

중국 전기버스 배터리 안정성 관련 코멘트

중국 전기버스의 삼원계(NCM/NCA 등)배터리 보조금 지급재개 가능성 높아짐. 배터리관련 종목에 대한 긍정적인 시각 유효

1. 중국 정부의 삼원계 배터리 안정성 평가 실시 예정

- 언론(2016.3.21 한국경제신문)에 따르면 중국 정부가 한국산 전기버스 배터리에 대한 안정성 평가를 실시할 예정임
- 이는 지난 3/19(토)에 중국 공업정보화부와 한국 산업통상자원부와의 '제2차 한중산업장관회의'에서 합의된 사항임
- 중국은 지난 1월 LFP(리튬인산철)방식의 전기버스 배터리에만 보조금을 지급하기로 결정하였음. 또한 한국 업체가 중심인 삼원계(NCM/NCA 등) 배터리에는 안정성 미점검 등을 이유로 보조금을 중단하였음
- 3/19(토) 회의에서 중국 정부는 4월 중 한국 기업의 참여 아래 안정성 평가를 마치고 그 결과에 따라 후속절차에 따라 보조금 지급 재개여부를 결정하겠다고 밝힘

2. 중국 전기차 및 배터리시장의 고성장 지속될 전망

- 2015년 엄청난 성장을 경험한 중국 전기차(EV/PHEV)시장은 2016년에도 고성장이 예상됨
- 중국 전기차 판매량 전망: 2015년 34만대, 2016년 50만대(+47%yoy), 2017년(+50%yoy)
- 중국 전기차 고성장이 예상되는 이유는 1) 번호판 지급과 5부제 면제 등 강력한 정부정책, 2) 보조금 지급에 따른 경제성 확보, 3) 전기차 라인업 확대에 따른 소비자 만족도 제고 등에 기인함
- 하반기 삼원계 배터리(NCM/NCA 등)의 전기버스 보조금 지급이 재개된다면 한국 배터리/배터리소재/배터리설비관련 업체의 수혜가 가능할 전망이다

3. 중국 전기차 배터리 확대에 따른 수혜종목

- 전기차 배터리 제조기업: LG화학, 삼성SDI, SK이노베이션
- 전기차 배터리 소재기업: 예코프로, 엘엔에프, 포스코켄텍, 후성, 리켄, 솔브레인, 코스모신소재
- 전기차 배터리 설비기업: 피엔티, 디에이테크놀러지, 엔에스, 톱텍, 피앤이솔루션
- 전기차관련 부품기업: LG이노텍, 삼화콘덴서, 뉴인텍

투자자 고지사항

■ **투자의견 및 목표주가 변경내역**

- 당사는 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인함.
- 투자의견 분류: 산업: Overweight(10%이상), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%이상) / 기업: Strong BUY(30%이상), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%이상) (주가 , 목표주가)
- 투자등급 비율 (2015. 12. 31 기준)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|------|------|-----|
| 86.4 | 13.2 | 0.3 |

* 최근 1년간 투자의견을 제시한 리포트 기준

- 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 당사가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 당사에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.