



Analyst 이지훈 · 02-3773-8880 · sa75you@sk.com



- ✓ 2 차 전지 소재업체의 평균 주가상승률(YTD)은 91.2%에 달해
- ✓ 실적개선도 뚜렷, 하반기로 갈수록 이익모멘텀 강화 예상
- ✓전기차, ESS 수요확대로 소재업체의 실적호조는 이제 시작 단계

2 차 전지 수요확대는 초기 국면

- 지난 8/18 일(금) 2 차 전지 배터리 소재업체인 엘앤에프 6.4%, 코스모신소재 8.3%, 포스코켄텍 11.2%, 후성 3.4%, 피엔티 7.7% 상승, 소재업체(10개업체)의 연초대비 평균 주가상승률은 91.2%에 달함. 지난 몇 년간의 횡보 추세를 탈피.
- 상반기 실적도 견조, 양극화물질 제조업체인 엘앤에프의 2분기 매출액 1,003 억원, 영업이익 75 억원으로 전년 대비 각각 72%, 114% 상승, 2 차 전지 전해질 소재업체인 후성도 각각 43%, 16% 증가. 글로벌 수요증가와 생산능력 확대를 고려할 때 하반기 실적개선폭은 한층 더 늘어날 것.
- 에너지저장시스템(Energy Storage System)의 설치 증가, 중대형 배터리 수요 확대로 소재업체의 실적호조는 지속될 것. 전기차의 급격한 출하 증가로 원가경쟁력이 부각되면서 소재의 대체 가능성도 상존. 그러나 중대형 2 차 전지의 수요확대는 이제 초기 국면으로 판단됨.

2 차전지 배터리 소재업체 현황

(단위: 억원, %)

소재	기업	비고	시가총액	수익률(1D)	1W	1M	YTD
양극재	엘앤에프	2차전지 양극화물질(매출비중 100%) 전문기업, 국내최초로 니켈복합계의 양산기술개발에 성공	7,951	6.4	22.8	27.9	116.4
	에코프로	환경사업과 양극화물질(에코프로비엠(지분율 72%), 매출비중 85%)사업을 영위	6,500	3.9	10.9	10.9	174.1
	코스모신소재	기능성필름, 양극화물질과 토너 제조업체, 증설을 통해 양극화물질 생산능력 5,500톤으로 확대	1,811	8.3	12.5	4.5	126.7
음극재	포스코켄텍	내화물제조정비와 라임케미칼부문을 영위, 2010년 LS엠트론의 음극재 사업부문을 인수	14,915	11.2	15.8	43.1	110.4
	애경유화	무수프탈산 및 그 유도품을 제조하는 업체, 리튬이차전지 음극소재 등을 개발	4,293	-1.1	-6.3	-12.7	6.4
음극재 기재	일진머티리얼즈	음극집전체에 쓰이는 일렉포일(Electrofoil) 등의 제조, 공급 및 판매, 국내 시장점유율 1위	17,871	-1.2	7.2	-0.6	187.7
전해액	솔브레인	반도체/디스플레이 공정용 화학재료, 2차 전지 소재 등을 생산, 2차 전지 매출비중은 6~7%	10,418	-4.1	-1.3	-14.0	4.1
	후성	냉매 및 반도체 특수가스, 2차전지 전해질 소재(육불화인산리튬(LiPF6)) 생산	9,979	3.4	7.5	-4.0	47.1
기타	상아프론테크	슈퍼커패시터용 플라스틱 제조, 2차 전지부문을 열기능의 CAP ASSY를 생산(매출비중 24%)	2,439	5.6	11.8	-5.5	89.4
	피엔티	2차 전지의 양극, 음극재 및 분리막 제조장비 생산	1,220	7.7	7.4	8.1	50.0

자료 :

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도