



Analyst  
권순우

soonwoo@sksec.co.kr  
02-3773-8882

## 자동차

### 현대자동차 CEO Investor day - 방향성은 제시되었지만...

2022년 3월 현대자동차 CEO Investor day 진행, 전동화 계획과 배터리/소프트웨어 전략, 중장기 재무목표를 중점적으로 발표. EV는 2021년 14만대에서 2030년 187만대 판매를 목표로 설정, 물량증가와 차세대 배터리시스템 적용, 원가 절감 효과로 2030년에는 10% 이상의 수익성 기대. 배터리 종합 전략, 통합 모듈러 아키텍처, 자율주행 전략 등도 제시. 향후 제시된 중장기 방향성을 구체화하는 계획 발표에 주목

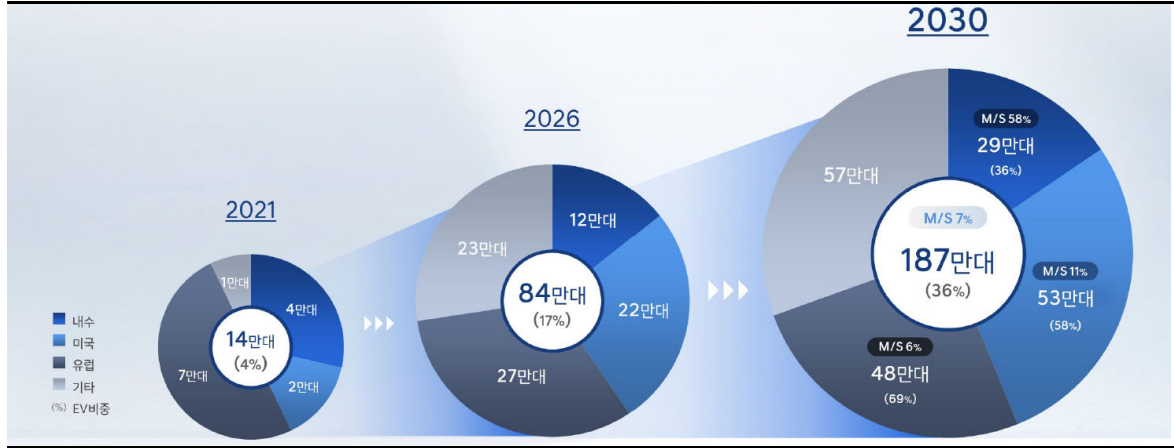
#### 현대자동차 CEO Investor day 개요

- 2022년 3월 2일 현대자동차 CEO Investor day 진행, 전동화 계획과 배터리/소프트웨어 전략, 중장기 재무목표를 중점적으로 발표
- EV는 2021년 14만대에서 2026년 84만대, 2030년 187만대 판매를 목표로 설정, 제네시스는 6차종, 현대차 11차종으로 라인업 확대 계획. 수요 상황에 맞추어 기존 생산라인을 전환하거나 신규 증설하는 방안을 전략적으로 적용
- 전기차 판매목표를 달성하기 위해 2030년까지 170GWh 배터리 확보가 필요함에 따라 **배터리 종합 전략**도 발표, 조달 측면에서는 전략적 제휴를 통한 소싱 안정화와 NCM/LFP 배터리 다변화, 공급업체 확대와 이를 통한 가격경쟁력 확보를 강조, 리튬이온 성능개선, 전고체 배터리 등의 개발전략과 성능고도화와 원가절감을 위한 모듈화 전략도 제시
- 또한 2025년부터는 **통합 모듈러 아키텍처(IMA)** 체계 완성, EV 라인업의 효과적인 확대와 수익성 및 성능 제고 기대. 이를 기반으로 배터리시스템에서는 EV 모델마다 개별 적용이 아닌 표준화 배터리팩을 유연 적용, 중장기 셀투팩(Cell to Pack) 적용되며 2030년에는 2021년 대비 에너지밀도(50%) 개선과 원가(40%) 절감, 충전시간 개선 가능. 모터시스템에서도 유사한 효과 전망
- 자동차산업에서 연결성이 강조됨에 따라 자율주행과 자율주차, 통합제어기 중심으로 소프트웨어 전략도 제시. 2030년까지 누적 기준 12조원 투자 계획, 매출에서 차지하는 소프트웨어 비중도 30%로 높아질 전망
- **중장기 재무목표**로 주목할 점은 수익성. 영업이익률 기준 2025년 8%, 2030년 10% 제시. 내연기관 수익성이 지속되는 가운데 전기차도 물량증가와 차세대 배터리시스템 적용, 원가 절감 효과로 2030년에는 10% 이상의 수익성 기대

#### 방향성은 제시되었지만, 구체적인 방법은 아직

- 자동차산업의 중요한 변화인 전동화 중심의 전략과 재무목표 발표, 자율주행과 투자 계획 등 향후 중장기 방향성 제시. 다만 협력업체와 방안, 지역별 대응전략, 조달방식, 생산거점 등에서 구체적인 방안은 상대적으로 부재
- 중장기 방향성 제시는 분명 긍정적이나 주가에 미치는 영향은 제한적일 전망. 보다 구체화된 계획이 발표될 필요. 이보다는 지속되고 있는 차량용 반도체 수급 이슈와 이에 따른 생산차질, 최근 발생한 러시아-우크라이나 사태와 같은 외부변수의 진행상황에 주목해야 한다는 판단

2030년 전기차 판매 목표 - 187만대 판매, 전체 판매 중 12% 달성



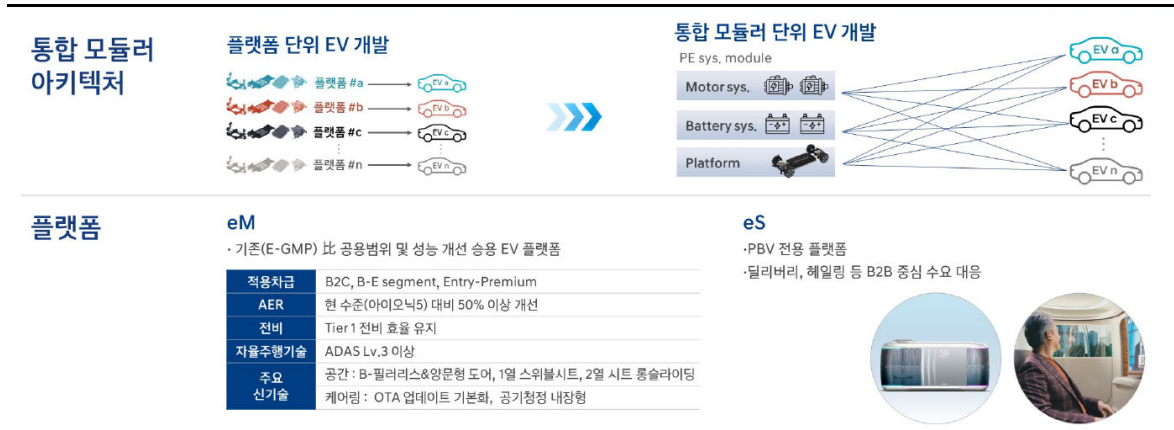
자료: 현대자동차, SK 증권

배터리 종합 전략 - 조달/개발/모듈화



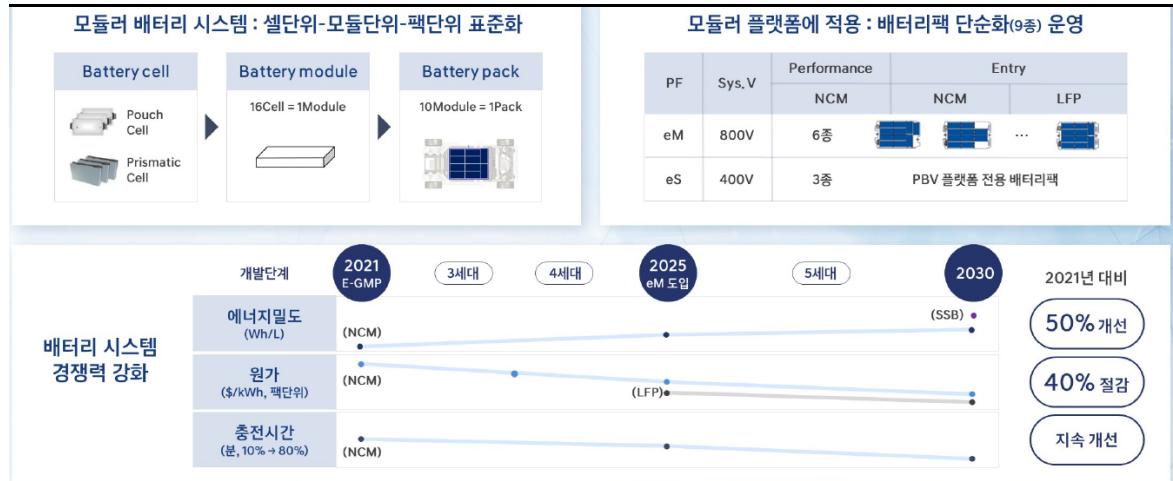
자료: 현대자동차, SK 증권

2025년부터 통합 모듈러 아키텍처 체계 적용



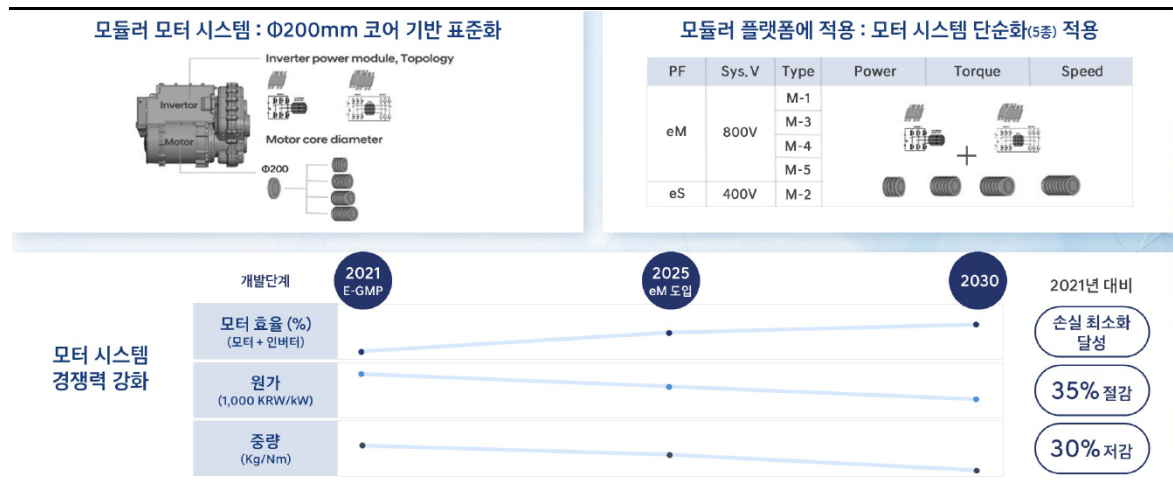
자료: 현대자동차, SK 증권

모듈라이키택처 - 배터리 시스템



자료: 현대자동차, SK 증권

모듈라이키택처 - 모터 시스템



자료: 현대자동차, SK 증권

소프트웨어 전략 - 자율주행, 자율주차, 통합제어기



자료: 현대자동차, SK 증권

증장기 재무목표



자료: 현대자동차, 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 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2022년 3월 3일 기준)

매수	94.26%	중립	5.74%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----