



Outperform(Maintain)

목표주가: 110,000원(상향)

주가(07/07): 98,600원

시가총액: 392,105억 원

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

Stock Data

KOSPI(07/07)		3,059.47pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	126,300원	82,000원
등락률	-21.9%	20.2%
수익률	절대	상대
1M	5.9%	-2.7%
6M	-0.5%	-19.0%
1Y	-19.5%	-24.6%

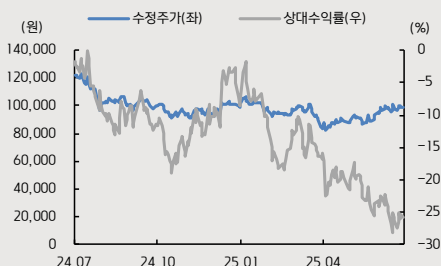
Company Data

발행주식수	397,673 천주
일평균 거래량(3M)	981천주
외국인 지분율	39.1%
배당수익률(2025E)	6.6%
BPS(2025E)	160,273원
주요 주주	현대자동차 외 4인 36.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	99,808.4	107,448.8	107,061.4	110,982.0
영업이익	11,607.9	12,667.1	9,848.8	9,618.5
EBITDA	13,961.3	15,216.4	12,650.1	12,774.3
세전이익	12,677.3	13,500.2	10,778.6	10,407.3
순이익	8,777.8	9,775.0	7,826.7	7,458.2
지배주주지분순이익	8,777.0	9,773.0	7,825.0	7,456.7
EPS(원)	21,770	24,413	19,963	19,384
증감률(% YoY)	63.1	12.1	-18.2	-2.9
PER(배)	4.6	4.1	4.9	5.1
PBR(배)	0.86	0.72	0.62	0.55
EV/EBITDA(배)	1.7	1.4	1.3	0.9
영업이익률(%)	11.6	11.8	9.2	8.7
ROE(%)	20.4	19.1	13.2	11.3
순차입금비용(%)	-35.5	-33.1	-36.7	-40.0

Price Trend



Earnings Update

기아 (000270)

감익 업황에서도 DPS는 유지된다면?



자사주 매입 및 소각은 EPS 성장에 직결된다. 품목관세로 인해 어닝 불확실성이 커진 현 업황에서는 자사주 매입 및 소각 중심의 주주환원이 배당보다 주가 부양에 유리할 수 있다. 반면 기아는 이미 최소 DPS를 5,000원으로 고정해놨기에 감익 업황에서 자사주 매입 및 소각 규모를 확대하기 어려운 환경이므로 오히려 소득세법 개정안이 통과될 시에는 배당소득 분리과세 대상 법인으로 지정되는 전략을 고려할 필요가 있을 것으로 판단한다.

>>> 2Q25 Preview: 미국 품목관세 충격의 손익 반영 시작

매출액 28.9조 원(+4.8% YoY, +3.1% QoQ), 영업이익 2.8조 원(-23.1% YoY, -6.9% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 29.0조 원, 영업이익 3.1조 원)를 수익성에서 하회할 전망이다. 2Q25 글로벌 도매판매는 81.6만 대(+2.7% YoY) 기록하며 성장했으나 국내: +3.2% YoY, 미국: +2.0% YoY, 유럽: -3.3% YoY, 인도 +14.3% YoY의 성장률을 기록하며 지역 Mix가 일부 악화됐다.

분기평균환율 기준 전년 동기 대비 USD/KRW: +2.2%, EUR/KRW: +7.5% 기록했기에 우호적 환효과 기대되며, 기말환율 기준 직전분기 대비 USD/KRW: -8.1%를 바탕으로 품질보증충당부채의 일부 환입 역시 기대된다. 하지만 미국 수출 자동차 품목관세가 이를 크게 상쇄하고 있기에 수익성 악화는 불가피할 전망이다. 현재 기아 미국 판매 물량의 약 60%가 해외에서 수입되고 있는 만큼 품목관세율에 변화가 없다면 근본적 해결이 어려운 실정이며 선수요 과까지 감안 시 기아 컨센서스는 지속 하향조정 되어갈 것으로 판단한다.

특히 기아가 연초에 제시했던 2025년 연간 사업계획(매출액 112.5조 원, 영업이익 12.4조 원)에 대한 수정 여부에 주목하며 하반기 완성차 손익 충격에 대비할 필요가 있다. 평가 인상, 인센티브 축소, 원화 약세에 따른 환효과 등을 기반으로 품목관세 충격 완화 시도 관련 방향성이 제시될 수 있다.

>>> DPS 유지될 경우 당사 추정치 기준 배당성향 33%

품목관세 손익 충격을 반영한 당사의 기아 2025년 연간 지배주주 순이익 추정치는 7.8조 원이다. 기아가 2025 CEO Investor Day에서 제시했던 주주환원 방향성에는 '배당 중심 이익 환원', 'DPS 점진적 우상향 기조 유지'가 포함되어 있다. 물론 최소 DPS가 5,000원으로 제시됐기에 배당성향 변동성은 있을 수 있겠으나 TSR 35% 이내에서는 DPS를 전년 대비 축소하지 않을 것으로 판단한다. 따라서 감익 업황에서도 DPS를 전년과 동일한 6,500원으로 유지할 경우 기아의 2025년 연간 실적에 대한 배당성향은 약 33%로 추정된다.

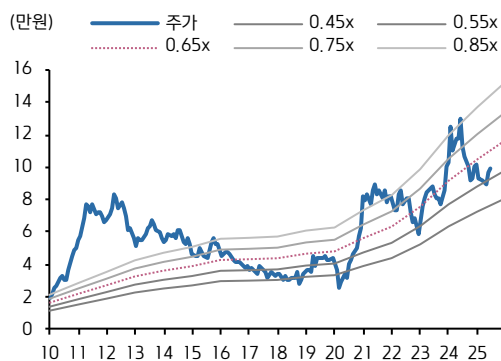
정부의 배당소득 분리과세 추진 수혜 고배당 중목군에서 자동차 섹터는 소외되고 있다. 현재 발의되어 있는 소득세법 일부개정법률안에는 배당소득 분리과세 대상을 배당성향 35% 이상 상장법인으로 제한했으며, 기아는 주주환원 방향성에서 자사주 매입 및 소각 최소 기준치를 제시하지 않았으므로 TSR 35%를 모두 배당에 배정하여 분리과세 대상 법인으로 진입 가능한 상황이다.

기아 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E
매출액	262,129	275,679	265,199	271,481	280,175	288,963	249,368	252,108	998,084	1,074,488	1,070,614
YoY(%)	10.6	5.0	3.8	11.6	6.9	4.8	-6.0	-7.1	15.3	7.7	-0.4
QoQ(%)	7.7	5.2	-3.8	2.4	3.2	3.1	-13.7	1.1			
매출원가	199,767	209,222	203,802	213,988	219,368	223,368	191,514	194,880	771,796	826,780	839,131
%	76.2	75.9	76.8	78.8	78.3	77.3	76.8	77.3	77.3	76.9	77.4
판매비 및 관리비	28,104	30,019	32,584	30,329	30,721	37,565	38,153	36,556	110,210	121,036	142,995
%	10.7	10.9	12.3	11.2	11.0	13.0	15.3	14.5	11.0	11.3	13.4
영업이익	34,257	36,437	28,813	27,164	30,086	28,029	19,700	20,673	116,079	126,671	98,488
%	13.1	13.2	10.9	10.0	10.7	9.7	7.9	8.2	11.6	11.8	9.2
YoY(%)	19.2	7.1	0.6	10.2	-12.2	-23.1	-31.6	-23.9	60.5	9.1	-22.2
QoQ(%)	38.9	6.4	-20.9	-5.7	10.8	-6.8	-29.7	4.9			
세전이익	37,845	40,400	32,319	24,439	32,434	31,162	22,797	21,392	126,773	135,002	107,786
%	14.4	14.7	12.2	9.0	11.6	10.8	9.1	8.5	12.7	12.6	10.1
지배주주순이익	28,079	29,555	22,677	17,419	23,926	23,060	15,844	15,403	87,770	97,730	78,233
%	10.7	10.7	8.6	6.4	8.5	8.0	6.4	6.1	8.8	9.1	7.3

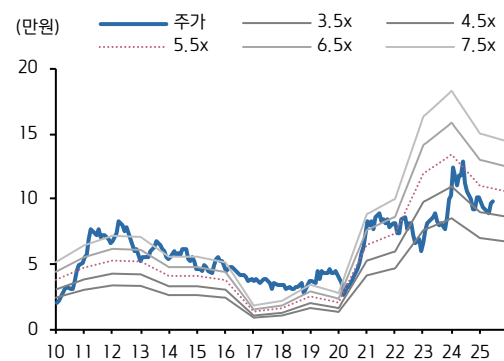
자료: 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

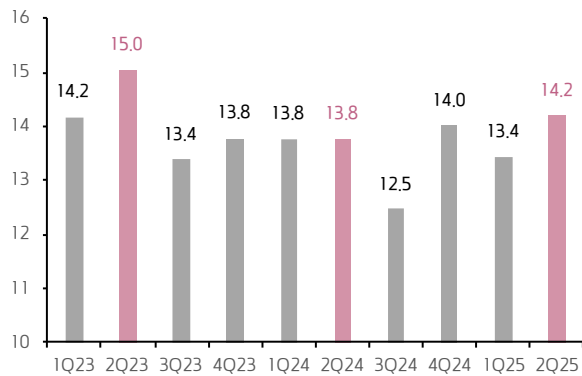
기아 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

내수 도매판매 분기 실적 추이(+3.2% YoY)

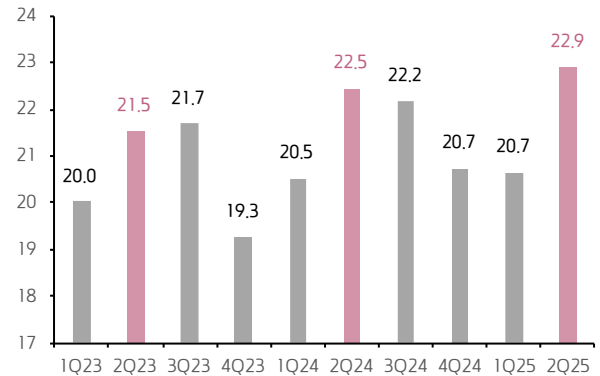
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

미국 도매판매 분기 실적 추이(+2.0% YoY)

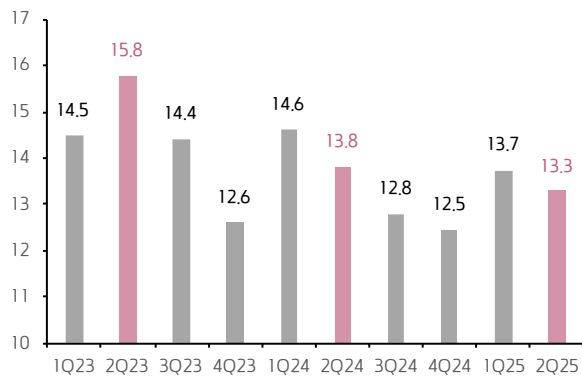
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

서유럽 도매판매 분기 실적 추이(-3.8% YoY)

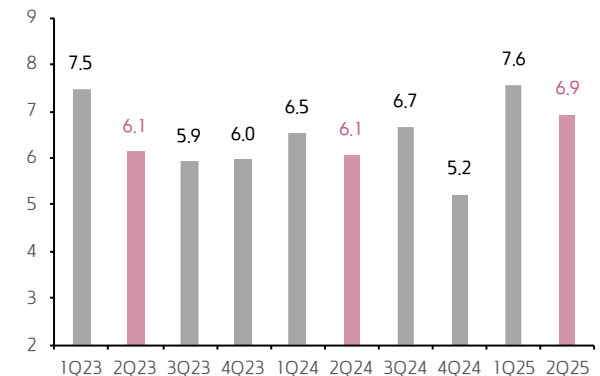
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

인도 도매판매 분기 실적 추이(+14.3% YoY)

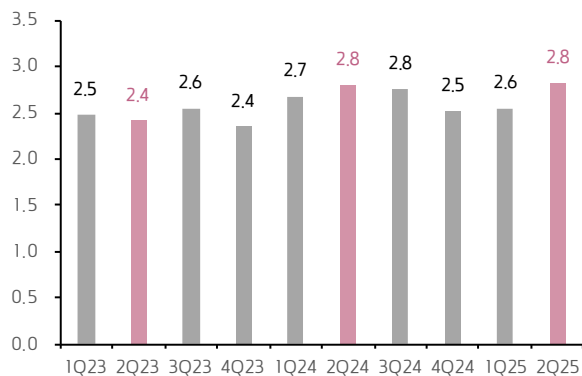
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

멕시코 도매판매 분기 실적 추이(+0.7% YoY)

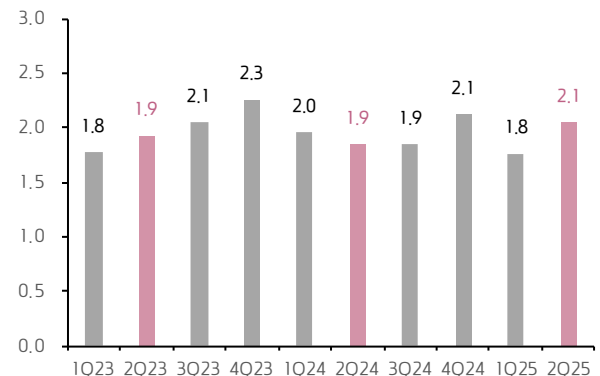
(만대)



자료: 기아, 키움증권 리서치

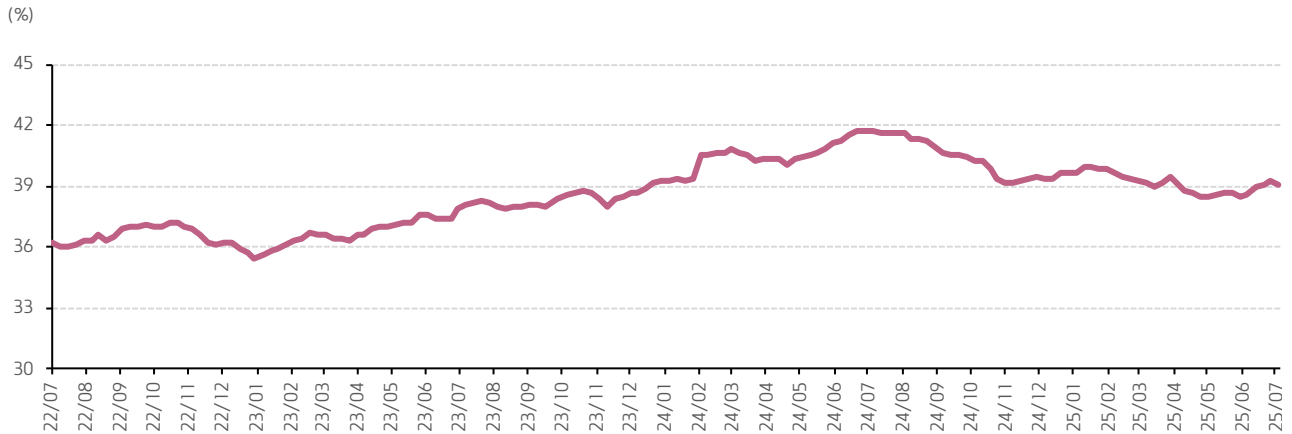
중국 도매판매 분기 실적 추이(+10.7% YoY)

(만대)



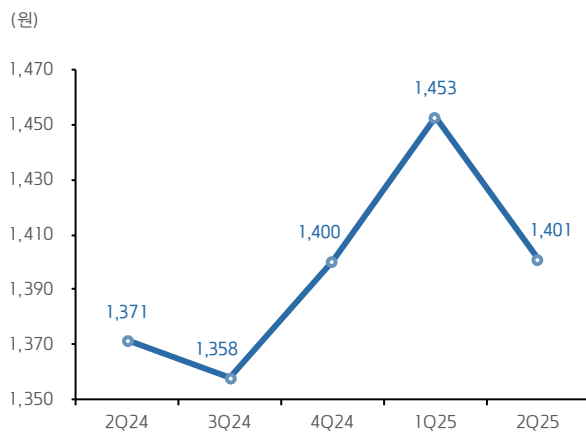
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 외국인 지분율 추이: 큰 변동성이 없으며 고배당을 선호하는 중장기 투자자 위주로 구성



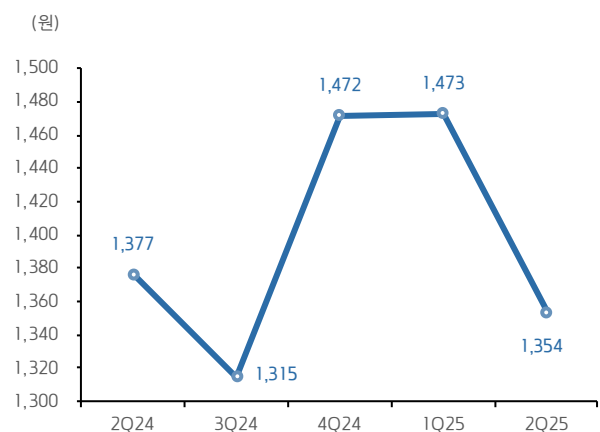
자료: Quantwise, 키움증권 리서치

USD/KRW 분기 평균 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

USD/KRW 분기말 추이



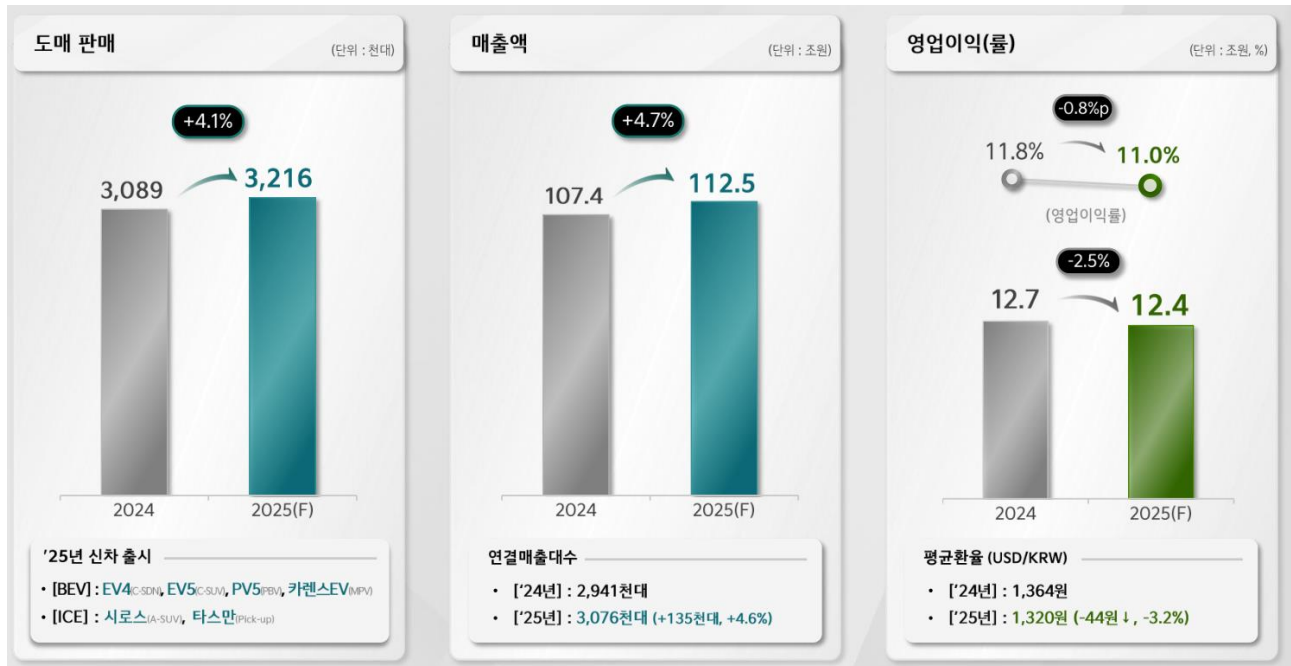
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

기아 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	169,680	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	390,173	2025년 TSR 35% 주주환원정책 반영 추정치
Target Multiple(배)	0.65	2015년부터의 기아 역사적 12M Fwd P/B 중단
적정주가(원)	110,292	
목표주가(원)	110,000	
전일종가(원)	98,600	
Upside	11.6%	

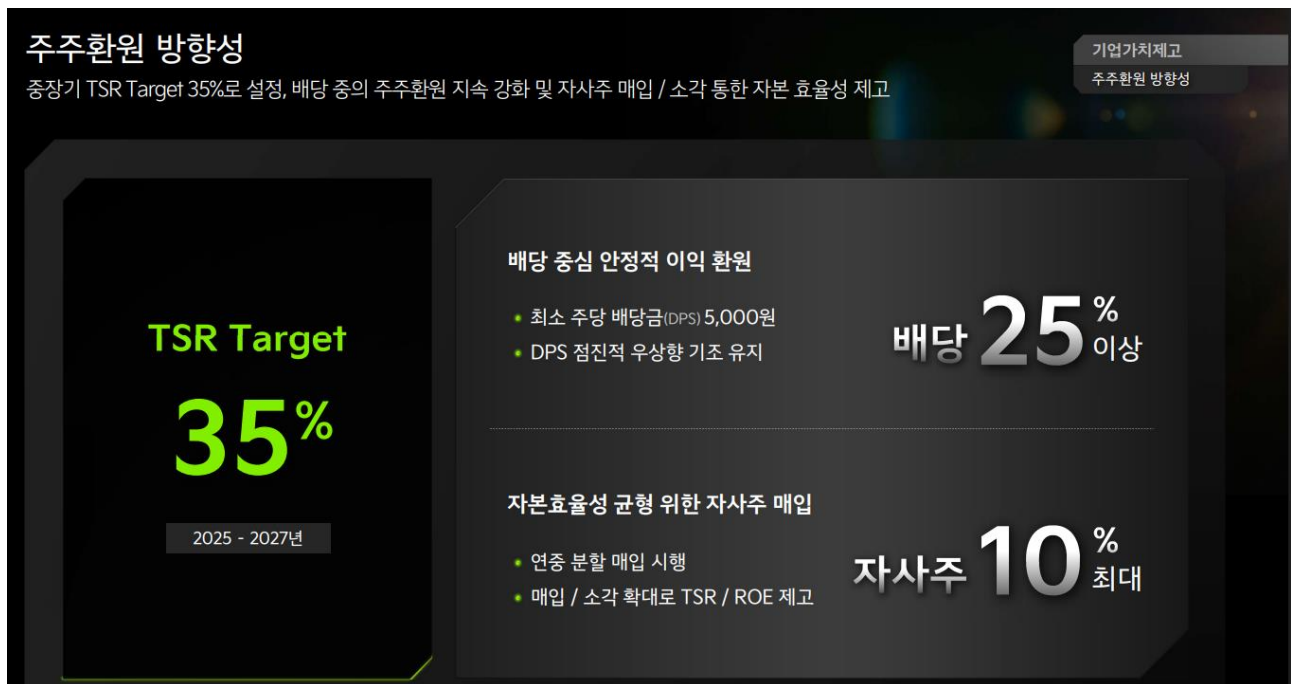
자료: 키움증권 리서치

2025년 사업계획: 미국 자동차 품목관세 영향이 반영된 수정 사업계획 제시될 것으로 예상



자료: 기아, 키움증권 리서치

2025 CEO Investor Day 주주환원 방향성: 배당은 최소 기준치, 자사주 매입 및 소각은 최대 기준치를 제시



자료: 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	99,808.4	107,448.8	107,061.4	110,982.0	118,750.7
매출원가	77,179.6	82,678.0	82,913.1	85,444.5	91,425.6
매출총이익	22,628.8	24,770.8	24,148.3	25,537.4	27,325.1
판매비	11,021.0	12,103.6	14,299.5	15,918.9	17,129.5
영업이익	11,607.9	12,667.1	9,848.8	9,618.5	10,195.6
EBITDA	13,961.3	15,216.4	12,650.1	12,774.3	13,661.6
영업외손익	1,069.5	833.1	929.8	788.8	732.0
이자수익	907.5	1,019.9	1,111.3	1,380.7	1,596.7
이자비용	181.9	101.5	93.4	111.0	98.7
외환관련이익	629.2	1,170.9	900.0	1,035.4	967.7
외환관련손실	590.7	1,138.9	864.8	1,001.9	933.3
중속 및 관계기업손익	683.7	395.4	892.5	1,078.6	1,121.8
기타	-378.3	-512.7	-1,015.8	-1,593.0	-1,922.2
법인세차감전이익	12,677.3	13,500.2	10,778.6	10,407.3	10,927.7
법인세비용	3,899.5	3,725.2	2,951.9	2,949.1	3,096.5
계속사업순손익	8,777.8	9,775.0	7,826.7	7,458.2	7,831.1
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,826.7	7,458.2	7,831.1
지배주주순이익	8,777.0	9,773.0	7,825.0	7,456.7	7,829.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	15.3	7.7	-0.4	3.7	7.0
영업이익 증감율	60.5	9.1	-22.2	-2.3	6.0
EBITDA 증감율	44.6	9.0	-16.9	1.0	6.9
지배주주순이익 증감율	62.3	11.3	-19.9	-4.7	5.0
EPS 증감율	63.1	12.1	-17.9	-4.2	5.5
매출총이익율(%)	22.7	23.1	22.6	23.0	23.0
영업이익율(%)	11.6	11.8	9.2	8.7	8.6
EBITDA Margin(%)	14.0	14.2	11.8	11.5	11.5
지배주주순이익율(%)	8.8	9.1	7.3	6.7	6.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	11,296.5	12,564.4	12,630.6	14,256.1	13,712.8
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,826.7	7,458.2	7,831.1
비현금항목의 가감	8,836.4	9,665.6	7,450.6	7,626.8	7,818.0
유형자산감가상각비	1,845.9	2,009.8	2,132.6	2,470.3	2,763.3
무형자산감가상각비	507.5	539.5	668.7	685.5	702.7
지분법평가손익	-686.7	-503.0	0.0	0.0	0.0
기타	7,169.7	7,619.3	4,649.3	4,471.0	4,352.0
영업활동자산부채증감	-4,247.0	-4,286.5	-897.4	665.7	-522.6
매출채권및기타채권의감소	124.9	-1,073.4	-652.4	280.5	-505.0
재고자산의감소	-2,510.7	-1,496.6	-642.4	-256.3	-932.2
매입채무및기타채무의증가	702.5	789.6	854.9	480.5	885.3
기타	-2,563.7	-2,506.1	-457.5	161.0	29.3
기타현금흐름	-2,070.7	-2,589.7	-1,749.3	-1,494.6	-1,413.7
투자활동 현금흐름	-3,106.8	-10,152.8	-2,780.0	-3,634.1	-3,917.8
유형자산의 취득	-2,335.2	-3,485.1	-3,747.1	-3,884.4	-4,156.3
유형자산의 처분	105.3	61.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-792.7	-1,192.4	-770.6	-790.0	-809.9
투자자산의감소(증가)	-2,227.9	-4,948.9	394.1	-995.7	-300.8
단기금융자산의감소(증가)	1,651.7	-2,186.5	-254.8	437.5	-249.4
기타	492.0	1,598.6	1,598.4	1,598.5	1,598.6
재무활동 현금흐름	-5,596.3	-3,570.0	-2,650.0	-2,617.4	-2,512.8
차입금의 증가(감소)	-3,755.2	-922.5	-137.8	-105.2	-0.6
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-500.1	-500.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,403.3	-2,194.3	-2,559.0	-2,559.0	-2,559.0
기타	62.3	46.9	46.8	46.8	46.8
기타현금흐름	205.7	371.9	-3,057.9	-2,682.3	-2,665.1
현금 및 현금성자산의 순증가	2,799.2	-786.6	4,142.7	5,322.3	4,617.2
기초현금 및 현금성자산	11,554.0	14,353.1	13,566.6	17,709.3	23,031.6
기말현금 및 현금성자산	14,353.1	13,566.6	17,709.3	23,031.6	27,648.8

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	37,466.3	41,797.5	47,494.6	52,360.1	58,668.7
현금 및 현금성자산	14,353.1	13,566.6	17,709.3	23,031.6	27,648.8
단기금융자산	6,308.5	8,494.9	8,749.8	8,312.3	8,561.6
매출채권 및 기타채권	4,957.3	6,841.9	7,494.3	7,213.8	7,718.8
재고자산	11,272.9	12,419.1	13,061.5	13,317.8	14,250.1
기타유동자산	574.5	475.0	479.7	484.6	489.4
비유동자산	43,161.5	50,958.4	52,310.5	54,810.0	56,618.4
투자자산	22,153.9	27,102.8	26,708.7	27,704.5	28,005.3
유형자산	16,104.2	18,279.4	19,894.0	21,308.1	22,701.1
무형자산	3,310.1	4,093.9	4,195.9	4,300.4	4,407.6
기타비유동자산	1,593.3	1,482.3	1,511.9	1,497.0	1,504.4
자산총계	80,627.8	92,755.9	99,805.0	107,170.1	115,287.1
유동부채	25,674.1	26,977.4	27,366.4	27,995.2	28,920.3
매입채무 및 기타채무	16,346.4	17,274.9	18,129.9	18,610.4	19,495.7
단기금융부채	1,162.3	1,141.3	1,103.5	1,098.3	1,097.7
기타유동부채	8,165.4	8,561.2	8,133.0	8,286.5	8,326.9
비유동부채	8,395.5	9,938.2	9,813.5	9,725.8	9,719.7
장기금융부채	2,965.3	2,455.2	2,355.2	2,255.2	2,255.2
기타비유동부채	5,430.2	7,483.0	7,458.3	7,470.6	7,464.5
부채총계	34,069.6	36,915.6	37,179.9	37,721.0	38,639.9
지배지분	46,558.2	55,831.2	62,614.3	69,436.7	76,633.2
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,758.2	1,760.1	1,760.1	1,760.1	1,760.1
기타자본	-394.9	-348.3	-348.3	-348.3	-348.3
기타포괄손익누계액	-221.0	2,038.9	4,256.1	6,380.8	8,506.8
이익잉여금	43,270.8	50,241.1	54,807.1	59,504.7	64,575.2
비지배지분	5.9	9.1	10.8	12.3	14.0
자본총계	46,558.2	55,840.3	62,625.1	69,449.1	76,647.2

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	21,770	24,413	20,055	19,210	20,275
BPS	115,789	140,395	160,479	178,881	198,443
CFPS	43,690	48,564	39,155	38,862	40,524
DPS	5,600	6,500	6,500	6,500	6,500
주가배수(배)					
PER	4.6	4.1	4.9	5.1	4.9
PER(최고)	4.6	5.5	5.4		
PER(최저)	2.8	3.5	4.1		
PBR	0.86	0.72	0.61	0.55	0.50
PBR(최고)	0.87	0.96	0.67		
PBR(최저)	0.52	0.61	0.51		
PSR	0.40	0.38	0.36	0.34	0.32
PCFR	2.3	2.1	2.5	2.5	2.4
EV/EBITDA	1.7	1.4	1.3	0.9	0.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	25.0	26.2	32.7	34.3	32.7
배당수익률(% , 보통주, 현금)	5.6	6.5	6.6	6.6	6.6
ROA	11.4	11.3	8.1	7.2	7.0
ROE	20.4	19.1	13.2	11.3	10.7
ROIC	63.3	62.7	39.2	34.2	34.0
매출채권회전율	20.5	18.2	14.9	15.1	15.9
재고자산회전율	9.8	9.1	8.4	8.4	8.6
부채비율	73.2	66.1	59.4	54.3	50.4
순차입금비율	-35.5	-33.1	-36.7	-40.3	-42.9
이자보상배율	63.8	124.8	105.5	86.7	103.3
총차입금	4,127.6	3,596.5	3,458.7	3,353.4	3,352.9
순차입금	-16,534.0	-18,465.0	-23,000.3	-27,990.4	-32,857.5
NOPLAT	13,961.3	15,216.4	12,650.1	12,774.3	13,661.6
FCF	3,001.6	2,988.7	4,585.4	6,016.1	5,295.7

Compliance Notice

- 당사는 7월 7일 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

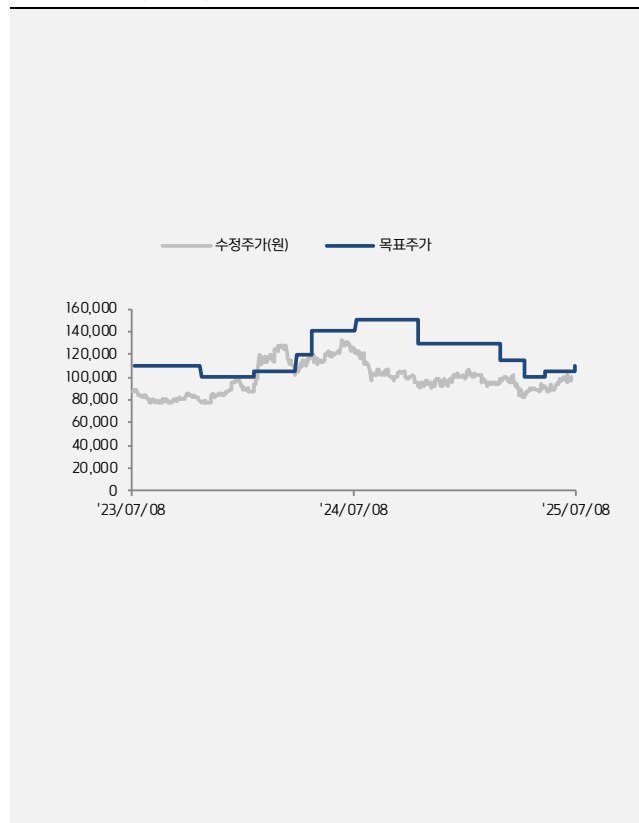
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
기아 (000270)	2023-07-12	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-22.04	-19.36
	2023-07-28	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-25.96	-19.36
	2023-10-30	Buy(Maintain)	100,000원	6개월	-20.60	-14.80
	2023-11-21	Outperform (Downgrade)	100,000원	6개월	-13.27	0.00
	2024-01-10	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-12.90	0.00
	2024-01-26	Outperform (Maintain)	105,000원	6개월	10.50	22.38
	2024-04-04	Outperform (Maintain)	120,000원	6개월	-6.95	-1.50
	2024-04-29	Outperform (Maintain)	140,000원	6개월	-17.59	-14.57
	2024-05-13	Buy(Upgrade)	140,000원	6개월	-13.53	-5.50
	2024-07-11	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-21.30	-18.07
	2024-07-29	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-28.67	-18.07
	2024-09-23	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-30.00	-18.07
	2024-10-22	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-25.42	-18.77
	2025-01-14	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-25.20	-17.92
	2025-03-06	Outperform (Downgrade)	115,000원	6개월	-18.64	-11.83
	2025-04-16	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-12.52	-10.00
	2025-04-28	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-10.65	-6.30
	2025-05-20	Outperform (Maintain)	105,000원	6개월	-9.76	-3.71
	2025-07-08	Outperform (Maintain)	110,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

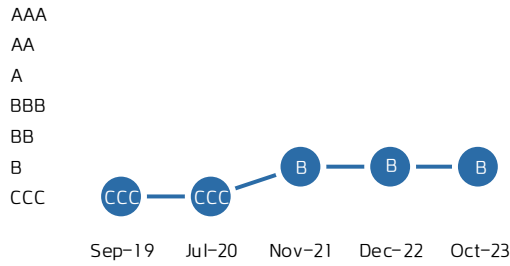
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/07/01~2025/06/30)

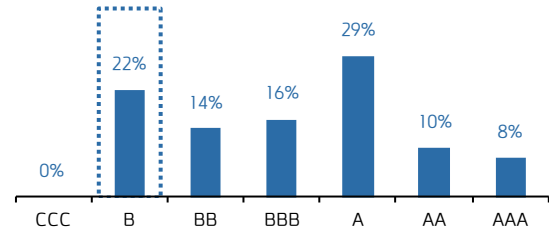
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.3	4.5		
ENVIRONMENT	6.3	6.2	30.0%	▲0.4
탄소 배출	7.1	7.7	17.0%	▲1.0
친환경 기술	5.2	4.8	13.0%	▼0.5
SOCIAL	1.4	3.5	37.0%	▼0.5
제품의 안정성 및 품질	0.7	3.1	21.0%	▲0.2
노무 관리	2.3	3.9	16.0%	▼1.5
GOVERNANCE	2.6	4	33.0%	▲0.5
기업 지배구조	3.8	4.9		▲0.3
기업 활동	3.4	4.6		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Oct-23	한국: 소울 EV 배터리 화재 잠재적 위험으로 4,765 대 리콜: 부상자 없음.
Oct-23	한국: 법원, 사내 하청 근로자 32명에게 밀린 임금 906만원 지급 명령
Sep-23	미국: 화재 위험으로 173만대 리콜 대상차량:[보레고, 카덴자, 포르테, 스포티지, K900, 옵티마, 쏘울, 리오, 쏘렌토, 론도 등]
Sep-23	한국: 소하리 공장에서 한 직원이 배터리에 맞아 사망 사고
Sep-23	한국: 기아 그랜버드 차량 안전기준 위반 혐의. 국토교통부, 12억 과징금 부과

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
Great Wall Motor Company Limited	● ● ●	●	●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	A	▲
KIA CORPORATION	● ● ●	● ●	●	●	●	● ●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	● ● ●	● ●	● ●	● ●	●	● ●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶
TATA MOTORS LIMITED	●	●	●	● ●	● ● ● ●	●	B	◀▶
Chongqing Changan Automobile Company Limited	● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치