

ESG Wannabe

SK증권 신성장산업분석팀

이차전지 윤혁진, 3773-9025

RA 김도현, 3773-9994



중국의 Battery Recycling 투자

● CATL

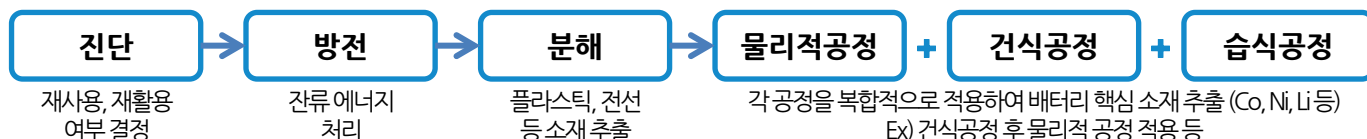
- 글로벌 최대 배터리 생산기업으로 전구체 및 양극재 등 소재 밸류체인 내재화 진행중
- Brunp(희귀 금속 재활용 기업)와 JV 설립해 배터리 재활용 사업 진출, 지분율은 CATL 52.8%, Brunp 47.2%
- 중국 이창시에 배터리 재활용 공정 설비 준공 중, 이창 공장의 Cell Scrap 처리 Capa는 연간 30만톤, 재활용 소재 생산 Capa는 NCM 전구체 18만톤, 흑연 4만톤 등
- 1차 라인은 2023년말 가동 예정이고 2025년까지 전체 Capa 상업 가동 전망
- 배터리 재활용 사업 내재화를 통한 소재 공급망 안정성 확보, 재활용부터 Cell 생산까지 이어지는 순환공정 달성했다는 평가

● 화유코발트

- 포스코와 '포스코 HY클린메탈' 설립(JV), 지분율은 포스코 65%, 화유코발트 35%, 기존 이차전지 소재용 금속 생산 및 납품하던 화유코발트 사업과 시너지 효과 기대
- 포스코의 폴란드 배터리 재활용 법인(PSLC)에서 가공된 Black Powder를 포스코 HY클린메탈에서 습식 공정을 거쳐 재활용 소재 생산하는 사업구조
- 1,200억원 투자해 전남 광양에 폐배터리 재활용 공장 증설 중, 2H22 준공 완료 계획이며, 2023년도부터 본격적인 상업생산 전망
- 습식공정 Capa는 Black Powder 기준 연간 1.2만톤 규모, 2030년까지 리튬 22만톤, 니켈 10만톤 공급 목표

● GEM

- 중국 및 인도네시아 소재 전처리 공정, 습식공정 설비 운용 중, 기존 PCB 재활용 등을 통한 희귀 금속 추출 사업에서 폐배터리 재활용 사업으로 확장
- 2021년말 기준 Cell Scrap 처리 Capa는 연간 20만톤이며 전체 중국 시장의 Cell Scrap 처리량의 10% 수준
- 습식공정을 통한 재활용 소재 생산 Capa는 2021년말 기준 13만톤, 2025년까지 삼원계 전구체 40만톤 및 코발트산화물 3.5만톤 생산 목표
- 에코프로, LG화학, BYD 등 글로벌 주요 배터리 Cell 및 배터리 소재 업체와 협력 중
- 2021년 상하이 공장 준공을 위해 2.8억달러 투자, 상하이 공장 Cell Scrap 처리 Capa는 연간 12만톤 규모, 생산 가능한 배터리 소재는 NCM 3만톤, 코발트산화물 1만톤, 리튬인산염 3천톤





Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상→ 매수 / 15%~15%→ 중립 / -15%미만→ 매도