

LG 에너지솔루션 373220

2 가지 소식(Rivian 공급 및 SpaceX 공급 논의)

이차전지/석유화학

Analyst 노우호

02. 6454-4867

wooho.rho@meritz.co.kr

전주 미국 대선 이후 LG에너지솔루션을 비롯한 이차전지 주요 기업들의 주가 변동성 확대. 미국 47대 트럼프 당선인의 최종 정책 발표 전까지 정책 추진 불확실성에 근거한 뚜렷한 주가 방향성은 제한적일 전망이다. 그럼에도 업계 선도주자 LG에너지솔루션은 추가 수주 소식을 전함. 전주 LG에너지솔루션은 미국 EV 스타트업 Rivian에게 원통형 전지 4695를 납품하기로 결정. LG에너지솔루션은 미국 애리조나 원통형 전지 생산라인이 가동되는 2026년 하반기부터 5년간 총 67Gw 규모로 공급할 예정. 예상 탑재모델은 SUV R2, 향후 적용 모델 확대될 가능성 높아

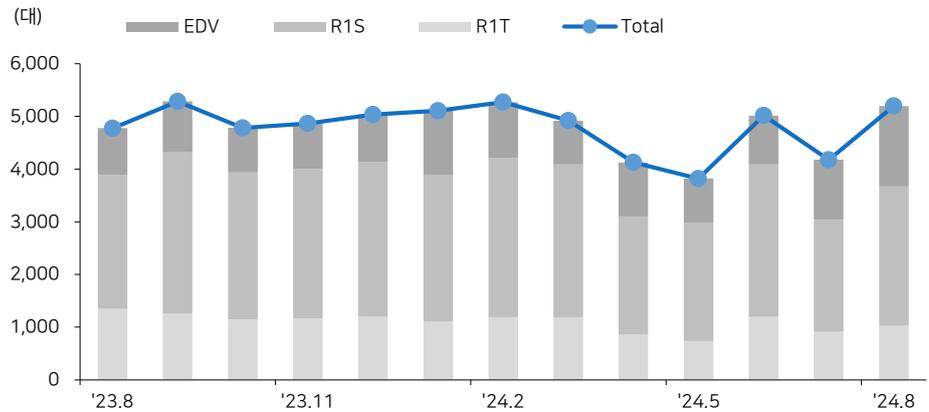
기존 삼성SDI에게 2170 원통형 전지를 공급받던 Rivian은 미국 내 원통형 신규 폼팩터를 대량 양산 가능한 LG에너지솔루션과 신규 파트너십을 체결. Misinformation(전기차 캐즘, 트럼프 행정부 중 전기차 정책 불확실성)에도 LG에너지솔루션은 제2차 Cycle을 준비하는 수주 계약을 체결 중. 특히 LG에너지솔루션 기준 미국 내 첫 원통형 전지, 46시리즈 기반의 양산설비 기반의 고객사를 확보 중.

확정 수주건은 (1) 24.10월 Mercedes Benz향 수주(Van segment '스프린터'로 추정), (2) Rivian. 향후 Tesla향 4680전지 공급일정이 확정된다면 원통형 전지 역시 LG에너지솔루션이 지배적인 사업자로 자리매김할 점. 해당 생산설비는 2026년 완공 및 가동일정으로 4Q24~1Q25 국내 오창에서 생산하는 2170+/4680 전지향 소재/장비 기업들의 추가 수주 가능성 높은 점. 2025년 최종 수요 및 고객사 Quality가 관건으로 LG에너지솔루션의 원통형 전지 공급망 기업들에 긍정적 전망 제시

또한 전일 LG에너지솔루션은 SpaceX의 우주선(스타십)에 '보조' 동력 배터리와 전력 공급 배터리(ESS) 납품 의뢰를 받은 소식이 언론으로 공개됨. LG그룹의 ESS, 우주복용 배터리 등에 연구개발 이력/LG에너지솔루션의 양산/연구개발 능력 등이 파트너사로 채택된 주요 배경. 향후 양사간 연구개발을 통해 최종 배터리 Spec. 등이 확정될 전망이다. LG에너지솔루션 등 주요 배터리 기업들은 배터리 사용처를 IT/EV/ESS 이상으로 확장시키고자 하는 목표. LG에너지솔루션은 업계 선도주자답게 기존 수요처(EV, IT/전동공구, ESS) 외 Application(해운, UAM, 로봇, 우주선 등)으로 빠른 확장 시도를 하는 점 긍정적

단, 현재 EV용 배터리 Spec. 기준으로 우주 사업에 적용하기 다소 제한적. 우주선 구동을 위한 주요 요소는 안전성, 전력 필요량, 임무 기간, 기술 타당성 등이 고려됨. 현재까지의 우주선은 전력 시스템 유지를 위한 태양 전지판, ESS를 사용. 특히 다각도로 변형이 가능한 날개 형태의 태양 전지판은 태양광을 통한 전기 생성, 이후 ESS에 저장하여 전력을 활용. 이론상 우주선에 필요한 전원은 (1) 태양광(적은 유지보수 비용과 장시간의 우주 비행/임무수행에 적합), (2) 원자력(고 에너지 밀도 및 출력, 온도/속도 등 외부환경 변화에 둔감하여 장기간의 안정적 전력 공급 가능), (3) 연료 전지(에너지 변환 효율이 높으나 단거리/단시간 운항에 적합), (4) ESS(휴대성 용이, 백업 전원 역할). 향후 양사간 연구개발 및 사업 파트너십이 진행되며 최종 Spec.이 확정될 예정. 현재로서는 원자력 기반의 동력원이 주요 전원으로 사용. LG에너지솔루션은 ESS를 최우선으로 공급할 가능성 높아

그림1 Rivian 월별 판매량 추이



자료: SNE research, 메리츠증권 리서치센터

표1 Rivian 출시예정 EV model

Model	R2(2026)	R3(2027)
차종	SUV	SUV
가격 (USD)	45,000	37,000
주행거리 (km)	531	482

자료: Rivian, 메리츠증권 리서치센터

그림2 Rivian R2



자료: Rivian, 메리츠증권 리서치센터

그림3 Rivian R3



자료: Rivian, 메리츠증권 리서치센터

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 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 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.