



BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원(하향)

주가(10/21): 95,000원

시가총액: 379,865억 원

자동차/부품 Analyst 신윤철
yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(10/21)		2,604.92pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	132,300원	76,900원
등락률	-28.2%	23.5%
수익률	절대	상대
1M	-10.0%	-10.4%
6M	-13.9%	-14.4%
1Y	14.5%	3.6%

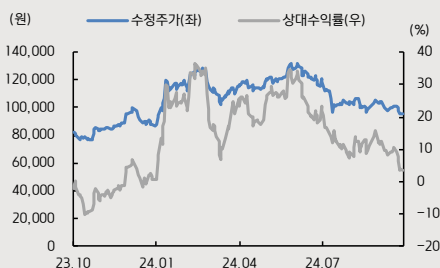
Company Data

발행주식수	399,858 천주
일평균 거래량(3M)	1,131천주
외국인 지분율	39.8%
배당수익률(2024E)	6.8%
BPS(2024E)	138,467원
주요 주주	현대자동차 외 4인 36.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	86,559.0	99,808.4	107,386.5	112,374.4
영업이익	7,233.1	11,607.9	12,988.1	13,381.7
EBITDA	9,655.7	13,961.3	15,393.5	16,177.4
세전이익	7,502.0	12,677.3	14,548.2	14,374.9
순이익	5,409.0	8,777.8	10,469.3	10,166.4
지배주주지분순이익	5,409.4	8,777.0	10,468.2	10,165.4
EPS(원)	13,345	21,770	26,411	25,939
증감률(%, YoY)	13.6	63.1	21.3	-1.8
PER(배)	4.4	4.6	3.6	3.7
PBR(배)	0.61	0.86	0.69	0.59
EV/EBITDA(배)	1.3	1.7	1.2	0.9
영업이익률(%)	8.4	11.6	12.1	11.9
ROE(%)	14.6	20.4	20.6	17.3
순차입금비용(%)	-29.9	-35.5	-35.5	-38.4

Price Trend



Earnings Update

기아 (000270)

상고하저의 수익성 흐름에 대비



중국공장의 가동률 개선은 지분법이익의 성장으로 이어지고, 이에 따른 당기순이익 개선 가속화가 주주환원규모 확대에 이어질 수 있다는 기존 의견은 변함이 없다. 4분기 중 공시 예정인 기업가치 재고계획에는 현대차가 최근 도입한 총 주주환원율(TSR)이 반영될 것으로 기대한다. 다만 연간 1회 기말배당을 지급하고 있는 기아에 대한 주주환원 관련 투자수요는 25년 초에 집중될 것이다. 기아의 하반기 매력도를 반영하여 목표주가를 하향한다.

>>> 3Q24 Preview: 내수, 서유럽 볼륨 부진

매출액 25.2조 원(-1.3% YoY, -8.6% QoQ), 영업이익 2.82조 원(-1.5% YoY, -22.5% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 26.5조 원, 영업이익 3.15조 원)를 소폭 하회할 전망이다. 내수(-6.8% YoY)와 서유럽(-11.1% YoY)에서 전년 동기 대비 뚜렷한 도매판매 역성장을 기록했으며, 미국 도매판매는 소폭 성장했으나 볼륨모델 진부화에 따른 딜러 인센티브 인상이 수반됐다. 내수에서는 8천 대의 EV3 판매실적이 추가됐음에도 불구하고 EV6, EV9 수요 부진 및 7월 K3 단산 영향이 컸으며, 서유럽은 현재 해상운송 중인 EV3의 4분기 서유럽 현지 판매를 시작으로 쏘렌토, EV6의 부진을 만회해나갈 전망이다.

EV5 기반으로 수출생산 기지화에 성공한 중국공장의 3분기 출하량은 6.6만 대를 기록했으며 이는 오랜 기간 적자를 지속해 온 중국법인의 흑자전환을 견인했던 2분기의 출하량 6.0만 대를 크게 상회한 수치다.

>>> 높은 성장률을 제시했던 인도에서의 신차 사이클 부재

기아는 연초에 24년 권역별 도매판매 사업계획으로 인도시장에 대해 연간 28만 대(+9.8% YoY) 목표치를 제시한 바 있다. 이와 관련 당사는 인도 현지 경쟁구도를 고려 시 다소 공격적으로 보이는 사업계획으로 평가한 바 있으며(24년 1월 26일 발간 보고서), 현재 기아는 9월 누적 기준으로 인도에서 19.3만 대(-1.4% YoY) 도매판매를 기록 중이다. 4분기에도 볼륨모델 신차 투입은 예정되어 있지 않기에 사업계획 달성은 어려워 보이며, 25년 1월 시로스(AY)를 시작으로 비로소 신차 사이클이 시작될 예정이다. 물론 인도는 기아에게 있어 실적 기여도가 낮은 시장이기 때문에 연결 손익 관점의 부정적 영향은 제한적이겠으나 오늘로 예정되어 있는 현대차 인도법인 상장 이후 당분간 그룹 전반에 펼쳐질 인도 성장 모멘텀을 충분히 주가에 반영하지 못할 가능성이 있다.

>>> 목표주가 15만 원 → 13만 원으로 하향

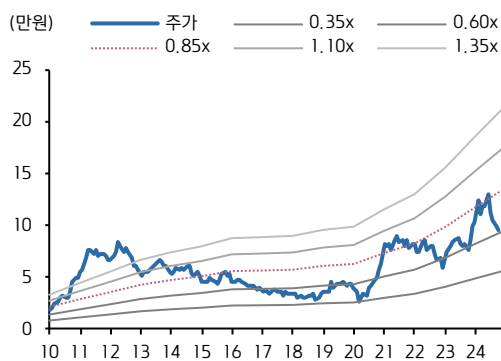
25일 실적발표 컨퍼런스콜에서는 기아가 조건부로 제시했던 2,500억 원 자사주 추가 소각에 대한 집행 발표가 있을 것으로 예상하지만 상반기 호실적에 기인하여 관련 기대감은 주가에 반영되어 있다고 판단한다. 또한 트럼프가 미 대선에서 승리할 경우 기아 멕시코 공장의 주요 수요처인 미국으로의 자동차 수출 차질이 발생할 수 있기에 리스크 대비책 관련 소통이 필요한 시점이다.

기아 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	236,907	262,442	255,454	243,282	262,129	275,679	252,049	284,009	865,590	998,084	1,073,865
YoY(%)	29.1	20.0	10.3	5.0	10.6	5.0	-1.3	16.7	23.9	15.3	7.6
QoQ(%)	2.3	10.8	-2.7	-4.8	7.7	5.2	-8.6	12.7			
매출원가	183,173	201,777	196,856	189,990	199,767	209,222	193,573	218,971	685,360	771,796	821,534
%	77.3	76.9	77.1	78.1	76.2	75.9	76.8	77.1	79.2	77.3	76.5
판매비 및 관리비	24,994	26,634	29,947	28,634	28,104	30,019	30,246	34,081	107,899	110,210	122,450
%	10.6	10.1	11.7	11.8	10.7	10.9	12.0	12.0	12.5	11.0	11.4
영업이익	28,740	34,030	28,651	24,658	34,257	36,437	28,229	30,957	72,311	116,079	129,881
%	12.1	13.0	11.2	10.1	13.1	13.2	11.2	10.9	8.4	11.6	12.1
YoY(%)	78.9	52.3	272.9	-6.0	19.2	7.1	-1.5	25.5	42.8	60.5	11.9
QoQ(%)	9.5	18.4	-15.8	-13.9	38.9	6.4	-22.5	9.7			
세전이익	31,421	36,823	33,266	25,264	37,845	40,400	32,555	34,682	75,020	126,773	145,482
%	13.3	14.0	13.0	10.4	14.4	14.7	12.9	12.2	8.7	12.7	13.5
지배주주순이익	21,195	28,169	22,204	16,201	28,079	29,555	23,440	23,584	54,094	87,770	104,657
%	8.9	10.7	8.7	6.7	10.7	10.7	9.3	8.3	6.2	8.8	9.7

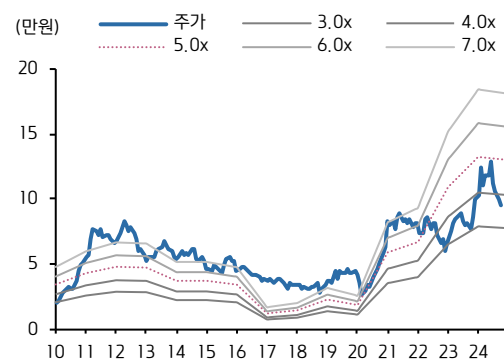
자료: 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

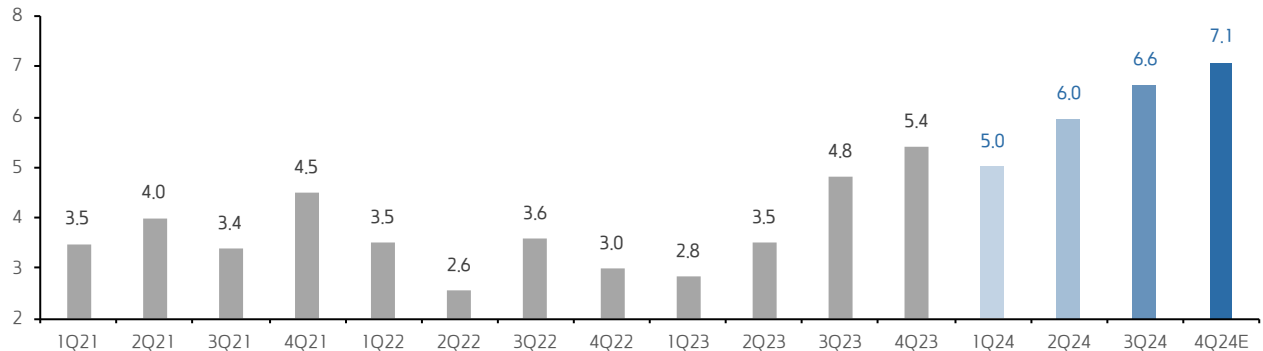
기아 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

중국공장(KCN) 분기별 출하량 추이 및 전망: 수출물량 증산을 통해 장기간 지속됐던 가동률 부진 해소 기대

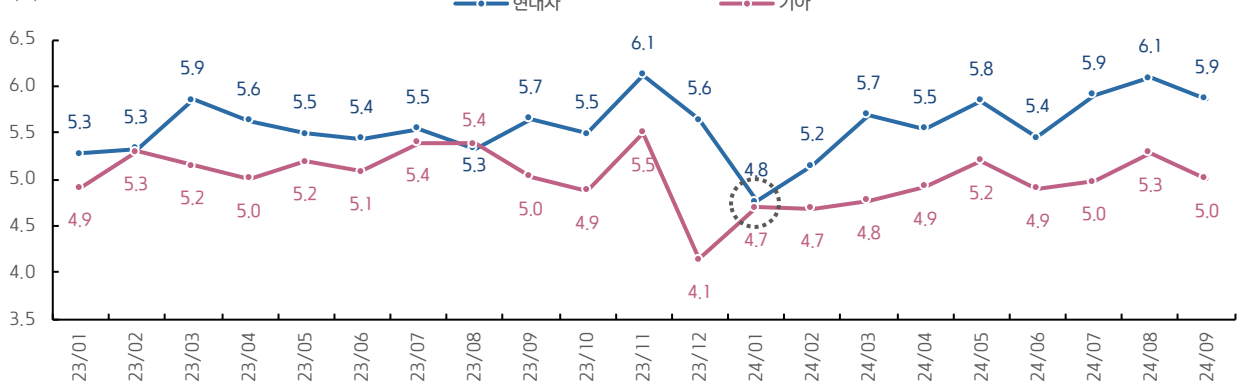
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

미국 소매판매 시장점유율 비교: 24년 미국에서의 신차 사이클 차이가 전년 대비 시장점유율 격차 확대로 나타남

(%)



자료: 기아, 키움증권 리서치

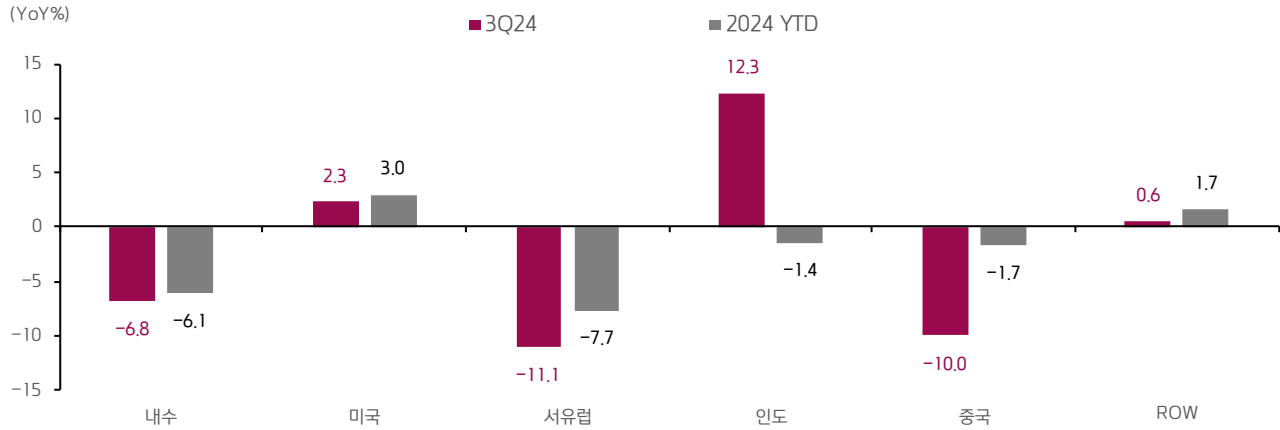
기아 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	154,950	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	396,356	2024년 자사주 매입분 5,000억 원 연말까지 전량 소각 가정
Target Multiple(배)	0.85	2015년부터의 기아 역사적 12M Fwd P/B 상단
적정주가(원)	131,708	
목표주가(원)	130,000	
전일종가(원)	95,000	
Upside	36.8%	

자료: 키움증권 리서치

권역별 도매판매 증감 비교

: 인도는 전년 하반기의 낮은 쏘넷 판매 기저로 인해 3Q24 상승률 높지만 연간으로는 사업계획 미달 전망



자료: 기아, 키움증권 리서치

주: ROW = Rest of World

2024년 사업계획(권역별 도매판매)

: 9월 누적 판매실적 기준 사업계획 대비 과리율이 높게 형성된 권역은 서유럽, 인도, 중국

(단위 : 천대)	2023년	2024년(F)	증 감 (%)
도매판매	3,087	3,200	+3.6%
(CKD)	64	85	+32.2%
국내	566	532	-6.0%
북미	1,008	1,045	+3.7%
미국	825	852	+3.3%
유럽	607	610	+0.5%
서유럽	573	579	+1.2%
인도	255	280	+9.8%
중국	80	117	+45.6%
러시아(권역)	51	72	+43.4%
아중동	223	229	+2.8%
중남미	142	144	+1.9%
아태	156	170	+8.8%

※ CKD / 특수사업부 포함 기준 ※ 특수사업부 : [2023년] 5.7천대(내수 2.2천대, 해외 3.5천대) → [2024년] 7.0천대(내수 2.1천대, 해외 4.9천대)

자료: 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	86,559.0	99,808.4	107,386.5	112,374.4	117,294.7
매출원가	68,536.0	77,179.6	82,153.4	86,316.9	90,305.0
매출총이익	18,023.0	22,628.8	25,233.1	26,057.6	26,989.7
판매비	10,789.9	11,021.0	12,245.0	12,675.9	13,167.4
영업이익	7,233.1	11,607.9	12,988.1	13,381.7	13,822.3
EBITDA	9,655.7	13,961.3	15,393.5	16,177.4	16,951.4
영업외손익	268.9	1,069.5	1,560.1	993.2	1,089.8
이자수익	346.4	907.5	980.5	982.3	1,346.2
이자비용	233.0	181.9	189.7	176.7	190.5
외환관련이익	771.9	629.2	700.5	664.8	682.7
외환관련손실	836.0	590.7	713.3	652.0	682.7
종속 및 관계기업손익	363.7	683.7	833.6	1,016.6	1,114.4
기타	-144.1	-378.3	-51.5	-841.8	-1,180.3
법인세차감전이익	7,502.0	12,677.3	14,548.2	14,374.9	14,912.1
법인세비용	2,093.0	3,899.5	4,079.0	4,208.5	4,365.8
계속사업순손익	5,409.0	8,777.8	10,469.3	10,166.4	10,546.3
당기순이익	5,409.0	8,777.8	10,469.3	10,166.4	10,546.3
지배주주순이익	5,409.4	8,777.0	10,468.2	10,165.4	10,545.3
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	23.9	15.3	7.6	4.6	4.4
영업이익 증감율	42.8	60.5	11.9	3.0	3.3
EBITDA 증감율	32.5	44.6	10.3	5.1	4.8
지배주주순이익 증감율	13.6	62.3	19.3	-2.9	3.7
EPS 증감율	13.6	63.1	21.3	-1.8	4.9
매출총이익률(%)	20.8	22.7	23.5	23.2	23.0
영업이익률(%)	8.4	11.6	12.1	11.9	11.8
EBITDA Margin(%)	11.2	14.0	14.3	14.4	14.5
지배주주순이익률(%)	6.2	8.8	9.7	9.0	9.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	34,147.1	37,466.3	42,868.6	48,527.4	54,582.1
현금 및 현금성자산	11,554.0	14,353.1	17,119.5	21,384.5	26,016.1
단기금융자산	7,960.2	6,308.5	6,794.2	7,317.4	7,880.8
매출채권 및 기타채권	4,799.9	4,957.3	5,691.5	5,955.8	6,216.6
재고자산	9,103.8	11,272.9	12,671.6	13,260.2	13,840.8
기타유동자산	729.2	574.5	591.8	609.5	627.8
비유동자산	39,563.8	43,161.5	46,674.3	50,318.2	52,824.5
투자자산	19,926.0	22,153.9	23,369.9	24,823.2	26,157.9
유형자산	15,383.4	16,104.2	18,276.4	20,153.0	21,077.9
무형자산	2,906.0	3,310.1	3,549.3	3,806.0	4,081.5
기타비유동자산	1,348.4	1,593.3	1,478.7	1,536.0	1,507.2
자산총계	73,711.0	80,627.8	89,542.9	98,845.6	107,406.6
유동부채	25,377.8	25,674.1	26,525.2	27,559.9	27,894.7
매입채무 및 기타채무	15,278.3	16,346.4	17,759.9	18,382.3	18,998.3
단기금융부채	3,484.8	1,162.3	1,375.3	1,399.9	1,312.5
기타유동부채	6,614.7	8,165.4	7,390.0	7,777.7	7,583.9
비유동부채	8,990.1	8,395.5	8,128.5	8,386.0	8,396.8
장기금융부채	4,260.6	2,965.3	3,035.3	3,124.3	3,219.3
기타비유동부채	4,729.5	5,430.2	5,093.2	5,261.7	5,177.5
부채총계	34,367.9	34,069.6	34,653.8	35,945.9	36,291.5
지배지분	39,337.9	46,552.4	54,882.3	62,891.8	71,106.2
자본금	2,139.3	2,139.3	2,128.4	2,128.4	2,128.4
자본잉여금	1,737.3	1,758.2	1,758.2	1,758.2	1,758.2
기타자본	-248.9	-394.9	-394.9	-394.9	-394.9
기타포괄손익누계액	-610.5	-221.0	198.5	589.6	923.2
이익잉여금	36,320.8	43,270.8	51,192.1	58,810.5	66,691.3
비지배지분	5.1	5.9	6.9	7.8	8.9
자본총계	39,343.1	46,558.2	54,889.1	62,899.7	71,115.1

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	9,333.2	11,296.5	13,499.3	16,031.8	15,830.3
당기순이익	5,409.0	8,777.8	10,469.3	10,166.4	10,546.3
비현금항목의 가감	8,641.9	8,836.4	8,363.8	8,804.6	8,977.4
유형자산감가상각비	1,840.7	1,845.9	1,826.5	2,174.4	2,462.5
무형자산감가상각비	581.9	507.5	578.9	621.3	666.7
지분법평가손익	-363.7	-686.7	0.0	0.0	0.0
기타	6,583.0	7,169.7	5,958.4	6,008.9	5,848.2
영업활동자산부채증감	-2,217.3	-4,247.0	-2,201.6	307.8	-639.2
매출채권및기타채권의감소	-795.9	124.9	-734.2	-264.4	-260.8
재고자산의감소	-2,195.9	-2,510.7	-1,398.7	-588.6	-580.6
매입채무및기타채무의증가	2,415.9	702.5	1,413.5	622.4	616.0
기타	-1,641.4	-2,563.7	-1,482.2	538.4	-413.8
기타현금흐름	-2,500.4	-2,070.7	-3,132.2	-3,247.0	-3,054.2
투자활동 현금흐름	-5,671.3	-3,106.8	-6,026.7	-6,413.5	-5,735.6
유형자산의 취득	-1,494.6	-2,335.2	-3,998.8	-4,051.0	-3,387.4
유형자산의 처분	51.2	105.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-595.6	-792.7	-818.1	-877.9	-942.1
투자자산의감소(증가)	-1,966.6	-2,227.9	-1,215.9	-1,453.4	-1,334.7
단기금융자산의감소(증가)	-1,839.8	1,651.7	-485.8	-523.2	-563.4
기타	174.1	492.0	491.9	492.0	492.0
재무활동 현금흐름	-3,454.4	-5,596.3	-1,860.1	-2,371.1	-2,477.2
차입금의 증가(감소)	-2,080.5	-3,755.2	283.0	113.6	7.6
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-10.9	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-110.4	-500.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,202.8	-1,403.3	-2,194.3	-2,546.9	-2,546.9
기타	-60.7	62.3	62.1	62.2	62.1
기타현금흐름	-187.2	205.7	-2,846.2	-2,982.2	-2,985.9
현금 및 현금성자산의 순증가	20.3	2,799.2	2,766.4	4,265.0	4,631.6
기초현금 및 현금성자산	11,533.7	11,554.0	14,353.1	17,119.5	21,384.5
기말현금 및 현금성자산	11,554.0	14,353.1	17,119.5	21,384.5	26,016.1

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	13,345	21,770	26,411	25,939	27,212
BPS	97,044	115,789	138,467	160,445	183,447
CFPS	34,662	43,690	47,527	48,409	50,381
DPS	3,500	5,600	6,500	6,500	6,800
주가배수(배)					
PER	4.4	4.6	3.6	3.7	3.5
PER(최고)	6.5	4.6	5.1		
PER(최저)	4.4	2.8	3.3		
PBR	0.61	0.86	0.69	0.59	0.52
PBR(최고)	0.90	0.87	0.97		
PBR(최저)	0.61	0.52	0.62		
PSR	0.28	0.40	0.35	0.33	0.31
PCFR	1.7	2.3	2.0	2.0	1.9
EV/EBITDA	1.3	1.7	1.2	0.9	0.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	25.9	25.0	24.3	25.1	25.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	5.9	5.6	6.8	6.8	7.2
ROA	7.7	11.4	12.3	10.8	10.2
ROE	14.6	20.4	20.6	17.3	15.7
ROIC	36.2	63.3	63.8	53.2	50.1
매출채권회전율	20.2	20.5	20.2	19.3	19.3
재고자산회전율	10.7	9.8	9.0	8.7	8.7
부채비율	87.4	73.2	63.1	57.1	51.0
순차입금비율	-29.9	-35.5	-35.5	-38.4	-41.3
이자보상배율	31.0	63.8	68.5	75.7	72.5
총차입금	7,745.4	4,127.6	4,410.6	4,524.2	4,531.8
순차입금	-11,768.8	-16,534.0	-19,503.2	-24,177.6	-29,365.1
NOPLAT	9,655.7	13,961.3	15,393.5	16,177.4	16,951.4
FCF	2,855.5	3,001.6	4,793.3	7,608.6	7,951.0

Compliance Notice

- 당사는 10월 21일 현재 '기아(000270)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

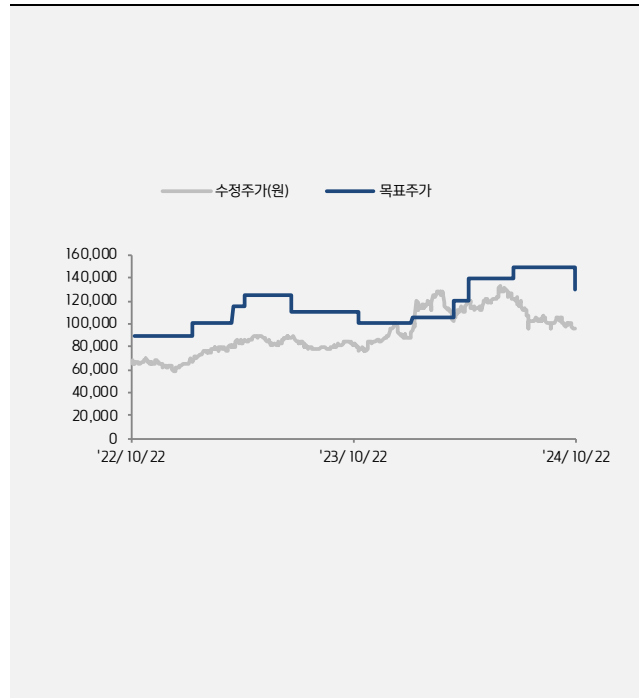
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
기아 (000270)	2022-10-26	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-28.02	-22.33
	2023-01-11	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-27.86	-22.33
	2023-01-30	Buy(Maintain)	100,000원	6개월	-23.81	-18.70
	2023-04-06	Buy(Maintain)	115,000원	6개월	-27.14	-24.70
	2023-04-27	Buy(Maintain)	125,000원	6개월	-29.97	-27.92
	2023-05-24	Buy(Maintain)	125,000원	6개월	-31.11	-27.92
	2023-07-12	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-22.04	-19.36
	2023-07-28	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-25.96	-19.36
	2023-10-30	Buy(Maintain)	100,000원	6개월	-20.60	-14.80
	2023-11-21	Outperform (Downgrade)	100,000원	6개월	-13.27	0.00
	2024-01-10	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-12.90	0.00
	2024-01-26	Outperform (Maintain)	105,000원	6개월	10.50	22.38
	2024-04-04	Outperform (Maintain)	120,000원	6개월	-6.95	-1.50
	2024-04-29	Outperform (Maintain)	140,000원	6개월	-17.59	-14.57
	2024-05-13	Buy(Upgrade)	140,000원	6개월	-13.53	-5.50
	2024-07-11	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-21.30	-18.07
	2024-07-29	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-28.67	-18.07
	2024-09-23	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-29.93	-18.07
	2024-10-22	Buy(Maintain)	130,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

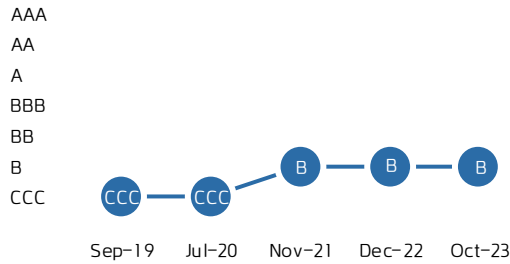
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/10/01~2024/09/30)

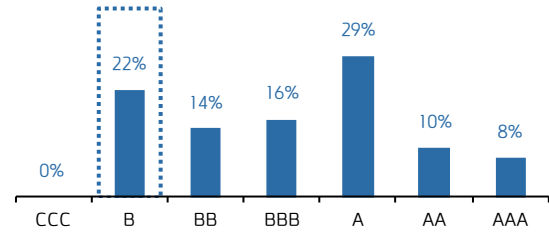
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.3	4.5		
ENVIRONMENT	6.3	6.2	30.0%	▲0.4
탄소 배출	7.1	7.7	17.0%	▲1.0
친환경 기술	5.2	4.8	13.0%	▼0.5
SOCIAL	1.4	3.5	37.0%	▼0.5
제품의 안정성 및 품질	0.7	3.1	21.0%	▲0.2
노무 관리	2.3	3.9	16.0%	▼1.5
GOVERNANCE	2.6	4	33.0%	▲0.5
기업 지배구조	3.8	4.9		▲0.3
기업 활동	3.4	4.6		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Oct-23	한국: 소울 EV 배터리 화재 잠재적 위험으로 4,765 대 리콜: 부상자 없음.
Oct-23	한국: 법원, 사내 하청 근로자 32명에게 밀린 임금 906만원 지급 명령
Sep-23	미국: 화재 위험으로 173만대 리콜 대상차량:[보레고, 카덴자, 포르테, 스포티지, K900, 옵티마, 쏘울, 리오, 쏘렌토, 론도 등]
Sep-23	한국: 소하리 공장에서 한 직원이 배터리에 맞아 사망 사고
Sep-23	한국: 기아 그랜버드 차량 안전기준 위반 혐의. 국토교통부, 12억 과징금 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Great Wall Motor Company Limited	● ● ●	●	●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	A	▲
KIA CORPORATION	● ● ●	● ●	●	●	●	● ●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	● ● ●	● ●	● ●	● ●	●	● ●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶
TATA MOTORS LIMITED	●	●	●	● ●	● ● ● ●	●	B	◀▶
Chongqing Changan Automobile Company Limited	● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치