

Mobility/EV (Overweight)

기아 CEO Investor Day: 글로벌 Top EV 메이커를 향한 대계

자동차 산업 포인트

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

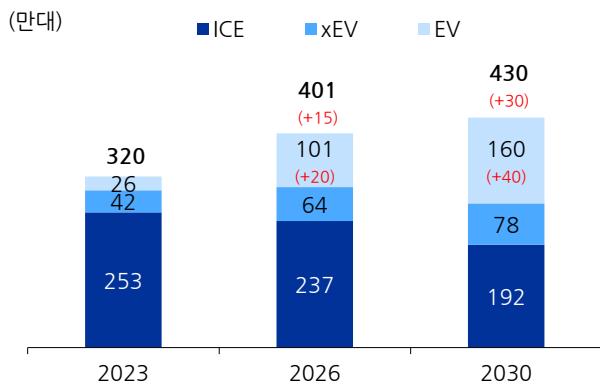
원활한 배터리 수급과 체계적인 원가 절감 계획 수립

글로벌 Top EV 플레이어를 지향하며 수익성은 강화

Mobility/EV 이재일 CFA_02)368-6183 lee.jae-il@eugenefn.com

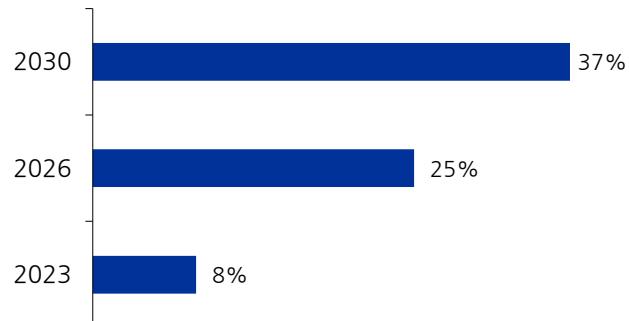
- 글로벌 판매 목표 26년 401만대(기존 +15만대), 30년 430만대(기존 +30만대)로 상향 조정
- 글로벌 EV 판매 목표 26년 100.5만대(기존 +20만대), 30년 160만대(기존 +40만대)로 상향 조정
- 기아의 EV 판매 목표/비중은 23년 25.8만대(8%), 26년 100.5만대(25%), 30년 160만대(37%)
- 기아의 배터리 수급 계획은 22년 12GWh, 26년 81GWh, 30년 143GWh
- 2026년까지의 배터리 소싱 계획은 기획정, 26~30년 필요분은 해외 현지 JV를 통해 조달할 계획
- 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 자세한 내용 밝히지 않았으나 상당한 자신감 표명
- 자율주행기술 도입에 대해서는 높은 Lv.3 수준까지 로드맵을 발표. PBV 가이던스에서 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 돼 있다는 점, 둘째, 현재 사상 최고 수준의 수익성과 EV6, EV9 출시를 통해 가시적인 성과를 보여주고 있다는 점임
- 목표치 상향으로 올해 및 장기 가이던스 달성을 대한 신뢰감 상승, 주가에 긍정적인 이벤트로 판단됨

2023~2030년 차종별 판매량 가이던스



자료: 기아, 유진투자증권

2023~2030년 차종별 비중 가이던스



자료: 기아, 유진투자증권

도표 1. 지역별 완성차 판매 계획

(만대)	2023년	2026년	2030년
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)	2023년	2026년	2030년
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

(%)		2023년	2030년
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. 2023년 신차 런칭 계획

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

자료: 기아, 유진투자증권

도표 6. 2023년 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. 2023~2030년 실적 가이던스

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

자료: 기아, 유진투자증권

도표 8. 2023~2026년 EV 판매량 가이던스

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

자료: 기아, 유진투자증권

도표 9. 2022~2030년 차종별 영업이익 Mix

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

자료: 기아, 유진투자증권

도표 10. 배터리/모터시스템 원가 절감 플랜

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

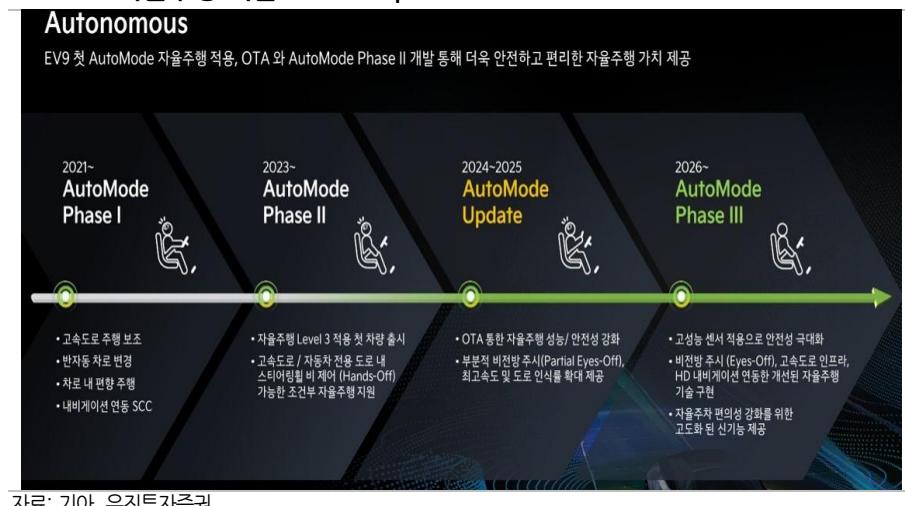
자료: 기아, 유진투자증권

도표 11. 향후 5개년 투자 계획(지분/경상/R&D 포함)

(조원)	2023년	2024년	2025년	2026년	2027년
투자 규모	6.0 (기준 대비 +0.4)	6.9 (기준 대비 +1.1)	7.0 (기준 대비 +0.7)	6.3 (기준 대비 +0.5)	6.2
미래사업 투자비중	2023~2027년 기간 중 45% (기준 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 3 개월 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 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

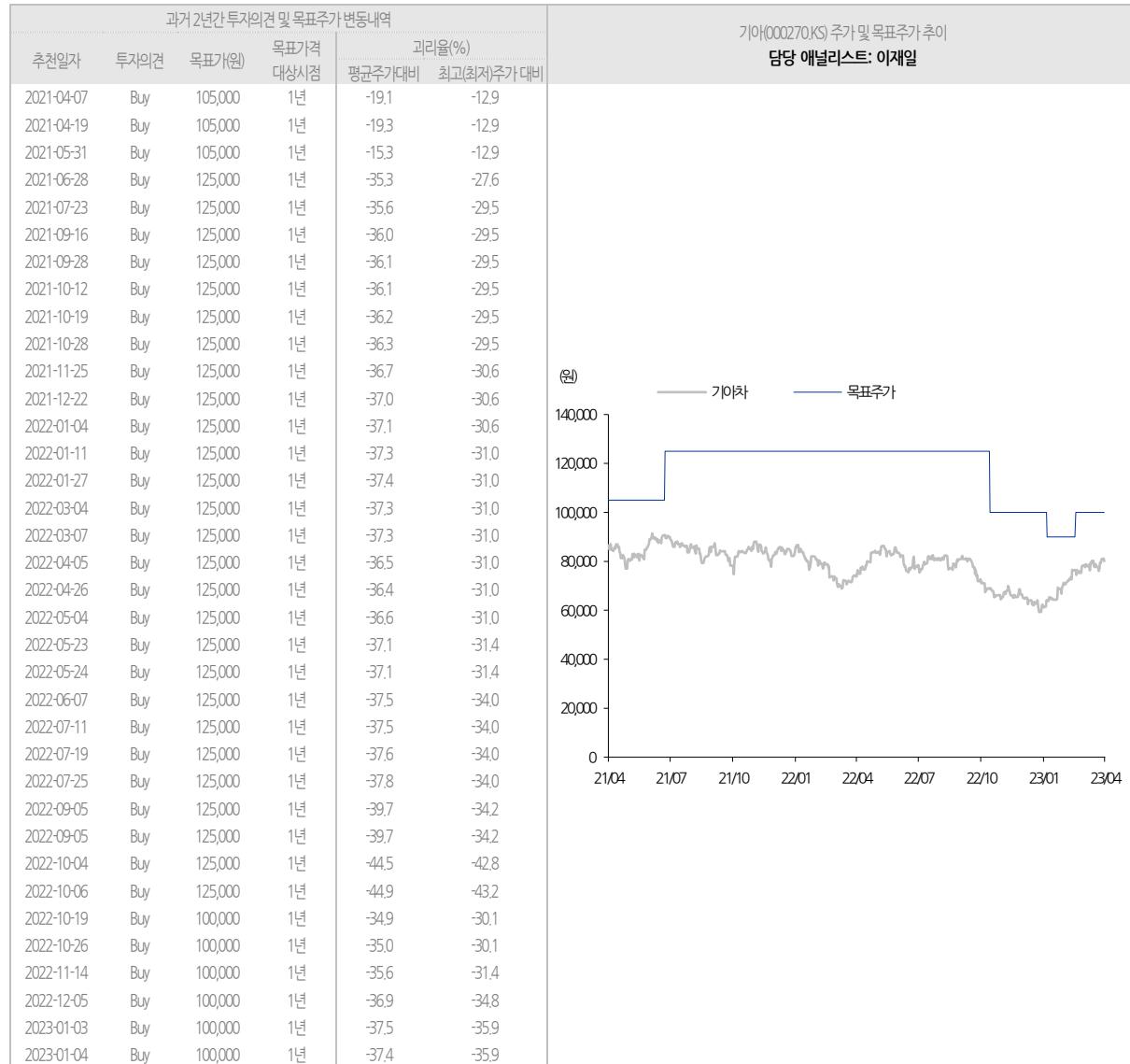
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

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		