

2차전지

유럽도 중국 전기차 시장을 견제하기 시작

전해영

그린인프라/2차전지 | yhy95@daolsecurities.com

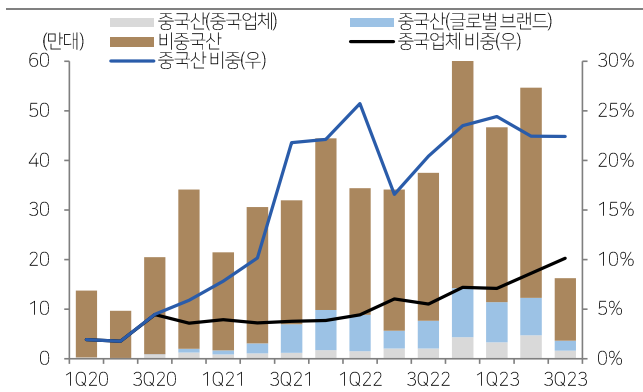
● 유럽연합 집행위원회, 중국산 전기차 보조금 조사 진행할 계획

- 유럽연합 집행위원장, 유럽의회 연례 정책연설에서 중국의 막대한 국가 보조금으로 중국 전기차 가격이 인위적으로 낮게 유지되고 있다고 말하며 역내 생산자 보호를 위해 징벌적 관세 부과 여부에 대한 조사에 착수한다고 밝힘. 조사 대상에는 중국산 배터리 사용 전기차 포함 Tesla, Renault, BMW 등 중국산이 아닌 브랜드도 중국에서 생산되었을 시 포함
- 로이터에 따르면 위원회는 중국산 전기차에 대해 자동차 EU 표준 세율 10%를 초과하는 관세 부과 여부를 적용하는 평가를 위해 최대 13개월의 반보조금 조사 기간을 가질 예정

● 유럽도 결국은 역내에서 생산된 배터리 사용 비율 높아질 전망

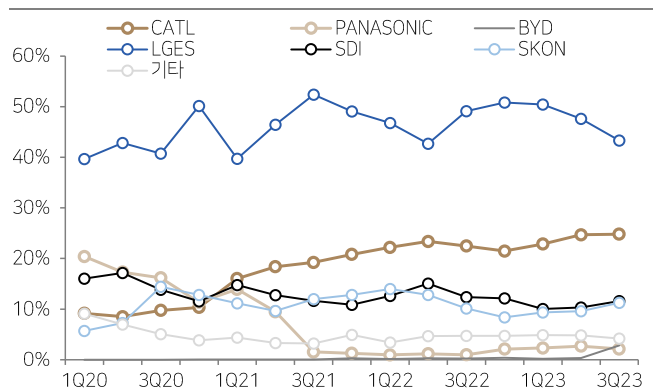
- 유럽 내 중국업체의 전기차 판매 비중은 2021년 3.8%→2022년 5.9%→3Q23 10.1%까지 증가. 글로벌 브랜드의 중국 생산 비중까지 고려하면 중국산 비중은 20%를 상회. 중국산 전기차 비중 확대에 따라 유럽 시장 내 CATL의 M/S도 2020년 10%→3Q23 22%로 지속 확대되는 모습
- 관세 부과 고려 대상에 중국산 배터리 탑재 전기차 포함됨 만큼, 결국 유럽에서 판매되는 전기차는 유럽 역내에서 생산된 배터리를 사용하는 비율이 높아질 전망. 이미 유럽 내 170GWh 이상의 생산 CAPA를 확보한 국내 셀3사 배터리 수요 증가 기대

유럽 전기차 판매 추이



Note : 3Q23은 7월까지의 수치
Source: EV Volumes, 다올투자증권

배터리 제조사별 유럽 시장 점유율 추이



Note : 3Q23은 7월까지의 수치
Source: EV Volumes, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 92.2% HOLD : 7.8% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

이래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
 · BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상~
 · HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
 · REDUCE: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.
 · SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 목표가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
 · Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
 · Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
 · Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치