ISSUE COMMENT

자동차/부품

현대차-LGES 구금 사태, 추가 확산 가능성 경계는 필요

김귀연 gwiyeon.kim@daishin.com

2025.09.08

현대차그룹-LG에너지솔루션, 불법 이민단속 이슈에 대규모 구금사태 발생

- 9/4일(현지시간), 미국 이민세관단속국(ICE)/국토안보수사국(HSI)의 불법 이민 단속 과정에서 475명의 근로자 구금. 이 중 한국 국적의 근로자는 약 300여명으로 파악
- 금번 사태는 최근 미국 비자발급이 어려워짐에 따라 ESTA(여행허가) 및 B1(비즈니스 출장)/B2(관광/친지 방문/치료) 통한 입국 케이스 빈번해지며 문제 발생한 것으로 판단
- 9/7일 양사 관계자와 정부 간 교섭으로 사태 일단락되었으며, 구금됐던 근로자들은 행정절차 마무리 되는대로 국내로 입국 예정

단기 미국 생산시설 운영중인 업체들의 경계는 필요할 것

- 금번 단속 이루어진 'HL-GA Battery Company'는 현대차그룹과 LGES이 2023.12월 설립한 합작사로(50:50 지배력 보유), 43억달러(6조원) 투자하여 HMG 메타플랜트향 연산 30GWh의 EV 배터리 공급 예정이었음. 이 과정에서 20억달러(2.8조원) 추가 투자하고 2026년초부터 생산 예정이었으나, 금번 사태로 투자/생산 지연 가능성 확대
- 해당 공장은 조지아주 HMGMA의 부지에 자리한 공장으로, [배터리셀 생산 => 현대모비스 배터리팩 생산 => 현대차/기아 공급] 구조
- 자동차 제조 공급망 특성상, 완성차(현대/기아) 중심으로 배터리 포함한 부품 계열사 생산시설 구축. 이에 따라, 미국 정부의 단속 기조 재차 강화된다면 1) 미국 관세 부담으로 현지 생산 필요성 강화됨과 동시에, 2) 현지 생산 리스크 확대될 가능성 존재. 정부간 협상 마무리됨으로써 단기 사태는 일단락되었으나, **1) 단속 강화기조 확산 가능성 및 2) 기존 ESTA/B2 비자 인력의 실무 지장에 따른 사업 리스크 경계**할 필요

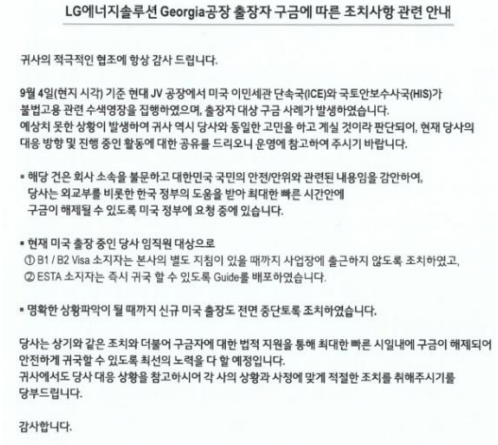
미국 점유율 확대 기조 속, 단기 아쉬운 이슈. 연말로 가며 봐야할 모멘텀 점검

- HEV/SUV 중심 현대차그룹의 점유율 확대 및 현지생산 강화 기조 속 실무 우려 확대된 점은 아쉬움
- 다만, 1) 정부간 협상으로 사태 일단락됐고, 2) 15% 품목관세 서명 지연으로 자동차 업종 리스크 지속된 상황으로 업종 부담은 제한적. 이에, 단기 주가 하락 우려보다는 예정된 모멘텀에 보다 주목할 필요
- 2025.09월 이후 업종 내 주목할 모멘텀으로는 **1) 9/11일 Automotive News Congress, 2) 9/18일 현대차 CID, 3) 9월 관세 협상 서명 가능성, 4) 10월초 현대차 미국 판매량 발표(팰리세이드 판매성과 확인 예상), 5) 기아 중심의 배당** 모멘텀 제시

영장에 첨부된 HL-GA Battery Company 공장부지

자료: 미국 국토안보수사국(HSI), 대신증권 Research Center

LGES: 즉시귀국/B1&B2 비자 사업장 출근 보류



LG에너지솔루션 Georgia공장 출장자 구금에 따른 조치사항 관련 안내

귀사의 적극적인 협조에 항상 감사 드립니다.

9월 4일(현지 시각) 기준 현대 JV 공장에서 미국 이민세관 단속국(ICE)와 국토안보수사국(HIS)가 불법고용 관련 수색영장을 집행하였으며, 출장자 대상 구금 사례가 발생하였습니다.
예상치 못한 상황이 발생하여 귀사 역시 당사와 동일한 고민을 하고 계실 것이라 판단되어, 현재 당사의 대응 방향 및 진행 중인 활동에 대한 공유를 드리오니 운영에 참고하여 주시기 바랍니다.

- 해당 건은 회사 소속을 불문하고 대한민국 국민의 안전/안위와 관련된 내용임을 감안하여,
  당사는 외교부를 비롯한 한국 정부의 도움을 받아 최대한 빠른 시간안에
  구금이 해제될 수 있도록 미국 정부에 요청 중에 있습니다.

- 현재 미국 출장 중인 당사 임직원 대상으로
  ① B1 / B2 Visa 소지자는 본사의 별도 지침이 있을 때까지 사업장에 출근하지 않도록 조치하였고,
  ② ESTA 소지자는 즉시 귀국 할 수 있도록 Guide를 배포하였습니다.

- 명확한 상황파악이 될 때까지 신규 미국 출장도 전면 중단토록 조치하였습니다.

당사는 상기와 같은 조치와 더불어 구금자에 대한 법적 지원을 통해 최대한 빠른 시일내에 구금이 해제되어 안전하게 귀국할 수 있도록 최선의 노력을 다 할 예정입니다.
귀사에서도 당사 대응 상황을 참고하시어 각 사의 상황과 사정에 맞게 적절한 조치를 취해주시기를 당부드립니다.

감사합니다.

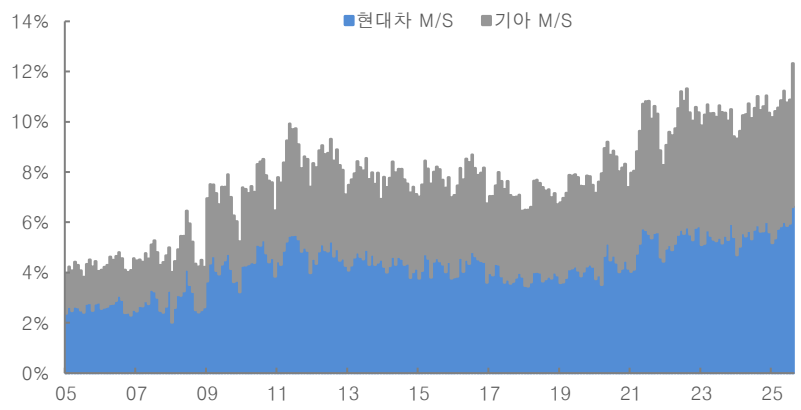
자료: LGES, 대신증권 Research Center

그림 1. **커버리지 종목 – 미국 제조 담당 종속회사**

종속기업명	주요 영업활동
현대차	
Hyundai Motor America (HMA)	완성차 및 부품 판매
Hyundai Motor Manufacturing Alabama, LLC (HMMA)	완성차 제조 및 판매
Hyundai Motor Group Metaplant America, LLC (HMGMA)	완성차 제조 및 판매
Hyundai Translead (HT)	특장제품 제조 및 판매
Genesis Motor America LLC	완성차 및 부품 판매
Hyundai Rotem USA Corporation	철도차량 제조 및 판매
Hyundai Rotem Smart Electric America	철도차량 제조 및 판매
기아	
Kia America, Inc. (KUS)	완성차 및 부품 판매
Kia Georgia, Inc. (KaGA)	완성차 제조 및 판매
현대모비스	
Mobis Alabama, LLC	자동차부품 제조판매
Mobis North America electrified Powertrain, LLC	자동차부품 제조판매
Mobis North America, LLC	자동차부품 제조판매
Mobis US Alabama, LLC	자동차부품 제조판매
Mobis US Electrified Powertrain, LLC	자동차부품 제조판매
한온시스템	
Hanon Alabama	자동차 부품 제조 · 판매
Hanon USA	자동차 부품 제조, 판매 및 연구
HL만도	
HL Mando America Corporation (MCA)	자동차부품의 제조 및 판매
Alabama Plating Technology, LLC (APT)	자동차부품의 제조 및 판매
에스엘	
SL ALABAMA LLC.	자동차부품제조
SL TENNESSEE LLC.	자동차부품제조
현대위아	
Hyundai-Wia Alabama, Inc.	자동차 부품제조
명신산업	
Simwon America Corp.	자동차 차체부품
Simwon NA, Corp.	자동차 차체부품
SNT모티브	
SNT Global LLC	차량부품 등 제조
한국타이어	
Hankook Tire Manufacturing Tennessee LP	타이어 제품의 제조 및 판매
금호타이어	
Kumho Tire U.S.A.	타이어 제조 및 판매

자료: DART, 대신증권 Research Center

그림 2. 현대기아 미국 점유율 상승세 지속



자료: 현대차, 기아, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.