



Overweight

Top Picks

*CP 2026년 04월 24일

현대차(005380)

BUY | TP 660,000원 | CP 513,000원

기아(000270)

BUY | TP 210,000원 | CP 153,400원

현대모비스(012330)

BUY | TP 570,000원 | CP 422,500원



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 04월 27일 | 산업분석_Issue Comment

자동차

8조원 규모의 HMG 퓨처 콤플렉스 투자

2030년까지 총 8조원 규모. 현재 5개사가 7.3조원 출자 확인

① **복합 연구단지:** 현대차그룹이 'HMG퓨처콤플렉스' 신설을 위한 출자를 결정했다. HMG 퓨처콤플렉스는 복합 연구 및 업무 거점 확보를 위해 2026년 5월 중 설립될 예정이다.

② **참여 기업과 출자 금액:** 현재까지 공시한 5개 기업들(현대차/기아/현대모비스/현대제철/현대로템)의 합산 투자금액은 7.33조원이고, 취득 지분율은 91.6%이다. 남은 8.4%에 대해 추가적인 투자 유치를 통해 총 투자 규모는 8.0조원으로 확대될 전망이다. 회사별 출자 규모는 현대차 2.89조원(지분 36.1%), 기아 2.36조원(29.5%), 현대모비스 1.10조원(13.7%), 현대제철 0.52조원(6.5%), 현대로템 0.46조원(5.8%)이다. 잔여 금액 0.67조원(8.4%)의 출자 주체는 추후 결정된다(추후 진행 과정에서 변경될 수 있음).

③ **출자 일정:** 취득 금액은 2026년 5월/6월을 시작으로 2027년 4월, 2028년 4월, 2029년 4월, 최종 2030년 12월 등 약 5년에 걸쳐 분할 납입된다.

④ **연구단지 위치:** 해당 복합 연구단지가 조성되는 지역은 서울 송파구 북정역 인근의 북정역세권 개발 지역으로 알려졌다. 해당 토지를 공급하는 LH 자료에 따르면, 약 22만㎡ 규모의 복합용지 및 도시지원시설용지의 필지로 업무/상업 등 복합 시설로 개발될 경우 연면적 100만㎡(코엑스의 약 2.2배)까지 가능하다.

그룹 내 AI 및 SW 연구인력들 중심으로 입주할 전망

현대차그룹이 대규모 연구단지를 조성하는 배경은 전동화/자율주행/로봇 등 미래 기술 개발을 위한 AI/SW 거점이 필요했기 때문이라는 판단이다. 양재 본사는 물론 남양/의왕/마북/강남 연구소 등의 시설이 노후화되고 과밀화되는 가운데, 계열사별로 분산된 연구 조직을 모아 업무 효율성과 시너지를 높일 목적으로 보인다. 또한, 향후 건설될 GBC 본사 및 핵심 업무지구와 인접해 연구인력 확보에도 유리할 것이다. HMG퓨처콤플렉스가 완공되면, 그룹 내 모빌리티 핵심 연구조직인 AVP 본부 및 자율주행 시스템 개발사인 포티투닷, 기존 남양/의왕/마북 등의 AI/SW 연구인력 등이 입주할 것으로 예상된다.

중장기로는 미래 대응력에 대한 기대, 단기로는 자본 효율성에 대한 불확실성

출자 확정 5개 회사의 이익 창출 능력을 감안할 때, 5년간 7.3조원(연간 약 1.5조원)을 분담하는 일정은 재무적 부담이 제한적일 것이다(2025년 합산 영업이익 26조원의 5.6% 수준). 연구 인프라 확충을 통해 미래 모빌리티 및 AI 기술에 대한 대응력을 강화할 수 있다는 점도 긍정적이다. 다만, 지난 2월 새만금 투자(9조원)에 이어 대규모 연구단지 투자(8조원)가 추가되면서 2030년까지 자본적 지출(Capex)이 확대되는 기조가 불가피하다는 점과 연구단지 완공 및 성과 가시화까지 시일이 소요된다는 점에서 투자 대비 수익(ROI)에 대한 불확실성이 존재한다. 종합적으로 단기 자본 효율성 저하와 주주환원 증대 여력에 대한 의문이 반영될 것이고, 중장기로는 미래 기술에 대한 대응력을 높인다는 기대가 반영될 것으로 예상된다.

도표 1. HMG퓨처컴플렉스에 대한 회사별 출자 금액

기업명	취득 주식수 (천주)	취득 금액 (십억원)	취득 지분 (%)
현대차	2,888.6	2,888.6	36.1
기아	2,363.5	2,363.5	29.5
현대모비스	1,098.8	1,098.8	13.7
현대제철	516.4	516.4	6.5
현대로템	460.8	460.8	5.8
5개사 합산	7,328.0	7,328.0	91.6
미정	672.0	672.0	8.4
전체 합산	8,000.0	8,000.0	100.0

자료: 각사, 하나증권

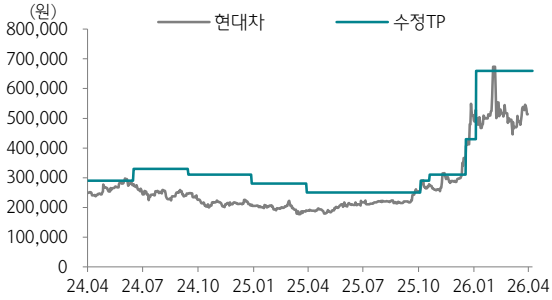
도표 2. 복정역세권 복합개발사업 위치도



자료: 한국토지주택공사

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

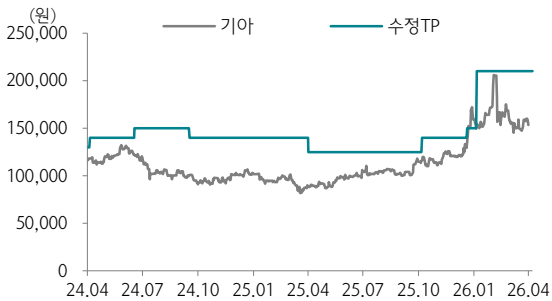
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	660,000		
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%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

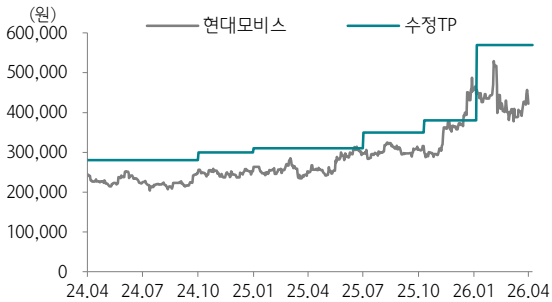
기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	210,000		
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대모비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	570,000		
25.11.3	BUY	380,000	-5.25%	28.29%
25.7.25	BUY	350,000	-13.00%	-7.29%
25.1.24	BUY	310,000	-14.36%	1.45%
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 4월 27일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 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	96.74%	3.26%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 04월 24일