

# Mobility/EV (Overweight)

## 기아 CEO Investor Day: 글로벌 Top EV 메이커를 향한 대계

Mobility/EV 이재일 CFA\_02)368-6183\_lee.jae-il@eugenefn.com

### 자동차 산업 포인트

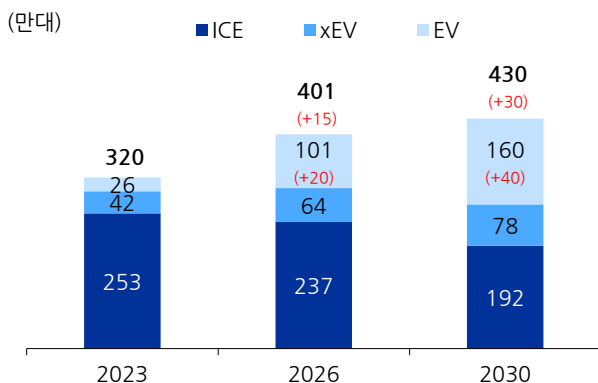
기아는 2030년 EV 판매 목표치를 40만대 상향한 160만대를 제시(37% 비중)

원활한 배터리 수급과 체계적인 원가 절감 계획 수립

글로벌 Top EV 플레이어를 지향하며 수익성은 강화

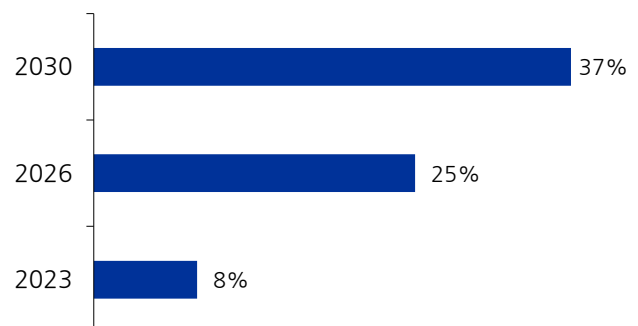
- 글로벌 판매 목표 26년 401만대(기존 +15만대), 30년 430만대(기존 +30만대)로 상향 조정
- 글로벌 EV 판매 목표 26년 100.5만대(기존 +20만대), 30년 160만대(기존 +40만대)로 상향 조정
- 기아의 EV 판매 목표/비중은 23년 25.8만대(8%), 26년 100.5만대(25%), 30년 160만대(37%)
- 기아의 배터리 수급 계획은 22년 12GWh, 26년 81GWh, 30년 143GWh
- 2026년까지의 배터리 소싱 계획은 기확정, 26~30년 필요분은 해외 현지 JV를 통해 조달할 계획
- 저가형 모델을 위한 LFP 도입 추진 중이며 원통형 배터리 채용 등 상황에 따라 유연한 채용 전략 고려
- EV9의 판매 목표 연간 10만대 수준이며 생산/수요 상황 고려해 15만대까지 증가 가능
- 자율주행 로드맵은 23년 HDP 적용(Hands Off), 24~25년 OTA를 통한 Eyes-off 구현, 26년 HDP 3단계 적용
- 향후 5년간 투자 32조원(기존 +4조원), 수익성 개선으로 확보된 재원을 미래 경쟁력 강화를 위해 사용. 5개년 투자 계획 중 미래사업 투자 비중을 45%(기존 +8%p)로 상향 조정
- 중장기 EV 판매 목표치 글로벌 피어 수준으로 상향 조정. 중장기 배터리 소싱 전략과 원가 절감 플랜에 대해 자세 한 내용 밝히지 않았으나 상당한 자신감 표명
- 자율주행기술 도입에 대해서는 높은 Lv.3 수준까지 로드맵을 발표. PBV 가이드선에서 판매 대수 목표치 제거(무인 배송차량에 대한 불확실성). 가시성 높고 수익화 가능한 영역까지 개발 추진할 듯
- 핵심 메시지는 첫째, 동사가 강화된 수익성을 바탕으로 장기 EV 플랜을 수행할 준비가 되었다는 점, 둘째, 현재 사 상 최고 수준의 수익성과 EV6, EV9 출시를 통해 가시적인 성과를 보여주고 있다는 점임
- 목표치 상향으로 올해 및 장기 가이드선 달성에 대한 신뢰감 상승, 주가에 긍정적인 이벤트로 판단됨

2023~2030년 차종별 판매량 가이드선스



자료: 기아, 유진투자증권

2023~2030년 차종별 비중 가이드선스



자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 지역별 완성차 판매 계획

(만대)	2023 년	2026 년	2030 년
한국	58.5	54.3	52.8
북미	87.4	97.5	101.5
유럽	54.3	67.8	69.8
중국	17.0	33.6	44.5
인도	28.3	34.4	37.8
기타	74.5	113.5	123.6

자료: 기아, 유진투자증권

도표 2. 지역별 EV 판매 계획

(만대)	2023 년	2026 년	2030 년
한국	8.5	15.5	23.3 (기존 대비 +0.4)
북미	5.5	30.8	47.5 (기존 대비 +16.3)
유럽	9.3	34.7	51.5 (기존 대비 +11.5)
중국	0.6	9.0	18.0 (기존 대비 +2.2)

자료: 기아, 유진투자증권

도표 3. 지역별 친환경차 판매비중 전망

(%)		2023 년	2030 년
한국	EV	15	44
	xEV	26	38
	ICE	59	18
북미	EV	6	47
	xEV	11	29
	ICE	83	24
유럽	EV	17	74
	xEV	25	12
	ICE	58	14
중국	EV	3	40
	xEV	5	27
	ICE	92	33

자료: 기아, 유진투자증권

도표 4. 기아 EV 라인업 계획

(개)	승용차	SUV	픽업트럭
2021	-	1	1
2022	-	1	-
2023	1	2	-
2024	1	1	-
2025	-	3	-
2026	1	-	2
2027	-	1	-
합계	3	9	3

자료: 기아, 유진투자증권

도표 5. 2023 년 신차 런칭 계획

	5 월	6 월	7 월	8 월	10 월	11 월	12 월
신모델	EV9					EV5	
풀 모델 체인지					Rio 후속		
파생모델				Ray EV			
상품성 개선		모닝	쏘렌토		K5	카니발	Sonet

자료: 기아, 유진투자증권

도표 6. 2023 년 지역별 점유율 전망

	시장 점유율 전망치
한국	33.2%(+0.3%p yoy)
미국	5.1%(+0.1%p yoy)
유럽	4.2%(+0.1%p yoy)
인도	7.4%(+0.7%p yoy)
중국	0.7%(+0.3%p yoy)

자료: 기아, 유진투자증권

도표 7. 2023~2030 년 실적 가이드스

	2023 년	2026 년	2030 년
매출액	97.6 조원 (+12.7%yoy)	134 조원	12 조원
영업이익	9.3 조원 (+28.6%yoy)	12 조원	16 조원
OPM	9.5% (+1.1%p yoy)	9.0%	10.0%
도매판매	320 만대 (+10.3%yoy)	-	-

자료: 기아, 유진투자증권

도표 8. 2023~2026 년 EV 판매량 가이드스

(만대)	2023 년	2024 년	2025 년	2026 년
EV 판매량	25.8	43.6	73.5	100.5

자료: 기아, 유진투자증권

도표 9. 2022~2030 년 차종별 영업이익 Mix

(%)	2022 년	2026 년	2030 년
EV	5	32	53
xEV	11	17	18
ICE	84	51	29

자료: 기아, 유진투자증권

도표 10. 배터리/모터시스템 원가 절감 플랜

	2022~2026 년	2026~2030 년
배터리	10% 절감	30% 절감
모터시스템	20~25% 절감	15~20% 절감

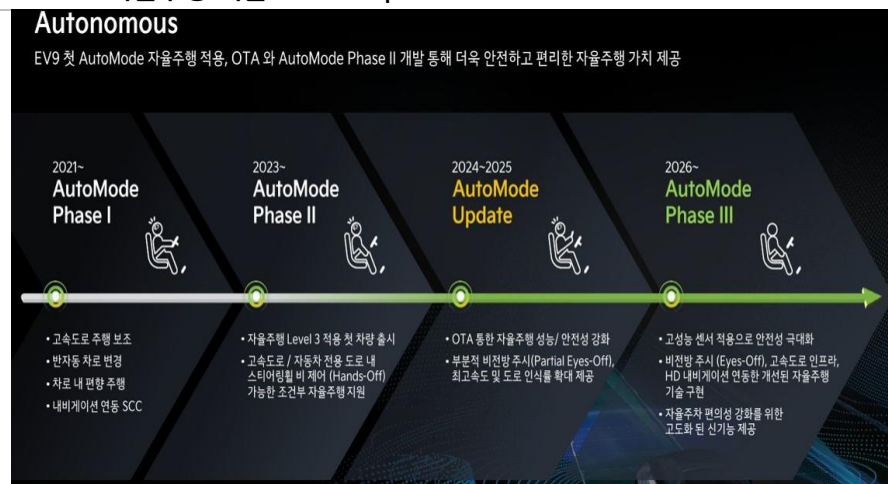
자료: 기아, 유진투자증권

도표 11. 향후 5 개년 투자 계획(지분/경상/R&amp;D 포함)

(조원)	2023 년	2024 년	2025 년	2026 년	2027 년
투자 규모	6.0 (기존 대비 +0.4)	6.9 (기존 대비 +1.1)	7.0 (기존 대비 +0.7)	6.3 (기존 대비 +0.5)	6.2
미래사업 투자비중	2023~2027 년 기간 중 45% (기존 대비 +8%p)				

자료: 기아, 유진투자증권

도표 12. 자율주행 기술 Road Map



자료: 기아, 유진투자증권

도표 13. 기타 주요사항

	주요 내용
배터리 수급	12GWh(2022) → 12GWh(2026) → 143GWh(2030) 2026년까지 소싱 계획 확정 2026~2030년 해외 JV 및 현지 조달 방안 수립 예정
EV 전용 공장	2024년부터 기존 내연기관 공장으로 사용하던 광명 공장 EV 전용공장으로 전환(두 차종 생산 예정)
PBV 라인업	Mid → Mid + AD(로보택시) → Large → Small 총 네 종류의 PBV 출시할 예정
S/W 수익	2018년(니로): 대당 110만원 2021년(EV6): 대당 210만원 2023년(EV9): 대당 270만원
주주 환원 정책	배당성향: 당기순이익 기준 20~35% 자사주매입: 5년/연간 5천억원/50% 소각(최소비율)

자료: 기아, 유진투자증권

### 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 기관투자자 또는 제 3자에게 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 제작물로서 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

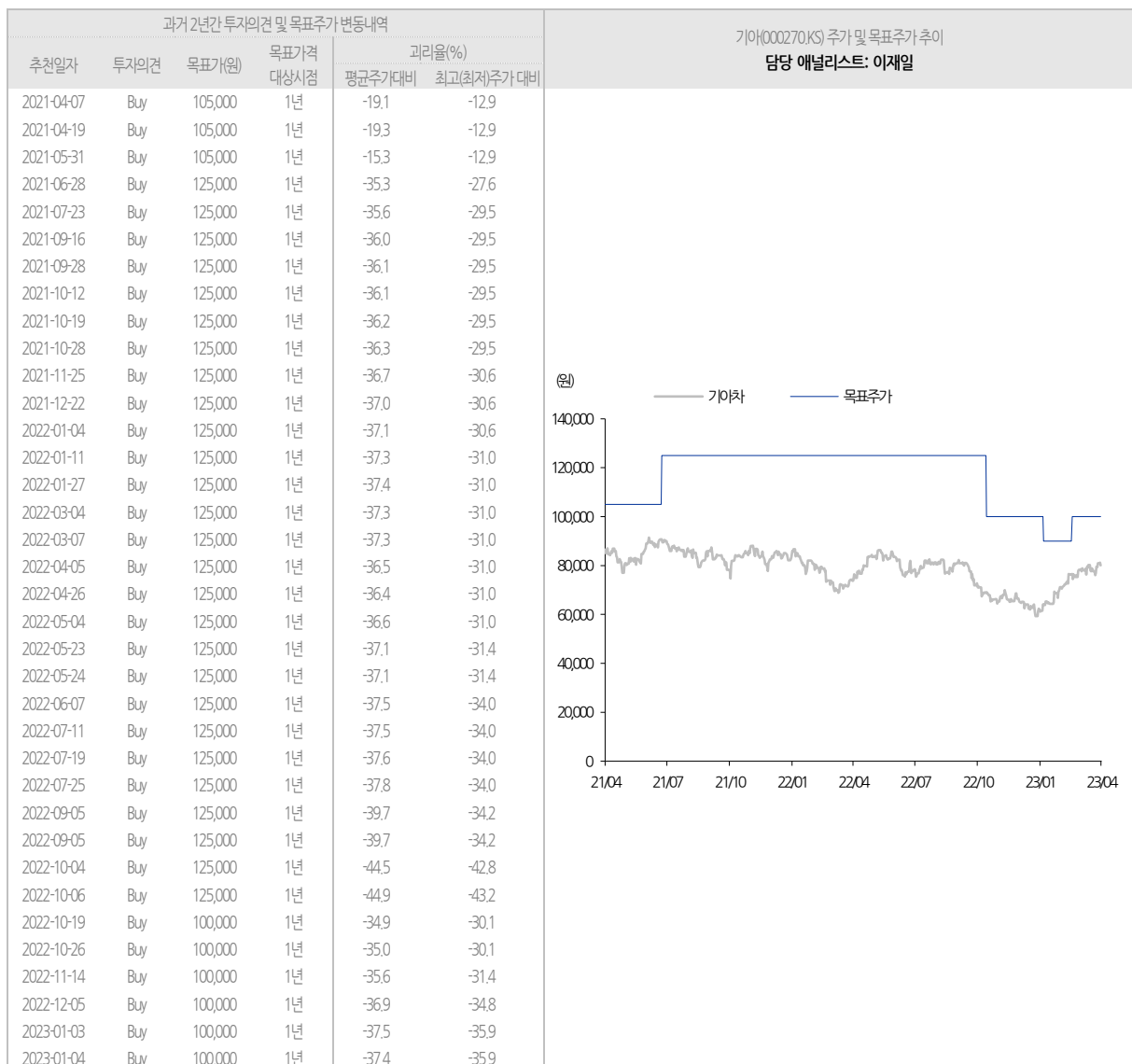
### 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

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	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.03.31 기준)



2023-01-05	Buy	100,000	1년	-36.8	-35.9	
2023-01-11	Buy	90,000	1년	-22.8	-15.0	
2023-01-30	Buy	90,000	1년	-19.8	-15.0	
2023-02-21	Buy	100,000	1년	-21.8	-18.7	
2023-03-06	Buy	100,000	1년	-21.2	-18.7	
2023-03-14	Buy	100,000	1년	-20.9	-18.7	
2023-04-03	Buy	100,000	1년	-19.3	-18.7	
2023-04-05	Buy	100,000	1년			
2023-04-06	Buy	100,000	1년			