

フ|아 (000270)

4Q23Preview: 어떤 리스크 요인이 있을까? 투자의견

BUY(유지)

목표주가

125,000 원(유지)

현재주가

91,600 원(01/05)

시가총액

36,827(십억원)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 기아 4분기 영업이익은 2조 5,910억원(-1.3%yoy)를 기록해 시장 컨센서스를 하회할 전망
- 실적 부진의 원인은 1)조업 일수, 운송 차질 영향 등으로 인해 연말 판매가 매우 부진했고 2)연말 판촉 활동과 미국 인센티브 증가, 인건비 상승 등으로 각종 비용 증가 요인이 다수 있었으며 3)러시아 관련 일회성 손실 약 1,500억원을 영업외 비용으로 인식할 전망이기 때문
- 내수 시장에 대한 우려: 기아의 4분기 내수 판매는 전년비 4.9% 감소. 신형 그랜져 출시 이후 K8 판매 약세 나타 나고 있으며, 신형 싼타페가 지난 해 하반기(내연기관 8월, 하이브리드 10월) 출시됨에 따라 쏘렌토의 판매가 위축될 가능성도 있음. 올해 내수 시장의 수요 자체가 강하지 않으며 EV 신차만 존재하는 점도 우려 요인
- EV 신차 효과에 대한 우려: 기아는 올해 2종의 저가형 EV를 출시할 계획(1분기 EV3, 4분기 EV4 전망)으로 올해 신차 효과는 이 두 차종에 달려 있다고 볼 수 있음. 하지만, 최근 EV에 대한 소비자들의 선호도가 다소 낮아지고 있고 두 모델이 충분히 낮은 가격으로 출시될 수 있을지도 아직은 미지수. 기아의 올해 신차는 EV3, EV4, EV6 상품성 개선 모델 등 모두 EV에 집중돼 있기 때문에 EV 신차 효과에 따라 판매 변동성 커질 가능성 높음
- 금리, 재고, 인센티브 등 산업 전반의 리스크 요인은 밸류에이션에 이미 반영된 것으로 판단되나 내수/저가형 EV
 신차 효과와 관련된 불확실성은 새로운 변수가 될 것. 동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가 12.5만원을 유지함

주가(원, 1/5) 시가총액(십억원)			91,600 36,827
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2023F)			402,044천주 100,900원 60,100원 0,75 1,010억원 39,3% 6.6%
주주구성 현대자동차 (외 5인) 국민연금공단 (외 1억 기아차우리사주 (외	인) 1인)		35.9% 7.2% 1.9%
주가상승(%) 상대기준 절대기준	1M 8.9 5.6	6M 4.0 4.0	12M 49.9 36.1
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 125,000 11,733 10,993	직전 BUY 125,000 12,406 12,732	변동 - - ▼

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	69,862	86,559	99,038	102,119
영업이익	5,066	7,233	11,733	10,993
세전손익	6,394	7,502	11,964	11,893
지배이익	4,760	5,409	9,047	9,039
EPS(원)	11,744	13,345	22,504	22,482
증감률(%)	220.0	13.6	68.6	-0.1
PER(배)	7.0	4.4	4.1	4.1
ROE(%)	14.7	14.6	19.4	17.0
PBR(배)	1.0	0.6	8.0	0.7
EV/EBITDA(비)	3.7	1.9	1.9	1.5
가근: 이지트가즈긔				

주가(좌,원) KOSPI지수대비(우, p) 190 90,000 140 50,000 23.1 23.5 23.9

5 1. 4Q23 Preview

결산기(12월)	-	4Q23E		시장		1Q24E			202	.3E	202	4E
(단위: 십억원)	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	전망치	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	2022A	예상치	yoy (%,%p)	예상치	yoy (%,%p)
매출액	23,558	-7.8	1.7	26,216	24,138	2.5	1.9	86,559	99,038	14.4	102,119	3.1
영업이익	2,591	-9.6	-1.3	2,995	2,535	-2.2	-11.8	7,233	11,733	62.2	10,993	-6.3
세전이익	2,521	-24.2	-4.2	3,201	2,785	10.5	-11.4	7,502	11,964	59.5	11,893	-0.6
지배이익	1,891	-14.9	-7.2	2,324	2,116	11.9	-0.2	5,409	9,047	67.3	9,039	-0.1
OP Margin	11.0	-0.2	-0.3	11.4	10.5	-0.5	-1.6	8.4	11.8	3.5	10.8	-1.1
NP Margin	8.0	-0.7	-0.8	8.3	8.8	0.7	-0.2	6.2	8.4	2.2	8.9	0.4
EPS(원)	18,810	-14.9	-6.4	23,122	21,055	11.9	0.7	13,345	22,504	68.6	22,482	-0.1
BPS(원)	116,020	-1.6	19.6	115,652	115,284	-0.6	16.8	97,044	116,020	19.6	132,502	14.2
ROE(%)	16.2	-2.5	-4.5	20.0	18.3	2.1	-2.9	14.6	21.0	6.5	18.1	-3.0
PER(X)	4.9	-	-	4.0	4.4	-	-	4.4	4.1	-	4.1	-
PBR(X)	0.8	-	-	0.8	8.0	-	-	0.6	0.8	-	0.7	-

자료: 기아, 유진투자증권 주: EPS 는 annualized 기준

도표2. **기아 4Q23 실적 전망**

			-				
(십억원)	4Q23E	4Q22A	3Q23A	컨센서스	%YoY	%QoQ	컨센대비
매 출 액	23,558	23,164	25,545	25,950	1.7	-7.8	-9.2
영업이익	2,591	2,624	2,865	2,980	-1.3	-9.6	-13.0
세전이익	2,521	2,630	3,327	3,097	-4.2	-24.2	-18.6
지배이익	1,891	2,037	2,220	2,096	-7.2	-14.9	-9.8
% of Sales							
영업이익	11.0%	11.3%	11.2%	11.5%			
세전이익	10.7%	11.4%	13.0%	11.9%			
지배이익	8.0%	8.8%	8.7%	8.1%			

자료: 기아, 유진투자증권

도표3. **기아 연간 실적 추정치 변경**

	수정	후	수정진	<u> </u>	변경률	Ē
(십억원)	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E
매출액	99,038	102,119	102,235	106,619	-3.1%	-4.2%
영업이익	11,733	10,993	12,406	12,732	-5.4%	-13.7%
세전이익	11,964	11,893	12,956	13,933	-7.7%	-14.6%
지배이익	9,047	9,039	9,855	10,701	-8.2%	-15.5%
% of Sales						
영업이익	11.8%	10.8%	12.1%	11.9%		
세전이익	12.1%	11.6%	12.7%	13.1%		
지배이익	9.1%	8.9%	9.6%	10.0%		
7L2 - 7INL 0 31	Eフレスフ៲					

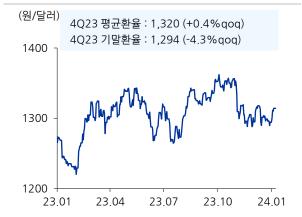
자료: 기아, 유진투자증권

5표4. 기아 4분기 도매 판매 실적

(CH)	4Q23	4Q22	YoY	1Q22	QoQ
국내	137,785	145,385	-5.2%	133,772	3.0%
북미	193,579	180,727	7.1%	216,944	-10.8%
유럽	124,900	120,031	4.1%	144,093	-13.3%
중국	22,634	20,592	9.9%	20,566	10.1%
인도	59,648	62,532	-4.6%	59,243	0.7%
기타	192,965	200,323	-3.7%	202,227	-4.6%
CKD	22,777	21,273	7.1%	17,000	34.0%
총합	724,090	730,259	-0,8%	776,845	-6,8%
총합(ex-chir	na) 701,456	709,667	-1.2%	756,279	-7,2%

자료: 기아, 유진투자증권





자료: Bloomberg, 유진투자증권

5표6. **원/유로 환율 추이**



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표7. **기아 분기별 실적 전망**

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023A	2024E
매출액	23,691	26,244	25,545	23,558	24,138	26,819	25,337	25,825	99,038	102,119
매출원가	18,317	20,178	19,686	18,187	18,828	20,785	19,890	19,937	76,367	79,439
매출총이익	5,373	6,066	5,860	5,371	5,310	6,034	5,447	5,888	22,671	22,680
판관비	2,499	2,663	2,995	2,780	2,776	2,950	2,914	3,047	10,937	11,687
영업이익	2,874	3,403	2,865	2,591	2,535	3,084	2,534	2,841	11,733	10,993
세전이익	3,142	3,682	3,327	2,521	2,785	3,334	2,784	2,991	12,672	11,893
지배이익	2,120	2,817	2,220	1,891	2,116	2,534	2,116	2,273	9,047	9,039
성장률(%)										
매출액	29.1	20.0	10.3	1.7	1.9	2.2	-0.8	9.6	14.4	3.1
영업이익	78.9	52.3	272.9	-1.3	-11.8	-9.4	-11.6	9.6	62.2	-6.3
지배이익	105.2	49.8	384.0	-7.2	-0.2	-10.0	-4.7	20.2	67.3	-0.1
이익률(%)										
매출총이익	22.7	23.1	22.9	22.8	22.0	22.5	21.5	22.8	22.9	22.2
영업이익	12.1	13.0	11.2	11.0	10.5	11.5	10.0	11.0	11.8	10.8
지배이익	8.9	10.7	8.7	8.0	8.8	9.4	8.3	8.8	9.1	8.9

자료: 기아, 유진투자증권

기아(000270.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	66,850	73,711	79,077	87,449	96,038	매출액		86,559		102,119	
유동자산	29,205	34,147	36,057	43,545	51,120		18.1	23.9	14.4	3.1	4.9
현금성자산	16,193	13,840	15,149	21,184	27,902	매출원가	56,937	68,536	76,367	79,439	83,341
매출채권	3,763	4,800	4,898	5,369	5,638	매출총이익	12,925	18.023	22,671	22,680	
재고자산	7,088	9,104	9,542	10,460	10,983	판매 및 일반관리비	7,860	10,790	11,047	11,728	11,891
비유동자산	37,645	39,564	43,020	43,903	44,918	기타영업손익	(0)	37	11,047	6	11,051
투자자산	19,229	21,274	24,425	25,417	26,449	기의 8 립 드 기 영업이익	5,066	7,233	11,733	10,993	11,898
유형자산	15,584	15,383	15,479	15,356	15,328	증비에 기 증가율(%)	145.1	42.8	62,2	(6.3)	8.2
기타	2,832	2,906	3,117	3,131	3,142	EBITDA	7,28 5	9,656	14,158		
	31,937	34,368	32,426	34,171	35,288		70.0	32.5	46.6		
부채총계	•	•	23,544	•	-	<u> 증가율(%)</u> 여러이스이				(4.4)	6.6
유동부채	21,563	25,378		25,089	25,999	영업외손익	1,328	269	230	900	973
매입채무	12,458	15,278	15,369	16,847	17,690	이자수익	145	350	738	379	400
유동성이자부채	4,473	3,502	1,512	1,512	1,512	이자비용	170	233	216	151	151
기타	4,632	6,598	6,664	6,730	6,798	지분법손익	1 252	152	(202)	0	722
비유동부채	10,375	8,990	8,882	9,082	9,289	기타영업손익	1,353	152	(292)	671	723
비유동이자부채	5,161	4,284	3,221	3,221	3,221	세전순이익	6,394	7,502	11,964		12,870
기타	5,214	4,706	5,661	5,861	6,069	증가율(%)	247.2	17.3	59.5	(0.6)	8.2
자 <mark>본총계</mark>	34,913	39,343	46,651	53,278	60,750	법인세비용	1,633	2,093	3,623	2,854	2,986
지배지분	34,910	39,338	46,645	53,272	60,744	당기순이익	4,760	5,409	8,340	9,039	9,884
자본금	2,139	2,139	2,139	2,139	2,139	증가율(%)	220.0	13.6	54.2	8.4	9.4
자본잉여금	1,726	1,737	1,744	1,744	1,744	지배주주지분	4,760	5,409	9,047	9,039	9,884
이익잉여금	31,683	36,321	43,704	50,330	57,802	증가율(%)	220.0	13.6	67.3	(0.1)	9.4
기타	(638)	(859)	(942)	(942)	(942)	비지배지분	(0)	(0)	1	0	0
비지배지분	2	5	6	6	6	EPS(원)	11,744	13,345	22,504	22,482	24,585
자 본총 계	34,913	39,343	46,651	53,278	60,750	증가율(%)	220.0	13.6	68.6	(0.1)	9.4
총차입금	9,634	7,786	4,732	4,732	4,732	수정EPS(원)	11,744	13,345	22,504		24,585
순차입금	(6,559)	(6,054)	(10,417)	(16,451)	(23,169)	증가율(%)	220.0	13.6	68.6	(0.1)	9.4
혀금흐름표											
현금흐름표 (단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원)	2021A 7.360	2022A 9.333	2023F 8.126	2024F 11.875	2025F 12.685	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	7,360	9,333	8,126	11,875	12,685	주요투자지표 주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	7,360 4,760	9,333 5,409	8,126 9,048	11,875 9,039	12,685 9,884	주요투자지표 주당지표(원) EPS	11,744	13,345	22,504	22,482	24,585
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	7,360 4,760 2,220	9,333 5,409 2,423	8,126 9,048 2,424	11,875 9,039 2,545	12,685 9,884 2,540	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	11,744 86,121	13,345 97,044	22,504 116,020	22,482 132,502	24,585 151,087
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	7,360 4,760 2,220 130	9,333 5,409 2,423 5,492	8,126 9,048 2,424 2,541	11,875 9,039 2,545 200	12,685 9,884 2,540 208	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	11,744	13,345	22,504	22,482	24,585
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	7,360 4,760 2,220 130 (1,320)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542)	9,039 2,545 200 91	12,685 9,884 2,540 208 53	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	11,744 86,121 3,000	13,345 97,044 3,500	22,504 116,020 6,000	22,482 132,502 6,000	24,585 151,087 6,500
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295	11,875 9,039 2,545 200 91 (471)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	11,744 86,121 3,000 7.0	13,345 97,044 3,500 4.4	22,504 116,020 6,000 4.1	22,482 132,502 6,000 4.1	24,585 151,087 6,500
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701)	9,039 2,545 200 91 (471) (918)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127)	9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569)	9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381	9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 69	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 69 (579)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 69 (579) (1,621)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자단현금 자입금증가	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8	24,585 151,087 6,500 3,7 0,6 0,9 7,1 2,9 11,1 13,5 9,2 17,3 66,5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자단현금 차입금증가 자본증가	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903)	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412)	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8)	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3)	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8	24,585 151,087 6,500 3,7 0,6 0,9 7,1 2,9 11,1 13,5 9,2 17,3 66,5 (38,1)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401)	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401) 1,373	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203)	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,546	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8)	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3)	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8	24,585 151,087 6,500 3,7 0,6 0,9 7,1 2,9 11,1 13,5 9,2 17,3 66,5 (38,1)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (99 (579) (1,621) (4,116) (439) (401) 1,373 10,161	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203) 20 11,534	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,403 1,546 11,554	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951 13,100	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631 19,052	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4 29.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6 31.0	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1 54.3	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6 73.0	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6 79.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금 기초현금	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401) 1,373 10,161 11,534	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203) 20 11,534 11,554	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,403 1,546 11,554 13,100	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951 13,100 19,052	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631 19,052 25,683	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4 29.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6 31.0	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1 54.3	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6 73.0	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6 79.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금 기호현금 (FOSS Cash flow	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401) 1,373 10,161 11,534 9,446	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203) 20 11,534 11,554 14,051	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,546 11,554 13,100 15,596	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951 13,100 19,052 11,783	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631 19,052 25,683 12,632	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4 29.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6 31.0	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1 54.3	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6 73.0	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6 79.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기호현금 기호현금 기호현금 기호현금 기호현금 기양한금	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401) 1,373 10,161 11,534 9,446 4,289	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203) 20 11,534 11,554 14,051 6,072	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) 295 (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,403 1,546 11,554 13,100 15,596 10,492	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951 13,100 19,052 11,783 3,337	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631 19,052 25,683 12,632 3,502	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4 29.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6 31.0	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1 54.3 20.4 10.6	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6 73.0	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6 79.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매합채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 (Fross Cash flow	7,360 4,760 2,220 130 (1,320) 120 (143) 932 (2,228) (4,424) (1,455) (1,033) 1,320 (579) (1,621) (1,116) (439) (401) 1,373 10,161 11,534 9,446	9,333 5,409 2,423 5,492 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596) (3,454) (2,081) (1,313) (1,203) 20 11,534 11,554 14,051	8,126 9,048 2,424 2,541 (6,542) (701) (1,009) (5,127) (1,569) 2,381 (1,481) 1,726 51 (721) (5,142) (3,316) (1,903) 1,403 1,546 11,554 13,100 15,596	11,875 9,039 2,545 200 91 (471) (918) 1,479 2 (3,511) (83) (898) 1,763 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 5,951 13,100 19,052 11,783	12,685 9,884 2,540 208 53 (268) (523) 842 2 (3,641) (87) (934) 1,850 0 (673) (2,412) 0 (2,412) 2,412 6,631 19,052 25,683 12,632	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	11,744 86,121 3,000 7.0 1.0 3.7 3.6 3.5 7.3 10.4 6.8 14.7 33.2 (18.8) 135.4 29.8	13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2 14.6 42.9 (15.4) 134.6 31.0	22,504 116,020 6,000 4.1 0.8 1.9 6.6 2.4 11.8 14.3 8.4 21.0 58.7 (22.3) 153.1 54.3	22,482 132,502 6,000 4.1 0.7 1.5 6.6 3.1 10.8 13.3 8.9 18.1 59.8 (30.9) 173.6 73.0	24,585 151,087 6,500 3.7 0.6 0.9 7.1 2.9 11.1 13.5 9.2 17.3 66.5 (38.1) 196.6 79.0

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) · STRONG BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +50%이상 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 96% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 3% 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% · REDUCE(매도) (2023.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이 괴리율(%) 목표가격 추천일자 투자의견 목표가(원) 담당 애널리스트: 이재일 대상시점 평균주가대비 최고(최저)주가대비 2022-01-11 125,000 1년 -37.3 -31.0 Buv 2022-01-27 Buy 125.000 1년 -37.4 -31.0 2022-03-04 Buy 125,000 1년 -37.3 -31.0 2022-03-07 Buy 125,000 1년 -37.3 -31.0 2022-04-05 Buy 125,000 1년 -36,5 -31.0 125,000 -36.4 -31.0 2022-04-26 Buy 1년 2022-05-04 Buy 125,000 1년 -36,6 -31.0 2022-05-23 Buy 125,000 1년 -37.1 -31,4 2022-05-24 Buy 125,000 1년 -37,1 -31,4 2022-06-07 Buy 125,000 1년 -37.5 -34.0 -375 -340 Buy 1년 기이차 (원) 2022-07-19 125.000 1년 -376 -340 Buy 목표주가 125,000 -37.8 -34.0 140,000 2022-07-25 Buy 1년 2022-09-05 125,000 1년 -39.7 -34,2 Buy 120,000 2022-09-05 Buy 125.000 1년 -34.2 2022-10-04 Buy 125,000 1년 -42.8 100,000 2022-10-06 125,000 1년 -44.9 -43.2 2022-10-19 100,000 1년 -34.9 -30.1 80,000 2022-10-26 Buy 100,000 1년 -35,0 -30,1 60,000 2022-11-14 Buy 100,000 1년 -35,6 -314 2022-12-05 Buy 100,000 1년 -36.9 -34.8 40,000 100,000 -37.5 -359 2023-01-03 Buy 1년 2023-01-04 100.000 1년 -374 -359 Buy 20,000 2023-01-05 100,000 1년 -36.8 -35.9 Buv 2023-01-11 Buy 90,000 1년 -22.8 -15.0 22/07 22/10 23/01 23/04 23/07 23/10 24/01 22/01 22/04 Buy 2023-01-30 90.000 1년 -19.8 -15.0 2023-02-21 Buy 100,000 1년 -17.5 2023-03-06 Buy 100,000 1년 -17.2 -9,9 2023-03-14 Buy 100,000 1년 -17.0 -9.9 2023-04-03 Buy 100,000 1년 -16.5 -9.9 2023-04-05 Buy 100,000 1년 -16.5 -9,9 -16.5 -99 2023-04-06 Buy 100,000 1년 2023-04-10 100,000 1년 -16,4 -99 Buy -99 2023-04-27 100,000 1년 -16,6 Buy 2023-05-04 100,000 1년 -16.7 -9.9 Buy 2023-05-17 100,000 -17,2 -10.1 Buy

2023-06-05	Buy	100,000	1년	-17.8	-11.0
2023-07-28	Buy	100,000	1년	-20.2	-14.8
2023-08-03	Buy	100,000	1년	-20,3	-14.8
2023-09-05	Buy	100,000	1년	-19.6	-14.8
2023-09-25	Buy	100,000	1년	-17.2	-14.8
2023-10-11	Buy	125,000	1년	-32	-20
2023-10-30	Buy	125,000	1년	-31.3	-20
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-30,7	-20
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-28,4	-20
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-27.1	-20
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-26,6	-20
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23,6	-20
2024-01-04	Buy	125,000	_ 1년	-26,7	-26.7
2024-01-04	Buy	125,000	- 1년	-26,7	-26.7
2024-01-05	Buy	125,000	1년		
2024-01-08	Buy	125,000	1년		
20210100	Day	125,000			