2026년 8월 27일 | 기업분석

현대차 (005380)

2026년 CEO Investor Day 핵심내용

BUY (유지)

목표주가(12M)	650,000원
현재주가(8.26)	408,000원

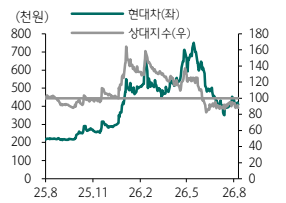
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	6,808.21
52주 최고/최저(원)	750,000/214,000
시가총액(십억원)	83,541.2
시가총액비중(%)	1.49
발행주식수(천주)	204,757.8
60일 평균 거래량(천주)	1,016.4
60일 평균 거래대금(십억원)	525.6
외국인지분율(%)	24.62
주요주주 지분율(%)	
현대모비스 외 11 인	30.67
국민연금공단	7.31

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	194,316.6	203,443.4
영업이익(십억원)	11,542.8	13,314.9
순이익(십억원)	11,115.7	12,490.3
EPS(원)	37,963	43,036
BPS(원)	470,968	504,028

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	175,231.2	186,254.5	198,524.6	207,313.0
영업이익	14,239.6	11,467.9	11,461.7	12,393.5
세전이익	17,781.4	13,841.9	14,175.8	15,206.0
순이익	12,526.7	9,446.0	9,689.4	10,393.5
EPS	46,042	35,331	36,510	39,163
증감율	5.63	(23.26)	3.34	7.27
PER	4.60	8.39	11.18	10.42
PBR	0.52	0.68	0.88	0.83
EV/EBITDA	7.62	10.91	12.01	10.98
ROE	12.43	8.41	8.14	8.22
BPS	405,094	436,418	463,041	492,316
DPS	12,000	10,000	10,000	10,000

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2030년 수익성 가이던스를 상향

현대차 2026년 CEO Investor Day의 핵심내용을 살펴본다. 먼저 **재무 및 판매목표**를 보면, 1) 2026년 영업이익률 가이던스는 연초 발표했던 6.3%~7.3%를 유지했지만, 2) 2030년 목표로 판매대수 555만대(MS 6.0% 목표)는 유지했고, 영업이익률 목표는 9% 이상으로 상향되었다(vs. 2025년 CID에서는 8~9% vs. 2024년 CID에서는 10%였음). 3) 2030년 지역별 목표는 중남미/중국 비중이 1%p씩 상향되었고, 아태/아중동 비중은 1%p씩 하향되었다. 4) 2030년 목표를 달성하기 위한 핵심 전략으로 기존 세그먼트에서는 점유율 확대 및 포트폴리오 합리화, 신규 세그먼트에서는 신차 라인업 및 신규 시장 진출을 제시했는데, 판매대수 증가의 50% 이상이 현재 점유율이 낮은 세그먼트 내 신차에서 발생할 것으로 기대하고 있다(2030년까지 모델 100개 이상 목표). 5) 이를 위해 글로벌 생산능력을 127만대 확대하는데, 이는 기존 120만대 대비 인도에서 7만대가 추가된 것이다(미국/인도/한국 +50만대/+32만대/+20만대, 신흥국 CKD +25만대). 6) 2026년 수익성 목표 달성은 HEV 판매 확대를 통한 믹스 개선과 하반기 신차 효과를 제시했고(향후 8개월간 아반떼/아이오닉3/투싼/싼타페EREV 등 7종 출시), 2030년 수익성 목표는 HEV 판매 확대와 xEV 규모의 경제 효과, 그리고 전 PT에서의 원가절감 로드맵을 제시했다. 7) 원가 절감을 통해 약 3%p의 개선을 목표하는데, Lifecycle 원가 혁신을 통해 1.5%p, 재료비 절감을 통해 1.0%p, 현지화를 통해 0.5%p씩 기여할 것으로 기대 중이다. **친환경차 목표**로는, 8) 2030년 친환경차 판매 비중 목표는 기존과 같은 60%를 유지했는데, 9) 이를 달성하기 위해 북미에서는 현재 25%인 HEV 비중을 2030년까지 10개 이상의 모델을 추가하여 50%까지 높이고, 2027년 상반기에는 첫 EREV 모델도 투입한다. 10) 유럽에서는 전 라인업에서 전동화 모델을 추가(2026년 하반기 아이오닉3 투입)하여 현재 12만대 수준인 EV 판매대수를 2030년 42만대 이상을 목표하고, 11) 중국에서는 2026년 중국 전용 모델인 아이오닉V와 2027년 이후 B-SUV/C-SUV 등을 투입할 예정이다. 12) 럭셔리 브랜드인 제네시스에서 2026년 하반기 GV80 HEV 모델과 GV90 EV 모델, 2027년초 EREV 모델 등도 출시한다. 13) 이를 지원하는 배터리 전략(자체 개발 고성능 배터리셀, 가격 경쟁력을 확보한 Mid-Ni NCM, 배터리 안전기술 등)도 강화한다. **미래전략 목표**로는, 14) 모셔널/우버/웨이모 등과 파트너쉽으로 로보택시 기반의 AV 파운드리 전략을 실행한다(모셔널의 무인 자율주행 서비스 2026년 말 라스베가스 출시). 15) 차량 내 경험 확장과 자율주행 기술 고도화를 위한 데이터 플라이휠 전략을 실행하는데. 2028년 SDV 모델을 양산하고, 2029년 데이터센터 내재화로 가속되며, 대규모 양산 차량(연간 700만대 이상, 190개 이상 국가)을 기반으로 2033년에는 경쟁사에 버금가는 학습 데이터를 확보할 것으로 전망하고 있다. 16) 로보틱스와 관련한 일정은 '2026년 RMAC 개소, 2026년말 부지 규모 10배 확장, 2028년 HMGMA 양산 배치, 2030년 글로벌 확대 적용' 등 기존대로 유지하고, 2028년 미국 내 3만 대 규모로 생산을 개시한다(2026년 생산부지 발표 예정). **주주환원 목표**로는, 17) 총주주환원율(TPR, 배당+자사주 매입/소각) 35% 이상을 유지했다.

방향성과 실행 전략에 대해서는 동의. 산업 환경의 어려움을 극복해야 하는 과제

이번 CID 총평으로 1) 단기/중장기 판매/수익성/미래전략 목표를 위한 방향성과 실행 전략에 대해서는 동의하나, 거시 및 산업 환경 내 어려움을 극복해야 하는 과제가 있다고 판단하고, 2) 자율주행과 로보틱스 전략은 기존 발표에서 추가된 내용이 없어 주가의 단기 모멘텀을 강화할 동인이 되지는 않는다는 것이다. 자동차 이익을 기반으로 로보틱스와 자율주행으로 이행되는 과정에서 주가의 Valuation Premium이 확대될 것인 바 투자의견 BUY와 목표주가 65.0만원을 유지한다.

도표 1. 현대차의 2026년 및 중장기 가이던스 업데이트

자료: 현대차

도표 2. 현대차의 2030년 판매목표 (2026년 CID vs. 2025년 CID)

주: 2030년 판매목표 기준으로 왼쪽이 2026년 CID에서 제시한 목표, 오른쪽이 2025년 CID에서 제시한 목표
자료: 현대차

도표 3. 현대차의 글로벌 성장기회 영역

자료: 현대차

도표 4. 현대차의 차량 플랫폼과 모델들

자료: 현대차

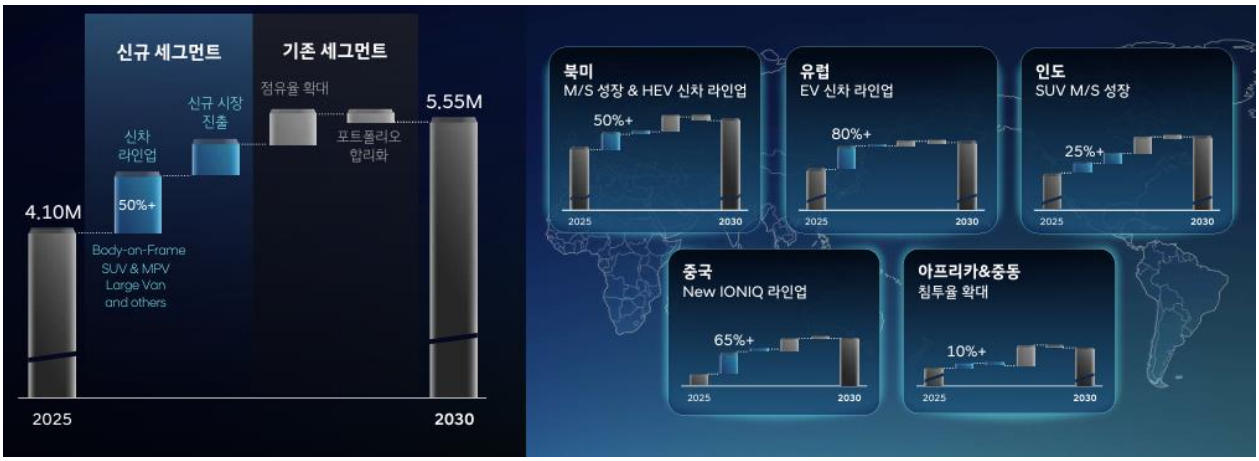
도표 5. 현대차의 파워트레인 라인업

자료: 현대차

도표 6. 현대차의 2030년까지 신차 출시 계획

자료: 현대차

도표 7. 현대차의 2030년까지 성장 목표 중 신차 라인업이 차지하는 비중

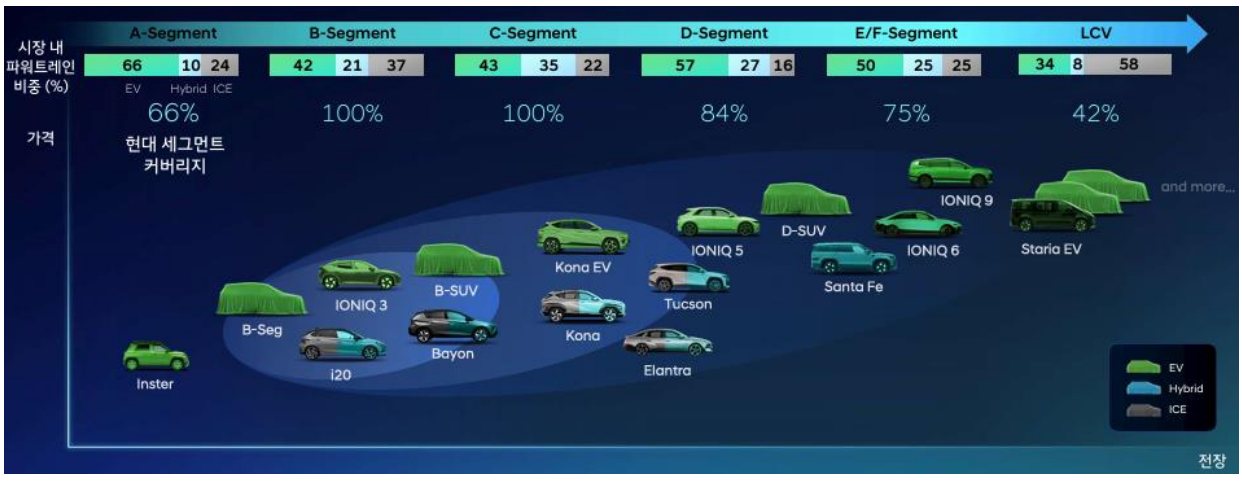


자료: 현대차

도표 8. 현대차의 권역별 전략 – 북미 HEV 강화

자료: 현대차

도표 9. 현대차의 권역별 전략 – 유럽 전동화 확대



자료: 현대차

도표 10. 현대차의 권역별 전략 – 중국 턴어라운드

자료: 현대차

도표 11. 현대차의 세그먼트 전략 – N 및 N Line 차종 확대

자료: 현대차

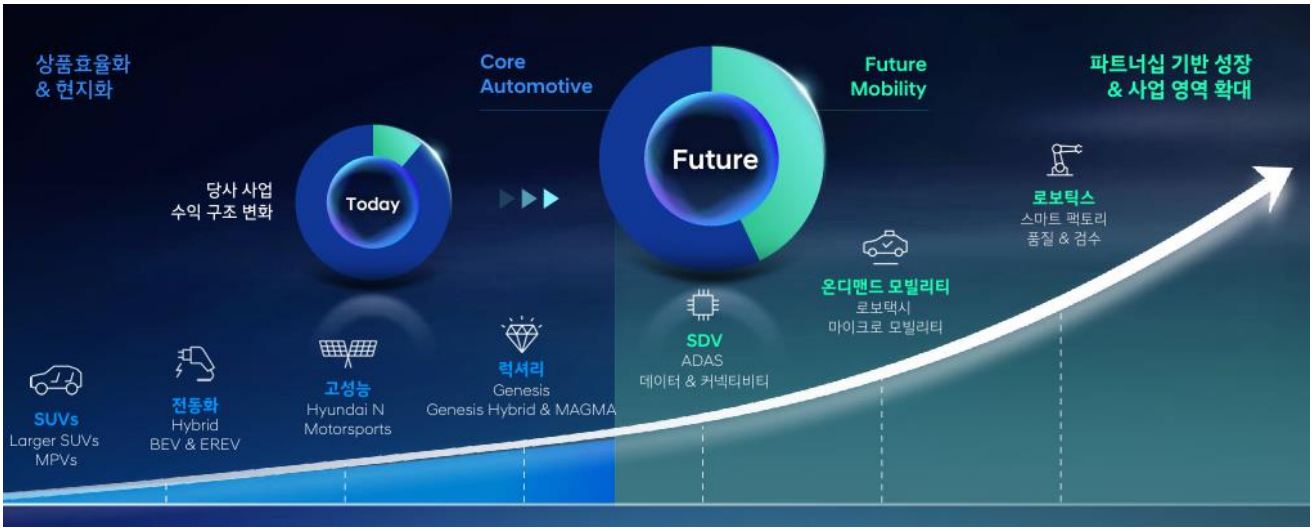
도표 12. 현대차의 세그먼트 전략 – 제네시스 라인업 완성

자료: 현대차

도표 13. 현대차의 2030년까지 글로벌 생산 능력 확대 계획

자료: 현대차

도표 14. 현대차의 중장기 수익 성장 로드맵



자료: 현대차

도표 15. 모빌리티 산업의 수익 구조 전환

자료: 현대차

도표 16. 자동차 산업의 새로운 경쟁 요소

자료: 현대차

도표 17. 현대차의 로보택시 기반 AV 파운드리 전략

자료: 현대차

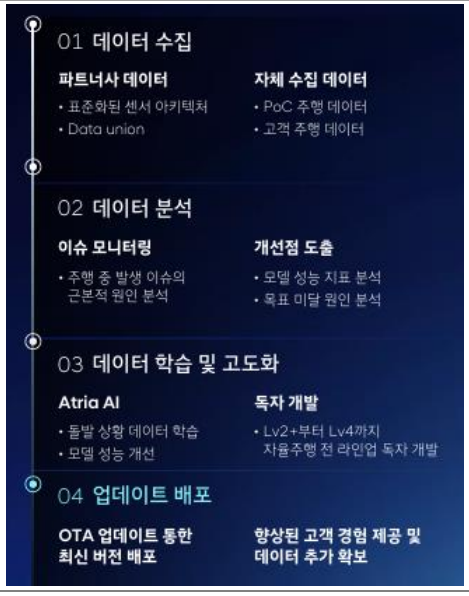
도표 18. 현대차의 자율주행 핵심 기술

자료: 현대차

도표 19. 차량 내 경험을 고도화하는 데이터 플라이휠 구조

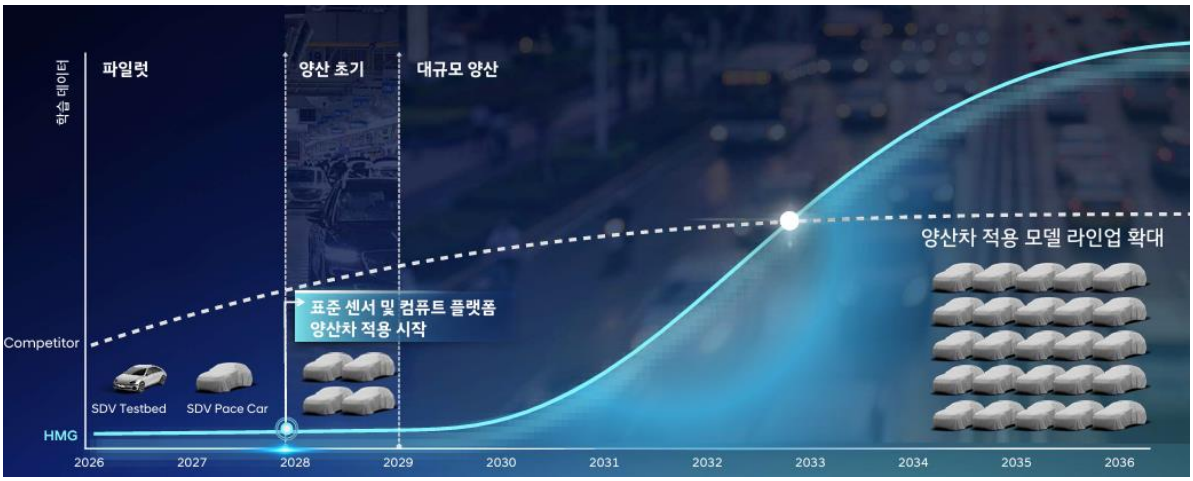
자료: 현대차

도표 20. 자율주행 기술을 고도화하는 데이터 플라이휠 구조



자료: 현대차

도표 21. 데이터 경쟁력 확보에 대한 현대차의 경쟁 우위 요소 – 대규모 글로벌 판매 규모



자료: 현대차

도표 22. 현대차의 데이터 인프라 확장 목표

자료: 현대차

도표 23. 현대차의 로보틱스 로드맵

자료: 현대차

도표 24. 현대차의 배터리 전략 목표

자료: 현대차

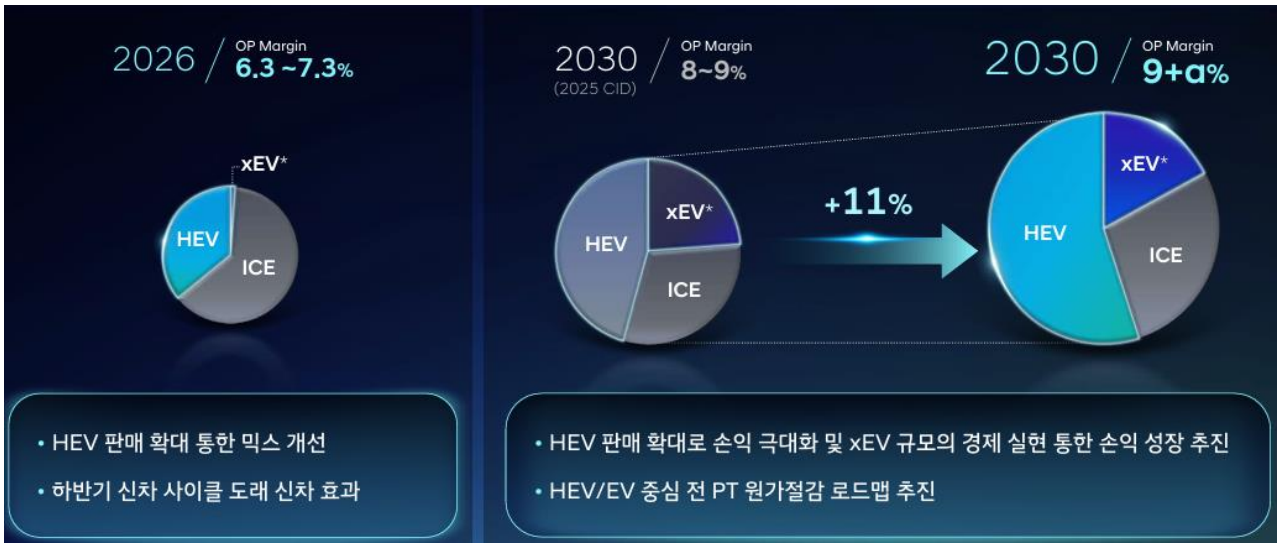
도표 25. 현대차의 자체 개발 고성능 배터리 셀

자료: 현대차

도표 26. 현대차의 Mid-Ni NCM 배터리 적용

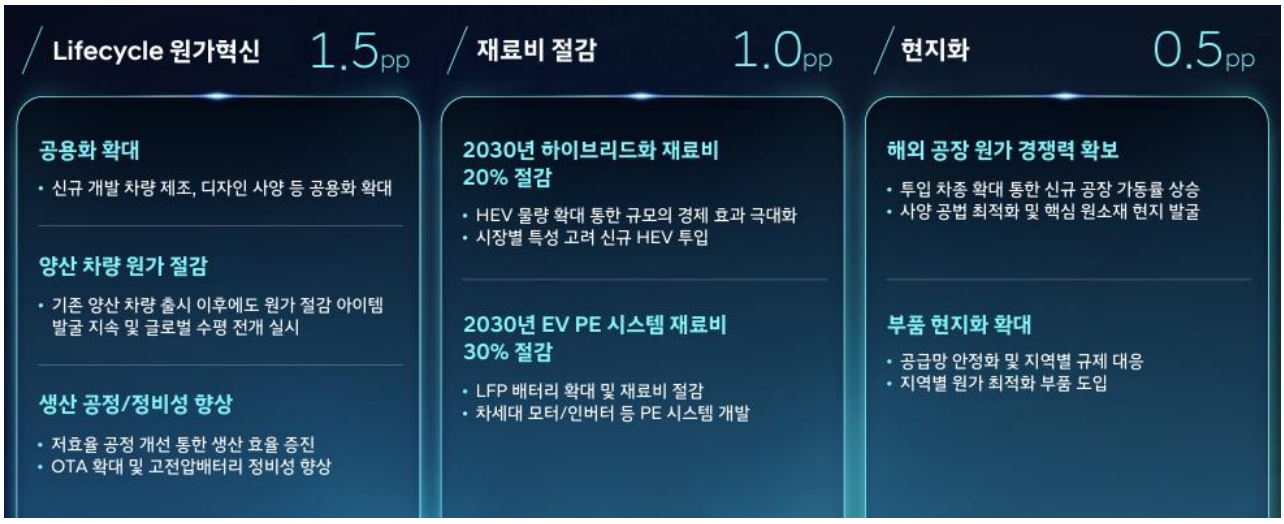
자료: 현대차

도표 27. 현대차의 중장기 수익성 및 차종 믹스 목표



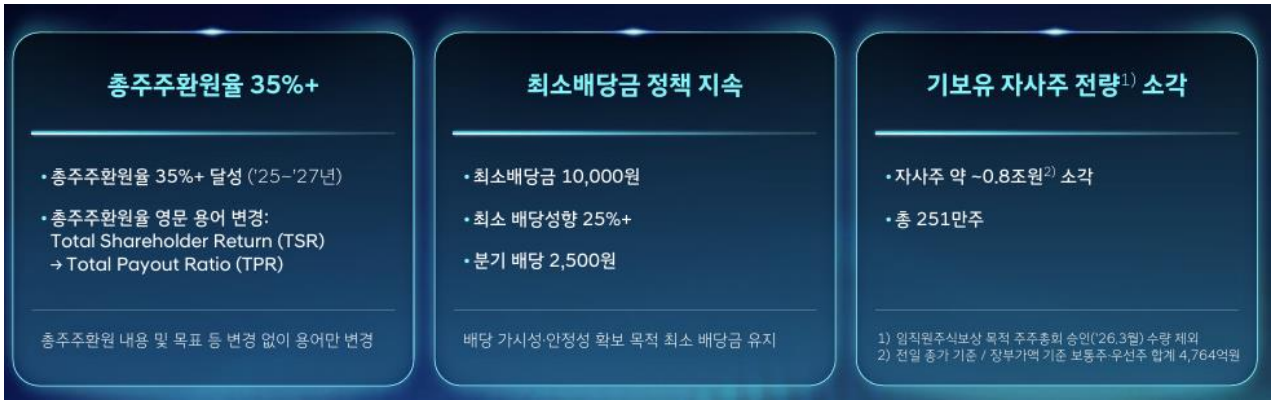
자료: 현대차

도표 28. 현대차의 원가 절감 로드맵



자료: 현대차

도표 29. 현대차의 2026년 주주환원 정책 실행 계획



자료: 현대차

도표 30. 현대차의 2026년 CID 종합 요약

자료: 현대차

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**175,231.2**	**186,254.5**	**198,524.6**	**207,313.0**	**214,568.9**
매출원가	139,481.9	152,037.6	163,092.7	170,041.2	175,552.7
매출총이익	35,749.3	34,216.9	35,431.9	37,271.8	39,016.2
판관비	21,509.6	22,749.0	23,970.2	24,878.3	25,749.0
영업이익	**14,239.6**	**11,467.9**	**11,461.7**	**12,393.5**	**13,267.2**
금융손익	632.7	289.3	323.6	330.6	364.0
종속/관계기업손익	3,114.0	2,510.1	2,517.7	2,777.6	2,888.7
기타영업외손익	(204.9)	(425.4)	(127.2)	(295.7)	(286.4)
세전이익	**17,781.4**	**13,841.9**	**14,175.8**	**15,206.0**	**16,233.5**
법인세	4,232.4	3,477.1	3,543.9	3,801.5	4,058.4
계속사업이익	13,549.0	10,364.8	10,631.8	11,404.5	12,175.2
중단사업이익	(319.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**13,229.9**	**10,364.8**	**10,631.8**	**11,404.5**	**12,175.2**
비지배주주지분 순이익	703.2	918.8	942.5	1,011.0	1,079.3
지배주주순이익	**12,526.7**	**9,446.0**	**9,689.4**	**10,393.5**	**11,095.9**
지배주주지분포괄이익	17,100.4	10,191.0	9,777.0	10,487.5	11,196.3
NOPAT	10,850.2	8,587.1	8,596.2	9,295.1	9,950.4
EBITDA	18,526.6	16,484.3	16,689.8	17,961.6	19,146.1
성장성(%)					
매출액증가율	7.73	6.29	6.59	4.43	3.50
NOPAT증가율	(2.73)	(20.86)	0.11	8.13	7.05
EBITDA증가율	(7.71)	(11.02)	1.25	7.62	6.59
영업이익증가율	(5.87)	(19.46)	(0.05)	8.13	7.05
(지배주주)순익증가율	4.72	(24.59)	2.58	7.27	6.76
EPS증가율	5.63	(23.26)	3.34	7.27	6.76
수익성(%)					
매출총이익률	20.40	18.37	17.85	17.98	18.18
EBITDA이익률	10.57	8.85	8.41	8.66	8.92
영업이익률	8.13	6.16	5.77	5.98	6.18
계속사업이익률	7.73	5.56	5.36	5.50	5.67

대차대조표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	**115,764.3**	**120,777.4**	**124,564.8**	**128,666.2**	**133,647.0**
금융자산	82,177.2	82,565.1	84,297.3	86,640.9	90,170.5
현금성자산	19,014.9	18,360.6	18,566.3	19,477.4	21,603.0
매출채권	5,908.1	8,600.4	9,167.0	9,572.8	9,907.9
재고자산	19,791.0	20,661.8	22,022.9	22,997.8	23,802.8
기타유동자산	7,888.0	8,950.1	9,077.6	9,454.7	9,765.8
비유동자산	**224,034.1**	**248,067.5**	**252,076.5**	**257,455.1**	**262,573.0**
투자자산	117,803.8	124,261.0	126,229.2	128,240.5	130,296.0
금융자산	83,159.7	86,354.9	87,186.0	88,025.9	88,875.0
유형자산	44,533.9	48,749.8	53,805.1	56,529.0	58,949.6
무형자산	**7,682.7**	**9,268.1**	**9,334.8**	**9,392.7**	**9,443.2**
기타비유동자산	**54,013.7**	**65,788.6**	**62,707.4**	**63,292.9**	**63,884.2**
자산총계	**339,798.4**	**368,844.8**	**376,641.3**	**386,121.3**	**396,220.0**
유동부채	**79,509.6**	**88,579.3**	**89,552.8**	**90,592.6**	**91,747.3**
금융부채	36,641.1	44,597.9	43,747.3	42,906.5	42,945.8
매입채무	12,549.6	12,287.4	13,096.9	13,676.6	14,155.3
기타유동부채	30,318.9	31,694.0	32,708.6	34,009.5	34,646.2
비유동부채	**140,012.9**	**152,617.3**	**151,596.8**	**151,421.2**	**150,978.7**
금융부채	**121,487.4**	**132,171.7**	**130,652.3**	**129,752.3**	**128,852.3**
기타비유동부채	18,525.5	20,445.6	20,944.5	21,668.9	22,126.4
부채총계	**219,522.5**	**241,196.6**	**241,149.5**	**242,013.8**	**242,726.0**
지배주주지분	**109,103.4**	**115,446.5**	**122,512.0**	**130,281.2**	**138,752.8**
자본금	**1,489.0**	**1,489.0**	**1,489.0**	**1,489.0**	**1,489.0**
자본잉여금	7,656.3	7,780.5	7,780.5	7,780.5	7,780.5
자본조정	(850.4)	(374.6)	(374.6)	(374.6)	(374.6)
기타포괄이익누계액	4,212.9	5,239.9	5,239.9	5,239.9	5,239.9
이익잉여금	96,595.7	101,311.8	108,377.2	116,146.5	124,618.1
비지배주주지분	**11,172.5**	**12,201.7**	**12,979.8**	**13,826.3**	**14,741.2**
자본총계	**120,275.9**	**127,648.2**	**135,491.8**	**144,107.5**	**153,494.0**
순금융부채	75,951.3	94,204.5	90,102.3	86,017.9	81,627.6

투자지표

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	46,042	35,331	36,510	39,163	41,810
BPS	405,094	436,418	463,041	492,316	524,237
CFPS	136,654	135,717	57,417	62,148	66,660
EBITDAPS	68,094	61,656	62,888	67,680	72,143
SPS	644,061	696,647	748,048	781,163	808,504
DPS	12,000	10,000	10,000	10,000	10,500
주가지표(배)					
PER	4.60	8.39	11.18	10.42	9.76
PBR	0.52	0.68	0.88	0.83	0.78
PCFR	1.55	2.18	7.11	6.56	6.12
EV/EBITDA	7.62	10.91	12.01	10.98	10.12
PSR	0.33	0.43	0.55	0.52	0.50
재무비율(%)					
ROE	12.43	8.41	8.14	8.22	8.25
ROA	4.03	2.67	2.60	2.73	2.84
ROIC	11.28	7.38	6.82	7.17	7.47
부채비율	182.52	188.95	177.98	167.94	158.13
순부채비율	63.15	73.80	66.50	59.69	53.18
이자보상배율(배)	31.54	20.04	19.10	20.90	22.54

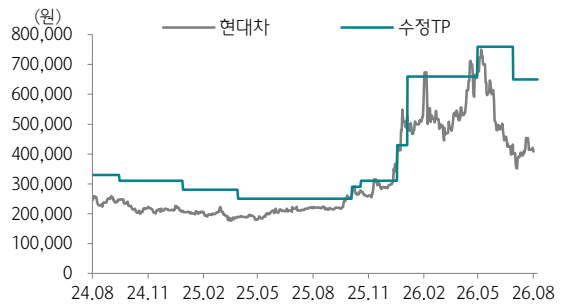
현금흐름표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	**(5,661.6)**	**(5,991.3)**	**12,290.6**	**14,832.1**	**15,331.6**
당기순이익	13,229.9	10,364.8	10,631.8	11,404.5	12,175.2
조정	16,268.1	17,969.4	2,464.3	2,718.9	2,925.2
감가상각비	4,287.0	5,016.5	5,228.1	5,568.1	5,878.9
외환거래손익	(13.3)	30.0	(357.4)	(194.0)	(193.3)
지분법손익	(3,112.9)	(2,514.3)	(2,517.7)	(2,777.6)	(2,888.7)
기타	15,107.3	15,437.2	111.3	122.4	128.3
영업활동 자산부채 변동	(35,159.6)	(34,325.5)	(805.5)	708.7	231.2
투자활동 현금흐름	**(14,623.5)**	**(10,347.1)**	**(6,936.6)**	**(8,433.2)**	**(8,321.7)**
투자자산감소(증가)	(20,182.3)	(6,457.2)	385.0	601.9	668.8
자본증가(감소)	(7,889.6)	(8,120.7)	(9,000.0)	(7,000.0)	(7,000.0)
기타	13,448.4	4,230.8	1,678.4	(2,035.1)	(1,990.5)
재무활동 현금흐름	**19,493.3**	**15,424.8**	**(4,993.8)**	**(4,365.1)**	**(3,485.0)**
금융부채증가(감소)	32,089.6	18,623.7	(2,369.9)	(1,740.8)	(860.7)
자본증가(감소)	3,277.8	124.2	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(11,960.8)	365.8	0.0	0.0	0.0
배당지급	(3,913.3)	(3,688.9)	(2,623.9)	(2,624.3)	(2,624.3)
현금의 증감	**(151.7)**	**(654.4)**	**205.7**	**911.1**	**2,125.5**
Unlevered CFO	37,179.8	36,285.1	15,237.9	16,493.5	17,690.9
Free Cash Flow	(13,723.0)	(14,358.0)	3,290.6	7,832.1	8,331.6

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.24	BUY	650,000		
26.5.26	BUY	760,000	-27.88%	-1.32%
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 27일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 8월 27일 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

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(비중축소)_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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.20%	1.80%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 24일