

현대차 (005380)

| Company Issue Brief | 자동차/로봇 | 2026. 8. 27

CEO Investor Day 후기

| Analyst 이병근 | bglee@ls-sec.co.kr

2030년 판매 목표 555만대, xEV 비중 60% 목표

현대차는 글로벌 판매 목표로 2030년 555만대를 제시했다. 이는 2025년 410만대 대비 약 35% 증가한 수준으로, 글로벌 시장점유율 역시 4.7%에서 6.0%까지 확대한다는 계획이다. 파워트레인별로는 전체 판매에서 xEV 비중을 2025년 23%에서 2030년 60%까지 확대할 예정이다. 특히 수익성이 높은 HEV 판매 확대를 통한 믹스 개선과 xEV 규모의 경제 확보를 바탕으로 2030년 영업이익률 목표를 기존 8~9%에서 9%+로 상향했다. 북미에서는 2030년까지 10종 이상의 HEV 라인업을 구축하고 HEV 판매 비중을 50%까지 확대하며, 유럽 EV 판매 역시 2025년 11.6만대에서 2030년 42만대 이상으로 확대할 계획이다. 여기에 Santa Fe EREV를 시작으로 2027년부터 현대-제네시스-아이오닉 브랜드 전반에 EREV를 순차 적용할 예정이다.

판매 확대는 특정 지역에 집중하기보다 전 권역 성장 전략을 통해 달성할 예정이다. 2030년 판매 비중은 북미 26%, 유럽 15%, 인도 15%, 국내 13%, 중국 9% 수준을 목표로 하고 있으며, 중국 판매는 2025년 13만대에서 2030년 50만대 이상으로 확대할 계획이다. 향후 판매 증가분의 50% 이상은 신규 세그먼트 및 신차 라인업에서 창출할 예정으로, 북미 HEV·SUV, 유럽 EV, 인도 SUV, 중국 IONIQ 라인업을 중심으로 성장을 추진할 전망이다.

신차 사이클 본격화, 2027년 EREV 출시

향후 8개월간 All-New 아반떼, IONIQ 3, All-New Tucson 및 Tucson Hybrid, Santa Fe EREV 등 총 7종의 핵심 신차가 출시될 예정이다. 중장기적으로는 2030년까지 완전변경·상품성 개선·신규 파워트레인을 포함해 100종 이상의 신차를 출시하고, 18개 이상의 신규 모델 및 세그먼트에 진입한다는 계획이다. 제네시스 역시 2026년 9월 GV80 Hybrid를 시작으로 첫 HEV 라인업을 구축하고, 2027년 초에는 640마일 이상의 주행거리를 목표로 하는 EREV를 출시할 예정이다.

Buy (유지)

목표주가 (유지)	720,000 원
현재주가	408,000 원
상승여력	76.5 %
시가총액	835,412 억원
KOSPI (8/26)	6,808.2 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	5,856.05 억원
외국인 지분율	24.6%
절대수익률 (YTD)	37.6%
상대수익률(YTD)	-23.9%
배당수익률(26E)	3.1%

재무데이터

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E
매출액	175,231	186,254	195,254	211,991
영업이익	14,240	11,468	11,217	12,954
순이익	13,230	10,365	11,204	12,554
ROE (%)	12.4	8.4	8.4	9.2
PER (x)	3.7	6.8	8.5	7.3
PBR (x)	0.5	0.7	0.9	0.8

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 현대차, LS증권 리서치센터

Stock Price



주주환원 정책 유지

주주환원 정책은 기존 기조를 유지한다. 2025~2027년 총주주환원율 35% 이상을 목표로 최소 DPS 1만원, 최소 배당성향 25% 이상, 분기 DPS 2,500원을 유지하며, 2026년에는 약 0.8조원 규모의 자사주 251만주를 소각할 예정이다. 실적 변동성 확대에도 기존 밸류업 정책을 유지한다는 점에서 하방 밸류에이션을 지지하는 요인으로 판단된다.

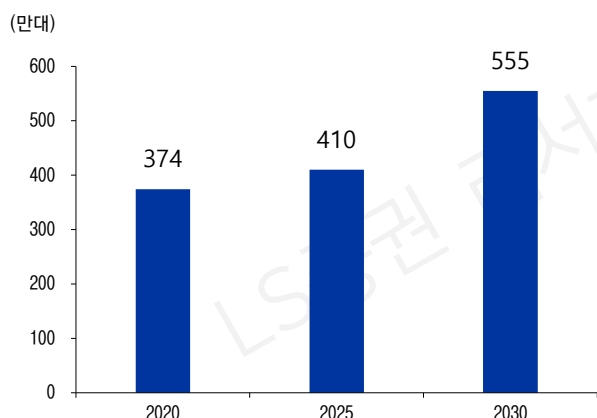
로보틱스 산업화 본격화, 2028년 美 생산 개시

로보틱스 사업은 기존 기술개발 중심에서 양산 및 상업화 단계로 진입할 전망이다. 현대차그룹은 2026년 미국 RMAC(Robot Metaplant Application Center)를 개소하고 실제 공장 환경에서 데이터를 수집하며 로봇 적용 검증을 진행하고 있다. 연말까지 RMAC 부지를 현재 대비 10배 확대하고, 5개 차종 67개 작업을 대상으로 시퀀스-고반복 작업-품질검사 등의 테스트를 진행할 예정이다. 이후 축적된 현장 데이터를 기반으로 2028년 HMGMA에 로봇을 양산 배치하고 2030년부터 글로벌 생산거점으로 확대 적용한다는 계획이다.

동시에 미국 내 최초의 대규모 상업용 로봇 생산시설도 구축한다. 2026년 생산부지를 발표하고 2028년부터 연간 3만대 규모의 로봇 생산을 시작할 예정이며, 현대차그룹이 우선적으로 2.5만대의 초도 물량을 확보했다. 그룹 내부 Captive 수요를 기반으로 초기 양산 규모를 확보한 뒤 물류 및 산업 분야 외부 고객으로 판매처를 확대한다는 전략이다. 이에 따라 Boston Dynamics는 단순 R&D 자산에서 그룹 제조혁신과 외부 판매를 동시에 담당하는 사업으로 전환될 전망이다.

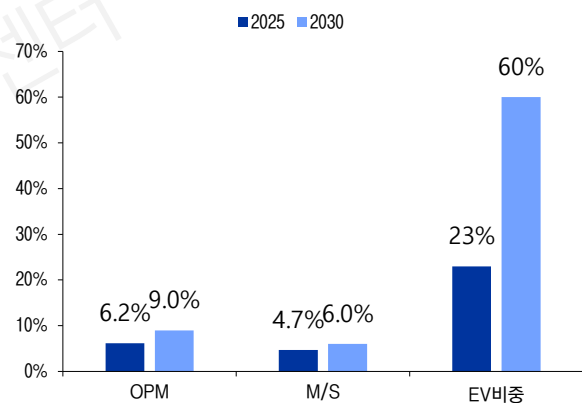
AI 측면에서는 차량·자율주행·로보틱스 전반에서 발생하는 데이터를 하나의 Data Flywheel로 연결한다는 전략이다. Gleo AI와 자율주행용 Atria AI를 중심으로 데이터를 지속 학습하고, 2029년부터는 새만금 AI 데이터센터를 독자 운영할 예정이다. 데이터센터는 100MW, GPU 5만개 이상의 인프라를 갖출 계획이며, Physical AI 데이터센터와 로봇 Reference Platform 구축을 통해 향후 로봇 및 자율주행 모델 학습 속도를 높일 전망이다.

그림1 현대차 글로벌 판매 목표



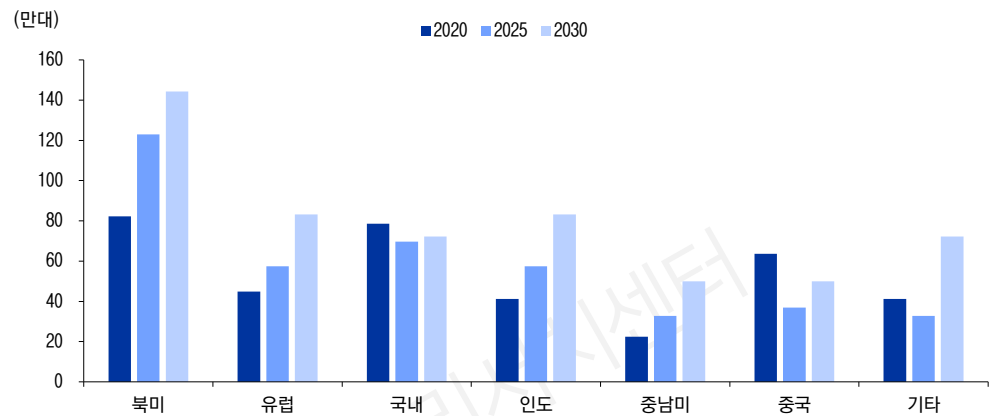
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림2 현대차 중장기 가이던스



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림3 권역별 중장기 목표



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림4 중장기 수익성 목표



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 신차 출시 일정



자료: LS증권 리서치센터

그림6 2026 년 주주환원 정책



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림7 2026 년 RMAC 개소, 2028 년 HMGMA 양산 배치



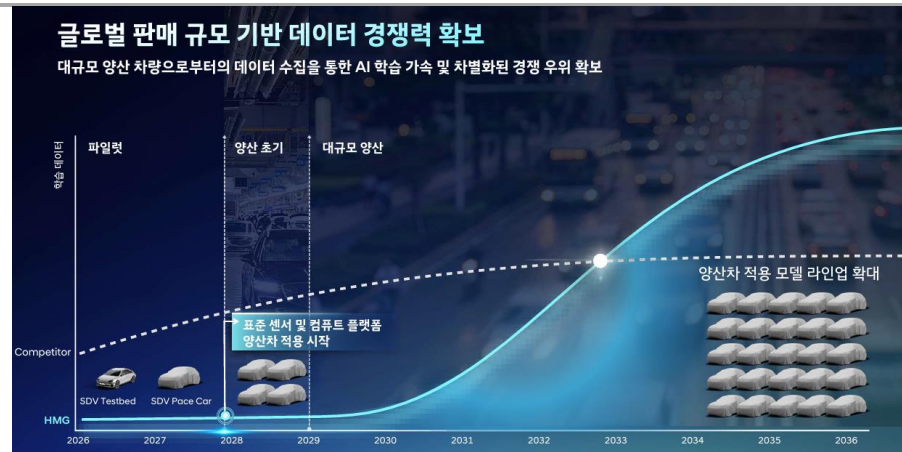
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림8 2028 년 상업용 로봇 미국 생산 개시



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림9 2028년 표준 센서 및 컴퓨트 플랫폼 양산차 적용



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림10 2029년 새만금 AI 데이터센터 자체 운영



자료: 현대차, LS증권 리서치센터

현대차

목표주가 추이

(원)

1,000,000

800,000

600,000

400,000

200,000

0

주가

목표주가

24/08

25/02

25/08

26/02

26/08

투자의견

변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2024.03.20	신규	이병근									
2024.08.29	Buy	380,000	-31.8		-36.4						
2024.10.25	Buy	360,000	-37.1		-42.5						
2025.04.15	Buy	300,000	-11.7		-29.8						
2025.10.31	Buy	330,000	6.2		-14.4						
2026.01.08	Buy	420,000	30.7		8.3						
2026.01.30	Buy	630,000	7.0		-18.8						
2026.04.24	Buy	660,000	7.9		-7.3						
2026.05.27	Buy	830,000	-9.6		-28.1						
2026.07.07	Buy	720,000									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

— 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

— 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

— 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

— 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 7. 1 ~ 2026. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)