

2024. 12. 3

## 기아 000270

## 기아 업데이트

## 자동차/모빌리티

Analyst 김준성

02. 6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

안녕하세요 메리츠증권 김준성입니다. 기아 밸류업 업데이트 드리겠습니다.

## ▶ 기아, 신규 밸류업 정책 공시

## ▶ 2024년 실적 기반 주주환원 정책 전망

- TSR 가이드نس, 30-35% 밴드 제시

- 과거 3년 배당성향 25%. 이번에도 25% 적용 예상. 현재 컨센서스 지배주주 순이익 10.4조원. 예상 배당총액 2.6조원

- 주당 배당금, 6,600원. 시가 배당 수익률 6.7% (금일 증가인 98,000원 기준)

- TSR 가이드نس에서 배당성향 25% 제외하면, 자사주 매입/소각은 지배주주 순이익의 5-10% 밴드. 즉, 0.5-1.0조원 범위

- 기존 공표된 2024년 실적 기반 자사주 매입/소각 규모 0.5조원. 기존 계획 이상의 자사주 매입 진행 예정

- 자사주 매입 예정 시기, 2025년 1월말부터 3월 중순까지로 추정

## ▶ 2025-2027년 실적 기반 주주환원 정책 전망

- TSR 가이드نس, 35% 고정 값 제시

- 세부 내용: 배당성향 25% 이상, 자사주 매입/소각 최대 10% (1회 집중매입에서 2-3회 분할매입으로 변경), 최소 주당 배당금 5,000원 (= 배당총액 2.0조원)

- 2025년 지배주주 순이익 컨센서스 10.2조원

- 이에 근거한다면 예상 배당은 2.5-3.0조원 범위이며, 2026년 3월 중순 지급

- 또한 자사주 매입/소각은 0.5-1.0조원 범위이며, 2025년 3월부터 2026년 3월 내 2-3회에 나누어 진행

업무에 도움이 되시길 바랍니다. 감사합니다.

**Compliance Notice**

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.