

CATL(Contemporary Amperex Technology Co., Limited): 심층 경쟁사 분석 보고서

I. 경영 요약

본 보고서는 중국의 배터리 제조업체인 CATL(Contemporary Amperex Technology Co., Limited)에 대한 포괄적인 경쟁사 분석을 제공한다. CATL은 전례 없는 규모와 기술적 우위, 전략적 깊이를 바탕으로 글로벌 전기차(EV) 및 에너지 저장 시스템(ESS) 배터리 시장에서 독보적인 리더십을 구축했다. 본 보고서의 핵심 분석 결과는 다음과 같다.

첫째, CATL의 시장 지배력은 단순히 높은 점유율을 넘어선다. 8년 연속 글로벌 EV 배터리 시장 1위, 4년 연속 ESS 배터리 출하량 1위를 기록한 CATL의 막대한 시장 점유율은 원자재 공급업체에 대한 강력한 협상력을 부여하며, 이는 다시 원가 경쟁력으로 이어져 신규 계약을 확보하는 선순환 구조를 창출한다. 이러한 규모의 경제는 경쟁사가 쉽게 모방할 수 없는 구조적 해자를 형성한다.

둘째, CATL은 현재의 주력 기술을 최적화하는 동시에 미래 기술을 선점하는 이중적 '바벨(barbell)' 투자 전략을 구사하고 있다. 한편으로는 리튬인산철(LFP) 기술의 한계를 극복하는 '선싱(Shenxing)' 초고속 충전 배터리와 같은 제품으로 현재 시장을 장악하고 있으며, 다른 한편으로는 나트륨 이온(Naxtra) 배터리의 세계 최초 양산과 1,000명 이상의 전담팀을 통한 전고체 배터리 개발로 미래 기술 지형을 선도하고 있다.

셋째, CATL은 지정학적 리스크를 완화하고 시장 접근성을 극대화하기 위해 공격적인 글로벌 현지화 전략을 추진하고 있다. 유럽(독일, 헝가리, 스페인) 내 대규모 기가팩토리 건설과 인도네시아에서의 수직 계열화 프로젝트는 단순한 생산 능력 확장을 넘어, 무역 장벽을 우회하고 현지 생태계에 깊숙이 통합되려는 전략적 의도를 보여준다. 특히 북미 시장에서는 포드(Ford), GM과의 '라이선싱, 로열티 및 서비스(LRS)' 모델을 통해 직접적인 소유권 없이 기술과 운영 노하우를 수출하며, 미국의 '해외 우려 기업(FEOC)' 규제를 효과적으로 회피하는 혁신적인 사업 모델을 개척하고 있다.

넷째, CATL의 재무 건전성은 글로벌 확장과 기술 개발을 뒷받침하는 강력한 '전쟁 자금(war chest)' 역할을 한다. 2025년 상반기 기준 3,500억 위안(약 480억 달러)이 넘는 현금 보유고와

성공적인 홍콩 2차 상장을 통해 확보한 자금은 대규모 자본 지출, 치열한 가격 경쟁, 그리고 막대한 R&D 투자를 동시에 감당할 수 있는 재정적 유연성을 제공한다.

결론적으로 CATL은 중국 정부의 전략적 산업 정책에 힘입어 초기 성장 발판을 마련했으며, 이를 바탕으로 규모의 경제, 기술 리더십, 글로벌 현지화, 재무적 강점을 결합하여 강력한 경쟁 우위를 확보했다. 경쟁사들은 CATL과 단순히 LFP 기술의 원가 경쟁을 벌이는 것을 넘어, 차세대 기술 개발, 핵심 고객사와의 깊이 있는 파트너십 구축, 안정적인 원자재 공급망 확보, 그리고 변화하는 지정학적 환경에 대한 유연한 대응 전략을 수립해야만 생존과 성장을 도모할 수 있을 것이다.

II. 기업 개요 및 전략적 방향

A. 스피노프에서 글로벌 거인으로: 전략적 성장 과정

창립과 기원

CATL의 역사는 2011년, 쟁위친(Robin Zeng)이 1999년에 설립한 ATL(Ampere Technology Limited)에서 분사하면서 시작되었다.¹ ATL은 본래 노트북, MP3 플레이어 등 소비자 가전제품용 리튬이온 배터리 분야에서 세계적인 선두 기업이었다.³ 이 배경은 CATL의 기업 DNA에 깊은 영향을 미쳤다. 소비자 가전 시장의 치열한 경쟁과 빠른 제품 주기 속에서 축적된 대량 생산 기술, 원가 절감 노하우, 그리고 품질 관리 능력은 신생 EV 배터리 시장에서 CATL이 빠르게 두각을 나타낼 수 있는 핵심 자산이 되었다. 2005년 ATL이 일본의 TDK에 인수된 이후에도 쟁위친은 경영진으로 남아 경험을 쌓았고, 2011년 EV 배터리 사업부의 잠재력을 확신하며 중국 투자자들과 함께 지분 85%를 인수하여 CATL을 설립했다.²

국가적 지원의 역할

CATL의 폭발적인 성장을 논할 때 중국 정부의 전략적 산업 정책을 빼놓을 수 없다. 2009년 중국 정부는 전기차와 리튬이온 배터리를 국가 전략 산업으로 지정하고, 막대한 보조금을 지급하기 시작했다.² 결정적으로, 당시 정책은 BMW와 같은 해외 자동차 제조업체들이 정부 보조금을

받기 위해 중국 현지 공급업체로부터 배터리를 조달하도록 요구했다.⁴ 이 보호주의적 조치는 당시 파나소닉(Panasonic)이나 LG화학(현 LG에너지솔루션)과 같은 글로벌 경쟁사들이 세계 최대 EV 시장인 중국에 진입하는 것을 효과적으로 차단하는 장벽으로 작용했다. 이러한 정책적 환경 덕분에 CATL은 자국 시장이라는 거대한 온실 속에서 경쟁의 위협 없이 빠르게 성장할 수 있었다. 2012년 BMW 브릴리언스와 의 첫 주요 파트너십은 이러한 정책의 직접적인 수혜 사례이며, 이를 통해 CATL은 글로벌 자동차 제조업체의 엄격한 품질 기준을 충족시키는 경험을 쌓고 기술력을 인정받는 중요한 발판을 마련했다.² 이처럼 정부가 마련한 '보호된 인큐베이션' 기간은 CATL이 글로벌 경쟁에 본격적으로 뛰어들기 전에 막대한 생산 규모와 기술적 성숙도를 확보할 수 있었던 결정적인 요인이었다.

주요 연혁

CATL의 성장사는 신중하게 계획된 빠른 확장 전략을 보여준다.

- **2012년:** BMW 브릴리언스와 의 전략적 파트너십 체결, 이는 CATL의 첫 번째 주요 고객 확보 사례이다.²
- **2017년:** 전 세계 EV 배터리 시스템 판매량에서 처음으로 1위를 차지하며 글로벌 리더로 부상했다.²
- **2018년:** 선전 증권거래소에 성공적으로 상장(IPO)하여 대규모 자본을 확보했으며, 독일 에르푸르트에 첫 유럽 공장 건설 계획을 발표하며 글로벌 확장의 신호탄을 쏘아 올렸다.¹
- **2021년:** 세계 최초로 나트륨 이온 배터리를 공개하고, 콩고민주공화국(DRC)의 키산푸(Kisanfu) 코발트 광산 지분을 인수하며 원자재 확보에 나섰다.²
- **2022년:** 헝가리 데브레첸에 두 번째 유럽 공장 건설을 발표하고, 이빈(Yibin) 공장은 세계 최초의 '탄소 제로' 배터리 공장으로 인증받았다.¹
- **2024년:** 스텔란티스(Stellantis)와 스페인에 대규모 LFP 배터리 합작 공장을 설립하기로 합의하며 유럽 내 입지를 더욱 공고히 했다.²

이러한 연혁은 CATL이 내수 시장에서의 성공을 발판으로 어떻게 체계적으로 기술 개발과 글로벌 생산 네트워크 확장을 추진해왔는지를 명확히 보여준다.

B. 지배구조와 리더십: 지배력의 설계자들

경영진

CATL의 성공은 창업자이자 회장 겸 총괄 매니저인 쟁위친(Zeng Yuqun)의 리더십과 깊이 연관되어 있다.⁷ 그는 상하이 교통대학에서 물리학 석사 학위를 받았으며, ATL 시절부터 축적된 배터리 기술에 대한 깊은 이해와 TDK 및 화웨이(Huawei)의 경영 방식을 접목한 독특한 리더십 스타일을 보유하고 있다.² 이는 신속한 의사결정, 공격적인 R&D 투자, 그리고 엄격한 품질 관리로 대표되는 CATL의 기업 문화를 형성하는 데 결정적인 역할을 했다. 그와 함께 리핑(Li Ping)과 저우자(Zhou Jia) 부회장을 비롯한 핵심 경영진은 회사의 전략적 방향을 설정하고 실행하는 데 중추적인 역할을 담당한다.⁷ ATL 창립 멤버들이 경영의 핵심을 이루고 있다는 점은 소비자 가전 시장에서 체득한 '속도'와 '효율'의 DNA가 기업 전반에 내재되어 있음을 시사한다. 이는 전통적인 자동차 부품 공급업체나 화학 기업들이 가진 상대적으로 느린 개발 및 생산 주기와 비교했을 때, CATL이 가진 본질적인 경쟁 우위 중 하나이다.

기업 지배구조 및 자문위원회

CATL은 이사회 중심의 지배구조를 갖추고 있으며, 주요 위원회를 통해 투명하고 효율적인 경영을 추구한다. 특히 주목할 만한 점은 최근 유라시아 리소스 그룹(Eurasian Resources Group)의 CEO인 베네딕트 소보트카(Benedikt Sobotka)를 자문위원으로 영입한 것이다.¹¹ 이는 단순한 인사를 넘어, 글로벌 원자재 공급망의 핵심 플레이어와 전략적 관계를 강화하고, 글로벌 배터리 연합(Global Battery Alliance)의 '배터리 여권'과 같은 지속가능성 이니셔티브에 대한 회사의 의지를 명확히 보여주는 행보다. 이를 통해 CATL은 원자재 확보의 안정성을 높이는 동시에, 국제 사회가 요구하는 ESG(환경, 사회, 지배구조) 기준에 부합하려는 전략적 포석을 두고 있다.

C. CATL의 원칙: 비전, 미션, 핵심 가치

기업 비전

CATL의 비전은 "중국 문명에 뿌리를 두고 글로벌 문화를 포용하며, 세계에 탁월한 녹색 에너지 기여를 제공하고, 직원들에게 정신적 및 물질적 행복을 추구할 수 있는 플랫폼을 제공하는 세계적 수준의 기술 혁신가가 되는 것"이다.¹² 이 비전은 두 가지 중요한 전략적 방향을 담고 있다. 첫째, '중국 문명에 뿌리를 둔다'는 표현은 강력한 국가적 정체성과 자부심을 기반으로 함을 의미하며, 이는 중국 정부의 산업 정책과 긴밀한 관계를 유지하는 배경이 된다. 둘째, '글로벌 문화를 포용하는 세계적 수준의 혁신가'라는 목표는 내수 시장에 안주하지 않고 세계

시장과 기술의 패권을 장악하겠다는 야심을 분명히 보여준다.

기업 미션

회사의 미션은 "고객을 위한 혁신(Innovating for customers)"이라는 한 문장으로 요약된다.¹² 이는 CATL의 사업 전략의 핵심을 관통한다. CATL은 단순히 표준화된 배터리를 대량 생산하여 판매하는 것을 넘어, BMW, 테슬라, 현대차 등 주요 OEM 고객사들과 긴밀하게 협력하여 각사의 차량 플랫폼과 요구사항에 최적화된 맞춤형 배터리 솔루션을 공동 개발한다. 이러한 깊이 있는 파트너십은 단순한 공급업체-고객 관계를 넘어, 기술 개발의 동반자로서 CATL의 입지를 강화하고 고객 이탈을 방지하는 강력한 기제로 작용한다.

핵심 가치 및 지속가능성 약속

CATL은 '정련(Refine)', '실현(Enable)', '분투(Strive)', '혁신(Innovate)'을 핵심 가치로 삼고 있다.¹² 이러한 가치는 운영 현실에 구체적으로 반영된다. 또한, CATL은 지속가능성에 대한 명확한 목표를 제시하고 있다. 2025년까지 핵심 사업장에서 탄소 중립을 달성하고, 2035년까지 전체 배터리 가치 사슬에서 탄소 중립을 이루겠다는 야심 찬 계획을 발표했다.¹³ 이와 함께 책임 있는 광물 조달 정책을 수립하고, 공급망 전체에 걸쳐 인권 및 노동권 보호를 강조하는 등 글로벌 기준에 부합하는 ESG 경영 체계를 구축하기 위해 노력하고 있다.¹³ 이는 향후 유럽 등 주요 시장의 강화되는 환경 및 인권 규제에 선제적으로 대응하기 위한 전략적 행보로 해석된다.

III. 시장 지위 및 경쟁 환경

A. 독보적인 시장 리더십: 정량적 분석

글로벌 지배력

CATL의 시장 지위는 '지배적'이라는 표현이 가장 적합하다. SNE리서치 데이터에 따르면, CATL은 2017년부터 2024년까지 8년 연속으로 세계 최대 EV 배터리 제조업체 자리를 지켰다.³ 2024년 기준 글로벌 시장 점유율은 37.9%에 달했으며, 2025년 상반기에도 37.9%를 유지하며 30% 이상의 점유율을 꾸준히 기록하는 유일한 공급업체로서의 위상을 공고히 했다.¹⁶ 이러한 압도적인 점유율은 CATL이 시장 가격 결정에 상당한 영향력을 행사할 수 있음을 의미하며, 이는 경쟁사들에게 큰 압박으로 작용한다.

에너지 저장 시스템(ESS) 시장 리더십

EV 배터리 시장에서의 성공에 그치지 않고, CATL은 ESS 시장에서도 리더십을 확립했다. 2024년 기준, 4년 연속 글로벌 ESS 배터리 출하량 1위를 기록했으며, 시장 점유율은 36.5%에 달했다.¹⁵ ESS 시장은 재생 에너지 보급 확대와 데이터 센터의 전력 수요 증가로 인해 폭발적인 성장이 예상되는 분야로, CATL은 이 시장을 미래의 핵심 성장 동력으로 삼고 있다.

지역별 시장 점유율

CATL의 글로벌 점유율은 강력하지만, 지역별로 편차가 존재한다. 자국인 중국 시장에서는 약 45%에 달하는 압도적인 점유율을 보이며 확고한 기반을 다지고 있다.²⁰ 유럽 시장에서는 독일과 헝가리에 현지 생산 기지를 구축하면서 점유율을 빠르게 높여가고 있다.²² 반면, 북미 시장에서는 지정학적 긴장과 미국의 인플레이션 감축법(IRA)과 같은 정책적 요인으로 인해 직접적인 진출보다는 포드, GM과의 기술 라이선스 계약과 같은 우회적인 전략을 통해 시장에 참여하고 있다.²³

B. 경쟁 구도: 비교 분석

CATL은 여러 강력한 경쟁자들과 마주하고 있지만, 각기 다른 강점과 약점을 가지고 있다.

- **BYD:** CATL의 가장 강력한 국내 경쟁자이자 LFP 기술의 라이벌이다. 2024년 기준 17.2%의 점유율로 2위를 차지했다.¹⁶ BYD의 가장 큰 특징은 전기차 제조와 배터리 생산을 동시에 하는 수직 계열화 모델이다. 이는 안정적인 내부 수요를 보장하지만, 다른 자동차 OEM들에게는 경쟁사로 인식되어 배터리 공급을 확대하는 데 한계로 작용한다.²
- **LG에너지솔루션(LGES):** GM, 현대차 등 글로벌 OEM과 강력한 파트너십을 맺고 있는 한국의 대표적인 경쟁사이다. 2024년 10.8%의 점유율로 3위를 기록했다.¹⁶ 하지만 최근

중국 업체들의 공세 속에서 LGES를 포함한 한국 배터리 3사(LGES, 삼성SDI, SK온)의 합산 점유율은 하락하는 추세이다.²⁶

- **삼성SDI & SK온:** 각각 2024년 3.3%와 4.4%의 점유율을 기록한 주요 한국 경쟁사들이다.²⁵ 이들은 주로 고성능, 고에너지 밀도의 NCM(니켈·코발트·망간) 배터리에 강점을 가지고 있어, CATL의 주력 분야인 LFP와는 다른 시장을 공략하고 있다.²⁶
- **파나소닉:** 테슬라와의 초기 독점적 파트너십을 통해 시장을 선도했으나, 현재는 2024년 기준 3.9%의 점유율로 6위에 머물러 있다.¹⁶

이러한 경쟁 환경은 CATL의 시장 지배력이 단순한 규모의 우위뿐만 아니라, LFP와 NCM을 아우르는 폭넓은 기술 포트폴리오와 다양한 고객 요구에 대응할 수 있는 유연성에서 비롯됨을 보여준다.

표 1: 글로벌 EV 배터리 시장 점유율 비교 (2024년 및 2025년 상반기)

순위	제조업체	2024년 시장 점유율 (%)	2024년 설치 용량 (GWh)	2025년 상반기 시장 점유율 (%)	2025년 상반기 설치 용량 (GWh)	전년 동기 대비 성장률 (%)
1	CATL	37.9	339.3	37.9	190.9	37.9
2	BYD	17.2	153.7	17.8	89.9	58.4
3	LG Energy Solution	10.8	96.3	9.4	47.2	4.4
4	CALB	4.4	-	4.3	-	-
5	SK On	4.4	39.0	3.9	19.6	10.7
6	Panasoni c	3.9	35.1	3.7	-	-
7	Samsung SDI	3.3	29.6	3.2	16.0	-8.0
8	Gotion High-tec	3.2	-	3.6	-	-

	h					
9	EVE Energy	2.3	-	2.7	-	-
10	Sunwoda	2.1	-	-	-	-

주: 데이터는 SNE리서치 자료를 기반으로 하며, 일부 데이터는 특정 기간에만 제공되어 공란으로 표시될 수 있습니다. 성장률은 2025년 상반기 기준입니다.

자료 출처: 16

C. 고객 생태계 및 전략적 제휴

글로벌 OEM 포트폴리오

CATL의 고객 목록은 글로벌 자동차 산업의 현황을 그대로 보여준다. 테슬라, BMW, 메르세데스-벤츠, 폭스바겐, 포드, 스텔란티스, 현대, 혼다, 토요타와 같은 전통적인 강자들뿐만 아니라, 리오토(Li Auto), 니오(NIO), 샤오펑(XPeng), 지리(Geely) 등 중국의 신흥 전기차 브랜드들까지 주요 고객으로 확보하고 있다.² 이는 CATL의 기술력과 생산 능력이 전 세계적으로 인정받고 있음을 증명하는 동시에, 특정 고객에 대한 의존도를 낮추어 사업 안정성을 높이는 효과를 가져온다.

합작 투자(JV) 심층 분석

CATL은 단순 공급을 넘어 주요 고객사와 합작 투자(JV)를 설립하여 관계를 심화시키는 전략을 적극적으로 활용한다.

- 스텔란티스 JV: 스페인 사라고사에 41억 유로를 투자하여 연산 50 GWh 규모의 LFP 배터리 공장을 건설하는 50:50 합작 법인은 CATL의 유럽 내 생산 거점을 다변화하고, 스텔란티스의 보급형 전기차 전략을 지원하는 핵심적인 역할을 한다.³³ 이는 CATL이 유럽 자동차 생태계의 필수적인 일부가 되겠다는 강력한 의지를 보여준다.
- 중국 OEM JV: 상하이자동차(SAIC), 광저우자동차(GAC), 제일자동차(FAW), 지리 등 중국

내 주요 자동차 그룹과의 JV는 총 200 GWh가 넘는 생산 능력을 계획하고 있으며, 이를 통해 내수 시장의 지배력을 확고히 하고 안정적인 수요처를 확보한다.³

라이선싱 모델: 지정학적 돌파구

CATL의 가장 혁신적인 전략 중 하나는 북미 시장에서 활용하는 '라이선싱, 로열티 및 서비스(LRS)' 모델이다. 포드의 미시간 공장과 GM과의 잠재적 협력에서 보이는 이 모델은, 미국 자동차 회사가 공장의 소유권을 100% 가지는 대신 CATL로부터 LFP 배터리 기술, 생산 장비, 운영 노하우를 라이선스 형태로 제공받는 방식이다.²³ 이 구조는 CATL이 직접적인 자본 투자나 소유권 없이도 미국의 IRA 보조금 규제(특히 FEOC 조항)를 우회하여 북미 시장에 진출할 수 있게 하는 지정학적 '묘수'이다. 이는 단순한 부품 공급을 넘어, CATL이 자사의 핵심 역량인 기술과 생산 시스템 자체를 서비스 형태로 판매하는 '파트너십-as-a-Service'로 사업 모델을 진화시키고 있음을 보여준다. 이러한 접근 방식은 정치적으로 민감한 시장에서 자사의 지적 재산과 운영 전문성을 수익화하는 매우 정교하고 확장 가능한 전략이다.

이러한 시장 지배력은 스스로를 강화하는 선순환 구조를 만든다. CATL의 막대한 시장 점유율은 그 자체로 전략적 자산이다. 이 규모는 원자재 공급업체와의 협상에서 막강한 힘을 부여하여 원가 절감을 가능하게 한다. 이러한 가격 경쟁력은 가격에 민감한 OEM들로부터 더 많은 계약을 따내는 원동력이 되고, 이는 다시 생산 규모를 늘려 협상력을 더욱 강화하는 결과로 이어진다. 이 순환 고리는 소규모 경쟁사들이 CATL의 가격과 수익성을 따라잡기 매우 어렵게 만드는 구조적 장벽을 형성한다. 경쟁사들은 단순히 기술 경쟁을 하는 것이 아니라, 규모가 만들어내는 경제적 우위와 싸워야 하는 것이다.

IV. 기술 및 혁신 심층 분석

A. 핵심 기술 포트폴리오: LFP와 NCM 리더십

CATL의 기술적 강점은 특정 화학 기술에 국한되지 않고, 시장의 다양한 요구에 부응하는 폭넓은 포트폴리오를 갖춘 데 있다.

- **리튬인산철(LFP):** CATL은 LFP 기술 분야의 선두 주자로 평가받는다.² LFP 배터리는 코발트를 사용하지 않고 니켈 함량도 적어 원가가 저렴하며, 열적 안정성이 높아 안전하고 사이클 수명이 길다는 장점이 있다.⁶ 이러한 특성 덕분에 LFP는 표준 주행거리 모델 및

보급형 전기차 시장의 핵심 기술로 자리 잡았다. CATL은 LFP의 단점으로 지적되던 낮은 에너지 밀도와 저온 성능, 충전 속도를 지속적으로 개선하며 기술 리더십을 공고히 하고 있다.

- **니켈·코발트·망간(NCM):** 장거리 주행 및 고성능 전기차 시장을 겨냥하여, CATL은 하이니켈 NCM 811 배터리 기술도 보유하고 있다.³⁹ NCM 배터리는 LFP보다 에너지 밀도가 높아 더 긴 주행거리를 제공하지만, 원자재 가격이 비싸고 열 안정성 관리가 더 까다롭다는 특징이 있다. CATL은 LFP와 NCM 기술을 모두 발전시키며 시장의 모든 세그먼트를 공략하는 '이중 화학(dual-chemistry)' 전략을 구사한다.

독자적인 구조 혁신

CATL의 경쟁력은 배터리 셀 화학 기술뿐만 아니라, 이를 담아내는 구조 설계의 혁신에서도 비롯된다.

- **셀투팩(Cell-to-Pack, CTP):** CTP는 기존의 배터리 모듈 단계를 생략하고 셀을 팩에 직접 통합하는 혁신적인 기술이다.⁶ 이 기술을 통해 부품 수를 40% 줄이고, 생산 효율을 두 배로 높이며, 팩의 부피 활용도를 극대화할 수 있다.² 결과적으로 배터리 팩의 에너지 밀도는 기존 140-150 Wh/kg 수준에서 200 Wh/kg 이상으로 향상되었다.² 이는 더 가볍고 효율적인 배터리 팩을 의미하며, 제조 공정을 단순화하여 원가 절감에도 기여한다.
- **셀투새시(Cell-to-Chassis, CTC) / 스케이트보드 새시:** CTP에서 한 단계 더 나아가, CTC 기술은 배터리 셀을 차체, 새시, 구동 시스템 등과 직접 통합하는 방식이다.³⁹ 이를 통해 불필요한 구조물을 완전히 제거하여 무게를 더욱 줄이고 공간 효율성을 극대화함으로써 1,000 km 이상의 주행거리를 가능하게 한다.³⁹ 이는 배터리가 단순한 부품을 넘어 자동차 설계의 핵심 요소로 자리 잡게 되는 패러다임의 전환을 의미한다.

B. 주력 제품 포트폴리오 분석

- **션싱(Shenxing) & 셴싱 프로(Shenxing Pro) 배터리:** 이 제품군은 LFP 배터리의 고질적인 문제였던 충전 속도를 획기적으로 개선한 '초고속 충전 LFP 배터리'이다. 특히 유럽 시장을 겨냥한 셴싱 프로는 단 10분 충전으로 478 km의 주행거리를 확보할 수 있으며, 100만 km의 수명을 보장하는 장수명 버전도 제공한다.³⁸ 이는 전기차 보급의 가장 큰 장애물 중 하나인 '충전 불안'을 해소하고 LFP 기술의 적용 범위를 크게 확장하는 게임 체인저 제품이다.
- **기린(Qilin, CTP 3.0) 배터리:** 3세대 CTP 기술인 기린 배터리는 세계 최고 수준의 부피 활용 효율(72%)을 자랑한다.³ 이를 통해 NCM 배터리의 경우 255 Wh/kg, LFP 배터리는 160 Wh/kg의 에너지 밀도를 달성하여, LFP 기술로도 장거리 주행이 가능함을 입증했다.
- **테너(TENER) 에너지 저장 시스템:** 테너는 세계 최초로 '초기 5년간 성능 저하 제로(zero degradation)'를 표방하는 대용량 ESS 제품이다.² 단위당 6.25 MWh의 용량을 갖춘 이

시스템은 전력망 안정화 및 AI 데이터 센터와 같은 고성능 컴퓨팅 시장의 막대한 전력 수요에 대응하기 위해 설계되었다. 이는 CATL이 ESS 시장을 얼마나 중요하게 여기는지를 보여주는 대표적인 사례이다.

C. 차세대 화학 기술 개척

CATL은 현재의 기술에 안주하지 않고, 미래 배터리 시장의 판도를 바꿀 차세대 기술에 막대한 투자를 하고 있다.

- **나트륨 이온(Naxtra):** CATL은 세계 최초로 나트륨 이온 배터리 '나트라(Naxtra)'의 양산에 성공했다.⁴² 나트륨 이온 배터리는 LFP와 유사한 175 Wh/kg의 에너지 밀도를 가지면서도, 영하 40°C의 극한 저온에서도 뛰어난 성능을 유지하고, 원재료 차원에서 본질적인 안전성을 확보했다는 장점이 있다.⁴² 가장 큰 전략적 의의는 리튬 대신 지구상에 풍부하게 매장된 소금을 원료로 사용함으로써, 리튬 공급망의 불안정성과 가격 변동성에서 벗어날 수 있는 길을 열었다는 점이다.⁴²
- **전고체 배터리:** '꿈의 배터리'로 불리는 전고체 배터리 개발에도 총력을 기울이고 있다. CATL은 황화물계 고체 전해질 기술에 집중하고 있으며, 1,000명 이상의 연구원으로 구성된 전담팀을 운영 중이다.⁴⁵ 이미 20 Ah 용량의 샘플 셀 시생산에 돌입했으며, 500 Wh/kg의 에너지 밀도를 목표로 2027년까지 소규모 양산을 시작한다는 구체적인 로드맵을 발표했다.⁴⁵ 이는 CATL이 차세대 기술 전환기에도 리더십을 유지하려는 강력한 의지를 보여준다.

이러한 기술 전략은 '바벨(barbell)' 투자 형태로 분석할 수 있다. 한쪽 끝에는 LFP, NCM과 같이 현재 시장 점유율과 수익성을 극대화할 수 있는 성숙한 기술의 최적화에 집중하고, 다른 쪽 끝에는 전고체, 나트륨 이온과 같이 산업 전체를 뒤흔들 수 있는 고위험·고수익의 미래 기술에 과감한 장기 투자를 단행한다. 이 이중적 접근은 저가형 기술의 범용화와 미래 기술에 의한 도태라는 두 가지 위험으로부터 CATL을 보호하는 효과적인 전략이다.

표 2: CATL 주요 배터리 기술 사양

기술/제품명	화학	핵심 혁신	에너지 밀도 (Wh/kg)	충전 속도	사이클 수명	주요 적용 분야/목표 시장
표준 LFP	LFP	비용 효율성, 안전성	~140-150	표준	3,000+	보급형 EV, 상용차
표준	NCM	고에너지	~250-300	표준	1,500+	장거리/고

NCM	(811)	밀도	0			성능 EV
선싱 프로 (Shenxing Pro)	LFP	초고속 충전, 장수명	~160	10분 충전 시 478km 주행	100만 km	중가형 EV (특히 유럽 시장)
기린 (Qilin)	NCM / LFP	CTP 3.0 (고효율 구조)	NCM: 255 / LFP: 160	고속 충전	2,000+	프리미엄/ 장거리 EV
나트라 (Naxtra)	나트륨 이온	리튬 미사용, 저온 성능	175	고속 충전	10,000+	보급형 EV, ESS, 이륜차
전고체 (목표)	전고체	본질적 안전성, 초고밀도	500	초고속 충전	장수명	모든 EV 세그먼트

자료 출처:²

D. 전략적 무기로서의 지적 재산(IP)

CATL은 기술 개발뿐만 아니라, 개발된 기술을 보호하고 이를 경쟁 우위로 활용하는 데에도 매우 능숙하다.

- 방대한 특허 포트폴리오: CATL은 전 세계적으로 20,000개 이상의 유효 특허를 보유하고 있으며, 2023년에는 1,799건의 PCT 국제 특허를 출원하여 세계 8위를 기록했다.¹ 이 방대한 특허 포트폴리오는 경쟁사의 기술 모방을 방지하는 방패이자, 경쟁사를 공격하는 창으로 활용된다.
- 공격적인 소송 전략: CATL은 자국 내 경쟁사인 CALB를 상대로 수천억 원 규모의 특허 침해 소송을 지속적으로 제기하고 있다.⁴⁹ 이러한 소송은 단순히 특허권을 보호하는 차원을 넘어, 경쟁사의 성장을 견제하기 위한 계산된 비즈니스 전략이다. 특히 CALB가 IPO를 통해 자금 조달을 시도하는 중요한 시점에 소송을 제기함으로써, 투자자들의 불안감을 조성하고 자금 조달 계획에 차질을 빚게 하여 시장 확장을 지연시키는 효과를 노린다.⁵¹ 이는 CATL이 자사의 막대한 자금력과 특허 포트폴리오를 이용해 법적 분쟁을 시장 지배력을 유지하는 도구로 활용하고 있음을 보여준다. CATL에 도전하려는 모든 경쟁사는 기술 개발뿐만

아니라, 길고 값비싼 법적 싸움에도 대비해야 함을 시사한다.

V. 글로벌 운영 및 공급망 전략

A. 글로벌 기가팩토리 네트워크: 제조 역량

CATL의 글로벌 생산 능력은 경쟁사를 압도하는 수준이며, 지속적인 확장을 통해 격차를 더욱 벌리고 있다. 2026년까지 총 1 TWh(1,000 GWh)의 생산 능력을 목표로 250 GWh를 추가 확장할 계획이다.⁵²

- 중국 내 생산 기지: 닝더, 리양, 이빈 등 중국 내 13개의 생산 기지를 운영 중이며, 특히 푸딩(Fuding)에 건설 중인 120 GWh 규모의 기지는 단일 공장으로는 세계 최대 규모가 될 것이다.⁵⁴ 최근에는 베이징에 BAIC, 샤오미와 함께 합작 공장을 설립하며 수도권 지역까지 생산망을 넓혔다.⁴⁰
- 유럽 확장:
 - 독일 (에르푸르트): 2023년 1월 가동을 시작한 첫 해외 공장으로, 초기 계획 용량은 14 GWh이다.⁵⁷ CATL은 이 공장을 단순한 생산 기지를 넘어, 현지 인력을 채용하고 독일식 기업 문화를 도입하는 등 '유럽 기업'으로 현지화하는 데 많은 노력을 기울이고 있다.⁵⁹
 - 헝가리 (데브레첸): 73.4억 유로가 투입되는 100 GWh 규모의 초대형 프로젝트로, 2026년 초 생산을 목표로 하고 있다.¹ 메르세데스-벤츠, BMW, 폭스바겐 등 주요 고객사 공장과 인접한 지리적 이점을 활용하여 유럽 시장의 심장부를 공략한다.
 - 스페인 (사라고사): 스텔란티스와의 41억 유로 규모, 50 GWh 용량의 합작 공장으로, 2026년 말 생산을 시작할 예정이다.²
 - 제4 유럽 공장: 2025년 내에 네 번째 유럽 공장 계획을 확정할 예정이며, 이 역시 자동차 제조업체와의 JV 형태가 될 가능성이 높다.⁵⁸
- 북미 전략: 직접 공장을 소유하는 대신, 포드(미시간, 20 GWh) 및 GM과의 기술 라이선스 모델을 통해 시장에 진출하고, 테슬라의 네바다 공장에는 생산 설비를 공급하는 방식으로 지정학적 리스크를 최소화하고 있다.²³
- 아시아 확장 (중국 외): 인도네시아에 59억 달러를 투자하여 니켈 채굴부터 제련, 배터리 생산(15 GWh) 및 재활용에 이르는 완전한 수직 계열화 프로젝트를 진행 중이다. 1단계 생산은 2026년 3월 시작될 예정이다.³⁷

이러한 공격적인 글로벌 공장 건설은 단순히 고객에게 더 가까이 다가가는 것을 넘어, 미-중 무역 분쟁이나 잠재적 관세와 같은 지정학적 리스크에 덜 취약한 지역화된 공급망을 구축하려는 전략적 의도가 담겨 있다. 유럽 내에서 '현지' 제조업체로 자리매김함으로써, 보호무역주의 정책의 표적이 될 가능성을 줄이고 유럽 자동차 생태계에 깊숙이 뿌리내리려는

것이다.

표 3: CATL 글로벌 생산 기지 및 확장 파이프라인

위치 (국가, 도시)	프로젝트/ 공장명	상태	소유 구조	계획 용량 (GWh)	총 투자액	목표 가동 시점
중국, 푸딩	Fuding Base	건설 중/운영 중	자체 소유	120	170억 위안 (1단계)	2025년 8월 (5공장)
중국, 베이징	Beijing JV Plant	계획	JV (BAIC, Xiaomi)	미공개	10억 위안 (자본금)	2026년
독일, 에르푸르트	Erfurt Plant	운영 중	자체 소유	14	18억 유로	2023년 1월
헝가리, 데브레첸	Debrecen Plant	건설 중	자체 소유	100	73.4억 유로	2026년 초
스페인, 사라고사	Zaragoza JV Plant	계획	JV (Stellantis)	50	41억 유로	2026년 말
인도네시아	Integrated Project	건설 중	JV (ANTAM, IBI)	15	59.7억 달러	2026년 3월 (1단계)
미국, 미시간	Ford LRS Project	계획	라이선스 (Ford)	20	35억 달러 (Ford 투자)	2026년 말
북미	GM LRS Project	논의 중	라이선스 (GM)	20+	-	2027년경

자료 출처:¹

B. 가치 사슬 확보: 상류 부문 통합

CATL은 배터리 제조의 핵심인 원자재 확보 전략을 단순 구매 계약에서 직접 투자 및 소유권 확보로 전환하고 있다. 이는 가격 변동성이 크고 공급이 불안정한 핵심 광물에 대한 통제력을 강화하여 장기적인 원가 경쟁력과 공급 안정성을 확보하기 위함이다. 이러한 전략은 과거 포드가 철광석부터 완제품 자동차까지 모든 것을 생산했던 '리버 루즈(River Rouge)' 공장처럼, 21세기 배터리 가치 사슬에 20세기 산업 거인의 수직 통합 전략을 적용하는 것과 같다.

- 원자재 전략: 호주 리튬 프로젝트, 인도네시아 니켈 프로젝트, 그리고 세계 최대 코발트 광산 중 하나인 DRC의 키산푸 광산에 대한 지분 투자는 이러한 전략을 명확히 보여준다.² 이를 통해 CATL은 시장 가격 변동의 충격으로부터 자신을 보호하고, 시장에서 원자재를 구매해야 하는 경쟁사들보다 구조적인 비용 우위를 점할 수 있다.
- 주요 공급업체 계약: 상류 부문 투자와 더불어, CATL은 핵심 소재 공급업체와 장기적이고 전략적인 파트너십을 구축하고 있다. 세계적인 화학 기업인 BASF와의 양극재(CAM) 글로벌 공급 계약⁶⁵, 그리고 로팔(Lopal)과 같은 중국 LFP 소재 업체와의 수십억 위안 규모의 계약이 대표적이다.⁶⁸ 윈난에너지(Yunnan Energy)와 분리막 공급을 위해 선금금을 지급한 사례는 핵심 부품 확보 경쟁이 얼마나 치열한지를 보여준다.⁷⁰

C. 책임감 있고 탄력적인 조달: 순환 경제

CATL은 공급망의 지속가능성과 회복탄력성을 높이기 위해 책임 있는 조달과 재활용에 집중하고 있다.

- 지속가능성 정책: CATL은 OECD 가이드라인에 기반한 책임 있는 광물 조달 정책을 수립하여 운영하고 있으며, 코발트, 니켈, 리튬과 같은 광물 공급망에서 아동 노동과 같은 심각한 인권 침해에 대해 '무관용 원칙'을 적용한다.¹³
 - 배터리 재활용 (Brunp): 2015년에 인수한 자회사 브룬프 리사이클링(Brunp Recycling)은 CATL의 순환 경제 전략의 핵심이다.³ 브룬프는 리튬의 90%, 코발트·니켈·망간의 99%를 회수할 수 있는 높은 기술력을 보유하고 있다.³¹ 폐배터리에서 회수한 원자재를 다시 신규 배터리 생산에 투입하는 이 폐쇄 루프(closed-loop) 시스템은 원자재의 해외 의존도를 낮추고, 공급망 리스크를 완화하며, 장기적으로 원가 경쟁력을 높이는 중요한 역할을 한다. CATL은 20년 내에 신규 배터리 생산의 최대 50%를 재활용 원료로 대체하겠다는 야심 찬 목표를 가지고 있다.⁷³
-

VI. 종합 재무 분석

A. 재무 성과 및 수익성

손익계산서 분석 (2022년 – 2025년)

CATL의 최근 재무 성과는 시장 지배력을 명확히 보여준다. 2024년, 리튬 카보네이트 등 원자재 가격 하락분을 판매가에 일부 반영하면서 매출은 9.7% 감소한 3,620억 위안(약 504억 달러)을 기록했다.⁷ 하지만 놀랍게도 순이익은 15% 증가한 507억 위안(약 71억 달러)을 달성했다.² 이는 원가 하락분을 모두 판매가에 전가하지 않고 상당 부분 마진 개선으로 흡수했음을 의미하며, 거대 자동차 OEM들을 상대로 한 강력한 가격 협상력을 방증한다. 이러한 수익성 개선 추세는 2025년 상반기에도 이어져, 매출은 7.3% 증가에 그쳤지만 순이익은 33.3% 급증하는 모습을 보였다.⁷⁴

사업 부문별 성과

CATL의 사업 포트폴리오는 EV 배터리를 중심으로 다각화되고 있다. 2024년 기준, EV 배터리 부문이 전체 매출의 69.9%를 차지하며 여전히 핵심 사업이지만, 더 빠른 성장세를 보이는 ESS 부문의 매출 비중은 15.8%로 확대되었다.¹⁹ 이는 CATL의 미래 성장에서 ESS 사업의 중요성이 점차 커지고 있음을 시사한다.

재무상태표 및 현금흐름 분석

CATL의 재무상태는 공격적인 확장을 뒷받침할 만큼 견고하다. 2020년부터 2022년까지 자산은 급격히 증가했으며, 회사는 대규모 투자를 위해 부채와 유상증자를 모두 활용했다.⁷⁶ 특히 2025년 상반기 기준, 영업활동 현금흐름은 587억 위안에 달했으며, 보유 현금은 3,500억 위안을 초과했다.⁷⁴ 이는 CATL이 글로벌 기가팩토리 건설, R&D 투자, 잠재적인 가격 전쟁 등 막대한 자금이 소요되는 활동을 재무적 부담 없이 추진할 수 있는 '전쟁 자금'을 확보하고

있음을 의미한다. 더 빠듯한 재무 구조를 가진 경쟁사들은 이러한 투자 속도를 따라가기 어려워 전략적 불리에 처할 수밖에 없다.

표 4: CATL 주요 재무 및 운영 지표 (2022년 - 2025년 상반기)

지표	2022년	2023년	2024년	2025년 상반기
재무 (십억 위안)				
총 매출	327.7	399.2	362.0	178.9
EV 배터리 매출	236.6	284.0	253.0	131.6
ESS 매출	44.9	59.6	57.3	28.4
매출 총이익	63.9	86.1	84.4	44.7
순이익	30.7	44.1	50.7	30.5
R&D 투자	15.5	-	-	10.1
마진 (%)				
매출 총이익률	19.5	21.6	23.3	25.0
순이익률	9.4	11.0	14.0	17.1
운영 (GWh)				
총 배터리 판매량	-	-	475	128.6 (설치량)
EV 배터리 판매량	-	-	381	102 (출하량)
ESS 배터리 판매량	-	-	93	24 (판매량)

주: 재무 데이터는 보고서마다 통화 및 집계 기준이 다를 수 있어 근사치로 표기되었습니다.
운영 데이터는 판매량, 출하량, 설치량 등 기준이 혼재되어 있어 참고용으로 제시됩니다.
자료 출처: 2

B. 투자 프로파일 및 시장 가치 평가

주식 성과 (SHE: 300750)

CATL의 주가는 2018년 상장 이후 급등하여 2021년 말 최고점을 기록한 후, 원자재 가격 변동과 시장 상황에 따라 등락을 거듭했다.⁷⁸ 최근 1년간 주가는 큰 폭으로 상승하며 강력한 회복세를 보이고 있다.⁷⁸ 이는 회사의 견고한 실적과 미래 성장성에 대한 시장의 높은 기대를 반영한다.

주요 재무 비율 및 가치 평가 지표

CATL의 주가수익비율(P/E Ratio)은 약 27-32배 수준에서 형성되어 있으며, 주가매출비율(P/S Ratio)은 약 4.3배, 자기자본이익률(ROE)은 약 28%에 달한다.²¹ 이는 성장주로서 높은 가치 평가를 받고 있음을 보여준다.

애널리스트 평가 및 목표 주가

월스트리트 애널리스트들의 평가는 압도적으로 '강력 매수(Strong Buy)'에 집중되어 있다.⁸¹ A주에 대한 12개월 평균 목표 주가는 약 387-389 위안 수준이며, 2029년까지 지속적인 매출 및 이익 성장이 예상된다.⁸²

홍콩 2차 상장 (HK: 3750)

2025년 5월, CATL은 홍콩 증권거래소에 2차 상장을 단행하여 50억 달러 이상의 자금을 조달했다.¹⁹ 이 자금은 주로 헝가리, 스페인, 인도네시아 등 해외 생산 기지 건설 및 글로벌 사업 확장에 사용될 예정으로, CATL의 글로벌 정복 야욕을 뒷받침하는 실탄이 될 것이다.²

VII. 전략적 평가: 도전 과제, 기회 및 미래 전망

A. 역풍 향해: 당면한 리스크

- **중국 내 공급 과잉 및 가격 전쟁:** 2025년 중국 EV 배터리 시장의 예상 생산 능력은 실제 수요의 4배에 달할 것으로 전망된다.⁸⁵ 이러한 극심한 공급 과잉은 CATL을 포함한 모든 제조업체들의 수익성을 갉아먹는 '비이성적'이고 '지속 불가능한' 가격 전쟁을 촉발하고 있다.⁸⁶
- **지정학적 긴장:** CATL이 직면한 가장 큰 위협은 지정학적 리스크이다. 미국 정부는 CATL을 '중국 군사 기업'으로 지정했으며,² ESS 제품에 대해 최대 145%에 달하는 고율 관세 부과 가능성이 제기되는 등 무역 장벽이 높아지고 있다.²² 유럽에서도 중국 기업에 대한 견제 심리가 확산되고 있어⁵⁹, CATL의 글로벌 확장 전략에 큰 불확실성으로 작용한다.
- **공급망 취약성:** 상류 부문 통합 노력에도 불구하고, 리튬, 코발트 등 핵심 원자재 가격 변동과 DRC와 같은 특정 지역의 정치적 불안정성은 여전히 공급망의 잠재적 리스크로 남아있다.¹³
- **경쟁 심화:** CATL이 선두를 달리고 있지만, BYD의 추격은 거세고, 한국 기업들은 차세대 기술에 막대한 투자를 하고 있다. 만약 경쟁사 중 한 곳에서 전고체 배터리와 같은 파괴적 기술을 먼저 상용화한다면, CATL의 리더십은 순식간에 위협받을 수 있다.⁴⁶

B. 미래 성장 포착: 기회 요인

- **지속적인 글로벌 EV 시장 성장:** 근본적인 성장 동력은 여전히 유효하다. 전 세계 EV 판매량은 2025년에 2,000만 대를 돌파하는 등 가파른 성장세를 이어갈 것으로 예상된다.⁸⁸
- **에너지 저장 시스템(ESS) 시장의 폭발적 성장:** ESS 시장은 CATL에게 제2의 성장 곡선을 그릴 수 있는 거대한 기회이다. 재생 에너지 확대와 AI 데이터 센터의 전력 수요 급증이 시장 성장을 견인하고 있다.¹⁹ 특히 중국 정부가 2027년까지 에너지 저장 용량을 현재의 거의 두 배로 늘리겠다는 계획을 발표함에 따라, 강력한 내수 시장이 보장되어 있다.⁹⁰
- **기술 리더십과 다각화:** LFP 기술의 우위와 나트륨 이온, 전고체 배터리 등 차세대 기술

선점은 새로운 시장을 창출하고, 기술 프리미엄을 통해 높은 수익성을 유지할 수 있는 기회를 제공한다.⁸⁷

- **글로벌 현지화:** '유럽을 위한, 유럽 내 생산' 전략과 북미의 라이선싱 모델은 지정학적 위기를 현지화된 글로벌 기업으로 거듭나는 기회로 전환시키고 있다.⁸⁶
- **순환 경제 및 재활용:** 자회사 브론프를 통한 배터리 재활용 사업은 장기적으로 안정적이고 저렴한 원자재 공급원을 확보하는 동시에, 강화되는 환경 규제와 지속가능성을 중시하는 고객들의 요구를 충족시키는 핵심 경쟁력이 될 것이다.⁷²

C. 최종 전망 및 경쟁사를 위한 전략적 시사점

최종 평가

CATL은 심각한 지정학적 역풍과 내수 시장의 과잉 경쟁이라는 도전에 직면해 있지만, 그 지위는 여전히 견고하다. 이는 타의 추종을 불허하는 규모의 경제, LFP부터 전고체까지 아우르는 기술적 깊이, 주요 고객사와의 깊은 통합, 그리고 막강한 재무적 역량에 기인한다. 특히 다양한 정치 환경에 맞춰 사업 모델(예: LRS)을 유연하게 바꾸는 능력은 CATL의 전략적 적응력이 매우 높음을 보여준다. CATL은 지정학적 위협에 대응하여 국제 사업 모델을 국내 모델과 분리하고(해외 JV 및 LRS 활용), 자원 제약의 위협에 대응하여 리튬 의존도를 줄이는 나트륨 이온 기술을 개발하는 등 정교하고 다층적인 '디커플링(decoupling)' 전략을 추구하고 있다.

또한, 배터리 교체 서비스(EVOGO), 애프터마켓 서비스(Ning Service), 통합 새시 솔루션(CTC)에 대한 투자는 단순한 제조업체를 넘어, 원자재부터 재활용, 서비스에 이르는 배터리의 전체 생애 주기에 걸쳐 가치를 창출하려는 '배터리 생태계' 구축이라는 장기적인 야망을 드러낸다. 이는 전통적인 자동차 산업의 가치 사슬을 재편할 수 있는 잠재력을 지닌다.

경쟁사를 위한 시사점

CATL과 경쟁하기 위한 전략은 다음과 같은 방향으로 수립되어야 한다.

- **차별화된 기술 경쟁:** LFP 분야에서 CATL과 규모 및 원가 경쟁을 벌이는 것은 승산이 낮다. 경쟁사들은 전고체 배터리의 조기 상용화, 특정 화학 기술(예: 고성능 NCM)에서의 압도적 우위, 또는 특정 니치 시장 공략을 통해 기술적 차별화를 추구해야 한다.
- **고객사와의 깊이 있는 파트너십 구축:** 단순한 배터리 공급을 넘어, 고객사의 차량 개발 초기 단계부터 참여하는 공동 개발 파트너가 되어야 한다. 통합 솔루션을 제공하여

고객사를 자사 기술 생태계에 묶어두는 전략이 필요하다.

- 안정적이고 투명한 공급망 확보: 원자재 광산에 대한 직접 투자와 신뢰할 수 있는 재활용 계획을 포함한 강력한 공급망 전략은 이제 선택이 아닌 필수 생존 조건이다.
- 지정학적 리스크 관리 능력: 단순히 특정 시장을 회피하는 소극적 전략을 넘어, CATL의 LRS 모델과 같이 변화하는 국제 정세에 능동적으로 대응할 수 있는 유연한 사업 모델을 개발해야 한다.

결론적으로, CATL에 대항하기 위해서는 단순히 더 나은 배터리 셀을 만드는 것을 넘어, 기술, 파트너십, 공급망, 그리고 지정학적 전략을 아우르는 종합적인 접근이 요구된다.

참고 자료

1. About us - CATL's career, 9월 23, 2025에 액세스, https://www.catl-career.com/CATH/content/Company/?locale=en_US
2. CATL - Wikipedia, 9월 23, 2025에 액세스, <https://en.wikipedia.org/wiki/CATL>
3. Company Profile - CATL, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/about/profile/>
4. The inside story of how CATL became the world's largest electric-vehicle battery company, 9월 23, 2025에 액세스, <https://qz.com/1585662/how-catl-became-the-worlds-biggest-electric-car-battery-company>
5. How CATL Became China's Electric Vehicle Battery King - Time Magazine, 9월 23, 2025에 액세스, <https://time.com/6217992/china-electric-vehicle-catl/>
6. The History Of CATL: An Asian Giant - AceOn Group, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.aceongroup.com/news/the-history-of-catl-an-asian-giant/>
7. Contemporary Amperex Technology Co Ltd Company Profile - Overview - GlobalData, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.globaldata.com/company-profile/contemporary-amperex-technology-ltd/>
8. CATL Org Chart + Executive Team - The Official Board, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.theofficialboard.com/org-chart/catl-3>
9. en.wikipedia.org, 9월 23, 2025에 액세스, https://en.wikipedia.org/wiki/Robin_Zeng
10. CATL - 300750.SZ - Board & Executives - Stock.us, 9월 23, 2025에 액세스, <https://stock.us/stock/sz/300750/management/history>
11. CATL appoints Benedikt Sobotka to its Advisory Board, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/news/6243.html>
12. Corporate Culture - CATL, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/about/philosophy/>
13. Sustainability - CATL, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/about/sustainability/>
14. Mission Statement, Vision, & Core Values (2025) of Contemporary Amperex Technology (300750SZ) - dcfmodeling.com, 9월 23, 2025에 액세스, <https://dcfmodeling.com/blogs/vision/300750sz-mission-vision>
15. Recently, CATL released its investor relations activity record, | SMM - Metal News, 9월 23, 2025에 액세스,

<https://news.metal.com/newscontent/103252914/CATL-Reports-2024-Financial-Highlights:-Revenue-Hits-362B-Yuan-Net-Profit-Up-15-YoY-Maintains-Global-Market-Leadership>

16. Global EV battery market share in 2024: CATL 37.9%, BYD 17.2% - CnEVPost, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://cnevpost.com/2025/02/11/global-ev-battery-market-share-2024/>
17. Global EV battery market share in H1 2025: CATL 37.9%, BYD 17.8 ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://cnevpost.com/2025/08/04/global-ev-battery-market-share-h1-2025/>
18. Top 10: EV Battery Manufacturers - EV Magazine, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://evmagazine.com/top10/top-10-ev-battery-manufacturers-2025>
19. CATL reports profit growth despite revenue decline, announces \$2.8 ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.ess-news.com/2025/03/20/catl-reports-profit-growth-despite-revenue-decline-announces-2-8bn-dividend-plan/>
20. Volkswagen partners with CATL to improve EV battery tech - Autoblog, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.autoblog.com/news/volkswagen-partners-with-catl-to-improve-ev-battery-tech>
21. Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A (300750) - Morningstar, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.morningstar.com/stocks/xshe/300750/quote>
22. CATL posts strong Q1 results amid policy headwinds - Energy Storage, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.ess-news.com/2025/04/23/catl-posts-strong-q1-results-amid-policy-headwinds/>
23. CATL and GM could build LFP battery factory in North America ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.electrive.com/2024/04/02/catl-and-gm-could-build-lfp-battery-factory-in-north-america/>
24. CATL Works With Tesla on Fast-Charging Cells - TT, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.ttnews.com/articles/catl-tesla-fast-charging>
25. Global Top 10 EV Battery Manufacturers [2025], 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.blackridgeresearch.com/blog/list-of-top-electric-vehicle-ev-battery-evb-manufacturers-makers-companies-producers-component-suppliers>
26. S Korean battery makers see market share drop as EV usage grows, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.techinasia.com/news/korean-battery-makers-market-share-drop-ev-usage-grows>
27. CATL vs. LG Chem and Samsung SDI : r/stocks - Reddit, 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.reddit.com/r/stocks/comments/ru5ofe/catl_vs_lg_chem_and_samsung_sdi/
28. From Jan to Dec 2024, Global EV Battery Usage Posted 894.4GWh, a 27.2% YoY Growth - Press Release - Insight -SNE Research, 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.sneresearch.com/en/insight/release_view/371/page/
29. From Jan to June in 2025, Global EV Battery Usage Posted 504.4GWh, a 37.3%

- YoY Growth - Press Release - Insight -SNE Research, 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.sneresearch.com/en/insight/release_view/468/page/0
30. From Jan to May in 2025, Global EV Battery Usage Posted 401.3GWh, a 38.5% YoY Growth - Press Release - Insight -SNE Research, 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.sneresearch.com/en/insight/release_view/450/page/0
31. What Is CATL? And Why Is It Dominating the Global Battery Industry? - Electrify News, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://electrifynews.com/news/batteries/what-is-catl-and-why-is-it-dominating-the-global-battery-industry/>
32. Tesla vs. CATL vs. LG Energy: Who's Leading the Battery Race? (Market Share Stats), 9월 23, 2025에 액세스,
<https://patentpc.com/blog/tesla-vs-catl-vs-lg-energy-whos-leading-the-battery-race-market-share-stats>
33. China's CATL forms joint venture with Stellantis to build electric ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://apnews.com/article/electric-car-batteries-china-spain-stellantis-catl-eaec84bbc375c8814c1030dab73f389b>
34. Stellantis and CATL to Invest Up to €4.1 Billion in Joint Venture for ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.stellantis.com/en/news/press-releases/2024/december/stellantis-and-catl-to-invest-up-to-4-1-billion-in-joint-venture-for-large-scale-lfp-battery-plant-in-spain>
35. Stellantis and CATL to Invest Up to €4.1 Billion in Joint Venture for ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.catl.com/en/news/6328.html>
36. CATL Adds 10GWh of Battery Production Capacity- EnergyTrend, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.energytrend.com/news/20250723-49921.html>
37. The History of CATL and a New Milestone in the EV Battery Industry at Artha Industrial Hill, Indonesia, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://aih.co.id/news-opportunities/the-history-of-catl-and-a-new-milestone-in-the-ev-battery-industry-at-aritha-industrial-hill-indonesia>
38. CATL Launches LFP EV Battery With Record-Breaking Range - Precedence Research, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.precedenceresearch.com/news/catl-ev-battery-launch-lfp-breakthrough>
39. Innovative Technology - CATL, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.catl.com/en/research/technology/>
40. CATL builds first factory in northern China, deepens partnership with ..., 9월 23, 2025에 액세스,
<https://technode.com/2024/06/20/catl-builds-first-factory-in-northern-china-deepens-partnership-with-baic/>
41. CATL Presents New LFP Battery Technology - Battery-News, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://battery-news.de/en/2025/09/09/catl-presents-new-lfp-battery-technology/>
42. Naxtra Battery Breakthrough & Dual-Power Architecture: CATL ..., 9월 23, 2025에

- 엑세스, <https://www.catl.com/en/news/6401.html>
43. CATL Says Sodium-Ion Battery Reaches 175 Wh/kg, Ready For Mass Supply In 2026, 9월 23, 2025에 엑세스, https://www.reddit.com/r/electricvehicles/comments/1nm00y8/catl_says_sodium_on_battery_reaches_175_whkg/
 44. China's Battery Breakthroughs May Leave Some Developing Countries Behind, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://chinaglobalsouth.com/analysis/china-battery-breakthroughs-cobalt-nickel-impact/>
 45. CATL Intensifies Solid-State Battery Research, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://battery-news.de/en/2024/11/08/catl-intensifies-solid-state-battery-research/>
 46. CATL start trial production of 20 Ah solid-state cells - electrive.com, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://www.electrive.com/2024/11/07/catl-start-trial-production-of-20-ah-solid-state-cells/>
 47. CATL ups bet on all-solid-state batteries, begins sample validation, report says - CnEVPost, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://cnevpost.com/2024/11/06/catl-solid-state-batteries-begin-sample-validation-report/>
 48. CATL expects to produce its own solid-state batteries in small series by 2027 - electrive.com, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://www.electrive.com/2024/04/29/catl-expects-to-produce-its-own-solid-state-batteries-in-small-series-by-2027/>
 49. World's top EV battery maker CATL files fresh infringement lawsuit ..., 9월 23, 2025에 엑세스, <https://ipfray.com/worlds-top-ev-battery-maker-catl-files-fresh-infringement-lawsuit-adds-to-chinas-lengthy-battery-patent-docket/>
 50. Contemporary Amperex Technology Co., Limited (CATL) Continues EV Battery Patent War Against China Aviation Lithium Battery (CALB) - China IP Law Update, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://www.chinaiplawupdate.com/2024/07/contemporary-amperex-technology-co-limited-catl-continues-ev-battery-patent-war-against-china-aviation-lithium-battery-calb/>
 51. CATL and CALB Competing in the Power Battery Market - Patent Offenses and Defense War Tend to Be Harsh, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://www.wispro.com/en/catl-and-calb-competing-in-the-power-battery-market-patent-offenses-and-defense-war-tend-to-be-harsh/>
 52. CATL's Advanced Manufacturing and Expansion Plans Impress ..., 9월 23, 2025에 엑세스, <https://www.gurufocus.com/news/3110446/catls-advanced-manufacturing-and-expansion-plans-impress-morgan-stanley>
 53. Where are the world's gigafactories? | Benchmark Source, 9월 23, 2025에 엑세스, <https://source.benchmarkminerals.com/article/where-are-the-worlds-gigafactories>

54. Contemporary Amperex Technology (CATL) - The World Economic Forum, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.weforum.org/organizations/contemporary-amperex-technology-catl/>
55. CATL - Contemporary Amperex Technology Co Limited - FISITA Directory, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.fisita.org/directory/catl>
56. CATL Gigafactory Project Expected to Begin Production in August - Energytrend, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.energytrend.com/news/20250304-49094.html>
57. CATL Accelerates Global Expansion with €73.4B Hungarian Plant ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://en.ofweek.com/ofweek-news/detail/catl-accelerates-global-expansion-with-734b-hungarian-plant-revolutionary-battery-technology.html>
58. CATL Finalizes its Plan for the Fourth Battery Factory in Europe This ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://electrification-solutions.com/catl-finalizes-its-plan-for-the-fourth-battery-factory-in-europe-this-year/>
59. Inside Chinese battery giant CATL's plan to become 'more European' | Semafor, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.semafor.com/article/10/17/2024/inside-chinese-battery-giant-catl-s-plan-to-become-more-european>
60. CATL announces its second European battery plant in Hungary, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/news/983.html>
61. CATL To Build a New LFP Battery Factory in Europe in Partnership With a Local Carmaker, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.autoevolution.com/news/catl-to-build-a-new-lfp-battery-factory-in-europe-in-partnership-with-a-local-carmaker-245840.html>
62. Nickel king Indonesia relies on China's CATL for EV supply chain ambitions - KrASIA, 9월 23, 2025에 액세스, <https://kr-asia.com/nickel-king-indonesia-relies-on-chinas-catl-for-ev-supply-chain-ambitions>
63. CATL targets global expansion with \$5.3 billion Hong Kong listing ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.recessary.com/en/news/catl-targets-global-expansion-hong-kong-listing>
64. CATL Invested in the Sea and Made a Huge Profit of 30 billion, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.evlithium.com/lifepo4-battery-news/catl-invested-the-sea-made-huge-profit.html>
65. CATL and BASF Battery Materials Sign a Framework Agreement for ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/news/6493.html>
66. BASF and CATL have signed a framework agreement to accelerate the achievement of global carbon neutrality goals, 9월 23, 2025에 액세스, https://www.basf.com/cn/en/media/news-releases/asia-pacific/2021/09/joint_press_basf_catl_collaboration

67. BASF Battery Materials and CATL sign a framework agreement for cathode active materials, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.basf.com/global/en/media/news-releases/2025/07/p-25-137>
68. Lopal signs RMB 7 billion LFP supply agreement with CATL - Benchmark Source, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://source.benchmarkminerals.com/article/lopal-signs-rmb-7-billion-lfp-supply-agreement-with-catl>
69. Multi-billion-dollar orders sealed within 5 months! Giants like CATL, BYD, and CORNEX secure orders for LFP - Shanghai Metal Market, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.metal.com/en/newscontent/103337657>
70. CATL Dives as Battery Giant Agrees to Prepay Raw Materials Supplier USD133 Million, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.yicaiglobal.com/news/catl-dives-as-battery-giant-agrees-to-prepay-leading-raw-material-supplier-usd133-million>
71. 2018-2019 Responsible Cobalt Supply Chain Progress Report - CATL, 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.catl.com/en/uploads/1/file/public/202010/20201023103001_3888glpfxp.pdf
72. CATL - Ellen MacArthur Foundation, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.ellenmacarthurfoundation.org/catl>
73. CATL Joins Global Industry Leaders at Ellen MacArthur Foundation Forum on Circularity at IAA 2025, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.catl.com/en/news/6529.html>
74. CATL scores YoY growth in both revenue, net profit in H1 2025, 9월 23, 2025에 액세스, https://autonews.gasgoo.com/new_energy/70038427.html
75. Breaking Down Contemporary Amperex Technology (300750SZ) Financial Health: Key Insights for Investors - DCFmodeling.com, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://dcfmodeling.com/blogs/health/300750sz-financial-health>
76. (PDF) Internal Consulting Report of CATL based on financial ..., 9월 23, 2025에 액세스,
https://www.researchgate.net/publication/378387681_Internal_Consulting_Report_of_CATL_based_on_financial_statements
77. CATL (300750.SZ) - Revenue - Companies Market Cap, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://companiesmarketcap.com/catl/revenue/>
78. Contemporary Amperex Technology Co., Limited Class A - TradingView, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.tradingview.com/symbols/SZSE-300750/>
79. Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A Stock Price ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.investing.com/equities/ampere-tech-a>
80. Contemporary Amperex Technology (SHE:300750) Stock Price ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://stockanalysis.com/quote/she/300750/>
81. CATL (03750) Analyst Ratings, Stock Forecast and Price Target - Moomoo, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.moomoo.com/stock/03750-HK/forecast>
82. Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A (300750) Stock Forecast & Price Target, 9월 23, 2025에 액세스,
<https://www.investing.com/equities/ampere-tech-a-consensus-estimates>

83. CATL (Contemporary Amperex Technology) Stock - Markets Insider, 9월 23, 2025에 액세스, <https://markets.businessinsider.com/stocks/catl-stock>
84. CATL stock forecast: Third-party price target | Capital.com, 9월 23, 2025에 액세스, <https://capital.com/en-int/analysis/catl-stock-forecast>
85. EV Battery Suppliers Navigate Market Demands ... - EVWORLD.COM, 9월 23, 2025에 액세스, <https://evworld.com/newsAI.php?id=105>
86. CATL shifts focus abroad as China's EV market competition grows, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.techinasia.com/news/catl-shifts-focus-abroad-as-chinas-ev-market-competition-grows>
87. Industry leaders on the future of EV supply chains amid US-China ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.weforum.org/stories/2025/01/future-ev-supply-chains/>
88. Lithium Prices Surge as Chinese Miner CATL Suspends Operations - Discovery Alert, 9월 23, 2025에 액세스, <https://discoveryalert.com.au/news/lithium-prices-surge-cats-production-halt-2025/>
89. Energy Storage System - CATL, 9월 23, 2025에 액세스, <https://www.catl.com/en/ess/>
90. CATL Stock Surges on JPMorgan Upgrade and China's Energy ..., 9월 23, 2025에 액세스, <https://carboncredits.com/catl-stock-surges-on-jpmorgan-upgrade-and-chinas-energy-storage-boom/>
91. CATL CEO's vision takes shape with AI, energy storage, and more - TechNode, 9월 23, 2025에 액세스, <https://technode.com/2024/05/23/beyond-expo-2024-catl-ceos-vision-takes-shape-with-ai-energy-storage-and-more/>