

フ**| 0**ト (000270)

1Q24Review: 믿기지 않는 마진율

투자의견

BUY(유지)

목표주가

165,000 원(상향)

현재주가

118,200 원(04/26)

시가총액

47,521(십억원)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 동사는 1분기 실적은 매출액 26.2조원(+10.6%yoy), 영업이익 3.4조원(+19.2%yoy, OPM 13.1%), 지배이익 2.8 조원(+32.5%yoy)으로 시장 컨센서스를 대폭 상회함. 비수기에도 불구하고 분기 최대 영업이익을 거뒀을 뿐 아니라 전분기 대비 3%p 상승한 놀라운 실적
- 영업이익 증감 요인: 인센티브 증가 -2,850억원, 기타비용 증가 -3,490억원, 믹스 개선 +2,560억원, 가격 효과 +1,140억원, 재료비 감소 +4,650억원, 환율 효과 +3,080억원
- 1분기 EV 판매는 전년비 7.9% 증가에 그쳤지만 HEV 판매는 31% 증가. 경쟁 심화와 수요 둔화 현상이 나타나는 EV 판매는 축소하고 수요가 증가하는 HEV 판매를 강화. 인센티브 증가를 최소화하고 수익성 개선에 도움
- 재료비 감소 효과는 팔라듐 등 귀금속 가격 하락이 크게 영향을 미침. 원자재 가격 하향 추세가 지속되고 있고 배터리셀 가격도 추가 하락하고 있기 때문에 2분기도 1분기 대비 원재료비 하락 기대할 수 있을 것
- 1분기 미국 시장 판매 감소로 시장의 우려가 있었지만 오히려 수익성 중심 정책을 철저하게 펼친 것이 그 원인으로 보임. 글로벌 완성차 메이커는 코로나 기간 건전한 재고 관리와 사전 예약을 통한 선수요 확보가 수익성 개선에 도 움이 될 뿐 아니라 브랜드 가치 상승에도 도움이 된다는 것을 깨달음
- 1분기 호실적을 반영해 2024년 연간 영업이익과 지배순이익을 각각 23%, 22% 상향 조정한 13.5조원, 11조원으로 제시함. 또한, EPS 추정치 변경을 반영해 목표주가를 기존 14만원에서 16.5만원으로 18% 상향 조정함

주가(원, 04/26) 시가총액(십억원)			118,200 47,521
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)	1	2	102,044천주 131,700원 76,600원 1.01 2,865억원 40.4% 5.1%
주주구성 현대자동차 (외 5인 국민연금공단 (외 자사주 (외 1인)	<u>[</u>) [인)		35.9% 7.2% 2.5%
주가상승 절대기준 상대기준	1M 3.3 7.0	6M 25.2 18.0	12M 45.9 30.4
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 165,000 11,608 13,552	직전 BUY 140,000 11,608 10,993	변동 - - - -

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	86,559	99,808	107,894	112,619
영업이익	7,233	11,608	13,552	14,182
세전손익	7,502	12,677	14,606	15,462
지배이익	5,409	8,777	11,029	11,746
EPS(원)	13,345	21,831	27,432	29,216
증감률(%)	13.6	63.6	25.7	6.5
PER(UH)	4.4	4.6	4.3	4.0
ROE(%)	14.6	20.4	21.6	19.5
PBR(배)	0.6	0.9	0.9	0.7
EV/EBITDA(배)	1.9	2.0	1.7	1.1
자료: 유진투자증권				
150,000	━ 주가(좌,원) — KOSPI지수□	대비(우, p)		1 90
100,000			- Jus	140
50,000 -			~~·	- 90
0 23.4	23.8	23	3.12	40

도표 1. 1Q24 Review

(단위: 십억원,		1	Q24P			2	Q24E			2024	4E	202!	5E
(건지: 접극권, (%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	26,213	24,138	8.6	24,929	5.2	28,119	7.3	7.1	99,808	107,894	8.1	112,619	4.4
영업이익	3,426	2,535	35.2	2,779	23.3	3,796	10.8	11.5	11,608	13,552	16.7	14,182	4.6
세전이익	3,784	2,785	35.9	3,084	22.7	4,066	7.5	10.4	12,677	14,606	15.2	15,462	5.9
순이익	2,808	2,116	32.7	2,207	27.2	3,089	10.0	9.7	8,777	11,029	25.7	11,746	6.5
영업이익률	13.1	10.5	2.6	11.1	1.9	13.5	0.4	0.5	11.6	12.6	0.9	12.6	0.0
순이익률	10.7	8.8	1.9	8.9	1.9	11.0	0.3	0.3	8.8	10.2	1.4	10.4	0.2
EPS(원)	27,936	21,055	32.7	21,958	27.2	30,733	10.0	9.7	21,831	27,432	25.7	29,216	6.5
BPS(원)	117,865	115,010	2.5	5,497	2,044.0	125,549	6.5	17.6	115,789	138,313	19.5	161,530	16.8
ROE(%)	23.7	18.3	5.4	399.4	-375.7	24.5	8.0	-1.8	20.4	21.6	1.2	19.5	-2.1
PER(X)	4.2	5.6	-	5.4	-	3.8	-	-	4.6	4.3	-	4.0	-
PBR(X)	1.0	1.0	-	21.5	-	0.9	-	-	0.9	0.9	-	0.7	

자료: 기아, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. **1Q24 잠정 실적**

(십억원)	1Q24P	1Q23A	4Q23A	% yoy	% qoq	컨센서스	차이	당사추정치	차이
매출액	26,213	23,691	24,328	10.6	7.7	24,929	5.2	24,138	8.6
영업이익	3,426	2,874	2,466	19.2	38.9	2,779	23.3	2,535	35.2
세전이익	3,784	3,142	2,526	20.4	49.8	3,084	22.7	2,785	35.9
지배이익	2,808	2,120	1,620	32.5	73.3	2,207	27.2	2,116	32.7
% of Sales									
영업이익	13.1%	12.1%	10.1%			11.1%		10.5%	
세전이익	14.4%	13.3%	10.4%			12.4%		11.5%	
지배이익	10.7%	8.9%	6.7%			8.9%		8.8%	

자료: 기아, 유진투자증권

도표 3. **기아 목표주가 변경**

2024년 예상 EPS	27,432	
적용 P/E(배)	6	
목표주가(원)	165,000	기존 14만원 대비 18% 상향 조정

자료: 유진투자증권

도표 4. 기아 연간 실적 추정치 변경

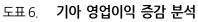
	수정	후	수정진	<u> </u>	변경률	
(십억원)	2023A	2024E	2023A	2024E	2023A	2024E
매출액	99,808	107,894	99,808	102,119	-	5.7%
영업이익	11,608	13,552	11,608	10,993	-	23.3%
세전이익	12,677	14,606	12,677	11,893	-	22.8%
지배이익	8,777	11,029	8,777	9,039	-	22.0%
% of Sales						
영업이익	11.6%	10.8%	11.6%	10.8%		
세전이익	12.7%	11.6%	12.7%	11.6%		
지배이익	8.8%	8.9%	8.8%	8.9%		

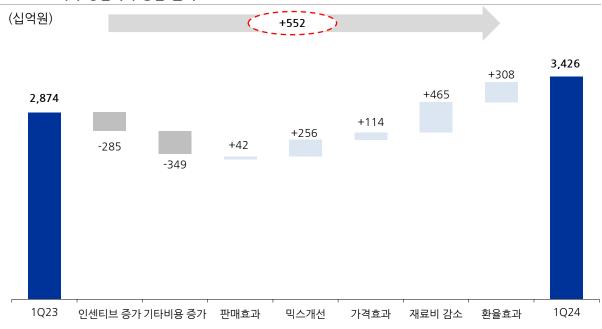
자료: 유진투자증권

도표 5. **기아 분기별 실적 전망**

			-							
(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023A	2024E
매출액	23,691	26,244	25,545	24,328	26,213	28,119	25,837	27,725	99,808	107,894
매 출 원가	18,317	20,178	19,686	18,999	19,977	21,230	19,946	21,126	77,180	82,279
매 출총 이익	5,373	6,066	5,860	5,329	6,236	6,889	5,891	6,598	22,629	25,614
판관비	2,499	2,663	2,995	2,863	2,810	3,093	2,971	3,188	11,021	12,063
영업이익	2,874	3,403	2,865	2,466	3,426	3,796	2,920	3,410	11,608	13,552
세전이익	3,142	3,682	3,326	2,526	3,784	4,066	3,176	3,580	12,677	14,606
지배이익	2,120	2,817	2,220	1,620	2,808	3,089	2,412	2,720	8,777	11,029
성장률(%)										
매 출 액	29.1	20.0	10.3	5.0	10.6	7.1	1.1	14.0	15.3	8.1
영업이익	78.9	52.3	272.9	-6.0	19.2	11.5	1.9	38.3	60.5	16.7
지배이익	105.2	49.8	384.1	-20.5	32.5	9.7	8.6	67.9	62.3	25.7
이익률(%)										
매 출총 이익	22.7	23.1	22.9	21.9	23.8	24.5	22.8	23.8	22.7	23.7
영업이익	12.1	13.0	11.2	10.1	13.1	13.5	11.3	12.3	11.6	12.6
지배이익	8.9	10.7	8.7	6.7	10.7	11.0	9.3	9.8	8.8	10.2

자료:기아, 유진투자증권





자료: 기아, 유진투자증권

기아(000270.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	73,711	80,628		102,810		매출액	86,559		107,894		
유동자산	34,147	37,466		55,836	64,811	= . 증가율(%)	23.9	15.3	8.1	4.4	4.2
현금성자산	13,840	16,883	25.060	32,556	40,828	매출원가	68,536	77,180	82,279		89.425
매출채권	4,800	4,957	5,809	6,071	6,283	매출총이익	18,023	22,629	25,614		27,959
재고자산	9,104	11,273	12,218	12,768	13,215	판매 및 일반관리비	10,790	11,021	12,066	12,619	13,058
비유동자산	39,564	43,162	45,056	46,974	48,923	기타영업손익	37	2	. 9	5	. 3
투자자산	21,274	23,747	24,711	25,715	26,759	영업이익	7,233	11,608	13,552	14,182	14,901
유형자산	15,383	16,104	16,643	17,223	17,842	증가율(%)	42.8	60.5	16.7	4.6	5.1
기타	2,906	3,310	3,701	4,036	4,322	EBITDA	9,656	13,961	16,105	16,860	17,701
부채총계	34,368	34,070	36,926	37,862	38,848	증기율(%)	32.5	44.6	15.4	4.7	5.0
유 동부 채	25,378	25,674	28,137	28,471	28,846	영업외손익	269	1,069	1,054	1,280	1,357
매입채무	15,278	16,346	18,928	19,780	20,472	이자수익	350	911	950	1,131	1,180
유동성이자부채	3,502	1,182	982	382	(18)	이자비용	233	182	14	12	13
기타	6,598	8,145	8,227	8,309	8,392	지분법손익	364	684	(94)	(94)	(94)
비유동부채	8,990	8,395	8,790	9,391	10,001	기타영업손익	(212)	(343)	212	255	284
비유 동 이자부채	4,284	2,982	3,182	3,582	3,982	세전순이익	7,502	12,677	14,606	15,462	16,258
기타	4,706	5,414	5,608	5,810	6,020	증가율(%)	17.3	69.0	15.2	5.9	5.1
자 본총 계	39,343	46,558	55,614	64,948	74,887	법인세비용	2,093	3,900	3,572	3,711	3,902
지배지분	39,338	46,552	55,608	64,942	74,881	당기순이익	5,409	8,778	11,034	11,751	12,356
자본금	2,139	2,139	2,139	2,139	2,139	증가율(%)	13.6	62.3	25.7	6.5	5.1
자본잉여금	1,737	1,758	1,758	1,758	1,758	기배 주주 지분	5,409	8,777	11,029	11,746	12,351
이익잉여금	36,321	43,271	52,105	61,440	71,378	증가율(%)	13.6	62.3	25.7	6.5	5.1
기타	(859)	(616)	(395)	(395)	(395)	비지배지분	(0)	1	5	5	5
비지배지분	5	6	6	6	6	EPS(원)	13,345	21,831	27,432	29,216	30,720
자본총계	39,343	46,558	55,614	64,948	74,887	증가율(%)	13.6	63.6	25.7	6.5	5.1
총차입금	7,786	4,164	4,164	3,964	3,964	수정EPS(원)	13,345	21,831	27,432	29,216	30,720
순차입금	(6.054)	(12712)	(20.896)	(28,592)	(36.864)	증가율(%)	13.6	63,6	25.7	6.5	5.1
<u> </u>	(0,054)	(12,710)	(20,030)	(20,332)	(30,004)	_ 6기월(70)	15.0	05,0			<u> </u>
현금흐름표	(0,034)	(12,710)	(20,030)	(20,332)	(50,004)	주요투자지표	15.0	03,0	23,7		3.1
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
현금흐름표											
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	<u>주요투자지표</u>	2022A		2024F		
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	2022A 9,333	2023A 11,297	2024F 14,913	2025F 14,800	2026F 15,527	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	2022A 13,345	2023A 21,831	2024F	2025F 29,216	2026F 30,720
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익	2022A 9,333 5,409	2023A 11,297 8,778	2024F 14,913 11,034	2025F 14,800 11,751	2026F 15,527 12,356	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	2022A 13,345	2023A 21,831	2024F 27,432	2025F 29,216	2026F 30,720
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	2022A 9,333 5,409 2,423	2023A 11,297 8,778 2,353	2024F 14,913 11,034 2,553	2025F 14,800 11,751 2,679	2026F 15,527 12,356 2,800	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	2022A 13,345 97,044	2023A 21,831 115,789	2024F 27,432 138,313	2025F 29,216 161,530	2026F 30,720 186,250
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483	2024F 14,913 11,034 2,553 504	2025F 14,800 11,751 2,679 291	2026F 15,527 12,356 2,800 299	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	2022A 13,345 97,044	2023A 21,831 115,789	2024F 27,432 138,313	2025F 29,216 161,530	2026F 30,720 186,250
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2022A 13,345 97,044 3,500	2023A 21,831 115,789 5,600	2024F 27,432 138,313 6,000	2025F 29,216 161,530 6,000	2026F 30,720 186,250 6,000
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0	27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6	27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107)	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798)	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 유형자산처분	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (1,641) (1,816) (1,499) 1,495 51	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 유형자산처분	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (1,641) (1,816) (1,499) 1,495 51	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	2022A 13,345 97,044 3,500 4.4 0.6 1.9 5.9 1.7 8.4 11.2 6.2	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (2,217) (796) (2,196) 2,416 (1,641) (5,671) (1,816) (1,499) 1,495 51 (596)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612)	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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)	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412)	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (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	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3)	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6)	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0)	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2)
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755)	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194)	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403 2,799	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194 8,075	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412)	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412) 2,412	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3)	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0)	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3) 145.9	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403 2,799	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 38 (4,644) (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194 8,075	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412 7,389	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412) 2,412	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3) 145.9	27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8 997.3	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1	30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403 2,799 11,554	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194 8,075 14,353	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412 7,389 22,428	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412) 2,412 8,160 29,817	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)	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3) 145.9 63.8	2024F 27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8 997.3	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1 1,146.9	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7 1,151.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 702 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403 2,799 11,554 14,353	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194 8,075 14,353 22,428	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412 7,389 22,428 29,817	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412) 2,412 8,160 29,817 37,978	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	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3) 145.9 63.8	27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8 997.3	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1 1,146.9	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7 1,151.8 1.1 19.0 9.0
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	2022A 9,333 5,409 2,423 6,219 (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	2023A 11,297 8,778 2,353 6,483 (4,247) 125 (2,511) 7,620 (2,564) (3,107) 1,681 (1,361) 2,335 105 (793) (5,596) (3,755) (1,903) 1,403 2,799 11,554 14,353 17,614	2024F 14,913 11,034 2,553 504 822 (852) (945) 2,581 (103) (964) 2,524 0 (959) (2,194) 0 (2,194) 2,194 8,075 14,353 22,428	2025F 14,800 11,751 2,679 291 79 (261) (550) 852 38 (4,798) (107) (1,000) 2,635 0 (959) (2,612) (200) (2,412) 2,412 7,389 22,428 29,817 14,721	2026F 15,527 12,356 2,800 299 72 (212) (447) 692 39 (4,955) (111) (1,037) 2,746 0 (959) (2,412) 0 (2,412) 2,412 8,160 29,817 37,978 15,455	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	2022A 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	2023A 21,831 115,789 5,600 4.6 0.9 2.0 5.6 2.3 11.6 14.0 8.8 20.4 61.5 (27.3) 145.9 63.8	27,432 138,313 6,000 4.3 0.9 1.7 5.1 3.4 12.6 14.9 10.2 21.6 82.5 (37.6) 168.8 997.3	2025F 29,216 161,530 6,000 4.0 0.7 1.1 5.1 3.2 12.6 15.0 10.4 19.5 84.4 (44.0) 196.1 1,146.9	2026F 30,720 186,250 6,000 3.8 0.6 0.6 5.1 3.1 12.7 15.1 10.5 17.7 83.9 (49.2) 224.7 1,151.8

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 1% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 5% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.03.31 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 2022-05-04 125,000 1년 -31.0 Buy 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 2022-07-11 Buy 125,000 1년 -37.5 -34.0 2022-07-19 125,000 -37.6 -34.0 Buy 1년 2022-07-25 Buy 125,000 1년 -37.8 -34.0 2022-09-05 Buy 125,000 1년 -39,7 -34,22022-09-05 Buy 125,000 1년 -39,7 -34,22022-10-04 Buy 125,000 1년 -44.5 -42.8 -449 -432 2022-10-06 Buy 1년 2022-10-19 100,000 1년 -349 -301 Buy 100,000 -30.1 2022-10-26 Buy 1년 -35.0 기이차 2022-11-14 100,000 1년 -35.6 -31.4 Buy 200,000 목표주가 2022-12-05 Buy 100,000 1년 -36.9 -34,8 2023-01-03 Buy 100,000 1년 -37.5 -35.9 150,000 2023-01-04 100,000 1년 -37.4 -35.9 2023-01-05 100,000 1년 -36,8 -35.9 100,000 -15.0 2023-01-11 Buy 90,000 1년 -22,8 -15.0 2023-01-30 Buy 90,000 1년 -19,8 50.000 2023-02-21 Buy 100,000 1년 -9.9 100,000 -17.2 -9.9 2023-03-06 Buy 1년 2023-03-14 100.000 1년 -99 Buy 22/03 23/06 23/09 22/06 22/09 22/12 23/03 23/12 24/03 2023-04-03 100,000 1년 -16.5 -9.9 Buv 2023-04-05 Buy 100,000 1년 -16.5 -9,9 2023-04-06 Buy 100,000 1년 -16.5 -9.9 2023-04-10 Buy 100,000 1년 -16.4 Buy 100,000 1년 -16.6 -9.9 2023-05-04 Buy 100,000 1년 -16.7 -9.9 2023-05-17 Buy 100,000 1년 -17.2 -10.1 2023-06-05 Buy 100,000 1년 -17.8 -20.2 -14.8 2023-07-28 Buy 100,000 1년 2023-08-03 100,000 1년 -20.3 -148 Buy -19.6 -148 2023-09-05 100,000 1년 Buy 2023-09-25 100,000 1년 -17.2 -14.8 Buy 2023-10-11 125,000 -29.7 -4.4 Buy

2023-10-30	Buy	125,000	1년	-28.9	-4.4
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-28,3	-4.4
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-26,3	-4.4
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-25,4	-4.4
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-4.4
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-4.4
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-4.4
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10,6	-4.4
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17	-8,2
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-8.2
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18,4	-8.2
2024-03-14	Buy	140,000	- 1년	-19,3	-8.6
2024-03-15	Buy	140,000	- 1년	-19.6	-8.6
2024-03-20	Buy	140,000	_ 1년	-20,3	-15.6
2024-03-21	Buy	140,000	_ 1년	-20,4	-15.6
2024-04-04	Buy	140,000	_ 1년	-19,5	-15,6
2024-04-08	Buy	140,000	_ 1년	-18,9	-15.6
2024-04-11	Buy	140,000	_ 1년	-18,4	-15,6
2024-04-29	Buy	165,000	- 1년		