

# 이차전지

## LG 에너지솔루션-Toyota 공급계약 보도

### 이차전지/석유화학

Analyst 노우호

02. 6454-4867

wooho.rho@meritz.co.kr

### [LG에너지솔루션-Toyota의 NCMA 배터리 공급계약 언론보도]

금일 오전 Reuters는 LG에너지솔루션과 완성차 Toyota간의 EV배터리 공급 계약이 체결됨을 알리는 공식 소식을 전함. 현재 시점 양사의 공식 확인은 부재하나, 지난 1년 이상 논의된 양사간의 업무 협약 흐름을 고려하면 해당건은 확정적으로 판단

LG에너지솔루션은 30억달러(원화 기준 약 4조원)으로 25년 미국 미시건주에 20Gwh 규모 EV용 배터리 생산라인을 구축할 예정. Toyota와 JV가 아닌, 단독 생산설비로 수주에 대응할 계획이며 해당 배터리 Spec은 하이니켈 NCMA 배터리가 될 점. 그간 BEV 전략에 보수적이던 Toyota는 2030년까지 총 350만대의 BEV 양산을 목표, 미국 시장에서의 첫 파트너쉽은 LG에너지솔루션

배터리 업계 선두 기업 LG에너지솔루션과 내연기관 1등 기업 Toyota간의 파트너쉽. LG에너지솔루션은 이번 수주건을 포함하면 미국 시장 내 주요 완성차들(Tesla, GM, Ford, Toyota, 현대/기아, Stellantis, 기타)들을 최종 고객사로 보유하게 되며 적기에 미국 시장 선점 전략이 가장 뚜렷. LG에너지솔루션의 미국 시장 내 Bargain Power는 여전히 공고함

하반기 이차전지 투자심리 개선요인과 투자전략이던 완성차-배터리간 신규 수주(Ex. LG에너지솔루션-Toyota/Ford JV). 2023년 연말~24년 중 LG에너지솔루션은 Ford와 유럽 지역에서의 추가 파트너쉽이 확정될 가능성 또한 높음. 이에 성장성을 뒷받침하는 수주 등의 긍정적 이벤트가 유효한 구간. LG에너지솔루션이 제시했던 2023년 누적 수주금액 및 2025~26년 생산Capa 가이드는 Toyota/Ford 등과의 파트너쉽에 추가 상향될 가능성

금번 LGES-Toyota간 배터리 소재 공급 가능성이 높은 기업은 양극재: LG화학, 동박: SKC으로 판단. SKC는 지난 8월 Toyota통상과의 동박 공급을 위한 JV를 설립한 점, LG화학은 미국 내 양극재 수직계열화 전략으로 Toyota와의 공급 논의 중

---

### Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.