

리비안과 루시드의 생산과 판매 점검

리비안 : 출시 이후 1분기 말까지의 총 인도량은 2,147대

리비안은 전기 픽업 R1T, 전기 SUV R1S, 상용 전기밴 EDV 등 3종류의 전기차 라인업을 보유하고 있는데, R1T는 작년 9월, R1S와 EDV는 12월부터 인도를 시작했다.

리비안은 2021년 총 1,015대를 생산하여 920대를 인도했고, 2022년 1분기에는 2,553대를 생산하여 1,227대를 인도했다. 출시 이후 1분기 말까지의 총 생산량은 3,568대, 인도량은 2,147대이다.

리비안은 올해 연간 생산량 목표를 기존 5만대에서 2.5만대로 하향했는데, 글로벌 공급망 차질과 반도체 부족의 영향이다. 리비안은 생산량이 서서히 증가하고 있어 연간 2.5만대의 목표는 달성 가능할 것으로 전망하고 있다.

리비안의 현재 생산능력은 연산 15만대 규모인데, 최근 조지아주에 연산 20만대 규모의 공장을 건설하여 2025년부터 차기 모델인 R2를 생산할 계획이라고 밝혔다.

루시드 : 출시 후 4월 말까지의 총 인도량은 785대

루시드는 2021년 10월 첫 번째 전기차 모델인 루시드 에어를 출시했다. 루시드 에어의 2021년 인도량은 125대였고, 2022년 1분기 360대, 4월에는 300대를 추가로 인도하여 4월 말 기준 총 인도량은 785대이다.

루시드는 올해 연간 생산량 목표를 기존 2만대에서 1.2만대~1.4만대로 하향했는데, 공급망 차질과 물류 대란 등의 영향이다.

루시드의 현재 생산능력은 애리조나 공장의 3.4만대 규모인데, 증설을 통해 2023년까지 연산 9만대, 이후 연산 35만대 규모까지 확대할 계획이다. 또한, 사우디아라비아에도 연산 15.5만대 규모의 공장도 건설한다고 밝혔는데, 이를 포함하면 장기적으로는 연산 50만대의 생산능력을 보유한다는 계획이다.

주가 회복은 생산 속도와 품질 차별화에 연동할 것

리비안과 루시드의 주가는 연초 대비 각각 73%/59% 하락했다. 주가가 하락한 이유로는 시장 하락과 더불어 ① 공급망 악화로 목표 생산량을 하향조정하는 등 생산증가 속도가 시장기대 대비 부진하고, ② 리비안은 5월 에어백 결함으로 502대, 루시드는 2월 서스펜션 결함으로 200대, 5월 디스플레이 결함으로 전량에 대해 리콜을 실시하는 등 품질 이슈가 발생하고 있으며, ③ 최근 이어지고 있는 금리인상 기조로 수익성 악화 및 투자 집행 연기에 대한 우려가 반영된 점 등이다. 리비안/루시드는 각각 \$16억/\$54억의 현금을 보유 중이고, 9만대/5만대의 예약대수(1분기말 기준)를 확보하고 있어 생산실적 저조가 단기 경영악화로 이어지지 않을 것으로 보인다. 하지만, 전기차 시장의 경쟁이 치열해지는 가운데 생산 문제로 시장 선점의 기회가 상실되고 실적 개선의 시간이 지연되는 것은 부정적이다. 주가 회복은 생산/판매량의 증가 속도와 리비안/루시드만의 품질 차별화에 연동되어 이루어질 것이다.

Industry Comment

Overweight



RIVIAN

LUCID

미래차 스타트업 소개하며...

하나금융투자 자동차 팀에서는 향후 자동차 산업의 발전 과정에서 필수적으로 마주치게 될 전기차/자율주행/모빌리티 등 미래 자동차 기술과 관련된 스타트업들을 소개하고 있습니다. 상장사와 비상장사 모두 다룰 예정이고, 주요 기업들을 소개하고 기업의 기술 및 사업계획 등에 대해 알기 쉽게 전달해 드리는 것을 목적으로 하겠습니다.



Analyst 송선재
02-3771-7512
sunjae.song@hanafn.com

RA 안영준
02-3771-8144
yj.ahn@hanafn.com

그림 1. 리비안의 RV 라인업

구분	RV	
모델명	R1T	R1S
차종	픽업트럭	SUV
사진		
출시일정	2021.09	2021.12
최고속도 (km)	201	201
주행거리 (km)	370/483/644	386/499/660
배터리 (kWh)	105/135/180	105/135/180
가격 (\$1,000)	6.75/7.30/n.a	7.00/7.50/n.a

표 2. 리비안이 준비 중인 상용차 라인업

구분	상용차		
모델명	EDV 500	EDV 700	EDV 900
사진			
출시일정	2021.12	2022년 초	미정
축간거리 (inch)	157	187	205
주행거리 (km)	241	241	193
저장용량 (cubic feet)	500	660	840
비고	아마존에 22년/25년 1만대/10만대 인도 예정		

자료: 리비안, 하나금융투자

그림 3. 루시드에어의 외관



자료: 루시드, 하나금융투자

그림 4. 루시드에어의 내부



자료: 루시드, 하나금융투자

표 5. 루시드에어의 트림별 주요 제원

옵션	단위	기본	투어링	그랜드 투어링	드림 에디션(P)	드림 에디션(R)
가격	\$	74,400	95,000	139,000	169,000	169,000
마력	hp	480	620	800	1,111	933
주행거리	km	654	654	832	758	837

주: 드림 에디션은 Performance 모델과 Range 모델 두 종류로 구분

자료: 루시드, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2022년 6월 15일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2022년 6월 17일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2022년 6월 17일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.