



Analyst 권순우 · 02-3773-8882 · soonwoo@sk.com

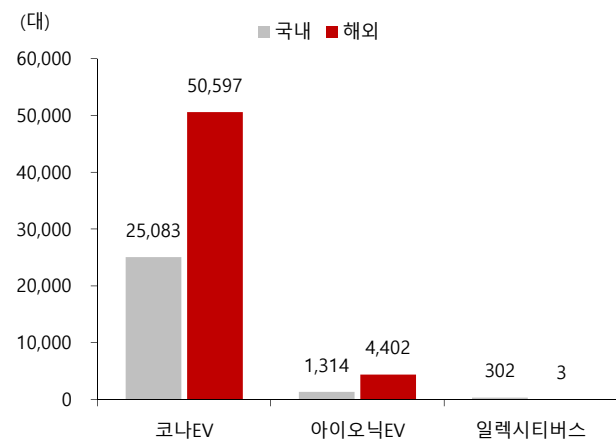
Issue Comment

- ✓ 현대차 주요 전기차에 대해 자발적 리콜 공시
- ✓ 리콜 대상 차종은 코나EV, 아이오닉EV, 일렉시티 버스로 총 81,701 대. 예상 비용은 1 조원 수준
- ✓ 현대차와 LGES 간 분담률이 결정되면 비용은 4Q20 실적에 반영될 예정. 2021년 실적추정치에 영향은 없을 전망

현대차 주요 EV 자발적 리콜, 비용은 4Q20 실적에 반영

- 현대차 주요 전기차에 대해 자발적 리콜 공시. LGES의 중국 남경공장에서 생산된 일부 배터리셀 제조 불량에 의한 화재 발생 가능성으로 해당 배터리가 탑재된 차종의 배터리 전량 교환이 목적
- 자동차안전연구원(KATRI)에서는 음극탭 접힘으로 인해 음극에 리튬 부산물이 석출되고, 석출물이 양극으로 확산되면서 양극탭과 접촉시 단락이 발생하며 화재가 발생할 가능성을 언급(국토부 설명/반박 자료, <https://bit.ly/3skpUA4>)
- 리콜 대상 차종은 코나EV, 아이오닉EV, 일렉시티 버스로 81,701 대(국내 26,699 대, 해외 55,002 대)로 2017년 11월부터 2020년 3월까지 생산된 차종 대상
- 고전압 배터리 시스템(BSA, Battery System Assembly) 교환이 진행될 예정이며, 예상비용은 총 1조원 수준(기준환율 1,088원). 예상비용은 020년 1월 코나EV 리콜비용(389억원)이 포함된 금액으로 전량 교체와 대차/공임이 반영된 수치
- 향후 국토교통부 조사 결과 등을 반영하여 현대자동차와 LGES 간 분담률을 반영하여 최종 산정 예정. 2020년 4분기 실적에 반영할 예정임에 따라 2021년 실적추정치에 영향은 없을 전망
- 화재발생 사유와 관련하여 양사의 입장이 다른 만큼 예상보다 협의가 늦어질 수 있음. 협의과정이 지연될 경우, 전체 비용을 선반영한 이후 추후 환입될 가능성도 존재

리콜 대상 차종 및 대수



차종별 지역별 생산일자

	코나EV	아이오닉EV	일렉시티 전기버스
국내	18.05.11 ~20.03.13	19.05.02 ~19.11.30	17.11.16 ~20.03.11
북미	18.06.20 ~20.03.02	19.10.17 ~20.01.07	
유럽	18.05.04 ~20.03.20	19.06.18 ~20.01.29	19.08.30
일반	18.05.04 ~20.02.26	19.07.13 ~19.12.26	18.05.07 ~20.01.31

자료: 현대차, SK 증권

자료: 현대차, SK 증권

- 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