



BUY(Maintain)

목표주가: 115,000원(상향)

주가(04/05): 81,300원

시가총액: 329,560억원



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

Stock Data

KOSPI(04/05)		2,495.21pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	86,300원	59,300원
등락률	-5.8%	37.1%
수익률	절대	상대
1M	4.0%	1.3%
6M	14.3%	1.5%
1Y	6.0%	14.5%

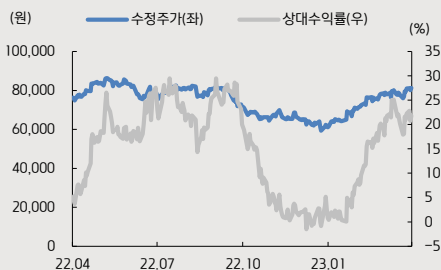
Company Data

발행주식수	405,363 천주
일평균 거래량(3M)	1,372천주
외국인 지분율	36.6%
배당수익률(2023E)	4.9%
BPS(2023E)	111,323원
주요 주주	현대자동차 외 5 인 35.6%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	69,862.4	86,559.0	96,963.5	100,171.3
영업이익	5,065.7	7,233.1	9,101.9	9,543.0
EBITDA	7,285.3	9,655.7	11,453.2	11,581.6
세전이익	6,393.8	7,502.0	9,146.5	9,747.5
순이익	4,760.3	5,409.4	6,768.4	7,213.1
지배주주지분순이익	4,760.5	5,409.4	6,769.0	7,213.7
EPS(원)	11,744	13,345	16,836	17,956
증감률(% YoY)	220.0	13.6	26.2	6.6
PER(배)	7.0	4.4	4.8	4.5
PBR(배)	0.95	0.61	0.73	0.65
EV/EBITDA(배)	3.5	1.3	1.6	1.3
영업이익률(%)	7.3	8.4	9.4	9.5
ROE(%)	14.7	14.6	16.1	15.2
순차입금비율(%)	-23.0	-29.9	-32.8	-36.1

Price Trend



Earnings Update

기아 (000270)

섹터 주도주로서의 면모



기아는 최근 현대차와의 시가총액 괴리를 크게 좁혀 나가며 섹터 주도주로서의 면모를 보이고 있다. 어제 장중에 진행된 2023 CID에 대한 주가 반응은 우호적이었다. 당사가 기대하고 있던 북미 소형 BEV 시장 대응 차원에서의 멕시코 공장(KMX) 활용 방안 역시 Q&A Session에서 짧게나마 언급이 있었다. 행사 내용에서 멀티플 디스카운트 요인은 찾아보기 어려웠으며, 2023년 실적 추정치 상향 조정에 따라 목표주가를 변경한다.

>>> 1Q23 Preview: 선진국 중심의 지역 믹스로 호실적 기대

동사의 1Q23 실적은 매출액 25.4조 원(+38.3% YoY, +9.6% QoQ), 영업이익 2.5조 원(+56.4% YoY, -4.2% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 21.9조 원, 영업이익 2.1조 원)를 상회할 전망이다. 1Q23 도매판매는 미국 +32.3%, 인도 +24.4%, 내수 +16.8%, 서유럽 +6.9% 성장했으며, 특히 1Q23 도매판매의 26.1%를 차지한 미국에서는 텔루라이드 생산능력 증설 및 스포티지 신차 효과로 인해 분기 평균 인센티브는 \$601(-52.3% YoY)를 기록했다.

또한 동사는 2023 CEO Investor Day를 통해 IRA 세부 규정이 확정되기 전이었던 1Q23에는 미국 내 BEV 판매 촉진을 위한 플릿/리스 활용이 아직 없었음을 시사했다. 다소 저조했던 EV6 판매량은 향후 회복될 것으로 기대된다.

>>> 2023 CEO Investor Day: 글로벌 BEV 판매 계획 업데이트

2022 CEO Investor Day에서 제시되었던 중장기 사업계획 전반에 걸친 수정이 주를 이루었다. 특히 2026년, 2030년 글로벌 BEV 판매 계획을 각각 100.5만 대(+24.5%), 160만 대(+33.3%)로 상향 제시했으며 북미, 유럽 권역에서의 판매 계획이 강화되었다. 다만 기존 판매 계획 역시 충분히 공격적이었기에, 오히려 계획의 실현 가능성에 대한 시장 내 신뢰 형성이 다소 부족했던 점이 있었다. 따라서 시뮬레이션의 조정보다는 기존 숫자를 유지하더라도 이를 현실화할 수 있는 현대차그룹만의 기술적 How에 대한 소통이 있었다면 보다 적극적인 Multiple Rerating 요소로서 작용했을 것으로 판단한다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 115,000원으로 상향

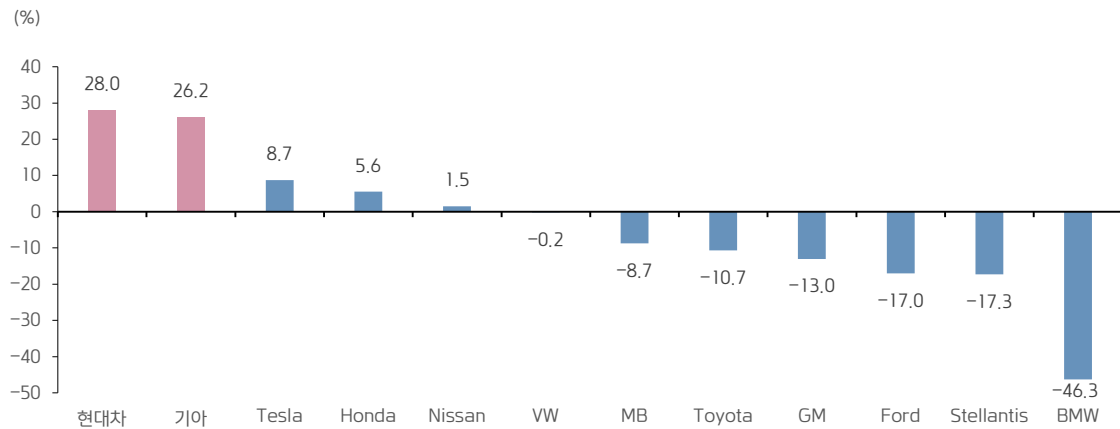
동사에 대한 BUY 투자의견을 유지하며 목표주가는 115,000원으로 상향한다. 당사는 지난 4Q22 Review 보고서에서 동사에 대해 기업가치 재값받기에 가장 적극적인 행보를 보이는 업체로 평가한 바 있으며, 해당 의견은 여전히 유효하기에 Target Multiple을 6.5x로 상향한다. 또한, 동사 역시 현대차와 마찬가지로 1Q23 호실적 전망으로 2023년 연간 실적 가이던스 상단 달성 가능성이 높아졌다고 판단하여 '23년 EPS 추정치를 기존 대비 3.8% 상향 조정한다. 동사를 완성차 최신희주로 제시하며 비중 확대를 추천한다. 글로벌 메이저 경쟁사들과 비교하더라도 현대차그룹은 올해 가장 높은 수준의 EPS 성장률을 기록할 것으로 기대된다. 밸류에이션 역시 여전히 부담스럽지 않은 구간이다.

기아 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23E	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2021	2022	2023E
매출액	183,572	218,760	231,616	231,642	253,832	255,411	223,763	236,630	698,624	865,590	969,635
YoY(%)	10.7	19.3	30.5	34.8	38.3	16.8	-3.4	2.2	18.1	23.9	12.0
QoQ(%)	6.8	19.2	5.9	0.0	9.6	0.6	-12.4	5.8			
매출원가	147,663	172,994	184,633	180,070	203,065	201,264	175,654	182,205	569,372	685,360	762,188
%	80.4	79.1	79.7	77.7	80.0	78.8	78.5	77.0	81.5	79.2	78.6
판매비 및 관리비	19,845	23,425	39,301	25,328	25,637	28,351	29,313	33,128	78,595	107,984	119,394
%	10.8	10.7	17.0	10.9	10.1	11.1	13.1	14.0	11.2	12.5	12.0
영업이익	16,065	22,341	7,682	26,243	25,129	25,796	18,796	21,297	50,657	72,311	91,019
%	8.8	10.2	3.3	11.3	9.9	10.1	8.4	9.0	7.3	8.4	9.4
YoY(%)	49.2	50.2	-42.1	123.3	56.4	15.5	144.7	-18.8	145.1	42.8	25.8
QoQ(%)	36.7	39.1	-65.6	241.6	-4.2	2.7	-27.1	13.3			
세전이익	15,180	26,239	7,300	26,301	25,161	26,105	20,382	19,817	63,938	75,020	91,465
%	8.3	12.0	3.2	11.4	9.9	10.2	9.1	8.4	9.2	8.7	9.4
지배주주순이익	10,328	18,811	4,589	20,369	18,619	19,318	15,083	14,664	47,603	54,094	67,684
%	5.6	8.6	2.0	8.8	7.3	7.6	6.7	6.2	6.8	6.2	7.0

자료: 기아, 키움증권 리서치

글로벌 메이저 완성차 '23년 EPS 성장 컨센서스 비교: '22년 품질비용 감안하더라도 현대차그룹의 성장률 돋보임



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

주1: 현대차, 기아는 당사 EPS 추정치 기준

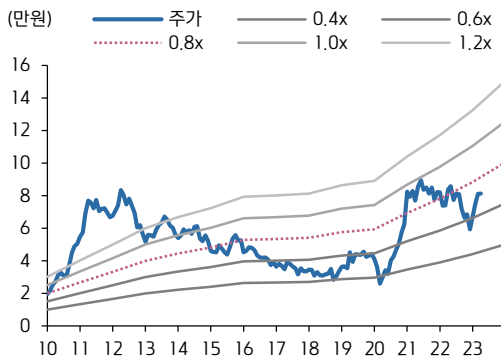
주2: 각 사 로컬 통화 기준

기아 Valuation Table

항목	추정치	비고
EPS(원)	17,116	지배주주순이익 기준 12M Fwd EPS 당사 추정치
수정평균발행주식수(천주)	402,044	자사주 소각 예정 공시사항 반영
Target Multiple(배)	6.5	Peer Group(VW, GM, Toyota) 12M Fwd P/E 중상단
적정주가(원)	111,255	
목표주가(원)	115,000	
전일종가(원)	81,300	
Upside	41.5%	

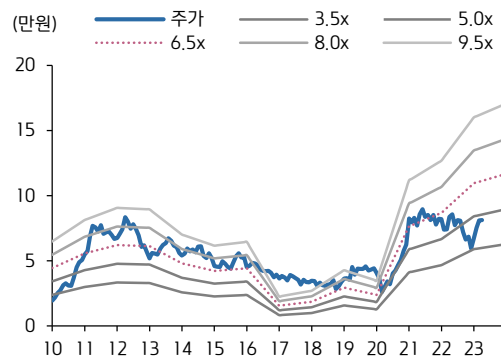
자료: 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/B Chart



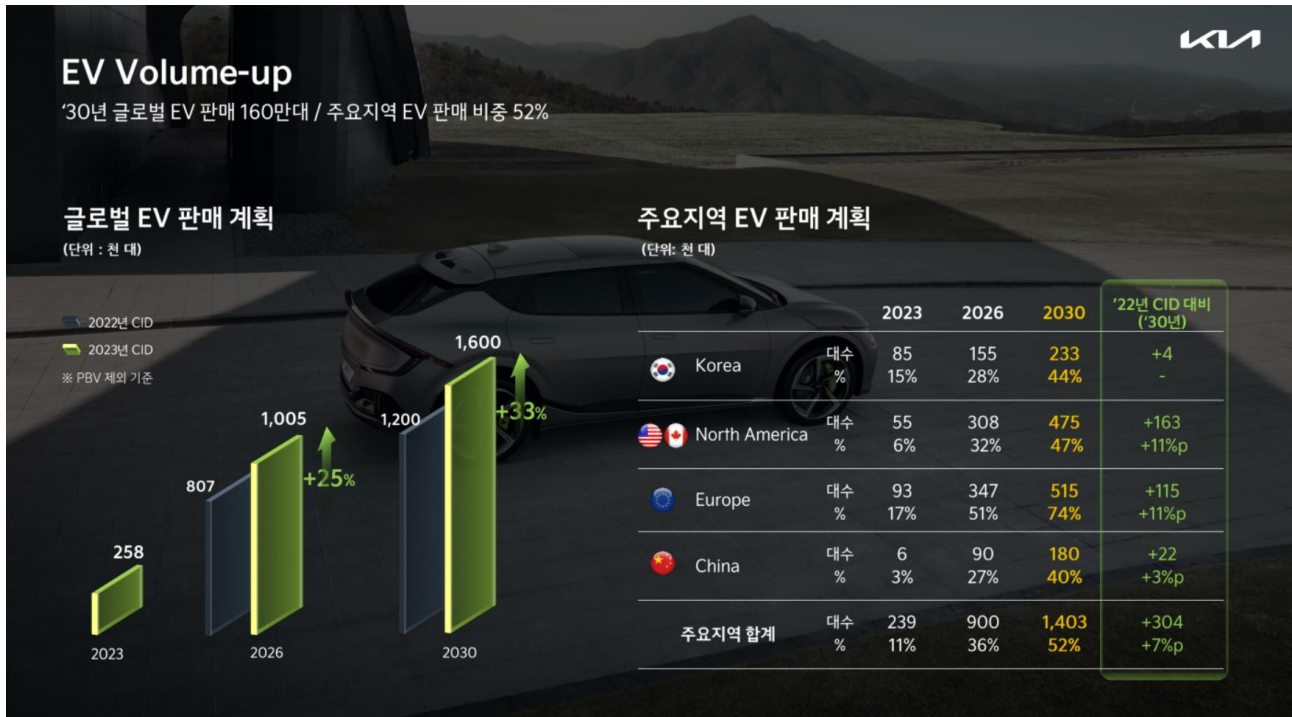
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/E Chart



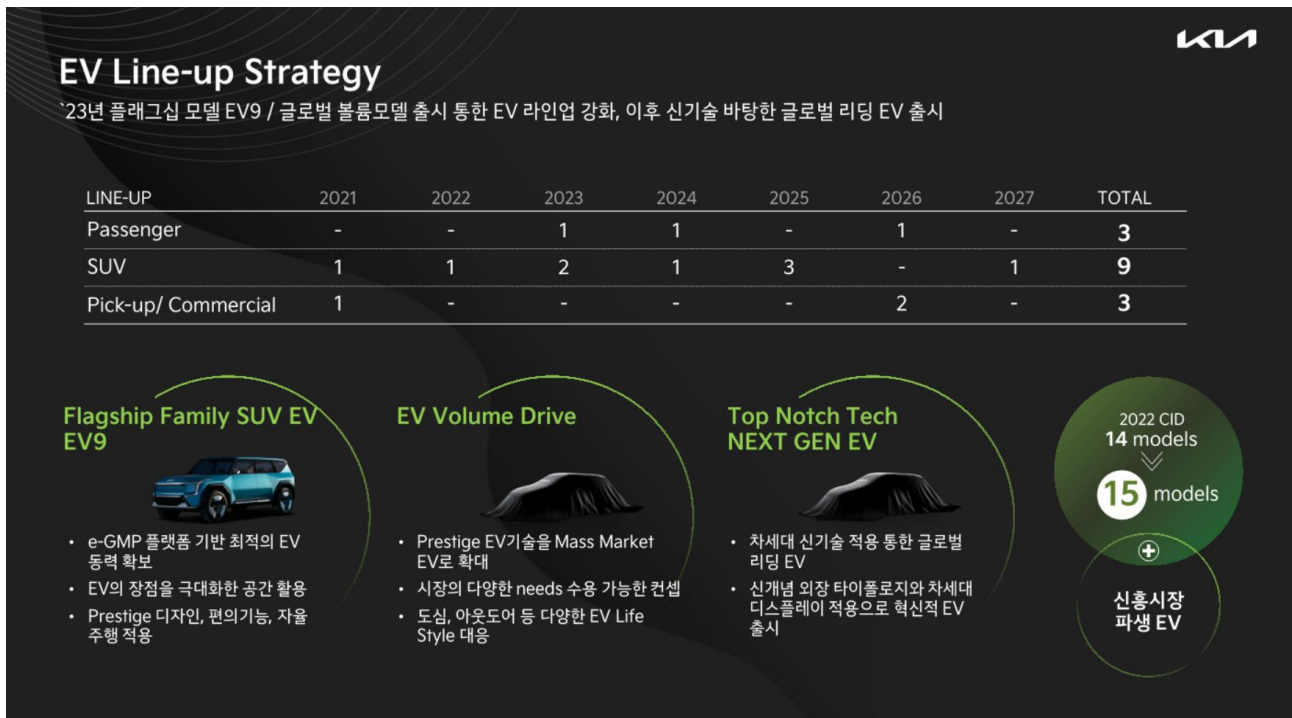
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: 기아 글로벌 BEV 판매 계획 업데이트



자료: 기아, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: 신흥국 파생 BEV 출시 추가되며 2027년까지 총 15개 BEV 신차 출시 예정



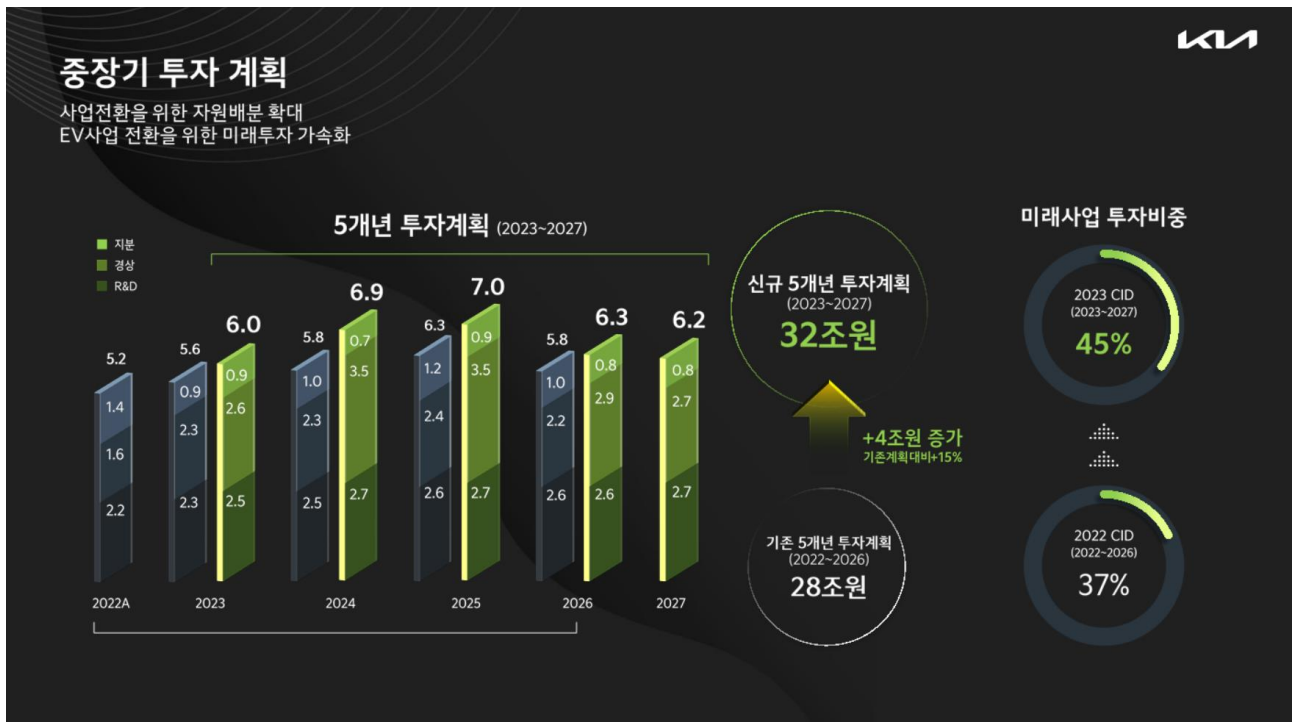
자료: 기아, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: EV9부터 현대차그룹 최초로 L3 ADAS 상용화



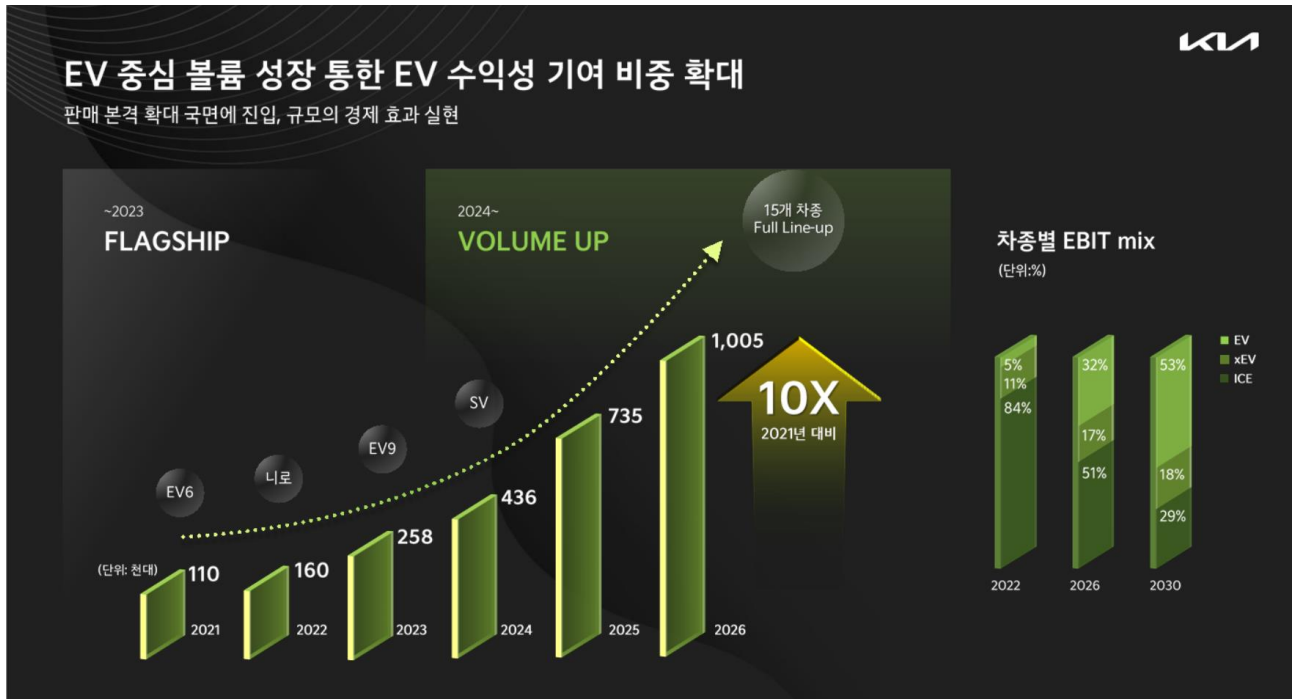
자료: 기아, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: 기존 계획 대비 2024년부터 CapEx 증분 확대



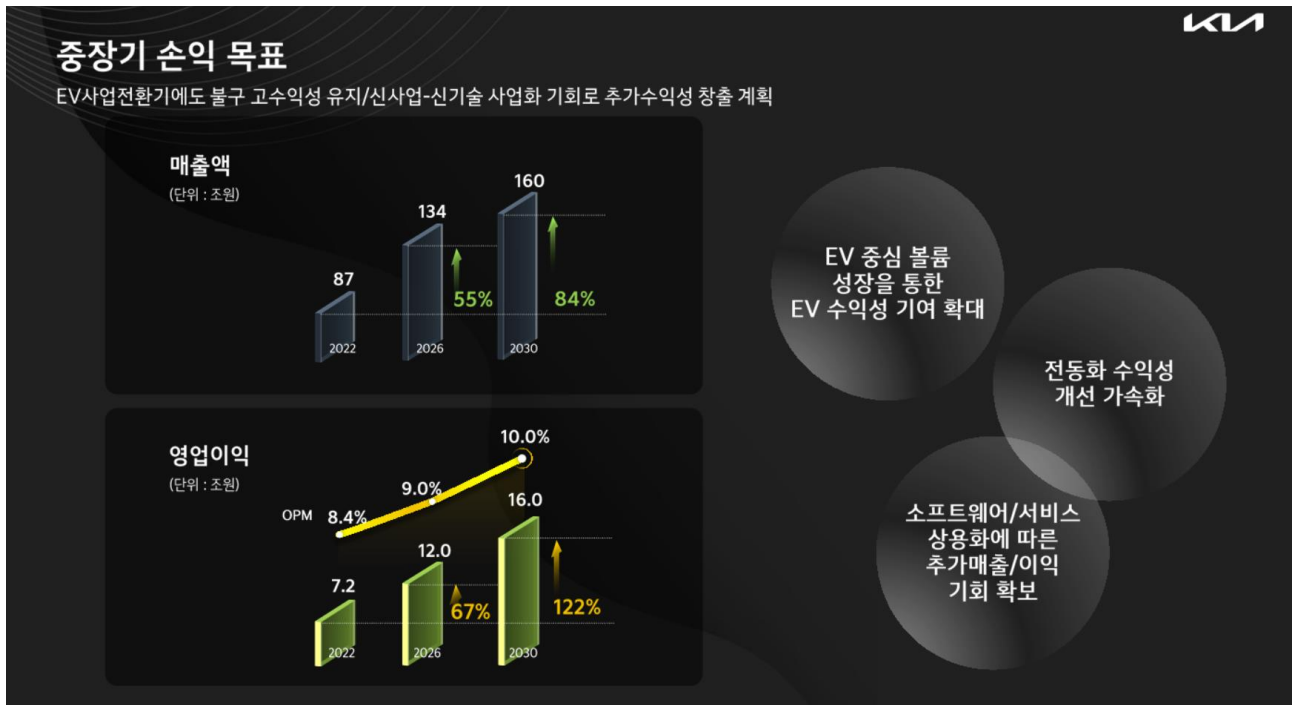
자료: 기아, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: 2026년을 기점으로 친환경차 이익 기여도가 내연기관차와 유사



자료: 기아, 키움증권 리서치

2023 CEO Investor Day: SDV 중심의 소프트웨어 신사업의 이익 창출은 보수적으로 가정



자료: 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	69,862.4	86,559.0	96,963.5	100,171.3	108,057.6
매출원가	56,937.2	68,536.0	76,218.8	78,042.5	83,766.9
매출총이익	12,925.2	18,023.0	20,744.7	22,128.8	24,290.7
판매비	7,859.5	10,789.9	11,642.9	12,585.8	13,826.2
영업이익	5,065.7	7,233.1	9,101.9	9,543.0	10,464.5
EBITDA	7,285.3	9,655.7	11,453.2	11,581.6	12,256.4
영업외손익	1,328.1	268.9	45.1	499.3	540.0
이자수익	141.9	346.4	246.7	259.6	300.3
이자비용	169.9	233.0	178.1	154.9	154.9
외환관련이익	549.6	771.9	258.0	484.0	484.0
외환관련손실	500.3	836.0	513.0	321.0	321.0
종속 및 관계기업손익	1,168.2	363.7	363.7	363.7	363.7
기타	138.6	-144.1	-132.2	-132.1	-132.1
법인세차감전이익	6,393.8	7,502.0	9,146.5	9,747.5	10,940.9
법인세비용	1,633.5	2,093.0	2,378.1	2,534.3	2,844.6
계속사업순손익	4,760.3	5,409.0	6,768.4	7,213.1	8,096.3
당기순이익	4,760.3	5,409.0	6,768.4	7,213.1	8,096.3
지배주주순이익	4,760.5	5,409.4	6,769.0	7,213.7	8,096.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	18.1	23.9	12.0	3.3	7.9
영업이익 증감율	145.1	42.8	25.8	4.8	9.7
EBITDA 증감율	70.0	32.5	18.6	1.1	5.8
지배주주순이익 증감율	220.0	13.6	25.1	6.6	12.2
EPS 증감율	220.0	13.6	26.2	6.6	13.3
매출총이익률(%)	18.5	20.8	21.4	22.1	22.5
영업이익률(%)	7.3	8.4	9.4	9.5	9.7
EBITDA Margin(%)	10.4	11.2	11.8	11.6	11.3
지배주주순이익률(%)	6.8	6.2	7.0	7.2	7.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	7,359.7	9,333.2	13,274.9	14,994.8	15,763.9
당기순이익	4,760.3	5,409.0	6,768.4	7,213.1	8,096.3
비현금항목의 가감	4,686.0	8,641.9	8,900.1	8,707.4	8,730.3
유형자산감가상각비	1,700.4	1,840.7	1,754.0	1,416.3	1,143.6
무형자산감가상각비	519.2	581.9	597.4	622.3	648.3
지분법평가손익	-1,168.2	-363.7	0.0	0.0	0.0
기타	3,634.6	6,583.0	6,548.7	6,668.8	6,938.4
영업활동자산부채증감	-1,319.7	-2,217.3	-211.9	1,375.9	1,508.6
매출채권및기타채권의감소	120.1	-795.9	-577.0	-177.9	-437.3
재고자산의감소	-143.3	-2,195.9	-1,094.3	-337.4	-829.4
매입채무및기타채무의증가	932.0	2,415.9	2,440.6	1,925.1	2,807.5
기타	-2,228.5	-1,641.4	-981.2	-33.9	-32.2
기타현금흐름	-766.9	-2,500.4	-2,181.7	-2,301.6	-2,571.3
투자활동 현금흐름	-4,423.9	-5,671.3	-7,034.8	-8,684.1	-9,650.8
유형자산의 취득	-1,319.5	-1,494.6	-2,600.0	-3,500.0	-3,500.0
유형자산의 처분	69.1	51.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-579.4	-595.6	-717.2	-747.1	-778.3
투자자산의감소(증가)	-2,693.8	-1,966.6	-1,498.9	-1,498.9	-1,498.9
단기금융자산의감소(증가)	-1,445.7	-1,839.8	-2,392.9	-3,112.2	-4,047.7
기타	1,545.4	174.1	174.2	174.1	174.1
재무활동 현금흐름	-1,620.5	-3,454.4	-1,464.0	-1,637.9	-1,835.0
차입금의 증가(감소)	-1,116.5	-2,080.5	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-38.1	-110.4	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-400.9	-1,202.8	-1,403.3	-1,577.2	-1,774.3
기타	-65.0	-60.7	-60.7	-60.7	-60.7
기타현금흐름	57.8	-187.2	-4,253.4	-4,253.4	-4,253.4
현금 및 현금성자산의 순증가	1,373.0	20.3	522.7	419.4	24.7
기초현금 및 현금성자산	10,160.7	11,533.7	11,554.0	12,076.7	12,496.1
기말현금 및 현금성자산	11,533.7	11,554.0	12,076.7	12,496.1	12,520.8

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	29,205.5	34,147.1	38,763.6	42,841.3	48,212.5
현금 및 현금성자산	11,533.7	11,554.0	12,076.7	12,496.1	12,520.8
단기금융자산	6,120.4	7,960.2	10,353.1	13,465.2	17,512.9
매출채권 및 기타채권	3,762.9	4,799.9	5,376.8	5,554.7	5,992.0
재고자산	7,087.7	9,103.8	10,198.1	10,535.5	11,364.9
기타유동자산	700.8	729.2	758.9	789.8	821.9
비유동자산	37,644.5	39,563.8	42,028.5	45,735.9	49,721.2
투자자산	17,959.5	19,926.0	21,424.9	22,923.8	24,422.6
유형자산	15,583.8	15,383.4	16,229.4	18,313.1	20,669.5
무형자산	2,831.5	2,906.0	3,025.8	3,150.6	3,280.6
기타비유동자산	1,269.7	1,348.4	1,348.4	1,348.4	1,348.5
자산총계	66,850.0	73,711.0	80,792.1	88,577.2	97,933.7
유동부채	21,562.6	25,377.8	27,040.6	29,159.8	31,967.2
매입채무 및 기타채무	12,458.1	15,278.3	17,718.9	19,644.0	22,451.5
단기금융부채	4,466.9	3,484.8	3,484.8	3,484.8	3,484.8
기타유동부채	4,637.6	6,614.7	5,836.9	6,031.0	6,030.9
비유동부채	10,374.8	8,990.1	8,990.1	8,990.1	8,990.1
장기금융부채	5,149.7	4,260.6	4,260.6	4,260.6	4,260.6
기타비유동부채	5,225.1	4,729.5	4,729.5	4,729.5	4,729.5
부채총계	31,937.4	34,367.9	36,030.7	38,149.9	40,957.3
지배지분	34,912.6	39,343.1	44,761.4	50,427.3	56,976.4
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,725.8	1,737.3	1,737.3	1,737.3	1,737.3
기타자본	-231.2	-248.9	-248.9	-248.9	-248.9
기타포괄손익누계액	-406.4	-610.5	-383.4	-156.3	70.8
이익잉여금	31,682.9	36,320.8	41,512.5	46,952.0	53,274.6
비지배지분	2.1	5.1	4.6	4.0	3.3
자본총계	34,912.6	39,343.1	44,761.4	50,427.3	56,976.4

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	11,744	13,345	16,836	17,956	20,337
BPS	86,121	97,044	111,323	125,508	143,095
CFPS	23,303	34,662	38,972	39,628	42,262
DPS	3,000	3,500	4,000	4,500	4,500
주당배수(배)					
PER	7.0	4.4	4.8	4.5	4.0
PER(최고)	8.7	6.5	4.9		
PER(최저)	5.3	4.4	3.6		
PBR	0.95	0.61	0.73	0.65	0.57
PBR(최고)	1.18	0.90	0.73		
PBR(최저)	0.72	0.61	0.54		
PSR	0.48	0.28	0.34	0.33	0.30
PCFR	3.5	1.7	2.1	2.1	1.9
EV/EBITDA	3.5	1.3	1.6	1.3	0.9
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	25.3	25.9	23.3	24.6	21.9
배당수익률(% , 보통주, 현금)	3.6	5.9	4.9	5.5	5.5
ROA	7.5	7.7	8.8	8.5	8.7
ROE	14.7	14.6	16.1	15.2	15.1
ROIC	30.4	36.2	52.7	51.9	53.7
매출채권회전율	18.5	20.2	19.1	18.3	18.7
재고자산회전율	9.9	10.7	10.0	9.7	9.9
부채비율	91.5	87.4	80.5	75.7	71.9
순차입금비율	-23.0	-29.9	-32.8	-36.1	-39.1
이자보상배율	29.8	31.0	51.1	61.6	67.6
총차입금	9,616.6	7,745.4	7,745.4	7,745.4	7,745.4
순차입금	-8,037.5	-11,768.8	-14,684.4	-18,216.0	-22,288.4
NOPLAT	7,285.3	9,655.7	11,453.2	11,581.6	12,256.4
FCF	3,284.1	2,855.5	5,557.6	6,229.2	6,765.9

Compliance Notice

- 당사는 04월 05일 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

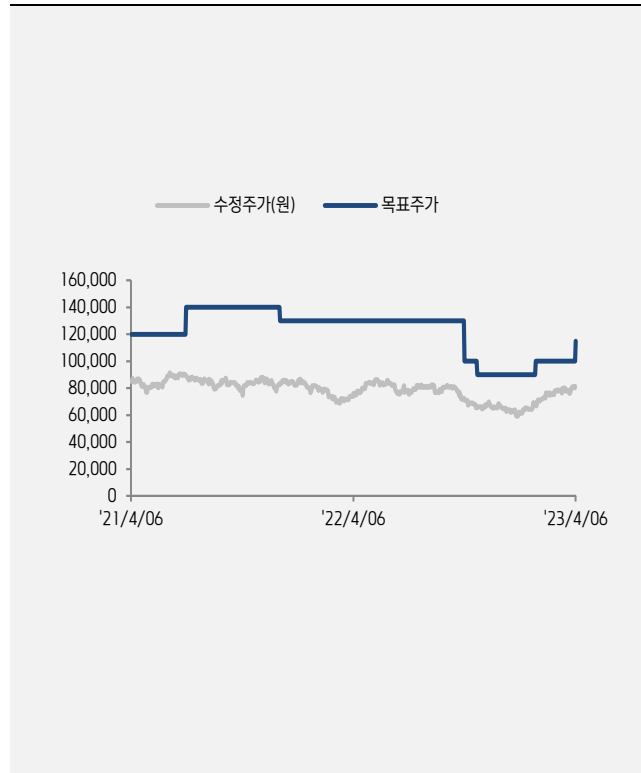
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
기아 (000270)	2021-04-06	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-28.84	-27.42
	2021-04-23	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-30.88	-27.42
	2021-06-04	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-30.06	-23.75
	2021-06-14	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-28.98	-23.75
	2021-07-05	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-36.50	-36.50
	2021-07-06	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-37.68	-36.50
	2021-07-23	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-39.26	-36.50
	2021-09-06	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-39.81	-36.50
	2021-10-06	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-39.99	-36.50
	2021-10-15	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-40.00	-36.50
	2021-10-28	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-39.83	-36.50
	2021-11-10	Buy(Maintain)	140,000원	6개월	-39.95	-36.50
	2021-12-06	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-35.27	-33.85
	2022-01-06	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-35.06	-33.31
	2022-01-14	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-35.73	-33.31
	2022-01-27	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-37.21	-33.31
	2022-03-02	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-39.38	-33.31
	2022-04-06	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-39.50	-33.31
	2022-04-14	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-39.51	-33.31
	2022-04-26	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-38.57	-33.31
담당자 변경	2022-10-05	Buy(Reinitiate)	100,000원	6개월	-31.05	-28.50
	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	-24.48	-19.80
2023-04-06	Buy(Maintain)	115,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

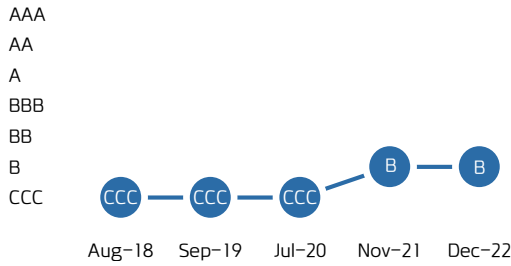
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2022/04/01~2023/03/31)

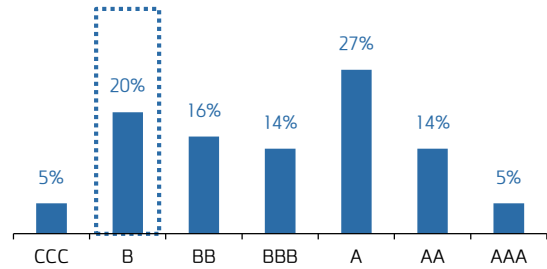
매수	중립	매도
95.43%	4.57%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치자료

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.2	4.4		
ENVIRONMENT	5.9	6.4	30.0%	▼0.1
탄소 배출	6.1	7.2	17.0%	▼0.1
친환경 기술	5.7	5.4	13.0%	
SOCIAL	1.9	3.5	37.0%	▼0.1
제품의 안정성 및 품질	0.5	3.5	21.0%	▲0.2
노무 관리	3.8	3.6	16.0%	▼0.5
GOVERNANCE	2.1	3.8	33.0%	▼0.3
기업 지배구조	3.5	4.8		
기업 활동	2.7	4.3		▼0.8

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Nov-22	한국: 노조원 자녀 대상 고용 보장으로 공정고용법 위반 혐의
Nov-22	한국: 카니발, 엔진 제어 소프트웨어 문제로 24,491대 리콜 (부상자 없음)
Nov-22	한국: 광주공장 노동자, 안전장비 부족으로 추락 및 부상
Nov-22	미국: 현대·기아 차량, 산업 표준 도난 방지 기술 미포함 혐의로 콜럼버스 시 경찰에 피고소
Oct-22	미국: 스포티지, 화재 위험 있는 71,000대 리콜 (부상자 없음)

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
BYD COMPANY LIMITED	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●●●	●●●●	AA	▲
TESLA, INC.	●●●●	●●●●	●●	●	●●	●●●●	A	◀▶
TOYOTA MOTOR CORPORATION	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●	A	◀▶
Dr. Ing. h.c. F. Porsche Aktiengesellschaft	●●●●	●	●●●●	●●●●	●	●●●●	A	
Volkswagen Aktiengesellschaft	●●●●	●●	●	●●●●	●	●	B	◀▶
KIA CORPORATION	●●●●	●●	●●●●	●	●	●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ●●●●
등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치