어라운드 시기?	2027~28 선두 회복 가정, 후발은 더 늦을 수 있음
유망한 위치?	현지 ESS 셀, 검증된 실리콘, 고효율 공정 우선

근거: S01·S03·S17~S25; 전망은 자체 판단 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 한국 전체를 한 종목처럼 투자하지 않는다.

특별부록 / 22개사 검토

한국 후보 1~11: 투자 매력을 선별

기업 / 점수	기회	현재 제약
LG에너지솔루션 / 75	북미 ESS 전환	현지 투자·JV 부담; 기준 현재가치보다 주가 높음
피엔티 / 74	공정 전환 투자	재고·채권·신사업 부담; 정상화 이익 대비 상대 우위
삼성SDI / 71	ESS·프리미엄 EV	대규모 투자와 자산 완충; 현재가가 기준 가치 상회
대주전자재료 / 66	실리콘 채택 확대	차입·증설·운전자금; 2025 이익 대비 높은 배수
포스코퓨처엠 / 65	LFP·비중국 흑연	증설·운전자금 부담; 기준 가치 상회
솔브레인 / 64	배터리 순수 노출 낮음	기존 이익 기반; 배터리만으로 가격 설명 어려움
SFA넥셀(구 씨아이에스) / 63	전극 투자 회복	장비 선수금과 회수 조건; 최신 순차 입금 미확인 감점
POSCO홀딩스 / 62	리튬 수요·원료 자립	다각화·대규모 CAPEX; 지주 할인만으로 매수 불충분
에코프로비엠 / 59	프리미엄 NCM 회복	증자·해외공장 부담; 증자 후 주식수 반영 필요
엘앤에프 / 55	46시리즈·LFP	차입·재고 부담; 고객 집중 할인 필요
LG화학 / 54	소재·자회사 간접 노출	지분 가치와 자금 수요; 지주·우선주 차이

점수는 성장20·기술20·이익20·재무15·가치15·촉매10 합계. 전체 항목별 근거는 엑셀 02번 시트. B/C 신뢰도는 누락과 가정의 영향을 반영한다.

핵심 판단 가격 하락 폭을 저평가 점수로 바꾸지 않았다.

특별부록 / 22개사 검토

한국 후보 12~22: 투자 매력을 선별

기업 / 점수	기회	현재 제약
SK이노베이션 / 52	ESS 전환 선택지	복잡한 연결·순차입; 순수 배터리 배 수 부적합
롯데에너지머티리얼즈 / 48	고급 동박 수요	증설 자금; 높은 성장 기대
에코프로 / 51	소재·제련 수직계열	BM 증자 참여 부담; 중복 지분 평가 주의
코스모신소재 / 48	양극재 고객 확장	증설 부담 미확인; 최신 재무 미확인
엔켐 / 45	북미 현지 전해액	자금조달·회석 위험; 주가 급락과 저 평가 분리
SKC / 42	동박·반도체 혼합	투자·손상 부담; 별도 사업 가치 구분
솔루스첨단소재 / 42	유럽·북미 현지화	램프업 자금 부담; 적자 PER 사용 불 가
SK아이이테크놀로지 / 40	분리막 출하 회복	가동률·자금 부담; 장부가 손상 위험
더블유씨피 / 39	유럽 분리막 수요	현금소진 위험; 장부가만으로 평가 금 지
성일하이텍 / 38	스크랩·폐전지 증가	적자·증설 부담; 회수율보다 현금이 중요
하나기술 / 38	조립·활성화 투자	작은 이익 완충; 수주 질 확인 전 보수 적

점수는 성장20·기술20·이익20·재무15·가치15·촉매10 합계. 전체 항목별 근거는 엑셀 02번 시트.
B/C 신뢰도는 누락과 가정의 영향을 반영한다.

핵심 판단 가격 하락 폭을 저평가 점수로 바꾸지 않았다.

특별부록 / 실적 검증

2024~2026 손익 추이 1/2

기업	2024 OP	2025 OP	2026 최신 OP
LG에너지솔루션	5,754	13,461	7,560 (2026Q3 잠정)
피엔티	1,640	956	125 (2026H1)
삼성SDI	3,633	-17,224	2,038 (2026Q2)
대주전자재료	294	207	확인 불가
포스코퓨처엠	7	328	267 (2026Q2)
솔브레인	1,679	1,336	460 (2026Q2)
SFA넥셀(구 씨아이에스)	593	335	136 (2026Q2)
POSCO홀딩스	21,736	18,271	확인 불가
에코프로비엠	-341	1,433	180 (2026Q2)
엘앤에프	-5,587	-1,568	208 (2026Q2)
LG화학	8,749	11,809	확인 불가

단위 억원, 연결 기준. 최신은 분기 또는 반기로 기간이 달라 연간과 직접 증감 비교하지 않는다.
LGES 2026은 생산보조금을 매출 및 기타수익에 포함하는 표시 변경이 있다. 삼성SDI·SK온은 지원·환급·보상금 효과를 분리 확인해야 한다.

근거: 각 기업 F01~F22 및 S17~S25·S49~S53 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 영업이익 흑자와 지배주주 순이익·현금흐름 흑자는 다르다.

특별부록 / 실적 검증

2024~2026 손익 추이 2/2

기업	2024 OP	2025 OP	2026 최신 OP
SK이노베이션	3,557	4,487	34,873 (2026Q2)
롯데에너지머티리얼즈	-644	-1,452	확인 불가
에코프로	-2,930	2,138	확인 불가
코스모신소재	확인 불가	확인 불가	확인 불가
엔캠	-653	-784	확인 불가
SKC	-2,768	-3,050	확인 불가
솔루스첨단소재	-544	-733	확인 불가
SK아이이테크놀로지	-2,910	-2,464	-635 (2026Q2)
더블유씨피	-709	-1,276	확인 불가
성일하이텍	-714	-545	확인 불가
하나기술	-264	-0	확인 불가

단위 억원, 연결 기준. 최신은 분기 또는 반기로 기간이 달라 연간과 직접 증감 비교하지 않는다.
LGES 2026은 생산보조금을 매출 및 기타수익에 포함하는 표시 변경이 있다. 삼성SDI·SK온은 지원·환급·보상금 효과를 분리 확인해야 한다.

근거: 각 기업 F01~F22 및 S17~S25·S49~S53 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 영업이익 흑자와 지배주주 순이익·현금흐름 흑자는 다르다.

특별부록 / 투자 순위

표 7. 한국 TOP 10: 점수의 구성

기업	성장	기술	이익	재무	가치	촉매	총점
LG에너지솔루션	18	18	14	11	6	8	75
피엔티	16	17	13	9	12	7	74
삼성SDI	17	19	12	12	4	7	71
대주전자재료	18	18	12	7	4	7	66
포스코퓨처엠	18	15	10	8	4	10	65
솔브레인	10	17	15	13	3	6	64
SFA넥셀	14	16	13	10	5	5	63
POSCO홀딩스	12	14	13	12	6	5	62
에코프로비엠	15	17	10	7	3	7	59
엘앤에프	15	16	8	6	3	7	55

배점 순서 20·20·20·15·15·10. B 신뢰도: 중요한 관측과 가정이 혼재. 신뢰도 C 기업은 최신 재무·가격 적정성의 검증 범위가 더 제한적이다. 1~3점 차이는 의미 있는 정밀 순위로 해석하지 않는다.

LGES는 비중국 ESS와 고객 기반, 피엔티는 공정 경쟁력과 상대적인 평가 부담, 삼성SDI는 기술 선택권을 높게 평가했다. 대주와 포스코퓨처엠은 성장 경로가 있지만 가격과 자금 부담 때문에 가치 점수를 낮췄다.

핵심 판단 점수가 높아도 현재 주가에서 매입 여유가 없을 수 있다.

특별부록 / 선정 근거

TOP 10의 가장 중요한 확인 조건

기업	선정 이유	점수 상향의 조건
LG에너지솔루션	셀·글로벌 고객 인증	보조금 제외 개선이나 보상금 미분리
피엔티	Roll-to-roll 정밀도	2026 H1 저점, 검수 이연
삼성SDI	각형·고출력·고체 전해질	Q2 흑자에 지원금·환급 포함
대주전자재료	복합소재 공정·고객 인증	페이스트와 신소재 동반 수요
포스코퓨처엠	양·음극재 동시 공급	계약의 수율·마진 전환 필요
솔브레인	고순도 소재 공정	주력 반도체 실적의 완충
SFA넥셀	코팅·압연 노하우	Q2 이익 회복, 검수 변동
POSCO홀딩스	자원·정련 통합	철강 업황 영향이 더 큼
에코프로비엠	하이니켈 고객 인증	2025 대비 Q2 이익 둔화
엘앤에프	고니켈 양산 경험	Q2 흑자지만 이익 변동

솔브레인은 반도체 소재 비중이 크며 솔브레인홀딩스와 다른 상장사다. 에코프로·비엠, LG화학·LGES, POSCO홀딩스·퓨처엠은 사업 노출 중복을 확인한다.

SFA넥셀은 2026년 6월 씨아이에스에서 변경된 이름이다(222080).

근거: S27·S49~S53 및 F01~F22 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 분산은 종목 수보다 실제 고객·제품·금융 노출로 판단한다.

특별부록 / 집중 연구

LG에너지솔루션 / 373220

북미 ESS를 반복 이익으로 바꾸는가

EV·ESS용 셀과 팩을 만든다. 북미 현지 기반과 글로벌 고객 인증이 강점이다. 기존 생산라인을 ESS로 전환해 매출 공백을 줄일 수 있다.

Q3 잠정 OP 7,560억원, 생산보조금 제외 3,391억원이다. 고객 보상금의 기여가 남아 있어 이를 연율화하지 않았다.

평가 항목	판단
총가·52주 조정	410,000원 / -22.2%
판정·점수	관찰·가격 대기 / 75점
핵심 반대 논거	북미 ESS 수주가 늘어도 비싼 현지 원가와 가격 협상, JV 배분 때문에 주주에게 남는 이익이 제한될 수 있다.
6개월·1년·3년	6개월: Q3 확정·Q4 보상금 분리 / 1년: ESS 수율·46시리즈 / 3년: 보조금 감액 전 본업 FCF
투자 적합 조건	반복 영업흑자 2분기·ESS 수율·현금 흐름 개선을 함께 확인.
논리 훼손 조건	보상금 제외 손익과 현금흐름 회복 실패

근거: S17·S18·S54 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 비관/기준/낙관 현재가치: 191,327원 / 358,737원 / 526,148원

특별부록 / 집중 연구

피엔티 / 137400

장비의 수주가 현금으로 돌아오는가

전극 코팅·압연 등 Roll-to-roll 장비를 만든다. 정밀도와 공정 경험이 강점이지만 셀 업체의 CAPEX·검수 일정에 의존한다.

2025 OP 956억원에서 2026 H1 125억원으로 부진했다. 매출은 H1 2,190억원이다. 수주잔고만으로 하반기 실적을 확정하지 않는다.

평가 항목	판단
총가·52주 조정	31,750원 / -48.8%
판정·점수	조건부 검토 / 74점
핵심 반대 논거	상대적으로 낮은 정상화 배수도 정상화 실패 앞에서는 의미가 없다. 신사업과 재고·채권이 현금을 묶을 수 있다.
6개월·1년·3년	6개월: 검수·선수금 / 1년: 신규 수주와 OCF / 3년: 건식·고효율 공정 점유
투자 적합 조건	가격보다 먼저 검수 이연 해소·재고와 채권 감소를 확인.
논리 훼손 조건	검수 지연 장기화·재고와 차입 증가

근거: S22·S23·S57·F02 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 비관/기준/낙관 현재가치: 12,915원 / 33,482원 / 59,790원

특별부록 / 집중 연구

삼성SDI / 006400

기술 선택권에 지불하는 가격

각형·원통형 셀과 ESS·전자재료를 공급한다. 프리미엄 고객, 고출력과 전고체 개발이 차별화 요인이다.

2025 OP -1.72조원 이후 Q2 2026 OP 2,038억원으로 돌아섰다. AMPC와 관세 환급이 포함돼 반복 수익성은 추가 확인이 필요하다.

평가 항목	판단
종가·52주 조정	560,000원 / -22.5%
판정·점수	관찰·가격 대기 / 71점
핵심 반대 논거	전고체의 성공은 LFP 전환의 현재 원가를 해결해 주지 않는다. 높은 주가는 회복과 기술 기대를 동시에 반영할 수 있다.
6개월·1년·3년	6개월: LFP·ESS 실행 / 1년: 2027 하반기 목표 검증 / 3년: 상업 수율·고객 확대
투자 적합 조건	지원·환급 제외 흑자, 현지 생산 수율과 가격 여유가 필요.
논리 훼손 조건	LFP 원가 열위·보조금 제외 적자 지속

근거: S19·S43·F03 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 비관/기준/낙관 현재가치: 236,767원 / 435,268원 / 645,727원

특별부록 / 집중 연구

대주전자재료 / 078600

실리콘 성장과 회사 전체 이익을 구분

실리콘계 음극재와 전도성·태양전지용 페이스트 등을 만든다. 소재 공정과 고객 양산 경험을 높게 평가한다.

H1 2026 매출 1,915억원 중 음극재는 296억원, 약15.5%다. 전체 매출 증가를 실리콘 사업만의 성장으로 해석하지 않는다.

평가 항목	판단
종가·52주 조정	108,800원 / -40.6%
판정·점수	관찰·가격 대기 / 66점
핵심 반대 논거	2025 EPS 1,335원 기준 현재가의 PER은 약81.5배다. 고성장 기대가 크고 팽창·고객 집중·증설 자금이 남는다.
6개월·1년·3년	6개월: 음극재 비중·현금 / 1년: 신규 고객 반복 주문 / 3년: 고실리콘 혼합 확대
투자 적합 조건	음극재 매출·고객 수·마진을 확인하면서 평가 배수 축소를 기다림.
논리 훼손 조건	음극재 비중 정체·고객 다변화 실패

근거: S24·S25·F04 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 비관/기준/낙관 현재가치: 35,077원 / 89,286원 / 167,411원

특별부록 / 집중 연구

포스코퓨처엠 / 003670

대형 LFP 계약은 시작점이다

양극재와 흑연 음극재를 공급한다. 비중국 양·음극재 공급망과 그룹 원료 기반이 강점이다.

삼성SDI와 6조원 규모 LFP 공급계약을 발표했다. 종전 협의나 NCA 계약과 중복 합산하지 않았다. 공급 기간에 걸친 매출·마진과 증설 부담을 따져야 한다.

평가 항목	판단
종가·52주 조정	177,200원 / -40.8%
판정·점수	관찰·가격 대기 / 65점
핵심 반대 논거	LFP에서도 중국과 원가 경쟁을 해야 한다. 수주를 채우기 위한 투자·운전 자금이 이익보다 먼저 발생할 수 있다.
6개월·1년·3년	6개월: 계약·투자 상세 / 1년: 생산 준비·고객 승인 / 3년: 수율·스프레드·FCF
투자 적합 조건	공급계약의 이익률과 자금 계획 확인. 공격적인 정상화 가정에 대한 가격 여유 필요.
논리 훼손 조건	대형 수주가 저마진·현금소모로 귀결

근거: S21·S53·F05 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 비관/기준/낙관 현재가치: 28,699원 / 145,089원 / 255,102원

특별부록 / 가치 계산

표 8. 기업의 질과 매입가격을 나눈다

기업	현재가	기준가치*	여유가격**
LG에너지솔루션	410,000	358,737	304,927
피엔티	31,750	33,482	28,460
삼성SDI	560,000	435,268	369,978
대주전자재료	108,800	89,286	75,893
포스코퓨처엠	177,200	145,089	123,326

* 2028년 EPS/BPS × 배수 ÷ 1.12². ** 기준 현재가치보다 15% 낮은 검토가격. 확정 목표주가나 손실 방어선이 아니다. 단위 원.

기업	2028 기준 가정	배수
LG에너지솔루션	125,000원 BPS	3.6배
피엔티	3,500원 EPS	12배
삼성SDI	390,000원 BPS	1.4배
대주전자재료	4,000원 EPS	28배
포스코퓨처엠	6,500원 EPS	28배

LGES·삼성SDI의 BPS는 미래 장부가 가정이다. 소재·장비의 EPS는 정상화 수익력 가정이다. 이 방법은 사업가치·순차입·회석을 모두 정밀 추정한 DCF가 아니며 가정 오차가 크다. 피엔티도 기준 현재가치 대비 여유가 작아 무조건 매수로 분류하지 않았다.

핵심 판단 큰 상승여력은 주로 낙관 가정을 충족할 때만 나타난다.

특별부록 / 실적 시나리오

매출 성장과 정상화 이익의 문턱

기업	2027 매출/OP	2028 매출/OP	2030 매출/OP
LGES	30 / 0.60	35 / 1.75	45 / 3.15
삼성SDI	16 / 0.48	20 / 1.40	28 / 2.52
피엔티	0.90 / 0.081	1.20 / 0.132	1.60 / 0.208
대주	0.42 / 0.046	0.50 / 0.070	0.70 / 0.119
포스코퓨처엠	5.0 / 0.25	8.0 / 0.80	10.0 / 1.00

단위 조원. 모두 작성자 기준 시나리오, 컨센서스·회사 가이드스 아님. LGES·SDI의 OP는 생산보조금·일회성 제외를 지향한 정상화 가정. 실제 연결·비지배·금융손익에 따라 EPS는 달라진다.

포스코퓨처엠 2028 EPS 6,500원은 약0.58조원의 지배순익을 요구한다(주식수 약 8,895만주 대응). 위 매출 8조원·OP 0.8조원처럼 높은 실행 성과가 필요해 가격 매력을 보수적으로 평가했다.

비관에서는 기준 매출의 약70~80%, 이익률 2~4%p 하락을 가정할 수 있다. 낙관에서는 매출 15~25% 증가와 이익률 1~3%p 개선을 점검한다. 이 범위는 기업별 고객·CAPEX 확인 뒤 갱신해야 한다.

핵심 판단 정상화 EPS를 쓰려면 그 이익을 낼 매출·마진·주식수를 역산한다.

특별부록 / 실행 달력

표 9. 2026~2030 이벤트 타임라인

시기	기업·기술 이벤트	실적 반영 판정
2026 Q4	LGES ESS·46계열; CATL Na 확대 목표	고객 납품·수율과 매출 주석
2026 Q4	에코프로비엠 증자 일정	최종 발행가·주식수·납입 확인
2027	중국 배터리 수출환급 폐지	선출하 이후 주문·평가
2027	국내 LFP 소재 계약 실행	인증→출하→가공마진
2027 H2	삼성SDI 전고체 양산 목표	목표 달성과 상업 물량 구분
2027~28	Toyota 전고체 계획·QS/SLDP 진척	차종·고객·공정·현금 계약
2028	장비 검수·북미 ESS 안정화 가정	보조금 제외 OP·FCF
2029	다음 증설 사이클	수요보다 능력이 더 빨리 늘어나는 지
2030	45X 일반 감액 75%	단위 원가·본업 마진으로 보완

미래 일정은 기업 목표 또는 분석 가정이며 지연 가능. 에코프로비엠 신고서상 10월 청약·납입, 11월5일 유통 일정은 정정 가능성이 있어 최종 공시 확인 대상이다.

근거: S12·S14·S18·S26·S29·S34·S35·S42·S43 · 원문 링크는 출처 목록 및 엑셀 11번 시트

핵심 판단 예상 발표일에 앞서 매출을 확정 인식하지 않는다.

특별부록 / 월간 점검

표 10. 투자 판단에 필요한 10개 신호

지표 / 성격	현재 기준	개선 판정
EV 배터리 사용량 / 동 행	1~8월 844.2GWh, +19.7%	월 YoY 15% 이상 3개월
북미 EV 수요 / 선행/동 행	한국 주력 고객 노출 약화	북미 탑재량 YoY 플러스 3개월
ESS 신규 설치·수주 / 선 행/동행	2025 세계 307GWh	수주→출하 전환과 선수금 동반
보조금·보상금 제외 OP / 동행	LGES Q3 AMPC 제외 +3,391억; 보상금 미분리	모두 제외한 흑자 2분기
고객 인증·실제 가동률 / 동행	세계 동일 기준 실가동률 확인 불가	기존공장 70% 이상 2분기(판정 가 정)
양극재 가공 스프레드 / 동행	동일 계약 기준 수치 확인 불가	금속가 제거한 톤당 이익 2분기 개 선
재고·매출채권 회전 / 후 행	기업별 기간·정의 상이	매출 증가율보다 잔액 증가율 낮음
영업현금·CAPEX / 후행	통일된 2026H1 FCF 전사 확 인 불가	최근 4분기 OCF 증가·FCF 적자 축 소
정책 적격성·45X / 선행	PFE 잠정지침·2030 감액	공급업체 증빙·현금 수취 확인
가격·이익 추정 변화 / 선행	상위5 현재가치 기준 대부분 대기	기준가치 대비 15% 여유+이익 상 향

기준은 작성자의 규칙이다. 분기 공시 지표는 매월 최신 발표 여부만 확인하고, 새 수치가 없는 달에 임의로 갱신하지 않는다. 자료 출처와 자세한 의미는 엑셀 10번 시트.

핵심 판단 선행 신호로 관심을 높이고 반복 이익·현금으로 비중 판단을 검증한다.

출처 / 원문 링크

자료 목록 1

- S01 IEA Global EV Outlook 2026: batteries
2026-05-20 · 1차 자료
- S02 IEA Global EV Outlook 2025: batteries
2025-05-14 · 1차 자료
- S03 SNE: 2026년 1~8월 글로벌 배터리 사용량
2026-10-02 · 1차 자료
- S04 SNE: 2026년 1~8월 전기차 판매
2026-10-06 · 1차 자료
- S05 BNEF: Energy Storage Enters the 100-Gigawatt Era
2026-05-07 · 1차 자료
- S06 EIA: 2026 미국 발전·배터리 증설 계획
2026; 원문 확인 · 1차 자료
- S07 중국 NEA: 신형 저장장치 운영 현황
2026-07-30 · 1차 자료
- S08 IEA: 배터리 시장 성장과 공급망 위험
2026-02-13 · 1차 자료
- S09 IEA Global Critical Minerals Outlook 2026
2026; 2026년 4월 가격까지 · 1차 자료
- S10 IRS: 2025 개정법에 따른 차량 세액공제 FAQ
2025-07-04 법률 이후 · 1차 자료
- S11 IRS: Notice 2026-15, PFE material assistance
2026-02-12 · 1차 자료
- S12 미국 연방법 26 USC 45X 현행 조문
2026-10-13 열람 · 법령 원문 재게시
- S13 USTR: Section 301 관세 변경 일정
2024-05; 2026 적용 일정 · 1차 자료
- S14 중국 세무총국: 배터리 수출환급 변경
2026-01-08 · 1차 자료
- S15 EU Council: 배터리 공급망 실사 2027년으로 연기
2025-07-18 · 1차 자료
- S16 기후부: 제2차 ESS 중앙계약시장 선정
2026-02-12 · 1차 자료
- S17 LG에너지솔루션 2026년 3분기 잠정실적
2026-10-08 · 1차 자료
- S18 LG에너지솔루션 2026년 2분기 실적 보도자료
2026-07-30 · 기업 배포 자료
- S19 삼성SDI 2026년 2분기 실적
2026-07-30 · 1차 자료
- S20 SK이노베이션 2026년 2분기 실적
2026-07-30 · 1차 자료

출처 / 원문 링크

자료 목록 2

- S21 포스코퓨처엠: 삼성SDI LFP 공급계약
2026-10-07 · 1차 자료
- S22 피엔티 2025년 사업보고서
2026-03-16 · 1차 자료
- S23 피엔티 2026년 반기보고서 요약
2026-08-12 · 공시 재가공; DART 직접 추출 제한
- S24 키움증권: 대주전자재료 실적 Review
2026-05-15 · 애널리스트 원문
- S25 대주전자재료 2026년 상반기 사업별 매출
2026-10-08 · 공시 인용 기사
- S26 에코프로비엠 유상증자 증권신고서
2026-06-30; 일정 정정 가능 · 1차 자료
- S27 씨아이에스→SFA넥셀 상호 변경
2026-06-22 · 1차 자료
- S28 CATL 2025 연간 실적
2026-03-10 · 1차 자료
- S29 CATL 2026 기술 발표
2026-04-21 · 1차 자료
- S30 CATL·Changan 나트륨이온 차량 발표
2026-02-05 · 1차 자료
- S31 CATL·HyperStrong 60GWh 계약
2026-05-06 · 1차 자료
- S32 BYD Blade 2.0 및 FLASH Charging
2026-03-05 · 1차 자료
- S33 Tesla 2026년 3분기 인도·ESS 설치
2026-10-02 · 1차 자료
- S34 QuantumScape 2026년 2분기 SEC 공시
2026-07-22 · 1차 자료
- S35 Solid Power 2026년 2분기 실적
2026-08-04 · 1차 자료
- S36 Enovix 2026년 2분기 실적
2026-08-12 · 1차 자료
- S37 Amprius 2026년 2분기 실적
2026-08-04 · 1차 자료
- S38 Albemarle 2026년 2분기 실적
2026-08-05 · 1차 자료
- S39 EnerSys FY2027 1분기 실적
2026-08-12 · 1차 자료
- S40 Fluence FY2026 3분기 실적
2026-08-05 · 1차 자료

출처 / 원문 링크

자료 목록 3

- S41 Panasonic Energy 신규 R&D 거점
2026-09-16 · 1차 자료
- S42 Toyota 차세대 배터리 투자계획
2024-09; 목표 일정 · 1차 자료
- S43 Samsung SDI SolidStack 개발 로드맵
2026-03 · 1차 자료
- S44 DOE: Next-Generation Batteries
2024; 기본 원리 · 1차 자료
- S45 DOE: Storage Innovations 2030
2022 이후 기술평가 · 1차 자료
- S46 DOE: 리튬황 수명 문제와 polysulfides
2018; 원리 · 1차 자료
- S47 DOE: 배터리 제조 혁신 프로젝트
2025; 선정 발표 · 1차 자료
- S48 Nobel: 리튬이온 배터리 역사
2019 · 1차 자료
- S49 에코프로비엠 2026년 2분기 실적
2026-07-31 · 공시 인용 기사
- S50 엘앤에프·소재사 2026년 2분기 실적
2026-08-06 · 실적 발표 기사
- S51 SFA넥셀 2026년 2분기 실적
2026-08-12 · 공시 인용 기사
- S52 솔브레인 2026년 2분기 연결실적
2026-10-13 열람 · 재무 데이터 재가공
- S53 포스코퓨처엠 2026년 2분기 실적
2026-07-30 · 실적 발표 기사
- S54 LG에너지솔루션 Q3 보상금 해석
2026-10-12 · 증권사 분석 인용
- S55 Gotion 2026년 상반기 실적
2026-08 이후 · 반기보고서 인용
- S56 EVE 투자자 자료실
2026-10-13 열람 · 1차 자료
- S57 피엔티 2026년 2분기 실적
2026-08-12 · 실적 발표 기사
- S58 IEA 2026 EV Outlook 요약
2026-05-20 · 1차 자료
- S59 포스코퓨처엠 주식수 공시 요약
2026-10-07 · 공시 재가공
- S60 삼성SDI 주주변동 신고
2026-04-01 · 공시 재게시

출처 / 원문 링크

자료 목록 4

- Q01 LG에너지솔루션 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F01 LG에너지솔루션 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q02 피엔티 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F02 피엔티 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q03 삼성SDI 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F03 삼성SDI 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q04 대주전자재료 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F04 대주전자재료 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q05 포스코퓨처엠 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F05 포스코퓨처엠 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q06 솔브레인 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F06 솔브레인 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q07 SFA넥셀(구 씨아이에스) 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F07 SFA넥셀(구 씨아이에스) 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q08 POSCO홀딩스 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F08 POSCO홀딩스 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q09 에코프로비엠 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F09 에코프로비엠 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q10 엘앤에프 시세·52주 범위**
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F10 엘앤에프 연간 연결재무**
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

출처 / 원문 링크

자료 목록 5

Q11 LG화학 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F11 LG화학 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q12 SK이노베이션 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F12 SK이노베이션 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q13 롯데에너지머티리얼즈 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F13 롯데에너지머티리얼즈 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q14 에코프로 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F14 에코프로 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q15 코스모신소재 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F15 코스모신소재 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q16 엔켐 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F16 엔켐 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q17 SKC 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F17 SKC 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q18 솔루스첨단소재 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F18 솔루스첨단소재 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q19 SK아이이테크놀로지 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F19 SK아이이테크놀로지 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

Q20 더블유씨피 시세·52주 범위

2026-10-13 장마감 · 시장 데이터

F20 더블유씨피 연간 연결재무

2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시

출처 / 원문 링크

자료 목록 6

- Q21** 성일하이텍 시세·52주 범위
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F21** 성일하이텍 연간 연결재무
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- Q22** 하나기술 시세·52주 범위
2026-10-13 장마감 · 시장 데이터
- F22** 하나기술 연간 연결재무
2024·2025 결산 · 재무 데이터 재게시
- S61** IEA: 2026 electric car trends
2026-05-20 · 1차 자료
- S62** KAMA: 2024 신규등록 분석
2025 발표 · 1차 자료
- S63** EU Battery Regulation 통합 조문
2025-07-31 · 1차 자료
- S64** Ganfeng HKEX 배당 공시
2026-04-15 · 1차 자료
- S65** Tianqi HKEX 거래 재개
2026-02-05 · 1차 자료
- S66** GEM 2026 공시
2026-01-30 · 1차 자료
- S67** Huayou 회사·종목코드
회사 자료 · 1차 자료