SK
INDUSTRY
Analysis

SK securities

Analyst
권순우
soonwoo@sks.co.kr
02-3773-8882

자동차

현대차그룹 2021 년 판매목표 708 만대 - 물량보다 중요할 변화 선도

2020 년 연간 글로벌 판매는 635.1 만대(YoY -11.7%) 기록하며 연초 계획을 하회. 2021 년 글로벌 판매목표는 708 만대(YoY +11.5%)로 현대차 416 만대(YoY +11.1%), 기아차 292.2 만대(YoY +12.1%). 전동화, 수소연료전지, 신기술 투자 및 적용 확대와 그룹사 사업포트폴리오 합리화 등의 계획 발표. 보수적인 판매목표보다는 자동차산업의 변화를 선도할 수 있을지에 주목할 필요

2020 년 현대차그룹 글로벌 판매 635 만대(YoY -11.7%)

- 2020 년 연간 글로벌 판매는 현대차 374.4 만대(YoY -15.4%), 기아차 260.7 만대(YoY -5.9%)로 합산 635.1 만대(YoY -11.7%) 기록하며 연초 계획을 하회. 기존 판매 계획은 현대차 457.6 만대(내수 73.2 만대, 해외 384 만대), 기아차 296 만대(내수 52 만대, 해외 244 만대)
- 내수판매는 연장된 개별소비세 인하와 신차 효과에 힘입어 현대차 78.8 만대(YoY +6.2%), 기아차 55.2 만대(YoY +6.2%)를 판매하며 연초 계획을 상회
- 다만 COVID19 영향으로 급감한 수요 영향으로 해외판매(수출+해외공장)는 현대차 295.6 만대(YoY -19.7%), 기아차 205.4 만대(YoY -8.7%)로 감소

2021 년 판매목표 708.2 만대(YoY +11.5%) - 물량보다 중요할 변화 선도

- 2021 년 글로벌 판매목표는 전년 635 만대 대비 +11.5% 증가한 708.2 만대
- 세부적으로는 현대차 416 만대(YoY +11.1%)로 내수판매 74.2 만대(YoY -5.9%), 해외판매 341.9 만대(YoY +15.7%), 기아차 292.2 만대(YoY +12.1%)로 내수판매 53.5 만대(YoY -3.1%), 해외판매 238.7 만대(YoY +16.2%)로 목표 수립
  - 또한 신년사를 통해 기존과 달라질 포스트 코로나 시대를 준비하며 '신성장동력으로의 변화'를 강조하며 2020 년 신년사의 내용을 보다 구체화

  1)전동화: 글로벌 친환경 Tier 1 입지 확보 목표, 전기차 전용 플랫폼인 E-GMP 기반한 신차출시로 친환경 이동수단을 합리적인 가격으로 제공

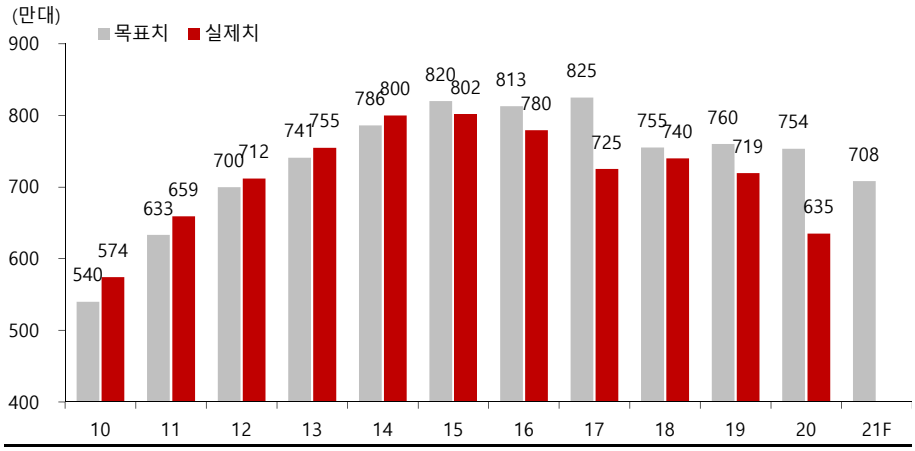
  2)수소연료전지: HWTO(Hydrogen + Humanity) 브랜드를 바탕으로 모빌리티와 산업분야의 동력원으로 적용범위 확대

  3)신기술 투자: 자율주행, 커넥티비티, 소프트웨어 역량 강화로 모빌리티 구현, UAM, 로보틱스와 같은 신성장 분야에 지속 투자, 모빌리티 영역 확대 준비

  4)그룹사 사업포트폴리오: 그룹사 사업포트폴리오의 합리화, 산업 변화에 부합하는 신성장동력 발굴 지속
- 2020 년에 이어 보수적으로 발표된 판매목표는 COVID19 불확실성과 자동차수요 둔화를 반영했다는 판단. 글로벌 경쟁업체도 공급능력(CAPA)을 축소하며 수익성 중심의 전략을 펼치고 있음을 감안할 필요
- 보수적으로 발표된 2021 년 판매목표는 단기적으로 주가와 이익전망에 부담요인이나 물량보다는 전동화, 수소연료전지, 신기술 투자 등을 기반으로 자동차산업의 변화를 선도할 수 있을지에 주목할 필요. 변화와 투자가 구체화될 때마다 밸류에이션 상향 예상

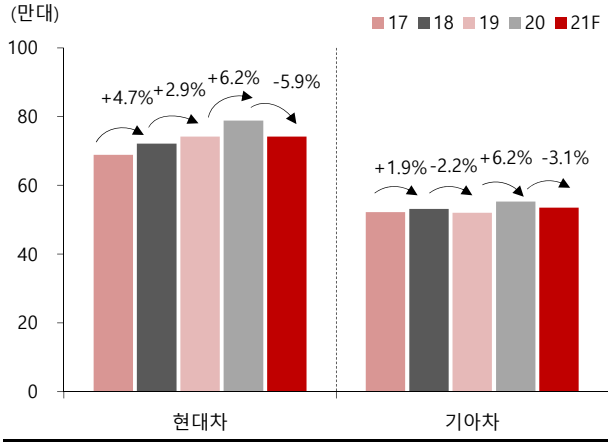
Analyst 권순우 soonwoo@sks.co.kr / 02-3773-8882

<그림 1> 현대차그룹 연초 판매목표치와 실제 판매대수 추이



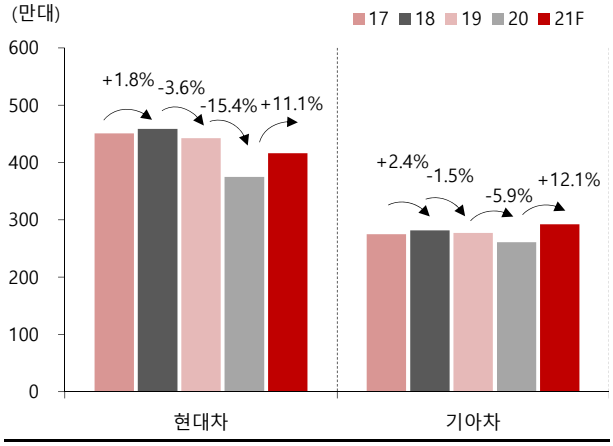
자료: 현대차, 기아차, 언론, SK 증권

<그림 2> 현대, 기아차 내수판매 추이 및 목표



자료: 현대차, 기아차, SK 증권

<그림 3> 현대, 기아차 글로벌 판매 추이 및 목표



자료: 현대차, 기아차, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2021 년 1 월 5 일 기준)

매수	90.16%	중립	9.84%	매도	0%