

LG에너지솔루션

# 기업가치 제고 계획

※ 본 기업가치 제고 계획 보고서는 '24년 11월 21일 당사 이사회에서 승인되었으며, 향후에도 이사회 중심의 기업가치 제고 계획 이행 점검 및 소통 예정입니다.

# Disclaimer

본 자료는 LG에너지솔루션(이하 “회사”)의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 투자자들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다.

본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다.

본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및 / 또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는 바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다.

따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

## 일반 현황

회사명  
LG에너지솔루션

설립일  
2020.12.01

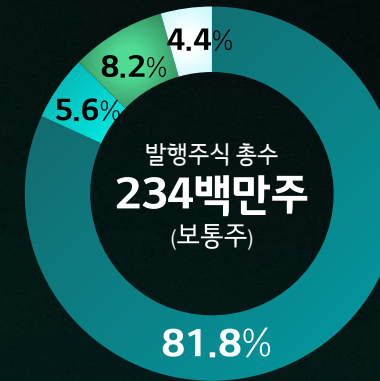
대표이사  
김동명

업종  
일차전지 및  
이차전지 제조업

상장시장  
유가증권시장 (종목코드: 373220)

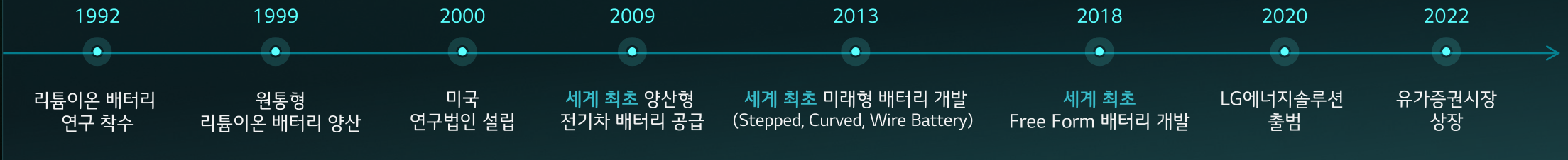
임직원 수  
34,845명 국내 12,511명 / 해외 22,334명

## 주주 현황

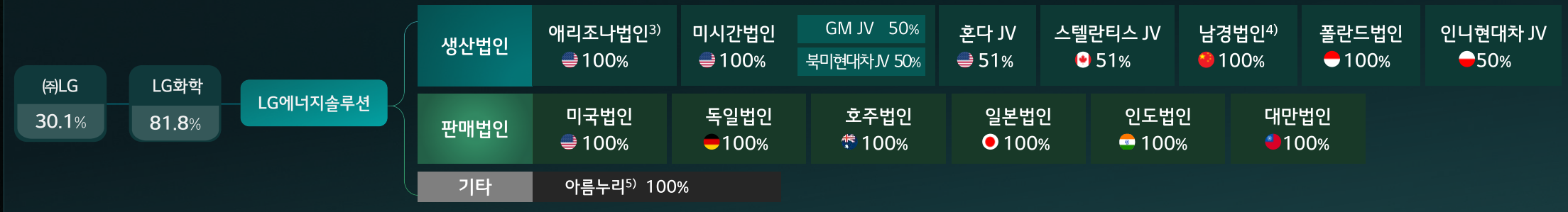


- LG화학 (최대주주)
- 국민연금 (5% 이상 주요 주주)
- 국내 투자자 (국민연금 제외)
- 외국인 투자자

## 주요 연혁






## 지배 구조<sup>2)</sup>



1) '24년 6월 말 기준, 2) 국내의 종속회사 현황, 3) 총 2개 법인, 4) 총 3개 법인, 5) 아름누리 : 시설관리업

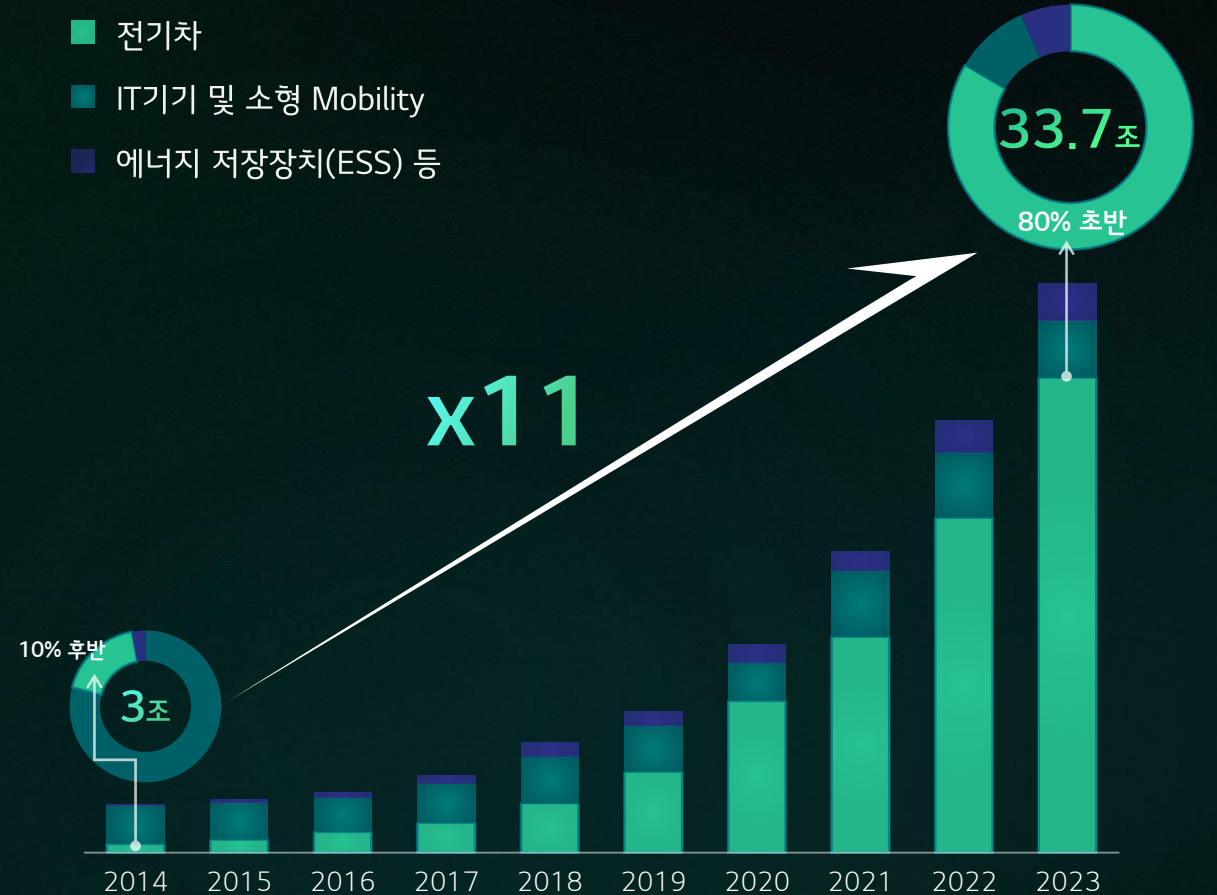
## 주요 Application

전기차	<p><b>글로벌 Operation 역량 기반 차별화된 EV배터리 기술 보유</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>안정적인 생산력과 다양한 제품 포트폴리오를 기반으로 선제적 전기차 시장 대응</li> <li>업계 최고 수준의 BMS<sup>1)</sup> 솔루션을 통한 안전성 확보</li> </ul> 
IT기기 및 소형 Mobility	<p><b>고용량, 고출력 강점을 바탕으로 다양한 응용처에 탑재</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>휴대폰, 노트북, 전기 자전거, 전동공구 등 기기의 Wireless 혁신 주도</li> <li>Application별 공간 활용 최적화로 제품 디자인의 유연성과 확장성 확보</li> </ul> 
에너지 저장장치 (ESS <sup>2)</sup> )	<p><b>시스템 통합 솔루션 제공 역량으로 에너지 효율 향상 및 전력공급 안정화 기여</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>전력망용, 산업용, 주택용 등 다양한 용도의 ESS 제품 공급을 통해 Clean Energy로의 전환에 기여</li> <li>배터리 셀 제조에서 시스템 통합(SI<sup>3)</sup>)까지 Total Solution 제공</li> </ul> 

## Application별 매출추이<sup>4)</sup>

전기차의 등장 및 글로벌 확산과 함께 지난 10년간 고도의 매출 성장

- 전기차
- IT기기 및 소형 Mobility
- 에너지 저장장치(ESS) 등



1) BMS : Battery Management System, 2) ESS : Energy Storage System, 3) SI : System Integration, 4) '14~'20년까지 LG화학 전지사업본부 매출액 기준

# 재무 및 거버넌스

기업개요

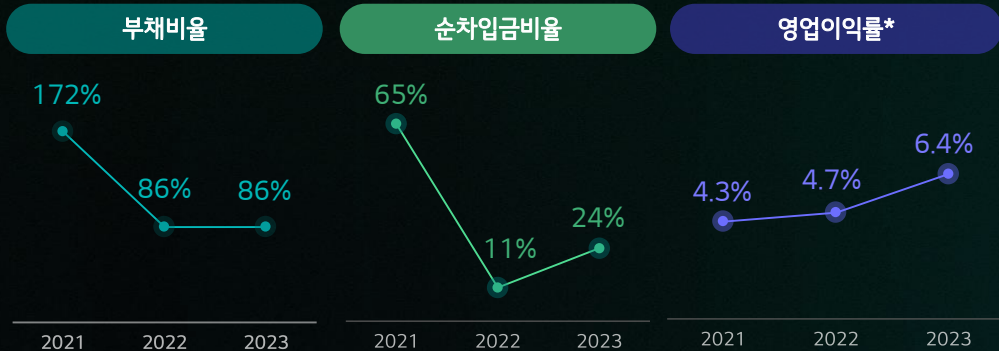
현황진단

목표설정

계획수립

## 재무현황

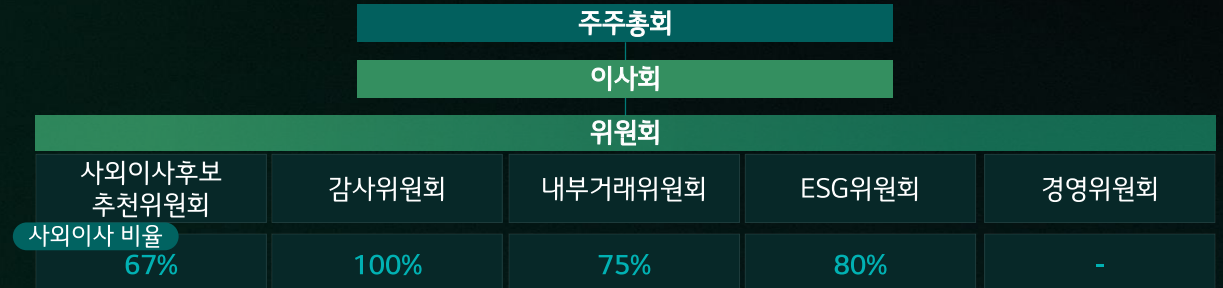
(단위: 십억원)	2021년	2022년	2023년
<b>자산</b>	23,764	38,299	45,437
현금 및 현금성자산	1,284	5,938	5,069
<b>부채</b>	15,022	17,706	21,064
차입금	6,969	8,109	10,932
<b>자본</b>	8,742	20,594	24,374
<b>매출액</b>	17,852	25,599	33,745
매출총이익	3,899	4,291	4,943
<b>영업이익*</b>	768	1,214	2,163
당기순이익	930	780	1,638



\* 2023년 영업이익과 영업이익률은 IRA<sup>1)</sup> Tax Credit 수익 포함임

## 거버넌스<sup>2)</sup>

### 이사회 구성 현황



### 이사회 운영 현황

이사회 개최 횟수	이사회 출석 평균	사외 이사 비율
43회 (2021년~)	96% (2021년~)	57% (4명/7명)
이사회 의장 대표이사 분리 여부	감사위원회 전원 사외이사 여부	여성이사 비율
YES	YES	29% (2명/7명)

## 주주소통 현황<sup>3)</sup>

### 다양한 경로를 통한 경영진-투자자 간 양방향 Engagement 활동 추진

IR 미팅 횟수 (ESG IR대응 포함)	약 600회	글로벌 투자자 비중 확대 (최대주주지분 제외, '22.3 → '23.12)	17% → 25%
NDR <sup>4)</sup> 및 컨퍼런스 참석	국내 33회 해외 14회	투자자 피드백 내부 공유	분기 평균 15회 이상

1) IRA : 미국 인플레이션 감축법, 2) '24년 6월 말 기준, 3) '23년 기준, 4) NDR : Non-Deal Roadshow

	전방산업 현황	당면 과제
<p>산업 전반</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 세계 탄소 중립 달성을 위한 <b>증장기 수요 성장 지속</b>(<sup>23~28년 CAGR +23%</sup><sup>1)</sup>)</li> <li>• 탈글로벌화에 따른 지역별 배터리 <b>Supply Chain</b> 구축 니즈 증가</li> <li>• 기존 배터리의 <b>구조적 한계</b>를 뛰어넘는 기술 진보의 필요성 온도, 밀도, 물리적/화학적 안정성 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주요국의 친환경 정책 및 규제에 변동 가능성에 <b>유연한 대응</b></li> <li>• <b>현지화 생산 대응</b> 및 지역별 <b>Sourcing 경쟁력</b> 중요성 확대</li> <li>• 차세대 기술 / Post 리튬 전지 등 <b>차별화 선도 기술</b> 개발</li> </ul>
<p>전기차</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 단기 정책 / 수요 불확실성에 따른 완성차 업체들의 <b>EV 전환속도 조절</b></li> <li>• 수요 저변 확대를 위한 다양한 <b>Segment의 전기차 출시</b> 필요성 증가</li> <li>• 내연기관차 대비 <b>전기차의 가격 경쟁력</b> 확보 중요</li> <li>• 소비자들의 <b>충전 편의성 개선</b> 및 안전성 보강 관심 증가</li> <li>• <b>완성차 업체의 배터리 내재화</b> 시도</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>신속하고 능동적인 생산 조절 / 대응</b></li> <li>• 다양한 배터리 Chemistry 및 폼팩터에 대한 <b>고객 니즈 충족</b></li> <li>• 배터리 <b>Cost 경쟁력</b> 확보</li> <li>• <b>주행거리 / 충전 / 안전성</b> 관련 차별화 기술 제공</li> <li>• 기술개발 / 생산 / 품질 / 솔루션 제공 등 전반에 걸친 <b>독보적 핵심 경쟁력</b> 강화</li> </ul>
<p>ESS</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 재생에너지 수요 증대에 따른 전력망 대형 고객 및 시확산에 따른 데이터센터향 신규 수요 등 <b>높은 ESS 성장 잠재력</b>(<sup>23~28년 CAGR +24%</sup><sup>1)</sup>)</li> <li>• 정책 기반 <b>북미와 유럽 중심의 고성장</b></li> <li>• <b>장수명 / 고집적 표준화</b> 제품 니즈 증가</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 성장성 높은 지역의 전력망 및 Big Tech <b>신규 고객 확보</b></li> <li>• 통합 SI 솔루션 제공 역량 기반 전력망 중심의 <b>현지화 대응</b></li> <li>• 가격 경쟁력 높은 <b>장수명, 고용량</b> 특성 제품 및 <b>대용량 표준 컨테이너</b> 대응</li> </ul>
<p>신용도 / 신사업</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 건설장비 / 로봇 / 선박 / UAM<sup>2)</sup> 등 Non-EV 원통형 <b>신규 용도 시장의 견조한 성장</b> 전망(<sup>23~28년 CAGR +22%</sup><sup>1)</sup>)</li> <li>• 배터리 교환, 리스, 재제조, BMS 진단 등 <b>서비스 산업</b> 니즈 부상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 고출력 특성 기반 등 원통형(Non-EV) <b>신규용도 시장 발굴 / 대응</b></li> <li>• 배터리 <b>HW + SW 솔루션 결합 서비스 사업모델</b> 제공</li> </ul>

1) IHS Markit (<sup>24.09</sup>) 및 당사 전망, 배터리 용량 기준, 2) UAM : Urban Air Mobility

# 평가지표 분석

기업개요

현황진단

목표설정

계획수립

미래 고성장에 대한 기대감이 현재의 시장평가지표(PER / PBR 등)에 반영되어 있는 2차전지 산업은, Industry Cycle의 성장 초기 구간에 있어 적정 Target Valuation 산정이 어렵다고 판단하였으며, 이에 성장성 / 수익성 / 주주가치 측면에서 강점과 Risk 요인을 점검함



## 성장성

## 수익성

## 주주가치

### 강점 및 현황

- 제품(Chemistry / 폼팩터) 다변화 통한 추가 수주 성과, 400조원 이상 수주잔고 확보
- [EV] 글로벌 완성차 Top10 중 9개 고객사 확보 [ESS] 대규모 프로젝트 수주 본격화
- 선제적 시장 진입으로 성장성 높은 북미 지역 내 점유율 15%(‘20년 말) → 24%(‘24.9월)<sup>1)</sup> 확대 추세

- 안정적인 물량 기반의 고수익 Project 수주를 통한 수익성 개선
- 제조공정 자동화 및 빠른 수율 확보 역량 기반 뛰어난 생산 효율성
- 원가 경쟁력 높은 협력사와의 파트너십 기반 안정적 원재료 소싱 체계 확보

- 시장 성장 초기 구간 수요 대응을 위한 단기간 Capex 집중 집행 필요

### Risk 및 현황 변동 요인

- 친환경 지원정책 및 규제 등 대외변수에 의한 시장 성장 속도 변화
- 중저가 시장 경쟁 심화 및 완성차 업체들의 배터리 내재화 시도

- 일시적 수요 둔화에 따른 투자효율성 및 가동률 관리 중요성 증대
- 원가 경쟁력 있는 메탈 및 Upstream Sourcing 필요성 증대

- 성장을 위한 Resource 배분으로 단기간 내 주주환원 자원 확충 난이도 ↑

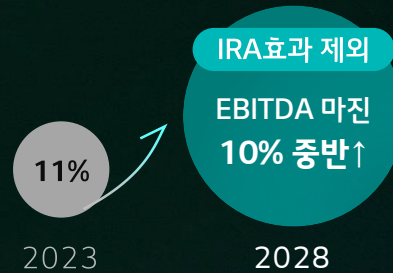
1) SNE Research xEV 배터리 용량 기준(‘24.09)

## 질적 성장 기반 근본적 경쟁력 우위 확보

### 성장성



### 수익성



### 주주가치



### 중장기

안정적인 잉여현금흐름 창출을 통한  
환원 가능 재원 마련

- 기 확보된 수주 물량 매출 실현을 위해 **글로벌 Operation 역량 기반 안정적 Capa ↑**  
: '23년 말 280GWh → '28년 말 500GWh 이상
- 성장 잠재력이 높은 북미 사업 비중 확대로 **'28년까지 북미시장 점유율 독보적 1위 확보**
- 글로벌 배터리 **시장을 상회하는 성장률 달성**
- 차세대전지 / 미래기술 역량 강화로 **압도적 기술력 유지**

- 품질 경쟁력 기반 **수익성 중심의 수주 지속 추구**
- 수요 환경 변화에 맞춘 신속하고 능동적 대응으로 **최적 Capa 운영효율 달성**
- **공정 혁신**을 통한 Cost Innovation
- 거점별 적합한 원재료 소싱 등 **공급망 경쟁력 강화**

- 당분간 성장성·수익성 기반 주주가치 창출 집중 및 재투자를 통한 지속가능한 성장 동력 확보
- **미래 성장 준비는 전체 투자 규모의 20% 수준**으로 집행
- 향후 **안정적인 잉여현금흐름이 창출되는 시기**에 경영환경·투자계획·주주환원 가능 재원을 종합적으로 고려하여 **주주환원 정책 수립 검토**

“ 시장 / 사업 / 고객 / 제품기술 포트폴리오의 고객가치 중심 Rebalancing 추구 ”

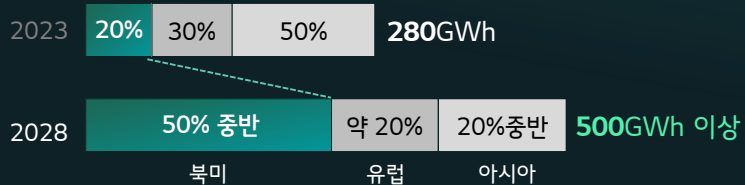
※ 해당 중장기 목표는 당사의 자체 예측 정보로써, 미 대선 이후 정책 변화 등과 같은 전반적인 시장 상황 및 규제 변동 가능성, 회사의 경영 상황 등에 따라서 변경이 있을 수 있습니다.



## 지역별 특성 고려한 전략적 사업 전개

- 현지 생산 역량 기반 북미 시장 지위 강화, 폼팩터 다변화로 유럽 시장 대응
- 성장 잠재력이 높은 아시아 신흥 시장 선점

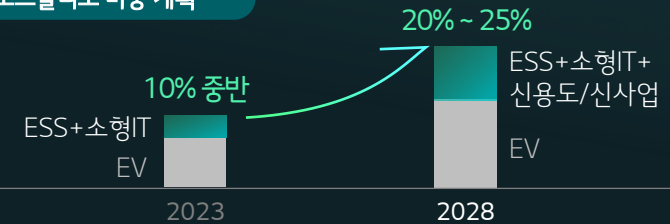
### 지역별 Capa 계획



## Non-EV 확대로 사업 포트폴리오 강화

- ESS 및 Non-EV 신규 용도 사업 확대
- HW 중심 → SW 사업 확장, Asset Light한 BaaS<sup>1)</sup> / EaaS<sup>2)</sup> 신사업 육성

### 사업별 포트폴리오 비중 계획



## 시장 / 고객 / 제품 전략의 Alignment 강화로 선택과 집중을 통한 사업 고도화

EV

고전압 Mid-Ni / LFP 수주 확대,  
46-series의 글로벌 TOP 완성차 업체 고객 확장

ESS

전력망은 대형 IPP<sup>3)</sup>, UPS<sup>4)</sup>는 빅테크 기업,  
주택용은 V2G<sup>5)</sup> 업체로부터 신규 수주 확보

신용도

고출력 원통형 선박 / 건설 / 로봇 등 신규 응용처 수주 추진

EV 고객 다변화, ESS / 신규 응용처 고객 확대

고객

제품 / 기술

- 폼팩터 유연성 확보, 보급형 솔루션 확충, 안전진단 SW 등 차별화된 가치 제공
- ESS 대용량 셀 및 고집적 시스템 개발 가속화 통한 수주 경쟁력 강화
- 전고체 / 반고체 전지 개발 가속화 및 건식전극 공정 기술 등 미래 기술 주도권 확보

차세대 기술 및 솔루션 강화로 고객가치 차별화

※ 해당 계획은 당사의 자체 예측 정보로서, 미 대선 이후 정책 변화 등과 같은 전반적인 시장 상황 및 규제 변동 가능성, 회사의 경영 상황 등에 따라서 변경이 있을 수 있습니다.

1) BaaS : Battery as a Service, 2) EaaS : Energy as a Service, 3) IPP : Independent Power Producer, 4) UPS : Uninterruptible Power Supply, 5) V2G : Vehicle to Grid



**LG 에너지솔루션**